



OP Gruppens bokslutskommuniké
1.1–31.12.2017

OP Gruppens bokslutskommuniké 1.1–31.12.2017: Förnyelsen fortsätter, resultatet nära rekord

Resultatet översteg en miljard euro tredje året i följd, affärsrörelsen växte stabilt

- Resultatet före skatt var 1 077 miljoner euro (1 138). Resultatet blev 5 % mindre än rekordresultatet i följ.
- Intäkterna ökade totalt med 4 %. Räntenettet ökade med 3 %, nettoprovisionsintäkterna med 8 % och nettointäkterna från placeringsverksamheten med 27 %. Försäkringsnettot minskade med 14 %.
- Kostnaderna ökade med 13 %. Ökningen i kostnaderna berodde främst på att utvecklingssatsningarna för förnyelsen av den nuvarande affärsrörelsen samt övriga kostnader för genomföringen av strategin har ökat.
- Nedskrivningarna av fordringar, 48 miljoner euro (77), hölls låga och motsvarade endast 0,06 % av krediter och övriga fordringar.
- CET1-kapitaltäckningen var 20,1 %, dvs. ungefär lika stor som vid slutet av året innan.
- Bankrörelsen:** Utlåningen ökade med 5 % och inlåningen med 6 %. Räntenettet i bankrörelsen och provisionsintäkterna ökade vardera med 4 %. Resultatet före skatt ökade med 16 % främst beroende på den kraftiga ökningen i intäkter.
- Skadeförsäkring:** Premieintäkterna från privatkunder ökade med 2 %, medan premieintäkterna från företagskunder minskade något. Skadeförsäkringens resultat före skatt minskade med 14 %. Resultatet belastades av att diskonteringsräntan sänktes till 1,5 % i september samt av att skadeutvecklingen var svagare än året innan.
- Kapitalförvaltningen:** De förvaltade medlen ökade med 5 %. Resultatet före skatt i kapitalförvaltningen ökade med 9 % till följd av den kraftiga utvecklingen i nettoprovisionsintäkterna.
- Övrig rörelse:** Resultatet försvagades i synnerhet av att satsningarna på att utveckla tjänster ökade samt av övriga åtgärder för att genomföra strategin.
- Chefdirektör Reijo Karhinen gick i enlighet med sitt direktörsavtal i pension 31.1.2018. Juris magister, MBA och teknologie doktor Timo Ritakallio börjar som ny chefdirektör för OP Gruppen 1.3.2018.
- Resultatet före skatt 2018 uppskattas bli ungefär detsamma som eller mindre än 2017.

Affärsrörelsen och samhällligheten utvecklas till förmån för ägarkunderna

- Utvecklingssatsningarna på cirka 450 miljoner euro under 2017 prioriterade säkerställningen av myndigheternas och lagstiftningens krav, effektiviteten och smidigheten i verksamheten samt utvecklingen av affärsrörelsen.
- Under 2017 öppnades Pohjola Sjukhus i Uleåborg och Kuopio. Sjukhusbygget i Åbo framskrider som planerat.
- Antalet ägarkunder hos andelsbankerna ökade med 86 000 till över 1,8 miljoner och antalet gemensamma kunder inom OP Gruppens bank- och försäkringsrörelse ökade med 40 000 till nästan 1,8 miljoner.
- I november hölls det största elektroniska valet i Finland. Då valdes vid 81 andelsbanker nästan 2 400 ägarkunder till fullmäktige för de fyra följande åren.
- OP Gruppens mål var att donera sammanlagt 100 år av frivilligarbete till det 100-åriga Finland. Tillsammans med samarbetsparterna utfördes frivilligarbete för sammanlagt 274 år.
- OP-bonus ökade med 6 % till 220 miljoner euro (208).

OP Gruppens nyckeltal

| | 1-12/2017 | 1-12/2016 | Förändring, % |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|
| Resultat före skatt, milj. € | 1 077 | 1 138 | -5,4 |
| Bankrörelse | 666 | 574 | 16,0 |
| Skadeförsäkring | 210 | 244 | -13,9 |
| Kapitalförvaltning | 247 | 226 | 9,2 |
| Övrig rörelse | -45 | 95 | |
| Ny OP-bonus som samlats till ägarkunder | 220 | 208 | 5,7 |
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Förändring, % |
| CET1-kapitaltäckning, % | 20,1 | 20,1 | 0,0* |
| Avkastning på ekonomiskt kapital, %** | 21,3 | 22,7 | -1,4* |
| Kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen (konglomeratlagen), %*** | 148 | 170 | -22* |
| Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, % | 0,06 | 0,09 | 0,0* |
| Ägarkunder (1 000) | 1 833 | 1 747 | 4,9 |

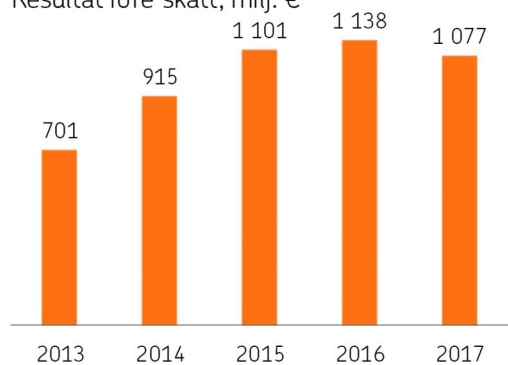
Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2016. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2016 om inte annat nämns.

*förändring i relationstalet

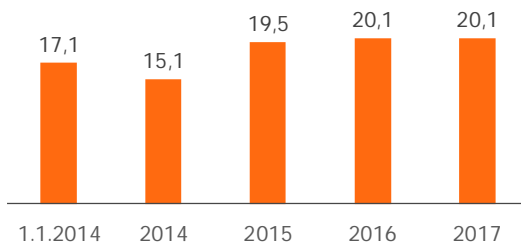
**12 mån. glidande

***Relationstalet enligt konglomeratlagen har beräknats för försäkringsbolag med de övergångsbestämmelser som ingår i solvensbestämmelserna för försäkringsbolag.

Resultat före skatt, milj. €



Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %



Direktionsordförande Tony Vepsäläinens kommentarer

År 2017 var lyckat i många hänseenden för OP Gruppen. Genomföringen av strategin som djupt förnyar vår verksamhet avancerade på bred front, vår finansiella ställning stärktes ytterligare, affärsrörelsen fortsatte att växa stabilt över lag och i vår samhällliga roll åstadkom vi synliga, konkreta resultat.

OPs årsresultat har stabiliserat sig vid enmiljardsstrecket. Trots att kostnaderna ökat i anslutning till att strategin genomförs, är det uppnådda resultatet på nästan 1,1 miljoner euro det tredje bästa i OP Gruppens historia. Det goda resultatet höjde gruppens CET1-kapitaltäckning tillbaka till över 20 procent.

Resultatet stärktes av att intäkterna ökade över hela linjen. Såväl räntenettet och provisionsintäkterna som intäkterna från placeringsverksamheten ökade. Kvaliteten på kreditportföljen hölls god, vilket medförde att kreditförlusterna hölls synnerligen små. Tillväxten i utlåningen fortsatte snabbare än marknaden i synnerhet inom krediter till företag och bostadssammanslutningar.

Under 2017 satsade vi cirka 450 miljoner euro på utveckling. Merparten av investeringarna riktades sig till att säkerställa att verksamheten uppfyller kraven i regelverket, till omfattande förnyelser av bassystem samt till att effektivisera verksamheten. De mest synliga förnyelserna för våra kunder var vår förnyade nättjänst op.fi och våra nya mångsidiga alternativ för mobilbetalningar.

Vi tog många steg på vägen mot att i enlighet med vår strategi bygga upp nya tjänstekoncept. Vi öppnade nya sjukhus i Uleåborg och Kuopio, vi lanserade nya mobilitetstjänster för kunderna och vi öppnade marknadsplatsen OP Hem som en plattform för tjänster för boende.

Vi firade Finlands 100-åriga självständighet med ett för OP Gruppen typiskt frivilligarbete, vi sporrade vår personal, våra förtroendevalda, våra kunder och alla finländare att ge Finland en dag med frivilligarbete som gåva. OP Gruppens gåva till fosterlandet bestod till slut, med samarbetsparternas hjälp, av 274 år. Mötesplatsen för frivilligarbetet, Hiiop100.fi, fortsätter med att förena uppgifter och frivilligarbetare också i år.

OP Gruppen finns till för sina kunder. Gruppens ägarkunder ökade under 2017 med över 86 000. I november 2017 ordnade vi det största elektroniska valet i Finland, där sammanlagt nästan 2 400 ledamöter valdes till andelsbankernas fullmäktige i de banker som deltog i valet. Som en del av vår grunduppgift och samhällliga roll främjar vi aktivt välfärden, jämlikheten, ansvarskänslan och människonära samarbete i vår omvärld i hela Finland.

Reijo Karhinen, som i fem årtionden verkat i gruppen och sedan 2007 lotsat den som chefdirektör, gick i pension i enlighet med sitt direktörsavtal vid slutet av januari 2018. Hans karriär inom OP Gruppen saknar motstycke. OP blev under hans tid som chefdirektör blev den ledande finansgruppen i Finland, återgick till att helt ägas av sina kunder och förnyades modigt och ansvarsfullt. Ett varmt tack till Reijo för ett unikt livsverk. OP Gruppen fortsätter att förnya sig och genomföra sin kundägda grunduppgift. Vi önskar Timo Ritakallio välkommen att leda OP Gruppen som ny chefdirektör från början av mars – lycka och framgång tillsammans!

OP Gruppens bokslutskommuniké 1.1–31.12.2017

Innehåll

| | |
|---|----|
| Omvärlden..... | 5 |
| Resultat och omslutning..... | 6 |
| OP Gruppens strategi och numeriska mål..... | 8 |
| | 8 |
| Andra viktiga händelser i januari–december..... | 9 |
| Ansvarskänsla..... | 10 |
| Kundrelationer och kundförmåner..... | 10 |
| Flerkanalstjänster..... | 11 |
| Nya affärsrörelser..... | 11 |
| Kapitaltäckning..... | 11 |
| Riskposition..... | 13 |
| Segmentens resultat..... | 16 |
| Bankrörelse..... | 16 |
| Skadeförsäkring..... | 18 |
| Kapitalförvaltning..... | 20 |
| Övrig rörelse..... | 22 |
| Förändringar i OP Gruppens struktur..... | 22 |
| Personal och ersättningar..... | 23 |
| OP Andelslags förvaltning..... | 23 |
| Investeringar och tjänsteutveckling..... | 24 |
| Utsikter för 2018..... | 24 |
| Resultaträkning..... | 25 |
| Rapport över totalresultat..... | 25 |
| Balansräkning..... | 26 |
| Rapport över förändringar i eget kapital..... | 27 |
| Kassaflödesanalys..... | 28 |
| Segmentrapportering..... | 29 |
| Noter..... | 31 |

Omvärlden

Konjunkturutvecklingen stärktes klart 2017. Förtroendet för ekonomin fortsatte att förbättras mot årets slut. Enligt preliminära uppgifter var världsekonomin tillväxt den snabbaste på över fem år. Den ekonomiska tillväxten inom euroområdet nådde 2017 den bästa takten under det innevarande decenniet.

Inflationen förblev måttlig trots den gynnsamma ekonomiska utvecklingen. Europeiska centralbanken (ECB) fortsatte sin stimulerande politik. ECB köpte värdepapper på marknaden under hela året för 60 miljarder euro i månaden. Styrrentorna förblev oförändrade.

Euriborrräntorna förblev negativa. 12 månaders euribor sjönk något till följd av den rikliga likviditeten, men 3 månaders euribor hölls oförändrad. De långa räntorna steg en aning under 2017.

I Finland var den ekonomiska tillväxten stark på bred front. Exporten återhämtade sig och uppvisade de största siffrorna för det innevarande decenniet. Företagen ökade investeringarna i takt med att lönsamheten förbättrades och behovet av tilläggskapacitet ökade.

Konsumenternas förtroende ökade rekordartat med stöd av den gynnsamma utvecklingen i sysselsättningen som fick konsumtionen att skjuta i höjden. Det byggdes flitigt, bostadshandeln ökade och de genomsnittliga bostadspriserna steg en aning.

Den positiva ekonomiska utvecklingen fortsätter under den närmaste tiden såväl i Finland som inom euroområdet. Finanspolitiken kommer att stramas åt under året, men de korta räntorna kommer att stiga endast en aning. De största riskerna inom den närmaste framtiden har att göra med den allt större osäkerheten på finansmarknaden samt med den politiska miljön.

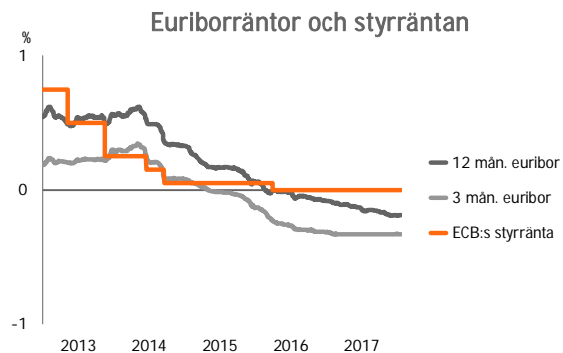
Utlåningen till hushållen ökade från året innan med 2,7 procent. Konsumentkrediter togs ut i större omfattning än året innan. Snitträntan på nya uttagna bolån sjönk ytterligare och stannade under en procent. Krediterna till företag och bostadssammanslutningar ökade med 4,3 procent jämfört med ett år tidigare. Efterfrågan på hushålls- och företagskrediter väntas öka ytterligare.

Inlåningen ökade på årsplanet till 6,1 procent och ökningen i inlåningen från hushåll bromsade in till 3,3 procent. Inlåningen från företag ökade med 8,0 procent jämfört med ett år tidigare medan ökningen i inlåningen från offentlig sektor var fortsatt kraftig.

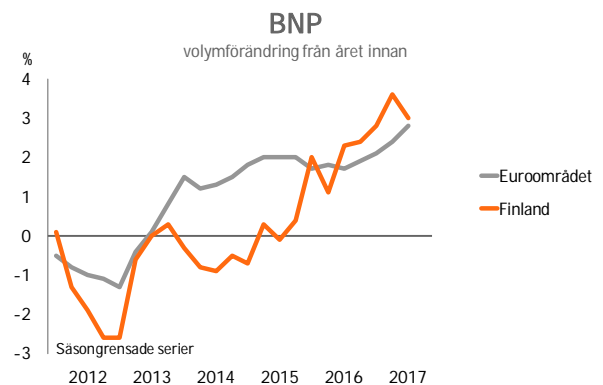
Värdet av de i Finland registrerade placeringsfonderna ökade 2017 med 8,9 procent till 116,2 miljarder euro. Av ökningen härstammade 4,5 miljarder euro från nettoteckningar och 5,1 miljarder euro från den gynnsamma marknadsutvecklingen.

Den goda trenden i samhällsekonomin och den positiva utvecklingen på placeringsmarknaden stödde försäkringsbranschen. Priskonkurrensen, som stramades åt under den senare hälften av året såväl för privatkunder som för

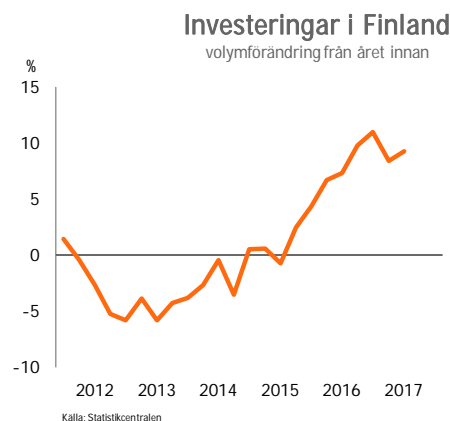
företags- och samfundsförsäkringar, belastade dock utvecklingen hos premieinkomsten.



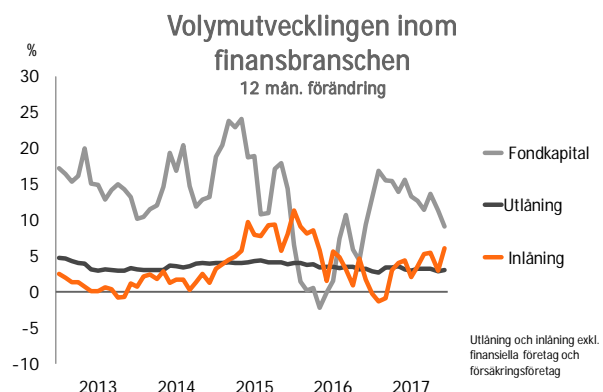
Källa: Finlands Bank



Källor: Eurostat, Statistikcentralen



Källa: Statistikcentralen



Källor: Finlands Bank, Suomen Sijoituslaitos Oy

Resultat och omslutning

| Resultatanalys, milj. € | Förändring, % | | Förändring, % | | Förändring, % | | |
|--|---------------|--------------|---------------|------------|---------------|--------------|------------|
| | 1-12/2017 | 1-12/2016 | 10-12/2017 | 10-12/2016 | 7-9/2017 | | |
| Resultat före skatt | 1 077 | 1 138 | -5,4 | 204 | 218 | -6,2 | 290 |
| Bankrörelse | 666 | 574 | 16,0 | 153 | 126 | 21,5 | 175 |
| Skadeförsäkring | 210 | 244 | -13,9 | 73 | 38 | 92,5 | 30 |
| Kapitalförvaltning | 247 | 226 | 9,2 | 56 | 43 | 30,1 | 98 |
| Övrig rörelse | -45 | 95 | | -77 | 11 | | -13 |
| Intäkter | | | | | | | |
| Räntenetto | 1 094 | 1 058 | 3,4 | 279 | 260 | 7,4 | 285 |
| Försäkringsnetto | 478 | 558 | -14,4 | 137 | 140 | -2,3 | 80 |
| Provisionsintäkter, netto | 928 | 859 | 8,0 | 254 | 222 | 14,4 | 217 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 495 | 390 | 26,9 | 90 | 108 | -17,4 | 170 |
| Övriga rörelseintäkter | 94 | 122 | -23,3 | 11 | 18 | -37,2 | 13 |
| Andel av intresseföretagens resultat | 27 | 1 | | 14 | -4 | | 1 |
| Intäkter totalt | 3 115 | 2 989 | 4,2 | 784 | 743 | 5,5 | 765 |
| Kostnader | | | | | | | |
| Personalkostnader | 758 | 762 | -0,6 | 193 | 199 | -3,0 | 171 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 246 | 160 | 54,2 | 88 | 44 | | 63 |
| Övriga rörelsekostnader | 769 | 646 | 19,0 | 223 | 188 | 18,4 | 180 |
| Kostnader totalt | 1 773 | 1 567 | 13,1 | 504 | 431 | 16,9 | 415 |
| Nedskrivningar av fordringar | 48 | 77 | -38,0 | 20 | 41 | -51,6 | 5 |
| Ny OP-bonus som samlats till ägarkunder | 220 | 208 | 5,7 | 56 | 53 | 4,8 | 55 |

| Balansräkningens nyckeltal, milj. € | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Förändring, % |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Fordringar på kunder | 82 240 | 78 604 | 4,6 |
| Investeringsstillgångar | 22 506 | 25 105 | -10,3 |
| Skulder till kunder | 65 549 | 60 077 | 9,1 |
| Försäkringsskuld | 9 950 | 10 586 | -6,0 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 26 841 | 28 287 | -5,1 |
| Eget kapital | 11 121 | 10 237 | 8,6 |
| Omslutning totalt | 137 242 | 133 747 | 2,6 |

Januari–december

OP Gruppens resultat före skatt översteg för tredje året i följd gränsen på en miljard euro. Det uppgick till 1 077 miljoner euro (1 138). Resultatet minskade jämfört med rekordresultatet 2016 med 5,4 procent till följd av den kostnadsökning som genomföringen av strategin förorsakade. Resultatet minskade också genom att försäkringsnettot och intäkterna av engångsnatur minskade. I rapportperiodens resultat ingick intäkter av engångsnatur för 41 miljoner euro (76). Räntenettet, nettoprovisionsintäkterna och nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade däremot från jämförelseperioden.

Räntenettet ökade med 3,4 procent till 1 094 miljoner euro. Bankrörelsens räntenetto ökade med 4,4 procent, men hela gruppens räntenetto minskade av att räntenettet för segmentet Övrig rörelse minskade. Försäkringsnettot stramades åt med 14,4 procent till 478 miljoner euro i synnerhet till följd av att sänkningen av diskonteringsräntan var större och skadeutvecklingen svagare än under jämförelseperioden. Sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsersättningarna med 102 miljoner euro (55). Nettoprovisionsintäkterna var 928 miljoner euro, dvs. 69 miljoner euro större än ett år tidigare. Fondernas provisionsintäkter ökade med 12 miljoner euro och avkastningsprovisionerna från kapitalförvaltningen med 33 miljoner euro. Nettoprovisionsintäkterna från betalningsrörelsen ökade med 11 miljoner euro eftersom provisionskostnaderna minskade med 29 miljoner euro. Totalt minskade provisionskostnaderna med 24 miljoner euro.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade med 26,9 procent till 495 miljoner euro. Intäkterna från egetkapitalinstrument bland tillgångar som kan säljas ökade med totalt 172 miljoner euro från jämförelseperioden. Realisationsvinsterna uppgick till totalt 263 miljoner euro (201). Nedskrivningarna av tillgångar som kan säljas minskade med 13 miljoner euro. Värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk som beror på marknadsförändringar ökade nettointäkterna från värdepappershandeln med totalt 33 miljoner euro från jämförelseperioden. De kortfristiga räntekompletteringarna i livförsäkringen minskade nettointäkterna från placeringsverksamheten med 67 miljoner euro från jämförelseperioden.

De övriga rörelseintäkterna minskade från jämförelseperioden med 23,3 procent till 94 miljoner euro. Återbärningar av mervärdesskatter av engångsnatur från tidigare år och räntor på dem bokfördes för totalt 22 miljoner euro. OP Gruppen sålde sitt avtals- och betalterminalbestånd för kortinlösen- och betalterminaltjänster till Nets under det andra kvartalet. Bland övriga rörelseintäkter bokfördes intäkter av engångsnatur på 25 miljoner euro från affären. Extra avskrivningar och övriga kostnader bokfördes för affären för 6 miljoner euro. Under jämförelseperioden bokfördes intäkter av engångsnatur för 76 miljoner euro för affären med Visa Europe Ltd. Intresseföretagens resultat förbättrades med 26 miljoner euro från jämförelseperioden då antalet företag som konsolideras som intresseföretag i OP Gruppen ökade.

Kostnaderna ökade med 13,1 procent till 1 773 miljoner euro (1 567). Kostnadsökningen berodde främst på att kostnaderna för utveckling av den nuvarande affärsrörelsen, kostnaderna för nya affärsrörelser samt avskrivningarna och nedskrivningarna

ökade. OP Gruppens betydande satsningar på utveckling av tjänsterna ökade utvecklingskostnaderna med 62,2 procent. De direkta utvecklingskostnaderna var totalt 219 miljoner euro (135). De nya affärsrörelsernas andel av ökningen i kostnader totalt var 30 miljoner euro. Avskrivningarna enligt plan ökade med 24,5 procent till 191 miljoner euro. Merparten av ökningen i avskrivningar berodde på satsningarna på utveckling. Avskrivningarna ökade från jämförelseperioden med 49 miljoner euro till 55 miljoner euro. Nedskrivningar av förvaltningsfastigheter bokfördes för totalt 39 miljoner euro (6). Personalkostnaderna, 758 miljoner euro (762), minskade från jämförelseperioden.

Resultatförsvagande nedskrivningar på olika resultatposter för krediter och fordringar samt placeringar bokfördes för totalt 89 miljoner euro (136), varav 48 miljoner euro (77) bokfördes för krediter och övriga fordringar. Nettonedskrivningarna av krediter och övriga fordringar var mycket små, dvs. 0,06 procent (0,09) av kredit- och garantistocken.

OP Gruppens inkomstskatt för rapportperioden var 223 miljoner euro (223). Den effektiva skattesatsen var 20,7 procent (19,6).

OP Gruppens eget kapital ökade med 8,6 procent till 11,1 miljarder euro (10,2). Det egna kapitalet ökade av rapportperiodens resultat och Avkastningsandelarna. I eget kapital ingick Avkastningsandelar för 2,9 miljarder euro (2,7), av dem bestod 0,3 miljarder euro (0,3) av uppsagda Avkastningsandelar. Avkastningsmålet för Avkastningsandelarna för 2017 och 2018 är 3,25 procent. Den ränta som samlats för Avkastningsandelarna under rapportperioden uppskattas vara totalt 90 miljoner euro. För 2016 betalades räntor för totalt 83 miljoner euro i juni 2017. Fonden för verkligt värde minskade med 142 miljoner euro till 176 miljoner euro.

