



OP Gruppens
verksamhetsberättelse och
bokslut 2018

Innehåll

| | |
|---|-----|
| Verksamhetsberättelse | 5 |
| Omvärlden | 8 |
| Resultat och omslutning..... | 9 |
| Viktiga händelser under räkenskapsperioden | 12 |
| OP Gruppens strategiska mål och prioriteringar | 13 |
| Hur gruppen främjar ägarkundernas och omvärldens framgång..... | 13 |
| Icke-finansiell rapport | 14 |
| Allmänna principer för riskhantering och kapitalutvärdering | 16 |
| Kapitaltäckning..... | 17 |
| Riskposition..... | 18 |
| Segmentens resultat..... | 22 |
| Bankrörelse | 22 |
| Skadeförsäkring..... | 24 |
| Kapitalförvaltning | 26 |
| Övrig rörelse..... | 29 |
| Investeringar och tjänsteutveckling..... | 30 |
| Personal och ersättningar..... | 30 |
| Information om direktionsledamöternas och revisionsdirektörens anställning..... | 30 |
| Förändringar i OP Gruppens struktur | 31 |
| OP Andelslags förvaltning | 32 |
| Den juridiska strukturen hos sammanslutningen av andelsbanker och OP Gruppen..... | 32 |
| Utsikter för 2019 | 34 |
| Centrala resultat- och balansposter samt ekonomiska nyckeltal | 35 |
| Formler för nyckeltalen..... | 37 |
| Resultaträkning..... | 40 |
| Rapport över totalresultat..... | 40 |
| Balansräkning | 41 |
| Rapport över förändringar i eget kapital..... | 42 |
| Kassaflödesanalys | 43 |
| Segmentrapportering | 45 |
| Innehållsförteckning över noterna | 48 |
| 1. Principer för upprättandet av bokslutet | 51 |
| 2. Principer för riskhantering och kapitalutvärdering | 80 |
| 3. Ändringar i principerna för upprättandet och uppställningen av bokslutet | 101 |
| Noter till resultaträkningen | 109 |
| 4. Räntenetto | 109 |
| 5. Försäkringsnetto | 111 |
| 6. Provisionsintäkter, netto | 111 |
| 7. Nettointäkter från placeringsverksamhet | 113 |
| 8. Övriga rörelseintäkter | 116 |
| 9. Personalkostnader | 116 |
| 10. Avskrivningar och nedskrivningar | 116 |
| 11. Övriga rörelsekostnader | 117 |
| 12. Nedskrivningar av fordringar | 118 |
| 13. OP-bonus till ägarkunder | 118 |
| 14. Tillfälligt undantag (overlay approach) | 118 |
| 15. Inkomstskatt | 119 |
| Noter angående tillgångar | 120 |
| 16. Kontanta medel | 120 |
| 17. Fordringar på kreditinstitut | 120 |
| 18. Derivatinstrument | 120 |
| 19. Fordringar på kunder | 121 |
| 20. Investeringstillgångar | 122 |
| 21. Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal | 124 |

| | |
|---|-----|
| 22. Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden | 124 |
| 23. Immateriella tillgångar | 125 |
| 24. Materiella tillgångar | 128 |
| 25. Övriga tillgångar | 129 |
| 26. Skattefordringar och -skulder | 129 |
| Noter angående skulder och eget kapital | 131 |
| 27. Skulder till kreditinstitut | 131 |
| 28. Derivatinstrument | 131 |
| 29. Skulder till kunder | 132 |
| 30. Försäkringsskuld | 133 |
| 31. Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal | 138 |
| 32. Skuldebrev emitterade till allmänheten | 139 |
| 33. Avsättningar och övriga skulder | 141 |
| 34. Efterställda skulder | 147 |
| 35. Eget kapital | 149 |
| Övriga noter till balansräkningen | 152 |
| 36. Skuldebrev belåningsbara i centralbanker | 152 |
| 37. Efterställda skuldebrev | 152 |
| 38. Ställda säkerheter | 152 |
| 39. Erhållna finansiella säkerheter | 153 |
| 40. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder | 153 |
| 41. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod | 155 |
| Noter angående ansvarsförbindelser och derivat | 160 |
| 42. Åtaganden utanför balansräkningen | 160 |
| 43. Eventualförpliktelser och eventualtillgångar | 160 |
| 44. Operationella leasingavtal | 160 |
| 45. Derivatinstrument | 161 |
| 46. Finansiella tillgångar och skulder som dragits av från varandra eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning | 166 |
| Övriga noter | 167 |
| 47. Innehav i dotterföretag, strukturerade företag och gemensamma verksamheter | 167 |
| 48. Ländervisa uppgifter | 176 |
| 49. Närståendetransaktioner | 177 |
| 50. Rörliga ersättningar | 178 |
| 51. Förlustreserv för fordringar och skuldebrev | 182 |
| 52. Händelser efter bokslutsdagen | 192 |
| Noter till riskhanteringen | 193 |
| OP Gruppens riskposition | 193 |
| 53. OP Gruppens risktoleranser | 193 |
| 54. Länderfördelning för OP Gruppens exponeringar | 195 |
| 55. Nedskrivningar av finansiella tillgångar | 196 |
| Bankrörelsens riskposition | 197 |
| 56. Fordringar på kreditinstitut och kunder samt problemfordringar | 197 |
| 57. Utvecklingen hos kreditförluster och nedskrivningar | 199 |
| 58. Strukturen för upplåningen i OP Gruppen | 200 |
| 59. Löptidsinformation om finansiella tillgångar och skulder enligt återstående löptid | 200 |
| 60. Löptider för finansiella tillgångar och skulder enligt förfall eller omprissättning | 202 |
| 61. Ränte- och marknadsriskens känslighetsanalys | 203 |
| 62. Likviditetsreserven | 204 |
| Skadeförsäkringsrörelsens riskposition | 205 |
| 63. Skadeförsäkringsrörelsens riskhanteringsförmåga | 205 |
| 64. Skadeförsäkringsrörelsens riskkänslighet | 205 |

| | |
|---|-----|
| 65. Premieinkomstens och försäkringsbeloppens klassfördelning | 205 |
| 66. Storskadeutvecklingen | 206 |
| 67. Försäkringsrörelsens lönsamhet | 207 |
| 68. Information som beskriver försäkringsskuldens karaktär | 207 |
| 69. Uppskattad löptidsfördelning för försäkringsskulden | 208 |
| 70. Riskpositionen i skadeförsäkringens placeringsverksamhet | 208 |
| 71. Känslighetsanalys av skadeförsäkringens placeringsrisker | 209 |
| 72. Skadeförsäkringens ränteplaceringars riskposition | 209 |
| 73. Skadeförsäkringens placeringars valutarisk | 210 |
| 74. Skadeförsäkringens placeringars motpartsrisk | 210 |
| Kapitalförvaltningens riskposition | 211 |
| 75. Förvaltade tillgångar i kapitalförvaltningen | 211 |
| 76. Information som beskriver livförsäkringsrörelsens karaktär samt känslighetsanalys av försäkringsskulden | 211 |
| 77. Förväntade löptider för livförsäkringens försäkrings- och placeringsavtal | 215 |
| 78. Lönsamhet hos livförsäkringens affärsverksamhet | 217 |
| 79. Riskpositionen i livförsäkringens placeringsverksamhet | 217 |
| 80. Riskpositionen i SBR 1-placeringsverksamheten | 218 |
| 81. Riskpositionen i SBR 2-placeringsverksamheten | 219 |
| 82. Känslighetsanalys av livförsäkringens placeringsrisker | 219 |
| 83. Känslighetsanalys av SBR 1-placeringsriskerna | 220 |
| 84. Känslighetsanalys av SBR 2-placeringsriskerna | 220 |
| 85. Livförsäkringens ränteplaceringars riskposition | 221 |
| 86. SBR 1-ränteplaceringars riskposition | 222 |
| 87. SBR 2-ränteplaceringars riskposition | 223 |
| 88. Livförsäkringens placeringars valutarisk | 224 |
| 89. SBR 1-placeringars valutarisk | 224 |
| 90. SBR 2-placeringars valutarisk | 224 |
| 91. Livförsäkringens placeringars motpartsrisk | 224 |
| 92. SBR 1-placeringars motpartsrisk | 225 |
| 93. SBR 2-placeringars motpartsrisk | 225 |
| 94. SBR 1-placeringars kreditrisk | 225 |
| 95. SBR 2-placeringars kreditrisk | 226 |
| Kapitaltäckning | 227 |
| 96. Kapitalbas | 227 |
| 97. Totalt riskvägt exponeringsbelopp | 228 |
| 98. Nyckeltal för kapitaltäckningen | 229 |
| 99. Hushållsexponeringar enligt ratingklass (AIRB) | 230 |
| 100. Företagsexponeringar enligt ratingklass (FIRB) | 232 |
| 101. Institutsexponeringar enligt ratingklass (FIRB) | 232 |
| 102. OP Gruppens kapitaltäckning | 233 |
| Bokslutsutlåtande | 234 |
| Revisionsanteckning | 235 |
| Revisionsberättelse | |

OP Gruppens verksamhetsberättelse 1.1–31.12.2018:

Kundrörelsen utvecklades positivt, och resultatet för hela året uppgick till 1 017 miljoner euro

| Resultat före skatt 1–12/2018 | Räntenetto 1–12/2018 | Försäkringsnetto 1–12/2018 | Nettoprovisions intäkter 1–12/2018 | CET1- kapitaltäckning 31.12.2018 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------------|--|--|
| 1 017 milj. € | +7 % | +19 % | +1 % | 20,5 % |

- Resultatet före skatt var 1 017 miljoner euro (1 031).
- Intäkterna från kundrörelsen utvecklades positivt. Räntenettet växte med 7 % till 1 175 miljoner euro och nettoprovisionsintäkterna med 1 % till 887 miljoner euro. Försäkringsnettot ökade med 19 % till 566 miljoner euro – den jämförbara förändringen var -2 %.
- Intäkterna från placeringsverksamheten minskade med 46 % till 280 miljoner euro och de övriga rörelseintäkterna minskade med 26 % till 61 miljoner euro. Placeringsintäkterna påverkades av att realisationsvinsterna minskade med 227 miljoner euro från jämförelseperioden.
- Kostnaderna minskade med 5 % till 1 681 miljoner euro. I slutet av 2018 överförde OP Gruppen merparten av skötseln av det lagstadgade arbetspensionsskyddet och försäkringsbeståndet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Överföringen minskade OP Gruppens pensionskostnader och förbättrade resultatet före skatt med 286 miljoner euro samt gruppens kapitaltäckning med 0,4 procentenheter.
- Nedskrivningarna av fordringar var fortfarande små och uppgick till 46 miljoner euro (48).
- CET1-kapitaltäckningen var 20,5 % (20,1).
- **Bankrörelsens** resultat före skatt ökade med 28 % till 795 miljoner euro. Räntenettet ökade med 4 % och nettoprovisionsintäkterna minskade med 6 %. Överföringen av pensionsansvaret förbättrade segmentets resultat med 172 miljoner euro. Utlåningen ökade med 6 % och inlåningen med 6 %.
- **Skadeförsäkringens** resultat före skatt minskade med 37 % till 133 miljoner euro. Premieintäkterna ökade med 2 % och kostnaderna med 9 %. Intäkterna från placeringsverksamheten minskade med 159 miljoner euro. Sänkningen av diskonteringsräntan för försäkringsskulden ökade försäkringsersättningarna under jämförelseperioden med 102 miljoner euro.
- **Kapitalförvaltningens** resultat före skatt minskade med 14 % till 213 miljoner euro. Nettoprovisionsintäkterna minskade med 11 % och intäkterna från placeringsverksamheten med 11 %. Överföringen av pensionsansvaret förbättrade segmentets resultat med 35 miljoner euro. De förvaltade medlen minskade med 8 %.
- **Övrig rörelse** redovisade ett resultat före skatt på -123 miljoner euro (-45). Resultatet belastades av att avskrivningarna och nedskrivningarna ökade samt av att nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade. Överföringen av pensionsansvaret förbättrade segmentets resultat med 71 miljoner euro. I intäkterna för jämförelseperioden ingick intäkter av engångsnatur för 42 miljoner euro.
- Under 2018 investerade OP 384 miljoner euro (454) på att utveckla sin verksamhet och förbättra kundupplevelsen.
- OP-bonus som beviljats ökade med 4 % till 230 miljoner euro.
- Antalet ägarkunder hos andelsbankerna ökade under januari–december med 79 000 till över 1,9 miljoner och antalet gemensamma kunder inom OP Gruppens bank- och försäkringsrörelse ökade med 21 000 till över 1,8 miljoner.
- Resultatet före skatt 2019 uppskattas bli mindre än 2018. Närmare information om utsikterna finns under "Utsikter för 2019".

OP Gruppens nyckeltal

| | 1-12/2018 | 1-12/2017 | Förändring, % |
|--|------------|------------|------------------|
| Resultat före skatt, milj. € | 1 017 | 1 031 | -1,3 |
| Bankrörelse | 795 | 619 | 28,3 |
| Skadeförsäkring | 133 | 210 | -36,7 |
| Kapitalförvaltning | 213 | 247 | -13,7 |
| Övrig rörelse | -123 | -45 | 172,9 |
| Ny OP-bonus som samlats till ägarkunder | -230 | -220 | 4,4 |
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Förändring, % |
| CET1-kapitaltäckning, % | 20,5 | 20,1 | 0,4* |
| Kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen (konglomeratlagen), %** | 147 | 148 | 0* |
| Avkastning på ekonomiskt kapitalkrav, %*** | 20,8 | 20,4 | 0,4* |
| Räntabilitet på eget kapital (ROE), % | 6,9 | 7,7 | -0,8* |
| Räntabilitet på totalt kapital (ROA), % | 0,57 | 0,60 | 0,0* |
| Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, % **** | 1,0 | 1,2 | -0,2* |
| Ägarkunder (1 000) | 1 911 | 1 833 | 4,2 |

OP Gruppen tog 1.1.2018 i bruk standarden IFRS 9 "Finansiella instrument". Som jämförelsetal för resultatet har använts talen enligt standarden IAS 39 för motsvarande perioder 2017. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet i enlighet med IAS 39 vid slutet av 2017, om inte annat nämns.

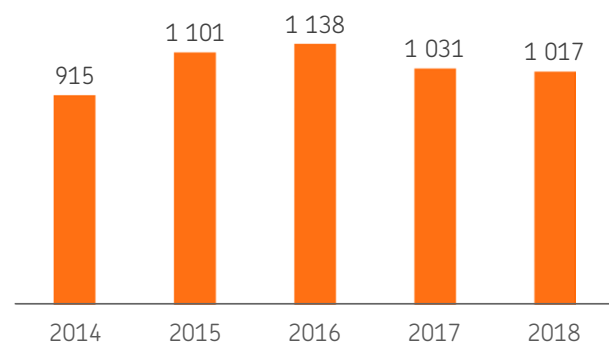
*Förändring i relationstalet

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

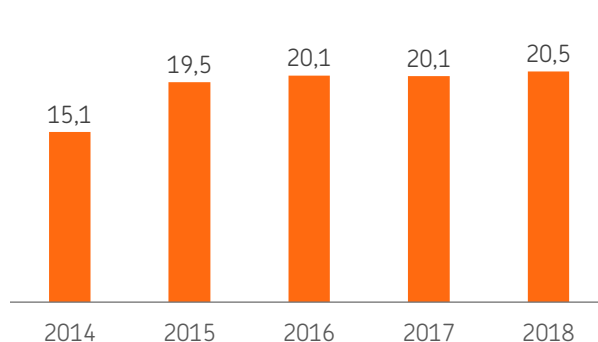
***12 mån. glidande

****Med nödlidande fordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker samt exponeringar med anstånd som beviljats på grund av kundens ekonomiska svårigheter och som anknyter till sådana fordringar.

Resultat före skatt, milj. €



Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %



Chefdirektör Timo Ritakallios kommentarer

Den gynnsamma utvecklingen i vår kundrörelse fortsatte under det sista kvartalet 2018. Både utlåningen och inlåningen växte i god takt, och kreditriskerna och nedskrivningarna av fodringar var fortfarande små. Vårt resultat för hela året var 1 017 miljoner euro och placerade sig således nästan på samma nivå som året innan. Vår kapitaltäckning stärktes ytterligare.

Kostnadsökningen utgjorde en utmaning för OP Gruppen 2018. Skadeförsäkringens resultat försvagades av ökningen i försäkringsersättningarna. Också intäkterna från placeringsverksamheten minskade klart. Den allmänna marknadsutvecklingen minskade beloppet av förvaltade kundmedel inom kapitalförvaltningen.

OP Gruppens resultat för 2018 påverkades positivt av att skötseln av det lagstadgade arbetspensionsskyddet och försäkringsbeståndet överfördes till Ilmarinen. Överföringen stärker vår kapitaltäckning och ger oss möjlighet att koncentrera oss på vår kärnverksamhet. Placeringsmiljön var exceptionellt gynnsam för en överföring, och tack vare läget på placeringsmarknaden var tidpunkten för överföringen perfekt.

Som en del av en större ändring av verksamhetsmodellen slutförde vi under det sista kvartalet samarbetsförhandlingarna som gällde 6 000 anställda vid centralinstitutet. Till följd av dem upphörde 700 arbetsuppgifter och öppnade sig 1 000 nya. Förhandlingarna med personalens representanter fördes i mycket god anda. Under förändringsskedet har vi på många sätt erbjudit våra anställda stöd för att hitta en ny arbetsuppgift inom OP Gruppen, och antalet uppsägningar har blivit litet.

En av våra prioriteter är att i vår affärsrörelse utnyttja de möjligheter som digitaliseringen för med sig. Under slutet av året erbjöd vi allt fler av våra kunder en automatisk bolånetjänst, där kunden kan ansöka om bolån digitalt och få ett lånebeslut nästan i realtid. I tjänsten utnyttjar vi möjligheter som baserar sig på artificiell intelligens.

Finlands ekonomi utvecklades gynnsamt under fjolåret. Sysselsättningen förbättrades, och de låga räntorna stödde konsumenternas köpkraft. Världsekonomin dämpades klart under slutet av året och osäkerheten tilltog. På finansmarknaden ökade fluktuationerna avsevärt jämfört med året innan. Bostadsförsäljningen minskade och priserna steg bara en aning.

Den ekonomiska tillväxten håller på att sakta in. Under 2019 väntas ekonomin i Finland växa med 1,6 procent. OP:s ekonomer förutser att uppbromsningen i världsekonomin 2020 kommer att drabba Finland hårdare än resten av euroområdet. Investeringarna väntas falna, vilket innebär att den ekonomiska tillväxten kommer att stöda sig mer på inhemsk konsumtion. Det allt svagare ekonomiska läget utmanar både företagen och de politiska beslutsfattare som väljs i vår att fatta långsiktiga beslut för framtiden.

Omvärlden

Tillväxten i världsekonomin avtog, och förtroendet för ekonomin försvagades under de sista månaderna 2018. Trenden i ekonomin var ändå fortfarande tämligen god. Under hela 2018 växte världsekonomin i nästan samma goda takt som 2017. Skillnaderna mellan ländernas ekonomiska utveckling blev större. I euroområdet avtog den ekonomiska tillväxten betydligt under årets lopp, delvis till följd av temporära faktorer. Arbetslösheten fortsatte att sjunka markant och inflationen ökade.

Europeiska centralbanken fortsatte att normalisera sin penningpolitik. ECB minskade i oktober sina nettoinköp enligt programmet för värdepappersköp till 15 miljarder euro per månad och upphörde helt med dem vid årsskiftet.

Styrräntorna förblev oförändrade hela året. I slutet av året steg euriborräntorna en aning. De längre marknadsräntorna sjönk i slutet av året till följd av en ökad osäkerhet och de slutade på samma nivå som i början av året. Till följd av den drastiska nedgången i slutet av året sjönk aktiekurserna så att de var lägre än i början av året.

I Finland fortsatte ekonomin sin goda tillväxt under den senare hälften av året. Enligt preliminära uppgifter växte ekonomin 2018 något långsammare än 2017. Den ekonomiska tillväxten fokuserades mera än tidigare på konsumtion. Sysselsättningen förbättrades klart och realinkomsterna ökade. I slutet av året blev konsumenternas förtroende ändå svagare. Företagens lönsamhet fortsatte att förbättras, men investeringarna ökade endast något.

På bostadsmarknaden minskade försäljningen av gamla bostäder en aning jämfört med det föregående året. Efterfrågan riktade sig till nya bostäder och antalet nya bostäder var nu störst sedan början av 1990-talet. Bostadspriserna steg endast en aning.

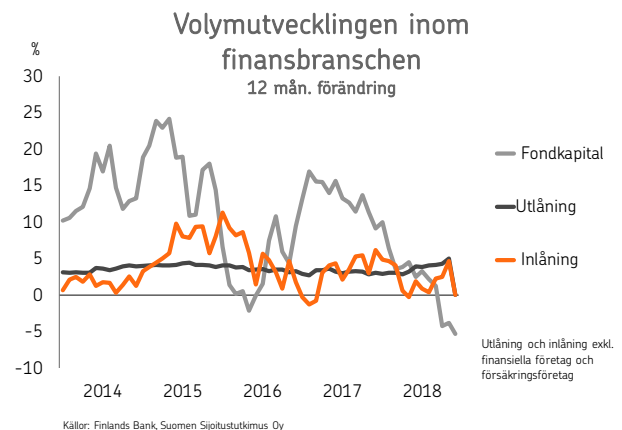
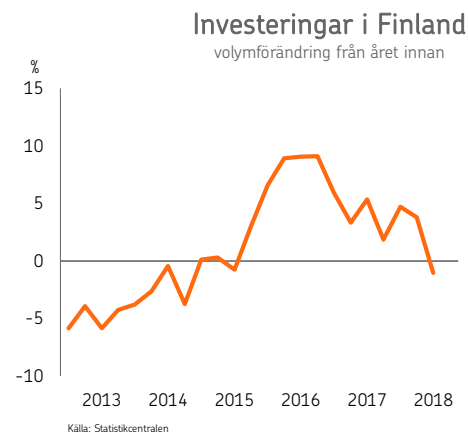
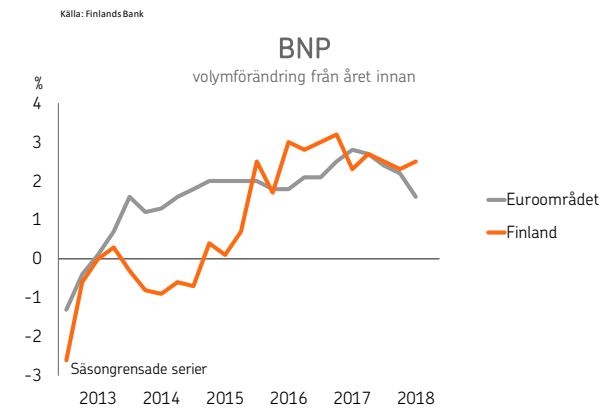
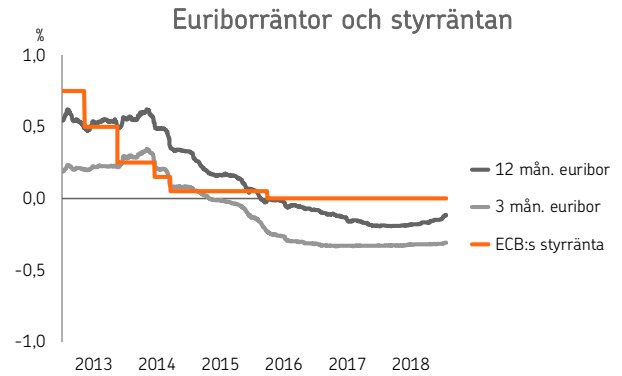
Konjunkturutsikterna håller på att dämpas, och osäkerheten har ökat markant. De största riskerna hänför sig till den internationella ekonomin och politiken. Ränteutsikterna är stabila. ECB har meddelat att den kommer att hålla sin styrränta på nuvarande nivå åtminstone över sommaren 2019.

Utlåningen till hushåll ökade med 2,2 procent 2018. Bolånen ökade med 1,7 procent och nedgången i räntan på nya uttagna bolån stannade upp mot slutet av året. Årstillväxten i företagskrediter och krediter till bostadssammanslutningar ökade och uppgick i december till 7,5 procent. Resultaten i bankbarometern förutspår att hushållens och företagens efterfrågan på kredit kommer att minska avsevärt.

Inlåningen ökade med 2,6 procent 2018. Inlåningen från hushåll ökade med 5,6 procent och inlåningen från företag med 3,5 procent. Inlåningen från offentlig sektor minskade med nästan 13 procent.

Värdet av de placeringsfonder som registrerats i Finland uppgick vid slutet av 2018 till 110,1 miljarder euro. Nettoteckningarna i fonderna var under året 3,9 miljarder euro negativa. Mest inlösningar gjordes i långa räntefonder och aktiefonder.

Den goda stämningen i ekonomin gynnade försäkringsbranschen i Finland 2018, men den fortfarande tämligen stränga priskonkurrensen och turbulensen på placeringsmarknaden mot slutet av året dämpade resultatutvecklingen.



Resultat och omslutning

| Resultatanalys, milj. € | 1-12/2018 | 1-12/2017* | Förändring, % | 10-12/2018 | 10-12/2017* | Förändring, % | 7-9/2018 |
|--|--------------|--------------|---------------|------------|-------------|---------------|------------|
| Resultat före skatt | 1 017 | 1 031 | -1,3 | 330 | 192 | 71,5 | 262 |
| Bankrörelse | 795 | 619 | 28,3 | 306 | 141 | 116,6 | 156 |
| Skadeförsäkring | 133 | 210 | -36,7 | 2 | 73 | -97,4 | 67 |
| Kapitalförvaltning | 213 | 247 | -13,7 | 76 | 56 | 36,1 | 42 |
| Övrig rörelse | -123 | -45 | 172,9 | -54 | -77 | -30,5 | -4 |
| Intäkter | | | | | | | |
| Räntenetto | 1 175 | 1 102 | 6,7 | 308 | 281 | 9,7 | 297 |
| Försäkringsnetto | 566 | 478 | 18,5 | 134 | 137 | -2,5 | 154 |
| Provisionsintäkter, netto | 887 | 879 | 0,9 | 232 | 242 | -4,4 | 212 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 254 | 522 | -51,3 | -31 | 104 | -129,5 | 79 |
| Övriga rörelseintäkter | 61 | 83 | -26,2 | 15 | 8 | 77,6 | 25 |
| Intäkter totalt | 2 943 | 3 063 | -3,9 | 657 | 772 | -14,8 | 766 |
| Kostnader | | | | | | | |
| Personalkostnader (exkl. överföringen av arbetspensionsansvaret) | 803 | 758 | 6,0 | 211 | 193 | 9,1 | 178 |
| Överföring av det lagstadgade arbetspensionsansvaret | -286 | | | -286 | | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 325 | 246 | 32,0 | 136 | 88 | 55,1 | 58 |
| Övriga rörelsekostnader | 839 | 764 | 9,9 | 242 | 222 | 9,2 | 185 |
| Kostnader totalt | 1 681 | 1 768 | -4,9 | 303 | 503 | -39,7 | 422 |
| Nedskrivningar av fordringar | -46 | -48 | -3,6 | -22 | -20 | 8,3 | -17 |
| Tillfälligt undantag (overlay approach) | 26 | | | 56 | | | -7 |
| Ny OP-bonus som samlats till ägarkunder | -230 | -220 | 4,4 | -58 | -56 | 4,1 | -58 |

*Jämförelsetalen för 2017 har ändrats på det sätt som beskrivs i nottabellerna till följd av att IFRS 15 trätt i kraft och att periodiseringspraxisen för expeditonsavgifter för krediter ändrats.

Balansräkningens nyckeltal, milj. €

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Förändring, % |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Fordringar på kunder | 87 081 | 82 193 | 5,9 |
| Investeringsstillgångar | 23 047 | 23 324 | -1,2 |
| Skulder till kunder | 66 112 | 65 549 | 0,9 |
| Försäkringsskuld | 9 476 | 9 950 | -4,8 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 30 456 | 26 841 | 13,5 |
| Eget kapital | 11 832 | 11 084 | 6,7 |
| Omslutning totalt | 140 382 | 137 205 | 2,3 |

Januari–december

OP Gruppens resultat före skatt var 1 017 miljoner euro (1 031). Resultatet minskade med 14 miljoner euro från jämförelseperiodens resultat. Intäkterna från kundrörelsen, dvs. räntenettet, försäkringsnettot och nettoprovisionsintäkterna ökade från jämförelseperioden. Överföringen av merparten av skötseln av det lagstadgade arbetspensionsskyddet och försäkringsbeståndet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen förbättrade resultatet före skatt med 286 miljoner euro. Resultatet minskade av att nettointäkterna från placeringsverksamheten och de övriga rörelseintäkterna minskade.

Räntenettet ökade med 6,7 procent till 1 175 miljoner euro. Räntenettet ökade i Bankrörelsen med 50 miljoner euro och i Övrig rörelse med 27 miljoner euro. Försäkringsnettot var 566 miljoner euro (478). Under jämförelseperioden försvagade sänkningen av diskonteringsräntan för försäkringsskulden försäkringsnettot med 102 miljoner euro. Den jämförbara förändringen i försäkringsnettot var -2,3 procent. Ökningen i premieintäkterna från privat- och företagskunder stödde tillväxten i försäkringsnettot. Nettoprovisionsintäkterna var 887 miljoner euro, dvs. 8 miljoner euro större än ett år tidigare. Återbäringen av fondanknutna förvaltningsprovisioner ökade med 14 miljoner euro, nettoprovisionsintäkterna från betalningsrörelsen med 17 miljoner euro samt nettoprovisionsintäkterna från hälso- och välbefinnandetjänsterna med 4 miljoner euro. Kapitalförvaltningens provisionsintäkter minskade däremot med 29 miljoner euro.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 268 miljoner euro (51,3 procent) till 254 miljoner euro. På en del av försäkringsbolagens egetkapitalinstrument tillämpas ett tillfälligt undantag (overlay approach). Förändringarna i verkligt värde på de placeringar som omfattas av det tillfälliga undantaget bokförs i fonden för verkligt värde bland eget kapital. Intäkterna från placeringsverksamheten minskade totalt med 46,3 procent till 280 miljoner euro. OP Gruppens försäkringsbolags totala intäkter från placeringar till verkligt värde var 0,7 procent (3,1).

Nettointäkter värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (under jämförelseperioden nettointäkter från tillgångar som kan säljas) minskade från jämförelseperioden med 252 miljoner euro. I början av 2018 togs standarden IFRS 9 i bruk, vilket medförde att beloppet av placeringar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat och realisationsvinsterna minskade. Beloppet av placeringar värderade till verkligt värde via resultatet ökade däremot. De invergade på resultatet med 174 miljoner euro (301). Nettointäkterna från förvaltningsfastigheter minskade med 40 miljoner euro från jämförelseperioden. Realisationsvinster bokfördes för 36 miljoner euro (263). Under jämförelseperioden användes realisationsvinster främst för att komplettera försäkringsskulden. Nettoförändringen för de kortfristiga räntekompletteringarna i livförsäkringen förbättrade resultatet med 43 miljoner euro. Under jämförelseperioden försämrade nettoförändringen för de här räntekompletteringarna resultatet med 51 miljoner euro. De positiva värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk, som beror på marknadsförändringar, i nettointäkterna från handeln blev 14 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden.

De övriga rörelseintäkterna minskade från jämförelseperioden med 22 miljoner euro till 61 miljoner euro. Hela aktiestocken i det baltiska dotterföretaget Seesam Insurance AS såldes till Vienna Insurance Group (VIG). För försäljningen bokfördes totalt 16 miljoner euro i realisationsvinst av engångsnatur. Under jämförelseperioden bokfördes återbäringar av mervärdesskatter av engångsnatur från tidigare år och räntor på dem för totalt 22 miljoner euro. Under jämförelseperioden bokfördes dessutom intäkter av engångsnatur på 25 miljoner euro bland övriga rörelseintäkter för försäljningen av avtals- och betalterminalbeståndet för kortinlösen- och betalterminaltjänster. För affären bokfördes extra avskrivningar och övriga kostnader för 6 miljoner euro.

Kostnaderna minskade med 4,9 procent till 1 681 miljoner euro. Överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret i slutet av 2018 minskade OP Gruppens pensionskostnader med 286 miljoner euro. Utan inverkan av överföringen av pensionsansvaret ökade kostnaderna med 11,3 procent till 1 967 miljoner euro och personalkostnaderna med 6,0 procent till 803 miljoner euro. Utvecklingen invergade på kostnaderna med 202 miljoner euro (219). De nya affärsrörelsernas andel av de totala kostnaderna var 92 miljoner euro (61). Avskrivningarna enligt plan ökade med 14,6 procent till 219 miljoner euro. Ökningen i avskrivningar berodde på de ökade satsningarna på utveckling under de senaste åren. Nedskrivningarna ökade med 51 miljoner euro från jämförelseperioden. Nedskrivningar av rörelsefastigheter bokfördes för 41 miljoner euro och nedskrivningar av datasystem för 61 miljoner euro. Myndighetsavgifterna ökade med 41 miljoner euro från jämförelseperioden.

Resultatförsvagande nedskrivningar på olika resultatposter för krediter och fordringar samt placeringar bokfördes för totalt 70 miljoner euro (89), varav 46 miljoner euro (48) bokfördes för krediter och övriga fordringar. Nedskrivningarna av fordringar har 2018 beräknats i enlighet med standarden IFRS 9, så de är inte jämförbara med de nedskrivningar som beräknats enligt den tidigare standarden IAS 39. Nödlidande fordringar av krediter och övriga fordringar var små, dvs. 1,0 procent (1,2) av kredit- och garantistocken.

OP Gruppens inkomstskatt för räkenskapsperioden var 125 miljoner euro (189). Den effektiva skattesatsen var 21,7 procent (20,7). Den effektiva skattesatsen höjdes av oavdragbara poster på grund av gruppinterna innehav.

OP Gruppens eget kapital uppgick till 11,8 miljarder euro (11,1). Det egna kapitalet ökade av räkenskapsperiodens resultat. I eget kapital ingick Avkastningsandelar för 3,0 miljarder euro (2,9), av dem bestod 0,3 miljarder euro (0,3) av uppsagda Avkastningsandelar. Avkastningsmålet för Avkastningsandelarna för 2018 är 3,25 procent. Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelar under räkenskapsperioden uppskattas till sammanlagt 94 miljoner euro. För 2017 betalades räntor för totalt 90 miljoner euro i juni 2018.

Resultaträkningens huvudposter per kvartal

| | 2018 | | | | 2018 | 2017 | Förändring |
|---|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|-------------|
| Milj. € | 1-3 | 4-6 | 7-9 | 10-12 | 1-12 | 1-12 | % |
| Räntenetto | 282 | 289 | 297 | 308 | 1 175 | 1 102 | 6,7 |
| Försäkringsnetto | 127 | 151 | 154 | 134 | 566 | 478 | 18,5 |
| Provisionsintäkter, netto | 232 | 212 | 212 | 232 | 887 | 879 | 0,9 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 79 | 127 | 79 | -31 | 254 | 522 | -51,3 |
| Övriga rörelseintäkter | 12 | 9 | 25 | 15 | 61 | 83 | -26,2 |
| Intäkter totalt | 732 | 788 | 766 | 657 | 2 943 | 3 063 | -3,9 |
| Personalkostnader | 204 | 209 | 178 | -75 | 516 | 758 | -31,8 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 66 | 65 | 58 | 136 | 325 | 246 | 32,0 |
| Övriga rörelsekostnader | 187 | 225 | 185 | 242 | 839 | 764 | 9,9 |
| Kostnader totalt | 456 | 500 | 422 | 303 | 1 681 | 1 768 | -4,9 |
| Nedskrivningar av fordringar | -4 | -3 | -17 | -22 | -46 | -48 | -3,6 |
| Tillfälligt undantag (overlay approach) | 19 | -41 | -7 | 56 | 26 | | |
| OP-bonus till ägarkunder | -52 | -57 | -58 | -58 | -226 | -217 | 4,0 |
| Resultat före skatt | 239 | 187 | 262 | 330 | 1 017 | 1 031 | -1,3 |

Viktiga händelser under räkenskapsperioden

Förändringar i den högsta ledningen

Chefdirektör Reijo Karhinen gick i enlighet med sitt direktörsavtal i pension 31.1.2018. Reijo Karhinen har varit chefdirektör för OP Gruppen sedan 2007. Juris magister, MBA och teknologie doktor Timo Ritakallio började som ny chefdirektör 1.3.2018. Han övergick i OP Gruppens tjänst från uppdraget som verkställande direktör för Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Uppdragen som ordförande för direktionen och chefdirektör handhades under perioden 1.2–28.2.2018 av direktören för grupp tjänster, Tony Vepsäläinen.

Direktionsledamot Jouko Pölönen avgick från OP Gruppens centralinstituts direktion 30.4.2018 för att bli verkställande direktör för Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Jouko Pölönen ansvarade sedan 2014 som direktionsledamot för bankrörelsesegmentet.

Direktionsledamot Jari Himanen avgick från OP Gruppens centralinstituts direktion 6.5.2018 för att bli verkställande direktör för OP Suur-Savo. Jari Himanen hade sedan 2014 varit ledamot av direktionen samt ansvarat för gruppstyrning och kundrelationer.

Förvaltningsrådet vid OP Gruppens centralinstitut beslöt 6.6.2018 förnya ansvarsområdena för direktionen och den högsta ledningen vid centralinstitutet. OP Gruppens centralinstitutskoncern fortsatte under slutet av året sin omorganisering i enlighet med direktionens nya ansvarsområden.

Kärnan i OP Gruppens affärsrörelse består av bank- och försäkringsrörelsen. Bankrörelsen är indelad i två ansvarsområden. I direktionen ansvarar juris kandidat, eMBA Harri Nummela för affärsrörelsen Bankrörelse för privatkunder och sme-företag.

Teknologie licentiat Katja Keitaanniemi ansvarar i direktionen för affärsrörelsen Bankrörelse för företag och institutioner. Hon övergick till OP Gruppen från Finnvera 6.8.2018.

I Försäkringsrörelsen ingår skade- och livförsäkringsrörelsen för privat- och företagskunder samt hälso- och välbefinnanderörelsen. I direktionen ansvarar agronomie- och forstmagister, eMBA Olli Lehtilä för affärsrörelsen Försäkringskunder.

Ekonomie magister Harri Luhtala var ekonomidirektör och ledamot av direktionen för OP Gruppen samt verkställande direktör för OP Andelslag till och med 31.10.2018. Ekonomie magister Vesa Aho utnämndes till ekonomidirektör och ledamot av direktionen för OP Gruppen samt till verkställande direktör för OP Andelslag från 1.11.2018. Han har tidigare varit verkställande direktör för Försäkringsaktiebolaget Garantia samt ekonomi- och finansdirektör vid Pohjola Bank Abp.

Juris kandidat, eMBA Tony Vepsäläinen ansvarar i direktionen för Grupp tjänster. Han är också vice ordförande för direktionen och ställföreträdare för chefdirektören.

I direktionen ansvarar diplomingenjör Juho Malmberg för utveckling och teknik.

Juris kandidat, LL.M. Eur. Tiia Tuovinen ansvarar i direktionen för juridik och compliance.

Utöver direktionsledamöterna rapporterar dessutom följande direkt till chefdirektören: revisionsdirektör Leena Kallasvuo, direktör för kommunikation och samhällsrelationer Tuuli Kousa, personaldirektör Hannakaisa Länsisalmi, direktör för strategi och utveckling Pekka Puustinen samt riskhanteringsdirektör Markku Pehkonen.

Lagstadgade arbetspensionsskyddet och försäkringsbeståndet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen

Representantskapet vid pensionskassan OP-Eläkekassa, som förvaltar det lagstadgade arbetspensionsskyddet för OP Gruppens personal, beslöt 31.7.2018 att överföra ett pensionsansvar på cirka 1 068 miljoner euro och skötseln av arbetspensionsskyddet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Solvenskapitalet som överfördes uppgick till 263 miljoner euro. Beslutet föregicks av en konkurrensutsättning där styrelsen för OP-Eläkekassa inbegärde offerter av de största arbetspensionsbolagen. Det överförda försäkringsbeståndet motsvarar 90,8 procent av OP-Eläkekassas totala pensionsansvar. Överföringen verkställdes 31.12.2018.

Enligt den preliminära planen kommer det återstående pensionsansvaret att överföras till Ilmarinen senare, tidigast vid slutet av 2020.

Överföringen stärkte OP Gruppens CET1-kapitaltäckning med 0,4 procentenheter. Överföringen av ansvaret gav upphov till en post i OP Gruppens resultat, och posten förbättrade OP Gruppens resultat med 286 miljoner euro.

OP Gruppen medlem i Finans Finland

OP Gruppen anslöt sig som medlem till Finans Finland från 1.1.2019 och utträdde ur Palta rf. Syftet med beslutet var att stärka utvecklingen, samarbetet och konkurrensförmågan i finansbranschen i Finland.

Undersökningar och utmärkelser

I T-Medias undersökning i oktober om förtroende och anseende placerade sig OP på sjunde plats bland de mest ansedda och tillförlitliga företagen i Finland. Placeringen var den bästa bland företagen i finansbranschen.

OP röstades till den attraktivaste finansarbetsgivaren inom såväl handelsbranschen som IT-branschen i Universums årliga undersökning om arbetsgivarprofilen. I handelsbranschen kom OP på femte plats och i IT-branschen på nionde plats.

I november placerade sig OP på första plats i Finland i tidskriften The Bankers tävling Bank Of The Year.

I november nådde OP Företagsbanken Abp första plats i Prosperas undersökning Corporate Banking 2018 Finland i kategorin för de största företagen, dvs. bland företagen med en omsättning över 1,5 miljarder euro.

OP Gruppens strategiska mål och prioriteringar

| OP Gruppens strategiska mål | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Mål 2019 |
|---|------------|------------|---|
| Kundupplevelse, NPS (-100+100) | | | |
| Varumärket | 23 | 22 | 25 |
| Kundmöten | 61 | 58 | 70 |
| CET1-kapitaltäckning, % | 20,5 | 20,1 | 22 |
| Avkastning på ekonomiskt kapitalkrav, % (12 mån. glidande) | 20,8 | 20,4 | 22 |
| Kostnader för nuvarande affärsrörelse (12 mån. glidande), milj. € | 1 833 | 1 661 | Kostnaderna 2020 på samma nivå som 2015 (1 500) |
| Ägarkunder, miljoner | 1,9 | 1,8 | 2,1 (2019) |

Förvaltningsrådet för OP Gruppens centralinstitut fastställde 26.9.2018 de viktigaste prioriteringarna för återstoden av strategiperioden. Samtidigt fastställdes en ny vision. OP Gruppen baserar fortfarande sin verksamhet på den strategi som fastställdes 2016, men till följd av förändringarna i omvärlden har gruppen preciserat fokuseringarna för strategin.

OP Gruppens vision är att vara Finlands ledande och attraktivaste finansgrupp såväl för personalen och kunderna som för samarbetspartnerna och intressentgrupperna. Strategin prioriterar därför nu en utmärkt arbetstagarupplevelse, den bästa kundupplevelsen samt att antalet ägarkunder ska öka till minst två miljoner. De här prioriteringarna stöds av två andra strategiska prioriteringar: att avkastningen på utvecklingen ska maximeras och att intäkterna ska växa snabbare än kostnaderna.

För att verkställa strategin och visionen har OP Gruppen inlett en betydande ändring av förfaringsätten. Det nya smidiga förfaringsättet ska betona att arbetet är betydelsefullt och öka trivseln i arbetet, vilket leder till att kundupplevelsen och effektiviteten i arbetet förbättras och möjligheter till att minska kostnaderna öppnas.

Det smidiga förfaringsättet tas i bruk stegvis i OP Gruppens centralinstitut. Ibruktagningen av den nya verksamhetsmodellen började med en omorganisering. I anslutning till omorganiseringen inleddes samarbetsförhandlingar vid centralinstitutskoncernen 1.10.2018 och de slutfördes

13.11.2018. Förändringarna ledde till att cirka 700 uppgifter upphörde samtidigt som det uppstod över 1 000 nya arbetsuppgifter. Den nya organisationen gäller från och med 1.1.2019. Utvecklingen av verksamhetsmodellen och planeringen av förändringen fortsätter på våren 2019. Ändringarna i organisationen är en del av centralinstitutskoncernens Fiksu100-sparprogram på 100 miljoner euro.

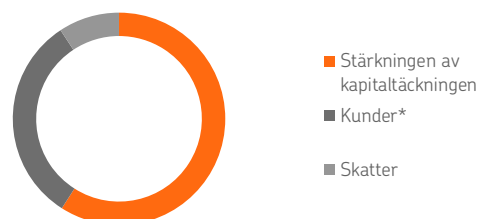
Hur gruppen främjar ägarkundernas och omvärldens framgång

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

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 betjäningens förmågan.

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



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

OP Gruppen 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 OP hela Finlands framgång.

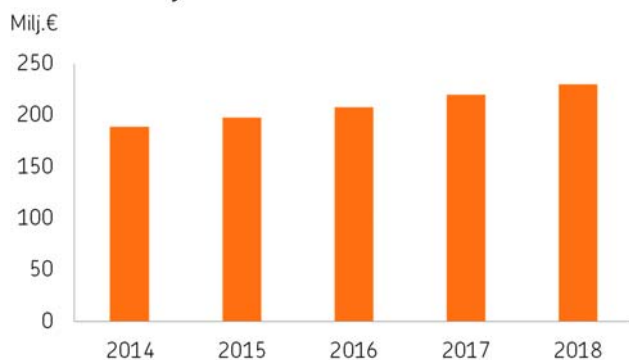
Kundrelationer och kundförmåner

OP Gruppens ägarkunder ökade under januari–december med nästan 79 000 till 1,9 miljoner. Antalet gemensamma kunder inom bank- och försäkringsrörelsen ökade med 21 000 till över 1,8 miljoner under januari–december.