Oktober–december

Det fjärde kvartalets resultat före skatt var 204 miljoner euro (218). Resultatet minskade från jämförelseperioden med 14 miljoner euro till följd av att nettointäkterna från placeringsverksamheten minskat och kostnaderna ökat. Resultatutvecklingen under det fjärde kvartalet stöddes särskilt av ökningen i räntenettet och nettoprovisionsintäkterna. Intäkterna totalt, 784 miljoner euro, ökade med 5,5 procent från jämförelseperioden.

Räntenettet ökade från året innan med 7,4 procent till 279 miljoner euro. Försäkringsnettot minskade med 2,3 procent till 137 miljoner euro. Nettoprovisionsintäkterna var 254 miljoner euro, dvs. 32 miljoner euro större än ett år tidigare. Avkastningsprovisionerna från kapitalförvaltningen ökade med 33 miljoner euro. Nettointäkterna från placeringsverksamhet minskade med 17,4 procent till 90 miljoner euro. Nettointäkterna från tillgångar som kan säljas ökade med 23 miljoner euro från jämförelseperioden. De kortfristiga räntekompletteringarna i livförsäkringen minskade nettointäkterna från placeringsverksamheten med 51 miljoner euro.

Kostnaderna ökade från jämförelseperioden med 16,9 procent till 504 miljoner euro. Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till 88 miljoner euro (44). Nedskrivningar av förvaltningsfastigheter och datasystem bokfördes för sammanlagt 39 miljoner euro mer än

under jämförelseperioden. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 18,4 procent till 223 miljoner euro. De betydande satsningarna på utvecklingen av tjänsterna ökade kostnaderna för utveckling med 34 miljoner euro från jämförelseperioden.

OP Gruppens strategi och numeriska mål

I enlighet med strategin, som fastställdes i juni 2016, har OP Gruppen som mål att gradvis förändras från en ren finansaktör till ett flerbranschföretag med gedigen finanskompetens i den digitala tiden. Strategin lyfter fram utvecklingen av kundupplevelsen genom att digitalisera tjänster och funktioner. OP Gruppen kommer under de närmaste åren att utvidga hälso- och välbefinnandetjänsterna till gruppens fjärde affärsområde vid sidan av bank-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningsrörelserna.

OP Gruppen genomför ett omfattande utvecklingsprogram för att sätta fart på digitaliseringen av gruppens tjänster. Strategin omsätts i praktiken inom projekt som leds systematiskt. Under 2016–2020 kommer upp till 2 miljarder euro att satsas på utvecklingsinvesteringar i nuvarande och ny affärsverksamhet. De investeringar som krävs för att förnya och effektivisera affärsrörelsen ökar gruppens kostnader och försämrar lönsamheten innan nyttan hos investeringarna realiserar i form av en förbättring av nyckeltalen.

Gruppens utvecklingssatsningar ökade i enlighet med strategin betydligt under rapportperioden och de var cirka 44 procent större än ett år tidigare. Merparten av satsningarna riktade sig till att utveckla den nuvarande affärsrörelsen, men de nya affärsrörelsernas andel ökar i framtiden. Utvecklingssatsningarna 2017 var större än 450 miljoner euro.

Utvecklingsinvesteringarna säkerställer att den nuvarande affärsrörelsen är konkurrenskraftig och kontinuerlig samt att verksamheten är förenlig med bestämmelserna och skapar förutsättningar för nya kundorienterade affärsmodeller.

Förnyelsen av ICT-arkitekturen och bassystemen för rörelsesegmenten fortsatte under rapportperioden i syfte att förbättra gruppens konkurrenskraft och möjliggöra nya digitala tjänster. De viktigaste satsningarna under rapportperioden riktade sig till att på grupplanet förnya ICT-plattformen, betalnings- och kortsystem samt system för skadeförsäkring. Den elektroniska försäljningen och kommunikationen inom kapitalförvaltningen utvecklades också.

Under rapportperioden lanserades på marknaden förnyade nättjänster för privat- och företagskunder (op.fi). Flera nya funktioner lanserades i OP-mobilen och Pivo. Under rapportperioden togs också i bruk de första helt digitala finanstjänsterna: inom OP Nano-tjänstefamiljen lanserades en hemförsäkring i maj och en reseförsäkring i september. Flera nya produkter lanserades, till exempel den nya trafikförsäkringen, ränteskyddsprodukter för bolån, multivalutakoncernkontot och cyberförsäkringen.

Flera omfattande projekt som beror på myndigheterna och lagstiftningen pågick under rapportperioden. De största av dem hänförde sig till ändringar i bestämmelserna om dataskydd och penningtvätt, det nya betaltjänstdirektivet (PSD2) samt kapitalförvaltning (MiFID II och T2S) och ekonomiförvaltning (IFRS9).

OP Gruppen har satsat på att effektivisera verksamheten på flera fronter. År 2017 blev det möjligt att med robotik spara kostnader för 9 miljoner euro (1).

Inom de nya affärsrörelserna öppnades sjukhus i Uleåborg och Kuopio och flera nya tjänster för mobilitet och handel lanserades. Dessutom togs nya tjänster för boende i pilotbruk. Utgångspunkten för utvecklingen av nya affärsrörelser är att de på ett naturligt sätt ska ansluta sig till den nuvarande affärsrörelsen.

| OP Gruppens numeriska mål | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Mål 2019 |
|---|------------|------------|---|
| Kundupplevelse, NPS (-100-+100) | | | |
| Varumärket | 21,5 | 22,7 | 25 |
| Kundmöten | 58 | 53 | 70, på sikt 90 |
| CET1-kapitaltäckning, % | 20,1 | 20,1 | 22 |
| Avkastning på ekonomiskt kapital, % (12 mån. glidande) | 21,3 | 22,7 | 22 |
| Kostnader för nuvarande affärsrörelse (12 mån. glidande), milj. € | 1 661 | 1 532 | Kostnaderna 2020 på samma nivå som 2015 (1 500) |
| Ägarkunder, miljoner | 1,8 | 1,7 | 2,1 (2019) |

Förvaltningsrådet preciserade OP Gruppens effektivitetsmål 26.10.2017. Enligt det tidigare målet skulle kostnaderna för OP Gruppens nuvarande affärsrörelse 2019 ligga på högst samma nivå som 2015. Det nya målet är att kostnaderna för OP Gruppens nuvarande affärsrörelse 2020 är lika stora som kostnaderna 2015.

Hur gruppen främjat ägarkundernas och omvärldens framgång

OP Gruppens verksamhet bygger på kooperativa värden, en stark kapitaltäckning, kunnig riskhantering och respekt för kunderna. Gruppens värden är människonärhet, ansvarskänsla och framgång tillsammans. Gruppens grunduppgift är att med sin starka kapitaltäckning och effektivitet skapa bestående ekonomisk framgång, trygghet och välfärd för sina ägarkunder och omvärlden.

Eftersom OP Gruppen är ett kooperativt företag styrs verksamheten av en dubbelroll. I affärsrörelserollen erbjuder gruppen kunderna konkurrenskraftiga produkter och tjänster samt ser till att verksamheten är lönsam och att kapitaltäckningen utvecklas. I den samhällliga rollen främjar OP omvärldens framgång och välfärd på lång sikt genom att verka som en positiv förändringskraft i omvärlden. Den samhällliga rollen innebär effektiva handlingar för samhällets bästa såväl på det lokala planet som på riksplanet – digitalt och fysiskt. Gruppens framgång mäts i hur gruppen lyckas i båda rollerna.

Januari–december

Under rapportperioden fortsatte OP Gruppen de Finland framåt-initiativ som beslut fattats om tidigare. Målet för Finland framåt-initiativen är att öka spelrummet och den ekonomiska aktiviteten för OPs breda kundkår och hela Finland.

Finansiering av tillväxtpotential hos företag

OP Gruppen fungerar som förmedlare i två finansieringsprogram för sme-företag som garanteras av Europeiska investeringsfonden (EIF) och som möjliggör en finansiering på totalt 300 miljoner euro. EIF beviljar en riskdelningsgaranti på 50 procent för krediterna. Programmen har riktats till projekt hos växande och innovativa företag samt till investeringar. Avtalet för det första finansieringsprogrammet undertecknades i mars 2016 och det är avsett för företag som sysselsätter färre än 500 personer. Avtalet som undertecknades i januari 2017 riktar sig däremot till en målgrupp med företag som sysselsätter färre än 250 personer. OP har inom ramen för programmen redan beviljat mer än 300 företagslån för totalt 180 miljoner euro. OP Gruppen stöder den ekonomiska tillväxten och sysselsättningen i framtiden genom att finansiera företag med tillväxtpotential.

I november undertecknade OP Gruppen ett avtal om ett nytt garantiprogram för stora och medelstora företag med Europeiska investeringsbanken (EIB). Med avtalet gav OP medelstora finländska företag tillgång till ett finansieringspaket på 300 miljoner euro.

#Familjeextra som stöd för babyfamiljer

Från maj 2016 till slutet av 2017 erbjöd OP Gruppen babyfamiljer produkter och tjänster som underlättade deras vardag. I #Familjeextra-initiativet ingick en hälso- och utkomstförsäkring för ofödda barn samt en avgiftsfri NewLife-livförsäkring för föräldrar till barn under ett år. Dessutom erbjöds familjer som skött sina låneärenden avtalsenligt och som fick barn före slutet av 2017 en möjlighet till amorteringsfrihet för bolån i högst 12 månader utan expeditonsavgifter.

Hälsöförsäkringar beviljades under kampanjtiden till över 26 600 barn som föddes – dvs. nästan var tredje baby som föddes i Finland fick en hälsöförsäkring som gåva. Värdet på förmånen var cirka 12 miljoner euro under kampanjtiden. Under kampanjtiden beviljades över 13 300 NewLife-försäkringar. Dessutom utnyttjades amorteringsfriheten för cirka 29 500 lån.

Hiiop – OP Gruppens gåva till 100-åriga Finland

Under Finlands 100-årsjubileumsår ville OP Gruppen ge Finland som gåva 100 år av frivilligarbete och sänka tröskeln för att utföra frivilligarbete. Alla finländare uppmuntrades att delta och OP lanserade en portal för frivilligarbete som var öppen för alla på adressen Hiiop100.fi. OPs alla 12 000 anställda fick delta i frivilligarbete en dag på arbetstid. Under jubileumsåret gjorde OP Gruppens anställda och förtroendevalda runt om i Finland tillsammans med samarbetsparter och finländare över 274 år av frivilligarbete.

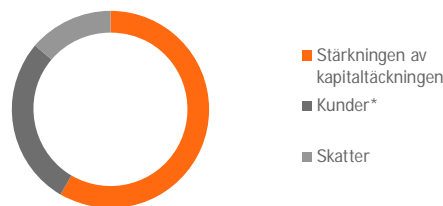
Finlands största elektroniska val

I 81 andelsbanker i OP Gruppen förrättades i november ett elektroniskt fullmäktigeval där ägarkunderna inom sig valde fullmäktige till sin bank för de följande fyra åren. Det fanns totalt över 1,5 miljoner röstberättigade ägarkunder. Av rösterna avgavs 66 % elektroniskt och 34 % genom poströstning. Till andelsbankernas fullmäktige valdes sammanlagt nästan 2 400 ledamöter bland över 5 600 kandidater.

Användningen av resultatet

Eftersom OP Gruppen är ett kooperativt företag har den inte som mål att maximera vinsten för ägarna, utan att så effektivt som möjligt producera de tjänster som ägarkunderna behöver. Gruppen använder den gemensamma framgången för ägarkundernas bästa i form av koncentreringsförmåner och andra ekonomiska förmåner samt för att upprätthålla och utveckla betjäningsförmågan.

Uppskattning av hur OP Gruppens rörelseresultat för rapportperioden används då det fastställts efter räkenskapsperiodens slut:



*) Kunder = kundbonus, försäkringsrabatter och räntor på ägarkundernas placeringar

OP behöver en stark kapitaltäckning såväl för att framgångsrikt genomföra sin grunduppgift som för att uppfylla de ökande myndighetskraven. Merparten av rörelseresultatet används för att stärka kapitaltäckningen. Det här betyder att gruppen måste vara effektiv och ha resultatkapacitet också i fortsättningen.

En betydlig del av resultatet återbetalas till ägarkunderna genom OP-bonus och genom olika förmåner och rabatter. I enlighet med grundprincipen för kooperativa företag ska nyttan fördelas i proportion till hur mycket varje medlem anlitat andelslagets tjänster. Förmånshelheten består av OP-bonus som samlas för nästan alla ärenden i proportion till mängden ärenden samt av förmåner och rabatter på banktjänster samt på skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningsprodukter. Dessutom erbjuds vissa tjänstekoncept endast till ägarkunder. Ägarkunderna kan också placera i sin andelsbank via Avkastningsandelar. På Avkastningsandelarna betalas en årlig ränta som utgör bankernas vinstutdelning.

Mätt enligt de skatter som OP Gruppen betalar för resultatet är den en av de största skattebetalarna i Finland. Genom att betala skatten i Finland främjar gruppen hela Finlands framgång.

Andra viktiga händelser i januari–december

ECB erbjöd euroområdet kreditinstitut en serie av fyra riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO-II), var och en med en löptid på fyra år, främst för att stöda tillväxten.

Bankerna kan inom ramen för TLTRO-II låna ett belopp som motsvarar högst 30 procent av deras utlåning till företag och hushåll inom euroområdet i slutet av januari 2016 med undantag av bolån till hushåll. För att kunna upprätthålla den goda tillväxten deltog OP Gruppen under rapportperioden i TLTRO-II-transaktioner med 1 miljard euro. OP Gruppen har deltagit i TLTRO-II-transaktioner med totalt 4 miljarder euro.

OP Gruppen underrättades 2.2.2017 om att ECB beslutat att fastställa ett riskviktsgolv för OP Gruppens hushållsexponeringar för en tid på 18 månader. Beslutet beror på att ECB noterat brister i styrnings- och valideringsprocessen för den IRBA-metod (Internal Ratings Based Approach) som OP Gruppen tillämpar för kapitaltäckningsanalysen, i synnerhet att valideringar försenats. De centralaste bristerna är korrigerade. Korrigeringen av de återstående bristerna framskrider planenligt.

Finansinspektionen påförde 7.3.2017 Helsingforsnejdens Andelsbank en offentlig varning och en påföljdsavgift på 400 000 euro för brister i anslutning till utredningsskyldigheten vid investeringsrådgivningen. Korrigerande åtgärder har vidtagits och kunderna har inte försakats ekonomisk skada. Varningen baserar sig på en inspektion av flera olika aktörer som Finansinspektionen utförde hösten 2015.

OP Gruppen och Nets undertecknade 5.4.2017 ett avtal enligt vilket OP 28.6.2017 sålde sitt avtals- och betalterminalbestånd för kortinlösen- och betalterminaltjänster till Nets. Med tjänsterna för kortinlösen och betalterminaler kan köpmännen ta emot kortbetalningar som ett betalningssätt för inköp. Genom köpet övergick cirka 15 000 köpmäns avtal om kortinlösen- och betalterminaltjänster från OP till Nets. OP och Nets har samarbetat inom de tjänster som är föremål för köpet sedan 2011. OP Gruppen har under rapportperioden bokfört en positiv resultat effekt av engångsnatur på 19 miljoner euro för affären.

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

Ansvarskänsla

Samhällsansvaret är en fast del av OP Gruppens affärsrörelse och gruppens strategi. Inom vårt arbete kring samhällsansvaret beaktar gruppen det ekonomiska och sociala ansvaret samt miljöansvaret. OP Gruppens mål inom samhällsansvaret är att vara en föregångare inom branschen i Finland. OP Gruppen har förbundit sig till att iaktta FN:s Global Compact-initiativets tio principer om mänskliga rättigheter, rättigheter i arbetslivet, miljöprinciper och antikorrupktion. OP har sedan 2009 iakttagit FN:s principer för ansvarsfull placering.

OPs samhällsansvarsprogram har temat "Samhällsansvaret som en positiv förändringskraft" och det baserar sig på fyra teman: "Vi främjar hållbar ekonomi", "Vi stöder den regionala livskraften", "Vår verksamhet är människonära och engagerande" och "Vi främjar hälsa, trygghet och välfärd". Till de praktiska målen för programmet hör till exempel målet om koldioxidpositivitet fram till 2025. Som en del av det här målet kommer en del av energin för OPs kontor i Vallgård att

produceras med ett solkraftverk som byggts på taket till fastigheten under rapportperioden.

OPs mål för att främja mångfalden är att det ska finnas minst 40 % av vardera könet i bestämda chefsuppdrag. Vid slutet av 2017 var kvinnornas andel 21 %. Mätarna på årsplanet för samhällsansvarsprogrammet presenteras i OPs årsrapport.

Under rapportperioden uppdaterades OP Gruppens principer för god affärssed. Alla som arbetar i OP Gruppen ska iaktta principerna oberoende av roll, ställning eller kontor. Principerna för god affärssed omfattar också de viktigaste miljöprinciperna.

Kundrelationer och kundförmåner

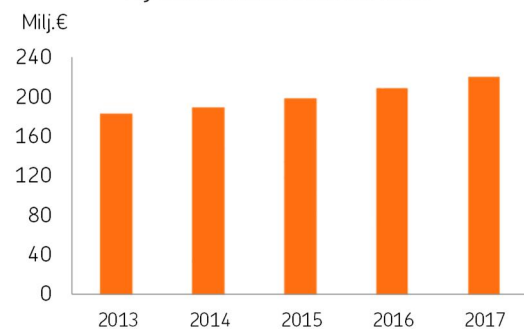
OP Gruppens ägarkunder ökade under januari–december med 86 000 till över 1,8 miljoner.

Vid slutet av december uppgick andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas Avkastningsandelar och medlemsandelar till totalt 3,1 miljarder euro (2,9).

Antalet kunder i OP Gruppen ökade i januari–december nettomässigt med 38 000. Vid slutet av december var antalet kunder 4 395 000. Antalet privatkunder var 3 950 000 och antalet företagskunder 445 000. Antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen ökade med 40 000 till nästan 1,8 miljoner under januari–december.

Andelsbankernas ägarkunder samlar OP-bonus för sina bank-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningsärenden. Värdet av den nya bonus som ägarkunderna samlat genom att koncentrera sina ärenden var totalt 220 miljoner euro (208) för januari–december. Bonus användes för bank- och kapitalförvaltningstjänster för totalt 103 miljoner euro (101) och för försäkringspremier för skadeförsäkringsprodukter för 114 miljoner euro (107). OP-bonus användes för 2 315 000 försäkringsräkningar (2 200 000), av vilka 327 000 (297 000) betalades helt med bonus.

Ny kundbonus som samlats



Under rapportperioden beviljades ägarkunderna 70 miljoner euro (67) i koncentreringsrabatter på skadeförsäkringar. Dessutom köpte, sålde och bytte ägarkunderna andelar i de flesta fonder utan separata kostnader. Förmånens värde under rapportperioden var 5 miljoner euro (3).

Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelar under rapportperioden uppskattas till sammanlagt 90 miljoner euro (83). På Avkastningsandelarna betalas en ränta på 3,25 procent (3,25) för 2017.

Flerkanalstjänster

Gruppens servicenät består av flera kanaler: kontors-, nät-, telefon- och mobiltjänster. Personlig kundbetjäning erbjuds på kontor och digitalt. Gruppens mål är att erbjuda branschens bästa kundupplevelse i flera kanaler genom fortlöpande och betydelsefulla möten i alla kanaler.

OP-mobilen var i december huvudkanal för kundernas dagliga ärenden med nästan 18 miljoner besök (13) på en månad. Antalet besök i nättjänsterna var cirka 9 miljoner (10). Antalet besök i mobilapplikationen Pivo var över 2,5 miljoner i december (1,8). OP Företagsmobilen, som lanserades 2016, hade 360 000 besök i december (41 000).

Under rapportperioden lanserades flera nya mobilbetalningssätt för kunderna: Pivos kompisbetalning, Pivos betalknapp samt Siirto-betalningar i Pivo och OP-mobilen. Med Pivos kompisbetalning och Siirto-betalningen kan kunderna överföra pengar till en annan person med hjälp av mottagarens telefonnummer. Över 333 000 OP-kunder har redan registrerat sig i Siirto-tjänsten. Med Pivos betalknapp kan kunderna betala inköp i nätaffärer utan nyckeltalslista eller kortkod. Pivos betalknapp är redan ett alternativt betalsätt i över 4 000 nätaffärer.

OP förstärkte i september sitt tjänsteutbud inom mobil betalning riktat till företag genom att köpa tjänsten Payment Highway. Med tjänsten kan OPs företagskunder erbjuda sina kunder nya mobila betalningssätt såsom Pivo och Siirto samt återkommande betalningar med kreditkort. Tjänsten kan användas till exempel för att beställa mat på nätet eller för att tanka utan kort.

OPs nättjänst op.fi har förnyats och den betjänar såväl privatkunder som företagskunder i bankärenden och privatkunder i försäkringsärenden. Den nya tjänsten har från första början utvecklats tillsammans med kunderna, och respons samlas fortfarande in av kunderna för att vidareutveckla tjänsten.

Trots att nättjänsterna och mobiltjänsterna har växt, har OP Gruppen fortfarande det mest omfattande kontorsnätet i landet: 407 kontor (442) runt om i Finland. Det egna kontorsnätet stöds dessutom av ett omfattande nätverk av ombud och partner som är särskilt viktigt vid försäljningen av skadeförsäkringar.

OP Gruppen har stor närvaro i de vanligaste sociala medierna, där den har sammanlagt närmare 370 000 följare (300 000). Utöver gruppens konton i sociala medier på riksplanet, har många andelsbanker egna Facebook-sidor där de delar publikationer som är avsedda för den lokala kundkåren. I mars öppnades op.media, som är ett nytt gemenskapligt nätmedium för OPs ägarkunder och företagskunder. Tjänsten har varje månad cirka 350 000 besökare.

Nya affärsrörelser

Hälsa och välbefinnande

Pohjola Hälsa Ab:s sjukhusnätverk kompletterades under rapportperioden med två nya Pohjola Sjukhus. Pohjola Sjukhus i Helsingfors och sjukhuset i Tammerfors, som öppnades 2016, fick i maj sällskap av ett sjukhus i Uleåborg och i augusti av ett

sjukhus i Kuopio. Alla fyra Pohjola Sjukhus erbjuder omfattande bashälsovård och specialistsjukvård, undersökningar, operationstjänster samt rehabilitering. Sjukhusnätverket fullbordades i och med Pohjola Sjukhus i Åbo som öppnar i maj 2018.

Förvaltningsrådet behandlade vid sitt sammanträde 28.9.2017 följande etapper i utvidgningen av hälso- och välbefinnanderörelsen enligt strategin. Under de kommande åren är avsikten att utvidga affärsrörelsen bland annat genom att bygga upp ett riksomfattande läkarstationsnätverk. Dessutom reds ut hur tjänsteurvalet kan utvidgas till omsorgstjänster för äldre.

Kunderna har varit nöjda med betjäningen vid Pohjola Sjukhusen. NPS-talet som operationspatienterna gett var i januari–december 97 (96).

Mobilitet

I november 2016 tog OP sitt första steg inom mobilitetstjänster genom att lansera tjänsten OP Kulku i huvudstadsregionen. Tjänstens syfte är att sänka tröskeln för att börja använda elbilar genom att erbjuda konsumenter och småföretag möjlighet att köra elbilar till en månadsavgift. OP Kulku utvidgades under våren och sommaren till Tammerfors och Åbo med näromgivning. I juli lanserades OP Kulkus bildelningsalternativ där kommuner kan skaffa elbilar som de anställda eller kommuninvånarna kan använda tillsammans. De här delade bilarna får användas också på fritiden. I Kotka startade i november ett stadsbilsexperiment som grundar sig på tjänsten.

OP meddelade i april att den tillsammans med Fortum ska bygga cirka hundra laddningsställen för elbilar runt om i Finland. De nya laddningsställena kommer att placeras i anslutning till andelsbankernas kontor och byggandet av dem pågår för närvarande.

I maj lanserade OP DriveNow-bildelningsbilarna i Finland. Den som registrerat sig som användare i tjänsten DriveNow har tillgång till 150 bilar i Helsingfors och dess närregioner till ett pris som baserar sig på antalet körminuter. Under det tredje kvartalet infördes nya funktioner i DriveNow-tjänsten, t.ex. timpaket och dynamisk prissättning. Vid slutet av december hade DriveNow redan över 16 000 kunder i Finland.

I slutet av augusti lanserade OP parallellt med den minutbaserade tjänsten DriveNow och den långvariga hyrtjänsten OP Kulku tjänsten OP Periodbil, där minimihyrestiden är en månad.

Kapitaltäckning

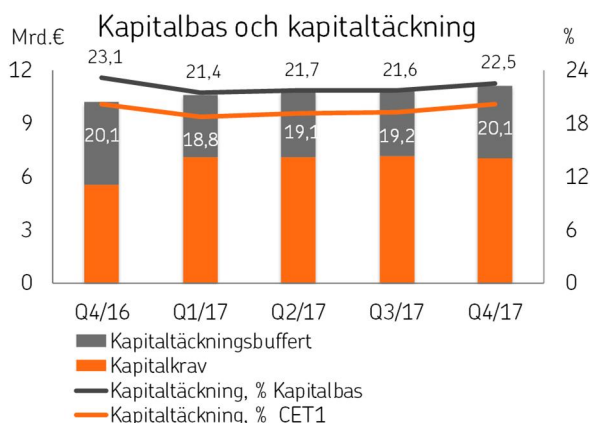
Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

OP Gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred lagens minimibelopp med 3,6 miljarder euro (4,3). Bufferten minskade till följd av det Pelare 2-kapitalkrav (P2R) på 1,75 procent som ECB fastställt utifrån tillsynsmyndighetens bedömning i kombination med den höjning av kapitalkravet som beror på tillväxten i bankrörelsen samt de riskviktsgränser som ECB fastställt. P2R-kravet höjde kapitalkravet för kapitaltäckningen

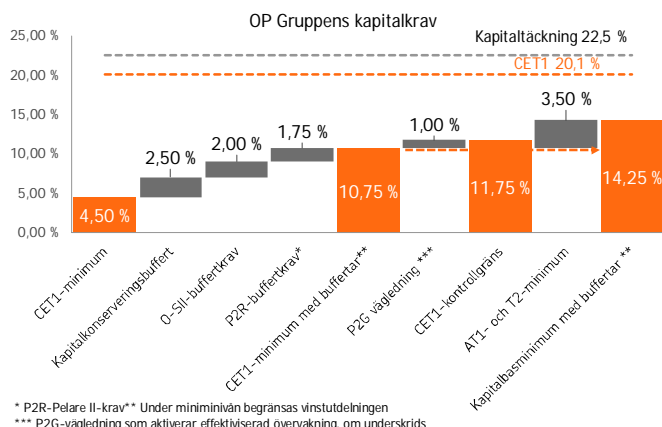
enligt kreditinstitutslagen från 12,5 procent till 14,3 procent beräknat på de riskvägda posterna. Gruppens kapitalbas i förhållande till minimikapitalbaskravet var 148 procent (170). P2R-kravet sänkte relationstalet med 16 procentenheter. Relationstalet var 162 procent utan de riskvikts-golv som ECB fastställt. Till följd av bankrörelsens buffertkrav och försäkringsbolagens solvenskrav beskriver minimikapitalet för kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen, 100 procent, den nivå inom vilken konglomeratet kan verka utan myndighetsåligganden på grund av underskridning av buffertar.

Kapitaltäckning för kreditinstitut

OP Gruppens CET1-kapitaltäckning var 20,1 procent (20,1). De riskvikts-golv som ECB fastställt sänkte kapitaltäckningen med 2,0 procentenheter. Ökningen i kärnprimärkapitalet överskred den ökning i det totala riskvägda exponeringsbeloppet, som beror på att utlåningen ökat. De kalkylerade justeringarna av förmånsbestämda pensionsplaner (IAS 19) inverkade på gruppens CET1-kapitaltäckning med cirka -1,0 procentenheter, dvs. något mindre än vid slutet av 2016.



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 CET1-kapitaltäckningen. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen, O-SII-buffertkravet på 2 procent och ECB:s P2R-krav höjer i praktiken den lägsta gränsen till 14,3 procent för kapitalrelationen och till 10,8 procent för CET1-kapitaltäckningen.

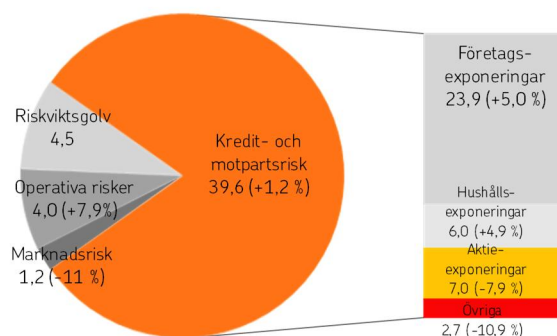


* P2R-Pelare II-krav** Under miniminivån begränsas vinstutdelningen
 *** P2G-vägledning som aktiverar effektiviserad övervakning, om underskrids

Kärnprimärkapitalet i gruppens kreditinstitutsverksamhet var 9,9 miljarder euro (8,9). Kärnprimärkapitalet ökade till följd av bankrörelsens resultat, emissionen av Avkastningsandelar och utdelningen från gruppens försäkringsföretag. Korrigeringarna enligt IAS 19 som dragits av kärnkapitalet minskade något jämfört med årsskiftet 2016. Beloppet av Avkastningsandelarna i kärnprimärkapitalet var 2,8 miljarder euro (2,6). De Avkastningsandelar som återbetalats i januari 2018, 0,1 miljarder euro, räknas inte till kärnprimärkapitalet.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick till 49,2 miljarder euro (44,1), vilket är 11,6 procent större än vid slutet av fjolåret. I siffrorna för slutet av 2016 har inte beaktats ECB:s lägsta gräns för riskvikten, vars andel av tillväxten är 88 procent. Den lägsta gränsen för riskvikterna för hushållsexponeringar som ECB fastställt var 4,5 miljarder euro, och utan den var det totala riskvägda exponeringsbeloppet 44,7 miljarder euro och ökningen från årsskiftet 1,4 procent. De genomsnittliga riskvikterna för företagsexponeringarna minskade något till följd av att kvaliteten på kreditstocken förbättrats och kalkyleringen optimerats. De genomsnittliga riskvikterna för hushållsexponeringarna ökade något.

Totalt riskvägda exponeringsbelopp
 31.12.2017 49,2 mrd.€
 (förändring från årets början 12 %)



Finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag behandlas i enlighet med ECB:s tillstånd som riskvägda poster. I aktieexponeringarna ingår 6,5 miljarder euro i riskvägda poster för gruppens interna innehav i försäkringsföretag med en riskvikt på cirka 280 procent.

Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalsvis. Finansinspektionen beslöt i december 2017 att tills vidare inte ställa något kontracykliskt buffertkrav för bankerna. För bolånen trädde en lägsta gräns för riskvikten på 15 procent i kraft vid början av 2018 för minst två år. Med riskvikts-golvet vidtas förberedelser för den systemrisk som förorsakas av att hushållens skuldsättning enligt Finansinspektionen ökat. Den lägsta gränsen för riskvikten påverkar inte OP Gruppens totala riskvägda exponeringsbelopp med beaktande av de lägsta gränser för riskvikt för hushållsexponeringarna som ECB fastställt. Utan ECB:s lägsta gräns för riskvikten skulle Finansinspektionens lägsta gräns för riskvikt på 15 procent för bostadskrediter försvaga CET1-kapitaltäckningen med uppskattningsvis 1,2 procentenheter.

I de kommande EU-bestämmelserna ingår ett krav som beskriver skuldsättningsgraden, dvs. bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio). Bruttosoliditetsgraden för OP Gruppens bankrörelse är enligt nuvarande tolkningar uppskattningsvis 7,9

procent (7,4) enligt siffrorna vid slutet av rapportperioden. Enligt utkastet till bestämmelserna är miniminivån 3 procent.

Finansministeriet förbereder att inta en systemriskbuffert i kreditinstitutslagen. Enligt utkastet skulle Finansinspektionen kunna fastställa en systemriskbuffert på 0–5 procent. Bufferten påverkar OP Gruppen endast om den överskrider OP Gruppens O-SII-buffert, som för närvarande är 2 procent.

Skade- och livförsäkring

Skadeförsäkringens och livförsäkringens kapitalbaser minskade till följd av utdelningar. Försäkringsbolagens solvensställning hölls god.

| | Skadeförsäkring* | | Livförsäkring | |
|---|------------------|-------------|---------------|-------------|
| | 31.12. 2017 | 31.12. 2016 | 31.12. 2017 | 31.12. 2016 |
| Kapitalbas, milj. €** | 902 | 983 | 1 317 | 1 455 |
| Kapitalkrav, milj. €** | 666 | 687 | 674 | 742 |
| Solvensprocent** | 135 | 143 | 195 | 196 |
| Solvensprocent (utan beaktande av övergångsbestämmelse) | 135 | 127 | 151 | 149 |

*från Skadeförsäkringens jämförelsetal har exkluderats OVY Oy (tidigare OVY Försäkring Ab)

**med beaktande av övergångsbestämmelser

ECB:s tillsyn

OP Gruppen lyder under ECB:s tillsyn. ECB har för OP Gruppen ställt ett buffertkrav som baserar sig på tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). Det buffertkrav som ECB fastställt och som trädde i kraft 1.1.2017 (P2R) var 1,75 procent. Dessutom har ECB som kapitaltäckningsvägledning (P2G) fastställt 1,0 procent. Om gränsen överskrids påverkas t.ex. vinstutdelningen inte av det. ECB meddelade ett beslut som trädde i kraft 1.1.2018 om att samma buffertkrav gäller också 2018.

De relevanta lägsta gränser för riskvikter för hushållsexponeringar som ECB fastställt är 15,4 procent för exponeringar med säkerhet i fastighet och 32,7 procent för privatkunders övriga exponeringar. De lägsta gränserna för riskvikter gäller enligt beslutet åtminstone till det tredje kvartalet 2018.

Skulder i enlighet med lagen om resolution

Enligt bestämmelserna om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag har resolutionsmyndigheten rätt att på ett sätt som påverkar placerarens ställning ingripa i villkoren för placeringsprodukter som banken emitterat. Resolutionsmyndighet för OP Gruppen är EU:s resolutionsnämnd (Single Resolution Board) i Bryssel. Resolutionsmyndigheten håller på att fastställa ett minimibelopp för skulder (MREL) enligt resolutionslagen för OP Gruppen på grupplanen.

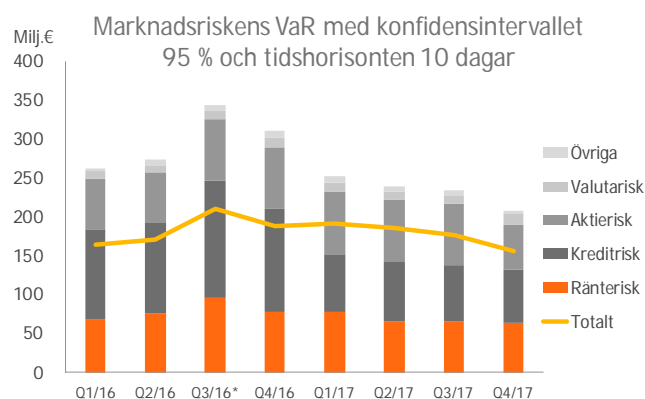
Riskposition

OP Gruppens riskposition har hållits stabil. Riskhanteringsförmågan är stark och tryggar förutsättningarna för gruppens affärsrörelse.

Den goda riskhanteringsförmågan och moderata målrisknivån höll kreditriskpositionen stabil.

OP Gruppens finansieringsposition och likviditet är goda. Tillgången på finansiering har hållits god. Under rapportperioden emitterade OP Gruppen långfristiga obligationslån för totalt 4,0 miljarder euro. Dessutom deltog OP Gruppen i den andra serien av ECB:s riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO-II) med 1 miljard euro. Inlåningens andel av kreditstocken har hållits stabil under rapportperioden.

OP Gruppens marknadsriskposition var stabil under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter gruppens marknadsrisk, var 156 miljoner euro (188) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår försäkringsföretagens totala omslutning, trading-funktionen, likviditetsreserven och gruppens treasury ränteposition.



* Den separata balansräkningen (pensionsförsäkringsbeståndet) som överförs från Ömsesidiga Livförsäkringsbolaget Suomi ingår i siffrorna från och med Q3/16.

De operativa riskerna uppskattas i enlighet med målet vara moderata. Den snabba utvecklingen av verksamheten och tjänsterna ställer dock ytterligare utmaningar för riskhanteringen de närmaste åren.

Riskerna i förmånsbestämda pensionsplaner ansluter sig till ränte- och marknadsrisken, framtida pensionshöjningar samt till den längre förväntade livslängden. En förändring i den ränta som tillämpas vid diskontering av pensionsåtagandet har en väsentlig inverkan på pensionsåtagandets belopp. Den minskning i nettoskulden för förmånsbestämda pensionsplaner som under rapportperioden bokförts i övrigt totalresultat förbättrade rapportperiodens totalresultat före skatt med 48 miljoner euro. Nettoskulden minskade av att intäkterna från placeringsverksamheten var god och av att förhöjningsantagandet för kommande arbetspensioner minskade. Förhöjningarna i beloppet av fribrevspensioner, vilka gjordes på basis av försäkringsnämndens rekommendation, och arbetsdomstolens dom om bestämmelserna i finansbranschens kollektivavtal ökade nettoskulden för tilläggsplaner med sammanlagt 45 miljoner euro. Ökningen i nettoskulden för förmånsbestämda pensionsplaner under jämförelseperioden försvagade totalresultatet före skatt med 329 miljoner euro.

En av compliance-funktionens centrala prioriteringar under

2017 var att säkerställa att OP Gruppen skulle efterleva de krav som ställdes av de bestämmelser som trädde i kraft 2018.

Bankrörelse

Bankrörelsens centrala risker är de kreditrisker som uppstår i kundrörelsen samt marknadsrisken.

Bankrörelsens kreditriskposition förblev stabil och riskerna måttfulla. Det sammanlagda beloppet av problemfordringar var 2,9 miljarder euro (2,6), varav sunda lånefordringar som beviljats en eftergift uppgick till 1,9 miljarder euro (1,7). Ökningen i problemfordringarna beror på den ökade användningen av lånefordringar som beviljats en eftergift samt delvis också på svagare ratingar till följd av uppdateringen av ratingklasskalan. 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. Ändringar i betalningsplanen som beror på annat än kundens ekonomiska svårigheter klassificeras inte som problemfordringar. Nedskrivningarna hölls låga och utgjorde 0,06 procent av kredit- och garantistocken (0,09).

Kredit- och garantistocken växte under rapportperioden med 3,5 miljarder euro till 84,8 miljarder euro (81,3). Privatkundernas andel av kredit- och garantistocken var 58,9 procent (60,2). Exponeringar mot privatkunder delas in i sex huvudklasser, och av dem hörde 83,5 procent (84,2) till de två bästa klasserna och 3,6 procent (3,5) till de två svagaste klasserna. Företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningarnas) exponeringar utgjorde 38,5 procent (37,5) av kredit- och garantistocken. Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna i de bästa ratingklasserna 1–5,5 55,4 procent (55,2), medan exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 554 miljoner euro (526), dvs. 1,2 procent (1,2).

Inte en enda exponering mot en kund överskred tio procent av kapitalbasen efter avdragsposter och annan kreditriskreducering. Bankrörelsens kapitalbas som täcker exponeringar mot kunder uppgick till 11,0 miljarder euro (10,4).

I exponeringarna mot företag och bostadssammanslutningar var de mest betydande branscherna enligt exponeringsbeloppet uthyrning och förvaltning av bostäder 18,1 procent (17,7), energi 9,8 procent (9,1) samt övrig förvaltning av fastigheter 9,3 procent (10,2). Av exponeringarna i branschen uthyrning och förvaltning av bostäder var 93,5 procent exponeringar i bostadssammanslutningar och 13,1 procent exponeringar med garantier från offentlig sektor.

Uppföljningen av exponeringarna inom Bankrörelsen redovisas nu enligt exponeringsgrupper i stället för de tidigare kundsektorerna. Jämförelseuppgifterna har justerats i enlighet med den nya uppföljningen.

Bankrörelsens ränterisk mätt med effekten av en räntesänkning på en procentenhet på räntenettet under 12 månader var vid slutet av december -81 miljoner euro. Mätningmetoden har

2017 ändrats så att den beaktar de ändringar om nollgolv för referensräntan på bolån som godkännts i konsumentskyddslagen.

OP Gruppen förvaltade vid slutet av rapportperioden insättningar som omfattas av insättningsgarantin för ett totalbelopp på 34,3 miljarder euro (32,6). Ur insättningsgarantifonden ersätts högst 100 000 euro till varje kund i OP Gruppen.

Skadeförsäkring

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

En förlängning av den förväntade livslängden med ett år skulle öka försäkringsskulden för pensioner med 45 miljoner euro. En sänkning av den räntenivån som används vid värderingen av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka försäkringsskulden med 27 miljoner euro.

Det har inte skett några betydande förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker. Den viktigaste marknadsrisken i skadeförsäkringen är den förhöjande effekt som en nedgång i marknadsräntorna har på försäkringsskuldens värde och kapitalkravet.

Placeringarnas riskposition var stabil under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter risken, var 52 miljoner euro (57) vid slutet av rapportperioden. Inga betydliga förändringar skedde i placeringssportföljens tillgångslagsfördelning. Försäkringsskuldens ränterisk har skyddats utöver med räntederivat också med obligationslån. Ränte- och kreditrisken i portföljen förblev stabil. Säkringsgraden för ränterisken för försäkringsskulden har hållits stabil.

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.

En förlängning av den förväntade livslängden med ett år skulle öka försäkringsskulden med 27 miljoner euro. En sänkning av den räntenivån som används vid värderingen av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka försäkringsskulden med 32 miljoner euro. Det finns en buffert för placering- och kundbeteenderiskerna i anslutning till de separata försäkringsbestånd som överförts från Suomi-bolaget. Bufferten räcker till för att täcka en betydande negativ avkastning på placeringstillgångarna i de separata bestånden varefter OP Gruppen bär riskerna för bestånden.

I livförsäkringens försäkringstekniska risker har kundbeteenderisken skyddats med ett återförsäkringsavtal, och till följd av det är kundbeteenderisken mindre än under fjolåret.

Placeringarnas riskposition var stabil under året. Nyckeltalet VaR, som mäter risken, var 61 miljoner euro (68) vid slutet av

rapportperioden. Inga betydliga förändringar skedde i placeringsportföljens tillgångsslagsfördelning. Försäkringsskuldens ränterisk har skyddats utöver med räntederivat också med obligationslån. Ränte- och kreditrisken i portföljen förblev stabil. Säkringsgraden för ränterisken i försäkringsskuden är något högre än vid början av året.

Övrig rörelse

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

Marknadsrisken i relation till marknadsvärdet av skuldebreven i likviditetsreserven (VaR 95 %) förblev stabil under rapportperioden. Placeringarna minskade något. Inga betydliga förändringar skedde i tillgångsslagsfördelningen.

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 inlåningsstocken skulle minska måttligt.

Skuldebreven som godtas som säkerhet minskade bland annat till följd av att de användes som säkerhet i TLTRO-II-finansieringstransaktionen.

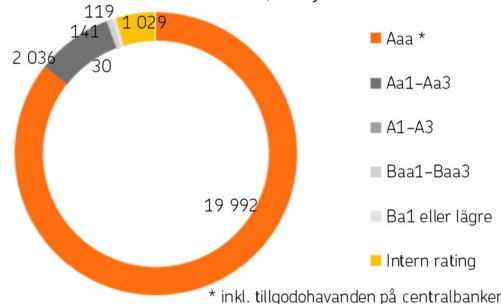
OP Gruppens likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp bland annat med ett LCR-relationstal som mäter likviditetstäckningskravet. Enligt övergångsbestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 80 procent 2017 och minst 100 procent från början av 2018. OP Gruppens LCR-relationstal var vid slutet av december 123 procent.

Likviditetsreserv

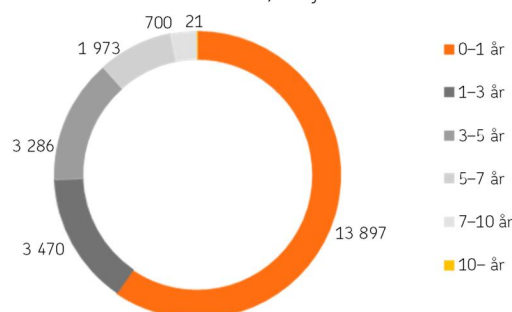
| Mrd. € | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Förändring, % |
|--|-------------|-------------|---------------|
| Tillgodohavanden på centralbanker | 12,8 | 9,3 | 37,2 |
| Skuldebrev som godtas som säkerhet | 9,1 | 11,2 | -18,7 |
| Företagskrediter som godtas som säkerhet | | 0,1 | |
| Totalt | 21,9 | 20,6 | 6,2 |
| Fordringar som inte godtas som säkerhet | 1,5 | 1,4 | 5,8 |
| Likviditetsreserven till marknadsvärde | 23,3 | 22,0 | 6,2 |
| Värderingsavdrag (Haircut) | -0,7 | -0,7 | 2,5 |
| Likviditetsreserven till säkerhetsvärde | 22,7 | 21,3 | 6,3 |

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

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 31.12.2017, milj.€



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet 31.12.2017, milj.€



Rating

| Ratinginstitut | Kortfristig upplåning | Utsikter | Långfristig upplåning | Utsikter |
|-------------------|-----------------------|----------|-----------------------|----------|
| Standard & Poor's | A-1+ | Stabila | AA- | Stabila |
| Moody's | P-1 | Stabila | Aa3 | Stabila |

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

Ratingen ändrades inte under rapportperioden.

Standard & Poor's bekräftade i juli 2017 OP Företagsbanken Abp:s långfristiga rating till AA- och kortfristiga rating till A-1+. Utsikterna för ratingarna hölls stabila.

Segmentens resultat

OP Gruppens rörelsesegment är Bankrörelse, Skadeförsäkring och Kapitalförvaltning. Hälso- och välbefinnanderörelsen ingår i rörelsesegmentet Skadeförsäkring. Den rörelse som inte hör till rörelsesegmenten presenteras i segmentet "Övrig rörelse". Rapporteringen per rörelsesegment följer principerna för upprättandet av OP Gruppens bokslut.

Bankrörelse

- Resultatet före skatt var 666 miljoner euro (574).
- Intäkterna ökade med 6,8 procent. Räntenettet, nettoprovisionsintäkterna och nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade från jämförelseperioden. Kostnaderna ökade med 5,3 procent på grund av utvecklingskostnaderna och volymökningen.
- Utlåningen ökade på ett år med 4,6 procent och inlåningen med 5,8 procent. De uttagna företagskrediterna ökade med 1,6 procent och de uttagna bolånen minskade med 2,4 procent från jämförelseperioden.
- Nedskrivningarna, 47 miljoner euro (76), utgjorde 0,06 procent (0,09) av kredit- och garantistocken.
- De mest betydande satsningarna inom bankrörelsen gällde förnyelsen av system för finansiering och betalning. De nya räntesäkringsalternativen för bolån och verktygen för mobilbetalning har fått ett positivt bemötande.

Bankrörelsens nyckeltal

| Milj. € | 1–12/2017 | 1–12/2016 | Förändring, % |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|
| Räntenetto | 1 184 | 1 134 | 4,4 |
| Provisionsintäkter, netto | 631 | 605 | 4,3 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 18 | -15 | |
| Övriga intäkter | 37 | 27 | 37,0 |
| Intäkter totalt | 1 870 | 1 751 | 6,8 |
| Personalkostnader | 354 | 378 | -6,2 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 51 | 44 | 15,0 |
| Övriga rörelsekostnader | 565 | 499 | 13,1 |
| Kostnader totalt | 970 | 921 | 5,3 |
| Nedskrivningar av fordringar | 47 | 76 | -38,3 |
| OP-bonus till ägarkunder | 187 | 180 | 4,1 |
| Resultat före skatt | 666 | 574 | 16,0 |
| Kostnads-intäktsrelation, % | 51,9 | 52,6 | -0,7 |
| Milj. € | | | |
| Uttagna bolån | 6 954 | 7 125 | -2,4 |
| Uttagna företagskrediter | 7 389 | 7 275 | 1,6 |
| Förmedlade bostads- och fastighetsaffärer, st. | 13 080 | 12 664 | 3,3 |
| Mrd. € | | | |
| Utlåning | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Förändring, % |
| Bolån | 37,5 | 36,8 | 1,8 |
| Krediter till företag | 19,7 | 19,0 | 4,0 |
| Bostadssammanslutningar och övriga krediter | 25,0 | 22,8 | 9,7 |
| Utlåning totalt | 82,2 | 78,6 | 4,6 |
| Garantier | 2,6 | 2,8 | -6,5 |
| Inlåning | | | |
| Daglig- och betalningsrörelseinsättningar | 40,1 | 37,1 | 8,1 |
| Placeringsinsättningar | 17,9 | 17,7 | 1,0 |
| Inlåning totalt | 58,0 | 54,8 | 5,8 |

Utlåningen ökade på ett år med 4,6 procent till 82,2 miljarder euro.