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

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 230 miljoner euro (220) för januari–december. Bonus användes för bank- och kapitalförvaltningstjänster för totalt 111 miljoner euro (102) och för försäkringspremier för skadeförsäkringsprodukter för 118 miljoner euro (114). OP-bonus användes för 2 371 000 försäkringsräkningar (2 315 000), av vilka 358 000 (327 000) betalades helt med bonus.

Ny kundbonus som samlats



Ägarkundernas nytta av det rabatterade priset på paketet med dagliga banktjänster uppgick enligt den uppdaterade beräkningen till 31 miljoner euro (29) under räkenskapsperioden.

Ägarkunderna beviljades 67 miljoner euro (71) i koncentreringsrabatter på skadeförsäkringar. Dessutom köpte, sålde och bytte ägarkunderna andelar i de flesta fonder utan separata kostnader. Förmånens värde var 6 miljoner euro (5).

Ovan nämnda OP-bonus och kundförmåner uppgick totalt till 334 miljoner euro (325), dvs. 24,7 procent av OP Gruppens resultat före skatt och beviljade förmåner (24,0).

Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelar under räkenskapsperioden uppskattas till sammanlagt 94 miljoner euro (90). Avkastningsmålet för Avkastningsandelarna för 2018 är en ränta på 3,25 procent (3,25).

Flerkanalstjänster

Gruppens servicenät består av flera kanaler: kontors-, nät-, mobil- och telefontjänster. 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 lanserade i juli en förenklad och lättanvänd nättjänst för att erbjuda likvärdiga banktjänster för alla kundgrupper. OP Tillgänglig erbjuder grundläggande banktjänster för privatkunder som inte kan använda t.ex. tjänsten op.fi eller OP-mobilens på grund av begränsad syn och hörsel, nedsatt motorik eller andra funktionsbegränsningar. Tjänsten har tagits fram i samarbete med kunderna.

OP-mobilens var i december huvudkanal för kundernas dagliga ärenden med över 22 miljoner besök (18) på en månad. Antalet besök i mobilapplikationen Pivo uppgick i december till 4 miljoner (2). OP-företagsmobilen hade i december 620 000 besök (360 000). Med Pivos kompisbetalning och Siirto-betalningen kan kunderna överföra pengar till en annan person med hjälp av mottagarens telefonnummer. Cirka 520 000 OP-kunder (330 000) har redan registrerat sig i Siirto-tjänsten.

Antalet besök i nättjänsterna var cirka 9 miljoner (9) i december. Trots att nättjänsterna och mobiltjänsterna har växt, har OP Gruppen fortfarande det mest omfattande kontorsnätet i landet: 365 kontor (407) 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 cirka 420 000 följare (370 000). Utöver gruppens konton i sociala medier på riksplanet har många andelsbanker egna Facebook-sidor, där de delar publikationer som är avsedda för lokala kunder.

Hälsa och välbefinnande

Pohjola Hälsa Ab:s sjukhusnät fullbordades i maj 2018 då sjukhuset i Åbo öppnade. Sjukhusen i Helsingfors, Tammerfors, Uleåborg, Kuopio och Åbo erbjuder omfattande bashälsovård och specialistsjukvård, undersökningar, operationstjänster samt rehabilitering. De tidigare planerna på att bygga upp ett nät med läkarcentraler har slopats och Pohjola Hälsa fokuserar i fortsättningen på sjukhusverksamheten.

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

Icke-finansiell rapport

OP Gruppens mål är att vara en föregångare inom företagsansvaret. Företagsansvaret bygger på grunduppgiften, de gemensamma värdena, den starka kapitaltäckningen och kompetenta riskhanteringen, vilka stöds av den kundägda affärsmodellen. OP Gruppens rörelsesegment var till slutet av 2018 Bankrörelse, Skadeförsäkring och Kapitalförvaltning. OP Gruppens affärsmodell beskrivs närmare i de segmentvisa avsnitten i den här verksamhetsberättelsen.

OP Gruppens viktigaste principer för företagsansvaret är Principer för god affärssed, principer för ansvarsfull placering och Kriterier för leverantörers samhällsansvar. Till de viktigaste internationella förbindelserna hör FN:s initiativ Global Compact och FN:s principer för ansvarsfull placering.

OP Gruppens samhällsansvarsprogram sammanfattar målen för samhällsansvaret för de centrala verkningsområdena på grupplanen. Samhällsansvarsprogrammets övergripande tema är "ansvarskänsla som en positiv förändringskraft". Programmet baserar sig på fyra teman: 1) Vi främjar hållbar ekonomi, 2) Vi stöder den regionala livskraften, 3) Vår verksamhet är människonära och engagerande och 4) Vi främjar hälsa, trygghet och välfärd. Samhällsansvarsprogrammets teman har härletts från väsentlighetsanalysen av ansvarsaspekterna.

OP undertecknade FN:s principer för ansvarsfull placering 2009 bland de första finländska kapitalförvaltarna. OP är en av de grundande medlemmarna i föreningen för ansvarsfulla placeringar i Finland (FINSIF ry). I uppföljningen av internationella normer utnyttjar vi utöver egen uppföljning en opartisk samarbetspartner som för placeringsverksamheten tillhandahåller fortlöpande analys om hur internationella normer genomförs i placeringsobjekten. Dessutom granskar samarbetspartnern OP:s kapitalförvaltnings- och fondbolags placeringar två gånger per år med hänsyn till försummelse av internationella normer. Screeningen omfattar de direkta och aktiva placeringar i aktier och företagslån som förvaltas av OP:s kapitalförvaltningsbolag. Om ett företag som OP redan har placerat i på ett bekräftat sätt anses ha brutit mot internationella normer, är alternativen att sälja placeringarna eller inleda påverkan.

OP Gruppen offentliggör samhällsansvarsrapporten för 2018 som en del av årsrapporten i februari 2019. Vad gäller referensramen för rapporteringen hänvisar vi till GRI-standarderna (GRI Standards referenced).

Miljöaspekter

Miljöeffekter uppkommer i OP:s egen verksamhet, leverantörskedjan och placeringsobjekten. OP Gruppen har som mål att bygga upp en hållbar ekonomi och stöda bekämpningen av och anpassningen till klimatförändringen. OP utvecklar produkter och tjänster, som uppmuntrar kunderna att agera ansvarsfullt och miljövänligt, och beaktar hur verksamheten påverkar naturens mångfald. OP vill minska de risker som klimatförändringen för med sig och erbjuder information om klimatförändringen och lösningar på dess negativa konsekvenser. Principerna för god affärssed omfattar OP:s centrala miljö- och klimatprinciper.

Ett mål i OP Gruppens samhällsansvarsprogram är att vi ska vara koldioxidpositiva före 2025. De mest betydande direkta och indirekta utsläppseffekterna förorsakas av affärslokalernas värme- och elenergi. Målet är att öka andelen förnybar elenergi. Den förnybara elenergin stod 2018 för 31 procent av hela gruppens elförbrukning. Av det producerar OP en del via solkraftverk på sina kontorsbyggnaders tak.

OP beräknar utsläppen enligt GHG-protokollet (Greenhouse Gas Protocol), och växthusgaserna rapporteras som CO₂-ekvivalenter. De direkta (scope1) och indirekta (scope2) utsläppen minskade 2018 från året innan med 6 procent till 19 613 CO₂e-ton. OP bedömer årligen effekterna av klimatförändringen i en CDP-klimatförändringsenkät. Under 2018 anslöt sig OP till Climate Leadership Coalition (CLC) i syfte att stärka

bekämpningen av klimatförändringen i samarbete med finländska föregångarföretag.

Via placeringsverksamheten uppkommer indirekta växthusgasutsläpp. OP stöder placeringarna i valet av fonder genom att erbjuda ett nyckeltal för koldioxidrisken och genom att halvårsvis offentliggöra OP-aktiefondernas koldioxidintensitet. Dessutom publiceras fondspecifika företagsansvarsanalyser av OP-aktiefonderna. Av analyserna framgår bland annat respektive fonds positiva miljöpåverkan. OP Kapitalförvaltnings strategi för uteslutning av kolbolag gäller gruvbolag med en omsättning som till mer än 25 procent kommer från produktion av kol som används i energiproduktionen eller som producerar stora mängder energikol. Bland elproducenterna utesluts bolagen med de största utsläppen från den kolbaserade energiproduktionen.

OP tillämpar också WWF:s Green Office-system. Ungefär en tredjedel av OP:s anställda arbetar i lokaler som iakttar Green Office. Som praktiska verktyg i lokalerna används dessutom energiuppföljningssystem och miljöcertifiering av byggnader (LEED). I enlighet med direktivet om energiprestanda har OP genomfört en energibesiktning som krävs av stora företag.

Sociala aspekter, aspekter som gäller personal och mänskliga rättigheter

Arbetstagarupplevelsen är ett av OP Gruppens fem strategiska prioriteringsområden. I arbetstagarupplevelsen fokuserar vi särskilt på tre teman: välbefinnandet i arbetet, arbetets betydelsefullhet och smidighet. Arbetets meningsfullhet ska göras tydligare och verksamheten utvecklas tillsammans. För att stöda välbefinnandet i arbetet i OP Gruppen tar vi hand om vår arbetsförmåga. För att få arbetet att löpa smidigare är det viktigt att målen och verksamhetssätten är tydliga och smidiga.

OP Gruppen ser mångfald som en resurs, och vi garanterar alla lika möjligheter, rättigheter och bemötande. De anställda behandlas jämlikt bl.a. när det gäller avlöning, rekrytering och avancemang. OP:s mål för att främja mångfalden är att det ska finnas minst 40 procent av vardera könet i bestämda chefsuppdrag. Vid slutet av 2018 var kvinnornas andel i de här uppdragen 24 procent. Personalens fördelning bl.a. enligt kön, lön och ålder i olika befattningsgrupper följs upp årligen.

Regleringen och myndighetstillsynen ställer stora kompetenskrav på de anställda, och dessutom har inom OP Gruppen internt fastställts innehåll som alla måste behärska. De här kunskaperna övervakas och rapporteras enligt olika behov genom utförda nätkurser. Gemensamma nätkurser för alla anställda i OP Gruppen är bl.a. förhindrande av penningtvätt, principer för god affärssed, informationssäkerhet på arbetsplatsen och säkerhetsintroduktion.

OP Gruppen respekterar mänskliga rättigheter och strävar efter att förebygga diskriminering i all sin verksamhet. OP:s egen verksamhet är inte direkt förknippad med betydande risker eller effekter i fråga om mänskliga rättigheter. Indirekta effekter kan dock uppkomma från leverantörskedjan eller verksamheten vid placerings- och finansieringsobjekt. OP Gruppens Kriterier för leverantörers samhällsansvar, som uppdaterades 2018, kräver

att leverantörerna försäkras sig om att de mänskliga rättigheterna respekteras i deras verksamhetskedja.

Aspekter som gäller mänskliga rättigheter ingår också i OP Kapitalförvaltnings process för uppföljning och påverkan av internationella normer. OP placerar inte aktivt direkt i företag som har varit delaktiga i brott mot internationella normer och som inte framgångsrikt har kunnat påverkas.

I OP Gruppen är det av största vikt att behandla personuppgifterna omsorgsfullt och försiktigt. Personuppgifterna behandlas alltid enligt dataskyddslagstiftningen samt god sed för informationshantering och informationsbehandling. Verksamheten är förenlig med god bank- och försäkrings sed.

Att undervisa unga i ekonomikunskaper och att stöda seniorernas digitala kompetenser är en viktig del av OP Gruppens företagsansvar. Under 2018 stödde OP Gruppen 42 000 barns och ungdomars ekonomikunskaper vid mer än 500 evenemang runt om i Finland. Viktiga sätt att sprida ekonomikunskap är besöken på skolor och läroanstalter samt bankbesöken för att lära ut arbetslivsfärdigheter, ekonomikunskaper och kunskaper om företagande. I Ekonomikunskapsprojektet håller OP Gruppens frivilliga på olika håll i Finland kurser i ekonomikunskap för unga som kommit via ungdomsarbetet. Dessutom fungerar en del av bankernas frivilliga som personliga ekonomimentorer för enskilda unga. OP är huvudsamarbetspartner för Ekonomikunskapsstävlingen för niondeklassare som ordnas av Förbundet för lärarna i historia och samhällslära (FLHS). Genom sitt partnerskap med Ung Företagsamhet rf, som inleddes 2018, stöder OP arbetslivsfärdigheterna bland elever i den grundläggande utbildningen med hjälp av programmen Våga vara företagsam och Pikkuyrittäjät. Under året fortsatte OP stöda Företagsbyarna för sjätte- och niondeklassare i Uleåborg, Tammerfors, Åbo och Kuopio.

År 2018 lanserade OP nättjänsten OP Tillgänglig för att främja likvärdiga möjligheter att sköta bankärenden. Som stöd för den digitala rådgivningen för seniorer lanserade OP evenemangskonceptet Säker på nätet i syfte att stöda de digitala och ekonomiska kunskaperna. Under året gav OP seniorer handledning i digitala kompetenser vid cirka 800 evenemang. Under De gamlas vecka i oktober ordnade OP över 70 Säker på nätet-evenemang.

OP Gruppens välgörenhetsdonationer 2018 uppgick till totalt cirka 2,9 miljoner euro, varav cirka 1,3 miljoner euro riktade sig till yrkeshögskolor för att stöda finländsk utbildning.

Bekämpning av korruption och mutor

OP har förbundit sig att verka i enlighet med Principerna för god affärssed. Till ansvarsfull verksamhet hör att hantera intressekonflikter och frånsäga sig korruption. Principerna för god affärssed kompletteras av mer detaljerade regler och anvisningar. För att säkerställa att anvisningarna om principerna för god affärssed iaktas finns det en nätkurs som är obligatorisk för alla anställda i OP Gruppen. Vid slutet av 2018 hade nätkursen i principer för god affärssed avlagts av 98 procent av

de anställda vid andelsbankerna och 83 procent av de anställda vid centralinstitutet.

Förebyggandet av korruption i OP Gruppen baserar sig på anvisningen Hantering av intressekonflikter i OP Gruppen och förfaranden för förhindrande av korruption. Varje företag inom OP Gruppen ansvarar för egen del för att anvisningarna om förebyggande av intressekonflikter och korruption iaktas i företaget. Varje person i ledningen och tjänsteman ska känna till anvisningarna. Ansvar för övervakningen av att anvisningarna iaktas ligger hos cheferna och i sista hand hos verkställande direktören och styrelsen för respektive företag. Anvisningarna om hantering av intressekonflikter ska med regelbundna mellanrum behandlas i företaget och av personalen och alltid då en person introduceras i en ny uppgift. OP har säkerhetspersonal som arbetar med att bekämpa oegentligheter och som behandlar interna och externa fall av missbruk i gruppen. Händelser som uppfyller rekvisitet för brott polisanmäls alltid och ärenden som gäller missbruk rapporteras till den behöriga myndigheten, t.ex. Finansinspektionen, och internt till OP:s direktion. OP har i enlighet med lagen om förhindrande av penningtvätt metoder för kundkännedom och fortlöpande uppföljning samt för utbildning, anvisningar och skydd för personalen. Tvivelaktiga transaktioner anmäls till centralen för utredning av penningtvätt i enlighet med lagens krav.

Inom OP Gruppen används en s.k. whistle blowing-kanal för anonyma anmälningar till OP Gruppens revisionsdirektör om misstänkta överträdelse av bestämmelser och föreskrifter.

Risker och riskhantering beträffande den icke-finansiella rapporten

OP Gruppens organisationer riskhantering och compliance övervakar också riskerna i anslutning till icke-finansiella aspekter samt kravefterlevnaden. En realisering av risker som gäller miljön, sociala aspekter, personalen, brott mot mänskliga rättigheter, korruption och mutor skulle försvaga OP Gruppens anseende och eventuellt skada kund- och intressentgruppsrelationerna. Sådana icke-finansiella risker hanteras bland annat genom att fästa uppmärksamhet vid dem i affärsrörelsens riskkartläggningar och i riskanalyserna av nya produkter, tjänster och verksamhetsmodeller samt genom att försäkra att man i mån av möjlighet strävar efter att eliminera de risker som identifierats i dem. Riskerna reduceras också genom att se till att personalen är medveten om och iakttar anvisningarna som gäller det ovan nämnda.

Allmänna principer för riskhantering och kapitalutvärdering

Det strategiska målet är att säkerställa gruppens riskhanteringsförmåga under alla omständigheter och att risktagningen hålls måttfull i förhållande till riskhanteringsförmågan. Varje företag i gruppen ska koncentrera sig på att genomföra sin roll enligt sin betjänings- och riskhanteringsförmåga i enlighet med gruppens gemensamma affärsmodeller.

Målet för riskhanteringen och kapitalutvärderingen är att trygga riskhanteringsförmågan för OP Gruppen och företagen i gruppen och genom det säkerställa kontinuiteten i verksamheten.

Riskhanteringsförmågan bildas av en högklassig riskhantering som är dimensionerad enligt verksamhetens omfattning och krav samt en tillräcklig kapitaltäckning och likviditet som baserar sig på lönsam affärsrörelse.

Riskhanteringen och kapitalutvärderingen omfattar identifiering, mätning, analys och begränsning av risker. Dessutom omfattar den tillförlitligt och oberoende fastställande av det kapital- och likviditetsbehov som olika riskslag och affärsverksamheter kräver samt planmässig allokering av kapital och likviditet per rörelsesegment enligt den nuvarande och den planerade risktagningen.

OP Andelslag (centralinstitutet) ansvarar för riskhanteringen och kapitalutvärderingen på grupplanet för OP Gruppen och för att gruppens riskhanteringssystem är tillräckliga och tidsenliga. Centralinstitutet ger de företag som ingår i gruppen anvisningar för att säkerställa riskhanteringen och övervakar att de handlar i enlighet med myndigheternas bestämmelser, sina stadgar, centralinstitutets anvisningar och OP Gruppens interna rutiner samt i kundrelationer i enlighet med adekvata och etiskt acceptabla rutiner. De företag som hör till OP Gruppen svarar för den egna riskhanteringen och kapitalutvärderingen i enlighet med omfattningen och arten av deras verksamhet.

I OP Gruppen begränsas de mätbara riskerna med toleranser, limiter och kontrollgränser som styr verksamheten såväl på grupplanet som i andelsbankerna och OP Andelslagskoncernens företag. Centralinstitutets förvaltningsråd har satt ut risktoleranser för 2018 för OP Gruppens kapitaltäckning, riskvillighet, koncentrationsrisker, kredit-, likviditets-, marknads- och försäkringsrisker samt operativa risker.

OP Gruppens principer för riskhantering och kapitalutvärdering beskrivs närmare i not 2 till bokslutet "OP Gruppens principer för riskhantering och kapitalutvärdering".

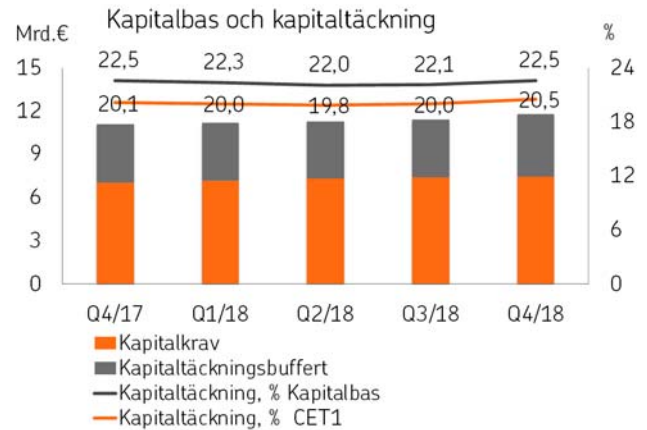
Kapitaltäckning

Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

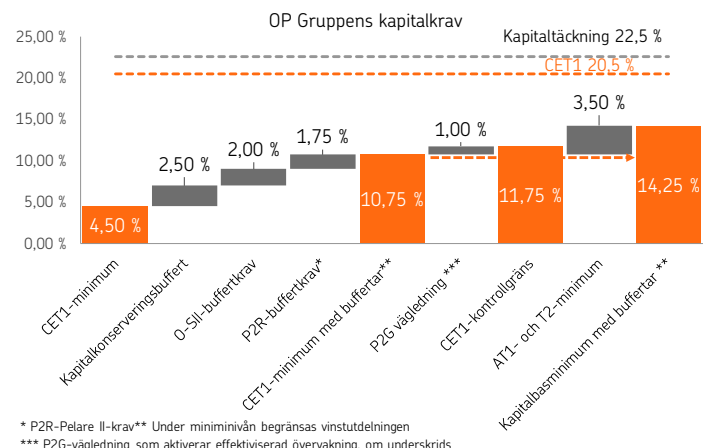
OP Gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred lagens minimibelopp med 3,7 miljarder euro (3,6). Kapitalkravet för Bankrörelsen var oförändrat på 14,3 procent av riskvägda poster. Gruppens kapitalbas i förhållande till minimikapitalkravet var 147 procent (148). 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 myndighetsålägganden på grund av underskridning av buffertar.

Kapitaltäckning för kreditinstitut

OP Gruppens CET1-kapitaltäckning var 20,5 procent (20,1). De riskvikts-golv som ECB fastställt sänkte kapitaltäckningen med 2,1 procentenheter.



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.

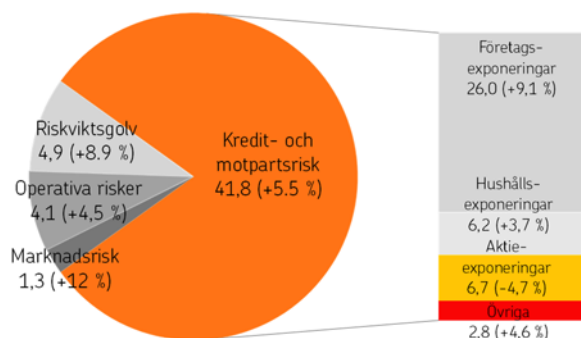


* P2R-Pelare II-krav** Under miniminivån begränsas vinstutdelningen
 *** P2G-vägledning som aktiverar effektiviserad övervakning, om underskrids

Kärnprimärkapitalet i OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet var 10,7 miljarder euro (9,9). Kärnprimärkapitalet ökade av bankrörelsens resultat, överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret och emissioner av Avkastningsandelar. Beloppet av Avkastningsandelarna i kärnprimärkapitalet var 2,9 miljarder euro (2,8).

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick till 52,1 miljarder euro (49,2), vilket är 5,9 procent större än vid slutet av 2017. Den lägsta gränsen för riskvikterna för hushållsexponeringar som ECB fastställt var 4,9 miljarder euro, och utan den var det totala riskvägda exponeringsbeloppet 47,2 miljarder euro och ökningen från årsskiftet 5,6 procent. De genomsnittliga riskvikterna för företags- och hushållsexponeringarna ökade något.

Totalt riskvägd exponeringsbelopp
31.12.2018 52,1 mrd.€
(förändring från årets början 5,9 %)



Finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag behandlas i enlighet med ECB:s tillstånd som riskvägda poster. I aktieexponeringarna ingår 6,4 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 2018 att tills vidare inte ställa något kontryckligt buffertkrav för bankerna. För bolånen trädde en lägsta gräns för riskvikten på 15 procent i kraft vid början av 2018 för minst två år. Utan ECB:s lägsta gräns för riskvikten skulle Finansinspektionens lägsta gräns för riskvikt på 15 procent för bostadskrediter försvaga CET1-kapitaltäckningen med uppskattningsvis 1,4 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 8,6 procent (7,9) enligt siffrorna vid slutet av räkenskapsperioden. Bruttosoliditetsgraden förbättrades särskilt av en mer omfattande identifiering av icke-bindande limiter vid beräkningen. Enligt utkastet till bestämmelserna är miniminivån 3 procent.

Skade- och livförsäkring

Skade- och livförsäkringsbolagens förskottsutdelningar minskade kapitalbasen. Solvensställningen stärktes av det sänkta kapitalkravet.

| | Skadeförsäkring | | Livförsäkring | |
|---|-----------------|------------|---------------|------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Kapitalbas, milj. €* [*] | 818 | 902 | 1 297 | 1 317 |
| Kapitalkrav, milj. €* [*] | 621 | 666 | 578 | 674 |
| Solvensprocent* | 132 | 135 | 225 | 195 |
| Solvensprocent (utan beaktande av övergångsbestämmelse) | 132 | 135 | 176 | 151 |

*med beaktande av övergångsbestämmelser

ECB:s tillsyn

OP Gruppen omfattas av Europeiska centralbankens (ECB) tillsyn. OP Gruppen underrättades 2.2.2017 om att ECB beslutat att

fastställa ett riskvikts-golv för OP Gruppens hushållsexponeringar. 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.

ECB har för OP Gruppen ställt ett buffertkrav som baserar sig på tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). Det buffertkrav som ECB fastställt och som gäller från 1.1.2018 (P2R) är 1,75 procent. Dessutom har ECB som kapitaltäckningsvägledning (P2G) fastställt 1,0 procent. Om gränsen överskrids påverkas t.ex. vinstutdelningen inte av det. De buffertkrav som ECB ställt är på samma nivå som under jämförelseåret.

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, SRB) i Bryssel. Kravet på OP Gruppens kapitalbas och nedskrivningsbara skulder (MREL) har fastställts till 12,2 miljarder euro, dvs. 27,6 procent, av det totala riskvägda exponeringsbeloppet vid slutet av 2016. OP Gruppens mål är att täcka MREL-kravet med kapitalbasen och övriga efterställda skulder. OP Gruppens MREL-relationstal var ungefär 35 procent vid årsskiftet 2017. SRB har fastställt OP Gruppens resolutionsstrategi, enligt vilken resolutionsåtgärderna riktas till OP Företagsbanken som är Single Point of Entry.

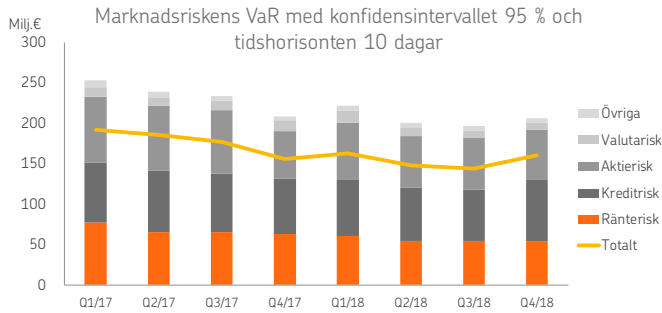
Riskposition

OP Gruppens riskposition har hållits stabil. Riskhanteringsförmågan är stark och tryggar verksamhetsförutsättningarna 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 räkenskapsperioden emitterade OP Gruppen långfristiga obligationslån för totalt 3,3 miljarder euro (4,0). Inlåningens andel av kreditstocken har hållits stabil under räkenskapsperioden.

OP Gruppens marknadsriskposition var stabil under räkenskapsperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter gruppens marknadsrisk, var 160 miljoner euro (156) vid slutet av räkenskapsperioden. I VaR ingår försäkringsföretagens totala omslutning, trading-funktionen, likviditetsreserven och gruppens treasurys ränteposition.



De operativa riskerna uppskattas i enlighet med målet vara moderata. Omorganiseringen och förändringen i verksamhetsätten samt takten för utvecklingen av tjänster ställer dock extra krav på hanteringen av operativa risker under 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 nettoskuden för förmånsbestämda pensionsplaner som under räkenskapsperioden bokförts i övrigt totalresultat förbättrade räkenskapsperiodens totalresultat före skatt med 88 miljoner euro (48). Ändringen påverkades främst av att diskonteringsräntan höjdes och att den framtida antagna höjningen av pensionerna sänktes. Överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen minskar i fortsättningen den här risken avsevärt.

Compliance-funktionens centrala prioriteringar under räkenskapsperioden anslöt sig till att säkerställa att verksamheten uppfyller de krav som ställs av de bestämmelser som trätt i kraft 2018.

OP Gruppen har i början av 2016 lämnat in sitt svar på Konkurrens- och konsumentverkets utredningsbegäran från 2015. Myndigheterna reder ut OP Gruppens marknadsställning inom hushållsbankstjänster och prissättningen av skadeförsäkringsprodukter. Myndigheterna utreder fortfarande ärendet.

Bankrörelse

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

Bankrörelsens kreditriskposition förblev stabil och riskerna måttfulla.

Problemfordringarna ökade till 3,1 miljarder euro (2,9) till följd av att de icke-nödlidande exponeringarna med anstånd ökade till 261 miljoner euro. Med problemfordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker och exponeringar med anstånd på grund av kundens ekonomiska svårigheter. Exponeringar med anstånd 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. Av problemfordringarna utgjordes 69,5 procent (64,3) av presterande fordringar med anstånd (nödlidande fordringar på provotid som redan har förbättrats eller exponeringar med anstånd som gäller avtal som inte har varit nödlidande). De nödlidande fordringarna hölls låga och utgjorde 1,0 procent (1,2) av kredit- och garantistocken. Nedskrivningarna var 46 miljoner euro (48).

Fördelningen i kredit- och garantistocken

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Kredit- och garantistocken, mrd. euro | 90,0 | 84,8 |
| Exponeringar mot privatkunder, mrd. euro | 51,5 | 50,0 |
| av kredit- och garantistocken, % | 57,2 | 58,9 |
| de två bästa ratingklasserna, % | 84,0 | 83,5 |
| de tillfredsställande ratingklasserna, % | 12,5 | 12,9 |
| de två svagaste ratingklasserna, % | 3,5 | 3,6 |
| Exponeringar mot företag och bostadssammanslutningar, mrd. euro | 34,6 | 32,6 |
| av kredit- och garantistocken, % | 38,4 | 38,5 |
| de bästa ratingklasserna (IG), % | 54,6 | 55,4 |
| övriga ratingklasser (exklusive fallerande), % | 44,5 | 43,4 |
| fallerande, % | 1,0 | 1,2 |
| fallerande, milj. euro | 473,5 | 554,3 |
| Övriga exponeringar, mrd. euro | 4,0 | 2,2 |

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

| De viktigaste branscherna för exponeringar mot företag och bostadssammanslutningar | 31.12.2018 | 31.12.2017** |
|--|------------|--------------|
| Uthyrning och förvaltning av bostäder*, % | 17,9 | 17,4 |
| Tjänster, % | 10,1 | 9,0 |
| Uthyrning och förvaltning av övriga fastigheter, % | 9,9 | 9,8 |
| Övriga branscher, % | 62,2 | 63,8 |
| Totalt, % | 100 | 100 |

*Av exponeringarna i branschen uthyrning och förvaltning av bostäder var 94,4 procent exponeringar i bostadssammanslutningar och 8,3 procent exponeringar med garantier från offentlig sektor.

**Talen för jämförelseperioden har justerats i enlighet med nuvarande uppföljning.

Bankrörelsens ränterisk mätt med effekten av en räntesänkning på en procentenhet på räntenettet under 12 månader var vid slutet av december -48 miljoner euro (-81).

OP Gruppen förvaltade vid slutet av december insättningar som omfattas av insättningsgarantin för ett totalbelopp på 36,0 miljarder euro (34,3). 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 de förväntade 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 ökning i den förväntade livslängden med ett år skulle öka försäkringsskulden för pensioner med 45 miljoner euro (45). En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka försäkringsskulden med 23 miljoner euro (27).

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 räkenskapsperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter risken, var 50 miljoner euro (52) vid slutet av räkenskapsperioden. Inga betydliga förändringar skedde i placeringportföljens tillgångslagsfördelning. Försäkringsskuldens ränterisk har skyddats med räntederivat. Ränte- och kreditrisken i portföljen förblev stabil. Säkringsgraden för ränterisken för försäkringsskulden har höjts avsevärt.

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 ökning i den förväntade livslängden med ett år skulle öka försäkringsskulden med 26 miljoner euro (27). En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka försäkringsskulden med 29 miljoner euro (32).

Det finns en buffert för placeringriskerna och riskerna i anslutning till förändringen i kundbeteendet i de separata försäkringsbestånd som överförs 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. Buffertarna uppgick till totalt 289 miljoner euro (367) vid slutet av december.

Placeringarnas riskposition var stabil under räkenskapsperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter risken, var 56 miljoner euro (61) vid slutet av räkenskapsperioden. Inga betydliga förändringar skedde i placeringportföljens tillgångslagsfördelning. Försäkringsskuldens ränterisk har skyddats med räntederivat. Ränte- och kreditrisken i portföljen förblev stabil. Säkringsgraden för ränterisken för försäkringsskulden har höjts avsevärt.

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 räkenskapsperioden. Inga betydande förändringar skedde i tillgångslagsfördelningen.

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 räcker till för att täcka finansieringsbehovet på kort sikt för det kända och uppskattade kassaflödet samt för likviditetsstressscenariet.

OP Gruppens likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp bland annat med ett LCR-relationstal som mäter likviditetstäckningskravet. Enligt bestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 100 procent från början av 2018. OP Gruppens LCR-relationstal var vid slutet av december 143 procent (123).

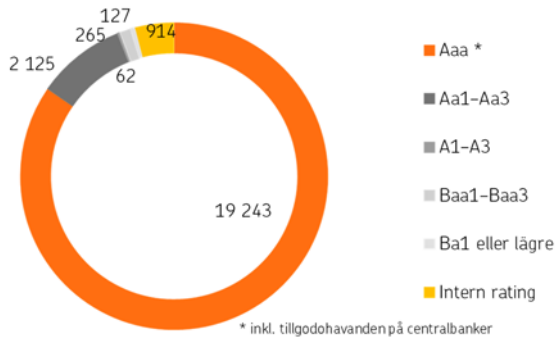
Tillräckligheten hos OP Gruppens långfristiga finansiering följs upp bland annat med NSFR-relationstalet som mäter den strukturella finansieringsrisken. Bestämmelserna ställer inte ännu upp något minimikrav för NSFR-relationstalet. OP Gruppens NSFR-relationstal uppgick vid slutet av december till 111 procent (116) enligt de nuvarande tolkningarna.

Likviditetsreserv

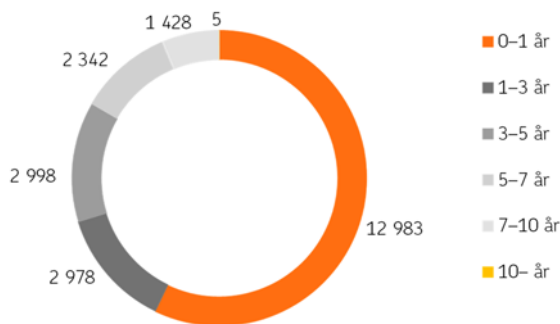
| Mrd. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Förändring, % |
|--|-------------|-------------|---------------|
| Tillgodohavanden på centralbanker | 12,2 | 12,8 | -4,7 |
| Skuldebrev som godtas som säkerhet | 9,2 | 9,1 | 1,3 |
| Totalt | 21,4 | 21,9 | -2,2 |
| Fordringar som inte godtas som säkerhet | 1,3 | 1,5 | -9,3 |
| Likviditetsreserven till marknadsvärde | 22,7 | 23,3 | -2,6 |
| Värderingsavdrag (Haircut) | -0,7 | -0,7 | 2,4 |
| Likviditetsreserven till säkerhetsvärde | 22,0 | 22,7 | -2,8 |

Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar.

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 31.12.2018, milj.€



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet 31.12.2018, milj.€



Rating

31.12.2018

| 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 ratingar från Standard & Poor's Global Ratings Europe Limited och Moody's Investors Service Ltd. Vid bedömningen av OP Företagsbankens rating beaktar ratinginstituten hela OP Gruppens finansiella ställning.

Ratingarna ändrades inte under räkenskapsperioden.

Moody's bekräftade i december 2018 och Standard & Poor's i juli 2018 OP Företagsbanken Abp:s rating för den långfristiga och kortfristiga upplåningen. Utsikterna för ratingarna förblev enligt bägge ratinginstituten stabila.

Segmentens resultat

Förvaltningsrådet vid OP Gruppens centralinstitut beslöt 6.6.2018 om en ny arbetsfördelning för direktionen vid OP Gruppens centralinstitut, vilket förändrade segmentstrukturen från början av 2019. OP Gruppen inleder rapporteringen i enlighet med de nya segmenten i delårs- och bokslutsrapporteringen från och med den första delårsrapporten 2019. Under övergångsperioden rapporteras OP Gruppens rörelsesegment enligt den tidigare segmentstrukturen, där 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 795 miljoner euro (619).
- Intäkterna ökade med 4,8 procent. Räntenettet ökade med 4,2 procent från jämförelseperioden, men nettoprovisionsintäkterna minskade med 6,3 procent. Kostnaderna minskade med 9,5 procent till 878 miljoner euro. Överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret minskade personalkostnaderna med 172 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 18,1 procent på grund av stabiliseringsavgiften, utvecklingskostnaderna och volymökningen.
- Utlåningen ökade med 5,9 procent och inlåningen med 5,8 procent. Kreditstocken växte snabbast för företagskrediterna, lånen till bostadssammanslutningarna och de övriga krediterna.
- Nedskrivningarna var 45 miljoner euro (47). De nödlidande fordringarna uppgick till 1,0 procent (1,2) av kredit- och garantistocken.
- De mest betydande utvecklingsåtgärderna inom bankrörelsen gällde förnyelsen av system för betalning och finansiering, såsom utvecklingen av den digitala bolånetjänsten.

Bankrörelsens nyckeltal

| Milj. € | 1-12/2018 | 1-12/2017 | Förändring, % |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Räntenetto | 1 242 | 1 192 | 4,2 |
| Provisionsintäkter, netto | 540 | 576 | -6,3 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 105 | 19 | 445,4 |
| Övriga intäkter | 25 | 36 | -30,7 |
| Intäkter totalt | 1 911 | 1 823 | 4,8 |
| Personalkostnader (exkl. överföringen av arbetspensionsansvaret) | 343 | 354 | -3,1 |
| Överföring av det lagstadgade arbetspensionsansvaret | -172 | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 40 | 51 | -22,1 |
| Övriga rörelsekostnader | 667 | 565 | 18,1 |
| Kostnader totalt | 878 | 970 | -9,5 |
| Nedskrivningar av fordringar | -45 | -47 | -3,3 |
| OP-bonus till ägarkunder | -194 | -187 | 3,7 |
| Resultat före skatt | 795 | 619 | 28,3 |
| Kostnads-intäktrelation, % | 45,9 | 53,2 | |
| Milj. € | | | |
| Uttagna bolån | 7 633 | 6 954 | 9,8 |
| Uttagna företagskrediter | 7 351 | 7 389 | -0,5 |
| Förmedlade bostads- och fastighetsaffärer, st. | 12 158 | 13 080 | -7,0 |
| Mrd. € | | | |
| Utlåning | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Förändring, % |
| Bolån | 38,6 | 37,5 | 2,8 |
| Krediter till företag | 21,1 | 19,7 | 7,1 |
| Bostadssammanslutningar och övriga krediter | 27,4 | 25,0 | 9,5 |
| Utlåning totalt | 87,1 | 82,2 | 5,9 |
| Garantier | 2,9 | 2,6 | 4,7 |
| Inlåning | | | |
| Daglig- och betalningsrörelseinsättningar | 42,8 | 40,1 | 6,8 |
| Placeringsinsättningar | 18,5 | 17,9 | 3,5 |
| Inlåning totalt | 61,3 | 58,0 | 5,8 |

OP Gruppens bankrörelse består av bankrörelse för privatkunder och sme-företagskunder samt bankrörelse för företagskunder och institutionella kunder. Bankrörelsen för privatkunder och sme-företagskunder sköts huvudsakligen i andelsbankerna. Affärsrörelsen för företagskunder och institutionella kunder har nästan i sin helhet koncentrerats till OP Företagsbanken.

Utlåningen ökade med 5,9 procent till 87,1 miljarder euro. Särskilt kraftig var tillväxten i företagskreditstocken, som växte med 7,1 procent. Bolånestocken växte med 2,8 procent. OP Företagsbankens andel av utlåningen var 26 procent.

Inlåningen ökade med 5,8 procent till 61 miljarder euro. Beloppet av placeringsinsättningar ökade något från jämförelseperioden. OP Företagsbankens andel av inlåningen var 19 procent.

OP introducerade under räkenskapsperioden en digital bolånetjänst där kunden kan ansöka om och få ett bolånebeslut och en bolåneoffert snabbt och automatiskt på nätet. Under det sista kvartalet utvidgades tjänsten till 117 andelsbanker och till att omfatta också lånebeslut för två gäldenärer.

OP deltar i utvecklingen av en plattform för digitala bostadsaffärer (DIAS). Det byggs upp i samarbete mellan banker, fastighetsförmedlingsbranschen, teknikföretag och myndigheter. Digitaliseringen av bostadsaffärerna inleds i början av 2019 och framskrider stegvis.

De bostads- och fastighetsaffärer som OP-Fastighetscentralerna förmedlade minskade med 7,0 procent från jämförelseperioden.

Bolåntagarna har haft historiskt låga räntor i en exceptionellt lång tid, och kundernas intresse för att skydda bolån och bostadssammanslutningars krediter mot en ränteuppgång har ökat. Av privatkundernas bolån var 19,7 procent (11,5) skyddade vid slutet av räkenskapsperioden.

Vid slutet av december översteg antalet bankkunder 3,6 miljoner (3,7).

Bankrörelsens resultat

Bankrörelsens resultat före skatt var 795 miljoner euro (619). Intäkterna ökade med 4,8 procent. Personalens lagstadgade arbetspensionsskydd överfördes till Ömsesidiga

Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. För överföringen intäktsfördes en post som minskade personalkostnaderna med 172 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 18,1 procent. Till följd av att kostnaderna minskade förbättrades kostnads-intäktsrelationen till 45,9 procent (53,2). Nedskrivningarna av fordringar var 45 miljoner euro (47). De nödlidande fordringarna uppgick till 1,0 procent (1,2) av kredit- och garantistocken.

Räntenettet ökade med 4,2 procent till 1 242 miljoner euro till följd av att utlåningen ökade och kostnaderna för upplåningen minskade. Räntenettet för OP Företagsbankens bankrörelse minskade till följd av derivatrörelsen, medan andelsbankernas räntenetto ökade.

Bankrörelsens nettoprovisionsintäkter minskade till 540 miljoner euro (576). Minskningen i nettoprovisionsintäkterna påverkades av att vissa kundintäkter från derivatrörelsen under räkenskapsperioden införlivades i segmentets nettointäkter från placeringsverksamhet, under jämförelseperioden ingick motsvarande intäkter i nettoprovisionsintäkterna.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade med 86 miljoner euro. Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade till följd av en enskild realisationsvinst på 16 miljoner euro. CVA-värderingen till följd av ändringar i räntorna och andra marknadsförändringar förbättrade resultatet med 7 miljoner euro (21).

Kostnaderna minskade till 878 miljoner euro. Personalkostnaderna minskade med 183 miljoner euro till 171 miljoner euro. Till minskningen i personalkostnaderna bidrog överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret. Utan inverkan av överföringen av pensionsansvaret ökade kostnaderna med 8,3 procent till 1 050 miljoner euro och minskade personalkostnaderna med 3,1 procent till 343 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 18,1 procent till 667 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade med 52 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade av satsningarna på utveckling och de ökade volymerna. De övriga rörelsekostnaderna ökade också av stabilitetsavgifterna på 39 miljoner euro till Verket för finansiell stabilitet. Kostnaderna ökade både i andelsbankerna och i OP Företagsbankens bankrörelse.

Skadeförsäkring

- Resultatet före skatt minskade med 36,7 procent och var 133 miljoner euro (210).
- Premieintäkterna ökade med 2,4 procent (utan Baltikum 3,8 procent).
- Den operativa totalkostnadsprocenten var 92,0 (96,1) och den operativa driftskostnadsprocenten 21,0 (20,3). Totalkostnadsprocenten var 93,2 (97,6).
- Nettointäkterna från placeringsverksamheten med beaktande av det tillfälliga undantaget var 24 miljoner euro (183). Nettointäkterna från placeringar till verkligt värde var 14 miljoner euro (135).
- Utvecklingsåtgärderna riktades till de elektroniska tjänsterna och den pågående förnyelsen av bassystem.

Skadeförsäkringens nyckeltal

| Milj. € | 1-12/2018 | 1-12/2017 | Förändring, % |
|--|-------------|-------------|---------------|
| Premieintäkter | 1 466 | 1 432 | 2,4 |
| Försäkringsersättningar | 915 | 970 | -5,7 |
| Övriga kostnader | 3 | 3 | -10,9 |
| Försäkringsnetto | 549 | 459 | 19,5 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 0 | 183 | -100,1 |
| Övriga nettointäkter | -5 | -33 | 84,9 |
| Intäkter totalt | 543 | 609 | -10,7 |
| Personalkostnader (exkl. överföringen av arbetspensionsansvaret) | 137 | 116 | 17,9 |
| Överföring av det lagstadgade arbetspensionsansvaret | -7 | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 61 | 50 | 22,4 |
| Övriga rörelsekostnader | 243 | 231 | 5,0 |
| Kostnader totalt | 433 | 397 | 9,2 |
| OP-bonus till ägarkunder | -2 | -2 | 3,0 |
| Tillfälligt undantag (overlay approach) | 25 | | |
| Resultat före skatt | 133 | 210 | -36,7 |
| Totalkostnadsprocent | 93,2 | 97,6 | |
| Operativ totalkostnadsprocent | 92,0 | 96,1 | |
| Operativ skadeprocent | 70,9 | 75,8 | |
| Operativ driftskostnadsprocent | 21,0 | 20,3 | |
| Operativ riskprocent | 64,5 | 69,3 | |
| Operativ omkostnadsprocent | 27,4 | 26,9 | |
| Solvensprocent* | 132 | 135 | |
| Stora skador med skadekostnad för egen räkning | 107 | 78 | |
| Förändringarna jämfört med avsättningarna för skador under de föregående åren (run off-resultat) | 42 | 35 | |

*med beaktande av övergångsbestämmelser.