Inlåningen ökade på ett år med 5,8 procent till 58,0 miljarder euro. Placeringsinsättningarna ökade med 179 miljoner euro, dvs. 1,0 procent, under året. Insättningarna på brukskonton och i betalningsrörelsen ökade på ett år med 8,1 procent.

De bostads- och fastighetsaffärer som OP Gruppens Fastighetscentraler förmedlade ökade med 3,3 procent från jämförelseperioden. OP Gruppen utvecklar nya digitala tjänster också för boende. Sommaren 2017 öppnades nättjänsten OP Hem, som är det första steget mot ett ekosystem för boende.

Kundernas intresse för att skydda bolån och bostadssammanslutningars krediter mot en ränteuppgång har ökat och intäkterna från ränteskydden femdubblades från jämförelseperioden till 34 miljoner euro (7).

Studiestödsreformen trädde i kraft 1.8.2017. Den medför att det nu är möjligt att per månad ta ut upp till 60 procent mer studielån med statsborgen än tidigare. Inom OP Gruppen togs under augusti–september ut ett rekordbelopp i studielån, totalt 98 miljoner euro. Studielån togs ut under 2017 för sammanlagt 253 miljoner euro (184).

OP Gruppen undertecknade under rapportperioden med Europeiska investeringsbanken (EIB) ett avtal om en finansieringsmodell med riskdelningsgaranti för stora och medelstora företag. Med avtalet gav OP Gruppen medelstora finländska företag tillgång till ett finansieringspaket på 300 miljoner euro. Riskdelningsgarantin riktas till lämpliga finansieringsobjekt hos OP Gruppens medelstora företagskunder. Dessutom pågår två andra garantiprogram från Europeiska investeringsfonden (EIR): SME InnovFin och SME Initiative. Med programmen har kundernas investeringar stötts för 180 miljoner euro.

I september lanserades OP Gräsrotsfinansiering: en helt digital tjänst som förenar företag som behöver finansiering med placerarna. OP fungerar som förmedlare av finansiering i tjänsten. Tjänsten är för företagen en ny form för att finansiera tillväxten och för placerarna ett sätt att stöda verksamhet som motsvarar deras värden och stöda lokala företag. OP Gruppen ordnade två finansieringsomgångar under rapportperioden. I bästa fall skapar gräsrotsfinansiering ny tillväxt och nya arbetsplatser i Finland och den passar därför som finansieringsform för OPs samhälleliga verksamhet.

Under våren togs Siirto-tjänsten i bruk i OP-mobilen och Pivo, och efter det har det blivit vanligt att betala med telefonnummer bland våra kunder. Pivo lanserades som ett betalsätt i nätbutiker och mobilnyckeln började stegvis tas i bruk i OP-mobilen.

OP Gruppen fick erkänsla för produkterna och tjänsterna under rapportperioden. OP Gruppen tog första plats bland de finländska bankerna i Global Finances tävling World's Best Bank.

Vid slutet av december översteg antalet bankkunder 3,7 miljoner. OP Gruppen fick i januari–december 143 000 nya bankkunder, dvs. 9,3 procent mindre än ett år tidigare, vilket berodde på att det andra och tredje kvartalet 2016 var exceptionellt goda med hänsyn till ökningen i antalet kunder.

Bankrörelsens resultat

Bankrörelsens resultat före skatt var 666 miljoner euro (574), dvs. 16,0 procent större än jämförelseperiodens resultat. Intäkterna ökade med 6,8 procent och kostnaderna med 5,3 procent. Till följd av de ökade intäkterna stärktes kostnads-intäktsrelationen till 51,9 procent (52,6). Nedskrivningarna var små, 47 miljoner euro (76), vilket motsvarar 0,06 procent av kredit- och garantistocken (0,09).

Räntenettet ökade med 4,4 procent till 1 184 miljoner euro (1 134) till följd av att utlåningen ökade och kostnaderna för upplåningen minskade.

Nettoprovisionsintäkterna från bankrörelsen ökade med 26 miljoner euro till 631 miljoner euro (605) till följd av att provisionerna för ränteskydd och bostadsförmedlingen ökade.

De totala nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade med 33 miljoner euro. Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade på grund av den positiva CVA-justeringen till följd av ränteändringarna och andra ändringar på marknaden. CVA-justeringen var 21 miljoner euro positiv, medan den för jämförelseperioden var 12 miljoner euro negativ.

De övriga rörelseintäkterna ökade av intäkterna på 4 miljoner euro i anslutning till försäljningen av kortinlösen- och betalterminaltjänsterna samt krediteringen av upplåningskostnader på 9 miljoner euro från segmentet Övrig rörelse.

Kostnaderna ökade med 5,3 procent till 970 miljoner euro (921). Personalkostnaderna minskade med 23 miljoner euro till 354 miljoner euro (378). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 13,1 procent. ICT-kostnaderna ökade med 51 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade av satsningarna på utveckling och de ökade volymerna.

Skadeförsäkring

- Resultatet före skatt var 210 miljoner euro (244). Nettointäkterna från placeringsverksamheten uppgick till 179 miljoner euro (97). Resultatet före skatt till verkligt värde var 119 miljoner euro (311).
- Premieintäkterna ökade med 0,9 procent (1,6). Nettointäkterna från placeringar till verkligt värde var 135 miljoner euro (85).
- Diskonteringsräntan för pensionsåtaganden sänktes i september till 1,5 procent. Sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsersättningarna med 102 miljoner euro (55).
- Den operativa totalkostnadsprocenten var 96,1 (87,6) och den operativa driftskostnadsprocenten 20,3 (18,5). Totalkostnadsprocenten var 97,6 (89,1). Den sänkta diskonteringsräntan och den svaga skadeutvecklingen försämrade totalkostnadsprocenterna.
- OP Gruppen säljer hela aktiestocken i sitt baltiska dotterbolag Seesam Insurance AS jämte filialerna i Lettland och Litauen till Vienna Insurance Group (VIG). Parterna har undertecknat köpebrevet 18.12.2017.
- Förnyelsen av skadeförsäkringens bassystem har börjat. Under rapportperioden lanserades en ny trafikförsäkring samt en hemförsäkring och reseförsäkring i den helt digitala tjänstefamiljen OP Nano.

Skadeförsäkringens nyckeltal

| Milj. € | 1–12/2017 | 1–12/2016 | Förändring, % |
|--|------------|------------|---------------|
| Premieintäkter | 1 432 | 1 420 | 0,9 |
| Försäkringsersättningar | 970 | 883 | 9,8 |
| Övriga kostnader | 3 | 3 | 4,3 |
| Försäkringsnetto | 459 | 534 | -14,0 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 179 | 97 | 84,7 |
| Övriga nettointäkter | -25 | -33 | -24,9 |
| Intäkter totalt | 614 | 598 | 2,7 |
| Personalkostnader | 116 | 115 | 0,8 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 50 | 41 | 22,6 |
| Övriga rörelsekostnader | 236 | 196 | 20,0 |
| Kostnader totalt | 402 | 352 | 14,1 |
| OP-bonus till ägarkunder | 2 | 2 | 5,0 |
| Resultat före skatt | 210 | 244 | -13,9 |
| Totalkostnadsprocent | 97,6 | 89,1 | |
| Operativ totalkostnadsprocent | 96,1 | 87,6 | |
| Operativ skadeprocent | 75,8 | 69,1 | |
| Operativ driftskostnadsprocent | 20,3 | 18,5 | |
| Operativ riskprocent | 69,3 | 63,3 | |
| Operativ omkostnadsprocent | 26,9 | 24,3 | |
| Solvensprocent* | 135 | 143 | |
| Stora skador med skadekostnad för egen räkning | 78 | 61 | |
| Förändringarna jämfört med avsättningarna för skador under de föregående åren (run off-resultat) | 35 | 60 | |

*med beaktande av övergångsbestämmelser.

Premieintäkterna från privatkunderna och Baltikum ökade. Premieintäkterna från företagskunder var mindre än under jämförelseperioden. Den allt hårdare priskonkurrensen, särskilt inom trafikförsäkringen och företagsförsäkringarna, återspeglade sig i intäktsutvecklingen bland såväl privat- som företagskunderna. Skadeutvecklingen var klart svagare än under jämförelseperioden.

Utvecklingen av nät- och mobiltjänster hör till skadeförsäkringens prioriteringsområden inom såväl försäkringstjänsten som ersättningstjänsten.

De nya tjänsterna Skadehjälpen och skadeanmälan i OP-mobilien har använts flitigt. Av privatkundernas skador anmäls nästan 70 procent (70) elektroniskt. Under rapportperioden lanserade gruppen den nya, helt digitala OP Nano-tjänstefamiljen och inom den en hemförsäkring i maj och en reseförsäkring i september.

Under 2017 öppnades inom skadeförsäkringssegmentet Pohjola Sjukhus i Uleåborg och Kuopio. Sjukhusbygget i Åbo framskrider som planerat.

OP Gruppen säljer hela aktiestocken i sitt baltiska dotterbolag Seesam Insurance AS jämte filialerna i Lettland och Litauen till Vienna Insurance Group (VIG). Parterna har undertecknat köpebrevet 18.12.2017. Avsikten är att företagsaffären ska genomföras under 2018, förutsatt att affären får myndigheternas godkännande och att de övriga villkoren för affären uppfylls.

Skadeförsäkringens resultat

Resultatet före skatt var 210 miljoner euro (244). Försäkringsnettot sjönk med 14,0 procent till 459 miljoner euro främst till följd av sänkningen av diskonteringsräntan. De nettointäkter från placeringar som bokförts i resultaträkningen ökade med 82 miljoner euro. Realisationsvinsterna från placeringar uppgick till 132 miljoner euro (55). Resultatet före skatt till verkligt värde var 119 miljoner euro (311).

Den operativa totalkostnadsprocenten var 96,1 (87,6). De operativa nyckeltalen innehåller effekterna av förändringarna i diskonteringsräntan, men inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp.

Premieintäkter

| Milj. € | 1–12/2017 | 1–12/2016 | Förändring, % |
|----------------|--------------|--------------|---------------|
| Privatkunder | 786 | 771 | 1,9 |
| Företagskunder | 584 | 591 | -1,3 |
| Baltikum | 62 | 58 | 8,2 |
| Totalt | 1 432 | 1 420 | 0,9 |

Utan sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsersättningarna med 4,8 procent. Skadekostnaden för nya storskador på egendom och verksamhet var större än under jämförelseperioden. Under januari–december registrerades 85 nya (78) stora skador på egendom och verksamhet och skadekostnaden för egen räkning var för dem totalt 78 miljoner euro (61). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringen i avsättningarna för de lagstadgade pensionerna var mindre än under jämförelseperioden. Under januari–december var förändringen i avsättningarna för pensionerna -8 miljoner euro (10). I slutet av september sänktes diskonteringsräntan till 1,5 procent. Vid slutet av 2016 var den genomsnittliga diskonteringsräntan 1,97 procent. Sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsersättningarna med 102 miljoner euro (55), vilket försvagade den operativa totalkostnadsprocenten med 7,1 procentenheter (3,9).

Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren, utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 35 miljoner euro (60).

Den operativa skadeprocenten var 75,8 (69,1). Den operativa riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 69,3 (63,3).

Kostnaderna ökade med 14,1 procent till följd av de ökade ICT-kostnaderna och utvidgningen av hälso- och välbefinnanderörelsen och var 50 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Den operativa driftskostnadsprocenten var

20,3 (18,5). Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 26,9 (24,3).

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

| | 1–12/2017 | | 1–12/2016 | |
|----------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Bidrag milj. € | CR, % | Bidrag milj. € | CR, % |
| Privatkunder | 93 | 88,1 | 130 | 83,1 |
| Företagskunder | -41 | 107,0 | 41 | 93,1 |
| Baltikum | 3 | 95,3 | 5 | 91,1 |
| Totalt | 55 | 96,1 | 176 | 87,6 |

Sänkningen av diskonteringsräntan försvagade den försäkringstekniska lönsamheten för såväl privatkunderna som i synnerhet företagskunderna. Företagskundernas bidrag utan den förändring i diskonteringsräntan som överstiger planen var 4 miljoner euro negativt. Den svaga skadeutvecklingen belastade storkundernas lönsamhet.

Placeringsverksamheten

Skadeförsäkringens nettointäkter från placeringarna till verkligt värde var 135 miljoner euro (85). Nettointäkterna från placeringarna har beräknats genom att från intäkterna från placeringstillgångarna dra av värdeförändringen i försäkringsskulden till marknadsvillkor.

Placeringsbeståndets fördelning

| % | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Obligationslån och räntefonder | 68,0 | 74,4 |
| Alternativa placeringar | 4,7 | 3,2 |
| Aktier | 8,5 | 8,1 |
| Kapitalplaceringar | 1,9 | 2,9 |
| Fastigheter | 8,3 | 9,8 |
| Penningmarknaden | 8,5 | 1,9 |
| Totalt | 100 | 100 |

Under rapportperioden har olikvida fonder med säkerhet i fastighet och låg risk i placeringsbeståndet flyttats från klassen obligationslån och räntefonder till klassen alternativa placeringar. Jämförelseuppgifterna i tabellen har justerats.

Skadeförsäkringsrörelsens placeringsbestånd var vid slutet av rapportperioden 3 903 miljoner euro (3 876). Placeringarna på investeringsnivån stod för 95 procent (91), och 66 procent (62) av placeringarna hade en rating på minst A-. Vid slutet av rapportperioden var ränteplaceringarnas modifierade duration 5,1 (5,4).

Den genomsnittliga avkastningen på direkta placeringar i obligationslån till förfallodagen beräknad enligt anskaffningsvärdet för instrumenten (running yield) var 1,8 procent (1,7).

Kapitalförvaltning

- Resultatet före skatt var 247 miljoner euro (226). Resultatet före skatt till verkligt värde var 163 miljoner euro (262).
- Nettoprovisionsintäkterna ökade med 16,6 procent från jämförelseperioden. I synnerhet ökade avkastningsprovisionerna från kapitalförvaltningen, nettoförsäljningen och bruttot av de förvaltade medlen från jämförelseperioden.
- Nettointäkterna från livförsäkringens placeringsverksamhet minskade med 41 miljoner euro, dvs. 36,9 procent. De kortfristiga räntekompletteringarna minskade nettointäkterna från placeringsverksamheten med 67 miljoner euro från jämförelseperioden. Nettointäkterna från placeringar till verkligt värde var 96 miljoner euro (78).
- Bruttot av de förvaltade medlen ökade på ett år med 4,6 procent till 78,0 miljarder euro.
- Under rapportperioden vidtogs förberedelser för ändringarna i regelverket och förfaringsätt som motsvarar MiFID II togs i bruk vid årsskiftet. Utvecklingen av den elektroniska försäljningen och skötseln av ärenden fortsatte under rapportperioden.

Kapitalförvaltningens nyckeltal

| Milj. € | 1–12/2017 | 1–12/2016 | Förändring, % |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|
| Provisionsintäkter, netto | | | |
| Fonder och kapitalförvaltning* | 276 | 225 | 22,7 |
| Livförsäkringar* | 174 | 169 | 2,7 |
| Kostnader* | 64 | 64 | 0,7 |
| Provisionsintäkter, netto, totalt | 385 | 330 | 16,6 |
| Nettointäkter från livförsäkringens riskrörelse | 27 | 24 | 10,0 |
| Nettointäkter från livförsäkringsrörelsens placeringsverksamhet | 70 | 111 | -36,9 |
| Övriga intäkter | 25 | 17 | 45,1 |
| Intäkter totalt | 507 | 483 | 5,0 |
| Personalkostnader | 75 | 89 | -15,4 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 28 | 25 | 10,3 |
| Övriga rörelsekostnader | 130 | 119 | 9,0 |
| Kostnader totalt | 233 | 233 | -0,1 |
| OP-bonus till ägarkunder | 28 | 25 | 14,8 |
| Resultat före skatt | 247 | 226 | 9,2 |
| Mrd. € | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Förändring, % |
| Förvaltade medel (brutto) | | | |
| Placeringsfonder | 24,6 | 23,5 | 4,7 |
| Institutionella kunder | 24,2 | 24,6 | -1,7 |
| Private Banking | 19,1 | 17,3 | 10,5 |
| Fondanknutna försäkringsbesparingar | 10,2 | 9,2 | 10,3 |
| Förvaltade medel totalt (brutto) | 78,0 | 74,5 | 4,6 |
| Milj. € | 1–12/2017 | 1–12/2016 | Förändring, % |
| Nettoförsäljning | | | |
| Spar- och placeringskunder | 711 | 327 | 117,5 |
| Private Banking-kunder | 563 | 437 | 28,8 |
| Institutionella kunder | 623 | 434 | 43,5 |
| Nettoförsäljning totalt | 1 897 | 1 198 | 58,3 |

*Elimineringar av interna poster i segmentet har justerats retroaktivt för under fjärde kvartalet.

De förbättrade utsikterna i den globala ekonomin avspeglades positivt på placeringsmarknaden, varför efterfrågan på kapitalförvaltningsprodukter fortsatte att öka och värdet på de förvaltade medlen ökade. Nettoförsäljningen uppgick till 1 897 miljoner euro (1 198), och bruttot av de förvaltade medlen ökade på ett år med 4,6 procent till 78,0 miljarder euro (74,5). I de förvaltade medlen ingick medel från företag som hör till OP Gruppen för cirka 13 miljarder euro (17).

OP Gruppen har permanent slopat handelskostnaderna för fonder för sina ägarkunder. Ett tecken på att fondförmåner väcker intresse bland kunderna är att antalet fondandelsägare i OP-fonderna under rapportperioden ökade med nästan 62 000 brutto. Det totala antalet spar- och placeringskunder ökade under rapportperioden med cirka 17 000 och uppgick vid slutet av december till cirka 783 000.

OP-fondernas Morningstar-klassificering var 2,9 (3,1).

Utvecklingen av den elektroniska försäljningen och skötseln av ärenden inom kapitalförvaltningen fortsatte under rapportperioden. De elektroniska avtalens andel uppgår redan till 51 procent (38) av de nya avtalen inom kapitalförvaltningen. Av placeringsfondorderna gjordes 80 procent elektroniskt (74). Dessutom har utvecklingsprojekt i anslutning till ändringar i regelverket, t.ex. MiFID II och T2S, avancerat under rapportperioden. Med satsningarna skapas beredskap för att vidareutveckla affärsrörelsen under de nya bestämmelserna.

Kapitalförvaltningens resultat

Resultatet före skatt ökade till 247 miljoner euro (226). Ökningen i resultatet stöddes i synnerhet av den goda utvecklingen i provisionsintäkter från kapitalförvaltningen. Också intresseföretagens resultat var bättre än under jämförelseperioden. Realisationsvinsterna ökade från jämförelseperioden med 11 miljoner euro till 113 miljoner euro. Resultatet till verkligt värde var 163 miljoner euro (262).

Nettoprovisionsintäkterna ökade med 16,6 procent från jämförelseperioden och uppgick till 385 miljoner euro (330). Nettoprovisionsintäkterna utgjorde 0,50 procent av bruttot av de förvaltade medlen.

Nettointäkterna från livförsäkringens placeringar till verkligt värde var 96 miljoner euro (78). Nettointäkterna från placeringarna har beräknats genom att från intäkterna från placeringstillgångarna dra av värdeförändringen i försäkringsskulden till marknadsvillkor. De s.k. separata balansräkningar som överförts från Suomi-bolaget ingår inte i nettointäkterna.

Kostnaderna låg på ungefär samma nivå som under jämförelseperioden sedan ICT-kostnaderna ökat med 11 miljoner euro (utvecklingskostnadernas andel av tillväxten 5 miljoner euro), avskrivningarna ökat med 3 miljoner euro och personalkostnaderna minskat med 14 miljoner euro bland övriga rörelsekostnader. Kostnaderna utgjorde 0,29 procent av bruttot av de förvaltade medlen.

Försäkringsskuldens ränterisk skyddas med räntekompletteringar och räntederivat. De kortfristiga räntekompletteringarnas nettoökning var 51 miljoner euro under rapportperioden (-16). Under jämförelseperioden minskade nettoförändringen i de kortfristiga räntekompletteringarna försäkringsskulden. Räntekompletteringarna av försäkringsskulden (utan de separata balansräkningarna) var vid rapportperiodens slut 405 miljoner euro (432). Av räntekompletteringarna utgjorde 87 miljoner euro (36) kortfristiga räntekompletteringar.

Livförsäkringens placeringstillgångar utan de tillgångar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar, räntederivat som skyddar försäkringsskulden och de separata balansräkningarna uppgick till 3 830 miljoner euro (4 100). Andelen placeringar i ränteportföljen som till sin rating räknas till investeringsnivån var 95 procent (93). Vid slutet av rapportperioden var ränteplaceringsarnas modifierade duration 4,4 (4,9). Den genomsnittliga avkastningen på direkta placeringar i obligationslån (utan de separata balansräkningarna) till förfallodagen beräknad enligt anskaffningsvärdet för instrumenten (running yield) var 1,7 procent (1,6).

Placeringsbeståndets fördelning

| % | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Obligationslån och räntefonder | 69,5 | 76,2 |
| Alternativa placeringar | 9,3 | 7,1 |
| Aktier och aktiefonder | 6,1 | 6,3 |
| Fastigheter | 6,9 | 7,2 |
| Penningmarknaden | 8,2 | 3,2 |
| Totalt | 100 | 100 |

Intäkter från placeringsverksamheten i livförsäkringens separata balansräkningar

Av de försäkringsbestånd som överförts från Suomi-bolaget 2015 och 2016 bildades i samband med beståndsoverlåtelsen separata balansräkningar med en vinstutdelningspolicy som avviker från den övriga livförsäkringsrörelsen.

Placeringstillgångarna i den separata balansräkningen för det individuella livförsäkringsbeståndet utan de räntederivat som skyddar försäkringsskulden uppgick vid slutet av rapportperioden till 891 miljoner euro (1 066). Nettointäkterna till verkligt värde var 19 miljoner euro (17). Nettointäkterna har beräknats genom att från intäkterna från placeringstillgångarna dra av värdeförändringen i försäkringsskulden till marknadsvillkor.

Placeringsbeståndets fördelning: separat balansräkning för det individuella livförsäkringsbeståndet

| % | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Obligationslån och räntefonder | 78,5 | 81,1 |
| Alternativa placeringar | 9,4 | 7,7 |
| Aktier och aktiefonder | 1,0 | 2,9 |
| Fastigheter | 6,6 | 6,7 |
| Penningmarknaden | 4,4 | 1,6 |
| Totalt | 100 | 100 |

Placeringstillgångarna i den separata balansräkningen för det individuella pensionsförsäkringsbeståndet utan de räntederivat som skyddar försäkringsskulden uppgick vid slutet av rapportperioden till 2 573 miljoner euro (3 049). Nettointäkterna till verkligt värde var 86 miljoner euro. Nettointäkterna har beräknats genom att från intäkterna från placeringstillgångarna dra av värdeförändringen i försäkringsskulden till marknadsvillkor.

Placeringsbeståndets fördelning: separat balansräkning för det individuella pensionsförsäkringsbeståndet

| % | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Obligationslån och räntefonder | 75,8 | 71,4 |
| Alternativa placeringar | 12,3 | 1,4 |
| Aktier och aktiefonder | 0,7 | 2,4 |
| Fastigheter | 7,4 | 6,1 |
| Penningmarknaden | 3,8 | 18,7 |
| Totalt | 100 | 100 |

Övrig rörelse

Övrig rörelsens nyckeltal

| Milj. € | 1–12/2017 | 1–12/2016 | Förändring, % |
|---|------------|------------|---------------|
| Räntenetto | -75 | -61 | 23,6 |
| Provisionsintäkter, netto | -63 | -59 | 6,4 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 230 | 199 | 15,7 |
| Övriga rörelseintäkter | 632 | 572 | 10,4 |
| Andel av intresseföretagens resultat | 7 | -6 | |
| Intäkter totalt | 732 | 646 | 13,3 |
| Personalkostnader | 213 | 180 | 18,0 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 118 | 50 | |
| Övriga rörelsekostnader | 446 | 321 | 38,9 |
| Kostnader totalt | 777 | 552 | 40,9 |
| Nedskrivningar av fordringar | 0 | 0 | |
| Resultat före skatt | -45 | 95 | |

Segmentet Övrig rörelsens resultat

Resultatet före skatt för segmentet Övrig rörelse var -45 miljoner euro (95). Resultatet försämrades av att kostnaderna ökade till följd av de ökade satsningarna på utveckling samt av att nedskrivningarna av förvaltningsfastigheter ökat. De totala intäkterna ökade med 13,3 procent till 732 miljoner euro.

Räntenettet för segmentet Övrig rörelse var -75 miljoner euro (-61). Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade med 15,7 procent till 230 miljoner euro. Derivatrörelsen inverkade sänkande på räntenettet och ökade på nettointäkterna från värdepappershandel som ingår i nettointäkterna från placeringsverksamheten. Enligt OP Gruppens bokföringspraxis ingår intäkter från derivatinstrument både i räntenettet och i nettointäkterna från värdepappershandel. Fördelningen av intäkter mellan de här resultaträkningsposterna kan variera avsevärt beroende på vilka derivatinstrument som används vid hanteringen av positionen. Dessutom ökade nettointäkterna från placeringsverksamheten av att nettointäkterna från tillgångar som kan säljas ökade med 5 miljoner euro. Nettoprovisionsintäkterna minskade med 4 miljoner euro till -63 miljoner euro eftersom provisionskostnaderna minskade.

De övriga rörelseintäkterna ökade med 60 miljoner euro till 632 miljoner euro till följd av att OP Gruppens interna debiteringar ökat. På segmentet Övrig rörelse bokfördes dessutom återbäringar av mervärdesskatter av engångsnatur från tidigare år och räntor på dem för totalt 22 miljoner euro. OP Gruppen sålde sitt avtals- och betalterminalbestånd för kortinlösen- och betalterminaltjänster till Nets under det andra kvartalet. I segmentet Övrig rörelse bokfördes intäkter av engångsnatur på 20 miljoner euro från affären. Extra avskrivningar bokfördes för affären för 3 miljoner euro och övriga kostnader för 3 miljoner euro. Under jämförelseperioden bokfördes bland övriga rörelseintäkter intäkter av engångsnatur på 76 miljoner euro för Visa Inc:s köp av Visa Europe Ltd.

Kostnaderna i segmentet Övrig rörelse ökade av de betydande satsningarna på utvecklingen av tjänster samt av nedskrivningarna. Dessutom påverkades ökningen av kostnaderna i segmentet av att andelsbankernas back office-

uppgifter centraliserats. Kostnaderna totalt ökade med 225 miljoner euro till 777 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 18,0 procent till 213 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 38,9 procent till 446 miljoner euro. Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ökade med 68 miljoner euro till 118 miljoner euro. Nedskrivningar av förvaltningsfastigheter bokfördes för sammanlagt 37 miljoner euro mer än under jämförelseperioden.

Snittmarginalen för OP Gruppens skuldebrev inom marknadsupplåningen till seniorvillkor, TLTRO-II-upplåningen och säkerställda obligationslån var i december 19 räntepoäng (31). Kostnaderna för marknadsupplåning minskar på grund av användningen av TLTRO-II-finansiering samt då upplåning till högre kostnad förfaller. De säkerställda obligationslånen rapporteras som en del av segmentet Bankrörelse.

Förändringar i OP Gruppens struktur

I OP Gruppens bokslut konsolideras vid slutet av rapportperioden totalt 167 andelsbanker (173) och OP Andelslagskoncernen.

Försäkringsverksamheten vid OVY Försäkring Ab lades ned och bolaget avstod frivilligt från sin koncession, varvid bolagets namn ändrades till OVY Ab. Bolaget övergick helt i OP Andelslags ägo 21.12.2017.

Under rapportperioden minskade antalet andelsbanker genom fusioner av andelsbanker.

Pielisen Osuuspankki fusionerades med Pohjois-Karjalan Osuuspankki. Fusionen registrerades 31.3.2017.

Karjalan Osuuspankki fusionerades med Mynämäen-Nousiaisten Osuuspankki. Fusionen registrerades 30.4.2017.

Vetelin Osuuspankki fusionerades med Kaustisen Osuuspankki. Bankens firma ändrades vid fusionen till Perhonjokilaakson Osuuspankki. Fusionen registrerades 31.5.2017.

Vetelin Ylipään Osuuspankki fusionerades med Halsuan Osuuspankki. Bankens firma ändrades vid fusionen till Halsua-Ylipään Osuuspankki. Fusionen registrerades 30.6.2017.

Oriveden Osuuspankki fusionerades med Mäntän Seudun Osuuspankki. Bankens firma ändrades vid fusionen till Pohjois-Hämeen Osuuspankki. Fusionen registrerades 30.6.2017.

Kuhmoisten Osuuspankki fusionerades med Järvi-Hämeen Osuuspankki. Fusionen registrerades 31.7.2017.

Pohjois-Savon Osuuspankki, Leppävirran Osuuspankki och Suonenjoen Osuuspankki har 10.8.2017 godkänt en fusionsplan enligt vilken Leppävirran Osuuspankki och Suonenjoen Osuuspankki fusioneras med Pohjois-Savon Osuuspankki. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 28.2.2018.

Paattisten Osuuspankki, Auran Osuuspankki, Marttilan Osuuspankki, Pöytyän Osuuspankki och Tarvasjoen Osuuspankki har 10.8.2017 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Auran Osuuspankki, Marttilan Osuuspankki, Pöytyän Osuuspankki och Tarvasjoen Osuuspankki fusioneras med Paattisten Osuuspankki. I samband med fusionen ändras Paattisten Osuuspankkis firma till Auranmaan Osuuspankki. Enligt planerna kommer verkställandet av fusionen att registreras 31.3.2018.

Suur-Savon Osuuspankki, Haukivuoren Osuuspankki, Heinäveden Osuuspankki, Hirvensalmen Osuuspankki och Sulkavan Osuuspankki har 20.9.2017 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Haukivuoren Osuuspankki, Heinäveden Osuuspankki, Hirvensalmen Osuuspankki och Sulkavan Osuuspankki fusioneras till Suur-Savon Osuuspankki. Enligt planerna kommer verkställandet av fusionen att registreras 31.3.2018.

OP Försäkring Ab säljer hela aktiestocken i sitt baltiska dotterbolag Seesam Insurance AS jämte filialerna i Lettland och Litauen till Vienna Insurance Group (VIG). Parterna har undertecknat köpebrevet 18.12.2017. Avsikten är att företagsaffären ska genomföras under 2018, förutsatt att affären får myndigheternas godkännande och att de övriga villkoren för affären uppfylls.

Personal och ersättningar

Vid slutet av rapportperioden hade OP Gruppen 12 269 anställda (12 227). Antalet anställda var i genomsnitt 12 212 (12 271). Antalet anställda i andelsbankerna minskade under året.

Under rapportperioden gick 357 personer (388) i pension från OP Gruppen. Medelåldern för de pensionerade var 62,1 år (61,7).

OP Gruppen bygger upp en verksamhetsmodell för att förnya personalens kompetens. Med modellen förutses en förändring, där digitaliseringen och automatiseringen i framtiden kommer att få en del av de nuvarande uppgifterna i finansbranschen att försvinna. Samtidigt ger de upphov till nytt arbete som kräver ny kompetens. Med verksamhetsmodellen för förnyelse av kompetensen uppmuntras och vägleds de anställda att se till sitt arbetsmarknadsvärde. OP har som mål att erbjuda stöd för att de anställda vilkas arbete i framtiden upphör eller förändras väsentligt ska kunna utbilda sig och hitta nytt arbete. De första

stegen enligt modellen tas 2018. En del av dem har redan pilottestats.

Chefdirektör Reijo Karhinen gick i enlighet med sitt direktörsavtal i pension 31.1.2018. Reijo Karhinen har varit chefdirektör för OP Gruppen sedan 2007. Förvaltningsrådet för OP Gruppens centralinstitut utnämnde 20.9.2017 juris magister, MBA och teknologie doktor Timo Ritakallio till ny chefdirektör för OP Gruppen. Timo Ritakallio övergår i OP Gruppens tjänst från uppdraget som verkställande direktör för Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Hans uppdrag i OP Gruppen börjar 1.3.2018. Tony Vepsäläinen sköter direktionsordförandens och chefdirektörens uppgifter tills den nya chefdirektören inleder sitt uppdrag.

Direktionsledamot Jouko Pölönen avgår från OP Gruppens centralinstituts direktion 30.4.2018 för att bli verkställande direktör för Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Jouko Pölönen har varit anställd vid OP Gruppen sedan 2001 och från 2014 ansvarat för segmentet Bankrörelse.

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.

Ett nytt långsiktigt ersättningssystem har fastställts för ledningen för 2017–19. Dessutom fortsätter OP Gruppens personalfonds ersättningssystem med ettåriga intjäningsperioder.

Ersättningssystemen har upprättats i enlighet med bestämmelserna om ersättningssystemen inom finansbranschen. Ersättningssystemet 2017–19 iakttar huvudprinciperna för den föregående treåriga intjäningsperioden.

Som långsiktiga målmätare har OP Andelslags förvaltningsråd uppställt OP Gruppens resultat före skatt, kundupplevelse och digital kommunikation. Målen på grupplanet är desamma såväl i ersättningssystemet för ledningen som i OP Gruppens personalfond.

OP Andelslags förvaltning

OP Gruppens centralinstitut (OP Andelslag) ordinarie andelsstämma hölls 21.3.2017.

Till förvaltningsrådet omvaldes följande förvaltningsrådsledamöter som stod i tur att avgå för en treårsperiod som slutar 2020: hälsocentralsläkare Terttu Hällfors, verkställande direktör Timo Laine och professor Jaakko Pehkonen.

Till nya förvaltningsrådsledamöter för en treårsperiod som slutar 2020 valdes koordinator Mervi Hinkkanen och verkställande direktör Juha Luomala.

I stället för de personer som avgick från förvaltningsrådet före slutet av mandattiden valdes som nya förvaltningsrådsledamöter för en mandattid som upphör 2018 verkställande direktör Olli Koivula och Senior Manager Anssi Mäkelä.

Till nya förvaltningsrådsledamöter valdes dessutom utanför OP Gruppen vicehäradshövding Tiina Bäckman, ekonomidirektör

Riitta Palomäki och verkställande direktör Arto Ylimartimo. Deras mandattid slutar 2020. Förvaltningsrådet har sammanlagt 36 ledamöter.

Vid sitt konstituerande möte valde förvaltningsrådet sitt presidium. Till ordförande omvaldes professor i nationalekonomi Jaakko Pehkonen och till vice ordförande lektor i marknadsföring Mervi Väisänen och verkställande direktör Olli Tarkkanen.

Utöver presidiet spelar förvaltningsrådets fem utskott en central roll i förvaltningsrådets arbete. Förvaltningsrådets ordförande är också ordförande för förvaltningsrådets arbetsutskott, ersättningsutskottet och nomineringskommittén för centralinstitutskoncernens ledning. Ordförande för förvaltningsrådets revisionsutskott är professor Jarna Heinonen och ordförande för riskhanteringsutskottet ingenjör Ola Eklund.

Centralinstitutets andelsstämma beslöt 21.3.2017 ändra andelslagets stadgar så att direktionens ersättare slopas från stadgarna. Beslutet inverkar inte på direktionens nuvarande sammansättning.

Den ordinarie andelsstämman valde revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab till revisor för räkenskapsperioden 2017. KPMG Oy Ab har till huvudansvarig revisor utsett CGR Raija-Leena Hankonen.

Investeringar och tjänsteutveckling

Centralinstitutet 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 Gruppens utvecklingskostnader uppgick i januari–december till 454 miljoner euro (315). Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. Av utvecklingskostnaderna har 234 miljoner euro (180) aktiverats.

Närmare information om gruppens investeringar finns i de segmentvisa avsnitten i den här bokslutskommunikén samt avsnittet "OP Gruppens strategi och numeriska mål".

Utsikter för 2018

Den ekonomiska tillväxten inom euroområdet nådde 2017 den bästa takten under det innevarande decenniet. Inflationen var ändå måttfull och Europeiska centralbankens politik stimulerande. I Finland var den ekonomiska tillväxten fortsatt snabb och vidsträckt. Investeringarna ökade kraftigt, och företagets lönsamhet förbättrades. Konsumenternas förtroende var fortsatt gott, och sysselsättningen ökade snabbare. Den positiva ekonomiska utvecklingen fortsätter under den närmaste tiden såväl i Finland som inom euroområdet. Penningpolitiken stramas småningom åt under året, men de korta räntorna väntas stiga måttfullt. De största riskerna inom den närmaste framtiden har att göra med den allt större osäkerheten på finansmarknaden samt med den politiska miljön. På längre sikt finns en risk för att den ekonomiska tillväxten blir anspråkslös, om inte ekonomin kan förnyas tillräckligt då befolkningen åldras och digitaliseringen framskrider.

Finansbranschen har anpassat sig bra till den nya omvärlden med låga räntor. De låga marknadsräntorna har bromsat upp tillväxten i bankernas räntenetto och försämrat intäkterna från försäkringsbolagens ränteplaceringar, men också förbättrat kundernas kreditbetalningsförmåga. Nedskrivningarna har förblivit små trots att perioden med långsam tillväxt redan har varat i flera år. De viktigaste strategiska riskerna inom finansbranschen förknippas för närvarande med förändringen i kundbeteendet, digitaliseringen i omvärlden och den allt mer utvecklade regleringen. Brytningsskedet i branschen hotar att under de närmaste åren bromsa upp tillväxten och bryta ner intäkterna. Finansbranschen står under de närmaste åren inför ett kraftigt behov av att förnyas. Förändringarna i omvärlden ökar vikten av en långsiktig förnyelse samt betydelsen av att styra lönsamheten och kapitaltäckningen.

OP Gruppens resultat före skatt 2018 uppskattas bli ungefär detsamma som eller mindre än 2017. De största osäkerhetsmomenten förknippas med förändringar i ränte- och placeringsmiljön, tillväxttakten på marknaden, förändringarna i konkurrensläget och nedskrivningarna. Standarden IFRS 9, som togs i bruk vid början av 2018, väntas öka resultatvolatiliteten på kort sikt.

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

Resultaträkning

| Milj. € | Not | 10-12/ 2017 | 10-12/ 2016 | 1-12/ 2017 | 1-12/ 2016 |
|--|-----|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Räntenetto | 3 | 279 | 260 | 1 094 | 1 058 |
| Försäkringsnetto | 4 | 137 | 140 | 478 | 558 |
| Provisionsintäkter, netto | 5 | 254 | 222 | 928 | 859 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 6 | 90 | 108 | 495 | 390 |
| Övriga rörelseintäkter | | 11 | 18 | 94 | 122 |
| Andel av intresseföretagens resultat | | 14 | -4 | 27 | 1 |
| Intäkter totalt | | 784 | 743 | 3 115 | 2 989 |
| Personalkostnader | | 193 | 199 | 758 | 762 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | | 88 | 44 | 246 | 160 |
| Övriga rörelsekostnader | | 223 | 188 | 769 | 646 |
| Kostnader totalt | | 504 | 431 | 1 773 | 1 567 |
| Nedskrivningar av fordringar | 7 | 20 | 41 | 48 | 77 |
| OP-bonus till ägarkunder | | 56 | 53 | 217 | 206 |
| Resultat före skatt | | 204 | 218 | 1 077 | 1 138 |
| Inkomstskatter | | 51 | 41 | 223 | 223 |
| Periodens resultat | | 153 | 177 | 854 | 915 |
| Fördelning: | | | | | |
| Ägare | | 150 | 177 | 849 | 913 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 3 | 0 | 6 | 2 |
| Periodens resultat | | 153 | 177 | 854 | 915 |
| Rapport över totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat | | 153 | 177 | 854 | 915 |
| Poster som inte omklassificeras till resultatet | | | | | |
| Vinst(er)/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner | | | | | |
| | | 20 | -27 | 48 | -329 |
| Förändring i omvärderingsfond | | | | | |
| | | 17 | | 17 | |
| Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet | | | | | |
| Förändring i fonden för verkligt värde | | | | | |
| Värdering till verkligt värde | | | | | |
| | | -86 | -54 | -146 | 176 |
| Säkring av kassaflöde | | | | | |
| | | -4 | -59 | -32 | -35 |
| Omräkningsdifferenser | | | | | |
| | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inkomstskatter | | | | | |
| Poster som inte omklassificeras till resultatet | | | | | |
| Vinst(er)/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner | | | | | |
| | | -4 | 5 | -10 | 66 |
| Förändring i omvärderingsfond | | | | | |
| | | -4 | | -4 | 0 |
| Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet | | | | | |
| Värdering till verkligt värde | | | | | |
| | | 17 | 11 | 29 | -35 |
| Säkring av kassaflöde | | | | | |
| | | 1 | 12 | 6 | 7 |
| Periodens totalresultat | | 110 | 66 | 764 | 764 |
| Fördelning av totalresultat: | | | | | |
| Ägare | | 122 | 63 | 759 | 726 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -12 | 3 | 5 | 38 |
| Periodens totalresultat | | 110 | 66 | 764 | 764 |

Balansräkning

| Milj. € | Not | 31.12. 2017 | 31.12. 2016 |
|---|-----|----------------|----------------|
| Kontanta medel | | 12 937 | 9 471 |
| Fordringar på kreditinstitut | | 504 | 337 |
| Finansiella tillgångar för handel | | 590 | 692 |
| Derivatinstrument | 10 | 3 412 | 4 732 |
| Fordringar på kunder | 12 | 82 240 | 78 604 |
| Investeringstillgångar | | 22 506 | 25 105 |
| Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal | | 10 126 | 9 168 |
| Andelar av intresseföretag | | 228 | 91 |
| Immateriella tillgångar | | 1 555 | 1 474 |
| Materiella tillgångar | | 798 | 871 |
| Övriga tillgångar | | 2 131 | 2 992 |
| Skattefordringar | | 214 | 210 |
| Tillgångar totalt | | 137 242 | 133 747 |
| Skulder till kreditinstitut | | 5 157 | 4 669 |
| Derivatinstrument | | 3 026 | 4 044 |
| Skulder till kunder | | 65 549 | 60 077 |
| Försäkringsskuld | 13 | 9 950 | 10 586 |
| Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal | 13 | 10 158 | 9 205 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 14 | 26 841 | 28 287 |
| Avsättningar och övriga skulder | | 3 150 | 4 226 |
| Skatteskulder | | 890 | 894 |
| Tilläggsandelar | | 0 | 77 |
| Efterställda skulder | | 1 400 | 1 445 |
| Skulder totalt | | 126 122 | 123 509 |
| Eget kapital | | | |
| Hänförligt till OP Gruppens ägare | | | |
| Andelskapital | | | |
| Medlemsandelar | | 191 | 182 |
| Avkastningsandelar | | 2 906 | 2 719 |
| Fonden för verkligt värde | 15 | 176 | 318 |
| Övriga fonder | | 2 173 | 2 108 |
| Ackumulerade vinstmedel | | 5 573 | 4 808 |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | | 101 | 102 |
| Eget kapital totalt | | 11 121 | 10 237 |
| Skulder och eget kapital totalt | | 137 242 | 133 747 |

Rapport över förändringar i eget kapital

| Milj. € | Eget kapital som hör till ägare | | | | Totalt | Hänförligt till Innehav utan bestäm- mande inflytande | Eget kapital totalt |
|--|---------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------|---|------------------------|
| | Andels- kapital | Fonden för verkligt värde | Övriga fonder | Ackumu- lerade vinstmedel | | | |
| Eget kapital 1.1.2016 | 2 656 | 242 | 2 085 | 4 271 | 9 254 | 70 | 9 324 |
| Periodens totalresultat | | 77 | | 650 | 726 | 38 | 764 |
| Periodens resultat | | | | 913 | 913 | 2 | 915 |
| Övrigt totalresultat | | 77 | | -263 | -187 | 36 | -151 |
| Vinstutdelning | | | | -71 | -71 | | -71 |
| Ökningar i medlems-, tilläggs- och avkastningsandelar | 245* | | | -16* | | | |
| Fondöverföringar | | | 23 | -23 | | | |
| Övriga | | | | -2 | -2 | -6 | -8 |
| Eget kapital 31.12.2016 | 2 901 | 318 | 2 108 | 4 808 | 10 135 | 102 | 10 237 |

*Interna eliminerings i eget kapital har justerats. Till följd av det har beloppet av tilläggsandelar under Andelskapital ökat med 16 miljoner euro och vinstmedlen har minskat lika mycket.

| Milj. € | Eget kapital som hör till ägare | | | | Totalt | Hänförligt till Innehav utan bestäm- mande inflytande | Eget kapital totalt |
|--|---------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------|---|------------------------|
| | Andels- kapital | Fonden för verkligt värde | Övriga fonder | Ackumu- lerade vinstmedel | | | |
| Eget Kapital 1.1.2017 | 2 901 | 318 | 2 108 | 4 808 | 10 135 | 102 | 10 237 |
| Periodens totalresultat | | -142 | 14 | 887 | 759 | 5 | 764 |
| Periodens resultat | | | | 849 | 849 | 6 | 854 |
| Övrigt totalresultat | | -142 | 14 | 38 | -90 | 0 | -90 |
| Vinstutdelning | | | | -89 | -89 | | -89 |
| Ökningar i medlems-, tilläggs- och avkastningsandelar | 196 | | | | 196 | | 196 |
| Intrasseföretagsöverföringar | | | | 19 | 19 | | 19 |
| Fondöverföringar | | | 51 | -51 | | | |
| Övriga | | | | -1 | -1 | -6 | -7 |
| Eget Kapital 31.12.2017 | 3 097 | 176 | 2 173 | 5 573 | 11 019 | 101 | 11 121 |

Kassaflödesanalys

| Milj. € | 1–12/ 2017 | 1–12/ 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Kassaflöde från rörelsen | | |
| Periodens resultat | 854 | 915 |
| Justeringar i periodens resultat | 289 | 577 |
| Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar | -1 520 | -8 573 |
| Fordringar på kreditinstitut | 40 | 99 |
| Finansiella tillgångar för handel | -185 | -28 |
| Derivatinstrument | -41 | 32 |
| Fordringar på kunder | -3 680 | -3 531 |
| Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal | -594 | -150 |
| Investeringstillgångar | 2 059 | -4 166 |
| Övriga tillgångar | 881 | -827 |
| Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder | 5 134 | 7 500 |
| Skulder till kreditinstitut | 605 | 3 025 |
| Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | 0 | 0 |
| Derivatinstrument | -2 | -36 |
| Skulder till kunder | 5 473 | 1 857 |
| Försäkringsskuld | 29 | 3 061 |
| Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal | 124 | -185 |
| Avsättningar och övriga skulder | -1 095 | -222 |
| Betald inkomstskatt | -205 | -248 |
| Erhållna utdelningar | 123 | 91 |
| A. Kassaflöde från rörelsen totalt | 4 674 | 263 |
| Kassaflöde från investeringar | | |
| Likvida medel som hålls till förfall, ökningar | | -3 |
| Likvida medel som hålls till förfall, minskningar | 52 | 19 |
| Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten | -96 | -3 |
| Försäljning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten | 10 | |
| Investeringar i materiella och immateriella tillgångar | -352 | -308 |
| Overlåtelse av materiella och immateriella tillgångar | 51 | 50 |
| B. Kassaflöde från investeringar totalt | -335 | -246 |
| Kassaflöde från finansiering | | |
| Efterställda skulder, ökningar | | 0 |
| Efterställda skulder, minskningar | | -144 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar | 24 051 | 26 164 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar | -24 747 | -25 303 |
| Andels- och aktiekapital, ökningar | 838 | 1 317 |
| Andels- och aktiekapital, minskningar | -718 | -1 118 |
| Utdelningar och räntor på andelskapital | -89 | -71 |
| C. Kassaflöde från finansiering totalt | -666 | 845 |
| Nettoförändring av likvida medel (A+B+C) | 3 674 | 863 |
| Likvida medel vid början av räkenskapsperioden | 9 571 | 8 708 |
| Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden | 13 245 | 9 571 |
| Erhållna räntor | 2 066 | 2 362 |
| Betalda räntor | -992 | -1 325 |
| Likvida medel | | |
| Kontanta medel | 12 937 | 9 471 |
| På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut | 307 | 100 |
| Totalt | 13 245 | 9 571 |