Premieintäkterna från företagskunder ökade med stöd av den allmänna ekonomiska utvecklingen. Premieintäkterna från privatkunder vände uppåt trots den åtstramade priskonkurrensen.

De mest betydande utvecklingsåtgärderna riktades till utvecklingen av elektroniska tjänster och köptjänster samt den pågående förnyelsen av bassystem. Utvecklingen av nät- och mobiltjänster hör till skadeförsäkringens prioriteringsområden inom såväl försäkringstjänsten som ersättningstjänsten.

Försäljningen av hela aktiestocken i det baltiska dotterföretaget Seesam Insurance AS till Vienna Insurance Group (VIG) slutfördes 31.8.2018. Affärsrörelsen i Baltikum ingår i segmentets resultat till den tidpunkt då affären verkställdes.

Pohjola Hälsa har startat en hälsomästertjänst för de av OP Försäkrings privatkunder och företagskunder som har en personförsäkring för sjukdom eller olycksfall. Pohjola Hälsomästaren hjälper med att bedöma vårdbehovet och hänvisar vid behov till rätt typ av vård. Under slutet av året utvidgas tjänsten med den digitala Pohjola Sjukhus-appen.

Skadeförsäkringens resultat

Resultatet före skatt var 133 miljoner euro (210). Resultatet försvagades särskilt av nettointäkterna från placeringsverksamheten som med beaktande av det tillfälliga undantaget var 158 miljoner euro mindre än ett år tidigare. Nettorealisationsvinsterna från placeringar uppgick till -5 miljoner euro (133). Försäkringsnettot ökade med 19,5 procent till 549 miljoner euro. Sänkningen av diskonteringsräntan för försäkringssskulden ökade försäkringsersättningarna under jämförelseperioden med 102 miljoner euro. Försäljningen av skadeförsäkring i Baltikum ökade de övriga rörelseintäkterna med 16 miljoner euro.

Den operativa totalkostnadsprocenten var 92,0 (96,1). De operativa nyckeltalen för jämförelseperioden innehåller effekterna av förändringarna i diskonteringsräntan för försäkringssskulden, men inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp. Sänkningen av diskonteringsräntan försvagade jämförelseperiodens operativa totalkostnadsprocent med 7,1 procentenheter.

Premieintäkter

| Milj. € | 1-12/2018 | 1-12/2017 | Förändring, % |
|----------------|--------------|--------------|---------------|
| Privatkunder | 798 | 786 | 1,5 |
| Företagskunder | 624 | 584 | 6,8 |
| Baltikum | 44 | 62 | -29,0 |
| Totalt | 1 466 | 1 432 | 2,4 |

Avyttringen av skadeförsäkring i Baltikum påverkade utvecklingen hos premieintäkterna under slutet av året. Utan siffrorna för Baltikum ökade premieintäkterna med 3,8 procent under räkenskapsperioden.

Utän sänkningen av diskonteringsräntan för försäkringssskulden under jämförelseperioden ökade försäkringsersättningarna med 5,4 procent. Skadekostnaden för nya storskador på egendom och verksamhet var större än under jämförelseperioden. Under januari-december registrerades 98 nya (85) stora skador på egendom och verksamhet och skadekostnaden för egen räkning var för dem totalt 107 miljoner euro (78). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringen i ersättningsansvaret för de lagstadgade pensionerna försvagade resultatet med 1 miljon euro (-8).

Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren, utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 42 miljoner euro (35). Den operativa skadeprocenten var 70,9 (75,8). Den operativa riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 64,5 (69,3).

Kostnaderna ökade med 9,2 procent till följd av de ökade ICT-utvecklingskostnaderna och avskrivningarna samt utvidgningen av hälso- och välbefinnanderörelsen och var 36 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Nedskrivningarna ökade med 12 miljoner euro från jämförelseperioden. Den operativa

driftskostnadsprocenten var 21,0 (20,3). Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller också de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 27,4 (26,9).

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

| | 1-12/2018 | | 1-12/2017 | |
|----------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
| | Bidrag, milj. € | CR, % | Bidrag, milj. € | CR, % |
| Privatkunder | 87 | 89,0 | 93 | 88,1 |
| Företagskunder | 33 | 94,8 | -41 | 107,0 |
| Baltikum | -2 | 104,8 | 3 | 95,3 |
| Totalt | 118 | 92,0 | 55 | 96,1 |

Den stramare priskonkurrensen belastade privatkunds rörelsens lönsamhet. Bidraget för Baltikum försämrades av en enskild storskada.

Placeringsverksamheten

Skadeförsäkringens nettointäkter från placeringar värderade till verkligt värde var 14 miljoner euro (135). Nettointäkterna från placeringarna har beräknats genom att från intäkterna från placeringstillgångarna dra av värdeförändringen i försäkringssskulden till marknads villkor.

Placeringsbeståndets fördelning

| % | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Obligationslån och räntefonder | 71,9 | 68,0 |
| Alternativa placeringar | 5,5 | 4,7 |
| Aktier | 7,6 | 8,5 |
| Kapitalplaceringar | 2,0 | 1,9 |
| Fastigheter | 8,4 | 8,3 |
| Penningmarknaden | 4,6 | 8,5 |
| Totalt | 100 | 100 |

Skadeförsäkringsrörelsens placeringsbestånd var 3 730 miljoner euro (3 903). Placeringarna på investeringsnivån stod för 94 procent (95), och 62 procent (66) av placeringarna hade en rating på minst A-. Vid slutet av räkenskapsperioden var ränteplaceringarnas modifierade duration 4,3 (5,1).

Den genomsnittliga avkastningen på direkta placeringar i obligationslån till förfallodagen beräknad enligt anskaffningsvärdet för instrumenten (running yield) var 1,5 procent (1,7). Beräkningen av nyckeltalet preciserades 2018 och jämförelseuppgifterna justerades retroaktivt.

Kapitalförvaltning

- Resultatet före skatt minskade med 13,7 procent och var 213 miljoner euro.
- Nettoprovisionsintäkterna minskade med 10,5 procent till 345 miljoner euro till följd av minskningen i de förvaltade medlen och avkastningsrelaterade provisionerna samt prissänkningar.
- Nettointäkterna från livförsäkringsrörelsens placeringsverksamhet med beaktande av det tillfälliga undantaget var 76 miljoner euro (85). Nettointäkterna från placeringar till verkligt värde var 53 miljoner euro (96).
- Bruttot av de förvaltade medlen minskade med 7,9 procent till 71,8 miljarder euro.
- Utvecklingsattsningarna riktades främst till slutförandet av regleringsprojekt och utvecklingen av elektronisk skötsel av ärenden.

Kapitalförvaltningens nyckeltal

| Milj. € | 1-12/2018 | 1-12/2017 | Förändring, % |
|--|-------------|--------------|---------------|
| Provisionsintäkter, netto | | | |
| Fonder, kapitalförvaltning och värdepapper | 228 | 276 | -17,2 |
| Livförsäkringar | 185 | 174 | 6,3 |
| Kostnader | 68 | 64 | 5,9 |
| Provisionsintäkter, netto, totalt | 345 | 385 | -10,5 |
| Nettointäkter från livförsäkringens riskrörelse | 29 | 27 | 8,1 |
| Nettointäkter från livförsäkringsrörelsens placeringsverksamhet | 69 | 85 | -19,1 |
| Övriga intäkter | 8 | 10 | -14,9 |
| Intäkter totalt | 451 | 507 | -11,0 |
| Personalkostnader (exkl. överföringen av arbetspensionsansvaret) | 76 | 75 | 1,6 |
| Överföring av det lagstadgade arbetspensionsansvaret | -35 | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 33 | 28 | 21,4 |
| Övriga rörelsekostnader | 142 | 130 | 8,9 |
| Kostnader totalt | 216 | 233 | -7,1 |
| OP-bonus till ägarkunder | -30 | -28 | 5,9 |
| Tillfälligt undantag (overlay approach) | 7 | | |
| Resultat före skatt | 213 | 247 | -13,7 |
| Mrd. € | | | |
| Förvaltade medel (brutto) | | | |
| Placeringsfonder | 22,7 | 24,6 | -7,8 |
| Institutionella kunder | 21,5 | 24,2 | -11,2 |
| Private Banking | 17,9 | 19,1 | -6,2 |
| Fondanknutna försäkringsbesparingar | 9,8 | 10,2 | -3,5 |
| Förvaltade medel totalt (brutto) | 71,8 | 78,0 | -7,9 |
| Milj. € | | | |
| Nettoförsäljning | | | |
| Spar- och placeringskunder | 168 | 711 | -76,4 |
| Private Banking-kunder | 223 | 563 | -60,4 |
| Institutionella kunder | 363 | 623 | -41,7 |
| Nettoförsäljning totalt | 754 | 1 897 | -60,2 |

Stämningen på placeringsmarknaden försvagades då placeraerna bekymrade sig över försämrade handelsrelationer, importtullar och stigande räntor. Den negativa stämningen minskade efterfrågan på kapitalförvaltningsprodukter och nettoförsäljningen minskade från jämförelseperioden med 60,2 procent till 754 miljoner euro. Bruttot av de förvaltade medlen minskade med 7,9 procent till 71,8 miljarder euro. I de

förvaltade medlen ingick medel från företag som hör till OP Gruppen för cirka 11 miljarder euro (13). I och med överföringen av pensionsstiftelsen OP-Eläkekassas ansvar överfördes medel för 1,3 miljarder euro till Ilmarinen.

Under räkenskapsperioden utvecklades kapitalförvaltningens placeringsutbud aktivt bland annat genom att lansera flera

indexlån. Placeringsobjekten i fondanknutna försäkringar utökades med infra- och kreditriskplaceringskorgar för institutionella kunder och private-kunder.

Antalet fondandelsägare i OP-fonderna ökade under räkenskapsperioden med cirka 27 000 brutto till 774 000 andelsägare. OP-fondernas Morningstar-klassificering var 3,0 (2,9).

Det totala antalet spar- och placeringskunder ökade under räkenskapsperioden med nästan 12 000 och uppgick vid slutet av december till cirka 795 000.

Under räkenskapsperioden riktade sig kapitalförvaltningens utvecklingsåtgärder på att slutföra införandet av regleringsprojekt samt på att utveckla den elektroniska försäljningen och de elektroniska tjänsterna. De elektroniska avtalens andel uppgick till 56 procent (51) av de nya avtalen inom kapitalförvaltningen. Av placeringsfundsorderna gjordes 79 procent elektroniskt (80).

Kapitalförvaltningens resultat

Kapitalförvaltningens resultat före skatt minskade från jämförelseperioden med 13,7 procent till 213 miljoner euro.

Nettoprovisionsintäkterna minskade med 10,5 procent från jämförelseperioden och uppgick till 345 miljoner euro (385). Minskningen beror bl.a. på att de avkastningsrelaterade provisionerna var mindre än under jämförelseperioden. Nettoprovisionsintäkterna utgjorde 0,45 procent av bruttot av de förvaltade medlen (0,50).

Nettointäkterna från livförsäkringens placeringar till verkligt värde var 53 miljoner euro (96). 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 minskade med 7,1 procent från jämförelseperioden och uppgick till 216 miljoner euro. Överföringen av skötseln av det lagstadgade arbetspensionsskyddet och försäkringsbeståndet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen i slutet av 2018 minskade pensionskostnaderna med 35 miljoner euro. Utan inverkan av överföringen av arbetspensionsansvaret ökade kostnaderna med 8,0 procent till 251 miljoner euro och personalkostnaderna med 1,6 procent till 76 miljoner euro. Kostnaderna utgjorde 0,27 procent av bruttot av de förvaltade medlen (0,29).

Försäkringsskulden ränterisk skyddas med räntekompletteringar och räntederivat. Nettoförändringen för de kortfristiga räntekompletteringarna i livförsäkringen förbättrade resultatet med 43 miljoner euro (försämrade med 51). Räntekompletteringarna av försäkringsskulden utan de separata balansräkningarna var vid räkenskapsperiodens slut 341 miljoner euro (405). Av räntekompletteringarna utgjorde 44 miljoner euro (87) kortfristiga räntekompletteringar.

Livförsäkringens placeringstillgångar utan de tillgångar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar, räntederivat som skyddar försäkringsskulden och de separata balansräkningarna

uppgick till 3 644 miljoner euro (3 830). Andelen placeringar i ränteportföljen som till sin rating räknas till investeringsnivån var 95 procent (95). Vid slutet av räkenskapsperioden var ränteplaceringarnas modifierade duration 4,1 (4,4). Den genomsnittliga avkastningen på direkta placeringar i obligationslån (utan de separata balansräkningarna) till förfallodagen beräknad enligt anskaffningsvärdet för instrumenten (running yield) var 1,4 procent (1,7). Beräkningen av nyckeltalet preciserades 2018 och jämförelseuppgifterna justerades retroaktivt.

Placeringsbeståndets fördelning

| % | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Obligationslån och räntefonder | 71,1 | 69,5 |
| Alternativa placeringar | 10,8 | 9,3 |
| Aktier och aktiefonder | 6,1 | 6,1 |
| Fastigheter | 7,4 | 6,9 |
| Penningmarknaden | 4,6 | 8,2 |
| 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 beståndsöverlåtelsen 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 räkenskapsperioden till 810 miljoner euro (891). Nettointäkterna från placeringar till verkligt värde var 3 miljoner euro (19). Nettointäkterna har beräknats genom att från intäkterna från placeringstillgångarna dra av värdeförändringen i försäkringsskulden till marknadsvillkor.

Placeringsbeståndets fördelning: separat balansräkning för det individuella livförsäkringsbeståndet

| % | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Obligationslån och räntefonder | 77,3 | 78,5 |
| Alternativa placeringar | 8,3 | 9,4 |
| Aktier och aktiefonder | 1,8 | 1,0 |
| Fastigheter | 8,4 | 6,6 |
| Penningmarknaden | 4,2 | 4,4 |
| Totalt | 100 | 100 |

Placeringstillgångarna i den separata balansräkningen för det individuella pensionsförsäkringsbeståndet utan de räntederivat som skyddar försäkringsskulden uppgick vid slutet av räkenskapsperioden till 2 295 miljoner euro (2 573). Nettointäkterna från placeringar till verkligt värde var -24 miljoner euro (86). Nettointäkterna har beräknats genom att från intäkterna från placeringstillgångarna dra av värdeförändringen i försäkringsskulden till marknadsvillkor.

Placeringsbeståndets fördelning: separat balansräkning för det individuella pensionsförsäkringsbeståndet

| % | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Obligationslån och räntefonder | 74,8 | 75,8 |
| Alternativa placeringar | 12,2 | 12,3 |
| Aktier och aktiefonder | 1,8 | 0,7 |
| Fastigheter | 8,1 | 7,4 |
| Penningmarknaden | 3,1 | 3,8 |
| Totalt | 100 | 100 |

Övrig rörelse

Övrig rörelses nyckeltal

| Milj. € | 1-12/2018 | 1-12/2017 | Förändring, % |
|--|-------------|------------|---------------|
| Räntenetto | -48 | -75 | -36,4 |
| Provisionsintäkter, netto | 6 | -63 | -110,1 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 86 | 238 | -63,9 |
| Övriga rörelseintäkter | 671 | 632 | 6,1 |
| Intäkter totalt | 715 | 732 | -2,3 |
| Personalkostnader (exkl. överföringen av arbetspensionsansvaret) | 248 | 213 | 16,6 |
| Överföring av det lagstadgade arbetspensionsansvaret | -71 | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 191 | 118 | 62,3 |
| Övriga rörelsekostnader | 469 | 446 | 5,1 |
| Kostnader totalt | 837 | 777 | 7,8 |
| Nedskrivningar av fordringar | -1 | 0 | |
| Resultat före skatt | -123 | -45 | 172,9 |

Segmentet Övrig rörelses resultat

Resultatet före skatt för segmentet Övrig rörelse var -123 miljoner euro (-45). Resultatet försvagades av att nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade samt av att kostnaderna ökade. Överföringen av skötseln av det lagstadgade arbetspensionsansvaret och försäkringsbeståndet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen förbättrade resultatet före skatt med 71 miljoner euro. I jämförelseperiodens resultat ingick intäkter av engångsnatur för 42 miljoner euro. De totala intäkterna minskade med 2,3 procent till 715 miljoner euro.

Räntenettet för segmentet Övrig rörelse var -48 miljoner euro (-75). Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 63,9 procent till 86 miljoner euro. Derivatrörelsen ökade räntenettet med 24 miljoner euro och minskade nettointäkterna från handeln, som ingår i nettointäkterna från placeringsverksamheten, med 90 miljoner euro. Enligt OP Gruppens bokföringspraxis ingår intäkter från derivatinstrument både i räntenettet och i nettointäkterna från handel. Fördelningen av intäkter mellan de här resultatposterna kan variera avsevärt beroende på vilka derivatinstrument som används vid hanteringen av positionen. Dessutom minskade nettointäkterna från placeringsverksamheten då intäkterna från utdelningar minskade med 10 miljoner euro och nettointäkterna från förvaltningsfastigheter minskade med 29 miljoner euro.

Nettoprovisionsintäkterna ökade med 67 miljoner euro från jämförelseperioden. Variationen i nettoprovisionsintäkterna i segmentet Övrig rörelse beror huvudsakligen på OP Gruppens interna nettoprovisioner.

De övriga rörelseintäkterna ökade med 6,1 procent till 671 miljoner euro till följd av att OP Gruppens interna debiteringar ökat. På segmentet Övrig rörelse bokfördes dessutom under jämförelseperioden återbärningar av mervärdesskatter av engångsnatur från tidigare år och räntor på dem för totalt 22 miljoner euro. OP Gruppen sålde under jämförelseperioden sitt

avtals- och betalterminalbestånd för kortinlösen- och betalterminaltjänster till Nets. För affären bokfördes under jämförelseperioden en intäkt av engångsnatur på 20 miljoner euro bland övriga rörelseintäkter för segmentet Övrig rörelse. Under jämförelseperioden bokfördes extra avskrivningar för affären för 3 miljoner euro och övriga kostnader för 3 miljoner euro.

Kostnaderna i segmentet Övrig rörelse ökade till följd av avskrivningar och nedskrivningar. Kostnaderna totalt ökade med 7,8 procent till 837 miljoner euro. Överföringen av arbetspensionsansvaret i slutet av 2018 minskade pensionskostnaderna med 71 miljoner euro. Utan inverkan av överföringen av pensionsansvaret ökade personalkostnaderna med 16,6 procent till 248 miljoner euro. Avsättningen för omstrukturering ökade personalkostnaderna med 8 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 5,1 procent till 469 miljoner euro då ICT-kostnaderna ökat med 7 miljoner euro och de köpta tjänsterna med 12 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar ökade med 62,3 procent till 191 miljoner euro. Nedskrivningarna var 39 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Ökningen i avskrivningarna och nedskrivningarna berodde på de ökade satsningarna på utveckling under de senaste åren.

Snittmarginalen för OP Gruppens skuldebrev inom marknadsupplåningen till seniorvillkor, TLTRO-II-upplåningen och säkerställda obligationslån var i december 14 räntepoäng (19). 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.

Investeringar och tjänsteutveckling

OP Gruppen investerar ständigt i utveckling av sin verksamhet och förbättring av kundupplevelsen. Centralinstitutet och dess dotterföretag svarar för utvecklingen av OP Gruppens tjänster. Av kostnaderna i anslutning till tjänsteutveckling består en betydande del av ICT-investeringar.

OP Gruppens utvecklingskostnader uppgick i januari–december till 384 miljoner euro (454). Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. Av utvecklingskostnaderna har 182 miljoner euro (234) aktiverats.

Närmare information om OP Gruppens investeringar finns i de segmentvisa avsnitten i den här verksamhetsberättelsen.

Personal och ersättningar

Vid slutet av räkenskapsperioden hade OP Gruppen 12 066 anställda (12 269). Antalet anställda var i genomsnitt 12 241 (12 212). Antalet anställda minskade under räkenskapsperioden med 341 anställda till följd av att skadeförsäkringsrörelsen i Baltikum såldes.

Under räkenskapsperioden gick 318 personer (357) i pension från OP Gruppen. Medelåldern för de pensionerade var 61,8 år (62,1).

OP Gruppens rörliga ersättningar fördelar sig på kortfristiga företagsvisa ersättningar och långfristiga ersättningar på grupplanet. OP Gruppens långfristiga ersättningssystem på grupplanet består av ett ersättningssystem avsett för ledningen samt en personalfond avsedd för den övriga personalen.

Ett långfristigt 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.

Information om direktionsledamöternas och revisionsdirektörens anställning

Lönen, arvoden och övriga förmåner för OP Andelslags direktionsledamöter och revisionsdirektören bestäms av nomineringskommittén för Centralinstitutskoncernens ledning. Villkoren för varje ovan nämnda tjänsteförhållande har fastställts i ett skriftligt direktörsavtal som förvaltningsrådet har godkänt.

Den information som enligt tillsynsförordningen krävs om ersättningar till personer med inverkan på OP Gruppens riskposition offentliggörs årligen på OP Gruppens nätsidor.

År 2018 utbetalades till OP Gruppens chefdirektör Timo Ritakallio 613 791 euro i lön och 21 750 euro i naturaförmåner. Till OP Gruppens föregående chefdirektör Reijo Karhinen utbetalades 2018 i lön 203 243 euro och i naturaförmåner 1 525 euro samt 125 050 euro i kortfristiga ersättningar som tjänats in för 2017, dvs. totalt 329 818 euro. Långfristiga uppskjutna ersättningar för åren 2014–2016 betalades 2018 för 180 931 euro.

Lönerna till övriga ledamöter i direktionen samt för revisionsdirektören var 2 930 411 euro och naturaförmånerna 117 735 euro. Kortfristiga och långfristiga ersättningar som tjänats in för åren 2014–2017 betalades för 885 743 euro. Sammanlagt betalades 3 933 889 euro i löner och arvoden till övriga ledamöter i direktionen samt till revisionsdirektören.

I lönerna och ersättningarna ingår den andel av resultatlöner för 2017 som betalats ut 2018 samt den andel av ersättningarna från det långfristiga ersättningssystemet för ledningen som tjänats in för åren 2014–2016 och som betalats ut 2018. Från de kortfristiga resultatlöner som chefdirektören och direktionsledamöterna tjänat in för 2017 har inga poster skjutits upp för senare utbetalning. Uppskovsförfarandet baserar sig på ett förfarande enligt kreditinstitutslagen (610/2014), som beskrivs i not 50 om rörliga ersättningar i OP Gruppens IFRS-bokslut för 2018.

Chefdirektör Reijo Karhinen omfattades av ett tilläggs pensionskydd från pensionsstiftelsen OP-Eläkesäätiö. Chefdirektören gick i enlighet med sitt direktörsavtal i pension i januari 2018 då han fyllt 63 år. OP-Eläkesäätiö har för ökningen i tilläggs pensionsåtagandet för chefdirektören tagit ut en engångspremie på totalt 534 539 euro, som hänförde sig till 2018.

Pensionsåldern för den nya chefdirektören Timo Ritakallio är 65 år. Olli Lehtiläs, Harri Nummelas, Tony Vepsäläinens och revisionsdirektör Leena Kallasvuos pensionsålder är 63 år. De övriga direktionsledamöternas pensionsålder bestäms enligt pensionslagarna. Pensionsförmånerna bestäms i enlighet med pensionslagarna och OP Gruppens egna pensionssystem.

I den förmånsbestämda tilläggs pensionsförsäkringen betalades 2018 totalt 1 642 373 euro. På grund av ändringar i tilläggs pensionssystemet ingår i beloppet premier som gäller både 2017 och 2018. I den avgiftsbestämda tilläggs pensionsförsäkringen betalades 2018 totalt 106 113 euro.

Kostnaderna för tilläggs pensionerna har offentliggjorts bland de uppgifter som Europeiska bankmyndigheten EBA årligen samlar in om ersättningar i enlighet med Europaparlamentets och rådets tillsynsförordning 575/2013 och kapitaltäckningsdirektiv 2013/36.

Den uppsägningstid som arbetsgivaren tillämpar för både chefdirektören och övriga direktionsledamöter samt för revisionsdirektören är 6 månader. Då anställningen upphör i fall som separat bestäms i direktörsavtal betalas till chefdirektören utöver lön för uppsägningstid en summa som motsvarar penninglönen för högst 12 månader och till övriga direktionsledamöter samt till revisionsdirektören en summa som motsvarar penninglönen för högst 6 månader.

| | Regelbunden penninglön | Natura- förmåner | Intjänad kortfristig resultatlön för 2017 som betalats 2018 | 2018 utbetalda löner, ersätt- ningar och naturaför- måner totalt | Del av de långfristiga ersättningarna för 2014–2016 som betalats 2018 * | 2018 utbetalda löner, ersättningar och naturaför- måner samt utbetalad uppskjuten resultatlön och långfristiga ersättningar totalt |
|---|---------------------------|---------------------|---|--|--|--|
| Timo Ritakallio (1.3–31.12.2018) | 613 791 | 21 750 | - | 635 541 | - | 635 541 |
| Tony Vepsäläinen | 617 988 | 13 020 | 91 768 | 722 776 | 100 120 | 822 896 |
| Vesa Aho (1.11–31.12.2018) | 55 960 | 40 | - | 56 000 | - | 56 000 |
| Katja Keitaanniemi (6.8– 31.12.2018) | 160 598 | 97 | - | 160 695 | - | 160 695 |
| Olli Lehtilä | 333 571 | 35 815 | 37 700 | 407 086 | 56 209 | 463 296 |
| Juho Malmberg (11.6– 31.12.2018) | 167 530 | 140 | - | 167 670 | - | 167 670 |
| Harri Nummela | 373 796 | 11 400 | 35 530 | 420 726 | 69 110 | 489 836 |
| Tiia Tuovinen (11.6–31.12.2018) | 124 265 | 6 405 | - | 130 670 | - | 130 670 |
| Leena Kallasvuo | 190 638 | 11 340 | 28 662 | 230 640 | 29 827 | 260 467 |
| Reijo Karhinen (1.1–31.1.2018) | 203 243 | 1 525 | 125 050 | 329 818 | 180 931 | 510 749 |
| Jouko Pölonen (1.1–30.4.2018) | 185 604 | 3 920 | 48 832 | 238 356 | - | 238 356 |
| Karri Alameri (1.1–10.6.2018) | 127 728 | 4 572 | 56 496 | 188 796 | 25 409 | 214 205 |
| Jari Himanen (1.1–6.5.2018) | 97 938 | 7 556 | 52 440 | 157 934 | 33 479 | 191 413 |
| Harri Luhtala (1.1–31.10.2018) | 217 957 | 10 950 | 32 493 | 261 400 | 45 234 | 306 634 |
| Erik Palmén (1.1–10.6.2018) | 104 018 | - | 40 916 | 144 934 | 32 042 | 176 976 |
| Carina Geber-Teir (1.1–10.6.2018) | 89 085 | 6 090 | 38 845 | 134 020 | - | 134 020 |
| Outi Taivainen (1.1–10.6.2018) | 83 735 | 6 390 | 30 631 | 120 756 | - | 120 756 |
| | | | | | | 5 080 178 |

* Innehåller den 2018 utbetalda andelen av de långfristiga ersättningarna för 2014–2016. Utbetalningen av de uppskjutna posterna förutsätter ett separat beslut.

Förändringar i OP Gruppens struktur

I OP Gruppens bokslut konsoliderades vid slutet av räkenskapsperioden totalt 156 andelsbanker (167) och OP Andelslagskoncernen.

Under räkenskapsperioden minskade antalet andelsbanker genom fusioner av andelsbanker.

Leppävirran Osuuspankki och Suonenjoen Osuuspankki fusionerades med Pohjois-Savon Osuuspankki. Verkställandet av fusionen registrerades 28.2.2018.

Auran Osuuspankki, Marttilan Osuuspankki, Pöytyän Osuuspankki och Tarvasjoen Osuuspankki fusionerades med Paattisten Osuuspankki. I samband med fusionen ändrades Paattisten Osuuspankkis firma till Auranmaan Osuuspankki. Verkställandet av fusionen registrerades 31.3.2018.

Haukivuoren Osuuspankki, Heinäveden Osuuspankki, Hirvensalmen Osuuspankki och Sulkavan Osuuspankki fusionerades med Suur-Savon Osuuspankki. Verkställandet av fusionen registrerades 31.3.2018.

Käylän Osuuspankki fusionerades med Kuusamon Osuuspankki. Verkställandet av fusionen registrerades 31.8.2018.

Mellilän Osuuspankki och Niinjoen Osuuspankki har 21.8.2018 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Mellilän Osuuspankki fusioneras med Niinjoen Osuuspankki. I samband med fusionen ändras Niinjoen Osuuspankkis firma till Niinijokivarren Osuuspankki. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 28.2.2019.

Åbonejdens Andelsbank och Merimaskun Osuuspankki har 13.12.2018 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Merimaskun Osuuspankki fusioneras med Åbonejdens Andelsbank. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 30.4.2019.

Järvi-Hämeen Osuuspankki och Kalkkisten Osuuspankki har 17.12.2018 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Kalkkisten Osuuspankki fusioneras med Järvi-Hämeen Osuuspankki. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 30.4.2019.

OP Försäkring Ab sålde hela aktiestocken i sitt baltiska dotterbolag Seesam Insurance AS jämte filialerna i Lettland och Litauen till Vienna Insurance Group (VIG). Parterna

undertecknade köpebrevet 18.12.2017 och köpet verkställdes slutligen 31.8.2018.

OVY Ab, som tidigare varit OP Gruppens interna kreditförsäkringsbolag, fusionerades med OP Andelslag. Verkställandet av fusionen registrerades 31.7.2018.

OP Gruppens dotterföretag Payment Highway Oy fusionerades med Checkout Finland Oy. Verkställandet av fusionen registrerades 31.8.2018.

OP Gruppen planerar att ta i bruk namnet Pohjola i skadeförsäkringsrörelsen under 2019. OP Försäkring Ab skulle i fortsättningen ha namnet Pohjola Försäkring Ab. Pohjola Hälsa byter under 2019 namn till Pohjola Sjukhus och koncentrerar sig i fortsättningen på sjukhusverksamheten.

OP Andelslags förvaltning

OP Gruppens centralinstituts (OP Andelslag) ordinarie andelsstämma hölls 20.3.2018.

Till förvaltningsrådet omvaldes följande förvaltningsrådsledamöter för en treårsperiod som löper ut 2021: verkställande direktör Kalle Arvio, verkställande direktör Anne Harju, professor Jarna Heinonen, agrolog Seppo Kietäväinen, verkställande direktör Olli Koivula, lektor Jaakko Korkkonen, CGR-revisor Katja Kuosa-Kaartti, planerare Jukka Kääriäinen, senior manager Anssi Mäkelä, administrationsdirektör Annukka Nikola, verkställande direktör Olli Näsi, verkställande direktör Olli Tarkkanen och verkställande direktör Ari Väinänen.

Till nya förvaltningsrådsledamöter för en treårsperiod som löper ut 2021 valdes verksamhetsledare Timo Alho, verkställande direktör Kyösti Myller, expert på projektförvaltning, beredningschef Yrjö Niskanen, strategi- och kundrelationschef Timo Metsä-Tokila, verkställande direktör Leo-Petteri Nevalainen, verkställande direktör Timo Suhonen, verkställande direktör Juha-Pekka Nieminen och professor Markku Sotarauta.

Dessutom omvaldes till förvaltningsrådet som utomstående ledamot direktör Jaakko Kiander för en treårsperiod som löper ut 2021.

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, ersättningskommittén och nomineringskommittén för centralinstitutskoncernens ledning. Ordförande för förvaltningsrådets revisionskommitté är EM Riitta Palomäki och ordförande för riskhanteringskommittén är styrelseordförande EM Arto Ylimartimo.

Centralinstituts andelsstämma 20.3.2018 godkände en ändring av andelslagets stadgar. Med stadgeändringen

genomfördes ändringar som följer av myndigheternas och regelverkets krav i bestämmelserna om förvaltningsrådet och dess utskott samt direktionen. Minst fyra av förvaltningsrådets ledamöter ska vara OP Gruppen utomstående ledamöter.

Den ordinarie andelsstämman valde revisionsammanslutningen KPMG Oy Ab till revisor för räkenskapsperioden 2018. KPMG Oy Ab har till huvudansvarig revisor utsett CGR Raija-Leena Hankonen.

Den juridiska strukturen hos sammanslutningen av andelsbanker och OP Gruppen

Sammanslutningen av andelsbanker och OP Gruppen

Sammanslutningen av de andelsbanker som hör till OP Gruppen utgörs av sammanslutningens centralinstitut OP Andelslag, företagen i centralinstitutets finansiella företagsgrupp, medlemskreditinstituten i centralinstitutet och företagen i medlemskreditinstitutens finansiella företagsgrupper samt sådana kreditinstitut, finansiella institut och tjänsteföretag av vilkas röster de ovan nämnda företagen tillsammans innehar över hälften.

OP Gruppen består av sammanslutningen av andelsbanker och sådana företag som inte ingår i sammanslutningen, men av vilkas röster företag som hör till sammanslutningen innehar över hälften. Omfattningen hos OP Gruppen skiljer sig från omfattningen hos sammanslutningen av andelsbanker genom att OP Gruppen också omfattar andra företag än kreditinstitut, finansiella institut eller tjänsteföretag. De viktigaste av de här företagen är försäkringsbolagen, som tillsammans med sammanslutningen bildar ett finans- och försäkringskonglomerat. Dessutom hör Pohjola Hälsa Ab, som bedriver sjukhusverksamhet, till gruppen.

Styrning, riskhantering och kapitaltäckning i sammanslutningen av andelsbanker

Enligt sammanslutningslagen övervakas de till sammanslutningen hörande företagens konsoliderade kapitalkrav och likviditet gruppbaserat på sammanslutningsplanet. Centralinstitutet är skyldigt att övervaka medlemskreditinstitutens verksamhet, ge dem anvisningar om riskhantering, tillförlitlig förvaltning och intern kontroll för att trygga deras likviditet och kapitaltäckning samt ge dem anvisningar om enhetliga redovisningsprinciper vid upprättande av det konsoliderade bokslutet. Centralinstitutet kan dessutom på det sätt som bestäms i centralinstitutets stadgar för medlemskreditinstituten fastställa allmänna principer för verksamhet som är av betydelse för sammanslutningen.

Skyldigheten att ge anvisningar och att utöva tillsyn ger dock inte centralinstitutet befogenheter att bestämma om medlemskreditinstitutens affärsrörelse. Varje medlemskreditinstitut bedriver sin affärsrörelse självständigt inom ramen för sina resurser och centralinstitutets anvisningar.

Ett företag som hör till sammanslutningen får inte i sin verksamhet ta så stora risker att den gruppbaserade

kapitaltäckningen eller likviditeten för de företag som hör till sammanslutningen väsentligt äventyras. Centralinstitutet ska enligt lagen ha en tillförlitlig förvaltning som gör det möjligt att effektivt hantera sammanslutningens risker samt med hänsyn till sammanslutningens verksamhet tillräcklig intern kontroll och riskhanteringssystem. De principer som iakttas i riskhanteringen inom sammanslutningen av andelsbanker ingår i dokumentet om OP Gruppens riskhantering och risktoleranssystem, och de beskrivs mer i detalj på annat håll i verksamhetsberättelsen och i OP Gruppens IFRS-bokslut.

Sammanslutningen måste uppfylla de ekonomiska krav som lagen ställer på sammanslutningen. Sammanslutningen ska ha en kapitalbas som uppgår till minst det belopp som föreskrivs i 10 kapitlet 1 § i kreditinstitutslagen.

Enligt sammanslutningslagen får tillsynsmyndigheten ge centralinstitutet tillstånd att besluta om undantag för sina medlemskreditinstitut i fråga om kapitalbasens relation till kapitalkravet, exponeringarna mot kunder, kraven på likviditeten och den kvalitativa riskhanteringen.

Bokslut och revision i OP Gruppen

Enligt sammanslutningslagen ska OP Gruppens bokslut upprättas med iakttagande av de internationella redovisningsstandarder som avses i bokföringslagen. Finansinspektionen har meddelat närmare föreskrifter om hur OP Gruppens bokslut ska upprättas. Principerna för upprättandet av bokslutet presenteras i noterna till OP Gruppens bokslut.

Centralinstitutet är skyldigt att ge medlemskreditinstituten anvisningar för iakttagande av enhetliga bokslutsprinciper vid upprättandet av OP Gruppens bokslut. Medlemskreditinstituten ska ge centralinstitutet den information som behövs för sammanställningen av OP Gruppens bokslut.

Centralinstitutets revisorer har rätt att för granskningen av OP Gruppens bokslut få kopior av handlingar som gäller medlemskreditinstitutets revision.

Centralinstitutets revisorer ska med iakttagande i tillämpliga delar av kreditinstitutslagen granska OP Gruppens bokslut. Bokslutet ska föreläggas och tillkännages centralinstitutets ordinarie andelsstämma.

Tillsyn över sammanslutningen av andelsbanker

Centralinstitutet och sammanslutningen av andelsbanker övervakas av Europeiska centralbanken (ECB). Centralinstitutets medlemskreditinstitut övervakas av ECB och av centralinstitutet.

Centralinstitutet övervakar att de företag som hör till sammanslutningen i sin verksamhet iakttar lagar, förordningar och myndighetsföreskrifter som gäller finansmarknaden, sina stadgar och sina bolagsordningar samt de anvisningar som centralinstitutet meddelat med stöd av 17 § i sammanslutningslagen. Dessutom övervakar centralinstitutet de finansiella förutsättningarna hos de företag som hör till sammanslutningen.

ECB övervakar att centralinstitutet styr och övervakar medlemskreditinstitutens verksamhet i enlighet med sammanslutningslagen och att de företag som hör till sammanslutningen uppfyller kraven i den här lagen.

Tillsynen över centralinstitutet och dess medlemskreditinstitut handhas av Internrevisionen som är underställd OP Gruppens chefsdirektör. Till Revisionens uppgifter hör inspektion av centralinstitutets medlemskreditinstitut och företagen i deras finansiella företagsgrupper samt internrevision i centralinstitutet och dess dotterföretag.

Internrevisionen är en av affärsrörelserna oberoende funktion som granskar OP Gruppens interna kontrollsystem, riskhantering samt lednings- och förvaltningsprocessernas tillräcklighet och effektivitet. Internrevisionen har organiserats på motsvarande sätt som affärsrörelseorganisationen. Alla gruppens företag och funktioner omfattas av internrevisionen.

Centralinstitutets förvaltningsråd utser och entledigar revisionsdirektören samt beslutar om anställningsvillkoren och compensationen.

Förvaltningsrådets revisionskommitté fastställer Internrevisionens verksamhetsplan. Internrevisionen rapporterar granskningarna till centralinstitutets direktion och till revisionskommittén samt till funktionernas ledningsgrupper. De företagsvisa granskningarna rapporteras till företagets förvaltningsorgan och ledning.

Internrevisionen iakttar i sitt arbete Internrevisionens verksamhetsprinciper (Internal Audit Charter), som fastställts av förvaltningsrådet, samt de internationella branschstandarderna för internrevision (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing), som fastställts av IIA (Institute of Internal Auditors). Den externa kvalitetsbedömningen av verksamheten sker med cirka fem års mellanrum.

Centralinstitutets betalningsskyldighet och medlemskreditinstitutens solidariska ansvar

Centralinstitutet och dess medlemskreditinstitut omfattas av ett solidariskt ansvar i sammanslutningen. Centralinstitutet är skyldigt att som en sådan stödåtgärd som avses i sammanslutningslagen till ett medlemskreditinstitut betala så mycket som behövs för att förhindra att medlemskreditinstitutet försätts i likvidation. Dessutom svarar centralinstitutet för de av medlemskreditinstitutets skulder som inte kan betalas med medlemskreditinstitutets egna medel.

Ett medlemskreditinstitut är skyldigt att till centralinstitutet betala sin andel av det belopp som centralinstitutet har betalat antingen till ett annat medlemskreditinstitut som en stödåtgärd eller till ett annat medlemskreditinstituts borgenär för en skuld som förfallit till betalning och för vilken borgenären inte har fått betalning av medlemskreditinstitutet. Om centralinstitutet är insolvent har medlemskreditinstitutet dessutom enligt lagen om andelslag en obegränsad tillskottsplikt för centralinstitutets skulder.

Medlemskreditinstitutens ansvar för belopp som centralinstitutet på något medlemskreditinstituts vägnar har betalat till medlemskreditinstitutets borgenärer ska fördelas mellan medlemskreditinstituten i förhållande till deras senast fastställda balansomslutningar. Det sammanlagda belopp som årligen tas ut hos medlemskreditinstituten för att undvika likvidation av medlemskreditinstitut får per räkenskapsperiod uppgå till högst

fem tusendelar av varje medlemskreditinstituts senast fastställda balansomslutning.

Skydd från insättningsgarantifonden och ersättningsfonden för investerare

Enligt lagstiftningen om insättningsgarantifonden betraktas inlåningsbankerna inom sammanslutningen av andelsbanker som en enda bank vad gäller insättningsgarantin. Av insättningsgarantifondens medel ersätts en kunds fordringar på inlåningsbankerna inom sammanslutningen av andelsbanker totalt högst till ett belopp av 100 000 euro.

Också enligt lagbestämmelserna om ersättningsfonden för investerare betraktas sammanslutningen av andelsbanker som en enda bank. Ur ersättningsfondens medel ersätts investerares tillgodohavanden på företag inom sammanslutningen av andelsbanker upp till totalt 20 000 euro.

För insättningsgarantin ansvarar Verket för finansiell stabilitet, som förvaltar stabilitetsfonden utanför statsbudgeten. Fonden består av en resolutionsfond för stabilitetsavgifter och en insättningsgarantifond för insättningsgarantiavgifter.

Finans- och försäkringskonglomeratet

OP Gruppen utgör ett sådant finans- och försäkringskonglomerat som avses i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen). Centralinstitutet för sammanslutningen är det företag i toppen av konglomeratet som avses i 3 § i konglomeratlagen.

Konglomeratlagen ställer ett separat kapitaltäckningskrav för finans- och försäkringskonglomerat. OP Gruppens kapitaltäckning ska redovisas som det belopp av kapitalbasen som överstiger minimikapitalet samt som förhållandet mellan den sammanräknade kapitalbasen och minimibeloppet av kapitalbasen.

Konglomeratlagens bestämmelser om bokslut tillämpas med stöd av 30 § i lagen inte på OP Gruppen, eftersom gruppens bokslut upprättas i enlighet med de internationella IFRS-redovisningsstandarderna.

Utsikter för 2019

För finansbranschen är omvärlden som helhet betraktat rätt gynnsam, även om det finns tecken på en avtagande tillväxt i världsekonomin. De låga marknadsräntorna bromsar upp tillväxten i bankernas räntenetto och försämrar intäkterna från försäkringsbolagens ränteplaceringar, men förbättrar samtidigt också kundernas kreditbetalningsförmåga. Nedskrivningarna har länge varit väldigt små. De viktigaste strategiska riskerna inom finansbranschen förknippas för närvarande med förändringen i kundbeteendet, digitaliseringen i omvärlden, konkurrensen utanför den traditionella branschen och den allt mer invecklade regleringen. Brytningskedet i branschen hotar att under de närmaste åren bromsa upp tillväxten och bryta ner intäkterna. Förändringarna ställer ett klart krav på aktörerna i finansbranschen att förbättra kund- och arbetstagarupplevelsen, öka smidigheten i verksamheten och utvecklingen av den samt förbättra lönsamheten.

OP Gruppens resultat före skatt 2019 uppskattas bli mindre än 2018. De viktigaste osäkerhetsfaktorerna för resultatet ansluter sig till förändringarna i ränte- och placeringsmiljön, tillväxttakten på marknaden, förändringarna i konkurrensläget samt nedskrivningarna.