Uppgifter enligt rörelsessegment

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 bankrörelsen så att kärnprimärkapitalrelationen (CET1) är 20 % (19 %). Till skadeförsäkringsrörelsen har allokerats kapital så att solvensprocenten (SII) är 120. Livförsäkringsrörelsens solvensprocent är 130. Allokeringen av kapital inverkar på den interna ränta som segmentet betalar.

| | Bankrörelse | Skade- försäkring | Kapital- förvaltning | Övrig rörelse | Elimineringar | Koncernen totalt |
|--|--------------|----------------------|-------------------------|------------------|---------------|---------------------|
| Resultatet för januari–december 2017, milj. € | | | | | | |
| Räntenetto | 1 184 | -15 | 1 | -75 | -1 | 1 094 |
| varav interna nettoresultat före skatt | -17 | -12 | 1 | 28 | | |
| Försäkringsnetto | | 459 | 27 | | -8 | 478 |
| Provisionsintäkter, netto | 631 | -25 | 385 | -63 | -1 | 928 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 18 | 179 | 70 | 230 | -3 | 495 |
| Övriga rörelseintäkter | 36 | 12 | 8 | 632 | -595 | 94 |
| Andel av intresseföretagens resultat | 1 | 3 | 15 | 7 | 0 | 27 |
| Intäkter totalt | 1 870 | 614 | 507 | 732 | -608 | 3 115 |
| Personalkostnader | 354 | 116 | 75 | 213 | -1 | 758 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 51 | 50 | 28 | 118 | | 246 |
| Övriga rörelsekostnader | 565 | 236 | 130 | 446 | -608 | 769 |
| Kostnader totalt | 970 | 402 | 233 | 777 | -609 | 1 773 |
| Nedskrivningar av fordringar | 47 | 0 | 0 | 0 | 1 | 48 |
| OP-bonus till ägarkunder | 187 | 2 | 28 | | 0 | 217 |
| Resultat före skatt | 666 | 210 | 247 | -45 | 0 | 1 077 |

| | Bankrörelse | Skade- försäkring | Kapital- förvaltning | Övrig rörelse | Elimineringar | Koncernen totalt |
|--|--------------|----------------------|-------------------------|------------------|---------------|---------------------|
| Resultatet för januari–december 2016, milj. € | | | | | | |
| Räntenetto | 1 134 | -20 | 6 | -61 | -1 | 1 058 |
| varav interna nettoresultat före skatt | -18 | -17 | 5 | 30 | | |
| Försäkringsnetto | | 534 | 24 | | 0 | 558 |
| Provisionsintäkter, netto | 605 | -23 | 330 | -59 | 5 | 859 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | -15 | 97 | 111 | 199 | -3 | 390 |
| Övriga rörelseintäkter | 25 | 8 | 8 | 572 | -491 | 122 |
| Andel av intresseföretagens resultat | 2 | 1 | 3 | -6 | 0 | 1 |
| Intäkter totalt | 1 751 | 598 | 483 | 646 | -489 | 2 989 |
| Personalkostnader | 378 | 115 | 89 | 180 | 0 | 762 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 44 | 41 | 25 | 50 | 0 | 160 |
| Övriga rörelsekostnader | 499 | 196 | 119 | 321 | -490 | 646 |
| Kostnader totalt | 921 | 352 | 233 | 552 | -490 | 1 567 |
| Nedskrivningar av fordringar | 76 | 0 | | 0 | 1 | 77 |
| OP-bonus till ägarkunder | 180 | 2 | 25 | | 0 | 206 |
| Resultat före skatt | 574 | 244 | 226 | 95 | 0 | 1 138 |

| Balansräkning 31.12.2017, milj. € | Bankrörelse | Skade- försäkring | Kapital- förvaltning | Övrig rörelse | Elimineringar | Koncernen totalt |
|---|--------------------|------------------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|
| Kontanta medel | 104 | 318 | 438 | 12 807 | -729 | 12 937 |
| Fordringar på kreditinstitut | 9 727 | 6 | 84 | 9 615 | -18 928 | 504 |
| Finansiella tillgångar för handel | -4 | | | 596 | -3 | 590 |
| Derivatinstrument | 335 | 10 | 83 | 3 320 | -336 | 3 412 |
| Fordringar på kunder | 83 070 | 0 | 1 | -19 | -812 | 82 240 |
| Investeringstillgångar | 531 | 3 532 | 7 088 | 16 740 | -5 384 | 22 506 |
| Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal | | | 10 126 | | | 10 126 |
| Andelar av intresseföretag | 9 | 10 | 64 | 30 | 114 | 228 |
| Immateriella tillgångar | 64 | 677 | 364 | 453 | -3 | 1 555 |
| Materiella tillgångar | 409 | 42 | 26 | 333 | -12 | 798 |
| Övriga tillgångar | 305 | 727 | 296 | 1 294 | -490 | 2 131 |
| Skattefordringar | 112 | 18 | 29 | 43 | 11 | 214 |
| Tillgångar totalt | 94 661 | 5 341 | 18 599 | 45 213 | -26 572 | 137 242 |
| Skulder till kreditinstitut | 9 460 | | | 14 204 | -18 506 | 5 157 |
| Derivatinstrument | 223 | 15 | 31 | 3 097 | -339 | 3 026 |
| Skulder till kunder | 59 228 | | 0 | 7 839 | -1 518 | 65 549 |
| Försäkringsskuld | | 3 143 | 6 807 | | 0 | 9 950 |
| Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal | | | 10 158 | | | 10 158 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 11 974 | | | 15 696 | -829 | 26 841 |
| Avsättningar och övriga skulder | 1 568 | 548 | 275 | 1 248 | -489 | 3 150 |
| Skatteskulder | 376 | 76 | 69 | 369 | 0 | 890 |
| Tilläggsandelar | 19 | | | | -19 | 0 |
| Efterställda skulder | 82 | 135 | 245 | 1 391 | -452 | 1 400 |
| Skulder totalt | 82 929 | 3 917 | 17 585 | 43 844 | -22 153 | 126 122 |
| Eget kapital | | | | | | 11 121 |
| Balansräkning 31.12.2016, milj. € | Bankrörelse | Skade- försäkring | Kapital- förvaltning | Övrig rörelse | Elimineringar | Koncernen totalt |
| Kontanta medel | 113 | 90 | 459 | 9 329 | -520 | 9 471 |
| Fordringar på kreditinstitut | 6 351 | 6 | 53 | 10 180 | -16 253 | 337 |
| Finansiella tillgångar för handel | -4 | | 0 | 698 | -2 | 692 |
| Derivatinstrument | 458 | 26 | 125 | 4 582 | -459 | 4 732 |
| Fordringar på kunder | 79 144 | 0 | | 683 | -1 223 | 78 604 |
| Investeringstillgångar | 580 | 3 755 | 7 909 | 17 705 | -4 843 | 25 105 |
| Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal | | | 9 168 | | 0 | 9 168 |
| Andelar av intresseföretag | 10 | 2 | 28 | 27 | 25 | 91 |
| Immateriella tillgångar | 62 | 689 | 374 | 353 | -3 | 1 474 |
| Materiella tillgångar | 480 | 46 | 25 | 332 | -12 | 871 |
| Övriga tillgångar | 292 | 708 | 336 | 2 104 | -448 | 2 992 |
| Skattefordringar | 103 | 12 | 12 | 62 | 21 | 210 |
| Tillgångar totalt | 87 588 | 5 334 | 18 490 | 46 054 | -23 719 | 133 747 |
| Skulder till kreditinstitut | 9 565 | | | 10 533 | -15 428 | 4 669 |
| Derivatinstrument | 168 | 17 | 21 | 4 297 | -460 | 4 044 |
| Skulder till kunder | 54 693 | | 3 | 6 815 | -1 434 | 60 077 |
| Försäkringsskuld | | 3 008 | 7 578 | | | 10 586 |
| Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal | | | 9 205 | | | 9 205 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 10 522 | | | 18 790 | -1 026 | 28 287 |
| Avsättningar och övriga skulder | 1 856 | 553 | 285 | 2 095 | -562 | 4 226 |
| Skatteskulder | 355 | 95 | 87 | 338 | 19 | 894 |
| Tilläggsandelar | 93 | | | | -17 | 77 |
| Efterställda skulder | 82 | 135 | 245 | 1 436 | -452 | 1 445 |
| Skulder totalt | 77 334 | 3 809 | 17 424 | 44 303 | -19 360 | 123 509 |
| Eget kapital | | | | | | 10 237 |

Noter

- Not 1 Redovisningsprinciper
- Not 2 Nyckeltal och formler för nyckeltalen
- Not 3 Räntenetto
- Not 4 Försäkringsnetto
- Not 5 Provisionsintäkter, netto
- Not 6 Nettointäkter från placeringsverksamhet
- Not 7 Nedskrivningar av fordringar
- Not 8 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder
- Not 9 Klassificering av finansiella instrument återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod
- Not 10 Derivatinstrument
- Not 11 Finansiella tillgångar och skulder som dragits av från varandra eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning
- Not 12 Fordringar på kreditinstitut och kunder samt problemfordringar
- Not 13 Försäkringsrörelsens skulder
- Not 14 Skuldebrev emitterade till allmänheten
- Not 15 Fonden för verkligt värde efter skatt
- Not 16 Ställda säkerheter
- Not 17 Åtaganden utanför balansräkningen
- Not 18 Kapitaltäckning för kreditinstitut
- Not 19 Exponeringar enligt ratingklass
- Not 20 Försäkringsbolagens solvens
- Not 21 OP Gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat
- Not 22 Närståendetransaktioner

Not 1 Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i koncernens bokslut 2016.

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

Bokslutskommunikén offentliggörs på finska, svenska och engelska. Den finska versionen är den officiella version som gäller, ifall det finns konflikter mellan språkversionerna.

Hur andelsbankernas intäkter och kostnader bokförs per segment

Tidigare har andelsbankernas intäkter och kostnader redovisats i segmentet Bankrörelse. Från början av 2017 har andelsbankernas intäktsposter bokförts enligt de olika segmenten. Kostnaderna har fördelats på segmenten enligt orsaksprincipen eller med fördelningsregler. Intäkterna och kostnaderna i kapitalförvaltningssegmentet har ökat särskilt mycket jämfört med den tidigare fördelningen. Andelsbankernas placeringar i medlemsandelar och tilläggsandelar i OP Andelslag, som tidigare redovisades i segmentet Bankrörelse, har eliminerats i segmentet Övrig rörelse. Delårsrapportens jämförelseuppgifter har justerats att motsvara det nya presentations sättet. Ändringarna i jämförelseuppgifterna för huvudposterna i resultaträkningen och balansräkningen redovisas i tabellerna nedan.

Bankrörelse

| Resultaträkning | Redovisat tidigare | | Ny | |
|---------------------|--------------------|------------|-----------------|--|
| | 1.1.–31.12.2016 | Förändring | 1.1.–31.12.2016 | |
| Intäkter | 1 924 | -173 | 1 751 | |
| Kostnader | 1 072 | -151 | 921 | |
| Resultat före skatt | 596 | -22 | 574 | |

| Balansräkning | Redovisat tidigare | | Ny | |
|---------------|--------------------|------------|------------|--|
| | 31.12.2016 | Förändring | 31.12.2016 | |
| Tillgångar | 93 312 | -5 723 | 87 588 | |
| Skulder | 77 361 | -27 | 77 334 | |

Skadeförsäkring

| Resultaträkning | Redovisat tidigare | | Ny | |
|---------------------|--------------------|------------|-----------------|--|
| | 1.1.–31.12.2016 | Förändring | 1.1.–31.12.2016 | |
| Intäkter | 557 | 40 | 598 | |
| Kostnader | 326 | 26 | 352 | |
| Resultat före skatt | 230 | 14 | 244 | |

| Balansräkning | Redovisat tidigare | | Ny | |
|---------------|--------------------|------------|------------|--|
| | 31.12.2016 | Förändring | 31.12.2016 | |
| Tillgångar | 5 331 | 2 | 5 334 | |
| Skulder | 3 798 | 10 | 3 809 | |

Kapitalförvaltning

| Resultaträkning | Redovisat tidigare | | Ny | |
|---------------------|--------------------|------------|-----------------|--|
| | 1.1.–31.12.2016 | Förändring | 1.1.–31.12.2016 | |
| Intäkter | 365 | 118 | 483 | |
| Kostnader | 109 | 124 | 233 | |
| Resultat före skatt | 232 | -6 | 226 | |

| Balansräkning | Redovisat tidigare | | Ny | |
|---------------|--------------------|------------|------------|--|
| | 31.12.2016 | Förändring | 31.12.2016 | |
| Tillgångar | 18 483 | 7 | 18 490 | |
| Skulder | 17 400 | 24 | 17 424 | |

Övrig rörelse

| Resultaträkning | Redovisat tidigare | | Ny | |
|---------------------|--------------------|------------|-----------------|--|
| | 1.1.–31.12.2016 | Förändring | 1.1.–31.12.2016 | |
| Intäkter | 631 | 15 | 646 | |
| Kostnader | 551 | 0 | 552 | |
| Resultat före skatt | 80 | 14 | 95 | |

| Balansräkning | Redovisat tidigare | | Ny | |
|---------------|--------------------|------------|------------|--|
| | 31.12.2016 | Förändring | 31.12.2016 | |
| Tillgångar | 46 333 | -279 | 46 054 | |
| Skulder | 45 440 | -1 137 | 44 303 | |

Elimineringar

| Resultaträkning | Redovisat tidigare | | Ny | |
|---------------------|--------------------|------------|-----------------|--|
| | 1.1.–31.12.2016 | Förändring | 1.1.–31.12.2016 | |
| Intäkter | -489 | 0 | -489 | |
| Kostnader | -490 | 0 | -490 | |
| Resultat före skatt | 0 | 0 | 0 | |

| Balansräkning | Redovisat tidigare | | Ny | |
|---------------|--------------------|------------|------------|--|
| | 31.12.2016 | Förändring | 31.12.2016 | |
| Tillgångar | -29 712 | 5 993 | -23 719 | |
| Skulder | -20 490 | 1 130 | -19 360 | |

Nya standarder och tolkningar

IFRS 9 Finansiella Instrument

OP Gruppen tog 1.1.2018 i bruk standarden IFRS 9 "Finansiella instrument", vilken offentliggjorts av IASB i juli 2014 och antagits av EU i november 2016. Ibruktagningen av IFRS 9 medförde ändringar i klassificeringen, värderingen och nedskrivningarna av finansiella instrument. Den har också en betydande inverkan på andra standarder som gäller finansiella instrument, t.ex. standarden IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar". OP Gruppen fortsätter säkringsredovisningen i enlighet med IAS 39 efter övergången till standarden IFRS 9.

Övergången till IFRS 9 medför ändringar i redovisningsprinciperna och justeringar i beloppet av fordringar som tidigare redovisats i balansräkningen. Justeringarna i bokförda värden redovisas i den ingående balansen på omklassificeringsdagen bland eget kapital. OP Gruppen justerar inte jämförelseuppgifterna för tidigare år i bokslutet för 2018. De ändringar i bokslutsnoterna enligt standarden IFRS 7 som tillämpningen av standarden IFRS 9 medför kommer att redovisas endast för räkenskapsperioden 2018. Uppgifterna i noterna för jämförelseperioden kommer att hållas oförändrade.

Enligt rådande bedömningar kommer effekten före skatt på det egna kapitalet i den ingående balansen 1.1.2018 efter att standarden IFRS 9 tagits i bruk att för OP Gruppen vara sammanlagt 59 miljoner euro negativ. Effekten består av följande:

- Effekten av ändringen i sättet att räkna nedskrivningar är 53 miljoner euro negativ före skatt.
- Värderingsdifferensen från omklassificeringen av finansiella tillgångar är 6 miljoner euro negativ.

De effekter av ibruktagningen av standarden IFRS 9 som presenteras i den här rapporten kan ännu preciseras, eftersom OP Gruppen fortsätter att färdigställa ECL-modeller och utveckla IT-system som gäller dem samt att förstärka kontrollerna.

De nya redovisningsprinciperna och värderingsmetoderna samt ledningens av prövning beroende poster kan ändras tills OP Gruppen offentliggör det första bokslut som innehåller ingående balansen 1.1.2018.

Klassificering och värdering

Klassificeringen och värderingen av finansiella tillgångar enligt IFRS 9 baserar sig på de finansiella tillgångarnas affärsmodell samt egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från dem.

OP Gruppen har omklassificerat de finansiella tillgångarna i enlighet med IFRS 9 utifrån förvaltningen av lån och olika skuldebrev enligt hur deras affärsmodell nås samt enligt egenskaperna hos skuldebrevens avtalsenliga kassaflöden.

Merparten av OP Gruppens lån och skuldebrev klassificeras fortsättningsvis till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat.

De största ändringarna i klassificeringen riktade sig mot placeringarna i OP Gruppens skade- och livförsäkring. Klassificeringen av egetkapitalinstrument och fondplaceringar ändrades i regel till verkligt värde via resultatet. OP Gruppen kommer att på placeringarna inom skade- och livförsäkringen tillämpa ett tillfälligt undantag (s.k. overlay approach), som återställer resultateffekterna av de här instrumenten till en nivå som motsvarar IAS 39.

Klassificeringen av OP Gruppens finansiella skulder ändrades inte av IFRS 9.

Nedskrivningar

Förväntade kreditförluster ("ECL") beräknas på basis av alla balansposter som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat samt låneåtaganden och garantiavtal utanför balansräkningen.

ECL beräknas med modellerade riskparametrar och formeln $\text{probability of default (PD)} \times \text{loss given default (LGD)} \times \text{exposure at default (EAD)}$ för merparten av portföljerna. Ett undantag utgör de största företagsexponeringarna som fortfarande följs upp fordran för fordran. ECL beräknas avtalsenligt antingen för 12 månader eller för hela löptiden beroende på om instrumentets kreditrisk på balansdagen har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället eller inte.

En betydlig ökning i kreditrisken bedöms med såväl kvalitativa som kvantitativa kriterier. De kvalitativa kriterierna består av olika mätare av kreditrisk (t.ex. lånefordringar som beviljats en eftergift) och de beaktas främst i klassificeringsmodellerna. Kreditklassificeringarna påverkar under hela löptiden det PD-tal som används för att bedöma den kvantitativa förändringen. Dessutom har kreditrisken ökat betydligt, om en betalning har förfallit för mer än 30 dagar sedan.

Avtalen klassificeras i tre steg:

- Steg 1: avtal, vars kreditrisk inte har ökat betydligt från det första redovisningstillfället och för vilka beräknas ECL för 12 månader.
- Steg 2: avtal, vars kreditrisk har ökat betydligt från det första redovisningstillfället och för vilka beräknas ECL för hela löptiden.
- Steg 3: fallerande avtal, för vilka också beräknas ECL för hela löptiden.

För definitionen av fallissemang (default) används en definition som är enhetlig med definitionen för kapitaltäckningsanalysen.

I beräkningsmodellen inkluderas framtidsinriktad information och makroekonomiska scenarier. De makroekonomiska scenarierna är de samma som också annars används i OP Gruppens ekonomiska årsplanering. De scenarier som används är tre: bas, stark och svag.

OP Gruppen övergår i den individuella nedskrivningskalkyleringen till att i regel beräkna den förväntade kreditförlusten med modeller enligt standarden IFRS 9. Till följd av det har de tidigare individuella och gruppvisa nedskrivningarna enligt standarden IAS 39 återförts och i stället har redovisats förväntade kreditförluster enligt standarden IFRS 9 för sammanlagt 546 miljoner euro. De individuella nedskrivningar som redovisats tidigare, sammanlagt 422 miljoner euro, har i regel ersatts med förväntade kreditförluster enligt steg 3 medan de gruppvisa nedskrivningar som redovisats tidigare, sammanlagt 71 miljoner euro, har ersatts med kreditförluster enligt steg 1 och 2. Till följd av det minskade det egna kapitalet före skatt med 53 miljoner euro.

De förväntade kreditförlusterna ökade mest i företagsfinansieringen medan de förväntade kreditförlusterna för bolån minskade från de tidigare IAS 39-nedskrivningarna på grund av att deras säkerhetsställning var god. För privatkunderna uppkom den största ökningen i ECL för revolverande krediter, eftersom de också omfattas av en prognosticerad användning av en limit utanför balansräkningen.

Placeringar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat, kreditlöften och garantier ingår i ECL-kalkyleringen för första gången.

ECL-kalkyleringen omfattar många bedömningar som i väsentlig grad kan påverka beloppet av de förväntade kreditförlusterna. De är bl.a.:

- Fastställande av en betydande ökning i kreditrisken (SICR)
- Olika antaganden som används för att beräkna ECL för 12 månader och hela löptiden
- Makroekonomiska prognoser som används i kalkyleringen.

Den förväntade kreditförlusten väntas vara konjunkturkänslig för ändringar i makroekonomiska prognoser och den kan öka betydligt då konjunkturutsikterna försämras.

Beloppet av de förväntade kreditförlusterna (ECL), 546 miljoner euro, blev mindre än den förväntade förlusten (EL) för kapitaltäckningen, 791 miljoner euro, dvs. beloppet av förväntade kreditförluster i bokföringen påverkar inte OP Gruppens CET1-nyckeltal 1.1.2018. Sättet att beräkna EL för kapitaltäckningen är fastställt av myndigheterna och det innehåller bl.a. försiktighet i form av olika golv. ECL i bokföringen beskriver däremot det rådande ekonomiska läget, och baserar sig på OP Gruppens egna modeller utan inbyggd försiktighet. OP Gruppen kommer tills vidare inte att tillämpa tillsynsförordningens övergångsbestämmelse för perioden 1.1.2018–31.12.2022, enligt vilken effekterna av nedskrivningskalkyleringen enligt standarden IFRS 9 kan beaktas stegvis.

Ändring i principerna för periodisering av provisioner

I samband med den systemutveckling som skett till följd av övergången till standarden IFRS 9 övergår OP Gruppen till att periodisera expeditionsvgifter och uppläggningsavgifter som betalats vid privatkunders uttag av krediter med effektivräntemetoden över kreditens löptid. Eftersom en fullständig retroaktiv tillämpning inte är tekniskt möjlig, justeras endast provisionerna för jämförelseperioden 2017 i resultaträkningen. Effekten av det här på eget kapital före skatt är 47 miljoner euro negativ. De här provisionerna periodiseras på kommande år enligt den genomsnittliga löptiden för privatkundslån.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

OP Gruppen tillämpar standarden IFRS 15 från 1.1.2018. Standarden IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder ersatte de nuvarande standarderna IAS 11 och IAS 18. Dessutom ändrades standarden IAS 40 Förvaltningsfastigheter då standarden IFRS 15 trädde i kraft. Standarden IFRS 15 gäller i OP Gruppen främst provisioner i segmentet Kapitalförvaltning och provisioner som inte hör till beräkningen av effektiv ränta i segmentet Bankrörelse. Den nya standarden inverkar inte på resultatföringen av finansiella instrument eller försäkringar. Standarden IFRS 15 ökar den information som presenteras i noterna från 2018. Grupperingen av de provisionsintäkter och -kostnader som presenteras i nettoprovisionsintäkterna preciseras i noterna. I nettoprovisionsintäkterna kommer man att som nya poster redovisa provisionsintäkter och -kostnader från hälso- och välbefinnandetjänsterna, kapitalförvaltningsprovisioner, provisioner som betalats för kapitalförvaltningstjänster, juridiska arvoden samt fondernas provisionskostnader. IFRS 15 ändrar inte tidpunkten för intäktsföring av Kapitalförvaltningens förvaltningsprovisioner, avkastningsbaserade provisioner och andra provisioner som hör till standardens tillämpningsområde jämfört med nuvarande praxis. Övergången till standarden IFRS 15 har därmed ingen ekonomisk effekt på OP Gruppens resultat. OP Gruppen övergår till att tillämpa standarden IFRS 15 med en retroaktiv metod.

Not 2 Nyckeltal och formler för nyckeltalen

| | 1–12/ 2017 | 1–12/ 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Räntabilitet på eget kapital (ROE), % | 8,0 | 9,4 |
| Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, % | 6,4 | 7,8 |
| Räntabilitet på totalt kapital (ROA), % | 0,63 | 0,71 |
| Kostnadernas andel av intäkterna, % | 57 | 52 |
| Antalet anställda i genomsnitt | 12 212 | 12 271 |

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Europeiska värdepappersmyndighetens (ESMA) nya anvisningar om alternativa nyckeltal trädde i kraft 3.7.2016. Alternativa nyckeltal redovisas för att beskriva den ekonomiska utvecklingen i affärsrörelsen och förbättra jämförbarheten mellan olika rapportperioder. Alternativa nyckeltal ska inte betraktas som ersättande mätare jämfört med de nyckeltal som definieras i IFRS-bokslutsreglerna.

Formlerna för de alternativa nyckeltal som tillämpas presenteras nedan och de motsvarar till innehållet de nyckeltal som presenterats tidigare.

| | |
|--|--|
| Räntabilitet på eget kapital (ROE), % | $\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$ |
| Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, % | $\frac{\text{Periodens totalresultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$ |
| Räntabilitet på totalt kapital (ROA), % | $\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$ |
| Kostnadernas andel av intäkterna, % | $\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Intäkter totalt}} \times 100$ |
| Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, % | $\frac{\text{Nedskrivningar av fordringar} \times (\text{dagar i räkenskapsperioden} / \text{dagar i rapportperioden})}{\text{Kredit- och garantistocken vid rapportperiodens slut}} \times 100$ |
| Skadeförsäkringens nyckeltal: | |
| Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar) | $\frac{\text{Ersättningar och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$ |
| Driftskostnadsprocent | $\frac{\text{Driftskostnader} + \text{avskrivningar/justeringar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$ |
| Riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar) | $\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$ |
| Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar) | Skadeprocent + driftskostnadsprocent Riskprocent + omkostnadsprocent |
| Omkostnadsprocent | $\frac{\text{Driftskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$ |
| Operativ skadeprocent | $\frac{\text{Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$ |
| Operativ driftskostnadsprocent | $\frac{\text{Driftskostnader}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$ |
| Operativ totalkostnadsprocent | Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent |
| Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar) | $\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader och förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$ |
| Operativ omkostnadsprocent | $\frac{\text{Driftskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$ |

NYCKELTAL SOM KALKYLERAS SEPARAT

| | |
|---|---|
| Kapitalrelation, % | $\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$ |
| Tier 1-kapitalrelation, % | $\frac{\text{Primärkapital (Tier 1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$ |
| Kärnprimärkapitalrelation (CET1), % | $\frac{\text{Kärnprimärkapital (CET1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$ |
| Solvensprocent | $\frac{\text{Kapitalbas}}{\text{Kapitalkrav (SCR)}} \times 100$ |
| Bruttosolditetsgrad (leverage ratio), % | $\frac{\text{Primärkapital (T1)}}{\text{Exponeringsbelopp}} \times 100$ |
| Likviditetstäckningskrav (LCR), % | $\frac{\text{Likvida tillgångar}}{\text{Likviditetsutflödena - likviditetsinflöden i stressituationer}} \times 100$ |
| Kapitalrelationen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat | $\frac{\text{Konglomeratets kapitalbas totalt}}{\text{Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt}} \times 100$ |
| Avkastning på ekonomiskt kapital, % | $\frac{\text{Resultat och kundbonus efter skatt (12 månaders glidande)}}{\text{Ekonomiskt kapitalkrav i snitt}} \times 100$ |

SKADEFÖRSÄKRINGENS OPERATIVA RESULTAT

| Milj. € | 1-12/ 2017 | 1-12/ 2016 | Förändring % |
|--|---------------|---------------|-----------------|
| Premieintäkter | 1 431 | 1 418 | 0,9 |
| Försäkringsersättningar | -1 085 | -979 | 10,8 |
| Driftskostnader | -291 | -263 | 10,5 |
| Avskrivningskorrigerering av immateriella tillgångar | -21 | -21 | 0,0 |
| Försäkringstekniskt bidrag | 34 | 154 | -78,1 |
| Placeringsintäkter och -kostnader | 179 | 97 | 84,7 |
| Ovriga intäkter och kostnader | -3 | -8 | -56,1 |
| Resultat före skatt | 210 | 244 | -13,9 |
| Forändring i fonden för verkligt värde, brutto | -91 | 68 | |
| Resultat före skatt till verkligt värde | 119 | 311 | -61,7 |

Vid beräkningen av Skadeförsäkringens nyckeltal används skadeförsäkringsbolagens rörelsevisa kostnader, som inte redovisas enligt samma principer i koncernens resultaträkning.

Not 3 Räntenetto

| Milj. € | 10-12/ 2017 | 10-12/ 2016 | 1-12/ 2017 | 1-12/ 2016 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Ränteintäkter | | | | |
| Fordringar på kreditinstitut | 7 | 8 | 27 | 12 |
| Fordringar på kunder | | | | |
| Lån* | 281 | 298 | 1 159 | 1 184 |
| Finansiella leasingfordringar* | 10 | 4 | 22 | 20 |
| Krediter som minskat i värde och övriga åtaganden | 1 | 1 | 3 | 3 |
| Skuldebrev | | | | |
| Som innehas för handel | 1 | 2 | 7 | 9 |
| Som kan säljas | 26 | 30 | 105 | 126 |
| Som hålls till förfall | 0 | 1 | 1 | 2 |
| Lån och fordringar | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Derivatinstrument | | | | |
| Som innehas för handel | 172 | 205 | 720 | 928 |
| Säkring av verkligt värde | -29 | -33 | -117 | -130 |
| Säkring av kassaflöde | 10 | 11 | 37 | 39 |
| Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet | 0 | -2 | 1 | -1 |
| Övriga | 2 | 2 | 9 | 7 |
| Totalt | 481 | 526 | 1 975 | 2 200 |
| Räntekostnader | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 15 | 22 | 57 | 40 |
| Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skulder till kunder | 18 | 20 | 74 | 95 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 70 | 71 | 288 | 286 |
| Efterställda skulder | | | | |
| Kapitallån | 1 | 1 | 2 | 4 |
| Övriga | 11 | 11 | 45 | 45 |
| Derivatinstrument | | | | |
| Som innehas för handel | 132 | 185 | 600 | 818 |
| Säkring av verkligt värde | -29 | -37 | -130 | -145 |
| Övriga | -18 | -9 | -65 | -9 |
| Övriga | 2 | 2 | 10 | 7 |
| Totalt | 202 | 267 | 882 | 1 141 |
| Räntenetto utan värderingsposter i säkringsredovisning | 279 | 259 | 1 093 | 1 059 |
| Säkringsinstrument | -31 | -32 | -114 | -67 |
| Värdeförändringar i de säkrade posterna | 31 | 32 | 114 | 66 |
| Räntenetto | 279 | 260 | 1 094 | 1 058 |

* Jämförelseuppgiften är justerad till följd av att klassificeringen av finansieringsleasingfordringar har preciserats.

| Not 4 | Försäkringsnetto | | | | |
|-----------------------|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Milj. € | | 10-12/ 2017 | 10-12/ 2016 | 1-12/ 2017 | 1-12/ 2016 |
| Premieintäkter, netto | | | | | |
| | Premieinkomst | 249 | 272 | 1 438 | 1 443 |
| | Återförsäkrares andel | 1 | -7 | -5 | -12 |
| | Förändring i avsättning för ej intjänade premier | 109 | 94 | -6 | -14 |
| | Återförsäkrares andel | -10 | -1 | -3 | 3 |
| | Totalt | 349 | 358 | 1 424 | 1 420 |
| Ersättningar, netto | | | | | |
| | Betalda ersättningar | -237 | -220 | -889 | -862 |
| | Återförsäkrares andel | 3 | 4 | 8 | 29 |
| | Förändring i avsättning för oreglerade skador | 2 | -1 | -109 | -27 |
| | Återförsäkrares andel | 11 | -5 | 20 | -23 |
| | Totalt | -221 | -223 | -970 | -883 |
| | Övriga poster i skadeförsäkring | 0 | 1 | -3 | -3 |
| | Livförsäkringens riskrörelse | 8 | 5 | 27 | 24 |
| | Försäkringsnetto totalt | 137 | 140 | 478 | 558 |

Not 5 Provisionsintäkter, netto

| Milj. € | 10-12/ 2017 | 10-12/ 2016 | 1-12/ 2017 | 1-12/ 2016 |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Provisionsintäkter | | | | |
| Utlåning | 49 | 45 | 199 | 200 |
| Inlåning | 1 | 1 | 4 | 5 |
| Betalningsrörelse | 57 | 67 | 244 | 262 |
| Värdepappersförmedling | 5 | 5 | 19 | 16 |
| Värdepappersemissioner | 4 | 1 | 11 | 6 |
| Fonder | 36 | 35 | 147 | 135 |
| Kapitalförvaltning och juridiska ärenden | 57 | 24 | 112 | 80 |
| Garantier | 5 | 5 | 19 | 21 |
| Bostadsförmedling | 16 | 17 | 71 | 68 |
| Försäkringsförmedling | 8 | 9 | 55 | 55 |
| Livförsäkringens belastningsinkomst | 23 | 29 | 96 | 95 |
| Återbäring av fondanknutna förvaltningsprovisioner | 17 | 16 | 67 | 62 |
| Övriga | 9 | 8 | 28 | 23 |
| Totalt | 287 | 263 | 1 073 | 1 028 |
| Provisionskostnader | | | | |
| Betalningsrörelse | 4 | 13 | 37 | 65 |
| Värdepappersförmedling | 2 | 3 | 12 | 10 |
| Värdepappersemissioner | 1 | 0 | 3 | 2 |
| Kapitalförvaltning och juridiska ärenden | 4 | 4 | 13 | 15 |
| Försäkringsrörelsen | 13 | 10 | 45 | 41 |
| Övriga | 10 | 11 | 36 | 35 |
| Totalt | 33 | 42 | 145 | 169 |
| Provisionsintäkter, netto, totalt | 254 | 222 | 928 | 859 |

Not 6 Nettointäkter från placeringsverksamhet

| Milj. € | 10-12/ 2017 | 10-12/ 2016 | 1-12/ 2017 | 1-12/ 2016 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Finansiella tillgångar som kan säljas | | | | |
| Skuldebrev | 24 | 66 | 83 | 211 |
| Egetkapitalinstrument | 97 | 26 | 218 | 67 |
| Utdelningar och vinstandelar | 18 | 22 | 107 | 86 |
| Nedskrivningar och återförda nedskrivningar | -13 | -12 | -39 | -52 |
| Totalt | 125 | 102 | 371 | 312 |
| Som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Försäkring | | | | |
| Skuldebrev | 16 | -40 | 19 | 24 |
| Egetkapitalinstrument | 3 | 1 | 14 | 8 |
| Derivatinstrument | 31 | -71 | 34 | 141 |
| Bankrörelse och Övrig rörelse | | | | |
| Värdepappershandel | 32 | 42 | 164 | 93 |
| Valutaverksamhet | 6 | -1 | 37 | 27 |
| Förvaltningsfastigheter | 9 | -3 | 29 | 15 |
| Övriga | 1 | 1 | 3 | 2 |
| Totalt | 99 | -71 | 301 | 310 |
| Som redovisats till det upplupna anskaffningsvärdet | | | | |
| Lån och övriga fordringar | 3 | 0 | 10 | 7 |
| Nedskrivningar och återförda nedskrivningar | -2 | 1 | -3 | 0 |
| Totalt | 2 | 1 | 7 | 6 |
| Livförsäkring | | | | |
| Räntegottgörelse på kunders försäkringsbesparingar | -21 | -22 | -89 | -93 |
| Förändring i räntekompletteringar | -41 | 87 | 48 | 34 |
| Övriga försäkringstekniska poster | -67 | 20 | -111 | -143 |
| Totalt | -129 | 85 | -152 | -202 |
| Skadeförsäkring | | | | |
| Upplösning av diskontering | -7 | -9 | -32 | -36 |
| Totalt | -7 | -9 | -32 | -36 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt | 90 | 108 | 495 | 390 |

Not 7 Nedskrivningar av fordringar

| Milj. € | 10-12/ 2017 | 10-12/ 2016 | 1-12/ 2017 | 1-12/ 2016 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster | 15 | 11 | 79 | 80 |
| Återföringar av fordringar som avskrivits | -4 | -3 | -15 | -15 |
| Ökning av individuella nedskrivningar | 23 | 49 | 68 | 103 |
| Minskning av individuella nedskrivningar | -17 | -17 | -91 | -99 |
| Gruppvisa nedskrivningar | 3 | 2 | 7 | 7 |
| Nedskrivningar av fordringar totalt | 20 | 41 | 48 | 77 |

Not 8 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

| Tillgångar, milj. € | Lån och fordringar | Investe- ringar som hålls till förfall | Finansiella tillgångar som redo- visas till verkligt värde via resultat- räkningen* | Finansiella tillgångar som kan säljas | Säkrings- instru- ment | Totalt |
|--|-----------------------|---|--|--|------------------------------|----------------|
| Kontanta medel | 12 937 | | | | | 12 937 |
| Fordringar på kreditinstitut | 504 | | | | | 504 |
| Derivatinstrument | | | 3 139 | | 273 | 3 412 |
| Fordringar på kunder | 82 240 | | | | | 82 240 |
| Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal | | | 10 126 | | | 10 126 |
| Skuldebrev | | 40 | 3 899 | 16 372 | | 20 311 |
| Egetkapitalinstrument | | | 220 | 1 399 | | 1 620 |
| Övriga finansiella tillgångar | 2 292 | | | | | 2 292 |
| Finansiella tillgångar | 97 973 | 40 | 17 385 | 17 771 | 273 | 133 443 |
| Andra tillgångar än finansiella instrument | | | | | | 3 799 |
| Totalt 31.12.2017 | 97 973 | 40 | 17 385 | 17 771 | 273 | 137 242 |

| Tillgångar, milj. € | Lån och fordringar | Investe- ringar som hålls till förfall | Finansiella tillgångar som redo- visas till verkligt värde via resultat- räkningen* | Finansiella tillgångar som kan säljas | Säkrings- instru- ment | Totalt |
|--|-----------------------|---|--|--|------------------------------|----------------|
| Kontanta medel | 9 471 | | | | | 9 471 |
| Fordringar på kreditinstitut | 337 | | | | | 337 |
| Derivatinstrument | | | 4 112 | | 620 | 4 732 |
| Fordringar på kunder | 78 604 | | | | | 78 604 |
| Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal | | | 9 168 | | | 9 168 |
| Skuldebrev | | 92 | 4 318 | 17 541 | | 21 951 |
| Egetkapitalinstrument | | | 550 | 2 245 | | 2 794 |
| Övriga finansiella tillgångar | 3 093 | | | | | 3 093 |
| Finansiella tillgångar | 91 505 | 92 | 18 147 | 19 786 | 620 | 130 150 |
| Andra tillgångar än finansiella instrument | | | | | | 3 597 |
| Totalt 31.12.2016 | 91 505 | 92 | 18 147 | 19 786 | 620 | 133 747 |

* Balansposten investeringstillgångar omfattar skade- och livförsäkringens skuldebrev och egetkapitalinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

| Skulder, milj. € | Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | Övriga skulder | Säkrings-instrument | Totalt |
|---|---|----------------|---------------------|----------------|
| Skulder till kreditinstitut | | 5 157 | | 5 157 |
| Derivatinstrument | 2 572 | | 454 | 3 026 |
| Skulder till kunder | | 65 549 | | 65 549 |
| Försäkringsskuld | | 9 950 | | 9 950 |
| Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal | 10 158 | | | 10 158 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | | 26 841 | | 26 841 |
| Efterställda skulder | | 1 400 | | 1 400 |
| Övriga finansiella skulder | 1 | 2 274 | | 2 275 |
| Finansiella skulder | 12 731 | 111 172 | 454 | 124 356 |
| Andra skulder än finansiella skulder | | | | 1 765 |
| Totalt 31.12.2017 | 12 731 | 111 172 | 454 | 126 122 |

| Skulder, milj. € | Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | Övriga skulder | Säkrings-instrument | Totalt |
|---|---|----------------|---------------------|----------------|
| Skulder till kreditinstitut | | 4 669 | | 4 669 |
| Derivatinstrument | 3 691 | | 353 | 4 044 |
| Skulder till kunder | | 60 077 | | 60 077 |
| Försäkringsskuld | | 10 586 | | 10 586 |
| Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal | 9 205 | | | 9 205 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | | 28 287 | | 28 287 |
| Efterställda skulder | | 1 445 | | 1 445 |
| Övriga finansiella skulder | 0 | 3 324 | | 3 324 |
| Finansiella skulder | 12 896 | 108 388 | 353 | 121 637 |
| Andra skulder än finansiella skulder | | | | 1 872 |
| Totalt 31.12.2016 | 12 896 | 108 388 | 353 | 123 509 |

Obligationslånen bland skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrev som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av december 385 miljoner euro (545) 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 9 Klassificering av finansiella instrument återkommande värderade tillverkligt värde enligt värderingsmetod

| Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2017, milj. € | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Egetkapitalinstrument | 125 | 57 | 38 | 220 |
| Skuldinstrument | 3 249 | 234 | 416 | 3 899 |
| Fondanknutna avtal | 7 111 | 3 015 | | 10 126 |
| Derivatinstrument | 2 | 3 279 | 131 | 3 412 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | | | | |
| Egetkapitalinstrument | 623 | 200 | 577 | 1 399 |
| Skuldinstrument | 11 977 | 4 041 | 354 | 16 372 |
| Totalt | 23 087 | 10 826 | 1 516 | 35 429 |
| | | | | |
| Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2016, milj. € | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
| Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Egetkapitalinstrument | 442 | 82 | 26 | 550 |
| Skuldinstrument | 3 489 | 712 | 117 | 4 318 |
| Fondanknutna avtal | 6 591 | 2 577 | | 9 168 |
| Derivatinstrument | 6 | 4 566 | 160 | 4 732 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | | | | |
| Egetkapitalinstrument | 900 | 564 | 780 | 2 245 |
| Skuldinstrument | 13 130 | 4 042 | 369 | 17 541 |
| Totalt | 24 559 | 12 543 | 1 452 | 38 553 |
| | | | | |
| Skuldernas verkliga värden 31.12.2017, milj. € | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
| Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Fondanknutna avtal | 7 133 | 3 024 | | 10 158 |
| Övriga | | 1 | | 1 |
| Derivatinstrument | 5 | 2 929 | 92 | 3 026 |
| Totalt | 7 138 | 5 955 | 92 | 13 185 |
| | | | | |
| Skuldernas verkliga värden 31.12.2016, milj. € | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
| Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Fondanknutna avtal | 6 618 | 2 587 | | 9 205 |
| Övriga | | 0 | | 0 |
| Derivatinstrument | 10 | 3 926 | 107 | 4 044 |
| Totalt | 6 628 | 6 514 | 107 | 13 249 |

Nivå 1: Noterade marknadspris

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

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

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

Omklassificeringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

Omklassificeringen mellan olika hierarkier anses ha skett den dag då den transaktion som omklassificeringen medfört skett eller den dag då omständigheterna ändrats. Omklassificeringarna beror främst på i vilken omfattning som marknadsnoteringar finns att tillgå.

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

| Finansiella tillgångar, milj. € | Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultat-räkningen | Derivat-instrument | Finansiella tillgångar som kan säljas | Tillgångar totalt |
|--|---|--------------------|---------------------------------------|-------------------|
| | | | | |
| Ingående balans 1.1.2017 | 142 | 160 | 1 149 | 1 452 |
| Resultaträkningens nettointäkter | 13 | -29 | -62 | -77 |
| Nettointäkter i rapporten över totalresultat | | | -33 | -33 |
| Förvärv | 29 | | 136 | 165 |
| Försäljningar | -53 | | -189 | -242 |
| Amorteringar | -67 | | -7 | -74 |
| Omklassificering till Nivå 3 | 392 | | 175 | 567 |
| Omklassificering från Nivå 3 | -3 | | -240 | -242 |
| Utgående balans 31.12.2017 | 454 | 131 | 930 | 1 516 |

| Finansiella skulder, milj. € | Derivat-instrument | Skulder totalt |
|-----------------------------------|--------------------|----------------|
| | | |
| Ingående balans 1.1.2017 | 107 | 107 |
| Resultaträkningens nettointäkter | -15 | -15 |
| Utgående balans 31.12.2017 | 92 | 92 |

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.12.2017

| Milj. € | Räntenetto | Netto-intäkter från placerings-verksamhet | Rapport över total- resultat/ förändring i fonden för verkligt värde | Nettointäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut |
|-----------------------------|------------|---|--|--|
| | | | | |
| Realiserade nettointäkter | 13 | | | 13 |
| Orealiserade nettointäkter | -14 | -62 | -33 | -108 |
| Nettointäkter totalt | 0 | -62 | -33 | -95 |

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

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2017.

Not 10 Derivatinstrument

| 31.12.2017, milj. € | Nominellt värde/återstående löptid | | | | Verkligt värde* | |
|--------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|--------------|
| | Under 1 år | 1–5 år | Över 5 år | Totalt | Tillgångar | Skulder |
| Räntederivat | 23 391 | 78 621 | 66 708 | 168 720 | 3 157 | 2 751 |
| Clearas via central motpart | 8 392 | 38 585 | 35 615 | 82 592 | 941 | 1 100 |
| Valutaderivat | 36 708 | 9 245 | 2 815 | 48 768 | 982 | 1 180 |
| Aktie- och indexbundna derivat | 286 | 3 | | 288 | 2 | 0 |
| Kreditderivat | 28 | 189 | 10 | 227 | 9 | 6 |
| Övriga derivat | 235 | 513 | | 748 | 65 | 36 |
| Derivat totalt | 60 647 | 88 571 | 69 533 | 218 751 | 4 216 | 3 973 |

| 31.12.2016, milj. € | Nominellt värde/återstående löptid | | | | Verkligt värde* | |
|--------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|--------------|
| | Under 1 år | 1–5 år | Över 5 år | Totalt | Tillgångar | Skulder |
| Räntederivat | 38 219 | 77 514 | 60 823 | 176 557 | 4 129 | 3 632 |
| Clearas via central motpart | 7 919 | 33 999 | 30 761 | 72 679 | 1 186 | 1 335 |
| Valutaderivat | 29 515 | 11 606 | 3 644 | 44 765 | 1 688 | 1 676 |
| Aktie- och indexbundna derivat | 15 | 6 | | 21 | 1 | 0 |
| Kreditderivat | 19 | 397 | 13 | 429 | 11 | 8 |
| Övriga derivat | 275 | 552 | 2 | 829 | 64 | 23 |
| Derivat totalt | 68 043 | 90 075 | 64 482 | 222 601 | 5 892 | 5 340 |

* 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 11 Finansiella tillgångar och skulder som dragits av från varandra eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning

Finansiella tillgångar

| 31.12.2017, milj. € | Finansiella tillgångar, brutto | Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar* | Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen | | | Netto |
|---------------------|--------------------------------|--|--|--------------------------------------|---------------------|-------|
| | | | Netto som redovisas i balansräkningen** | Allmänna avtal om derivatkontrakt*** | Mottagna säkerheter | |
| Derivat | 4 341 | -928 | 3 412 | -1 928 | -412 | 1 072 |

| 31.12.2016, milj. € | Finansiella tillgångar, brutto | Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar* | Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen | | | Netto |
|---------------------|--------------------------------|--|--|--------------------------------------|---------------------|-------|
| | | | Netto som redovisas i balansräkningen** | Allmänna avtal om derivatkontrakt*** | Mottagna säkerheter | |
| Derivat | 5 883 | -1 151 | 4 732 | -2 418 | -1 177 | 1 138 |

Finansiella skulder

| 31.12.2017, milj. € | Finansiella skulder, brutto | Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder* | Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen | | | Netto |
|---------------------|-----------------------------|--|---|--------------------------------------|--------------------|-------|
| | | | Netto som redovisas i balansräkningen** | Allmänna avtal om derivatkontrakt*** | Ställda säkerheter | |
| Derivat | 4 112 | -1 085 | 3 026 | -1 928 | -717 | 381 |

| 31.12.2016, milj. € | Finansiella skulder, brutto | Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder* | Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen | | | Netto |
|---------------------|-----------------------------|--|---|--------------------------------------|--------------------|-------|
| | | | Netto som redovisas i balansräkningen** | Allmänna avtal om derivatkontrakt*** | Ställda säkerheter | |
| Derivat | 5 350 | -1 307 | 4 044 | -2 418 | -1 139 | 486 |

* Inkl. det netto av derivat som clearats dagligen som ingår i kontanta medel, sammanlagt -161 (-147) miljoner euro.