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

Centrala resultat- och balansposter samt ekonomiska nyckeltal

| Milj. € | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Centrala resultatposter, milj. € | | | | | |
| Räntenetto | 1 175 | 1 102 | 1 058 | 1 026 | 1 043 |
| Försäkringsnetto | 566 | 478 | 558 | 527 | 481 |
| Provisionsintäkter, netto | 887 | 879 | 859 | 855 | 853 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 254 | 522 | 391 | 441 | 324 |
| Övriga rörelseintäkter | 61 | 83 | 122 | 46 | 52 |
| Personalkostnader | 516 | 758 | 762 | 781 | 741 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 325 | 246 | 160 | 162 | 149 |
| Övriga rörelsekostnader | 839 | 764 | 646 | 577 | 665 |
| Nedskrivningar av fordringar | -46 | -48 | -77 | -78 | -88 |
| OP-bonus till ägarkunder | -226 | -217 | -206 | -195 | -195 |
| Tillfälligt undantag (overlay approach) | 26 | | | | |
| Resultat före skatt | 1 017 | 1 031 | 1 138 | 1 101 | 915 |
| Centrala balansposter – tillgångar, milj. € | | | | | |
| Kontanta medel | 12 350 | 12 937 | 9 471 | 8 619 | 3 942 |
| Derivatinstrument | 3 482 | 3 412 | 4 732 | 5 072 | 5 998 |
| Fordringar på kreditinstitut | 183 | 504 | 337 | 425 | 686 |
| Fordringar på kunder | 87 081 | 82 193 | 78 604 | 75 192 | 70 683 |
| Investeringsstillgångar | 23 047 | 23 324 | 25 887 | 21 803 | 16 634 |
| Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal | 9 771 | 10 126 | 9 168 | 8 640 | 7 492 |
| Immateriella och materiella tillgångar | 2 227 | 2 353 | 2 345 | 2 238 | 2 113 |
| Övriga poster | 2 242 | 2 355 | 3 203 | 2 465 | 2 879 |
| Tillgångar totalt | 140 382 | 137 205 | 133 747 | 124 455 | 110 427 |
| Centrala balansposter – skulder och eget kapital, milj. € | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 4 807 | 5 157 | 4 669 | 1 673 | 1 776 |
| Derivatinstrument | 2 821 | 3 026 | 4 044 | 4 678 | 5 499 |

| | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Skulder till kunder | 66 112 | 65 549 | 60 077 | 58 220 | 51 163 |
| Försäkringsskuld | 9 476 | 9 950 | 10 586 | 7 705 | 6 386 |
| Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal | 9 812 | 10 158 | 9 205 | 8 666 | 7 513 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 30 456 | 26 841 | 28 287 | 27 706 | 24 956 |
| Övriga poster av främmande kapital | 5 064 | 5 440 | 6 642 | 6 483 | 5 921 |
| Eget kapital | 11 835 | 11 084 | 10 237 | 9 324 | 7 213 |
| Skulder och eget kapital totalt | 140 382 | 137 205 | 133 747 | 124 455 | 110 427 |
| Nyckeltal | | | | | |
| Räntabilitet på eget kapital, ROE, % | 6,9 | 7,7 | 9,4 | 10,3 | 8,1 |
| Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, % | 5,2 | 6,0 | 7,8 | 13,2 | 5,7 |
| Räntabilitet på totalt kapital, ROA, % | 0,6 | 0,6 | 0,7 | 0,7 | 0,6 |
| Kostnadernas andel av intäkterna, % | 57 | 58 | 52 | 53 | 56 |
| Antal anställda i genomsnitt | 12 241 | 12 212 | 12 271 | 12 174 | 12 548 |
| Kärnprimärkapitalrelation (CET1), % | 20,5 | 20,1 | 20,1 | 19,5 | 15,1 |
| Kapitaltäckningsgrad, % | 22,5 | 22,5 | 23,1 | 22,9 | 17,3 |
| Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat, %* | 147 | 148 | 170 | 191 | 158 |

*Jämförelseåren 2014–2016 har redovisats i enlighet med Solvens II. Övergångsbestämmelserna har beaktats i siffrorna.

Formler för nyckeltalen

Alternativa nyckeltal redovisas för att beskriva den ekonomiska utvecklingen i affärsrörelsen samt för att förbättra jämförbarheten mellan företag i samma bransch och mellan olika rapportperioder.

Formlerna för de alternativa nyckeltal som tillämpats presenteras nedan. Som nya alternativa nyckeltal presenteras "Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %", "Förlustreservens reserveringsgrad (coverage ratio), %" och "Observationsgrad för fallissemang (default capture rate)". De här nyckeltalen togs i bruk 1.1.2018 vid övergången till IFRS 9.

ALTERNATIVA NYCKELTAL:

| | |
|---|--|
| Räntabilitet på eget kapital (ROE), % | $\frac{\text{Räkenskapsperiodens resultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid räkenskapsperiodens början och slut)}} \times 100$ |
| Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, % | $\frac{\text{Räkenskapsperiodens totalresultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid räkenskapsperiodens början och slut)}} \times 100$ |
| Räntabilitet på totalt kapital (ROA), % | $\frac{\text{Räkenskapsperiodens resultat}}{\text{Balansomslutning i snitt (medeltalet vid räkenskapsperiodens början och slut)}} \times 100$ |
| Kostnadernas andel av intäkterna, % | $\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Intäkter totalt}} \times 100$ |
| Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, % | $\frac{\text{Nödlidande fordringar (netto)}}{\text{Kredit- och garantistock vid räkenskapsperiodens slut}} \times 100$ |
| Förlustreservens reserveringsgrad (coverage ratio), % | $\frac{\text{Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen}}{\text{Förlustreserv}} \times 100$ |
| Observationsgrad för fallissemang (default capture rate), % | $\frac{\text{Nya fallerade avtal som var i steg 2 under jämförelseperioden}}{\text{Nya fallerade avtal under räkenskapsperioden}} \times 100$ |
| Skadeförsäkringens nyckeltal: | |
| Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar) | $\frac{\text{Ersättningar och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$ |
| Driftskostnadsprocent | $\frac{\text{Driftskostnader + avskrivningar/justeringar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$ |
| 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 | |
| Kapitaltäckningsgrad, % | $\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$ |
| 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 | $\frac{\text{Kapitalbas}}{\text{Kapitalkrav (SCR)}} \times 100$ |
| Likviditetstäckningskrav (LCR), % | $\frac{\text{Likvida tillgångar}}{\text{Likviditetsutflöden - likviditetsinflöden i stressituationer}} \times 100$ |
| Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), % | $\frac{\text{Långfristig upplåning}}{\text{Krav på stabil finansiering}} \times 100$ |
| Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat | $\frac{\text{Konglomeratets kapitalbas totalt}}{\text{Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas}} \times 100$ |

Skadeförsäkringens operativa resultat

| Milj. € | 1-12/2018 | 1-12/2017 | Förändring, % |
|--|------------|------------|------------------|
| Premieintäkter | 1 465 | 1 431 | 2,4 |
| Försäkringsersättningar | -1 039 | -1 085 | -4,2 |
| Driftskostnader | -308 | -291 | 6,0 |
| Avskrivningskorrigerering av immateriella tillgångar | -18 | -21 | -16,7 |
| Försäkringstekniskt bidrag | 100 | 34 | 195,9 |
| Placeringsintäkter och -kostnader | 0 | 183 | -100,1 |
| Övriga intäkter och kostnader | 8 | -7 | -227,0 |
| Resultat före skatt | 108 | 210 | -48,4 |
| Tillfälligt undantag (overlay approach) | 25 | | |
| Resultat före skatt | 133 | 210 | -36,7 |

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

Resultaträkning

| Milj. € | Not | 2018 | 2017 |
|--|-----|--------------|--------------|
| Räntenetto | 4 | 1 175 | 1 102 |
| Försäkringsnetto | 5 | 566 | 478 |
| Provisionsintäkter, netto | 6 | 887 | 879 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 7 | 254 | 522 |
| Övriga rörelseintäkter | 8 | 61 | 83 |
| Intäkter totalt | | 2 943 | 3 063 |
| Personalkostnader * | 9 | 516 | 758 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 10 | 325 | 246 |
| Övriga rörelsekostnader | 11 | 839 | 764 |
| Kostnader totalt | | 1 681 | 1 768 |
| Nedskrivningar av fordringar | 12 | -46 | -48 |
| OP-bonus till ägarkunder | 13 | -226 | -217 |
| Tillfälligt undantag (overlay approach) | | 26 | |
| Resultat före skatt | | 1 017 | 1 031 |
| Inkomstskatter | 14 | 223 | 214 |
| Räkenskapsperiodens resultat | | 794 | 817 |
| Fördelning: | | | |
| Periodens resultat hänförligt till ägarna | | 786 | 812 |
| Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | | 8 | 6 |
| Totalt | | 794 | 817 |

* I slutet av 2018 överförde OP Gruppen merparten av skötseln av det lagstadgade arbetspensionskyddet och försäkringsbeståndet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Överföringen minskade OP Gruppens pensionskostnader och förbättrade resultatet före skatt med 286 miljoner euro.

Rapport över totalresultat

| Milj. € | Not | 2018 | 2017 |
|---|-----|------------|------------|
| Räkenskapsperiodens resultat | | 794 | 817 |
| Poster som inte omklassificeras till resultatet | | | |
| Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner | 33 | 88 | 48 |
| Förändring i omvärderingsfond | | | 17 |
| Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet | | | |
| Förändring i fonden för verkligt värde | | | |
| Värdering till verkligt värde | 36 | -172 | -146 |
| Säkring av kassaflöde | 36 | 22 | -32 |
| Tillfälligt undantag (overlay approach) | | -26 | |
| Omräkningsdifferenser | | 0 | 0 |
| Inkomstskatter | | | |
| Poster som inte omklassificeras till resultatet | | | |
| Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner | 26 | -18 | -10 |
| Förändring i omvärderingsfond | | | -4 |
| Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet | | | |
| Värdering till verkligt värde | 36 | 34 | 29 |
| Säkring av kassaflöde | 36 | -4 | 6 |
| Tillfälligt undantag (overlay approach) | 0 | 5 | |
| Räkenskapsperiodens totalresultat | | 723 | 727 |
| Fördelning av totalresultat: | | | |
| Periodens totalresultat hänförligt till ägarna | | 715 | 721 |
| Periodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | | 8 | 5 |
| Totalt | | 723 | 727 |

Balansräkning

| Milj. € | Not | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-----|----------------|----------------|
| Kontanta medel | 15 | 12 350 | 12 937 |
| Fordringar på kreditinstitut | 16 | 183 | 504 |
| Derivatinstrument | 18 | 3 482 | 3 412 |
| Fordringar på kunder | 19 | 87 081 | 82 193 |
| Investeringsstillgångar | 20 | 23 047 | 23 324 |
| Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal | 21 | 9 771 | 10 126 |
| Immateriella tillgångar | 23 | 1 490 | 1 555 |
| Materiella tillgångar | 24 | 737 | 798 |
| Övriga tillgångar | 25 | 2 033 | 2 131 |
| Skattefordringar | 26 | 209 | 224 |
| Tillgångar totalt | | 140 382 | 137 205 |
| Skulder till kreditinstitut | 27 | 4 807 | 5 157 |
| Derivatinstrument | 28 | 2 821 | 3 026 |
| Skulder till kunder | 29 | 66 112 | 65 549 |
| Försäkringssskuld | 30 | 9 476 | 9 950 |
| Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal | 31 | 9 812 | 10 158 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 32 | 30 456 | 26 841 |
| Avsättningar och övriga skulder | 33 | 2 785 | 3 150 |
| Skatteskulder | 26 | 921 | 890 |
| Efterställda skulder | 35 | 1 358 | 1 400 |
| Skulder totalt | | 128 547 | 126 122 |
| Eget kapital | | | |
| OP Gruppens ägares andel | | | |
| Andelskapital | | | |
| Medlemsandelar | | 199 | 191 |
| Avkastningsandelar | | 3 042 | 2 906 |
| Fonden för verkligt värde | | 7 | 176 |
| Övriga fonder | | 2 183 | 2 173 |
| Ackumulerade vinstmedel | | 6 250 | 5 536 |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | | 154 | 101 |
| Eget kapital totalt | 36 | 11 835 | 11 084 |
| Skulder och eget kapital totalt | | 140 382 | 137 205 |

Rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital som hör till ägare

| Milj. € | Andels- kapital | Fonden för verkligt värde* | Övriga fonder | Ackumulerade vinstmedel | Innehav utan bestäm- mande | | Eget kapital totalt |
|--|--------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------------------|------------|---------------------------|
| | | | | | Totalt | inflytande | |
| Eget kapital 1.1.2017 | 2 901 | 318 | 2 108 | 4 808 | 10 135 | 102 | 10 237 |
| Periodens totalresultat | | -142 | 14 | 850 | 721 | 5 | 727 |
| Periodens resultat | | | | 812 | 812 | 6 | 817 |
| Övrigt totalresultat | | -142 | 14 | 38 | -90 | 0 | -90 |
| Vinstutdelning | | | | -89 | -89 | | -89 |
| Ändringar i medlems- och avkastningsandelar | 196 | | | | 196 | | 196 |
| Fondöverföringar | | | 51 | -51 | 0 | | 0 |
| Övriga | | | | -1 | -1 | -6 | -7 |
| Eget kapital 31.12.2017 | 3 097 | 176 | 2 173 | 5 536 | 10 982 | 101 | 11 084 |

Eget kapital som hör till ägare

| Milj. € | Andels- kapital | Fonden för verkligt värde* | Övriga fonder | Ackumulerade vinstmedel | Innehav utan bestäm- mande | | Eget kapital totalt |
|--|--------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------------------|------------|---------------------------|
| | | | | | Totalt | inflytande | |
| Eget kapital 31.12.2017 | 3 097 | 176 | 2 173 | 5 536 | 10 982 | 101 | 11 084 |
| Effekten av övergången till IFRS 9 1.1 | | -28 | | -33 | -61 | | -61 |
| Eget kapital 1.1.2018 | 3 097 | 148 | 2 173 | 5 503 | 10 921 | 101 | 11 023 |
| Periodens totalresultat | | -141 | 0 | 856 | 715 | 8 | 723 |
| Periodens resultat | | | | 786 | 786 | 8 | 794 |
| Övrigt totalresultat | | -141 | | 70 | -71 | | -71 |
| Vinstutdelning | | | | -90 | -90 | -13 | -103 |
| Ändringar i medlems- och avkastningsandelar | 144 | | | | 144 | | 144 |
| Fondöverföringar | | | 10 | -10 | 0 | | 0 |
| Övriga | | | | -10 | -10 | 58 | 49 |
| Eget kapital 31.12.2018 | 3 241 | 7 | 2 183 | 6 250 | 11 681 | 154 | 11 835 |

* Not 36

Kassaflödesanalys

| Milj. € | Not | 2018 | 2017 |
|--|--------|---------------|---------------|
| Kassaflöde från rörelsen | | | |
| Räkenskapsperiodens resultat | | 794 | 817 |
| Justeringar i räkenskapsperiodens resultat | | -127 | 289 |
| Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar | | -4 920 | -1 523 |
| Fordringar på kreditinstitut | 16 | 88 | 40 |
| Derivatinstrument | 18 | -87 | -41 |
| Fordringar på kunder | 19 | -4 907 | -3 643 |
| Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse | 21 | -299 | -594 |
| Investeringstillgångar | 20 | 68 | 1 833 |
| Övriga tillgångar | 25 | 216 | 881 |
| Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder | | 44 | 5 134 |
| Skulder till kreditinstitut | 27 | -420 | 605 |
| Derivatinstrument | 28 | -5 | -2 |
| Skulder till kunder | 29 | 562 | 5 473 |
| Försäkringsskuld | 30 | 46 | 29 |
| Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal | 31 | 102 | 124 |
| Avsättningar och övriga skulder | 33 | -242 | -1 094 |
| Betald inkomstskatt | | -145 | -205 |
| Erhållna utdelningar | | 106 | 123 |
| A. Kassaflöde från rörelsen totalt | | -4 249 | 4 634 |
| Kassaflöde från investeringar | | | |
| Anskaffning av dotter- och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten | 22 | 0 | |
| Försäljning av dotter- och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten | | 67 | 6 |
| Investeringar i materiella och immateriella tillgångar | 23, 24 | -228 | -352 |
| Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar | 23, 24 | 16 | 51 |
| B. Kassaflöde från investeringar totalt | | -145 | -295 |
| Kassaflöde från finansiering | | | |
| Efterställda skulder, ökningar | 32, 35 | 0 | 0 |
| Efterställda skulder, minskningar | 32, 35 | 0 | 0 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar | 32 | 27 984 | 24 051 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar | 32 | -24 465 | -24 747 |
| Andels- och aktiekapital, ökningar | | 659 | 838 |
| Andels- och aktiekapital, minskningar | | -515 | -718 |
| Utdelningar och räntor på andelskapital | | -90 | -89 |
| C. Kassaflöde från finansiering totalt | | 3 573 | -666 |
| Nettoförändring av likvida medel (A+B+C) | | -821 | 3 674 |
| Likvida medel vid början av räkenskapsperioden | | 13 245 | 9 571 |
| Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden | | 12 423 | 13 245 |
| Milj. € | | 2018 | 2017 |
| Erhållna räntor | | 2 012 | 2 066 |
| Betalda räntor | | -829 | -992 |

Justeringar i räkenskapsperiodens resultat
Poster med transaktioner som inte medför betalningar och övriga justeringar

| | | |
|--|------|------|
| Nedskrivningar av fordringar | 61 | 63 |
| Orealiserade nettointäkter från försäkringsrörelse | -243 | -169 |
| Förändring av verkligt värde för handel | -173 | -229 |
| Orealiserade nettointäkter från valutaverksamhet | -32 | -38 |
| Förändring av övriga placeringars verkliga värde | -76 | 123 |
| Förmånsbestämda pensionsplaner | -286 | |
| Avskrivningar | 325 | 246 |
| Andel av intresseföretagens resultat | -39 | -21 |
| OP-bonus till ägarkunder | 226 | 217 |
| Betald inkomstskatt | 145 | 205 |
| Erhållna utdelningar | -106 | -123 |
| Övriga | 88 | 27 |

Poster som redovisas på annat håll än i kassaflödet från rörelsen

| | | |
|--|-----|-----|
| Realisationsvinster, andel som hör till kassaflödet från investeringar | -18 | -13 |
| Räntor på andelskapital | 0 | 0 |

| | | |
|---------------------------|-------------|------------|
| Justeringar totalt | -127 | 289 |
|---------------------------|-------------|------------|

Likvida medel

| | | | |
|---|----|---------------|---------------|
| Kontanta medel | 15 | 12 350 | 12 937 |
| På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut | | 74 | 307 |
| Totalt | | 12 423 | 13 245 |

Segmentrapportering

Rörelsesegment

OP Gruppens rörelsesegment är Bankrörelse, Skadeförsäkring och Kapitalförvaltning. Den rörelse som inte hör till rörelsesegmenten presenteras i gruppen Övrig rörelse. Rapporteringen per rörelsesegment upprättas i enlighet med principerna för upprättandet av OP Gruppens bokslut. Segmentindelningen och presentationen baserar sig på ledningens rapportering. Segmentens resultat och lönsamhet följs upp på planet resultat före skatt. Andelsbankernas intäktsposter har bokförts enligt de olika segmenten. Intäkterna och kostnaderna har fördelats på segmenten enligt orsaksprincipen eller med fördelningsregler.

De företag som ingår i segmentet bankrörelse är OP-Kortbolaget Abp, OP-Bostadslånebanken Abp samt OP Företagsbankskoncernens bankrörelsesegment.

Räntenettot är den viktigaste intäktsposten i bankrörelsen. Intäkter genereras också som provisionsintäkter och från placeringsverksamheten. Kostnader uppkommer främst av personalkostnader och ICT-kostnader samt av kostnaderna för kontorsnätet, OP-bonus och återföringar till ägarkunder. Det mest betydande riskslaget i affärsrörelsen är kreditrisken, men till affärsrörelsen ansluter sig också marknadsrisker och operativa risker.

I rörelsesegmentet Skadeförsäkring ingår affärsrörelsen vid OP Gruppens skadeförsäkringsbolag, dvs. OP Försäkring Ab, Skadeförsäkringsaktiebolaget Europeiska, A-Försäkring Ab samt verksamheten hos de tjänsteföretag som stöder skadeförsäkringen.

Till Skadeförsäkringens produkter hör skadeförsäkringar som säljs till företags- och privatkunder. Affärsområdets nettointäkter består till största delen av premieintäkter och nettointäkter från placeringsverksamheten. De mest betydande riskerna i skadeförsäkringsrörelsen är försäkringsriskerna och placeringsriskerna. I segmentet Skadeförsäkring ingår också Pohjola Hälsa Ab, vars resultat uppkommer av läkararvoden samt fakturering för ingrepp, diagnostik och företagshälsotjänster.

Rörelsesegmentet Kapitalförvaltning bildas av OP-Livförsäkrings Ab, som bedriver gruppens liv- och pensionsförsäkringsrörelse, OP-Fondbolaget Ab, som bedriver fondrörelse, OP Kiinteistösi joitus Oy, OP Kapitalförvaltning Ab och dess dotterbolag samt av OP Företagsbanken Abp:s trading och placeringsanalys. De viktigaste intäktsposterna i kapitalförvaltningssegmentet är nettointäkterna från livförsäkringens placeringsverksamhet och riskrörelse samt provisionsintäkterna. Kapitalförvaltningssegmentets provisionsintäkter består främst av provisionerna från kapitalförvaltningen och fondrörelsen samt livförsäkringen.

I Övrig rörelse ingår funktioner som stöder segmenten, i synnerhet funktioner vid OP Andelslag, OP-Tjänster Ab och OP Kundtjänster Ab samt centralbanksfunktionerna vid OP Företagsbankskoncernen, Markets ränte- och valutatrading samt obligationslånehandel. Dessutom rapporteras de nya affärsrörelserna Pivo Wallet Oy, Checkout Finland Oy och OP Co-ride Oy i segmentet Övrig rörelse. Kostnaderna för tjänster som stöder rörelsesegmenten allokeras till segmenten som tjänstedebiteringar. Intäkterna i segmentet Övrig rörelse består främst av nettointäkter från placeringsverksamheten i OP Gruppens centralbanksrörelse samt OP Gruppens interna debiteringar som redovisas bland övriga rörelseintäkter.

Principer för upprättandet av segmentrapporteringen

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

Kapitaliseringen av segmenten baserar sig på den kapitaltäckningsanalys som OP Gruppen upprättat i enlighet med kreditinstitutslagen. Kapitalkraven enligt kapitaltäckningsanalysen har fördelats på segmenten. Kapital har allokerats till bankrörelsen så att kärnprimärkapitalrelationen (CET1) är 21 procent (20). 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. Allokeringen av eget kapital till rörelsesegmenten görs med OP Gruppens centralbank som ingår i Övrig rörelse, varvid resultateffekten av eget kapital som överskrider den målsatta nivån visas i Övrig rörelsens resultat.

| Resultatet för januari–december 2018, milj. € | Bankrörelse | Skade- försäkring | Kapital- förvaltning | Övrig rörelse | Koncern elimine- ringar | OP Gruppen |
|---|--------------|----------------------|-------------------------|------------------|-------------------------------|--------------|
| Räntenetto | 1 242 | -15 | 3 | -48 | -7 | 1 175 |
| varav interna nettoresultat före skatt | -6 | -12 | 3 | 14 | | |
| Försäkringsnetto | | 549 | 29 | | -12 | 566 |
| Provisionsintäkter, netto | 540 | -12 | 345 | 6 | 8 | 887 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 105 | 0 | 69 | 86 | -5 | 254 |
| Övriga rörelseintäkter | 25 | 22 | 5 | 671 | -661 | 61 |
| Intäkter totalt | 1 911 | 543 | 451 | 715 | -678 | 2 943 |
| Personalkostnader | 171 | 130 | 41 | 177 | -2 | 516 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 40 | 61 | 33 | 191 | 0 | 325 |
| Övriga rörelseintäkter | 667 | 243 | 142 | 469 | -682 | 839 |
| Kostnader totalt | 878 | 433 | 216 | 837 | -684 | 1 681 |
| Nedskrivningar av fordringar | -45 | 0 | 0 | -1 | 0 | -46 |
| OP-bonus till ägarkunder | -194 | -2 | -30 | | 0 | -226 |
| Tillfälligt undantag (overlay approach) | | 25 | 7 | | -6 | 26 |
| Resultat före skatt | 795 | 133 | 213 | -123 | 0 | 1 017 |

I Baltikum var nettointäkterna totalt 10 milj. e.

| Resultatet för januari–december 2017, milj. € | Bankrörelse | Skade- försäkring | Kapital- förvaltning | Övrig rörelse | Koncern elimine- ringar | OP Gruppen |
|---|--------------|----------------------|-------------------------|------------------|-------------------------------|--------------|
| Räntenetto | 1 192 | -15 | 1 | -75 | -1 | 1 102 |
| varav interna nettoresultat före skatt | -17 | -12 | 1 | 28 | | |
| Försäkringsnetto | | 459 | 27 | | -8 | 478 |
| Provisionsintäkter, netto | 576 | -17 | 385 | -63 | -3 | 879 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 19 | 183 | 85 | 238 | -3 | 522 |
| Övriga rörelseintäkter | 36 | -1 | 8 | 632 | -593 | 83 |
| Intäkter totalt | 1 823 | 609 | 507 | 732 | -608 | 3 063 |
| Personalkostnader | 354 | 116 | 75 | 213 | -1 | 758 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 51 | 50 | 28 | 118 | | 246 |
| Övriga rörelseintäkter | 565 | 231 | 130 | 446 | -608 | 764 |
| Kostnader totalt | 970 | 397 | 233 | 777 | -609 | 1 768 |
| Nedskrivningar av fordringar | -47 | 0 | | 0 | -1 | -48 |
| OP-bonus till ägarkunder | -187 | -2 | -28 | | 0 | -217 |
| Resultat före skatt | 619 | 210 | 247 | -45 | 0 | 1 031 |

I Baltikum var nettointäkterna totalt 10 milj. e.

| Balansräkning 31.12.2018, milj. € | Bankrörelse | Skade- försäkring | Kapital- förvaltning | Övrig rörelse | Koncern elimine- ringar | OP Gruppen |
|--|----------------|----------------------|-------------------------|------------------|-------------------------------|----------------|
| Kontanta medel | 90 | 249 | 436 | 12 209 | -634 | 12 350 |
| Fordringar på kreditinstitut | 10 921 | 10 | 67 | 10 136 | -20 951 | 183 |
| Derivatinstrument | 681 | 32 | 124 | 3 057 | -411 | 3 482 |
| Fordringar på kunder | 87 944 | 0 | 0 | -19 | -844 | 87 081 |
| Investeringsstillgångar | -76 | 3 500 | 6 738 | 18 233 | -5 348 | 23 047 |
| Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal | | | 9 771 | | | 9 771 |
| Immateriella tillgångar | 50 | 637 | 346 | 461 | -3 | 1 490 |
| Materiella tillgångar | 347 | 41 | 25 | 336 | -11 | 737 |
| Övriga tillgångar | 301 | 747 | 270 | 1 171 | -456 | 2 033 |
| Skattefordringar | 105 | 13 | 15 | 66 | 11 | 209 |
| Tillgångar totalt | 100 362 | 5 228 | 17 790 | 45 651 | -28 649 | 140 382 |
| Skulder till kreditinstitut | 10 248 | | | 15 773 | -21 214 | 4 807 |
| Derivatinstrument | 322 | 11 | 26 | 2 876 | -414 | 2 821 |
| Skulder till kunder | 62 290 | | 14 | 5 228 | -1 421 | 66 112 |
| Försäkringsskuld | | 3 157 | 6 319 | | | 9 476 |
| Skulder för fondanknutna försäkrings- | | | 9 812 | | | 9 812 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 11 357 | | | 19 263 | -165 | 30 456 |
| Avsättningar och övriga skulder | 1 499 | 559 | 259 | 912 | -443 | 2 785 |
| Skatteskulder | 414 | 66 | 61 | 381 | -1 | 921 |
| Efterställda skulder | 41 | 135 | 245 | 1 332 | -395 | 1 358 |
| Skulder totalt | 86 172 | 3 928 | 16 736 | 45 764 | -24 053 | 128 547 |
| Eget kapital | | | | | | 11 835 |

I Baltikum var nettotillgångarna 34 milj. e.

| Balansräkning 31.12.2017, milj. € | Bankrörelse | Skade- försäkring | Kapital- förvaltning | Övrig rörelse | Koncern elimine- ringar | OP Gruppen |
|---|---------------|----------------------|-------------------------|------------------|-------------------------------|----------------|
| Kontanta medel | 104 | 318 | 438 | 12 807 | -729 | 12 937 |
| Fordringar på kreditinstitut | 9 727 | 6 | 84 | 9 615 | -18 928 | 504 |
| Derivatinstrument | 335 | 10 | 83 | 3 320 | -336 | 3 412 |
| Fordringar på kunder | 83 023 | 0 | 1 | -19 | -812 | 82 193 |
| Investeringsstillgångar | 536 | 3 542 | 7 152 | 17 358 | -5 264 | 23 324 |
| Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna av | | | 10 126 | | | 10 126 |
| Immateriella tillgångar | 64 | 677 | 364 | 453 | -3 | 1 555 |
| Materiella tillgångar | 409 | 42 | 26 | 333 | -12 | 798 |
| Övriga tillgångar | 305 | 727 | 296 | 1 303 | -499 | 2 131 |
| Skattefordringar | 122 | 18 | 29 | 43 | 11 | 224 |
| Tillgångar totalt | 94 624 | 5 341 | 18 599 | 45 213 | -26 572 | 137 205 |
| 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- | | | 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 |
| Andelskapital | 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 | | | | | | 11 084 |

I Baltikum var nettotillgångarna 74 milj. e.

Noter till bokslutet

Innehållsförteckning över noterna

1. Principer för upprättandet av bokslut
2. Principer för riskhantering och kapitalutvärdering
3. Ändringar i principerna för upprättandet och uppställning uusi käännös tilattu 13.2.

Noter till resultaträkningen

4. Räntenetto
5. Försäkringsnetto
6. Provisionsintäkter, netto
7. Nettointäkter från placeringsverksamhet
8. Övriga rörelseintäkter
9. Personalkostnader
10. Avskrivningar och nedskrivningar
11. Övriga rörelsekostnader
12. Nedskrivningar av fordringar
13. OP-bonus till ägarkunder
14. Tillfälligt undantag (overlay approach)
15. Inkomstskatt

Noter angående tillgångar

16. Kontanta medel
17. Fordringar på kreditinstitut
18. Derivatinstrument
19. Fordringar på kunder
20. Investeringsstillgångar
21. Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal
22. Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden
23. Immateriella tillgångar
24. Materiella tillgångar
25. Övriga tillgångar
26. Skattefordringar och -skulder

Noter angående skulder och eget kapital

27. Skulder till kreditinstitut
28. Derivatinstrument
29. Skulder till kunder
30. Försäkringsskuld
31. Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal
32. Skuldebrev emitterade till allmänheten
33. Avsättningar och övriga skulder
34. Efterställda skulder
35. Eget kapital

Övriga noter till balansräkningen

36. Skuldebrev belåningsbara i centralbanker
37. Efterställda skuldebrev
38. Ställda säkerheter
39. Erhållna finansiella säkerheter
40. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder
41. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Noter angående ansvarsförbindelser och derivat

42. Åtaganden utanför balansräkningen
43. Eventualförpliktelser och eventualtillgångar
44. Operationella leasingavtal
45. Derivatinstrument
46. Finansiella tillgångar och skulder som dragits av från varandra eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning

Övriga noter

47. Innehav i dotterföretag, strukturerade företag och gemensamma verksamheter
48. Ländervisa uppgifter
49. Närståendetransaktioner
50. Rörliga ersättningar
51. Förlustreserv för fordringar och skuldebrev
52. Händelser efter bokslutsdagen

Noter till riskhanteringen

OP Gruppens riskposition

53. OP Gruppens risktoleranser
54. Länderfördelning för OP Gruppens exponeringar
55. Nedskrivningar av finansiella tillgångar

Bankrörelsens riskposition

56. Fordringar på kreditinstitut och kunder samt problemfordringar
57. Utvecklingen hos kreditförluster och nedskrivningar
58. Strukturen för upplåningen i OP Gruppen
59. Löptidsinformation om finansiella tillgångar och skulder enligt återstående löptid
60. Löptider för finansiella tillgångar och skulder enligt förfall eller omprissättning
61. Ränte- och marknadsriskens känslighetsanalys
62. Likviditetsreserven

Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

63. Skadeförsäkringsrörelsens riskhanteringsförmåga
64. Skadeförsäkringsrörelsens riskkänslighet
65. Premiainkomstens och försäkringsbeloppens klassfördelning
66. Storskadeutvecklingen
67. Försäkringsrörelsens lönsamhet
68. Information som beskriver försäkringssskuldens karaktär
69. Uppskattad löptidsfördelning för försäkringssskuden
70. Riskpositionen i skadeförsäkringens placeringsverksamhet
71. Känslighetsanalys av skadeförsäkringens placeringsrisker
72. Skadeförsäkringens ränteplaceringars riskposition
73. Skadeförsäkringens placeringars valutarisk
74. Skadeförsäkringens placeringars motpartsrisk

Kapitalförvaltningens riskposition

75. Förvaltade tillgångar i kapitalförvaltningen
76. Information som beskriver livförsäkringsrörelsens karaktär samt känslighetsanalys av försäkringssskuden
77. Förväntade löptider för livförsäkringens försäkrings- och placeringsavtal
78. Lönsamhet hos livförsäkringens affärsverksamhet
79. Riskpositionen i livförsäkringens placeringsverksamhet
80. Riskpositionen i SBR 1-placeringsverksamheten
81. Riskpositionen i SBR 2-placeringsverksamheten
82. Känslighetsanalys av livförsäkringens placeringsrisker
83. Känslighetsanalys av SBR 1-placeringsriskerna
84. Känslighetsanalys av SBR 2-placeringsriskerna
85. Livförsäkringens ränteplaceringars riskposition
86. SBR 1-ränteplaceringars riskposition
87. SBR 2-ränteplaceringars riskposition
88. Livförsäkringens placeringars valutarisk
89. SBR 1-placeringars valutarisk
90. SBR 2-placeringars valutarisk
91. Livförsäkringens placeringars motpartsrisk
92. SBR 1-placeringars motpartsrisk
93. SBR 2-placeringars motpartsrisk
94. SBR 1-placeringars kreditrisk
95. SBR 2-placeringars kreditrisk

Kapitaltäckning

96. Kapitalbas
97. Totalt riskvägt exponeringsbelopp
98. Nyckeltal för kapitaltäckningen
99. Hushållsexponeringar enligt ratingklass (AIRB)
100. Företagsexponeringar enligt ratingklass (FIRB)
101. Institutsexponeringar enligt ratingklass (FIRB)
102. OP Gruppens kapitaltäckning

Not 1. Principer för upprättandet av OP Gruppens IFRS-bokslut

Allmänt

OP Gruppen är en sådan ekonomisk helhet som avses i 9 § i lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker. OP Gruppens bokslut är upprättat som en sammanställning av boksluten och koncernboksluten för OP Andelslag samt dess dotterbolag och medlemskreditinstitut.

OP Gruppen utgör inte en sådan koncern som avses i bokföringslagen eftersom OP Andelslag och dess medlemsandelsbanker inte har ett sådant bestämmande inflytande gentemot varandra som avses i de allmänna koncernredovisningsprinciperna. Därför har ett tekniskt moderföretag utsetts för OP Gruppen.

OP Andelslag fungerar som en strategisk ägarsammanslutning för hela OP Gruppen samt som det centralinstitut som svarar för gruppstyrning och tillsyn.

Enligt lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker ska OP Gruppens centralinstitut OP Andelslag upprätta OP Gruppens konsoliderade bokslut. OP Andelslags direktion svarar för att bokslutet upprättas i överensstämmelse med bestämmelserna om upprättande av bokslut.

OP Andelslags hemort är Helsingfors och dess registrerade adress är Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors.

En kopia av OP Gruppens bokslut kan fås på internetadressen www.op.fi eller från gruppens kontor på besöksadressen Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors.

OP Andelslags direktion godkände 5.2.2019 att OP Gruppens bokslutskommuniké offentliggörs.

1 Grund för upprättande av bokslutet

OP Gruppens bokslut har upprättats enligt internationella IFRS-standards (International Financial Reporting Standards). Vid upprättandet av bokslutet iakttas de IAS- och IFRS-standards samt de SIC- och IFRIC-tolkningar, som gällde 31.12.2018. Med de internationella redovisningsstandarderna avses de standarder och tolkningar som har antagits i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1606/2002. OP Gruppens skyldighet att upprätta bokslutet i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna baseras på lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker. OP Gruppens noter beaktar också de krav i finländsk bokföringslagstiftning och bolagslagstiftning som kompletterar IFRS-bestämmelserna.

OP Gruppen började 2018 tillämpa följande standarder och tolkningar:

- Standarden IFRS 9 "Finansiella instrument". Justeringarna i bokförda värden redovisades på omklassificeringsdagen 1.1.2018 bland eget kapital i

den ingående balansen. OP Gruppen har inte justerat jämförelseuppgifterna för tidigare år. Effekterna av övergången till standarden IFRS 9 på klassificeringen och värderingen av finansiella instrument har redovisats i not 3 Ändringar i principerna för upprättandet och uppställningen av bokslutet.

- Standarden IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. OP Gruppen övergick till att tillämpa standarden IFRS 15 med en fullständigt retroaktiv metod 1.1.2018. Effekterna av övergången till standarden IFRS 15 har redovisats i not 3 Ändringar i principerna för upprättandet och uppställningen av bokslutet.
- Årliga förbättringar av IFRS-standarderna 2014–2016 (tillämpas främst på räkenskapsperioder som börjar 1.1.2018 eller senare). Genom förfarandet med årliga förbättringar samlas mindre ändringar i standarderna till en enda helhet som sätts i kraft en gång per år. Följderna av ändringarna varierar från standard till standard, men de är inte betydande.
- Ändringarna i standarderna IFRS 2 och IFRIC 22 som trädde i kraft 1.1.2018. De har inte haft någon väsentlig inverkan på OP Gruppens bokslut.

OP Gruppens konsoliderade bokslut är upprättat enligt ursprungliga anskaffningsvärden med undantag för finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (finansiella tillgångar som kan säljas, säkringsobjekt vid säkring av verkligt värde (för den risk som säkras) och förvaltningsfastigheter värderade till verkligt värde.

Uppgifterna i bokslutet anges i miljoner euro. Då det för en post i en tabell i noterna anges en nolla, betyder det att posten har ett saldo, men att det är avrundat till noll. Då ingenting anges för en post (posten är tom), är saldot för posten noll.

För finansiella instrument redovisas i noterna i regel uppgifterna för jämförelseåret 2017 enligt den tidigare standarden IAS 39 på egna rader, undantaget finansiella tillgångar som kan säljas enligt standarden IAS 39, vilka redovisas på samma rad som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, vilka redovisas enligt standarden IFRS 9.

I enlighet med lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker och standarden IAS 8 om redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar samt fel ska OP Andelslags direktion fastställa sådana bokslutsprinciper som inget bestäms om i de internationella redovisningsstandarderna. OP Andelslags direktion har i enlighet med det här fastställt principen att OP Gruppens redovisningstekniska moderföretag består av medlemsandelsbankerna.

Den information om kapitaltäckning enligt Pelare 3 som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 publiceras separat i OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport.

2 Användningen av bedömningar

Upprättandet av bokslutet enligt IFRS-standarderna förutsätter att ledningen bedömer och överväger tillämpningen av redovisningsprinciperna. De redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning och övervägning behandlas detaljerat nedan i avsnittet 20 "Redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning och centrala osäkerhetsfaktorer i anslutning till bedömningarna".

3 Konsolideringsprinciper

3.1 Det redovisningstekniska moderföretaget

Enligt lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker ska OP Gruppens konsoliderade bokslut upprättas som en sammanställning av boksluten eller koncernboksluten för centralinstitutet OP Andelslag och dess medlemskreditinstitut. Det konsoliderade bokslutet ska också omfatta sådana sammanslutningar, i vilka ovan nämnda sammanslutningar tillsammans har bestämmande inflytande i enlighet med bokföringslagen. OP Gruppens andelskapital utgörs av andelsbanksmedlemmarnas sådana medlemsinsatser som banken har en absolut rätt att vägra lösa in. I enlighet med de här principerna har för OP Gruppen bildats ett s.k. redovisningstekniskt moderföretag.

Det redovisningstekniska moderföretagets interna innehav, interna transaktioner, interna fordringar och skulder, interna vinstutdelningar och internvinster elimineras.

3.2 Dotterföretag, intresseföretag och samarbetsarrangemang

I OP Gruppens bokslut konsolideras boksluten för det redovisningstekniska moderföretaget och de företag som det har bestämmande inflytande i. OP Gruppen har bestämmande inflytande över ett företag när OP Gruppen är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning genom sitt engagemang i företaget och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande över företaget (medräknat strukturerade företag). Största delen av dotterföretagen ägs helt av OP Gruppen, varvid gruppens bestämmande inflytande baserar sig på rösträtten.

OP Gruppen fungerar som placerare och förvaltare av placeringsfonder i olika placeringsfonder för att få intäkter från placeringar och olika provisionsintäkter. De fonder som klassificerats som strukturerade företag har konsoliderats i gruppens bokslut då OP Gruppens bestämmande inflytande inte baserar sig på rösträtt utan på styrning av relevanta verksamheter, exponering mot fonders rörliga avkastningar samt organisering av fondens förvaltning. Förändringarna i bestämmande inflytande i de olika fondplaceringar som

konsolideras i OP Gruppen följs upp kvartalsvis. Vid granskningen av det bestämmande inflytandet beaktas placerarens inflytande över styrningen av placeringsobjektets relevanta verksamheter samt placerarens exponeringar mot rörliga intäkter. Då OP Gruppens bestämmande inflytande upphör värderas det återstående innehavet enligt det verkliga värdet på den dag då inflytandet upphört och förändringen i det bokförda värdet resultatförs. Det här verkliga värdet används som ursprungligt bokfört värde då det återstående innehavet senare behandlas som intresseföretag, samarbetsarrangemang eller finansiella tillgångar. Dessutom behandlas belopp i ifrågavarande fond som tidigare redovisats bland övrigt totalresultat som om OP Gruppen direkt hade överlåtit de tillgångar och skulder som ansluter sig till dem. Det här kan medföra att belopp som tidigare redovisats bland övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet.

OP Gruppens interna innehav har eliminerats med förvärvsmetoden. Det vederlag som getts och de tillgångar och övertagna skuldåtaganden i ett förvärvat bolag som kan särskiljas värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Den andel av anskaffningsvärdet som överskrider nettotillgångarna redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet är mindre än det verkliga värdet av nettotillgångarna, resultatförs differensen.

Utgifter i anslutning till förvärv kostnadsförs då de realiserats. En eventuell tilläggsköpesumma värderas till verkligt värde och klassificeras antingen som skuld eller eget kapital. En tilläggsköpesumma som klassificerats som skuld värderas till verkligt värde via resultatet på rapportperiodens slutdag.

Intresseföretag som företag som hör till OP Gruppen har betydande inflytande i konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. Ett betydande inflytande uppkommer i regel då gruppen innehar 20–50 procent av röstetalet i ett annat bolag eller då gruppen annars har betydande inflytande utan att ha bestämmande inflytande. Då kapitalandelsmetoden tillämpas redovisas en placering vid första redovisningstillfället enligt anskaffningsvärde och den ökas eller minskas genom att redovisa placerarens andel av vinsten eller förlusten för tiden efter placeringsobjektets anskaffningstidpunkt. OP Gruppens andelar av intresseföretag innehåller också den goodwill som fastställts vid anskaffningstidpunkten. Om koncernens andel av intresseföretagets förlust är större än placeringens bokförda värde, redovisas placeringen i balansräkningen till nollvärde och förluster som överstiger det bokförda värdet konsolideras inte, om OP Gruppen inte förbundit sig till att uppfylla intresseföretagets förpliktelser. De kapitalinvesteringar som behandlats som intresseföretag har värderats till verkligt värde via resultatet i enlighet med standarden IFRS 9 på det sätt som standarden IAS 28 tillåter.

Ett samarbetsarrangemang är ett arrangemang över vilket två eller fler parter har gemensamt bestämmande inflytande. Med gemensamt bestämmande inflytande avses att två eller flera parter i avtal reglerat att gemensamt utöva det bestämmande inflytandet över ett samarbetsarrangemang. Ett sådant inflytande föreligger endast när beslut om relevanta åtgärder kräver samtycke från samtliga parter som utövar det bestämmande inflytandet. Ett samarbetsarrangemang är

antingen en gemensam verksamhet eller ett joint venture. Ett joint venture är ett arrangemang genom vilket OP Gruppen har rätt till nettotillgångarna från arrangemanget. En gemensam verksamhet är ett arrangemang genom vilket OP Gruppen har rätt till de tillgångar och har förpliktelser avseende de skulder som rör arrangemanget. Fastighetsbolagen konsolideras i OP Gruppens bokslut som gemensam verksamhet genom att konsolidera den andel av fastighetsbolagets tillgångsposter och skulder som motsvarar OP Gruppens innehav.

Dotterföretag, intresseföretag eller samarbetsarrangemang som förvärvats under räkenskapsperioden konsolideras från den tidpunkt då OP Gruppen har fått bestämmande, gemensamt bestämmande eller betydande inflytande. På motsvarande sätt konsolideras dotterföretag, intresseföretag eller samarbetsarrangemang som sålts under räkenskapsperioden till dess det bestämmande eller betydande inflytandet upphör.

Interna transaktioner, fordringar, skulder och vinstutdelningar eliminerar då bokslutet upprättas.

3.3 Innehav utan bestämmande inflytande

Fördelningen av räkenskapsperiodens resultat mellan det redovisningstekniska moderföretagets ägare och innehav utan bestämmande inflytande presenteras i resultaträkningen och fördelningen av totalresultatet presenteras i den separata rapporten över totalresultat. Räkenskapsperiodens resultat och totalresultatet hänförs till innehav utan bestämmande inflytande också i de fall där det leder till att innehavet utan bestämmande inflytande blir negativt. Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande presenteras i balansräkningen som en del av det egna kapitalet. Om ett placeringsobjekts kapital inte uppfyller kraven för eget kapital i IAS 32, ska som skuld redovisas vilken andel av nettotillgångarna som utgörs av innehav utan bestämmande inflytande.

Innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till det objekt som förvärvas kan värderas till antingen det verkliga värdet eller som en relativ andel av nettotillgångarna hos det objekt som förvärvas. Värderingsprincipen fastställs separat för varje förvärv.

4 Poster i utländsk valuta

OP Gruppens bokslut upprättas i euro, som är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta. Transaktioner i utländsk valuta redovisas i euro till transaktionsdagens kurs eller rapportmånadens mittkurs. På bokslutsdagen omräknas monetära balansposter i utländsk valuta till euro till den kurs som gäller på bokslutsdagen. Icke-monetära balansposter som värderas till det ursprungliga anskaffningsvärdet redovisas till transaktionsdagens kurs.

Kursdifferenser som uppkommer då transaktioner i utländsk valuta och monetära balansposter omräknas till euro redovisas som valutakursvinster eller -förluster på resultatposten Nettointäkter från placeringsverksamhet.

5 Finansiella instrument

Avsnitt 5 Finansiella instrument i redovisningsprinciperna ändrades 1.1.2018 till följd av standarden IFRS 9, fransett avsnitt 5.1 Fastställande av verkligt värde, 5.9 Derivatinstrument och 5.10 Säkringsredovisning. De redovisningsprinciper för finansiella instrument som gäller endast jämförelseåret 2017 presenteras i avsnitt 5.8. I rubrikerna för de redovisningsprinciper som gäller jämförelseåret 2017 ingår för tydlighets skull "2017".

5.1 Fastställande av verkligt värde

Det verkliga värdet är det pris som en tillgångspost kunde säljas eller en skuld betalas till på värderingsdagen i en normal transaktion mellan marknadsparter.

Det verkliga värdet av ett finansiellt instrument fastställs antingen med prisnoteringar på en fungerande marknad eller, om ingen fungerande marknad finns, med hjälp av egna värderingsmetoder. Marknaden anses vara fungerande, om prisnoteringar finns att få enkelt och regelbundet och de beskriver faktiska och regelbundna marknadstransaktioner mellan parter som är oberoende av varandra. Som noterat marknadspris på finansiella tillgångar används köpkursen vid respektive tidpunkt.

Om det på marknaden finns en etablerad värderingspraxis för finansiella instrument som inte direkt får ett marknadspris (t.ex. OTC-derivat), baserar sig det verkliga värdet på den marknadspriskalkyl och marknadsnoteringarna för de indata som används i modellen.

Om ingen värderingspraxis har etablerats på marknaden, fastställs marknadsvärdet på basis av en egen värderingsmodell för respektive produkt. Värderingsmodellerna bygger på allmänt tillämpade kalkyler och de omfattar alla delfaktorer som marknadsparterna skulle beakta då de fastställer priset. De stämmer överens med de ekonomiska metoder som är godkända vid prissättningen av finansiella instrument.

Som värderingsmetoder används priserna i marknadstransaktioner, metoden med diskonterat kassaflöde och det verkliga värdet vid bokslutstidpunkten på andra till relevanta delar liknande instrument. I värderingsmetoderna beaktas bedömningen av kreditrisk, de diskonteringsräntor som används, möjligheterna till återbetalning i förtid och andra sådana faktorer som påverkar fastställandet av ett verkligt värde för ett finansiellt instrument på ett tillförlitligt sätt.

Det verkliga värdet för finansiella instrument delas in i tre nivåer enligt hur deras verkliga värde har bestämts:

- noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)

- verkliga värden som bestämts på basis av andra indata än de noterade priser som ingår i nivå 1, som är observerbara för tillgången eller skulden antingen direkt (t.ex. som priser) eller indirekt (t.ex. härledda från priser) (nivå 2)
- verkliga värden som bestämts på basis av indata för tillgången eller skulden, som inte bygger på observerbara marknadsdata (nivå 3).

Den nivå för verkliga värden som en viss post som värderats till verkligt värde i sin helhet har klassificerats till har fastställts för hela den post som värderats till verkligt värde på basis av betydande indata för den lägsta nivån. Indatas betydelse har för ifrågavarande post som värderats till verkligt värde bedömts genom en helhetsbedömning.

Typiskt för olikvida produkter är att det pris som beräknats enligt en prissättningsmodell avviker från den faktiska köpesumman. Den faktiska köpesumman är dock det bästa beviset på en produkts verkliga värde. Differensen mellan den faktiska köpesumman och det pris som beräknats enligt en prissättningsmodell som använder marknadspris, dvs. Day 1 profit/loss, periodiseras i resultaträkningen enligt avtalets löptid. Den operativiserade andelen intäktsförs dock genast, om ett verkligt marknadspris finns att få på produkten eller om en prissättningspraxis etableras på marknaden.

I OP Gruppens balansräkning ingår inte betydliga olikvida finansiella tillgångar.

De olikvida finansiella skulderna (placeringsavtal) i gruppens livförsäkringsrörelse värderas enligt IFRS 9 till verkligt värde. Vid beräkningen av placeringsavtalens verkliga värde tillämpas en värderingsmetod som beaktar bl.a. penningars tidsvärde och det verkliga värdet på de finansiella tillgångar som utgör täckning. Skuldernas värde kan dock inte vara mindre än avtalets återköpsvärde. De här avtalen har klassificerats till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

5.2 Finansiella tillgångar och skulder

5.2.1. Upplupet anskaffningsvärde

Upplupet anskaffningsvärde är det belopp till vilket den finansiella tillgången eller den finansiella skulden värderas vid första redovisningstillfället minus återbetalningar, plus eller minus ackumulerade periodiseringar vid användning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat med hänsyn till en eventuell förlustreserv.

Effektivräntemetoden diskonterar exakt de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för den finansiella tillgången eller finansiella skulden till redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång eller till det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell skuld. Vid beräkning av effektivräntan uppskattas de förväntade kassaflödena genom att beakta samtliga avtalsvillkor för det finansiella instrumentet utan att beakta de förväntade

kreditförlusterna ("ECL"). Beräkningen innefattar alla avgifter och punkter som betalats eller erhållits av avtalsparterna, och som är en integrerad del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra premier eller rabatter. Avgifter som ingår i räntan för ett finansiellt instrument omfattar t.ex. expeditions- och uppläggningsavgifter i samband med uttag av lån. Sådana avgifter periodiseras på det finansiella instrumentets förväntade löptid eller på en kortare period, i tillämpliga fall. Avgifter som inte ingår i effektivräntan för ett finansiellt instrument och som redovisas i enlighet med standarden IFRS 15 omfattar t.ex. avgifter som tas ut för förvaltning av lån.

De förväntade kreditförlusterna ska inkluderas i de uppskattade kassaflödena vid beräkningen av den kreditjusterade effektivräntan för finansiella tillgångar som anses vara kreditförsämrade tillgångar vid första redovisningstillfället (s.k. "POCI").

Ränteintäkter

Ränteintäkterna beräknas genom tillämpning av effektivräntan på det redovisade bruttovärdet för en finansiell tillgång med undantag av följande:

- a) köpta eller utgivna kreditförsämrade finansiella tillgångar, för vilka tillämpas kreditjusterad effektivränta på en finansiell tillgångs upplupna anskaffningsvärde
- b) finansiella tillgångar som inte är köpta eller utgivna kreditförsämrade finansiella tillgångar men som senare har blivit kreditförsämrade finansiella tillgångar (eller som befinner sig i steg 3). För de här finansiella tillgångarna ska effektivräntan tillämpas på den finansiella tillgångens upplupna anskaffningsvärde (dvs. efter avdrag av det redovisade nettovärdet av den förväntade kreditförlusten).

5.2.2. Det första redovisningstillfället och den första värderingen

Vid det första redovisningstillfället ska en finansiell tillgång eller finansiell skuld värderas till det verkliga värdet plus eller minus, när det gäller en finansiell tillgång eller finansiell skuld som inte värderas till verkligt värde via resultatet, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av den finansiella tillgången eller finansiella skulden. Omedelbart efter det första redovisningstillfället ska för en finansiell tillgång redovisas en förlustreserv för förväntade kreditförluster, om den finansiella tillgången värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Det här medför att en förlust redovisas i resultatet för finansiella tillgångar som nyligen getts ut eller köpts.

5.3. Klassificering och efterföljande värdering av finansiella tillgångar

OP Gruppen har från 1.1.2018 klassificerat finansiella tillgångar i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet (FVTPL)
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)
- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

5.3.1 Krediter och skuldebrev

Klassificeringen och den efterföljande värderingen av krediter och skuldebrev beror på följande faktorer:

- OP Gruppens affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar
- egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

På basis av de här faktorerna ska OP Gruppen klassificera krediter och skuldebrev i följande tre värderingskategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. En posts bokförda värde innehåller en förlustreserv för förväntade kreditförluster och ränteintäkterna redovisas bland ränteintäkterna med effektivräntemetoden.
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat innehas enligt en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar. Dessutom ska de avtalade villkoren vid bestämda tidpunkter ge upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Ändringarna i verkligt värde redovisas i fonden för verkligt värde. Nedskrivningsvinster eller -förluster samt valutakursvinster eller -förluster resultatförs. När en finansiell tillgång tas bort från balansräkningen omklassificeras den ackumulerade vinsten eller förlusten i fonden för verkligt värde från eget kapital till resultatet som en omklassificeringsjustering till nettointäkter från placeringsverksamheten. Räntan beräknad enligt effektivräntemetoden tas upp i ränteintäkter eller nettointäkter från placeringsverksamheten (försäkringsbolagens placeringar).
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet är finansiella tillgångar som innehas för handel eller finansiella tillgångar som inte uppfyller kriterierna för värdering till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Vinsterna och förlusterna redovisas bland nettointäkterna från placeringsverksamhet.

Affärsmodell

Med affärsmodell avses hur OP Gruppen förvaltar sina finansiella tillgångar för att generera kassaflöden. OP Gruppens

affärsmodell avgör huruvida enbart insamling av avtalsenliga kassaflöden eller insamling av avtalsenliga kassaflöden och försäljning av finansiella tillgångar leder till kassaflöden eller om det är fråga om handel. Finansiella tillgångar som hör till affärsmodellen med handel värderas i resultatet. Vid bedömningen av affärsmodellen beaktar OP Gruppen kommande åtgärder för att nå affärsmodellens mål. Bedömningen omfattar tidigare erfarenhet av insamlingen av kassaflöden, hur affärsrörelsemodellen och de finansiella tillgångar som innehas i enlighet med den ska värderas samt hur det rapporteras till nyckelpersoner i företagets ledning, hur riskerna hanteras och hur cheferna för affärsrörelsen belönas. Till exempel innehas bolån som OP Gruppen beviljat för att samla in avtalsenliga kassaflöden. De kan endast i få fall säljas mellan företag som ingår i OP Gruppen, t.ex. som garantier för obligationslån med bostadssäkerhet som satts i omlopp av OP-Bostadslånebanken eller vid exceptionella likviditetskriser. Dessutom är målet med affärsmodellen för OP Gruppens likviditetsreservportfölj att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar.

Ändring i affärsmodellen

Ändringar i affärsmodellen förväntas ske sällan till följd av interna eller externa förändringar, och de måste vara betydande med tanke på OP Gruppens verksamhet. OP Andelslags direktions bestämmer om ändringar i affärsmodellen. Affärsmodellen ändras då OP Gruppen förvärvar eller avyttrar ett affärsområde eller avvecklar affärsområdets verksamhet. En förändring i affärsmodellen dokumenteras på ett ändamålsenligt sätt av respektive affärsenhet. Ekonomi och Riskhantering ska behandla den för att klarlägga hurdana effekter den kan ha på bokföringen (inkl. effekterna på ECL). En förändring i målet för ett företags affärsmodell måste genomföras före den dag då klassificeringen ändras.

Ändringen i klassificeringen ska tillämpas prospektivt från ändringsdagen för klassificeringen. Ändringsdagen för klassificeringen är den första dagen i den rapporteringsmånad som följer efter det att beslutet om att ändra klassificeringen har fattats. Tidigare rapportperioder justeras inte retroaktivt.

I följande tabell presenteras effekterna på bokföringen av ändringarna av olika klassificeringar.

| Ursprunglig värderingskategori | Ny värderingskategori | Bokföringseffekt |
|--------------------------------|-----------------------|---|
| Upplupet anskaffningsvärde | FVTPL | Det verkliga värdet fastställs på ändringsdagen för klassificeringen. Den vinst eller förlust som eventuellt uppkommer av differensen mellan det tidigare |

| | | |
|----------------------------|----------------------------|--|
| | | upplupna anskaffningsvärdet och det verkliga värdet redovisas i resultatet. |
| FVTPL | Upplupet anskaffningsvärde | Det verkliga värdet på ändringsdagen för klassificeringen blir ett nytt redovisat bruttovärde. Den effektiva räntan fastställs på basis av det verkliga värdet på ändringsdagen för klassificeringen. |
| Upplupet anskaffningsvärde | FVOCI | Den vinst eller förlust som eventuellt uppkommer av differensen mellan det tidigare upplupna anskaffningsvärdet och det verkliga värdet redovisas i övrigt totalresultat. Beloppet av den effektiva räntan och de förväntade kreditförlusterna justeras inte till följd av att klassificeringen har ändrats. |
| FVOCI | Upplupet anskaffningsvärde | Det verkliga värdet på ändringsdagen för klassificeringen blir ett nytt upplupet anskaffningsvärde. Den vinst eller förlust som tidigare redovisats i övrigt totalresultat ska dock tas bort från det egna kapitalet och redovisas som en justering av det verkliga värdet för en finansiell tillgångspost på ändringsdagen för klassificeringen. Beloppet av den effektiva räntan |

| | | |
|-------|-------|---|
| | | och de förväntade kreditförlusterna justeras inte till följd av att klassificeringen har ändrats. |
| FVTPL | FVOCI | Det verkliga värdet på ändringsdagen för klassificeringen blir ett nytt bokfört värde. Den effektiva räntan fastställs på basis av det verkliga värdet på ändringsdagen för klassificeringen. |
| FVOCI | FVTPL | Det verkliga värdet på ändringsdagen för klassificeringen blir ett nytt bokfört värde. Den vinst eller förlust som tidigare redovisats i övrigt totalresultat ska överföras som en justering som beror på ändringen i klassificeringen från eget kapital till resultatet på ändringsdagen för klassificeringen. |

Egenskaperna hos kassaflödena

Då OP Gruppens affärsmodell är en annan än handel, bedömer OP Gruppen om avtalsenliga kassaflöden är förenliga med ett grundläggande lånearrangemang eller inte. I ett grundläggande lånearrangemang består de avtalsenliga kassaflödena endast av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet ("SPPI"), och ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, utlåningsrisker samt en vinstmarginal är oftast de mest betydande delarna av räntan. Största delen av OP Gruppens finansiella tillgångar består av grundläggande lånearrangemang.

Alla krediter som OP Gruppen beviljat privatkunder och en del av företagskundernas krediter innehåller en möjlighet till återbetalning i förtid. Villkoren motsvarar dock grundläggande lånearrangemang, eftersom beloppet för förtida inlösen representerar ett avtalsenligt nominellt belopp och upplupen (men ännu inte reglerad) avtalsenlig ränta, vilket kan inbegripa ytterligare ersättning för förtida uppsägning av avtalet.

För skuldebrevens del testas egenskaperna hos kassaflödena med Bloombergs SPPI-verktyg. Resultatet från verktyget leder till att SPPI-testet antingen godkänns eller förkastas utan ytterligare undersökningar (resultaten pass/fail) eller till att kassaflödesegenskaperna före klassificeringsbeslutet undersöks enligt OP:s interna anvisningar (resultat "further review required"). Metoden identifierar ur avtalsvillkoren flera olika element som inverkar på om SPPI-definitionen uppfylls eller inte.

Då de avtalsenliga kassaflödena är exponerade för t.ex. förändringar i aktiekurser eller låntagarens ekonomiska resultat, är det inte fråga om ett grundläggande lånearrangemang, och sådana finansiella tillgångar ska värderas via resultatet. Typiska exempel på det här är olika fondplaceringar som inte uppfyller definitionen på eget kapital enligt IAS 32 i emittentens bokslut.

Inbäddade derivat som ingår i de finansiella tillgångarna skiljs inte åt från värdavtalet utan de beaktas i den totala bedömningen av avtalsenliga kassaflöden.

Om affärsmodellen för förvaltningen av finansiella tillgångar ändras, kan det bli nödvändigt att omklassificera de finansiella tillgångarna. Omklassificeringen tillämpas framåtriktat från dagen för omklassificeringen. Sådana förändringar förväntas ske synnerligen sällan.

5.3.2 Egetkapitalinstrument

Egetkapitalinstrument är instrument som innebär en residual rätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder. Oftast utgörs egetkapitalinstrumenten av aktieplaceringar.

Egetkapitalinstrument värderas senare till verkligt värde via resultatet, utom då OP Gruppen gjort ett oåterkalleligt val vid första redovisningstillfället att efterföljande förändringar i verkligt värde för särskilda investeringar i egetkapitalinstrument som inte ingår i handelsrörelsen, och som annars skulle värderas till verkligt värde via resultatet, redovisas i övrigt totalresultat. Sådana investeringar finns inte för närvarande. Realisationsvinster och realisationsförluster från sådana investeringar redovisas inte via resultatet, men utdelningarna från dem redovisas i övriga rörelsekostnader. Utdelningar för egetkapitalinstrument som innehåser för handel redovisas via resultatet bland nettointäkter från placeringsverksamhet.

5.3.3 Modifiering av avtalsenliga kassaflöden

Ändringar i betalningsplanen utgör åtgärder inom normala kundrelationer, men förekommer också i fall där kundens betalningsförmåga har försämrats. Då måste ett anstånd – till exempel amorteringsfrihet – ges till lånevillkoren på grund av den försvagade betalningsförmågan för en begränsad tid. Vanligtvis omförhandlas de avtalsenliga kassaflödena för lån i sådana fall, eller så modifieras de på något annat sätt så att lånen inte tas bort från balansräkningen. Utvecklingen för ändringarna i betalningsplaner rapporteras regelbundet till ledningen som en proaktiv mätare för kundernas betalningsförmåga.

Om ändringarna i lånevillkoren är betydande eller om ett lån annars omförhandlas, tar OP Gruppen bort det ursprungliga lånet ur balansräkningen och redovisar samtidigt det nya, ändrade lånet i balansräkningen. I sådana fall ska modifieringens datum behandlas som det första redovisningstillfället för lånet vid tillämpning av nedskrivningskraven på det modifierade lånet. Det här innebär vanligtvis att man värderar förlustreserven till ett belopp som motsvarar 12 månaders förväntade kreditförluster. OP Gruppen klassificerar orsakerna till ändringen och svårighetsgraderna med en intern klassificering som följer upp om det vid borttagningen ur balansräkningen har funnits bevis för att det modifierade lånet är kreditförsämrat vid första redovisningstillfället. I så fall redovisas lånet som en utgiven kreditförsämrad finansiell tillgång. Det här skulle till exempel kunna inträffa i en situation där det föreligger en betydande modifiering av en nödlidande tillgång.

I övriga fall tas finansiella tillgångar bort från balansräkningen då de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller då OP Gruppen överför den finansiella tillgången till en annan part, och överföringen uppfyller villkoren för borttagande från balansräkningen.

5.3.4 Försäkringsbolags finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultatet, om de inte värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. OP Gruppen har också uttryckligen värderat finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet (alternativet verkligt värde) då det eliminerar eller minskar den s.k. bokföringsmässiga osymmetrin mellan värderingen av finansiella tillgångar och finansiella skulder med kopplingar till dem.

Placeringar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar i livförsäkringsrörelsen samt placeringar i s.k. separata balansräkningar värderas till verkligt värde via resultatet, eftersom motsvarande försäkringsskuld eller skuld för placeringsavtal värderas till verkligt värde via resultatet.

Egetkapitalinstrument och fondplaceringar med kopplingar till placeringsverksamheten i OP Gruppens skade- och livförsäkring klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. På en betydande del av de här instrumenten tillämpar OP Gruppen ett tillfälligt undantag (s.k. overlay approach), som återställer resultateffekterna av de här instrumenten till en nivå som motsvarar den nuvarande standarden IAS 39. Tillämpningen av overlay approach upphör senast då standarden IFRS 17 Försäkringsavtal träder i kraft. Syftet med overlay approach är att sammanjämka den tillfälliga resultatvolatiliteten som följer av att standarderna IFRS 9 och IFRS 17 träder i kraft vid olika tidpunkter genom att investeringar enligt standarden IFRS 9 värderas till verkligt värde via resultatet medan försäkringsskulden i anslutning till dem ännu inte kan värderas till verkligt värde via resultatet i enlighet med standarden IFRS 17.

5.4 Nedskrivningar

Förväntade kreditförluster beräknas på basis av alla balansposter som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat (övriga än egetkapitalinstrument) samt låneåtaganden och finansiella garantiavtal utanför balansräkningen. Förväntade kreditförluster ska redovisas varje balansdag och de ska beskriva:

- ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall,
- pengarnas tidsvärde, och
- rimliga och verifierbara uppgifter som är tillgängliga utan onödiga kostnader eller insatser på balansdagen för tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar.

5.4.1 Klassificering av avtal i tre nedskrivningssteg

Avtalen klassificeras i tre steg. De olika stegen beskriver hur en kredits kvalitet försvagats efter det första redovisningstillfället.

- 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 inte 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.

Dessutom omfattas avtal som vid det första redovisningstillfället beviljats som kreditförsämrade alltid under hela löptiden av beräkningen av förväntad förlust (POCI).

Definition på fallissemang (default)

OP Gruppen tillämpar för kalkyleringen enligt standarden IFRS 9 samma definition på fallissemang som tillämpas i de interna kreditriskmodellerna (IRB). Fallissemang bedöms med OP Gruppens interna klassificeringssystem för betalningsbeteendet. För privatkunderna tillämpas definitionen på fallissemang för varje avtal medan granskningen av företagskunderna sker kundgruppsspecifikt. En kund klassificeras som insolvent då det är sannolikt att kunden inte betalar sina kreditförpliktelser helt och hållet utan att OP Gruppen vidtar åtgärder (t.ex. realiserar säkerheter), eller senast då en betalning som hör till de finansiella tillgångarna är försenad i mer än 90 dagar.

Definitionen på fallissemang baserar sig på artikel 178 i Europaparlamentet och rådets förordning EU nr 575/2013 (CRR).

Kundens fallissemang upphör då den inte längre uppfyller definitionen på fallissemang. Efter det återförs betalningsbeteendeklassen med 6 månaders fördröjning.

Betydande ökning av kreditrisker

De förväntade kreditförlusterna 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. Exponeringar med anstånd betraktas som ett kvalitativt kriterium. De övriga kvalitativa kriterierna består av olika mätare av kreditrisk (t.ex. kovenantbrott) och de beaktas i klassificeringsmodellerna eller i bedömningen av klassen för betalningsbeteendet.

OP Gruppen har för att fastställa betydande ökning av kreditrisken inkluderat relativa och absoluta tröskelvärden och beaktat alla rimliga och verifierbara uppgifter.

En kvantitativ förändring bedöms under hela löptiden med PD-tal (PD-kurva) utifrån en relativ förändring. Ursprunglig PD-kurva för hela löptiden beräknas vid den tidpunkt då krediten beviljats med beaktande av makroekonomiska faktorer. Efter det fastställs den naturliga godtagbara variationsbredden för när kreditrisken inte anses ha ökat märkbart under lånets återstående löptid. En godtagbar variationsbredd har modellerats separat för privatkunder och företagskunder. Resultatet är en s.k. tröskelvärdeskurva, som man varje balansdag jämför med PD-kurvan för den del av löptiden som då återstår: om tröskelvärdet överskrids, har kreditrisken ökat betydligt och för krediten redovisas en kreditförlust som beräknats för kreditens hela löptid. Utöver den här gränsen för relativ förändring krävs att det skett en försämring i ratingklassen från det första redovisningstillfället för att övergången till beräkning av ECL för hela löptiden inte ska ske enbart på grund av tid. Dessutom tillämpas på de svagaste ratingklasserna den absoluta gränsen för ratingklasser.

Utöver de kriterier som nämns ovan har kreditrisken för en finansiell tillgång ökat betydligt efter det första redovisningstillfället, om de avtalsenliga betalningarna är försenade mer än 30 dagar.

Då OP Gruppen bedömer om kreditrisken ökat betydligt har den inte tillämpat övergångsbestämmelsen om motbevisbar presumtion enligt standarden IFRS 9 på avtal, för vilka det inte är möjligt att beräkna ett ursprungligt PD för hela löptiden utan orimliga kostnader och arbetsinsatser.

OP Gruppen följer regelbundet upp hur effektivt de kriterier som nämns ovan upptäcker att kreditrisken har ökat betydligt innan avtalsenliga betalningar har varit förfallna mer än 30 dagar samt att avtal i regel inte överförs från nedskrivningssteg 1 direkt till nedskrivningssteg 3, och vidtar de kalibreringar som behövs i sättet att beräkna den relativa förändringen.

5.4.2 Beräkningsmetoder

Förväntade kreditförluster beräknas i regel systembaserat och avtalsspecifikt med metoden för sannolikheten för fallissemang/förlustandelen vid fallissemang (PD/LGD-

metoden) för alla privatkunders och företagskunders åtaganden.

Dessutom används för de största företagsexponeringarna i steg 3 en kassaflödesbaserad ECL-beräkningsmetod som baseras på bedömningar från egna medarbetare.

5.4.2.1 PD/LGD-metoden

De förväntade kreditförlusterna beräknas för varje avtal med modellerade riskparametrar och formeln probability of default (PD) x loss given default (LGD) x exposure at default (EAD) för alla portföljer och de beskriver förväntningarna av framtida kreditförluster på balansdagen. PD beskriver sannolikheten för fallissemang i enlighet med definitionen för fallissemang nedan. LGD beskriver förlustandelen vid fallissemang, och den påverkas bl.a. av beloppet och typen av säkerheter och olika garantier. EAD beskriver exponeringsbeloppet vid fallissemang medräknat den exponering som ingår i balansräkningen (kapital och upplupen ränta) samt det förväntade syftet för poster utanför balansräkningen vid fallissemang.

ECL beräknas utifrån tre olika scenarier. Riskparametrarna PD, LGD och EAD beräknas på årsplanet i varje scenario. De årliga ECL-talen diskonteras på balansdagen, och med talen för de olika scenarierna beräknas ett ECL som viktats med sannolikheter. Som diskonteringsfaktor används avtalets effektiva ränta eller en uppskattning av det. Avtalets återstående löptid är begränsad till högst 30 år i beräkningarna.

Modellerna för sannolikheten för fallissemang under ett avtals hela löptid (lifetime PD) har upprättats separat för privatkunder och företagskunder. Centralt för PD-modellerna är avtalets ratingklass, kreditens ålder (privatkunder) samt modellens undersegment som bestäms för företagskunder utifrån en klassificeringsmodell och för privatkunder utifrån produkttyp. Dessutom är PD-estimatet beroende av makroekonomiska faktorer och prognoserna för dem i de olika scenarierna.

Modellen för förlustandelen vid fallissemang (lifetime LGD) består av tre komponenter: 1) sannolikheten för återhämtning från fallissemang, 2) återbäring från skulder med säkerhet och 3) återbäring från skulder utan säkerhet. De olika komponenternas värden beror främst på produkttyp, bransch (företag) och säkerhetstyp. De makroekonomiska faktorerna och prognoserna för dem påverkar de två första komponenterna.

Avtalets ansvar vid fallissemang för hela löptiden (lifetime EAD) består beroende på produkttyp av avtalsenliga kassaflöden, förväntad kapacitet, sannolikheten för återbetalning i förtid samt en löptidsmodell.

Hur avtals giltighetstid fastställs

Ett avtals giltighetstid består för skuldebrevslån av avtalets löptid som beaktar de låneamorteringar som följer av betalningsplanen. Modellen för återbetalning i förtid tillämpas på skuldebrevslån med säkerhet (exkl. fallerade), men den minskar inte löptiden för avtalet utan beaktas som en del av avtalets EAD.

Revolverande krediter (t.ex. kreditkort) utgörs av avtal som gäller tills vidare. För dem har upprättats modeller med en förväntad löptid. Löptiden i modellen beror på produkttyp och ratingklass. Den är i snitt ca 15 år.

Framtidsinriktad information

I beräkningsmodellen inkluderas framtidsinriktad information och makroekonomiska scenarier. OP Gruppens ekonomer uppdaterar de makroekonomiska scenarierna kvartalsvis, och de är de samma som också annars används i OP Gruppens ekonomiska årsplanering. De makroekonomiska prognoserna omfattar 5 år och de har extrapolerats till 30 år med produktionsfunktioner. De makroekonomiska faktorer som använts är: BNP-tillväxt, arbetslöshetsgrad, ökning i investeringar, inflation, förändring i inkomstnivå och 12 mån. euribor. Dessutom används bostadsprisindex i LGD-modellerna. De scenarier som används är tre: bas, stark och svag. Sannolikheten för fallissemang har beräknats också för scenarierna.

Det ingår en stor mängd osäkerhet i att upprätta makroekonomiska prognoser och att projicera dem mot framtiden ända upp till 30 år. De faktiska resultaten kan därför avvika betydligt från prognoserna. OP Gruppen har analyserat att förhållandet mellan komponenterna för de riskparametrar som används i ECL-kalkyleringen och förändringarna i makroekonomiska faktorer inte är lineärt. De makroekonomiska prognoserna påvisar därmed OP Gruppens bästa uppfattning om vilka scenarier och resultat som är möjliga.

5.4.2.2 Den kassaflödesbaserade ECL-metoden som baseras på bedömningar från egna medarbetare

För de största företagsexponeringarna i steg 3, vilka omfattas av R-ratingmodellen beräknas ECL som en kundspecifik bedömning från egna medarbetare med en kassaflödesbaserad metod. De egna medarbetarnas bedömningar upprättas i samband med rating- eller kreditbeslut.

Den framtidsinriktade information som ska utnyttjas vid beräkningen utgör en del av den kreditvärdighetsbedömning och den ratingframställan som kreditanalytikern upprättat för företaget. I dem ska man ta ställning till hur marknaden, konkurrensläget och det förväntade kassaflödet kommer att utveckla sig.

I beräkningen beaktas också scenarier som beskriver förändringar i de makroekonomiska variablerna (stark, bas och svag), och kundens viktade förväntade kreditförlust beräknas utifrån dem.

Då scenarierna byggs upp utnyttjar man de scenarier som använts i PD/LGD-modellen.

Då en kund som omfattas av en kundspecifik ECL-bedömning från egna medarbetare inte längre uppfyller kriterierna för fallissemang, och kunden i samband med ratingprocessen har identifierats och klassificerats som en "icke nödlidande" motpart, omfattas kunden inte längre av den här metoden.

Kunden börjar i stället omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt den normala PD/LGD-modellen efter en provotid på tre månader.

5.4.3 Nedskrivningar av skuldebrev

Den förväntade förlusten för skuldebrev som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat resultatförs och justerar fonden för verkligt värde.

OP Gruppen använder två olika modeller för att beräkna den förväntade förlusten för skuldebrev. Den primära modellen är Bloombergs modell. Bloombergs modell stöder dock inte alla obligationer från början av 2018, så på de obligationslån som Bloombergs modell inte stöder vid respektive tidpunkt för fastställande av ECL tillämpas OP:s egen ratingbaserade modell.

5.4.3.1 Bloombergs modell

De förväntade kreditförlusterna beräknas köppostspecifikt med formeln $PD \times LGD \times EAD$ för alla portföljer och de beskriver förväntningarna av framtida kreditförluster på balansdagen.

Som grund för sannolikheten för fallissemang (PD) används för börsnoterade bolag Mertons distance-to-default (DD)-modell, vars resultat ändras till PD-värde på basis av modellens historiska utfall. Talet justeras med nyckeltal som tagits från bolagens bokslutsuppgifter och som beskriver balansräkningens stabilitet, likviditetsrisk och resultatkapacitet. Nyckeltalen har normaliserats enligt den uppskattade effekten av posterna utanför balansräkningen.

Då det gäller privata bolag baserar sig PD-modelleringen på nyckeltal som samlats in ur de bokslutsuppgifter som finns tillgängliga och den genomsnittliga risk som modellerats för sektorn.

Definitionen på fallissemang motsvarar den definition på fallissemang som de internationella tillsynsmyndigheterna kräver och den omfattar konkurser, uteblivna betalningar, problematiska omstruktureringar och statlig tvångsinlösen.

LGD-modellens återhämtningsandel baserar sig på de historiska återhämtningsandelarna för fallissemang. Återhämtningsandelen fastställs utifrån köpesumman för den fallerande fordran och i den beaktas företrädesrätten till betalningar, emittentens kreditvärdighet, branschens karaktär, konjunkturcykel, säkerhetstyp, område osv.

5.4.3.2 Den ratingbaserade modellen

I modellen används köpposters ratingar för såväl förvärvstidpunkten som rapporttidpunkten och de konverteras till PD-tal. I första hand används medelvärden för externa ratingar, i andra hand interna ratingar då externa ratingar inte finns.

PD-talen motsvarar de historiska fallissemang som realiserats för varje ratingklass enligt tidsperiod från den tidpunkt då

ratingen fastställts. De historiska data som de korrelationer som fastställts baserar sig på är omfattande och härstammar från en lång tidsperiod. LGD motsvarar också det historiska utfall som undersökts enligt placeringslag/säkerhetslag (senioritet, covered bond-status). De värderas inte separat enligt emittent eller placering. Eftersom externa ratingar i stället för PD mäter den totala kreditrisken (ECL), inverkar LGD i deras fall endast på hur ECL fördelas mellan PD- och LGD-komponenterna.

5.4.3.3 Klassificering av skuldebrev i nedskrivningssteg

I båda beräkningsmodellerna konstateras med enhetliga kriterier att kreditrisken ökat betydligt, likaså överföringarna till steg 3.

Till steg 2 överförs placeringar, vars PD för ett år har fördubblats i den grad att förändringen räknat i procentenheter är minst 0,2, har en exponering med anstånd eller vars betalningar varit förfallna till betalning i mer än 30 dagar. I steg 3 klassificeras placeringar i anslutning till emittenter som fallerat, om betalningarna varit förfallna till betalning i mer än 90 dagar eller om kunden är en problemkund.

5.4.4 Nedskrivning av poster utanför balansräkningen

En stor del av de produkter som OP Gruppen tillhandahåller har en uttagsmån, en limit eller något annat låneåtagande utanför balansräkningen antingen som standard eller åtminstone under någon del av kretsloppet. Till exempel omfattar revolverande krediter, till exempel kreditkort och konton med kredit, både ett lån och ett outnyttjat åtagande. Dessutom är OP Gruppen säljpart i olika garantier såsom finansieringsgarantier samt andra handelsgarantier eller myndighetsgarantier, på vilka tillämpas reglerna för nedskrivning enligt standarden IFRS 9. För låneåtaganden och finansiella garantiavtal ska det datum då OP Gruppen blir avtalspart till det oåterkalleliga åtagandet anses vara dagen för det första redovisningstillfället vid tillämpningen av nedskrivningskraven. Därmed beaktas vid beräkningen av den förväntade förlusten endast poster som binder OP Gruppen.

För de här posterna beräknas den förväntade förlusten med samma principer som för krediter. En betydlig ökning av kreditrisken bedöms på samma grunder. För sådana produkter beviljas EAD, som förutser exponeringsbelopp vid fallissemang. I den ingår såväl en bruksgrad som en konverteringsfaktor. Dessutom tillämpas en löptidsmodell på de avtal som gäller tills vidare. I modellen beaktas de fall där OP Gruppen har en avtalsenlig möjlighet att kräva återbetalning och ta tillbaka det outnyttjade åtagandet, men det begränsar inte exponeringen för kreditförluster till avtalets avtalsenliga uppsägningstid.

5.4.5 Redovisning av förväntade kreditförluster

I regel redovisas för förväntade kreditförluster en förlustreserv som avdrag på lånets bokförda värde på ett separat konto. Då det är fråga om låneåtaganden och finansiella garantiavtal, redovisas förlustreserver som avsättningar. Om en produkt omfattar både en lånedel (dvs. en finansiell tillgång) och en outnyttjad låneåtagandedel (dvs. ett låneåtagande) och OP

Gruppen inte kan identifiera de förväntade kreditförlusterna för låneåtagandedelen separat från de för den finansiella tillgångsdelen, ska förväntade kreditförluster på låneåtagandet redovisas tillsammans med förlustreserven för den finansiella tillgången.

5.4.6 Bortskrivning

En bortskrivning av en slutlig kreditförlust är ett borttagande från balansräkningen. Om det inte finns några rimliga förväntningar på att återvinna en finansiell tillgång helt eller delvis, redovisas den slutliga kreditförlusten genom att direkt minska dess redovisade bruttovärde.

Ett lån bortskrivs ur balansräkningen då säkerheterna är realiserade eller då konkursboets slutsammanträde har hållits, skuldsaneringen eller företagsaneringen har upphört eller då indrivningen har upphört. Betalningar som erhålls efter bortskrivningen redovisas som korrigeringar av nedskrivningar av fordringar.

5.5 Likvida medel

Likvida medel består av kontanta medel och på anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut.

5.6. Klassificering och efterföljande värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder innefattar insättningar och övriga skulder till kreditinstitut och kunder samt emitterade skuldebrev och övriga finansiella skulder.

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden med undantag av derivatkskulder som värderas till verkligt värde via resultatet. Dessutom värderas skulderna för av försäkringsbolag beviljade placeringsavtal utan rätt till av provning beroende tilläggförmåner till verkligt värde via resultatet. Som skulder som innehas för handel klassificeras skyldigheter att till en motpart leverera värdepapper som har sålts men som inte innehas vid försäljningstidpunkten (blankning).

OP Gruppen har inte vid det första redovisningstillfället identifierat finansiella skulder som värderade till verkligt värde via resultatet.

Finansiella skulder (eller en del av en finansiell skuld) tas bort ur balansräkningen då skulden är utsläckt, dvs. när den förpliktelse som är angiven i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör.

Om OP Gruppen byter finansiella skulder mellan de ursprungliga långgivarna med villkor som i allt väsentligt är olika, ska bytet redovisas som en utsläckning av den gamla finansiella skulden. De utgifter eller arvoden som uppkommer genom det här redovisas som en del av vinsten eller förlusten för utsläckningen. Om bytet eller modifieringen inte redovisas som utsläckning ska det upplupna anskaffningsvärdet för den modifierade finansiella skulden räknas om genom att diskontera de avtalsenliga kassaflödena med den ursprungliga

effektiva räntesatsen. Förändringarna i det upplupna anskaffningsvärdet för finansiella tillgångar värderas via resultatet. Skuldens redovisade värde justeras med uppkomna utgifter eller arvoden och de skrivs av över återstående löptid för den ändrade skulden. OP Gruppen har inte bytt finansiella skulder i de nuvarande finansiella skulderna.

5.7 Nettning

Finansiella tillgångar och skulder kvittas i balansräkningen, om OP Gruppen vid granskningstidpunkten har en kvittningsrätt som kan verkställas lagligt i normal affärsrörelse samt i fall av försummelse, insolvens och konkurs och den har för avsikt att fullgöra prestationerna genom kvittning. I balansräkningen kvittas OTC-räntederivat som clearas via centrala motparter, och som clearas i den dagliga clearingprocessen med London Clearing House.

5.8 Redovisningsprinciper för finansiella instrument jämförelseåret 2017

De redovisningsprinciper för finansiella instrument som gäller jämförelseåret 2017 presenteras i det här avsnittet.

5.8.1 Värdenedgång hos finansiella tillgångar 2017

Vid slutet av varje rapportperiod bedöms huruvida det finns objektiva belägg för att värdet har sjunkit på en post bland finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Värdet på en finansiell tillgångspost har sjunkit, om det finns objektiva belägg på en värdenedgång till följd av en eller flera händelser efter det första redovisningstillfället av tillgångsposten och det här enligt tillförlitliga bedömningar inverkar på kassaflödet från de finansiella tillgångarna i framtiden.

Som objektiva belägg på en värdenedgång kan betraktas bl.a.:

- en betydande försvagning av en emittents resultat, rating, omslutning, betalningsbeteende eller affärsplaner samt negativa förändringar i emittentens ekonomiska omvärld eller verksamhetsmiljö
- ett bona fide-anbud att köpa samma eller identiska placeringar på marknaden under anskaffningsvärdet
- händelser eller omständigheter som avsevärt försvagar en emittents verksamhetsmöjligheter och fortlevnad (going concern), t.ex. negativa kassaflöden från verksamheten, otillräckliga kapital, litet driftskapital
- en gäldenärs konkurs eller annan ekonomisk omstrukturering blir sannolik
- en gäldenärs avtalsbrott
- en eftergift som beviljats en gäldenär
- en nedskrivning som bokförts tidigare
- den aktiva marknaden för ett finansiellt instrument har upphört.

För egetkapitalinstruments del är dessutom en väsentlig eller långvarig värdenedgång under anskaffningsvärdet ett objektivet belägg på en värdenedgång.

De nedskrivningar som bokförts för värdenedgångar beskrivs närmare i samband med de olika klasserna av finansiella instrument.

5.8.2 Avtal om köp och försäljning av värdepapper 2017

Inköpspriset för värdepapper som har köpts på ömsesidigt bindande återförsäljningsvillkor tas i balansräkningen upp som fordran i balansposter enligt motparten. Differensen mellan inköps- och återförsäljningspriset periodiseras som ränteintäkt på avtalets löptid.

Försäljningspriset för värdepapper som har sålts på ömsesidigt bindande återköpsvillkor tas upp som finansiell skuld i balansposter enligt motparten. Differensen mellan försäljningspriset och återköpspriset periodiseras som räntekostnad på avtalets löptid.

5.8.3 Kategorisering och redovisning av finansiella instrument i OP Gruppens balansräkning 2017

De finansiella tillgångarna och skulderna kategoriseras i samband med det första redovisningstillfället i följande klasser: finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, lån och övriga fordringar, investeringar som hålls till förfall, finansiella tillgångar som kan säljas samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen beror på för vilket syfte ifrågasvarande finansiella tillgångar och skulder har förvärvats. Lån och övriga fordringar, investeringar som hålls till förfall samt övriga finansiella skulder värderas enligt upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden.

Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, investeringar som hålls till förfall och finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i balansräkningen på avslutsdagen, dvs. den dag man förbinder sig att köpa eller sälja en post som hör till de här finansiella tillgångarna eller skulderna. Skuldebrev som kategoriserats i klassen Lån och övriga fordringar redovisas som finansiella tillgångar på avslutsdagen och givna lån redovisas enligt den dag då kunden tar ut lånet.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas i balansräkningen, om OP Gruppen vid granskningstidpunkten har en kvittningsrätt som kan verkställas lagligt i normal affärsrörelse samt i fall av försummelse, insolvens och konkurs och den har för avsikt att fullgöra prestationerna genom kvittning. I balansräkningen kvittas OTC-räntederivat som clearas via centrala motparter, och som clearas i den dagliga clearingprocessen med London Clearing House.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödena från en post bland de finansiella tillgångarna löper ut eller då rättigheterna har överförts till en annan part så att riskerna och förmånerna med

innehavet har överförts i väsentlig omfattning. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skyldigheterna på basis av dem har uppfyllts och de har löpt ut.

5.8.3.1 Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen 2017

Balansposter som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel, derivatinstrument som innehas för handel, finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt skulder för av försäkringsbolag beviljade placeringsavtal utan rätt till av provning beroende tilläggsförmåner. Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen bokförs vid första redovisningstillfället i verkligt värde och transaktionsutgifterna bokförs som kostnader i resultaträkningen. En senare förändring i det verkliga värdet liksom realisationsvinster och realisationsförluster, ränteintäkter och räntekostnader samt utdelningar redovisas i resultaträkningen i en post som motsvarar deras karaktär.

5.8.3.1.1 Finansiella tillgångar och skulder för handel samt derivatinstrument 2017

Som tillgångar som innehas för handel kategoriseras skuldebrev samt aktier och andelar som har förvärvats i syfte att dra nytta av förändringar i marknadspriserna på kort sikt. Skulder som innehas för handel är skyldigheter att till en motpart leverera värdepapper som har sålts men som inte innehas vid försäljningstidpunkten (blankning). Som poster som innehas för handel behandlas också alla derivatinstrument, förutom derivat som är identifierade och effektiva säkringsinstrument eller garantiavtal.

5.8.3.1.2 Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultatet 2017

Som finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kategoriseras sådana finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället oåterkalleligt definieras som sådana.

Som finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen kategoriseras de obligationslån som administreras och för vilka resultatet värderas i enlighet med OP Gruppens riskhanteringsprinciper till verkligt värde för att en så korrekt och tidsenlig bild som möjligt ska fås av placeringsverksamheten. Rapporteringen till OP Gruppens ledning sker till verkligt värde. Arten av rörelsen är placeringsverksamhet på längre sikt, varför de finansiella tillgångarna redovisas separat från de finansiella tillgångar som innehas för handel.

Placeringar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar i livförsäkringsrörelsen kategoriseras till verkligt värde via resultaträkningen, eftersom motsvarande försäkringsskuld eller skuld för placeringsavtal bokförs till verkligt värde via resultaträkningen.

Till kategorin finansiella tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen hör också sådana sammansatta instrument i vilka man inte separat kan fastställa det verkliga värdet av ett inbäddat derivat samt placeringar i anslutning till fondanknutna försäkringar.

5.8.3.2 Lån och övriga fordringar 2017

Med finansiella tillgångar som kategoriserats som lån och fordringar avses finansiella tillgångar som inte är derivat med ett fastställt eller fastställbart kassaflöde och som inte noteras på en aktiv marknad. Fordringar som ansluter sig till försäkringsavtal, avtal om skötsel av ersättningar och försäljning av placeringar redovisas under den här klassen.