** Verkligt värde utan upplupen ränta.

*** Enligt praxis ingås allmänna avtal om derivatkontrakt med alla derivatmotparter.

Clearing av OTC-derivat via centrala motparter

Standardiserade OTC-derivattransaktioner med finansiella motparter clearas med London Clearing House i enlighet med EMIR-förordningen (EU 648/2012). 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 koncernen och övriga kunder samt sådana derivataffärer som inte clearas via centrala motparter enligt förordningen, tillämpas antingen ISDAs, koncernens egna eller Finansbranschens Centralförbunds allmänna avtal om derivatkontrakt. På basis av de här avtalen kan betalningarna för derivat kvittas transaktionsvis per betalningsdag och då en motpart blivit insolvent eller försatt i konkurs. I avtalsvillkoren kan man dessutom avtala om motpartsspecifika säkerheter. De här derivaten bruttoredovisas i balansräkningen.

Not 12 Fordringar på kreditinstitut och kunder samt problemfordringar

| 31.12.2017, milj. € | Inte ned-skrivna (brutto) | Ned-skrivna (brutto) | Totalt | Individuella nedskrivningar | Gruppvisa nedskrivningar | Balansvärde |
|--|---------------------------|----------------------|---------------|-----------------------------|--------------------------|---------------|
| Fordringar på kreditinstitut och kunder | | | | | | |
| Fordringar på kreditinstitut | 506 | | 506 | | 2 | 504 |
| Fordringar på kunder, varav | 80 247 | 627 | 80 875 | 421 | 70 | 80 383 |
| bankgarantifordringar | 2 | 8 | 11 | 8 | 1 | 2 |
| Finansiell leasing | 1 856 | | 1 856 | | | 1 856 |
| Totalt | 82 609 | 627 | 83 236 | 421 | 71 | 82 744 |
| Fordringar på kreditinstitut och kunder sektorvis | | | | | | |
| Företag | 29 253 | 423 | 29 677 | 317 | 38 | 29 321 |
| Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag) | 1 387 | 0 | 1 387 | 0 | 2 | 1 385 |
| Hushåll | 49 931 | 201 | 50 132 | 102 | 30 | 50 000 |
| Ideella organisationer | 788 | 3 | 791 | 2 | 1 | 789 |
| Offentlig sektor | 1 250 | | 1 250 | | 0 | 1 250 |
| Totalt | 82 609 | 627 | 83 236 | 421 | 71 | 82 744 |
| 31.12.2016, milj. € | | | | | | |
| Fordringar på kreditinstitut och kunder | | | | | | |
| Fordringar på kreditinstitut | 339 | | 339 | | 2 | 337 |
| Fordringar på kunder, varav* | 76 880 | 640 | 77 520 | 445 | 63 | 77 013 |
| bankgarantifordringar | 2 | 9 | 11 | 9 | 1 | 2 |
| Finansiell leasing* | 1 591 | | 1 591 | | | 1 591 |
| Totalt | 78 810 | 640 | 79 450 | 445 | 64 | 78 941 |
| Fordringar på kreditinstitut och kunder sektorvis | | | | | | |
| Företag | 27 280 | 461 | 27 741 | 349 | 32 | 27 360 |
| Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag) | 1 035 | 0 | 1 035 | 0 | 3 | 1 032 |
| Hushåll | 48 921 | 173 | 49 094 | 92 | 29 | 48 973 |
| Ideella organisationer | 758 | 6 | 765 | 4 | 1 | 760 |
| Offentlig sektor | 816 | | 816 | | 0 | 816 |
| Totalt | 78 810 | 640 | 79 450 | 445 | 64 | 78 941 |

* Jämförelseuppgiften är justerad till följd av att klassificeringen av finansieringsleasingfordringar har preciserats.

| Problemfordringar och lånefordringar som beviljats en eftergift 31.12.2017, milj. € | Nödldande ("non-performing") | | Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Individuella nedskrivningar | Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto) |
|---|--|---|--|-----------------------------|---|
| | Icke nödldande ("performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Nödldande ("non-performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | | | |
| Över 90 dagar förfallna fordringar | | 611 | 611 | 217 | 394 |
| Sannolikt obetalda | | 513 | 513 | 147 | 366 |
| Lånefordringar som beviljats en eftergift | 1 876 | 341 | 2 217 | 58 | 2 160 |
| Totalt | 1 876 | 1 465 | 3 341 | 421 | 2 920 |

| Problemfordringar och lånefordringar som beviljats en eftergift 31.12.2016, milj. € | Nödldande ("non-performing") | | Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Individuella nedskrivningar | Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto) |
|---|--|---|--|-----------------------------|---|
| | Icke nödldande ("performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Nödldande ("non-performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | | | |
| Över 90 dagar förfallna fordringar | | 578 | 578 | 222 | 356 |
| Sannolikt obetalda | | 508 | 508 | 173 | 335 |
| Lånefordringar som beviljats en eftergift | 1 711 | 279 | 1 990 | 50 | 1 940 |
| Totalt | 1 711 | 1 364 | 3 076 | 445 | 2 631 |

Nyckeltal, %

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|
| Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar | 12,6 % | 14,5 % |

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

Not 13 Försäkringsrörelsens skulder

| Milj. € | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---------------|---------------|
| Avsättningar för oreglerade skador | | |
| Avsättningar för pensioner | 1 516 | 1 434 |
| Övriga avsättningar för oreglerade skador | 1 054 | 988 |
| Räntekomplettering (värdet av försäkringskuldens säkringar) | -12 | 8 |
| Totalt | 2 557 | 2 430 |
| Avsättning för intjänade premier | | |
| 585 | | 578 |
| Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal | | |
| Skuld för fondförsäkringar | 8 747 | 7 918 |
| Placeringsavtal | 1 411 | 1 287 |
| Totalt | 10 158 | 9 205 |
| Livförsäkringens försäkringsskuld | | |
| 6 807 | | 7 578 |
| Totalt | 20 108 | 19 791 |

Not 14 Skuldebrev emitterade till allmänheten

| Milj. € | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Obligationslån | 8 972 | 10 922 |
| Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds) | 10 750 | 9 277 |
| Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP | 7 117 | 8 088 |
| Totalt | 26 841 | 28 287 |

Not 15 Fonden för verkligt värde efter skatt

| | Finansiella tillgångar som kan säljas | | | Totalt |
|--|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|------------|
| | Skuldebrev | Egetkapital- instrument | Säkring av kassaflödet | |
| Milj. € | | | | |
| Ingående balans 1.1.2017 | 105 | 172 | 41 | 318 |
| Förändringar i verkligt värde | 59 | -39 | 6 | 26 |
| Realisationsvinster överförda till resultaträkningen | -22 | -165 | | -187 |
| Nedskrivningar överförda till resultaträkningen | 0 | 21 | | 21 |
| Överföringar till räntenetto | | | -38 | -38 |
| Uppskjuten skatt | -7 | 37 | 6 | 35 |
| Utgående balans 31.12.2017 | 135 | 25 | 16 | 176 |

| | Finansiella tillgångar som kan säljas | | | Totalt |
|--|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|------------|
| | Skuldebrev | Egetkapital- instrument | Säkring av kassaflödet | |
| Milj. € | | | | |
| Ingående balans 1.1.2016 | 31 | 142 | 69 | 242 |
| Förändringar i verkligt värde | 115 | 92 | 3 | 210 |
| Realisationsvinster överförda till resultaträkningen | -23 | -87 | | -110 |
| Nedskrivningar överförda till resultaträkningen | 1 | 33 | | 34 |
| Överföringar till räntenetto | | | -37 | -37 |
| Uppskjuten skatt | -19 | -7 | 7 | -19 |
| Utgående balans 31.12.2016 | 105 | 172 | 41 | 318 |

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 220 miljoner euro (398) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 44 miljoner euro (79). Vid slutet av rapportperioden ingick i fonden för verkligt värde totalt 146 miljoner euro (268) i positiva värdeförändringar och totalt 38 miljoner euro (23) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument.

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

Not 16 Ställda säkerheter

| Milj. € | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Ställda för egna skulder och åtaganden | | |
| Panter | 110 | 1 |
| Krediter (säkerhet för covered bonds) | 13 266 | 10 407 |
| Övriga | 5 663 | 4 973 |
| Ställda säkerheter totalt* | 19 039 | 15 381 |
| | | |
| Derivatskulder med säkerhet | 889 | 1 351 |
| Övriga skulder med säkerhet | 4 146 | 3 443 |
| Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds) | 10 750 | 9 277 |
| Totalt | 15 784 | 14 071 |

* Dessutom har det i centralbanken pantsatts obligationslån för ett säkerhetsvärde på 6,0 miljarder euro. Av dem utgör 1,5 miljarder euro säkerhet för den dagsinterna limiten. Obligationslånen kan tas ut utan förhandstillstånd av centralbanken, och de ingår därför inte i tabellen ovan.

Not 17 Åtaganden utanför balansräkningen

| Milj. € | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Garantier | 643 | 836 |
| Garantiansvar | 1 936 | 1 921 |
| Kreditlöften | 12 176 | 11 049 |
| Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner | 372 | 358 |
| Övriga åtaganden* | 1 121 | 966 |
| Åtaganden utanför balansräkningen totalt | 16 247 | 15 129 |

* Varav skadeförsäkringsrörelsens åtaganden i kapitalfonder 208 miljoner euro (156).

Not 18 Kapitalkäckning för kreditinstitut

Kapitalkäckningen för kreditinstitut har för OP-sammanslutningen redovisats i enlighet med EU:s tillsyns förordning (EU 575/2013) (CRR).

| Kapitalbas, milj. € | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---------------|---------------|
| OP Gruppens eget kapital | 11 121 | 10 237 |
| Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras | 92 | -168 |
| Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde | -16 | -41 |
| Tilläggsandelskapital på vilka tillämpas övergångsbestämmelse | | 77 |
| Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag | 11 197 | 10 105 |
| Immateriella tillgångar | -717 | -620 |
| Overskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar | -31 | -64 |
| Andelskapital som återbetalas | -148 | -156 |
| Planerad vinstutdelning | -90 | -83 |
| Nedskrivningar - förväntade förluster underskott | -320 | -309 |
| Kärnprimärkapital (CET1) | 9 891 | 8 872 |
| Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse | 81 | 81 |
| Primärkapitaltillskott (AT1) | 81 | 81 |
| Primärkapital (T1) | 9 973 | 8 954 |
| Debenturlån | 1 121 | 1 239 |
| Supplementärkapital (T2) | 1 121 | 1 239 |
| Kapitalbas totalt | 11 093 | 10 192 |

Från kärnprimärkapitalet (CET1) har dragits av en försiktig värderingsjustering på 20 (36) miljoner euro.

Av kärnprimärkapitalet har i enlighet med tillsynsmyndigheternas tillstånd dragits av 148 miljoner euro (156) för uppsagt andelskapital som återbetalats kunderna i januari 2018 och 70 miljoner euro för tilläggsandelar som återbetalats i juli 2017. På tilläggsandelskapital och kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument.

| Totalt riskvägt exponeringsbelopp, milj. € | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---------------|---------------|
| Kredit- och motpartsrisk | 39 383 | 38 853 |
| Schablonmetoden (SA) | 3 859 | 3 233 |
| Exponeringar mot stater och centralbanker | 18 | 39 |
| Institutsexponeringar | 8 | 36 |
| Företagsexponeringar | 2 423 | 1 812 |
| Hushållsexponeringar | 1 057 | 1 039 |
| Övriga* | 353 | 307 |
| Internmetoden (IRB) | 35 525 | 35 620 |
| Institutsexponeringar | 1 054 | 1 143 |
| Företagsexponeringar | 21 438 | 20 913 |
| Hushållsexponeringar | 4 959 | 4 698 |
| Aktieexponeringar** | 7 002 | 7 605 |
| Övriga | 1 072 | 1 261 |
| Marknads- och avvecklingsrisken, schablonmetoden | 1 179 | 1 329 |
| Operativ risk, schablonmetoden | 3 958 | 3 666 |
| Värdejustering av exponeringar (CVA) | 205 | 253 |
| Totalt riskvägt exponeringsbelopp | 44 725 | 44 101 |
| Risikviktsgolv enligt ECB:s beslut | 4 492 | |
| Totalt riskvägt exponeringsbelopp inklusive risikviktsgolv | 49 216 | 44 101 |

* Av riskvikten i posten Övriga består 283 miljoner (253) euro av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 procent av kärnprimärkapitalen i stället för att dras av.

** Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 6,4 miljarder euro för OP Gruppens interna investeringar i försäkringsföretag.

| Relationstal, % | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kärnprimärkapitalrelation (CET1) | 20,1 | 20,1 |
| Tier 1-kapitalrelation | 20,3 | 20,3 |
| Kapitalrelation | 22,5 | 23,1 |

| Relationstal utan övergångsbestämmelser, % | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Kärnprimärkapitalrelation (CET1) | 20,1 | 19,9 |
| Tier 1-kapitalrelation | 20,1 | 19,9 |
| Kapitalrelation | 22,4 | 22,8 |

| Relationstal utan riskviktsgolv, % | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Kärnprimärkapitalrelation (CET1) | 22,1 | 20,1 |
| Tier 1-kapitalrelation | 22,3 | 20,3 |
| Kapitalrelation | 24,8 | 23,1 |

Riskviktsgolvens inverkan på CET 1-relationstalet var -2,0 procentenheter

| Kapitalkrav, milj. € | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitalbas | 11 093 | 10 192 |
| Kapitalkrav | 7 027 | 5 520 |
| Buffert för kapitalkrav | 4 067 | 4 673 |

Kapitalkravet 14,3 procent består av minimikravet 8 procent, kapitalkonserveringsbufferten 2,5 procent, O-SII-kapitalkravet 2,0 procent, ECB:s kapitalkrav (P2R) 1,75 procent och länderskontracykliska buffertkrav för exponeringar i utlandet. Under jämförelseåret var kapitalkravet 12,5 procent. ECB:s P2R-krav trädde i kraft 1.1.2017.

| Skuldsättning, milj. € | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Primärkapital (T1) | 9 973 | 8 954 |
| Exponeringar totalt | 127 027 | 120 257 |
| Bruttosoliditetsgrad, % | 7,9 | 7,4 |

Den mätare som beskriver skuldsättningen, dvs. bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio), redovisas i enlighet med EU-kommissionens delegerade förordning. Enligt utkastet till bestämmelser är miniminivån tre procent.

Not 19 Exponeringar enligt ratingklass

Hushållsexponeringar enligt ratingklass (AIRB)

Alla hushållsexponeringar 31.12. 2017

| Ratingklass | Exponerings- belopp (EAD), milj. € | CF, genom- snitt, % | PD, genom- snitt, % | LGD I snitt, % | Riskvägda poster, milj. € | Riskvikt, genom- snitt, % | Förväntad förlust, milj. € |
|------------------------------|--|------------------------|------------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Privatkunder totalt | 49 868 | 53,1 | 0,7 | 17,0 | 4 159 | 7,5 | 157 |
| A | 30 788 | 52,4 | 0,0 | 15,8 | 528 | 1,7 | 2 |
| B | 11 178 | 53,8 | 0,1 | 17,2 | 592 | 5,3 | 3 |
| C | 3 928 | 56,6 | 0,5 | 21,9 | 666 | 17,0 | 4 |
| D | 2 192 | 52,7 | 2,3 | 20,6 | 789 | 36,0 | 10 |
| E | 1 368 | 45,0 | 20,0 | 20,8 | 1 142 | 83,5 | 56 |
| F | 415 | | 100,0 | 25,1 | 441 | 106,3 | 82 |
| Företagskunder totalt | 1 596 | 68,4 | 3,4 | 38,3 | 800 | 42,6 | 42 |
| 2,5-5,5 | 500 | 67,9 | 0,4 | 22,6 | 57 | 11,5 | 0 |
| 6,0-7,0 | 626 | 66,7 | 1,3 | 42,6 | 257 | 41,1 | 4 |
| 7,5-8,5 | 313 | 70,6 | 5,1 | 47,6 | 221 | 70,5 | 8 |
| 9,0-10,0 | 114 | 74,4 | 23,4 | 47,6 | 127 | 111,2 | 12 |
| 11,0-12,0 | 43 | | 100,0 | 65,3 | 138 | 320,6 | 18 |
| Totalt | 51 464 | 54,1 | 0,8 | 17,7 | 4 959 | 8,6 | 199 |

Alla hushållsexponeringar 31.12.2016

| Ratingklass | Exponerings- belopp (EAD), milj. € | CF, genom- snitt, % | PD, genom- snitt, % | LGD I snitt, % | Riskvägda poster, milj. € | Riskvikt, genom- snitt, % | Förväntad förlust, milj. € |
|------------------------------|--|------------------------|------------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Privatkunder totalt | 48 607 | 52,5 | 0,7 | 16,9 | 3 919 | 7,3 | 147 |
| A | 30 426 | 52,5 | 0,0 | 16,0 | 533 | 1,8 | 2 |
| B | 10 757 | 52,8 | 0,1 | 16,3 | 521 | 4,8 | 2 |
| C | 3 759 | 54,6 | 0,5 | 21,4 | 621 | 16,5 | 4 |
| D | 1 965 | 43,9 | 2,3 | 21,0 | 712 | 36,2 | 9 |
| E | 1 323 | 24,9 | 20,6 | 21,1 | 1 127 | 85,2 | 56 |
| F | 378 | | 100,0 | 24,9 | 405 | 107,2 | 74 |
| Företagskunder totalt | 1 552 | 68,2 | 3,3 | 37,0 | 779 | 41,3 | 39 |
| 2,5-5,5 | 493 | 67,1 | 0,4 | 21,9 | 58 | 11,8 | 0 |
| 6,0-7,0 | 606 | 67,4 | 1,3 | 41,1 | 244 | 40,3 | 3 |
| 7,5-8,5 | 294 | 69,6 | 4,9 | 46,5 | 201 | 68,4 | 7 |
| 9,0-10,0 | 111 | 74,0 | 22,9 | 45,4 | 118 | 106,5 | 11 |
| 11,0-12,0 | 47 | | 100,0 | 63,1 | 157 | 332,2 | 18 |
| Totalt | 50 159 | 53,7 | 0,8 | 17,5 | 4 698 | 8,3 | 186 |

I PD-genomsnittet och riskvikten har inte beaktats fallissemang, dvs. ratingklasserna 11,0 och 12,0 samt F. Riskviktsgolven har inte beaktats i siffrorna.

Företagsexponeringar enligt ratingklass (FIRB)

| Ratingklass | 31.12.2017 | | | | Riskvägda poster, milj. € | Riskvikt, genomsnitt, % | Förväntad förlust, milj. € |
|---------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|
| | Exponerings belopp (EAD), milj. € | CF, genomsnitt, % | PD, genomsnitt, % | LGD i snitt, % | | | |
| 1,0-2,0 | 880 | 93,3 | 0,0 | 44,7 | 128 | 14,6 | 0 |
| 2,5-5,5 | 18 800 | 72,7 | 0,2 | 44,5 | 7 335 | 39,0 | 18 |
| 6,0-7,0 | 7 998 | 69,7 | 1,3 | 44,0 | 6 803 | 85,1 | 45 |
| 7,5-8,5 | 4 658 | 70,0 | 4,3 | 44,1 | 5 596 | 120,1 | 89 |
| 9,0-10,0 | 823 | 62,5 | 19,9 | 44,2 | 1 576 | 191,5 | 72 |
| 11,0-12,0 | 743 | 59,2 | 100,0 | 45,0 | | | 335 |
| Totalt | 33 903 | 71,9 | 1,5 | 44,3 | 21 438 | 64,7 | 560 |

| Ratingklass | 31.12.2016 | | | | Riskvägda poster, milj. € | Riskvikt, genomsnitt, % | Förväntad förlust, milj. € |
|---------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|
| | Exponerings belopp (EAD), milj. € | CF, genomsnitt, % | PD, genomsnitt, % | LGD i snitt, % | | | |
| 1,0-2,0 | 933 | 92,2 | 0,0 | 44,7 | 137 | 14,7 | 0 |
| 2,5-5,5 | 17 374 | 74,5 | 0,2 | 44,4 | 7 044 | 40,5 | 17 |
| 6,0-7,0 | 7 717 | 71,6 | 1,3 | 44,2 | 6 786 | 87,9 | 43 |
| 7,5-8,5 | 4 638 | 70,7 | 4,6 | 44,2 | 5 825 | 125,6 | 94 |
| 9,0-10,0 | 616 | 55,1 | 22,1 | 44,0 | 1 120 | 181,9 | 60 |
| 11,0-12,0 | 747 | 54,9 | 100,0 | 45,2 | | | 338 |
| Totalt | 32 024 | 73,5 | 1,6 | 44,3 | 20 913 | 66,9 | 552 |

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

Not 20 Försäkringsbolagens solvens

| Milj. € | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|---|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| | Livför- säkrings- rörelsen | Skade- försäkrings- rörelsen | Livför- säkrings- rörelsen | Skade- försäkrings- rörelsen |
| Medräkningsbara kapitalbasmedel | 1 317 | 902 | 1 455 | 983 |
| Solvenskapitalkrav (SCR) | | | | |
| Marknadsrisk | 759 | 460 | 996 | 483 |
| Försäkringsrisk | 394 | 289 | 405 | 293 |
| Motpartsrisk | 27 | 40 | 27 | 31 |
| Operativ risk | 36 | 45 | 25 | 43 |
| Diversifieringseffekter och förlusttäckningskapacitet | -541 | -169 | -712 | -164 |
| Totalt | 674 | 666 | 742 | 687 |
| Buffert för SCR | 643 | 236 | 713 | 296 |
| SCR-relation, % | 195 | 135 | 196 | 143 |
| SCR-relation, % (utan övergångsbestämmelse) | 151 | 135 | 149 | 127 |

Övergångsbestämmelserna har beaktats i siffrorna och de motsvarar OP Gruppens värdering. Från Skadeförsäkringens jämförelsetal har exkluderats OYV Ab (tidigare OYV Försäkring Ab).

Not 21 OP Gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

| Milj. € | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---------------|---------------|
| OP Gruppens egna kapital | 11 121 | 10 237 |
| Övrig andelskapital, kapitallån och debenturlån | 1 202 | 1 397 |
| Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen | -236 | -139 |
| Goodwill och immateriella tillgångar | -1 525 | -1 438 |
| Värderingsdifferenser i försäkringsrörelsen* | 824 | 743 |
| Planerad utdelning | -90 | -83 |
| Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen** | 3 | 16 |
| Nedskrivningar - förväntade förluster underskott | -294 | -283 |
| Konglomeratets kapitalbas totalt | 11 005 | 10 449 |
| Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten*** | 6 107 | 4 713 |
| Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen* | 1 340 | 1 434 |
| Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas | 7 447 | 6 147 |
| Konglomeratets kapitaltäckning | 3 558 | 4 302 |
| Konglomeratets kapitalrelation (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen) (%) | 148 | 170 |

* Värderingsdifferenser och bedömning av SCR enligt försäkringsbolagens solvens.

** Överskott i pensionsansvar, värdering av säkringen av kassaflöde från fonden för verkligt värde.

*** Totalt riskvägt exponeringsbelopp x 14,3 %, under jämförelseperioden totalt riskvägt exponeringsbelopp x 12,5 %.

Övergångsbestämmelserna och riskviktsgolven har beaktats i siffrorna. Det P2R-kapitalkrav som uppställts för OP Gruppen 1.1.2017 sänkte kapitalrelationen med cirka 17 procentenheter. Riskviktsgolven sänkte kapitalrelationen med cirka 14 procentenheter.

Not 22 Närståendetransaktioner

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

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2016.

Finansiell information 2018

Publiceringstidpunkter för rapporterna 2017

| | |
|--|---------|
| OP Gruppens verksamhetsberättelse och bokslut 2017 | vecka 9 |
| OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport 2017 | vecka 9 |
| OP Gruppens bolagsstyrningsrapport 2017 | vecka 9 |
| OP Gruppens årsrapport 2017 (inkl. Samhällsansvarsrapporten) | vecka 9 |

Delårsrapporterna 2018 offentliggörs följande dagar:

| | |
|-----------------------------|------------|
| Delårsrapport 1.1–31.3.2018 | 3.5.2018 |
| Delårsrapport 1.1–30.6.2018 | 1.8.2018 |
| Delårsrapport 1.1–30.9.2018 | 31.10.2018 |

Helsingfors 8.2.2018

OP Andelslag

Direktionen

Närmare upplysningar:

Ordförande för direktionen Tony Vepsäläinen, tfn 010 252 4500

Ekonomidirektör Harri Luhtala, tfn 010 252 2433

Kommunikationsdirektör Carina Geber-Teir, tfn 010 252 8394

www.op.fi