Lån och övriga fordringar bokförs vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet, som är det verkliga värdet för det vederlag som getts, med tillägg av de transaktionskostnader som direkt kan allokeras till dem. Efter det första redovisningstillfället värderas lån och övriga fordringar enligt upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivningar av lån och övriga fordringar bokförs individuellt och gruppvis. Nedskrivningar beräknas individuellt, om beloppet av kundens åtaganden är betydande. I övrigt beräknas nedskrivningar gruppvis.

En nedskrivning bokförs då det finns objektiva belägg för att hela fordran inte kommer att kunna drivas in. Värdet av en fordran har försämrats om det uppskattade nuvärdet av det framtida kassaflödet från fordran – med beaktande av säkerheten – är mindre än summan av det bokförda värdet av krediten och kreditens obetalda räntor. Det framtida kassaflödet diskonteras med kreditens ursprungliga effektiva ränta. Om krediten har rörlig ränta, används den avtalsenliga räntan vid granskningstidpunkten som diskonteringsränta. Storleken på den nedskrivning som resultatförs utgörs av differensen mellan lånets bokförda värde och det lägre nuvärdet av framtida kassaflöde.

Processen för bedömning av nedskrivningar sker i två steg. Nedskrivningarna bedöms individuellt för lån och fordringar. Om en individuell nedskrivning inte behöver göras för finansiella tillgångar som hör till lån och fordringar, hör de till gruppvisa nedskrivningar. Som gruppvisa nedskrivningar bokförs de förluster som uppkommit men ännu inte rapporterats och som ännu inte kan hänföras till ett bestämt kundlån. En gruppvis nedskrivning baserar sig på en statistisk modell som används för att beräkna det ekonomiska kapitalkravet. Modellen är härledd ur modellen för förväntade förluster i kapitaltäckningsanalysen, som har justerats att motsvara IFRS-kraven. Myndigheternas gränser för kapitaltäckningen och den långsiktiga konjunkturpassningen har upplösts för de PD- och LGD-estimat som används i

modellen för det ekonomiska kapitalkravet för att estimaten bättre ska motsvara det nuvarande konjunkturskedet. I modellen värderas tidpunkten för den händelse som ger upphov till en förlust med en s.k. uppkomstperiod. Uppkomstperioden baserar sig kundsegmentvis på OP Gruppens nedskrivningsprocess. Uppkomstperioden beskriver den tidsmässiga inverkan som pågår från den händelse som förorsakar förlusten till den individuella nedskrivningsprövningen av krediten. Dessutom har fordringarna i modellen grupperats i klasser kundsegmentvis enligt hur deras kreditriskegenskaper sammanfaller. En gruppvis nedskrivning beräknas kundsegmentvis på basis av den förväntade förlusten. Dessutom beaktas i beräkningen uppkomstperioden samt de diskonterade nuvärdena på säkerheterna.

Om betalningsplanen för en kredit ändras, klassificeras orsaken till ändringen och allvarlighetsgraden med en intern skala. En del ändringar i betalningsplanerna sker inom hanteringen av kundrelationer och de beror inte på att kundens betalningsförmåga har försvagats. De här ändringarna inverkar inte på bokföringen av nedskrivningar. I vissa fall ges eftergifter i fråga om lånevillkoren på grund av att kundens betalningsförmåga försämrats, t.ex. amorteringsfrihet för en begränsad tid eller andra omstruktureringar av krediter, för att trygga kundens betalningsförmåga och begränsa kreditrisken hos åtagandena. Sådana omförhandlade krediter rapporteras som problemfordringar. Ändringar i betalningsplaner som beror på att kundens betalningsförmåga har försvagats inverkar tillsammans med de övriga kriterierna försvagande på kundens ratingklass och ökar därmed beloppet på den gruppvisa nedskrivningen. Dessutom inverkar de på hur krediterna styrs till den individuella nedskrivningsprövningen. Om kunden har följt den nya betalningsplanen och ingen individuell nedskrivning bokförts för kundens åtaganden, avskrivs den ur klassen problemfordringar efter två år. Utvecklingen för ändringarna i betalningsplaner rapporteras regelbundet till ledningen som en proaktiv mätare för kundernas betalningsförmåga.

Lån och fordringar klassificeras i noterna för bedömningen av kreditens kvalitet också enligt hur gäldenären förväntas klara av sina kommande betalningsförpliktelser. Ett lån klassificeras som nödlidande ("non-performing") då betalningar av det har förfallit för mer än 90 dagar sedan, kunden har klassificerats med gruppens interna rating med 12 klasser till någon av de två svagaste klasserna (11 eller 12) eller då en individuell nedskrivning har gjorts för lånet. I övriga fall klassificeras lånet som icke nödlidande ("performing").

Både individuella och gruppvisa nedskrivningar redovisas på separata nedskrivningskonton som bokförs som avdrag från balansposten för fordringar. Nedskrivningarna bokförs i resultaträkningen på posten Nedskrivningar av fordringar. Efter nedskrivningen fortsätter räntan att intäktsföras på det nedskrivna beloppet.

Ett lån tas bort ur balansräkningen då alla indrivningsåtgärder har slutförts eller då lånevillkoren ändras väsentligt (t.ex. återfinansiering). Betalningar som erhålls efter bortskrivningen

bokförs som korrigeringar av nedskrivningar av fordringar. Om det finns objektiva belägg för att betalningsförmågan hos en kund har förbättrats, bedöms beloppet av de tidigare bokförda nedskrivningarna på nytt, och de förändringar som den förbättrade betalningsförmågan medför bokförs i resultaträkningen.

5.8.3.3 Investeringar som hålls till förfall 2017

Investeringar som hålls till förfall är finansiella tillgångar som inte är derivat med ett fastställt eller fastställbart kassaflöde och som har förvärvats med avsikt att hållas till förfall. Investeringar som hålls till förfall upptas vid första redovisningstillfället i bokföringen till verkligt värde, med tillägg av transaktionsutgifterna. Senare behandlas de i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet.

Nedskrivningar av investeringar som hålls till förfall granskas enligt samma principer som nedskrivningar av lån och fordringar. Som nedskrivning av skuldebrev bokförs differensen mellan skuldebrevens bokförda värde och det lägre nuvärdet av framtida kassaflöde.

Ur klassen finansiella tillgångar som hålls till förfall säljs placeringar endast i de undantagsfall som nämns i standarden IAS 39.

5.8.3.4 Finansiella tillgångar som kan säljas 2017

Finansiella tillgångar som kan säljas är finansiella tillgångar som inte är derivat och som inte har inkluderats i de ovan nämnda kategorierna av finansiella tillgångar, men som kan säljas före förfallodagen. Finansiella tillgångar som kan säljas består av skuldebrev samt aktier och andelar.

Finansiella tillgångar som kan säljas bokförs vid köptidpunkten i balansräkningen till anskaffningsvärdet, dvs. det verkliga värdet av det vederlag som betalats för dem utökat med de transaktionsutgifter som direkt kan riktas till förvärvet. Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde i balansräkningen. Värdeförändringar bokförs i övrigt totalresultat, varifrån de bokförs i resultaträkningen, då tillgångsposten tas bort från balansräkningen eller då det finns objektiva belägg för att dess värde har sjunkit.

I fråga om finansiella tillgångar som kan säljas betraktas som objektiva belägg för skuldebrevs del till exempel en avsevärd negativ förändring i emittentens kreditriskklassificering eller för ett egetkapitalinstruments del en betydlig eller långvarig nedgång under anskaffningsvärdet i dess verkliga värde.

Om ett värdepappers marknadsvärde ytterligare sjunker efter att en nedskrivning gjorts, redovisas en nedskrivning i resultaträkningen.

Om det verkliga värdet av ett nedskrivet skuldebrev som kategoriserats som finansiella tillgångar som kan säljas senare stiger, och det finns objektiva belägg för att värdestegringen ansluter sig till en händelse efter nedskrivningen, återförs

nedskrivningen och redovisas i resultaträkningen. Om det verkliga värdet av ett egetkapitalinstrument senare stiger, redovisas värdestegringen bland övrigt totalresultat i rapporten över totalresultat.

Differensen mellan det nominella värdet och anskaffningsvärdet av obligationslån med fast ränta periodiseras enligt effektivräntemetoden bland ränteintäkter på lånets uppskattade löptid.

5.8.4 Likvida medel 2017

Likvida medel består av kontanta medel och på anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut.

5.8.5 Övriga finansiella skulder 2017

I kategorin Övriga finansiella skulder upptas övriga finansiella skulder än finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella skulder är insättningar och övriga skulder till kreditinstitut och kunder samt emitterade skuldebrev och övriga finansiella skulder. Övriga finansiella skulder bokförs i balansräkningen på likviddagen och behandlas i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet efter det första redovisningstillfället.

Differensen mellan det nominella värdet och anskaffningsvärdet av obligationslån med fast ränta periodiseras bland räntekostnader på lånets uppskattade löptid.

5.9 Derivatinstrument

Derivatinstrumenten kategoriseras som derivatinstrument säkrande derivat och derivat som innehåses för handel och de består av räntederivat, valutaderivat, aktiederivat, råvaruderivat och kreditderivat. Derivaten värderas alltid till verkligt värde.

Det verkliga värdet på OTC-räntederivat som clearas via centrala motparter clearas dagligen med kontantbetalning. I balansräkningen kvittas de här clearade derivaten och de syns som nettot av förändringen i kontanta medel. Övriga derivat redovisas i balansräkningen enligt bruttoprincipen, varvid de positiva värdeförändringarna redovisas bland Derivatinstrument under tillgångar och de negativa bland Derivatinstrument under skulder.

5.9.1 Säkringsinstrument

OP Gruppen har upprättat metoder och interna principer för när ett finansiellt instrument kan klassificeras som säkrande. I enlighet med säkringsprinciperna kan OP Gruppen tillämpa säkring av ränterisken, valutakursrisken och prISRISKEN enligt metoden för verkligt värde eller säkring av kassaflödet. Med säkringen till verkligt värde skyddas mot förändringar i det verkliga värdet på säkringsobjektet och med säkring av kassaflödet skyddas mot fluktuationer i det framtida kassaflödet. De riskkategorier som ska skyddas i OP Gruppen är ränterisken för verkligt värde och kassaflöde samt valutarisken.

Kontrakten behandlas inte i bokföringen i enlighet med reglerna för säkringsredovisning, om det säkringsförhållande mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten som krävs enligt IAS 39 inte uppfyller kriterierna i standarden. OP Gruppen har derivatinstrument som de facto skyddar mot ekonomiska risker men som inte uppfyller de här kriterierna.

5.9.2 Derivat som innehas för handel

Differensen mellan erhållna och betalda räntor på ränteswappar som innehas för handel upptas bland räntenettet, och motsvarande resultatregleringsräntor upptas i övriga tillgångar och övriga skulder. Värdeförändringar i derivat som innehas för handel redovisas på resultatposten Nettointäkter från placeringsverksamhet. Derivatinstrumentens positiva värdeförändringar som tagits upp i balansräkningen redovisas som tillgångar i posten Derivatinstrument, tillgångar och de negativa i posten Derivatinstrument, skulder.

De s.k. inbäddade derivat som hör till emitterade strukturerade lån och vissa kreditavtal avskiljs från värdavtalet och värderas i balansräkningen till verkligt värde. Förändringar i det verkliga värdet av de här inbäddade derivaten och säkringsinstrumenten redovisas bland Räntenetto.

5.10 Säkringsredovisning

Med säkringsredovisning verifieras att förändringar i det verkliga värdet eller kassaflödet av ett säkringsinstrument som står i säkringsförhållande upphäver motsvarande förändringar hos det säkrade objektet helt eller delvis. I avsnitt 11.3.2 redogörs för livförsäkringens säkringsredovisning.

Sambandet mellan säkringsinstrumenten och de säkrade instrumenten dokumenteras formellt. Dokumentation innehåller uppgifter om principerna för riskhantering, säkringsstrategin och de metoder som tillämpas för att påvisa hur effektiv säkringen är. Effektiviteten hos säkringen påvisas vid den tidpunkt då säkringen äger rum och under säkringsperioden genom att jämföra förändringarna i de verkliga värdena eller kassaflödet av säkringsinstrumenten och de säkrade posterna med varandra. Säkringen anses vara effektiv då förändringarna i det verkliga värdet eller kassaflödet för säkringsinstrumentet eliminerar 80–125 procent av förändringen i det verkliga värdet eller kassaflödet för det kontrakt eller den portfölj som utgör säkringsobjekt.

5.10.1 Säkringsredovisning enligt metoden för verkligt värde

Säkringen av ränterisken enligt verkligt värde gäller långfristiga skulder med fast ränta (såsom egna emissioner och vissa emissioner av tidsbundna insättningar), enskilda obligationslåneportföljer och kreditportföljer samt enskilda krediter. En portföljsäkringsmodell till verkligt värde tillämpas som skydd mot ränterisken på vissa dagligkonton och sparkonton som har fast ränta eller räntetak samt avistavillkor. Som säkringsinstrument används ränteswappar samt ränte- och valutaswappar (OTC-swappar). Säkringen av aktie- och

valutarisken gäller skade- och livförsäkringens aktiefondsplaceringar.

Förändringar i verkligt värde för derivatinstrument som dokumenterats som säkring av verkligt värde och som är effektiva som säkring resultatförs. Också tillgångs- och skuldposter som utgör säkringsobjekt värderas under säkringstiden i fråga om den säkrade risken till verkligt värde och förändringarna i verkligt värde resultatförs.

I säkringsredovisning av verkligt värde redovisas värdeförändringar i säkringsinstrumentet och den säkrade posten i bankrörelsen på resultatposterna Räntenetto och Nettointäkter från placeringsverksamhet. I Skadeförsäkringen och Livförsäkringen bokförs de på nettointäkter från placeringsverksamhet. Den eventuella ineffektivitet som säkringsförhållandet förorsakar kan uppkomma av att kassaflödena för säkringsinstrumentet och den säkrade posten uppkommer vid olika tidpunkter och den redovisas på motsvarande sätt på de poster som nämns ovan.

5.10.2 Säkringsredovisning enligt metoden för kassaflöde

Med säkring av kassaflöde säkras räntekassaflödet från skuldebrevslån med rörlig ränta eller andra tillgångar och skulder med rörlig ränta. Dessutom används säkring av kassaflöde för att skydda framtida ränteflöden från kreditstocken enligt räntebindning. Som säkringsinstrument används främst ränteswappar.

Derivatinstrument som har dokumenterats som kassaflödessäkring och som är effektiva i säkringen värderas till verkligt värde. Den effektiva säkringsandel av förändringen i verkligt värde tas upp bland övrigt totalresultat i rapporten över totalresultat. Den eventuella ineffektivitet som säkringsförhållandet förorsakar kan uppkomma av att kassaflödena för säkringsinstrumentet och den säkrade posten uppkommer vid olika tidpunkter och den resultatförs i Räntenetto. Förändringarna i verkligt värde bland eget kapital tas upp i resultatet för den räkenskapsperiod under vilken det kassaflöde som är föremål för säkringen intäktsförs.

6 Förvaltningsfastigheter

En förvaltningsfastighet är ett markområde och/eller en byggnad eller en del av en byggnad som innehas för att generera hyresintäkter eller värdestegring. Till förvaltningsfastigheter räknas också sådana fastigheter som i liten utsträckning används av ägarföretaget eller dess personal. Den andel som används av ägarföretaget eller dess personal räknas dock inte som förvaltningsfastighet då andelen kan säljas separat. I OP Gruppens balansräkning redovisas förvaltningsfastigheterna som investeringstillgångar.

Förvaltningsfastigheterna redovisas första gången i balansräkningen till anskaffningsvärdet, medräknat transaktionsutgifterna. Efter det första redovisningstillfället värderas de till verkligt värde. Också förvaltningsfastigheter som är under byggnad värderas till verkligt värde förutsatt att det verkliga värdet kan bestämmas tillförlitligt. Förändringarna i

det verkliga värdet redovisas i resultaträkningen på nettointäkter från placeringsverksamhet under nettointäkter från förvaltningsfastigheter.

Om ingen jämförbar marknadsinformation om realiserade köpesummor för fastigheter som motsvarar det objekt som ska värderas finns att få, används som grund för bestämningen av verkligt värde på affärs-, kontors- och industrifastigheter avkastningskalkylering och interna kalkylmodeller som baserar sig på objektvis nettoavkastning. Vid kalkyleringen av avkastningsvärdet används såväl OP Gruppens interna som externa information. Objektets nettointäkt bildas av differensen mellan hyresintäkter och underhållskostnader, och den baseras på avkastningen från gällande hyresavtal eller, om gällande hyresavtal inte finns, på genomsnittliga marknadshyror. De kostnader som dras av från intäkterna baseras främst på realiserade kostnader. Vid kalkyleringen beaktas också ett antagande om objektets underutnyttjande. För beräkningen av avkastningsvärdet skaffas information om marknadshyror och kostnadsnivåer från såväl OP Gruppens egen expertis som externa källor. Avkastningskraven på förvaltningsfastigheter bestäms enligt objektets syfte, läge och skick/tidsenlighet. Kraven baserar sig på marknadsinformation från en utomstående oavhängig expert.

Det verkliga värdet av bostäder och markområden bedöms i huvudsak enligt affärsvärdesmetoden på basis av realiserade köpesummor för motsvarande objekt och OP Gruppens interna expertis. I värdet på obebyggda tomter beaktas planläggnings- och marknadsläget vid värderingstidpunkten. Det verkliga värdet på de viktigaste objekten baserar sig på värderingsinstrument som upprättats av externa AFV- auktoriserade värderare. Externa värderare använder en kassaflödesanalys som bas för sina värderingar.

7 Immateriella tillgångar

7.1 Goodwill

Den goodwill som uppkommer vid rörelseförvärv redovisas i det belopp, med vilket det vederlag som getts, innehav utan bestämmande inflytande hänförligt till föremålet för förvärvet till verkligt värde och det tidigare innehavet sammanlagt överstiger OP Gruppens andel av det verkliga värdet av den nettoförmögenhet som förvärvats.

Vid förvärv som skett innan den nuvarande standarden IFRS 3 trädde i kraft motsvarar goodwill den andel av anskaffningsvärdet som överstiger OP Gruppens andel av det verkliga värdet till nettobelopp vid förvärvstidpunkten för tillgångar, skulder och eventualförpliktelser som kan särskiljas.

Goodwillen prövas årligen med hänsyn till ett eventuellt nedskrivningsbehov. För nedskrivningsprövningen allokeras goodwill till enheter med kassaflöde, som utgörs av antingen rörelsegränar eller företag som hör till dem. Goodwillen värderas enligt det ursprungliga anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade nedskrivningar.

7.2 Värdet av det förvärvade försäkringsbeståndet

Av det försäkringsbestånd som förvärvats redovisas en immateriell tillgång som motsvarar värdet av det försäkringsbestånd som förvärvats då försäkringsbeståndet förvärvas antingen direkt av ett annat försäkringsbolag eller via ett dotterföretag. Det verkliga värdet av de försäkringsavtal som förvärvats fastställs genom att bedöma nuvärdet av det framtida kassaflödet enligt försäkringsbeståndet vid förvärvstidpunkten. Vid det första redovisningstillfället delas det verkliga värdet av försäkringsavtal som förvärvats i två delar, dvs. i skuld som härrör från försäkringsavtal, som värderas enligt de principer som ska tillämpas vid förvärvstidpunkten, och i en immateriell tillgång. Efter förvärvet redovisas den immateriella tillgången, beroende på affärsrörelsen, antingen med degressiva avskrivningar eller med linjära avskrivningar som en kostnad under den uppskattade nyttjandetiden för de avtal som förvärvats. Nyttjandetiden justeras årligen och värdet avskrivs inom skadeförsäkringen på 1–4 år och inom livförsäkringen på 10–15 år. De immateriella tillgångarna prövas årligen i samband med förlustprövningen av skulden.

7.3 Kundrelationer

De kundrelationer som förvärvats genom rörelseförvärv och som kan särskiljas värderas vid förvärvet till verkligt värde. Den immateriella tillgång som uppkommer av kundrelationerna avskrivs med linjära avskrivningar som kostnader inom den uppskattade nyttjandetiden. Nyttjandetiden för kundrelationer som OP Gruppen förvärvat uppskattas till 5–13 år.

7.4 Varumärken

De varumärken som kan särskiljas och som förvärvats genom rörelseförvärv värderas vid förvärvet till verkligt värde. De här varumärkenas nyttjandetid har uppskattats till obegränsad, eftersom de inverkar på ackumuleringen av kassaflödet under en ospecificerad tid. Värdet på varumärken prövas årligen med hänsyn till om ett nedskrivningsbehov föreligger.

7.5 Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärdet efter avdrag för avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningstiden för dataprogram och licenser är i regel 4 år och för övriga immateriella tillgångar 5 år.

Utgifter för utvecklingen av immateriella tillgångar som uppkommit internt (programvara) aktiveras från och med det att det konstaterats att programvaran ger ekonomisk nytta i framtiden. De kostnader som aktiveras omfattar bl.a. licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. En tillgång avskrivs från det att den är färdig att användas. Behovet av nedskrivningar av tillgångar som ännu inte är färdiga att användas prövas årligen.

8 Materiella tillgångar

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärdet minskat med avskrivningar och nedskrivningar. Tillgångarna avskrivs linjärt under den uppskattade nyttjandetiden. För

markområden görs inga avskrivningar. Utgifter som uppkommer efter den ursprungliga anskaffningen av en tillgång aktiveras i tillgångens bokförda värde endast, om det är sannolikt att tillgången ger större ekonomisk nytta än vad som ursprungligen har beräknats.

De uppskattade nyttjandetiderna är i huvuddrag följande:

| | |
|---------------------------------|----------|
| Byggnader | 20–50 år |
| Reservkraftverk och generatorer | 15 år |
| Maskiner och inventarier | 3–10 år |
| ICT-utrustning | 3–5 år |
| Bilar | 2–6 år |
| Övriga materiella tillgångar | 3–10 år |

En tillgångs restvärde och nyttjandetid kontrolleras vid varje bokslut och vid behov justeras de i enlighet med förändringarna i förväntningarna på ekonomisk nytta.

8.1 Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

I samband med varje bokslut bedöms om det finns tecken på ett nedskrivningsbehov av tillgången. Om det finns sådana tecken, uppskattas återvinningsvärdet för ifrågavarande tillgångspost. Oberoende av om sådana tecken finns eller inte, uppskattas återvinningsvärdet årligen för tillgångar i arbete, goodwill och sådana immateriella tillgångar, vilkas nyttjandetid är obegränsad (varumärken). Om en tillgångsposts bokförda värde är större än det återvinningsvärde som uppskattats i framtiden, redovisas den överskridande delen som en kostnad.

Återvinningsvärdet utgörs av det verkliga värdet av tillgångsposten med avdrag för de utgifter som följer av försäljningen (nettoförsäljningspriset) eller bruksvärdet, om det är högre. Strävan är att bestämma återvinningsvärdet via nettoförsäljningspriset på en tillgångspost. Om det inte går att fastställa ett nettoförsäljningspris, fastställs bruksvärdet för tillgångsposten. Bruksvärdet utgörs av nuvärdet av det framtida kassaflöde som tillgångsposten förväntas ge upphov till. Som diskonteringsränta används den ränta som fastställts före skatt och som beskriver marknadens uppfattning av penningarnas tidsvärde och de särskilda risker som ansluter sig till tillgångsposten. Nedskrivningsbehovet hos de tillgångsposter som enligt det som nämnts ovan har prövats årligen bestäms alltid via en kalkylering av bruksvärdet.

Om det inte går att fastställa ett nettoförsäljningspris för tillgångsposten och om tillgångsposten inte ger upphov till ett självständigt kassaflöde som är oberoende av andra tillgångsposter, fastställs nedskrivningsbehovet via den enhet, dvs. den rörelsegren eller ett företag som hör till rörelsegrenen, som genererar kassaflödet och till vilken tillgångsposten hör. I så fall jämförs de bokförda värdena av de tillgångsposter som hör till enheten med hela återvinningsvärdet av den enhet som ger upphov till kassaflöde.

En nedskrivning återförs, om en förändring har inträffat i omständigheterna och återvinningsvärdet har förändrats från

nedskrivningens redovisningstillfälle. En nedskrivning återförs inte till ett belopp som är större än vad tillgångens bokförda värde skulle vara om nedskrivningen inte hade gjorts.

Nedskrivningar som gjorts av goodwill återförs under inga omständigheter.

För rörelsefastigheters del bedöms i samband med bokslutet om det finns tecken på att värdet på någon fastighet har minskat. Tecken på en värdeminskning utgörs av att marknadsvärdet minskat betydligt samt om de finns tecken på inkurans eller fysisk skada. Om de intäkter som i framtiden sannolikt inflyter från en fastighet i eget bruk bedöms vara mindre än den oavskrivna utgiftsresten, ska differensen kostnadsföras som en nedskrivning.

9 Leasingavtal

Leasingavtalen liksom de hyresavtal som ingår i olika arrangemang klassificeras vid den tidpunkt då avtalen ingås som finansiella leasingavtal eller operationella leasingavtal enligt transaktionens faktiska innebörd. Ett leasingavtal är ett finansiellt leasingavtal, om de risker och fördelar som förknippas med ägandet i allt väsentligt överförs till leasetagaren. Annars är leasingavtalet ett operationellt leasingavtal. Leasingavtalen klassificeras vid den tidpunkt då avtalet ingås.

Tillgångar som leasats ut med finansiella leasingavtal tas upp i balansräkningen som fordringar på kunder. En fordran redovisas till det belopp som är lika stort som leasingavtalets nettoinvestering. Den finansiella intäkt som avtalet ger redovisas bland ränteutgifter så att leasegivaren får en jämn förräntning på den utestående nettoinvesteringen för respektive räkenskapsperiod.

Tillgångar som leasats med finansiella leasingavtal tas upp bland materiella tillgångar och motsvarande finansiella leasingkulder bland övriga skulder. Leasade tillgångar tas enligt avtalets begynnelsepunkt upp som tillgångar i balansräkningen och som skulder till ett belopp som är lika stort som den leasade tillgångens verkliga värde eller det lägre nuvärdet av minimileasingavgifterna. Avskrivningar av tillgångar som redovisats bland materiella tillgångar görs under nyttjandetiden eller den kortare leasingperioden. Räntorna redovisas som räntekostnader så att varje räkenskapsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den skuld som återstår under respektive räkenskapsperiod.

Tillgångar som leasats ut med operationella leasingavtal tas upp bland materiella tillgångar och de avskrivs med jämna poster under leasingperioden. Leasingintäkterna redovisas bland övriga rörelseintäkter och de redovisas som jämna poster under leasingperioden. Leasingavgifter för tillgångar som leasats med operationella leasingavtal tas upp som kostnader i resultaträkningen bland övriga rörelsekostnader i jämnstora poster under leasingperioden.

10 Ersättningar till anställda

10.1 Pensionsersättningar

Det lagstadgade pensionsskyddet för de anställda i OP Gruppens företag sköts av pensionskassan OP-Eläkekassa. Vissa företag i OP Gruppen har arrangerat ett tilläggs-pensionskydd för sina arbetstagare via antingen pensionsstiftelsen OP-Eläkesäätio eller ett försäkringsbolag.

De pensionsplaner som sköts av OP-Eläkekassa betraktas som förmånsbestämda till den del som medel fonderats för invalidpensioner och ålderspensioner. De pensionsplaner som sköts av ett försäkringsbolag kan vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda. Pensionsplanerna i OP-Eläkesäätio är helt och hållet förmånsbestämda.

Förvaltningskostnaderna redovisas på resultatposten "Personalkostnader". Försäkringspremierna för de avgiftsbestämda pensionsplanerna betalas till försäkringsbolaget och redovisas som kostnad för den räkenskapsperiod som debiteringen gäller. I de avgiftsbestämda pensionsplanerna finns inga andra betalningsskyldigheter. Åtstramningar av, fullgörelser av förpliktelser eller ändringar av förmånsbestämda pensionsplaner resultatförs vid transaktionstidpunkten.

De förmånsbestämda planerna i försäkringsbolag, OP-Eläkekassa och OP-Eläkesäetio finansieras med avgifter som grundar sig på aktuariella kalkyler.

I förmånsbestämda pensionsplaner tas som skuldpost upp nuvärdet av de förpliktelser som föranleds av planen på bokslutsdagen för OP-Eläkekassas, OP-Eläkesäetiös och godtagbara försäkringar minskat med det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna.

Skyldigheterna för de förmånsbestämda pensionsplanerna har räknats skilt för respektive plan. Beräkningen har gjorts med metoden Projected Unit Credit Method. Pensionsutgifterna redovisas som kostnader för personernas anställningstid på basis av beräkningar av behöriga aktuarier. Den diskonteringsränta som använts vid beräkningen av nuvärdet av pensionsplanerna har bestämts på basis av marknadsavkastningen på rapporteringsperiodens slutdag för högklassiga obligationslån som företaget emitterat.

Posterna som uppkommer av omvärderingen av pensionsplaner redovisas i övrigt totalresultat för den period då de uppkommit. Då de poster som uppkommer genom omvärderingen redovisas bland totalresultatet bokförs posterna inte längre under senare räkenskapsperioder.

10.2 Ledningens långfristiga ersättningar

OP Gruppen har ett kortfristigt och ett långfristigt ersättningsystem för ledningen, enligt vilket de personer som

omfattas av respektive system kan få en ersättning antingen enbart i kontanter eller i form av en kombination av ett referensinstrument som OP Andelslags förvaltningsråd eller den ersättningskommitté som det utsett bestämt och kontanter. Ersättningen betalas efter en s.k. intjänings- och kvalifikationsperiod för de arbetsprestationer som utförts. Det uppskattade maximibeloppet för ersättningsystemet beräknas vid den tidpunkt då systemet beviljats. De belopp som kostnadsförs periodiseras bland personalkostnaderna och upplupna kostnader för den period då de uppkommit.

Beloppet av de ersättningar som realiserats i enlighet med de mål som nåtts granskas kvartalsvis. De eventuella effekterna av justeringarna på de ursprungliga uppskattningarna resultatförs som personalkostnader, och en motsvarande korrigerings görs bland upplupna kostnader.

11 Försäkringsrörelsens tillgångar och skulder

11.1 Klassificering av finansiella tillgångar i försäkringsrörelsen

För klassificeringen av finansiella tillgångar i försäkringsrörelsen redogörs i avsnittet Klassificering och redovisning i OP Gruppens balansräkning.

11.2 Klassificering och indelning av avtal som försäkringsbolag beviljat

Försäkringsavtal är avtal med vilka man på det sätt som definierats i standarden IFRS 4 överför en betydande försäkringsrisk från avtalets innehavare till försäkringsbolaget. Övriga avtal, som försäkringsbolaget får bevilja med stöd av sitt verksamhetstillstånd, är placeringsavtal eller skaderegleringsavtal. Om en betydande försäkringsrisk inte hänförs till ett avtal vid bokslutstidpunkten, men avtalets innehavare har rätt att ändra avtalet så att en betydande försäkringsrisk överförs på bolaget genom avtalet, klassificeras avtalet som ett försäkringsavtal. Avtal klassificeras avtalsvis eller enligt avtalsslag, vilkas risker är homogena. Om flera avtal ingås samtidigt med en och samma motpart eller om avtalen är avhängiga av varandra, behandlas avtalen emellertid gemensamt.

I försäkringsavtal skiljs inte spar- och försäkringsdelen från varandra för behandling.

Nästan alla avtal som skadeförsäkringsbolagen beviljat är försäkringsavtal. Avtal där differensen mellan realiserade och förväntade skador jämnas ut med en tilläggspremie, och som inte innehåller försäkringsrisk, har klassificerats som skaderegleringsavtal.

De kapitaliseringsavtal som livförsäkringsbolagen beviljat och sådana spar- eller pensionsavtal enligt vilka försäkringsbesparingarna, eller ett belopp som är något mindre än dem, ska betalas till förmånstagarna i händelse av att den försäkrade avlider klassificeras som placeringsavtal, för de innehåller ingen betydande försäkringsrisk och

försäkringstagaren har inte rätt att ändra avtalen så att de skulle innehålla en sådan risk.

Försäkringsavtalen delas enligt avtalens risker in i grupper så att avtalens risker är homogena i varje grupp. Vid indelningen av skadeförsäkringsavtal beaktas dessutom försäkringsobjektet, olikheter i avtalsperiodernas längd eller i fråga om den genomsnittliga tiden från det att ett försäkringsfall har inträffat fram till dess att skadan är slutreglerad (skaderegleringstid). I livförsäkringen beaktas huruvida försäkringen allokera besparingar, hur de uppkomna besparingarnas avkastningskomponent bestäms samt om avtalet är en livsfalls- eller dödsfallsförsäkring.

Huvudgrupperna för försäkringsavtalen är kortvariga skadeförsäkringsavtal, långvariga skadeförsäkringsavtal och livförsäkringsavtal.

Giltighetstiden för kortvariga skadeförsäkringsavtal är i allmänhet 12 månader eller mindre, mycket sällan över två år. I synnerhet försäkringar för privatpersoner, fordonsförsäkringar och lagstadgade olycksfallsförsäkringar är i allmänhet fortlöpande årsförsäkringar som betraktas som kortvariga.

Som långvariga skadeförsäkringsavtal klassificeras de försäkringsavtal vilkas genomsnittliga giltighetstid är minst två år. Sådana försäkringar är allframtidförsäkringar samt sådana byggfelsförsäkringar som avses i lagen om bostadsköp.

Livförsäkringsavtal är sparbetonade livförsäkringar med engångspremie eller fortlöpande premie, där det är meningen att försäkringsbeloppet ska betalas ut då försäkringen upphör, individuella pensionsförsäkringar, gruppensionsförsäkringar som kompletterar det lagstadgade pensionsskyddet samt riskförsäkringar som beviljats i händelse av dödsfall. Besparingarna i liv- och pensionsförsäkringarna kan antingen ha beräkningsränta och rätt till en av prövning beroende andel av bolagets överskott eller vara fondanknutna så att placeringsrisken har överförts till försäkringstagarna.

11.3 Klassificering och värdering av avtal som försäkringsbolag beviljat

Avtal redovisas då bolagets skyldighet att betala ersättning för dem vid ett eventuellt försäkringsfall börjar.

Försäkringsavtal och placeringsavtal där avtalets innehavare har rätt till av prövning beroende tilläggsförmåner eller till att överföra sina besparingar till beräkningsränta, och därmed få rätt till av prövning beroende tilläggsförmåner, värderas och behandlas i enlighet med försäkringsavtalsstandarderna IFRS 4. Övriga placeringsavtal värderas enligt standarden IFRS 9.

Merparten av den skuld som uppkommer av avtal som beviljats av försäkringsbolagen och som ska värderas enligt försäkringsavtalsstandarderna beräknas enligt nationella bokslutsprinciper. Utjämningsbeloppet inkluderas dock inte i skulden men beaktas i det egna kapitalet. Dessutom värderas

en del av försäkringsskulden med beaktande av marknadsräntan vid granskningstidpunkten.

Skulden består av premieansvaret och ersättningsansvaret. Livförsäkringens premieansvar utgörs av den nettoskuld som uppkommer genom de förväntade ersättningarna och driftskostnaderna under de återstående försäkringsperioderna för de avtal som gäller och avdraget av framtida försäkringspremier. Skadeförsäkringens premieansvar utgörs av den skuld som uppkommer genom de förväntade ersättningarna och övriga kostnaderna under de återstående försäkringsperioderna för de avtal som gäller. Ersättningsansvaret består av den skuld som uppkommer genom ersättnings- och skaderegleringskostnaderna för kända och okända försäkringsfall.

11.3.1 Värdering av avtal som skadeförsäkringsbolag beviljat

Under försäkringsavtalets giltighetstid intäktas försäkringspremierna i regel i relation till tidens förlopp. Vid byggfelsförsäkringar och allframtidförsäkringar sker intäktsföringen emellertid i relation till hur försäkringsrisken fördelas. För de här försäkringarna intas den andel av premieinkomsten som hänför sig till tiden efter bokslutsdagen i balansräkningen som avsättning för ej intjänade premier och periodiseras som premieinkomst i förhållande till risken för avtalets giltighetstid.

Ersättningar som betalas till kunderna samt direkta och indirekta kostnader som skaderegleringen förorsakar upptas som försäkringserättigheter utgående från den tidpunkt då skadan inträffade. För sådana ersättningar för inträffade skador som fortfarande är obetalda vid bokslutstidpunkten och skaderegleringskostnaderna för dem – även för sådana skadors del som ännu inte anmälts – görs en avsättning i posten avsättningar för oreglerade skador. I avsättningarna för oreglerade skador ingår såväl avsättningar för specifika skador som avsättningar för statistiska skador. Den i avsättningarna för oreglerade skador ingående avsättningen för ännu orealiserade skaderegleringskostnader för redan inträffade skador grundar sig på uppskattade kostnader för skadereglering.

Avsättningen för ej intjänade premier i den lagstadgade byggfelsförsäkringen och allframtidförsäkringen samt försäkringsskulden för ersättningar som betalas ut i pensionsform diskonteras. Vid fastställandet av diskonteringsräntan beaktas den allmänna ränteutvecklingen. Ändringen i diskonteringsräntan för ersättningar som betalas ut i pensionsform beaktas som en enda, fortlöpande uppdaterad variabel för bokföringsmässiga bedömningar. Räntan får inte överskrida avkastningsförväntningarna på den egendom som utgör täckning för skulderna och inte en genom myndighetsbestämmelser fastställd nivå. Den ökning av skulden som förorsakas av att tid förflutit (upplösning av diskonteringen) redovisas i resultaträkningen som en separat post bland nettointäkter från placeringsverksamhet under skadeförsäkringsposterna.

Ränterisken för skadeförsäkringens försäkringsskuld reduceras genom förvärv av räntederivat och direkta ränteplaceringar som i balansräkningen värderas till verkligt värde och värdeförändringen resultatförs. Derivatens värde ingår i försäkringsskulden för att försäkringsskulden ska reagera på förändringar i marknadsräntorna.

Realisationsvinster eller -förluster från derivatinstrument periodiseras i regel på försäkringsskuldens återstående löptid genom att minska eller höja diskonteringsräntan. Realisationsförluster från derivatinstrument kan periodiseras genom att höja diskonteringsräntan endast, om den planerliga räntenivån inte överskrids. Genom försäljningen av placeringsinstrument som skyddar försäkringsskulden kan man täcka planerliga sänkningar av diskonteringsräntan endast i begränsad omfattning. Den högsta gränsen utgörs av den värdeförändring som uppkommit av en ränterörelse som överskridit målnivån för respektive tidpunkt.

11.3.2 Värdering av avtal som livförsäkringsbolag beviljat

Den andel av premieinkomsten som för riskförsäkringar hänförs sig till tiden efter bokslutsdagen, med avdrag av premier som eventuellt inte betalats in, intas i balansräkningen som avsättning för ej intjänade premier.

Skulden för försäkringsavtal med sparmoment och placeringsavtal som värderas enligt försäkringsavtalsstandarderna IFRS 4 beräknas som kapitalvärdet av framtida förmåner, kostnaderna i anslutning till förvaltningen av försäkringsavtalet och framtida premier. Vid beräkningen av kapitalvärdet används främst räntintensiteten, dödlighetsintensiteten och antagna driftskostnader. De kundåterbäringar som upphört beaktas då skulden beräknas.

Ersättningsansvaret består av den skuld som uppkommer genom ersättnings- och skaderegleringskostnaderna för kända och okända försäkringsfall.

Skuldens diskonteringsränta uppgår enligt försäkringsbolagslagen högst till den ränta som använts vid premiesättningen av försäkringen. Räntan får inte överskrida avkastningsförväntningarna på den egendom som utgör täckning för skulderna och inte en genom myndighetsbestämmelser fastställd nivå.

På bolagets risk finns besparingar där den garanterade räntesatsen är 0,5–4,5 procent. För avtal med en garanterad räntesats på 4,5 procent har försäkringsskulden kompletterats genom att diskonteringsräntan för försäkringsskulden i bokslutet bestående är beräkningsräntan 3,5 procent. Dessutom har diskonteringsräntan med hjälp av räntekompletteringar för hela beståndet med beräkningsränta beräknats för en bestämd tid. Ersättningsansvaret för annan livförsäkring än pensionsförsäkring diskonteras inte.

Ränterisken för livförsäkringens försäkringsskuld reduceras genom förvärv av räntederivat och direkta ränteplaceringar som i balansräkningen värderas till verkligt värde och värdeförändringen resultatförs. Derivatens värde ingår i

försäkringsskulden för att försäkringsskulden ska reagera på förändringar i marknadsräntorna.

Vid värderingen av skulden för fondanknutna försäkringsavtal och placeringsavtalen är ett centralt antagande att försäkringen gottskrivs som intäkt med avkastningen till marknadsvillkor för de tillgångar som täcker försäkringsskulden.

Fondanknutna placeringsavtal redovisas i balansposten Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal.

11.4 Förlustprövning av skulder som hänförs sig till försäkringsavtalen

På bokslutsdagen görs en bedömning av om den i balansräkningen upptagna skulden är adekvat. Vid prövningen används de vid prövningstidpunkten föreliggande uppskattningarna av det framtida kassaflödet från försäkringsavtalen. Om bedömningen visar att det bokförda värdet av den skuld som försäkringsavtalen ger upphov till inte är tillräcklig, ökas skuldbeloppet med underskottet och underskottet redovisas sedan i resultatet.

11.5 Premieinkomst

Premieinkomsten som ingår i försäkringsnettot i resultaträkningen är ett vederlag för det försäkringsskydd som börjat under perioden.

Från premieinkomsten har dragits av premieskatten, men inte provisioner och arvoden och inte heller kreditförluster avseende premiefordringar.

Premierna från skadeförsäkringsavtal redovisas som premieinkomst i början av försäkringsperioden.

Premierna från livförsäkringens försäkrings- och placeringsavtal redovisas prestationsbaserat i premieinkomsten så att inga försäkringsfordringar uppkommer för andra avtal än förmånsbaserade gruppensionsförsäkringar. Från premieinkomsten görs inte avdrag för arvoden och provisioner och inte heller för kreditförluster.

11.5.1 Fordringar och skulder i anslutning till försäkringsavtal

Skadeförsäkringens premiefordringar redovisas vid början av försäkringsperioden när rätten till fordran uppstår. Fordringarna utgörs i huvudsak av fordringar på försäkringstagare och i ringa mån av fordringar på försäkringsrepresentanter. Förutbetalda premier upptas i Övriga skulder i posten Skulder avseende direktförsäkringsverksamhet.

I samband med bokslutet görs en förlustprövning av fordringar som baserar sig på skadeförsäkringsavtal. Om det finns objektiva belägg för att värdet av en fordran har minskat, nedskrivs fordrans bokförda värde via resultatet. Från fordringarna dras av såväl de nedskrivningar som konstaterats

vara definitiva (kreditförluster) som de nedskrivningar som konstaterats statistiskt på basis av indrivningsskedet för debiteringen.

11.6 Skadegods och regressfordringar

Regressfordringar och skadegods som övergått i bolagets ägo upptas till sitt verkliga värde under posten Övriga tillgångar i balansräkningen i samband med att ersättningarna betalas ut.

11.7 Återförsäkringsavtal

Med återförsäkring som tecknats av OP Gruppen avses ett avtal som uppfyller kriterierna för ett försäkringsavtal och på basis av vilket OP Gruppen kan få ersättningar från ett annat försäkringsbolag i det fall att OP Gruppen själv blir ersättningsansvarig på basis av andra försäkringsavtal.

I samband med bokslutet görs en förlustprövning av fordringar som baserar sig på återförsäkringsavtal. Om det finns objektiva belägg för att OP Gruppen eventuellt inte kommer att få alla penningbelopp som den har rätt till enligt villkoren för avtalet, nedskrivs fordrans bokförda värde via resultatet till en nivå som motsvarar återvinningsvärdet.

Prestationer som erhålls på basis av återförsäkringsavtal i skadeförsäkringen intas i balansräkningen under Övriga tillgångar, Återförsäkringsfordringar. De sistnämnda fordringarna motsvarar återförsäkrarnas andel av avsättningarna för ej intjänade premier och oreglerade skador gällande de försäkringsavtal som OP Gruppen återförsäkrat. Obetalda premier till återförsäkrare upptas i balansposten Övriga skulder, Skulder avseende återförsäkringsverksamhet.

Fordringar och skulder i anslutning till återförsäkring värderas enligt samma principer som skulder och fordringar som härrör från återförsäkrade avtal och upptas i balansräkningen under antingen Övriga tillgångar eller Övriga skulder.

11.8 Koassurans och pooler

OP Gruppen deltar i en del koassuransarrangemang tillsammans med andra försäkringsgivare. Som försäkringsavtal behandlar OP Gruppen endast den del av koassuransavtalen som enligt avtalet i fråga utgör OP Gruppens egen andel. OP Gruppens ansvar begränsar sig till den här andelen.

OP Gruppen tecknar andelar i försäkringsavtal också via pooler. Medlemmarna i poolerna ansvarar i första hand för sin egen proportionella andel. Andelarna baserar sig på avtal som fastställs årligen. Som försäkringsavtal behandlar OP Gruppen sin egen proportionella andel av den förstäriskrörelse som poolerna handhar och av den återförsäkringsrörelse som medlemmarna mottar från poolen.

Poolens andel av de här försäkringsavtalen behandlas som återförsäkring. I en del pooler svarar poolmedlemmarna för insolventa medlemmars förpliktelser i proportion till sina egna andelar. OP Gruppen redovisar framtida ansvar och fordringar

via det gemensamma ansvaret, i det fall att det verkar sannolikt att det gemensamma ansvaret kommer att realiseras.

11.9 Skälighetsprincipen i livförsäkringen

Nästan alla livförsäkringsavtal, med undantag av de fondanknutna delarna av avtalen, och en del av kapitaliseringsavtalen har utöver de garanterade förmånerna rätt till en av prövning baserad andel av överskottet, som kan utgöra en betydande del av de helhetsförmåner som grundar sig på avtalet, men vilkas belopp och utdelningstidpunkt enligt avtalet överläts åt bolaget att besluta. En del av de fondanknutna försäkringarna har möjlighet till en av prövning beroende andel av överskottet. Tilläggsförmånerna delas ut som tilläggsavkastning på beräkningsränta, som tilläggsförmåner på dödsfallsbeloppen eller som premierabatter.

Överskottet baserar sig på skälighetsprincipen i försäkringsbolagslagen. Enligt principen ska en skälig del av det överskott som försäkringarna avkastat återbäras i form av tilläggsförmåner till respektive försäkringstagare, förutsatt att solvenskraven inte förhindrar tilläggsförmånerna. I fråga om nivån på tilläggsförmånerna ska försäkringsbolaget sträva efter kontinuitet. Skälighetsprincipen medför dock ingen skuldfordringsrätt för försäkringstagarna. OP Gruppen har offentliggjort livförsäkringens principer för tilläggsförmånerna och tillämpningen av dem på sina nätsidor.

Separata balansräkningar har bildats för de sparlivförsäkringar och individuella pensionsförsäkringar som överförts från Ömsesidiga Livförsäkringsbolaget Suomi. De separata balansräkningarnas vinstutdelningspolicy avviker från den övriga livförsäkringsrörelsen. Det belopp, med vilket tillgångarna i de separata balansräkningarna till marknadsvillkor överstiger försäkringsskulderna diskonterade med swappräntekurvan, reserveras som en avsättning för framtida tilläggsförmåner.

12 Avsättningar och eventalförpliktelser

En avsättning redovisas på basis av en förpliktelse, om förpliktelsen härrör från en inträffad händelse och det är sannolikt att förpliktelsen kommer att realiseras, men förfallotidpunkten eller beloppet är ovissa. Dessutom måste förpliktelsen basera sig på antingen en informell eller en legal förpliktelse gentemot någon utomstående. Om det är möjligt att få ersättning av en tredje part för en del av en förpliktelse, redovisas ersättningen som en separat tillgångspost, men först då det i praktiken är säkert att ersättningen fås.

En eventalförpliktelse är en möjlig förpliktelse som uppkommit till följd av tidigare händelser och vars existens blir säker först då en osäker händelse som står utanför OP Gruppens bestämmande inflytande realiseras. Som eventalförpliktelse

betraktas också en sådan gällande förpliktelse som sannolikt inte kräver att en betalningsskyldighet uppfylls, eller vars storlek inte kan bestämmas tillförlitligt. Eventualförpliktelserna redovisas i en not.

13 Eget kapital

OP Gruppen klassificerar de instrument som den emitterat enligt deras art antingen som eget eller främmande kapital (finansiell skuld). Utgifter som ansluter sig till emissioner eller förvärv av egetkapitalinstrument, redovisas som avdrag från eget kapital.

Som egetkapitalinstrument klassificeras andelskapitalen som indelas i andelsbanksmedlemmarnas medlemsinsatser och Avkastningsandelar. Andelsbanken har en ovillkorlig rätt att vägra att återbetala såväl medlemsinsatser som Avkastningsandelar. Av andelskapitalen kan dock varje år återbetalas belopp enligt det som bestämts av respektive andelsbank och som faller inom de gränser som myndigheterna angett. Andelsbankernas tilläggsandelskapital redovisas som skuld i OP Gruppens bokslut.

Medlemsinsatsen och ägarkundskapet som det innebär ger en möjlighet att delta i andelsbankens beslutsfattande. Andelsbanken har en ovillkorlig rätt att vägra att återbetala medlemsinsatser. På medlemsinsatser betalas ingen ränta.

Avkastningsandelarna medför ingen rösträtt. Andelsbanken har en ovillkorlig rätt att vägra att återbetala Avkastningsandelarnas kapital och att betala ränta på dem. Den ränta som eventuellt betalas på Avkastningsandelarna är lika stor för alla Avkastningsandelar. Röntan redovisas som skuld och dras av från det egna kapitalet då beslut om betalningen har fattats.

14 Inkomstskatt och uppskjuten skatt

I resultaträkningens skatter ingår de skatter som grundar sig på räkenskapsperiodens beskattningsbara inkomst, skatter från tidigare räkenskapsperioder och den uppskjutna skattekostnaden eller skatteintäkten i OP Gruppens företag. Skatterna resultatförs, fränsett fall där de gäller poster som direkt redovisas bland eget kapital eller övrigt totalresultat. I sådana fall redovisas också skatten i de här posterna. Den skatt som baserar sig på periodens beskattningsbara inkomst beräknas på den beskattningsbara inkomsten enligt gällande skattesats i respektive land och den uppskjutna skatten enligt gällande skattesats eller den skattesats för kommande år som fastställts senast på bokslutsdagen.

Den uppskjutna skatteskulden räknas på de temporära skattepliktiga skillnaderna mellan bokföringen och beskattningen. Den uppskjutna skattefordran räknas på alla avdragbara temporära skillnader mellan bokföringen och beskattningen och på de förluster som ska fastställas i beskattningen. Om det till följd av den influtna beskattningsbara inkomsten är sannolikt att fordran kan användas, redovisas den. I OP Gruppen uppkommer de väsentligaste temporära skillnaderna av skattemässiga reserveringar (bl.a.

kreditförlustrerveringen), värderingen av placeringar till verkligt värde samt elimineringen av skadeförsäkringens utjämningsbelopp.

De uppskjutna skatteskulderna och -fordringarna kvittas företagsvis. Uppskjutna skatteskulder och -fordringar som uppstått till följd av konsolideringsåtgärder kvittas inte. De uppskjutna skatteskulderna och -fordringarna räknas enligt den skattesats som antas gälla då den temporära differensen upplöses.

15 Principer för intäktsföring

15.1 Ränteintäkter

Ränteintäkter och -kostnader på tillgångs- och skuldposter med ränta redovisas med effektivräntemetoden. Effektivräntemetoden beskrivs närmare i avsnitt 5.2.1 Upplupet anskaffningsvärde i redovisningsprinciperna. Också räntor på sådana fordringar för vilka det finns förfallna betalningar som inte skötts intäktsförs. Differensen mellan anskaffningsvärdet av en fordran och fordrans nominella värde periodiseras bland ränteintäkter och differensen mellan skuldbeloppet och dess nominella värde periodiseras bland räntekostnader. Differensen mellan det nominella värdet och anskaffningsvärdet av obligationslån med fast ränta periodiseras bland ränteintäkter och -kostnader.

15.2 Nettoprovisionsintäkter

Avgifter som inte ingår i effektivräntan för ett finansiellt instrument redovisas i enlighet med standarden IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. De provisionsintäkter som avses i standarden IFRS 15 ska intäktsföras då de prestationsåtaganden som man kommit överens om i tjänsten överförs till kunden. I sådana fall är överföringen av kontroll ett centralt kriterium. Provisionsintäkterna redovisas till beloppet av den ersättning som man förväntar sig att ha rätt till i utbyte mot att överföra varor tjänster till kunden. Provisionskostnaderna redovisas bland nettoprovisionsintäkterna enligt prestationsprincipen.

I segmentet Bankrörelse debiteras avgifter av privatkunderna och företagskunderna. Provisionsintäkterna består av provisionsintäkterna från kreditgivningen och betalningsrörelsen. Dessutom debiteras bankrörelsen med externa avgifter för bland annat juridiska uppdrag, garantier och bostadsförmedling. De poster som nämns ovan består av flera hundra olika avgiftstyper, vilkas prestationsåtaganden uppfylls i enlighet med arten av avgiften antingen över tiden eller vid en bestämd tidpunkt. Prestationsåtagandena för avgifterna för kreditgivningen och garantierna uppfylls i regel över tiden, de övriga avgifterna i bankrörelsen vid en bestämd tidpunkt. Ersättningsbeloppet består i tjänsterna främst av ett listpris eller ett pris som överenskommit i avtalet. Ägarkunderna får en rabatt på 45 procent på dagliga banktjänster. Kunderna debiteras med avgifterna i enlighet med avtalsvillkoren månatligen eller efter det att tjänsten utförts.

Skadeförsäkringsavtal som inte innehåller försäkringsrisk intäktsförs i enlighet med standarden IFRS 15 och redovisas i nettoprovisionsintäkterna. Provisionsintäkterna består främst

tjänsten är utförd. Kunderna debiteras med avgifterna i enlighet med tariffen då tjänsten är utförd. I avtalen om företagshälsovård intäktsförs intäkterna över tiden under avtalsperioden och kunderna debiteras med avgifterna månatligen enligt avtal. OP Gruppen agerar som huvudman för hälso- och välbefinnandetjänsterna i enlighet med standarden IFRS 15, varvid de ersättningar som betalas till yrkesutövarna redovisas bland provisionskostnaderna. OP Gruppens samarbetspartner betalar provisionsintäkter för försäkringsförmedlingen i enlighet med den ersättning som överenskommit i avtalen. Prestationsåtagandena uppfylls över tiden, och kunderna debiteras med avgifterna månatligen.

Kapitalförvaltningssegmentets provisionsintäkter består av provisioner för fonder och kapitalförvaltning, livförsäkringens belastningsinkomst samt återbärningar av fondanknutna förvaltningsprovisioner. Livförsäkringens belastningsinkomst består av teckningsprovisioner för försäkringspremier (s.k. kappa-belastning) och förvaltningsprovisioner för försäkringsbesparingar (s.k. gamma-belastning). Övriga provisioner från livförsäkring intäktsförs i enlighet med standarden IFRS 4 Försäkringsavtal. Provisionsintäkterna från kapitalförvaltningen intäktsförs främst över tiden under avtalsperioden och det ersättningsbelopp som debiteras

av intäkter från hälso- och välbefinnandetjänster samt provisioner för förmedling av försäkringar. Intäkterna från hälso- och välbefinnanderörelsen redovisas enligt vårdbesök då

månatligen består av den avtalsenliga procentuella andelen av de placeringar eller försäkringsbesparingar som förvaltas för kunden. I kapitalförvaltningssegmentet tillämpas avkastningsbaserade provisioner som är bundna till framgången i placeringsverksamheten. De avkastningsbaserade provisionerna intäktsförs först då det är mycket sannolikt att de kriterier som mäter framgången i placeringsverksamheten har uppfyllts.

Avgifterna i segmentet Övrig rörelse består främst av provisioner för betalningsrörelsen. Den mest betydande posten bland dem utgörs av olika provisioner för kortbetalningar. Prestationsåtagandena uppfylls över tiden, och ersättningsbeloppet har överenskommit i avtalen. Avgifterna debiteras i enlighet med de betalningstransaktioner som skett.

Intäkterna från avtal med kunder delas i bokslutet upp i enlighet med segmenten (Not 6: Provisionsintäkter, netto).

Utdelningar intäktsförs i regel då bolagsstämman vid det bolag som betalar utdelningen har beslutat om utdelningen. Utdelningarna redovisas bland nettointäkterna från placeringsverksamhet.

16 Sammandrag av presentationen av resultatposter i bokslutet

| | |
|---|--|
| Räntenetto | <p>Erhållna och betalda räntor för ränteinstrument, differensen mellan det upplupna nominella värdet och anskaffningsvärdet, räntor på räntederivat samt värdeförändringen vid säkringen till verkligt värde.</p> <p>Provisioner som anses utgöra ersättning för den risk som banken tar i anslutning till ett finansiellt instrument och som anses utgöra en fast del av det finansiella instrumentets effektiva ränta.</p> |
| Försäkringsnetto | Premieinkomsten och betalda ersättningar i skadeförsäkringen med återförsäkrares andel och livförsäkringens riskrörelse. |
| Nettoprovisionsintäkter | <p>Provisionsintäkter från utlåningen, inlåningen, betalningsrörelsen, förmedlingen av värdepapper, emissionen av värdepapper, fonderna, kapitalförvaltningen, juridiska uppdrag, garantierna, bostadsförmedlingen, försäkringsförmedlingen, livförsäkringens belastningsinkomst, återbäringen av fondanknutna förvaltningsprovisioner samt från hälso- och välbefinnandetjänsterna.</p> <p>Provisionskostnader för betalningsrörelsen, förmedlingen av värdepapper, emissionen av värdepapper, fonderna, kapitalförvaltningen, försäkringsrörelsen samt hälso- och välbefinnandetjänsterna.</p> |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | <p>Förändringar i verkligt värde av finansiella instrument som redovisats till verkligt värde via resultatet utan upplupna räntor, realisationsvinster och -förluster samt utdelningar.</p> <p>Realisationsvinster och -förluster från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (Som kan säljas), nedskrivningar, utdelningar.</p> <p>Intäkter och nedskrivningar för lån och övriga fordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde.</p> <p>Förändringar i verkligt värde på förvaltningsfastigheter, realisationsvinster och -förluster, hyror och andra kostnader i anslutning till fastigheter.</p> <p>Räntegottgörelse på kunders försäkringsbesparingar och förändring i försäkringsskuld i livförsäkringen samt upplösning av diskontering i skadeförsäkringen.</p> <p>Intäkter hos intresseföretag som konsolideras med metoden för verkligt värde eller kapitalandelsmetoden.</p> |
| Övriga rörelseintäkter | Hyresintäkter och försäljningsintäkter från rörelsefastigheter samt övriga rörelseintäkter. |
| Personalkostnader | Löner, provisioner, pensionskostnader och lönebikostnader. |
| Övriga rörelsekostnader | Köptjänster från andra, ICT-driftkostnader och -utvecklingskostnader, administrationskostnader, myndighetsavgifter, hyror och övriga kostnader. |
| Nedskrivningar av fordringar | Förväntade kreditförluster från kunder, poster utanför balansräkningen och skuldebrev samt slutliga kreditförluster och återföringar för dem. |

17 Myndighetsavgifter

OP Gruppen betalar avgifter till olika myndigheter. Verket för finansiell stabilitet ansvarar för insättningsgarantin. Europeiska centralbanken ansvarar för banktillsynen. Finansinspektionen ansvarar för försäkrings-, förfarande- och makrotillsynen. EU:s resolutionsnämnd (Single Resolution Board, SRB) ansvarar för resolutionen. Myndighetsavgifterna redovisas bland övriga rörelsekostnader enligt prestationsprincipen.

17.1 Stabilitetsavgift

Stabilitetsavgifter samlas in till den europeiska resolutionsfonden (Single Resolution Fund, SRF) fram till 2023 så att fondens målnivå på minst 1 procent av de insättningar som ska ersättas uppnås. Resolutionsfonden förvaltas av EU:s resolutionsnämnd, som också fattar beslut om stabilitetsavgifternas belopp. SRF ska säkerställa att finanssektorn finansierar stabiliseringen av finansieringssystemet. Stabilitetsavgiften bestäms på basis av bankens betydelse och riskprofil.

17.2 Insättningsgarantiavgift

De medel som samlats in till den gamla insättningsgarantifonden överstiger för närvarande EU-kraven om insättningsgarantis nivå. Med stöd av stadgarna betalar den gamla insättningsgarantifonden de insättningsgarantiavgifter som tillskrivs var och en av dess medlemsbanker till den nya insättningsgarantifonden i samma proportion som respektive medlemsbank under årens lopp har betalat avgiften till den gamla insättningsgarantifonden. Insättningsgarantifonden fastställer avgiften för varje medlemsbank men debiterar den direkt från den gamla insättningsgarantifonden. Insättningsgarantiavgiften medförde ingen kostnadseffekt för OP Gruppen för 2018.

17.3 Förvaltningsavgift till Verket för finansiell stabilitet

Förvaltningsavgiften till Verket för finansiell stabilitet baserar sig på samma beräkningsmetod som tillsynsavgiften till Finansinspektionen.

17.4 Finansinspektionens tillsynsavgift

Finansinspektionens tillsynsavgift består av en proportionell avgift som beräknas enligt balansomslutningen samt av en fast grundavgift.

17.5 Europeiska centralbankens tillsynsavgift

ECB:s tillsynsavgift bestäms på basis av bankens betydelse och riskprofil.

18 OP-bonus till ägarkunder

I resultaträkningen redovisas OP-bonus till ägarkunder som en egen post. Andelsbankernas ägarkunder samlar OP-bonus för sina bank-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningsärenden. OP-bonus redovisas under intjäningsperioden som kostnader i resultaträkningen och som upplupna kostnader i balansräkningen. Den bonus som samlats används automatiskt för serviceavgifter för bank- och kapitalförvaltningstjänster samt för försäkringspremier med början från den äldsta transaktionen, varvid de upplupna kostnaderna minskar.

19 Segmentrapportering

Utgångspunkten för identifieringen av rörelsesegment är den ekonomiska information som den högsta verkställande beslutsfattaren regelbundet följer upp.

OP Gruppen rapporterar resultaträkningar och balansräkningar för följande rörelsesegment: Bankrörelse, Skadeförsäkring och Kapitalförvaltning. Den rörelse som inte hör till rörelsesegmenten presenteras i gruppen Övrig rörelse. Segmenten rapporteras på ett sätt som motsvarar den interna rapporteringen till ledningen. OP Gruppens centralbanksrörelse rapporteras i segmentrapporteringen som en del av Övrig rörelse som inte ingår i rörelsesegmenten liksom intäkter, kostnader, placeringar och kapital som inte ingår i den egentliga affärsrörelsen.

En beskrivning av rörelsesegmenten och principerna för upprättande av segmentrapporteringen finns bland uppgifterna enligt segment.

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

Då bokslutet upprättas görs sådana uppskattningar och antaganden om framtiden, vilkas utfall kan avvika från det verkliga utfallet. Dessutom måste olika avvägningar göras då principerna för upprättande av bokslutet tillämpas.

I beloppet på skulden till följd av försäkringsavtal ingår flera faktorer och osäkerhetsfaktorer som är föremål för avvägningar. För skadeförsäkringens del baseras bedömningen utöver antaganden som gäller den yttre omvärlden i huvudsak på aktuariella analyser av den egna skadestatistiken. Ledningens bedömning krävs i synnerhet för att fastställa skuldens diskonteringsränta samt för att bedöma skadekostnaden för skador som redan inträffat (Not 64: Skadeförsäkringsrörelsens riskkänslighet).

I beloppet på skulden till följd av livförsäkringsavtal ingår flera faktorer och osäkerhetsfaktorer som är föremål för avvägningar. Då livförsäkringens skuld beräknas används främst antaganden vid tidpunkten för beviljande av försäkringen om försäkringsriskernas utfall, driftskostnaderna och avkastningen från placeringsverksamheten. Antagandena följs fortlöpande upp och om det framgår att den skuld som

beräknats med de här antagandena är för liten, kompletteras skulden att motsvara de nya observationerna. Ledningens bedömning krävs i synnerhet för att fastställa diskonteringsräntan, människors dödlighetsantagande samt de driftskostnader som hanteringen av försäkringar förorsakar i framtiden (Not 76: Information som beskriver livförsäkringsrörelsens karaktär samt känslighetsanalys av försäkringsskulden).

Vid granskningen av det bestämmande inflytandet som placeringar i strukturerade företag medför bedöms placerarens inflytande över styrningen av placeringsobjektets relevanta verksamhet samt placerarens exponeringar mot rörliga intäkter. Granskningen av inflytandet över relevant verksamhet och exponeringar mot rörliga intäkter innefattar prövning. Då placeringens andel av placeringsobjektets nettotillgångar och avkastning överstiger 10–20 procent granskas det bestämmande inflytandet närmare. Ett placeringsobjekt konsolideras som dotterföretag senast då OP Gruppens andel av företagets rörliga intäkter överstiger 37 procent och det finns ett samband mellan den rörliga avkastningen och inflytandet.

Goodwill, nyttigheter med en obegränsad nyttjandetid och immateriella tillgångar i arbete prövas årligen med hänsyn till nedskrivningsbehovet. Återvinningsvärdet bestäms vid nedskrivningsprövningen och det baserar sig ofta på bruksvärdet, och vid beräkningen av det måste bedömningar göras om det framtida kassaflödet och den diskonteringsränta som tillämpas (Not 23: Immateriella tillgångar).

Flera faktorer som kräver ledningens bedömning ansluter sig till upprättandet av beräkningsmodeller för förväntade kreditförluster (ECL), bl.a.:

- Val av rätta ECL-modeller som beskriver de kreditförluster som kan väntas i avtalsbeståndet så väl som möjligt.
- Olika antaganden och expertbedömningar som gjorts i modellerna
- Val av estimatmetoder för ECL-modellernas parametrar
- Fastställande av avtals löptid för krediter utan förfallodag (revolverande krediter)
- Fastställande av den modellrisk som ansluter sig till modelleringsmaterial och datakvalitet
- Korrekt indelning av avtal i olika segment så att deras ECL beräknas med rätt modell.
- Val av makroekonomiska faktorer så att ändringarna i dem korrelerar med avtalens sannolikhet för fallissemang.
- Prognostisering av makroekonomiska scenarier och sannolikheten för dem i framtiden.

Ledningens prövning har också använts för att bedöma en betydande ökning i kreditrisken, bl.a. för:

- Expertbedömningar som används för att bedöma den relativa förändringen i kreditrisken för privatkunder, med vilken säkerställs att antalet avtal som överförs till steg 2 är korrekt före överföringen till steg 3 (s.k. default capture rate)

- Valet av absolut gräns som baserar sig på det historiska beteendet för fallissemang samt på OP Gruppens kreditriskprocess
- Bestämningen av längden på den tidpunkt under vilken kunden måste visa ett gott betalningsbeteende för att nedskrivningsskedet ska kunna förbättras från steg 3 till steg 2 och 1.

Den egentliga beräkningen av ECL-tal utförs med de modeller som nämns ovan utan prövning av ledningen, frånsett stora företagsexponeringar i steg 3, för vilka ECL beräknas med en kassaflödesbaserad ECL-metod som baseras på bedömningar från egna medarbetare.

Ledningen ska avgöra när marknaden för finansiella instrument inte fungerar. Ledningen ska dessutom avgöra när ett enskilt finansiellt instrument är föremål för aktiv handel och när prisuppgifterna på marknaden är en tillförlitlig indikation på instrumentets verkliga värde. Då det verkliga värdet på finansiella instrument fastställs med en värderingsmetod behövs ledningens prövning för att välja värderingsmetod. Till den del som indata inte kan fås från marknaden för att få resultat från modellerna, måste ledningen ta ställning till hur mycket annan information som kan användas.

Pensionsåtagandenas nuvärde beror på flera faktorer som fastställs med flera antaganden. Diskonteringsräntan, framtida förhöjningar av löner och pensioner samt inflationen är antaganden som används för att fastställa nettoutgifterna (eller nettointäkterna) från pensioner. Förändringarna i de aktuariella antagandena påverkar pensionsåtagandenas bokförda värde (Not 33: Avsättningar och övriga skulder).

Värderingen av förvaltningsfastigheter till verkligt värde baserar sig till vissa delar på ledningens bedömningar av objektens marknadsvärden. Vid värderingen av förvaltningsfastigheter tillämpas också en kalkylmodell som baseras på avkastningsvärdesmetoden som utnyttjar en uppskattning av objektens kommande nettointäkter (Not 41: Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod). De framtida intäkterna från förvaltningsfastigheter baserar sig på ledningens bedömning (Not 24: Materiella tillgångar).

Kapitalförvaltningens OP-bonus ackumuleras främst ur de förvaltningsprovisioner som kunderna betalar för fonder samt ur provisionerna för fondanknutna försäkringar. OP-bonus för de här posterna motsvarar rätt långt sådana ersättningar som betalas till kunderna, vilka avses i standarden IFRS 15 och som i bokföringen behandlas som avdrag från transaktionspris och därmed från försäljningsintäkter. Om kapitalförvaltningens OP-bonus skulle nettas från provisionsintäkterna i kapitalförvaltningen, skulle det enligt ledningens prövning leda till att OP-bonus som ackumulerats i OP Gruppens resultaträkning inte ger en rättvisande bild av det totala beloppet av dem. På grund av det redovisas utöver OP-bonus som ackumulerats i bankrörelsen och skadeförsäkringen även OP-bonus för kapitalförvaltning i resultaträkningen på raden OP-bonus till ägarkunder.

21 Nya standarder och tolkningar

IASB (International Accounting Standards Board) har också offentliggjort följande framtida betydande standardändringar.

21.1 IFRS 16 Leasingavtal

OP Gruppen tar i bruk standarden IFRS 16 Leasingavtal 1.1.2019. Den nya standarden ändrar redovisningen av leasetagare och påverkar redovisningen av gruppens operationella leasingavtal. Till följd av ändringarna kommer nästan alla leasingavtal som en leasetagare har att bokföras i balansräkningen, eftersom de operativa leasingavtalen och de finansiella leasingavtalen inte längre skiljs åt. Leasegivarens bokföringsbehandling motsvarar till väsentliga delar standarden IAS 17.

OP Gruppen tillämpar vid övergången en begränsat retroaktiv metod, varvid jämförelseuppgifterna inte justeras och en eventuell ackumulerad effekt redovisas som en justering av ackumulerade vinstmedel 1.1.2019. Till följd av det här valet, tillämpas följande lösningar enligt övergångsbestämmelserna på värderingen av leasingavtalen:

- På den första tillämpningsdagen omvärderas inte om ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal.
- På den första tillämpningsdagen redovisas en leasingkund för leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal enligt standarden IAS 17. Leasingkulden redovisas till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med den marginella upplåningsräntan. Nyttjanderätten redovisas till ett belopp som motsvarar leasingkulden, justerad för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter relaterade till leasingavtalet i fråga, redovisade i balansräkningen 31.12.2018. Initiala direkta utgifter beaktas inte vid värderingen av nyttjanderätten.
- Vid fastställandet av leasingperioden används uppskattningar gjorda i efterhand, om avtalet innehåller möjligheter att förlänga eller säga upp leasingavtalet.

OP Gruppen fastställer som leasingperiod för avtal som leasats ut

- avtalets fasta längd som inte kan förlängas eller avbrytas utan vägande skäl eller sanktioner eller
- enligt ledningens bedömning, högst den tid som täcker OP:s resultatkurva, dvs. 3 år då det är fråga om ett avtal om verksamhetslokaler som gäller tills vidare och som har en ömsesidig uppsägningstid. Om avtalet först är fast och sedan fortsätter att gälla på obestämd tid enligt beskrivningen ovan, är leasingperioden en kombination av de här. Då ett sådant avtal har sagts upp, ska leasingtiden fastställas som uppsägningstid. OP bedömer då den fastställer leasingperioden att OP är rimligt säker på att verksamhetslokalerna utnyttjas en längre tid eftersom föremålen för lokalavtalen har ett centralt läge och inga motsvarande ersättande lokaler nödvändigtvis finns att få.
- leasegivares uppsägningstid, om det är fråga om ett avtal som gäller tills vidare och uppsägningstiden är ömsesidig. Ett avtals leasingperiod förlängs alltid då

uppsägningstiden löpt ut med en ny uppsägningstid, om avtalet inte har sagts upp. OP bedömer då den fastställer leasingperioden att OP är rimligt säker på att avtalen har ingåtts för en längre tid, eftersom det inte är ekonomiskt lönsamt att fortlöpande upphäva och förnya sådana avtal.

- eller leasingobjektets livslängd, om den är kortare än de leasingperioder som nämns ovan.

Som leasingperiod för avtal som leasats ut ska fastställas den fasta längd som inte kan förlängas eller avbrytas utan vägande skäl eller sanktioner.

De nyttjanderätter som leasats ut redovisas bland immateriella tillgångar och de skrivs i regel av under leasingperioden. Motsvarande leasingkund redovisas bland övriga skulder och räntekostnaderna för dem i räntenetto. De tjänstdebiteringar som ansluter sig till leasingavtalen, och vilka i regel skiljs åt från leasingavgiften, redovisas bland övriga rörelsekostnader. Särskiljandet av tjänsteersättningen sker enligt nyttjanderättstillgångsslag.

Vid beräkningen av leasingkulden använder OP Gruppen i regel den marginella låneräntan för leasingavgiften. Som marginell låneränta används den ränta som OP Gruppens centralbank noterar och med vilken centralbanken ger kredit till andelsbankerna och OP Gruppens dotterföretag.

OP Gruppen tillämpar de undantag från redovisning som tillåts för leasetagaren. Kostnaderna under räkenskapsperioden för leasingavtal med lågt värde eller kort tid redovisas bland övriga rörelsekostnader. I de här leasingavtalen ingår bärbara datorer, mobiltelefoner samt mindre apparater och utrustning samt apparater och utrustning som leasats mot engångsavgifter.

OP Gruppens avtal som leasats ut omfattar främst leasingavtal för verksamhetslokaler, tjänstebilar och säkerhetsapparatur. OP Gruppen kommer att vid ibruktagningen 1.1.2019 redovisa en nyttjanderättspost och en leasingkund på cirka 62 miljoner euro i balansräkningen. Det odiskonterade beloppet av leasingåtagandena uppgick till 42 miljoner euro i bokslutet 31.12.2018 (Not 44: Operationella leasingavtal).

| Övergångskalkyl | Milj. euro |
|---|-------------------|
| Leasingåtaganden i anslutning till operationella leasingavtal som redovisats i noterna 31.12.2018 | 42 |
| Operationella leasingåtaganden diskonterade med den marginella låneräntan 31.12.2018 | 35 |
| Justeringar till följd av avvikande behandling av möjligheter till förlängning | 27 |
| Leasingavtalsskuld 1.1.2019 | 62 |
| Leasingavtalsskulden diskonterades med de marginella låneräntor som noterades 31.12.2018, vilkas viktade medelvärde var 0,2 % | |
| | |
| Nyttjanderätter 1.1.2019 | Milj. euro |
| Lokaliteter | 50 |
| Bilar | 3 |
| ICT-utrustning | 4 |
| Maskiner och anordningar | 5 |
| Nyttjanderättsposter totalt | 62 |

21.2 IFRS 17 Försäkringsavtal

Standarden IFRS 17 Försäkringsavtal publicerades 18.5.2017. Den ersätter den nuvarande standarden IFRS 4 Försäkringsavtal.

Standardens viktigaste mål är att förenhetliga värderingen av försäkringsskulden på det globala planet; värderingen enligt den nuvarande försäkringsavtalsstandard baserar sig på nationella värderingar. Värderingen enligt IFRS 17 baserar sig på aktuella estimat, liksom försäkringsbolagens kapitaltäckningsanalys. Standarden IFRS 17 skiljer sig dock från kapitaltäckningsanalysen i fråga om sitt syfte och sin principiella grund.

Försäkringsavtalen värderas enligt den s.k. generella modellen (GA) på varje rapportdag med följande tre delar:

- uppskattningar av framtida kassaflöden som justeras med ett tidsvärde,
- en riskjustering för icke-finansiella risker som beskriver OP Gruppens riskvilja och
- en avtalsenlig marginal som vid det första redovisningstillfället för ett avtal värderas så att avtalet inte ger upphov till en vinst, medan en förlust redovisas genast. Den avtalsenliga marginalen motsvarar den vinst som inte tjänats in och den ska under försäkringsperioden intäktsföras på basis av hur försäkringstjänsten produceras.

Det nuvarande förfarandet där försäkringsskulden kan innehålla implicita marginaler för risktagning och framtida vinster upphör och tvingar rapportörerna att transparent motivera ändringar i skulden.

IFRS 17 tillåter också att försäkringsavtal värderas med den förenklade premiefördelningsmetoden (PAA), om avtalens försäkringsperiod är högst ett år, avtal av den här typen är till exempel skadeförsäkringsprodukterna.

Dessutom innehåller standarden en rörlig avgiftsmodell (VFA). Modellen har modifierats på basis av den allmänna värderingsmodellen och den ska tillämpas på avtal som har direkt rätt till en andel av överskottet från avtalen. I VFA-modellen ingår bolagets andel av förändringarna i verkligt värde på de underliggande placeringarna i den avtalsenliga marginalen som ändras varje rapportdag. Typiska exempel på sådana avtal är de fondanknutna avtalen i livförsäkring.

För förändringar i antaganden som gäller finansieringsrisken och ändringar i skulden som beror på förändringar på marknaden kan det i resultaträkningen byggas upp en buffert med motsvarande ändringar i tillgångarna. Standarden ger rätt att omklassificera tillgångar i försäkringsbolag vid den tidpunkt då standarden tas i bruk.

Den nya standarden medför ändringar i värderingssättet för försäkringsavtal samt i uppställningen av balansräkningen och resultaträkningen. Rättigheterna och skyldigheterna i försäkringsavtalen nettas för presentationen i balansräkningen och redovisas bland antingen tillgångar eller skulder. I resultaträkningen redovisas intäkter från försäkringstjänster som en mellansumma och dessutom separat intäkter från placeringsverksamhet, vilka skiljs åt från livförsäkringar i sparform.

Dessutom medför den nya standarden ytterligare kvalitativa och kvantitativa krav på noterna, bl.a. om avstämningsskalkyler över förändringarna under perioden i nettot av de bokförda värdena på försäkringsavtal samt i analysen av intäkterna från försäkringstjänster enligt värderingskomponent.

Standarden IFRS 17 påverkar värderingen och redovisningen av OP Gruppens skade- och livförsäkringsprodukter samt presentationen av dem i bokslutet. OP Gruppen har organiserat en projektgrupp som håller på att upprätta beredskap för ibruktagningen genom att kartlägga ändringsbehoven samt bedöma hur de påverkar OP Gruppens finansiella ställning och resultat.

Standarden IFRS 17 ska tillämpas på räkenskapsperioder som börjar 1.1.2021 eller senare. IASB har dock i november 2018 beslutat att föreslå att ibruktagningsdagen för standarden IFRS 17 skjuts upp till 1.1.2022. Förslaget till uppskjutning behandlas efter remissrundan för utkastet till standard. Europeiska unionen har inte ännu antagit standarden IFRS 17.

21.3 Övriga framtida ändringar i standarder

Ändringarna i standarderna IFRS 3, IFRS 9, IFRS 11, IAS 12, IAS 19, IAS 23, IAS 28, IAS 40, IFRIC 22 och IFRIC 23 trädde i kraft 1.1.2019. De har inte någon väsentlig inverkan på OP Gruppens bokslut.

Not 2. OP Gruppens principer för riskhantering och kapitalutvärdering

1 OP Gruppens risktagning

OP Gruppens grunduppgift är att främja ägarkundernas, kundernas och omvärldens bestående ekonomiska framgång, trygghet och välfärd. OP Gruppens verksamhet bygger på kooperativa värden, en stark kapitaltäckning och kunnig riskhantering. Målet är att säkerställa riskhanteringsförmågan under alla omständigheter och att risktagningen hålls måttfull i förhållande till riskhanteringsförmågan. På lång sikt eftersträvas med den måttfulla risktagningen en tillväxt som är lika stor som tillväxten på marknaden. Det här kräver att risktagningen är övervägd och baserad på stark riskhantering.

I principerna för OP Gruppens risktagning och risktoleranssystem som centralinstitutets förvaltningsråd fastställt anges principerna för hur gruppens risktagning ska styras, begränsas och övervakas samt för hur processen för riskhantering och kapitalutvärdering ska läggas upp. I

principerna redogörs också för de betydande riskerna som OP Gruppens affärsrörelse är exponerad för. Principerna har också kopplingar till strategin, årsplanen och kapitalallokeringen.

De risktoleranser på grupplanet som förvaltningsrådet fastställer för kapitaltäckningen och de väsentligaste riskerna anger den övre gränsen för en måttfull riskvilja på grupplanet. I riskpolicyn härleds ur dem kvantitativa och kvalitativa mål samt limiter och kontrollgränser för segment och OP Gruppens företag. Den kvantitativa och kvalitativa målet som uppställts för riskviljan balanserar målen för affärsrörelsen i strategin med den måttfulla riskviljan.

En företagskultur som förhåller sig positivt till riskhanteringen och intern kontroll upprätthålls och förstärks fortlöpande. OP Gruppens ersättningssystem sporrar inte till för stor risktagning. Ersättningssystemen beaktar gruppens kapitaltäckning och lönsamhet.

OP Gruppens risktoleranser 2018

| | |
|--|---|
| Riskhanteringsförmåga (Kapitaltäckning) | |
| | Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), % Kapitaltäckning enligt konglomeratlagen, % |
| Riskvilja | |
| | Ekonomiskt kapitalkrav, % Tillgångar uppbundna i nya affärsrörelser, % |
| Motpartsriskkoncentrationer | |
| | Största enskilda exponering, % Betydande exponeringar totalt, % Branschrisk, % Länderriskkoncentration, % |
| Kreditrisk | |
| | Problemfordringar, % Ekonomiskt kapitalkrav för kreditrisken, % |
| Marknadsrisk | |
| | Ränteintäktsrisken i den finansiella balansräkningen, mil.- € Nuvärdesrisken i den finansiella balansräkningen, % Tradingens och kundrörelsens derivatpositioners VaR 99%, 1 d, milj. € Centralbankens och bankrörelsens långfristiga placeringar, VaR 95 %, 1 mån., % Försäkringsrörelsens långfristiga placeringar, VaR 95 %, 1 mån., % |
| Försäkringsrisk | |
| | Skadeförsäkringens högsta objekts- och händelsespecifika självbehåll, milj. € |
| Likviditetsrisk | |
| | Likviditetstäckningskrav (LCR-kravet), % Stabil nettofinansieringskvot (NSFR-kravet), % |
| Operativa risk | |
| | Realiserade operativa risk (netto) milj. € |

2 Riskhantering och kapitalutvärdering

Målet för riskhanteringen och kapitalutvärderingen är att konkretisera OP Gruppens riskprofil och riskhanteringsförmåga samt känsligheten för marknadsförändringar och val i affärsrörelsen hos dem. Ett annat mål är att ta fram information för beslutsfattandet och säkerställa att risktagningen hålls inom de toleranser, limiter och kontrollgränser som fastställts. På så sätt tryggas OP Gruppens och dess företags riskhanteringsförmåga och likviditet samtidigt som kontinuiteten i verksamheten säkerställs.

Riskhanteringsförmågan bildas av en högklassig riskhantering som är dimensionerad enligt verksamhetens omfattning och krav samt en tillräcklig kapitaltäckning och likviditet som baserar sig på lönsam affärsrörelse.

Riskhanteringen och kapitalutvärderingen omfattar

- identifiering, mätning, analys och reducering av risker
- tillförlitligt och oberoende fastställande av det kapital- och likviditetsbehov som olika riskslag och affärsverksamheter kräver
- planmässig allokering av kapital och likviditet per rörelsesegment enligt den nuvarande och den planerade risktagningen.

Centralinstitutets direktion fastställer OP Gruppens riskpolicy årligen för gruppens företag. Den innehåller de riktlinjer, åtgärder, mål, limiter och kontrollgränser som behövs för att styra affärsrörelsen så att de linjedragningar som fastställts i gruppens strategi och principerna för risktoleranssystemet genomförs.

Risklimitsystemet ska säkerställa att OP Gruppen eller ett företag inom gruppen i sin verksamhet inte tar så stora risker att gruppens eller företagets kapitaltäckning, lönsamhet, likviditet eller kontinuiteten i verksamheten äventyras. Centralinstitutets förvaltningsråd ska minst en gång per år fastställa gruppens risktoleranser, som utgör limiter på grupplanet. Direktionen fastställer limiterna för företagen i centralinstitutetskoncernen och kontrollgränserna för andelsbankerna i OP Gruppens riskpolicy. Riskhanteringskommittén ska på förslag av affärsrörelsen allokera limiterna till ett ännu exaktare plan. Risklimiterna och kontrollgränserna bestämmer gränserna för hur den måttfulla risktagningen ska ske.

Enligt lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker övervakas de till sammanslutningen hörande företagens konsoliderade kapitalkrav och likviditet gruppbaserat på sammanslutningsnivå. Centralinstitutet är skyldigt att styra och övervaka medlemskreditinstitutens verksamhet samt ge dem anvisningar om bland annat riskhantering, tillförlitlig förvaltning och intern kontroll för att trygga deras likviditet och kapitaltäckning.

Centralinstitutet verkställer sin lagstadgade skyldighet att styra och övervaka genom en allmän styrning samt vid problemfall

med en bankvis styrning som baserar sig på riskklassificering. Riskklassen ska avspegla centralinstitutets uppfattning av varje banks riskhanteringsförmåga och bankens risk att behöva ekonomiskt stöd av gruppen eller den risk som banken utgör för gruppens anseende. Huvudmålet med den bankvisa styrningen är att förhindra att ett enskilt företag behöver gruppens kapitaltäckning eller gruppstöd. Målet är dessutom att stöda företagen med att återhämta sig från situationer som hotar eller som redan har äventyrat deras verksamhetsförutsättningar.

OP Gruppens lagstadgade återhämtningsplan fastställer en referensram och handlingsalternativ för att trygga kontinuiteten hos kreditinstitut som hör till sammanslutningen av andelsbanker i fall där sammanslutningens finansiella ställning har försvagats betydligt. Den finansiella ställningen har försvagats betydligt åtminstone då det finns en risk för att sammanslutningen inte kommer att kunna uppfylla de ekonomiska krav som ställts på dess verksamhet eller om den annars bryter mot gränsvärden för sådana larmindikatorer som anges i återhämtningsplanen. Beredskapsplanen för likviditeten eller de medel för att stärka likviditeten eller kapitaltäckningen i enlighet med beredskapsnivåerna för kapitalplanens styrningsförfaranden tillämpas sannolikt innan återhämtningsplanen tas i bruk.

2.1 Identifiering, analys och mätning av riskerna

I riskhanterings- och kapitalutvärderingsprocessen ingår fortlöpande identifiering och analys av riskerna i affärsrörelsen och omvärlden. Centralinstitutets oberoende riskhantering följer upp hur riskpositionen och riskhanteringsförmågan för gruppen och gruppens företag utvecklar sig. Den rapporterar regelbundet sina observationer och bedömningar till direktionen och förvaltningsrådets riskhanteringskommitté.

OP Gruppens och dess företags kapitalbas ska bedömas i relation till det ekonomiska kapitalkravet samt de författningsbaserade minimikapitalkrav och buffertkrav som gäller för närvarande och som kan förväntas i framtiden. I bedömningen utnyttjas också resultaten från stresstest.

Riskerna hos OP Gruppens nya produkter, tjänster, affärsmodeller och system ska analyseras i enlighet med de rutiner som centralinstitutets riskhantering godkänt innan de tas i bruk. I OP Gruppen ska kunderna endast erbjudas produkter som godkänts på grupplanet och endast användas affärsmodeller som godkänts på grupplanet.

2.2 Ekonomiskt kapitalkrav

Det ekonomiska kapitalkravet är OP Gruppens egen uppskattning av det kapital som med 99,97 procents sannolikhet och en tidperiod på ett år räcker till för att täcka de eventuella årliga förluster som uppkommer på grund av riskerna i affärsrörelsen och omvärlden. Det ekonomiska kapitalkravet beräknas med riskslagsspecifika modeller, vilkas

resultat sammanslås med beaktande av korrelationer mellan riskslag och de spridningsfördelar som följer av dem.

Det ekonomiska kapitalkravet fördelar sig på kvantitativa risker och kvalitativa, s.k. uppskattade risker. Kvantitativa risker är kreditrisken samt ränterisken, aktierisken och fastighetsrisken i bankrörelsen, marknadsriskerna i den långsiktiga placerings- och försäkringsverksamheten, marknadsriskerna i tradingen samt försäkringsriskerna. Uppskattade risker är den operativa risken och övriga uppskattade risker. Bland övriga uppskattade risker finns de risker som bedömts som betydande, men som inte beaktats i de övriga riskslagsspecifika modellerna för gruppens ekonomiska kapitalkrav. Sådana risker uppkommer typiskt på grund av yttre faktorer, t.ex. förändringar i konkurrens- och marknadsläget eller myndigheternas föreskrifter. Drygt en tredjedel av OP Gruppens ekonomiska kapitalkrav består av kreditrisker och cirka en femtedel av marknadsriskerna i den långsiktiga placerings- och försäkringsverksamheten.

I modellen för det ekonomiska kapitalkravet granskas flera riskslag mer detaljerat än i kapitaltäckningsanalysen enligt myndigheternas krav. Sådana riskslag är i synnerhet ränterisken i bankrörelsen, marknadsriskerna i försäkringsrörelsen samt övriga uppskattade risker. Vid beräkningen av kapitalkravet för kreditrisken består den viktigaste skillnaden av hur koncentrationsrisken beaktas. Dessutom beaktas fastighets- och aktierisken i bankrörelsen separat i beräkningen av det ekonomiska kapitalkravet medan de i kapitaltäckningsanalysen ingår i kapitalkravet för kreditrisken.

De mätare som baseras på det ekonomiska kapitalkravet används som grund för OP Gruppens mål-, limit- och kontrollgränsmätare, för prissättningen av krediter och försäkringar samt i kapitalplaneringen för att fastställa kapitalbufferten.

2.3 Stresstest

Stresstest används för att uppskatta hur olika exceptionellt allvarliga men möjliga situationer som avviker från prognoserna enligt riskmodellerna kan påverka likviditeten, lönsamheten, riskpositionen och kapitaltäckningen hos OP Gruppen eller ett företag i gruppen. Med stresstesten bedöms såväl effekten av enskilda riskfaktorer som den sammanlagda effekten av samtidiga förändringar i flera variabler. Stresstesten omfattar alla de viktigare risker som inverkar på OP Gruppens finansiella ställning.

Känslighetsanalyser används som en del av den riskslagsspecifika riskanalysen. Känslighetsanalyserna hjälper oss förstå hur de antaganden och riskfaktorer som tillämpats påverkar kapitaltäcknings- och likviditetspositionen samt riskmätarnas värden. Känslighetsanalyser på olika chocknivåer ger en konkret uppfattning om de olika riskernas inverkan och om sannolikheten för olika stora förluster. Med omvända stresstest fastställs en utveckling som kan leda till en stressituation som definierats på förhand, till exempel till att en myndighetsgräns underskrids.

Scenarioanalyser används för att analysera den makroekonomiska utvecklingen och systemiska risker. De makroekonomiska scenarioanalyserna för flera år baseras sig på ett basscenario och flera riskscenarion som kompletterar det. Scenarioanalyserna spelar en väsentlig roll också för OP Gruppens kapitalplanering.

Stresstesten och det ekonomiska kapitalet kompletterar varandra. Bägge utgör en central del av bedömningen av OP Gruppens totala kapitaltäckning. Stresstestmetoderna används utöver för att beräkna det ekonomiska kapitalkravet och för kapitalplaneringen till exempel för likviditetshandlingen, som grund för kontinuitets- och återhämtningsplaneringen samt vid beredningen av återhämtningsplanen.

2.4 Kapitalhantering

Målet med kapitalhanteringen är att i alla fall proaktivt styra och säkerställa att OP Gruppens kapitaltäckning uppfyller de mål och myndighetskrav som ställts och därmed säkerställer kontinuiteten i OP Gruppens verksamhet.

Med en kapitalplan bedöms kapitalens tillräcklighet och säkerställs proaktivt att kapitaltäckningen är tillräcklig också i exceptionella omständigheter. Kapitalplanen innehåller bland annat kvantitativa och kvalitativa mål för kapitaltäckningen, uppskattade förändringar i kapitalbasen och kapitalkravet, allokering av kapital inom OP Gruppen, en beredskapsplan, förfaranden för uppföljning och styrning av kapitaltäckningen samt scenariokalkyler för bedömningen av tillräckligheten hos kapitaltäckningen.

Centralinstitutets direktion ska minst en gång per år fastställa en kapitalplan för grupplanet. De viktigaste slutsatserna ska delges centralinstitutets förvaltningsråd.

Varje företag som hör till OP Gruppen ansvarar primärt själv för sin kapitaltäckning och uppställer målnivåer och limiter för den enligt centralinstitutets anvisningar.

I eventuella krissituationer ska OP Gruppens interna allokering av kapital i första hand ske till marknadsvillkor med frivilliga arrangemang. Centralinstitutet ansvarar för kapitaliseringen av de företag som hör till OP Gruppen i sådana fall där företagets egna resurser inte räcker till för att trygga verksamhetsförutsättningarna. I sista hand ska allokeringen av kapital inom sammanslutningen av andelsbanker basera sig på bestämmelserna om en sammanslutning av inlåningsbanker.

2.5 Likviditetshandling

OP Gruppens centralbank, som verkar vid OP Företagsbanken Abp, ansvarar centraliserat för gruppens likviditet och hanterar likviditetsreserven. OP Företagsbanken ska skaffa finansiering från partimarknaden i enlighet med upplåningsplanen.

OP Gruppens likviditetsposition hanteras genom

- en proaktiv planering av finansieringsstrukturen, gruppens risktoleranser och risklimiter samt limiter,

- kontrollgränser och målnivåer som härletts ur gruppens risklimiter för företagen i gruppen,
- uppföljning av likviditetsläget och en adekvat likviditetsreserv,
- planering och hantering av den dagliga likviditeten,
- en beredskapsplanering som baserar sig på beredskapsnivåer och
- en effektiv och genomskinlig styrning av gruppens likviditet.

För att finansieringsstrukturen ska vara sund krävs att kreditstocken och OP Gruppens likviditetsreserv finansieras utöver med inlåning och kortfristig upplåning också med långfristig marknadsupplåning.

2.6 Övervakning och rapportering

Övervakningen av riskhanteringen och kapitalutvärderingen iakttar de Principer för intern kontroll som förvaltningsrådet fastställer. Centralinstitutets oberoende riskhantering ska övervaka riskhanteringen och kapitalutvärderingen i gruppen och företagen i gruppen samt analysera deras riskposition. Den ska också övervaka att deras riskposition, kapitaltäckning och likviditet hålls inom de toleranser, limiter och kontrollgränser som fastställts.

Riskhanteringen ska regelbundet rapportera sina observationer och bedömningar till centralinstitutets förvaltningsråd och dess riskhanteringskommitté samt direktionen och dess kommittéer.

Riskrapporteringen hålls oberoende också genom att centralinstitutet upprättar rapporter om omfattande risker för företagen i gruppen centralt åtskilt från affärsverksamheten.

3 Uppläggnings av riskhantering och kapitalutvärdering

Riskhanteringen och kapitalutvärderingen är ordnad så att de är tillräckliga i relation till arten, omfattningen och komplexiteten hos OP Gruppens, respektive rörelsesegments och varje företags verksamhet.

Centralinstitutet ansvarar för riskhanteringen och kapitalutvärderingen på grupplanet för OP Gruppen. På grupplanet är riskhanteringen oberoende av affärsrörelsen. De företag som hör till OP Gruppen svarar för den egna riskhanteringen och kapitalutvärderingen. Tillämpningen av principen om oberoende fastställs separat i gruppens företags interna anvisningar med beaktande av affärsrörelsens omfattning och art.

3.1 Tre försvarslinjer för riskhantering och kapitalutvärdering

OP Gruppens riskhantering är en integrerad del av gruppens affärsrörelse och ledningen av den. Varje företag i OP Gruppen ska koncentrera sig på att genomföra sin roll enligt sin betjädnings- och riskhanteringsförmåga i enlighet med gruppens gemensamma affärsmodeller.

OP Gruppens riskhantering är uppbyggd utifrån tre försvarslinjer.

Riskhanteringsens tre försvarslinjer

| | |
|--|---|
| <p>I Operativ riskhantering</p> <p>Tillämpar riskhanteringsregelverket</p> <ul style="list-style-type: none"> • Riskhanteringen har integrerats till en del av de operativa enheternas verksamhet • Riskbeslut och operativ uppföljning | <p>Ansvar för och övervakning av riskpositionen</p> |
| <p>II Oberoende riskhantering</p> <p>"Administrerar" riskhanteringsregelverket</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gruppens oberoende riskhantering • Styrning av riskbeslutsprocessen och hantering av den konsoliderade riskpositionen | <p>Ansvar för förutsättningarna och för övervakning av riskhanteringen</p> |
| <p>III Internrevision</p> <p>Granskar och analyserar både riskhanteringsregelverket och tillämpningen av regelverket</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gruppens internrevision • Oberoende revisionsfunktion | <p>Ansvar för oberoende bedömning av riskhanteringen</p> |

Den första försvarslinjen består av riskhanteringen i anslutning till affärsrörelsen och den övriga operativa verksamheten. Den ska övervaka riskbesluten och se till att dokumenteringen och uppföljningen av riskpositionen på eget initiativ är tillräcklig på företagsplanet.

Den andra försvarslinjen består av riskhanteringsfunktionen som fungerar oberoende av den operativa affärsrörelseorganisationen. Den styr och övervakar hur de principer som förvaltningsrådet fastställt genomförs i OP Gruppen och företagen i gruppen. Den är innehavare till gruppens riskhanteringsramverk, övervakar riskbeslutsprocessen och ansvarar för gruppens konsoliderade riskposition samt uppföljningen av riskhanteringsförmågan.

Internrevisionen, som koncentrerats till centralinstitutet, utgör den tredje försvarslinjen. Den granskar och analyserar såväl gruppens riskhanteringsramverk som tillämpningen av den i centralinstitutet och de övriga företagen i gruppen. Revisionen ger sin totalbedömning av riskhanteringsprocessen till förvaltningsrådets revisionskommitté i revisionsfunktionens årsrapport.

3.2 OP Gruppens riskhantering

Den andra försvarslinjen för OP Gruppens riskhantering är en funktion som är oberoende av affärsrörelsen och som ger riktlinjer för, styr och övervakar den integrerade riskhanteringen samt analyserar riskpositionen i gruppen och gruppens företag. Riskhanteringen prioriterar förebyggande arbete, förberedelser samt proaktiv analys och styrning av riskpositionen samt säkerställning av att riskhanteringen iakttar bestämmelserna. Målet är att säkerställa att gruppen och gruppens företag har en tillräcklig riskhanteringsförmåga samt att säkerställa att risktagningen i affärsverksamheten inte äventyrar lönsamheten, kapitaltäckningen, likviditeten, kontinuiteten eller de strategiska målen.

Riskhanteringen leder gruppens interna riskhanteringsprocess samt ger gruppens företag stöd med att genomföra riskhanteringen. Den stöder en effektiv användning av gruppens balansräkning med en riskbaserad analys av balansräkningen i fråga om motpartsrisiker, prISRISKER, ränterisiker och likviditetsrisiker. Riskhanteringen stöder också kapitalutvärderingen genom att utveckla och övervaka det ekonomiska kapitalkrav som härletts ur riskerna liksom principerna, modellerna och metoderna för att beräkna myndighetskraven. Dessutom upprätthåller, utvecklar och bereder den principer för riskhanteringen för att fastställas av direktionen och förvaltningsrådet.

Riskhanteringsorganisationen stöder granskningen av såväl riskpositioner, riskhanteringsprocesser som riskslag. Dessutom säkerställs att riskpositionen följs upp konsoliderat på grupplanet och företagsplanet samt att de interna rollerna för riskhanteringen är oberoende av varandra.

Riskhanteringen är indelad i tre avdelningar med ansvarsområden som fastställts av riskhanteringsdirektören:

- Kapitalkrav och valideringar
- Riskpositioner
- Riskhanteringsprocesser

Avdelningen **Kapitalkrav och valideringar** ansvarar för att fortlöpande bedöma hur tillräckliga gruppens kapital och likviditet är genom att övervaka hur vältäckande riskhanteringen är och hur den totala riskpositionen utvecklar sig. Den stöder och övervakar också hanteringen av kapitaltäckningen och likviditeten samt den inre ledningen och administrationen. Avdelningen ansvarar också för att utveckla, styra och övervaka gruppens ramverk för hanteringen av modellrisker (principer och förfaringsätt). Den bedömer tillförlitligheten hos modellerna för balans- och resultatposter, risker, prissättningen och beslutsfattandet i affärsrörelsen samt hos de processer och system som utnyttjar modellerna med årliga valideringar och andra metoder för kvalitetssäkring, vilka utgör en del av det här ramverket.

Avdelningen **Riskpositioner** övervakar och analyserar gruppens risktagning för att säkerställa att gruppen och dess företag håller sig inom de risktoleranser, limiter och kontrollgränser som fastställts. Den stöder också kreditprocessen, vilket säkerställer att riskpolicyn iaktas i kreditgivningen. Avdelningen ansvarar dessutom för att följa upp problemkunderna, fatta beslut inom gruppens interna rating samt för att monitorera hur kreditriskmodellerna fungerar och hur tillförlitliga de är. Den ansvarar för att utveckla, styra och övervaka riskhanteringsramverket för marknads-, försäkrings- och likviditetsriskerna (principer, förfaringsätt och processer).

Avdelningen **Riskhanteringsprocesser** ansvarar för att utveckla principerna, förfaringsätten och mätningen i processerna för hantering av gruppens och dess företags kreditrisker och operativa risker, för att hålla dem uppdaterade samt för anvisningar och övervakning som gäller dem (processens huvudman). Avdelningen ansvarar också för att utveckla alla modeller som Riskhanteringen förvaltar samt för att koordinera riskhanteringsfunktionens alla behov av dataadministration.

I juni 2018 överfördes avdelningen Stöd för intern kontroll, som också innefattade compliance-funktionen, från funktionen Riskhanteringen till funktionen Juridik och compliance.

3.3 Förvaltningsrådet

OP Andelslags förvaltningsråd fastställer bland annat OP Gruppens strategi samt andra strategiska mål och verksamhetsprinciper. Det fastställer principerna för gruppens interna kontroll samt risktagning och risktoleranssystem, principerna för det styrsystem som det solidariska ansvaret förutsätter, principerna för kapitalplanen, gruppens årsplan samt risktoleranser på grupplanet för kapitaltäckningen och riskslagen. Dessutom fastställer det allmänna principer och verksamhetsprinciper för ersättningar för hela OP Gruppen samt beslutar om de långfristiga ersättningsystemen. Förvaltningsrådet följer upp hur strategin genomförs, liksom utvecklingen för gruppens och centralinstitutetskoncernens

affärsrörelse, riskhanteringsförmåga och riskposition samt hur den hålls inom risktoleranserna och risklimiterna.

3.3.1. Förvaltningsrådets kommittéer

OP Andelslags förvaltningsråd har grundat kommittéer som biträder förvaltningsrådet i dess uppgifter. I fråga om riskhantering och kapitalutvärdering är den viktigaste kommittén Riskhanteringskommittén. Kommittéerna har i regel ingen självständig beslutanderätt.

Riskhanteringskommittén bistår förvaltningsrådet bland annat med att säkerställa att riskhanteringssystemet är adekvat och att man inte tar så stora risker i verksamheten att det äventyrar kontinuiteten i verksamheten, kapitaltäckningen, likviditeten eller genomföringen av strategin. Dessutom biträder det förvaltningsrådet i frågor som gäller risktoleranser och risktagning vid centralinstitutet och hela gruppen samt med att övervaka att centralinstitutets direktion iakttar de risktoleranser som förvaltningsrådet fastställt. Kommittén bistår också förvaltningsrådets ersättningskommitté med att upprätta sunda ersättningssystem.

3.4. Direktionen

OP Andelslags direktion har till uppgift att bland annat styra sammanslutningens verksamhet och ge de kreditinstitut som hör till sammanslutningen anvisningar om riskhantering, tillförlitlig förvaltning och intern kontroll för att trygga deras likviditet och kapitaltäckning samt anvisningar om enhetliga redovisningsprinciper vid upprättande av sammanslutningens konsoliderade bokslut. Direktionen övervakar också att de företag som hör till sammanslutningen i sin verksamhet efterlever lagar, förordningar och myndighetsföreskrifter som gäller deras finansiella ställning, sina stadgar och bolagsordningar samt centralinstitutets anvisningar.

Direktionen ska årligen fastställa OP Gruppens riskpolicy och risklimiter för företagen i centralinstitutskoncernen. Dessutom ska den fastställa de risker som ska inkluderas i det ekonomiska kapitalkravet samt stresstestregler. Direktionen ansvarar också för att de system och rutiner som ansluter sig till riskhanteringen och kapitalutvärderingen är tillräckliga och tidsenliga.

Direktionen rapporterar till förvaltningsrådet och dess riskhanteringskommitté om utvecklingen i affärsrörelsen, riskhanteringsförmågan och riskpositionen hos gruppen, centralinstitutet och de företag som hör till centralinstitutet.

3.4.1. Direktionens utskott och kommittéer

OP Andelslags direktion har som stöd för handläggningen av sina uppgifter utsett kommittéer. De viktigaste kommittéerna 2018 var balans- och riskhanteringskommittén samt styrnings- och compliance-kommittén. Kommittéerna fattar beslut i ärenden som direktionen delegerar till dem.

Balans- och riskhanteringskommittén biträder direktionen med att styra och leda OP Gruppens riskhanteringsförmåga och

riskvilja i enlighet med de verksamhetsprinciper och beslut som förvaltningsrådet fastställt. Kommittén biträder också direktionen med att säkerställa att centralinstitutet och dess koncern har ett adekvat system för kapitalutvärdering och riskhantering som täcker hela verksamheten.

Styrnings- och compliance-kommittén har som viktigaste uppgift att i enlighet med riktlinjerna från centralinstitutets förvaltningsråd ge direktionen stöd med den styrning och övervakning av centralinstitutskoncernen och andelsbankerna som centralinstitutet ska utföra. Kommittén behandlar såväl allmän styrning av centralinstitutskoncernen och andelsbankerna som bankspecifik styrning.

Under direktionen har dessutom under 2018 verkat två kommittéer som direktionen utsett för att säkerställa att riskhanteringen i OP Gruppen är enhetlig: Riskhanteringskommittén och Kreditriskkommittén.

Riskhanteringskommittén tar hand om OP Gruppens verksamhetsförutsättningar på lång sikt genom att säkerställa att gruppens principer, metoder, modeller, mätare, värderingar och anvisningar för systemen för riskhantering och kapitalutvärdering motsvarar de bästa bedömningarna i oberoende riskhantering och iakttar principerna i de Anvisningar om riskhantering som direktionen fastställt.

Kreditriskkommittén styr limiteringssystemet för gruppens motpartsrisiker och fastställer limit- och kontrollgränsbeslut för affärsverksamheten samtidigt som den försäkras sig om att de ligger inom de risktoleranser som förvaltningsrådet bestämt, den riskpolicy som preciserar dem och som direktionen fastställt samt inom övriga riktlinjer som gäller.

Dessutom följer den upp hur kreditportföljen utvecklas enligt belopp, kvalitet och struktur.

Båda kommittéerna har rapporterat till direktionens balans- och riskhanteringskommitté.

3.5 Centralinstitutets dotterföretag

Centralinstitutets dotterföretag tillämpar i sin verksamhet de principer för OP Gruppens risktagning och risktoleranssystem som centralinstitutet fastställt på det sätt som arten och omfattningen av deras affärsrörelse kräver.

Den verkställande ledningen ansvarar för att riskhanteringen och kapitalutvärderingen genomförs i enlighet med de principer och anvisningar som fastställts och rapporterar regelbundet till styrelsen om företagets affärsrörelse, riskhanteringsförmåga och riskposition.

De uppgifter som gäller riskhanteringen och kapitalutvärderingen vid OP Gruppen och centralinstitutets dotterföretag (den andra försvarslinjen) har centraliserats till moderföretaget.

3.6. Andelsbankerna

Andelsbankens riskhantering har ordnats i enlighet med OP Andelslags allmänna instruktioner för medlemsbankerna. Andelsbankens förvaltningsråd övervakar styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av andelsbanken. Förvaltningsrådets revisionskommitté biträder förvaltningsrådet i att utföra dess tillsynsplikt. Dessutom bedömer den bankens riskposition och riskhanteringens tillräcklighet.

Andelsbankens styrelse ansvarar för att riskhanteringssystemen är tillräckliga. Styrelsen ska bland annat fastställa bankens verksamhetsplaner, mål, kapitalplan och kapitaltäckning samt risklimiten för de olika risklagen. Dessutom övervakar den och följer upp bankens affärsrörelse, riskhanteringsförmåga och riskposition regelbundet. Då styrelsen styr bankens verksamhet iakttar den riktlinjerna för gruppstyrningen.

Verkställande direktören ansvarar för hur de praktiska åtgärderna för riskhanteringen och kapitalutvärderingen ska genomföras. Verkställande direktören rapporterar regelbundet bankens rörelse, riskhanteringsförmåga och riskposition till styrelsen, förvaltningsrådet och OP Andelslag.

Centralinstitutets riskhantering styr och stöder andelsbankernas riskhantering. I OP Gruppens största andelsbanker finns en separat riskhanteringsfunktion som är oberoende av beslutsfattandet i affärsrörelsen. I små och medelstora andelsbanker ansvarar verkställande direktören för riskhanteringen, och får expertstöd från centralinstitutet för att hantera kreditrisker, operativa risker och compliance-risker.

I andelsbankerna baserar sig riskhanteringsanalysens oberoende av affärsrörelsen på rapporterna från centralinstitutets riskhantering, centralinstitutets riskklassificering av banken och OP Gruppens Internrevisions bedömning av läget för bankens kapitalutvärdering.

OP Gruppens Internrevision ska bistå andelsbanken i att uppnå sina mål genom att erbjuda ett systematiskt betraktelsesätt för bedömningen och förbättringen av organisationens processer för riskhantering, övervakning, ledning och administration. Internrevisionens granskning är en oberoende och objektiv analys-, säkrings- och konsulteringsverksamhet.

4 OP Gruppens risker

Riskerna har olika vikter i OP Gruppens rörelsesegment. I bankrörelsen är kreditriskerna och marknadsriskerna framträdande. De viktigaste av dem är ränterisken i den finansiella balansräkningen, likviditetsrisken och kundbeteendet i anslutning till den. I försäkringsrörelsen är försäkringsriskerna samt marknadsriskerna i placeringsverksamheten och försäkringsskulden framträdande. Inom livförsäkringen är också försäkringstagarnas kundbeteende framträdande. Betydelsen hos de operativa riskerna ökar inom alla affärsrörelser då

tjänsterna digitaliseras och betydelsen hos den provisionsbaserade affärsrörelsen ökar. I och med de allt mer komplicerade regelverken och den allt stramare tillsynen betonas hanteringen av compliance-risken i alla funktioner.

Såväl i bank- som försäkringsrörelsen har modellrisken fått en central roll eftersom olika modeller inverkar på bland annat riskurvalet, värdet på försäkringsskulderna, kapitalkraven, beloppet av förväntade kreditförluster, priset på krediter och försäkringar samt mätningen av kreditriskerna hos derivatinstrument.

Gruppens omfattning och de olika affärsområdena ger betydliga riskspridningsfördelar. Olika koncentrationsrisker ökar dock samtidigt i betydelse.

I tabellen invid beskrivs OP Gruppens betydande risker. I avsnitten nedan beskrivs riskernas art och sätten att hantera dem.

OP Gruppens betydande risker

| | |
|------------------------|---|
| Strategiska risker | Den risk som uppkommer av förändringar i affärsmiljön, bristfälliga reaktioner på förändringar i konkurrensmiljön eller kundbeteendet, fel vald strategi eller misslyckanden i genomföringen av strategin. |
| Operativa risker | Risken för ekonomisk förlust eller andra skadliga följder som uppkommer av otillräckliga eller misslyckade processer, bristfälligt kunnande, bristfälliga eller felaktiga rutiner, system eller yttre faktorer. Till de operativa riskerna hör också ICT-, säkerhets-, informations säkerhets- och förfaranderisker. |
| Modellrisker | Risken för förlust eller ett försämrat anseende till följd av sådana beslut, som fattats till följd av resultatet av modellerna, vilka beror på fel i utvecklingen, verkställandet eller användningen av modellerna. |
| Compliance-risker | En risk som förorsakas av att externa bestämmelser, interna rutiner eller behöriga rutiner eller etiska principer i kundrelationerna inte iakttas. |
| Anseenderisker | Risken för att anseendet eller förtroendet försvagas till följd av negativ publicitet eller att en risk realiserar. |
| Kreditrisker | Risken för att en motpart inte fullgör sina skyldigheter i ett kreditförhållande eller att kundens kreditvärdighet försvagas, vilket medför att kapitalkravet ökar. Risken för att andra motparters förpliktelser inte uppfylls kallas också för motpartsrisk. |
| Koncentrationsrisker | Risker som kan uppkomma av att affärsrörelsen koncentreras i för stor omfattning till enskilda kunder, produkter, branscher, löptidsperioder eller geografiska områden. |
| Marknadsrisker | Marknadsriskerna utgörs av den strukturella marknadsrisken (marknadsriskerna i den finansiella balansräkningen och försäkringsskulden) samt marknadsrisken i tradingen och den långsiktiga placeringsverksamheten. I marknadsriskerna inkluderas alla ränterisker, aktierisker, valutarisker, kreditspreadrisker, volatilitetsrisker och fastighetsrisker samt eventuella andra prisrisker för balansposter och poster utanför balansräkningen. |
| Likviditetsrisker | Likviditetsrisken består av den kortfristiga likviditetsrisken, den strukturella finansieringsrisken, koncentrationsrisken i upplåningen och inteckningar av tillgångar i balansräkningen. |
| Skadeförsäkringsrisker | Skadeförsäkringsriskerna består av skade- och reservrisken. |
| Livförsäkringsrisker | Livförsäkringsriskerna består av de biometriska riskerna samt kostnads- och kundbeteenderiskerna. |
| Kundbeteenderisker | Risken för att en förändring i kundbeteendet inverkar på till exempel försäkringsavtalens värde, insättningarnas belopp eller förtida betalningar av avtal. |

5 Strategiska risker

Identifieringen av strategiska risker och möjligheter är en integrerad del av gruppens strategiska planering samt av den fortlöpande utvecklingen av affärsrörelsen. De strategiska riktlinjerna behandlas i stor utsträckning inom gruppen innan de fastställs och verkställs.

Inom den fortlöpande strategiprocessen analyseras de strategiska riskerna, identifieras åtgärder i anslutning till hanteringen av dem samt bedöms vilken inverkan de har på bland annat OP Gruppens totalriskposition och utvecklingen för det ekonomiska kapitalkravet. Hoten från omvärlden beaktas genom en kraftig proaktiv riskhantering samt genom att fortlöpande följa upp omvärlden och konkurrensläget. Den strategiska risken reduceras genom ständig planering, som bygger på uppfattningar om kundernas behov, olika branschers och marknadsområdets utveckling samt konkurrensläget.

De strategiska riskerna rapporteras regelbundet till centralinstitutets direktion och förvaltningsråd, vilka följer upp och behandlar hur de åtgärder som gäller riskerna framskrider. I bedömningen av hur betydande och sannolika de strategiska riskerna är deltar företrädare för förvaltningen, högsta ledningen och affärsrörelserna.

6 Operativa risker

Målet med hanteringen av operativa risker är att säkerställa att den operativa verksamheten är ordnad på ett ändamålsenligt sätt och att riskerna inte förorsakar oförutsedda ekonomiska förluster eller andra skadliga följder, t.ex. förlorat anseende. En företagskultur som förhåller sig positivt till hanteringen av operativa risker och intern kontroll upprätthålls och förstärks fortlöpande.

Det mål för risktagningen som ställts upp för operativa risker är måttfullt. De operativa risklimiter som beskriver en måttfull

risknivå ska utvecklas. Till följd av de operativa riskernas art är limitnivåerna för de operativa riskerna gränsvärden. År 2018 användes som gränsvärde för operativa risker på grupplanen beloppet av störningar i datasystem med omfattande verkningar (MIM), systemens tillgänglighet samt operativa risksituationer.

Det viktigaste inom hanteringen av operativa risker är att identifiera, analysera samt säkerställa att kontroll- och hanteringsmetoderna fungerar och är tillräckliga. Riskerna hos nya affärsmodeller (inkl. utläggningar) samt produkter och tjänster ska analyseras i enlighet med de rutiner som centralinstitutets riskhantering godkänt innan de tas i bruk. I OP Gruppen är alla produkter som erbjuds kunderna och alla affärsmodeller som tillämpas godkända på grupplanen. Förberedelser har vidtagits för risker som äventyrar kontinuiteten i affärsrörelsen genom kontinuitetsplaner för de viktigaste affärsområdena. Kontinuitetsplaneringen utgör utgångspunkt också för förberedelserna för sådana undantagsförhållanden som avses i beredskapslagen. Kontinuitetsplanerna prövas i enlighet med de provningsplaner som upprättats.

Den eventuella effekten av en operativ risk som realiserats kan flyttas utanför gruppens företag genom försäkringar. På bedömningen av om försäkringar är nödvändiga inverkar arten hos respektive företags affärsrörelse och nivån på riskhanteringen.

OP Gruppen iakttar vid hanteringen av operativa risker en enhetlig systemstödd handlingsmodell eller en handlingsmodell som riskhanteringen har godkänt. Företagen i OP Gruppen utför kartläggningar av operativa risker i enlighet med handlingsmodellen. I kartläggningarna ingår identifiering och analys av riskerna i affärsrörelsen och samt fastställande och uppföljning av de utvecklingsåtgärder som reducerar risken. Dessutom följs upp och analyseras realiserade risker och s.k. nära ögat-situationer, skador som drabbat andra aktörer i finansbranschen, samt säkerställs att det finns tillräckliga rutiner för att förhindra motsvarande skador.

De företag som hör till gruppen ska svara för hanteringen av operativa risker i anslutning till den egna affärsrörelsen (inkl. utlagda verksamheter) på det sätt som omfattningen och arten av deras verksamhet kräver.

6.1 Uppföljning och rapportering av operativa risker

I OP Gruppens företag identifieras operativa risker bland betydande produkter, tjänster, funktioner, processer, system och utläggningar. I samband med identifieringen beaktas också lagstridigt utnyttjande av finansieringssystemet, såsom penningtvätt och finansiering av terrorism. Vikten hos de risker som identifieras bedöms på basis av deras ekonomiska inverkan och sannolikheten för att de uppkommer. Den insamlade informationen används för planering, beslutsfattande och stöd för ledningen.

De operativa riskerna rapporteras regelbundet till både centralinstitutet och företagets ledning.

7 Modellrisker

Modellriskerna har ökat i betydelse då riskanalysen allt kraftigare stöder sig på kvantitativa metoder, användningen av värderingsmodeller ökar i bokföringen och det automatiserade beslutsfattandet i affärsrörelsen gradvis övergår till modellbaserade beslutsmotorer.

Modellrisken hanteras med tydliga rollfördelningar och tydligt fastställda ansvar samt genom att försäkra sig om att kompetensen och resurserna för de kvalitativa metoderna är tillräckliga. Utvecklingen av modeller ska skiljas åt från valideringen av dem och godkännandet av modeller från besluten om att ta dem i bruk. Monitorering och validering ska användas för att bedöma hur de modeller som används fungerar.

8 Compliance-risker

Compliance-risken är en del av den operativa risken. Målet med compliance-verksamheten är att säkerställa att alla företag i OP Gruppen iakttar lagar, myndigheternas anvisningar och föreskrifter, självregleringen på marknaden och OP Gruppens samt företagets egna interna verksamhetsprinciper och anvisningar. Compliance-verksamheten säkerställer också att adekvata och etiskt acceptabla rutiner iakttas i kundrelationerna.

Då en compliance-risk utlöses kan den utöver ekonomisk förlust också medföra andra negativa påföljder såsom sanktioner. Sådana sanktioner är t.ex. samfundsbot, ordningsavgifter vid underlåtelser av olika förpliktelser samt varningar och anmärkningar från olika myndigheter. En följd av att compliance-risken förverkligas kan också vara att anseendet eller förtroendet försvagas eller förloras.

Ansvaret för regelbundenheten och övervakningen av regelbundenheten i OP Gruppens företag ligger hos den högsta och verkställande ledningen samt alla chefer. Var och en som är anställd vid ett företag i OP Gruppen ansvarar för sin del för att reglerna efterlevs.

Centralinstitutets oberoende compliance-organisation ansvarar inom OP Gruppen för anvisningarna, rådgivningen och stödet för compliance-verksamheten. Företagen i centralinstitutetskoncernen har koncentrerat sina compliance-funktioner till den centraliserade compliance-organisationen. Dessutom har de mest betydande företagen i centralinstitutetskoncernen egna compliance-officers. Varje andelsbank har utsett en person som ska säkerställa regelbundenheten.

8.1 Hantering av compliance-risker

Hanteringen av compliance-risken utgör en del av intern kontroll och tillförlitlig förvaltning. Den utgör en integrerad del av ledningen av affärsrörelsen och företagskulturen. Compliance-risken hanteras genom att beakta utvecklingen i lagstiftningen samt genom anvisningar, utbildning och

konsultering inom organisationen för att handlingsätten ska uppfylla bestämmelsernas krav samt genom att övervaka att förfaringsätten i organisationen är förenliga med bestämmelserna.

8.2 Uppföljning och rapportering av compliance-risker

Compliance-riskerna identifieras, analyseras och rapporteras regelbundet enligt den handlingsmodell för hantering av operativa risker som beskrivits ovan som en del av riskkartläggningarna av operativa risker. Observationerna i compliance-verksamheten ska regelbundet rapporteras till affärsrörelserna, direktionen för centralinstitutet samt till förvaltningsrådets riskhanterings- och revisionskommitté.

9 Anseenderisken

Anseenderisken hanteras proaktivt och långsiktigt genom att iakttä regelverket, bästa praxis i finansbranschen och OP Gruppens principer för god affärsed samt genom att betona och kommunicera öppenheten i verksamheten. OP Gruppen tillämpar internationella principer för ekonomiskt ansvar, socialt ansvar och miljöansvar samt internationella förbindelser.

Anseenderisken rapporteras regelbundet till både centralinstitutet och företagets ledning. Vid hot om att en betydande anseenderisk kommer att utlösas sker rapporteringen omedelbart.

10 Kreditrisker

Kreditrisktagningen styrs med principerna för OP Gruppens risktagning och risktoleranssystem. I riskpolicyn fastställs bland annat målrisknivån, riktlinjerna och gränserna för risktagningen samt principerna för kundurvalet, säkerheter och kovenanter. Med dem tryggas en tillräcklig diversifiering av kreditportföljen för att undvika att det uppstår för stora riskkoncentrationer enligt kundgrupp, bransch, rating, löptidsperioder eller land.

I OP Gruppen uppkommer kreditrisk i första hand i privatkunds- och företagskundsfinansieringen i bankrörelsen. Kreditrisker uppkommer också av placeringsverksamheten, återförsäkringen och försäkringspremierna i försäkringsrörelsen. Den kreditrisk och länderrisk som ansluter sig till kreditinstitutet uppkommer främst av bankrörelsens likviditetshantering och försäkringsbolagets placeringsverksamhet. Tillgångarna ska i regel placeras i skuldebrev som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering, till exempel i statslån eller obligationslån med säkerhet i fastigheter. I försäkringsbolagets placeringar läggs en betydande vikt på obligationslån från stater samt företag eller kreditinstitut med hög rating. Motpartsrisk och länderrisk uppkommer dessutom i räntetradingen och skötseln av skuldebrevsportföljen samt i gruppens finansiering av utrikeshandel.

Hushållsexponeringar utan säkerhet samt kreditgivning mot objekts- och fordringssäkerhet har koncentrerats till centralinstitutets bankrörelse.

10.1 Hantering av kreditrisker

Hantering av kreditrisker baseras på aktiv hantering av kundrelationer, god kundkännedom, gedigen yrkeskunskap och omfattande dokumentering. Den dagliga kreditprocessen och kvaliteten på den spelar en central roll i hanteringen av kreditrisker. En förutsättning för all kreditgivning är att kundens skuldbetalningsförmåga är tillräcklig. Kreditbesluten ska vara noggranna och övervägda samt basera sig på beslutsanvisningar samt tidsenlig rating. Med kreditklassificeringen styrs kundurvalet, inställningen till säkerhetsunderskott och prissättningen av åtaganden. För nykreditgivningen och kreditstocken hos OP Gruppen och dess medlemsbanker har ställts upp ratingklassvisa målvärden för att kvaliteten på kreditportföljen ska hållas god.

Tillräckligheten hos privatkundernas betalningsförmåga ska också säkras i händelse av en räntehöjning. Kunderna kan skydda sig mot en räntestegring genom att för sina krediter använda fast ränta, räntetak eller räntekorridor. Höga finansieringsgrader ska undvikas vid beviljningen av kredit. Kunderna erbjuds försäkringar som tryggar återbetalningen vid sjukdom och arbetslöshet.

Vid bedömningen av företagskundernas skuldbetalningsförmåga och kreditrisk utnyttjas utöver företagets ratingar också kalkyler över betalningsbeteende, bokslutsanalyser och -prognoser, företagsanalyser, utlåndan och branschöversikter, behovskartläggningar som bankernas kundansvariga upprättat samt kreditvärdighetsbedömningar och andra dokument. Företagskunderna kan skydda sig mot en räntehöjning genom att använda räntetak eller räntekorridor.

Kreditrisken reduceras genom att använda säkerheter, kovenanter, clearing via centrala motparter, kvittningsavtal och börsprodukter. Vid hanteringen av avvecklingsrisken betonas kontrollen av motpartens tillförlitlighet. Risken reduceras med standardavtal och genom att koncentrera avvecklingen till tillförlitliga clearingcentraler.

För att garantera återbetalningen ska för exponeringarna tas säkerheter. I hushållsbankrörelsen ska exponeringarna i regel ha betryggande säkerheter. I synnerhet för de större företagskunderna används vid sidan av säkerheter också kovenanter för att trygga tillgången till information samt möjligheten till att ompröva kreditvillkor, säkerhetskrav eller prissättning då riskläget förändras. I de bästa ratingklasserna kan säkerhetsunderskott godtas.

Det finns separata anvisningar för värdering av säkerheter och användning av kovenanter. Vid värderingen av säkerheter används en oberoende värdering och principen om försiktigt verkligt värde. För olika säkerhetstyper har fastställts värderingsprocenter enligt säkerhetslag och utvecklingen hos säkerhetsvärdena följs upp regelbundet. Värdena på bostadssäkerheterna följs upp och monitoreras med indexmaterial från Statistikcentralen. Värdet på säkerheter som ska betraktas som konjunkturkänsliga ska bedömas med särskild försiktighet. Om en kund får problem eller en säkerhets

värde förändras avsevärt, ska kontrolleras om det finns behov av att ompröva säkerheten.

Mot de problem som kan förutses vidtas åtgärder så tidigt som möjligt. Handlingsmodeller för svaga kunder och problemkunder har upprättats för att säkerställa att handlingsmodellerna är enhetliga för såväl privat-, företags- som lantbrukskunderna. Om man vill granska utvecklingen av den ekonomiska situationen, beloppet på kreditrisken och betalningsbeteendet intensivare för vissa kunder, sätts de under specialobservation. Samtidigt bedöms också behovet av att ändra kundens kreditklassificering. Det här betyder ofta också att kreditbeslutsplanet ändras.

I försäkringsrörelsen baserar sig hanteringen av kreditrisker utöver på kundurval på kreditbevakning och placeringsplaner. Kreditrisken i återförsäkringen hanteras genom att anlita bolag med tillräcklig rating.

10.2 Uppföljning och rapportering av kreditrisker

Kreditriskernas utveckling följs regelbundet upp i relation till de toleranser, limiter, kontrollgränser och mål som fastställts.

Dessutom följs kvaliteten och strukturen hos kreditportföljen, säkerheternas täckning samt problemfordringarna upp.

Kreditrisken mäts bland annat med andelen problemfordringar av kredit- och garantistocken samt med det ekonomiska kapitalkravet i relation till exponeringens belopp vid fallissemang. Koncentrationsrisken i kreditportföljen mäts med branschrisken, den enskilda exponeringen, betydande exponeringar totalt och länderriskkoncentrationen.

10.3 Kreditriskmodeller

OP Gruppen tillämpar kreditriskmodeller för sannolikheten för fallissemang (PD, Probability of Default), förlustandelen vid fallissemang (LGD, Loss Given Default) och exponeringens belopp vid fallissemang (EAD, Exposure at Default).

Kreditriskmodeller

| | | |
|---|---|-------------------------------------|
| Sannolikheten för att en kredit får betalningsstörningar inom ett år | = | Sannolikhet för fallissemang PD (%) |
| Uppskattning av den förlust som uppkommer av en kredit, om en kund får betalningsstörningar | = | Förlusten vid fallissemang LGD (%) |
| Uppskattning av den summa, som kunden är skyldig banken om betalningsoförmåga uppstår | = | Exponering EAD (€) |

Kreditriskmodellerna utnyttjas i stor omfattning för att mäta och hantera kreditrisken, bland annat för

- beviljandet och prissättningen av krediter,
- fastställandet av finansiella beslutsbefogenheter,
- fastställandet och uppföljningen av kvalitetsmålen i kreditportföljen,
- kreditriskrapporteringen,
- i kapitaltäckningsanalysen med internmetoden (IRBA),
- för beräkningen av det ekonomiska kapitalkravet och den förväntade förlusten samt

- beräkningen av den förväntade kreditförlusten.

10.3.1 Kreditklassificeringen och sannolikheten för fallissemang

Syftet med kreditklassificeringen är att gruppera kunderna (för privatkundernas del avtalen) enligt sannolikheten för fallissemang i ratingklasser. Med fallissemang avses att någon av en kunds exponeringar för OP Gruppen förorsakar att en fordran är förfallen i mer än 90 dagar eller en annan allvarlig betalningsstörning. Även kunder som inte helt klarar av att

fullgöra sina åtaganden utan åtgärder från bankens sida (t.ex. realisering av säkerhet) har fallissemang. Sannolikheten för fallissemang (PD) är den för respektive ratingklass uppskattade genomsnittliga andelen för fallissemang under ett år över konjunkturcykeln. När konjunkturerna är goda är det typiska att andelen realiserade insolventa kunder i en viss ratingklass är mindre än PD i respektive klass. Sannolikheten för fallissemang är flera tiotal gånger större vid övergången till de svagare ratingklasserna jämfört med de goda ratingklasserna.

10.3.2 Bedömningen av sannolikheten för fallissemang hos privatkunders avtal

Sannolikheten för fallissemang hos privatkunders avtal bedöms i OP Gruppen med en intern skala i 16 steg A–F, varav de fallerande avtalen hör till klass F.

Sannolikheten för fallissemang bedöms för alla privatkunders avtal månatligen med klassificeringsmodeller för kreditstocken. Andelsbankernas bolån, andelsbankernas övriga krediter samt OP-Kortbolagets och finansbolagstjänsternas avtal har egna modeller. Klassificeringen av kreditstocken baserar sig på kundgrunddata, betalningsbeteende och annan information om kundhistorian. De poäng som räknas ut med de här uppgifterna bestämmer exponeringens ratingklass. För varje ratingklass har härletts den genomsnittliga sannolikheten för fallissemang för en tidsperiod på ett år. Klassificeringsmodellen för

kreditstocken används för att analysera kreditrisken och beräkna kapitalkravet.

Andelsbankerna tillämpar en klassificeringsmodell för ansökningsskedet som omfattar merparten av de skuldebrevslån som beviljas till privatkunder. Gruppens finansbolagsprodukter och OP-Kortbolagets konsumentkrediter har separata modeller för ansökningsskedet. Klassificeringen i ansökningsskedet sker i OP Gruppen som en del av kreditprocessen. Klassificeringen för ansökningsskedet stöder kreditbesluten, analysen av kreditrisken och prissättningen av nykreditgivning.

10.3.3 Bedömningen av sannolikheten för fallissemang hos företagskunder

Sannolikheten för fallissemang hos företagskunderna bedöms med OP Gruppens interna skala med 20 steg 1,0–12,0 där insolventa kunder klassificeras till klasserna 11–12.

Rating av företagskunder i OP Gruppen



Medelstora och stora företagskunders rating R baserar sig på företagets ekonomiska nyckeltal och kvalitativa bakgrundsuppgifter. Utifrån dem upprättar en statistisk modell ett ratingförslag. En expert som fördjupat sig i kundens fall gör en ratingframställan på basis av det ratingförslag som modellen ger och den övriga information som står till buds. Eventuella förändringar och osäkerheter som ansluter sig till framtiden tas i beaktande som varningssignaler och som undantag från den klassificering som modellen ger. Ratingen fastställs av centralinstitutets oberoende riskhantering utifrån

en ratingframställan minst en gång per år, för svaga kunder halvårsvis.

Grunden för rating A av små företagskunder utgörs av den automatiska klassificeringsmodellen Rating Alfa som Suomen Asiakastieto tillämpar. I Rating Alfa består variablerna av uppgifter om betalningsstörningar och betalningssätt, bokslutsnyckeltal och kundgrunddata för företaget och dess ansvariga.

Riskpoängen från Rating Alfa och OP Gruppens interna uppgifter som beskriver betalningsbeteende används för att bilda OP Gruppens ratingar. De här ratingarna ändras vid behov utifrån expertbedömningar.

Riktigheten hos ratingen för nästan alla betydande kunder med rating A i klassen Företagsexponeringar ska bedömas minst en gång per år.

Företagskunder med små exponeringar klassificeras med en klassificeringsmodell för små exponeringar.

Klassificeringsmodellen är en automatisk rating som beräknas

Jämförelse av OP Gruppens och Standard & Poor's (S&P) rating för företagskunder

| S&P Rating | AAA...AA- | A+...A- | BBB+...BBB- | BB+...BB- | B+...B- | CCC+...C |
|------------|-----------|---------|-------------|-----------|---------|----------|
| OP Gruppen | 1,0–2,5 | 3,0–4,0 | 4,5–5,5 | 6,0–7,0 | 7,5–8,5 | 9,0–10,0 |

månatligen och som upprättas på basis av kundens grunddata, kundhistoria och betalningsbeteende.

Ratingklasserna i företagsklassificeringsmodellerna ger är jämförbara, eftersom varje rating har samma sannolikhet för fallissemang oberoende av klassificeringsmodell. Då sannolikheten för fallissemang härletts har utnyttjats information om realiserad insolvens från de senaste åren, information om kreditförluster på lång sikt, konkursstatistik samt cyklerna i modellen. Behovet av att uppdatera de klassvisa sannolikheterna för fallissemang bedöms årligen.

10.3.4 Bedömningen av sannolikheten för fallissemang hos kreditinstitut

Kreditinstitutsmotparterna klassificeras i 20 klasser 1,0–12,0, varav insolventa kunder klassificeras i klasserna 11–12.

För bedömningen av sannolikheten för fallissemang hos kreditinstitutsmotparter finns en separat L-ratingmodell som har en struktur som motsvarar företagets R-ratingmodell.

Den statistiska modell som utgör grund för kreditklassificeringen baserar sig på nyckeltal i bokslut och kvalitativa bakgrundsuppgifter. Klassificeringen kan korrigeras av en expert med varningssignaler och klassificeringen påverkas ofta av bankkoncernens moderföretags stöd och principen om sovereign ceiling, dvs. att en motpart inte kan ha en bättre rating än den stat där den verkar. Kreditinstitutens ratingar fastställs minst en gång per år av centralinstitutets oberoende riskhantering.

Jämförelse av OP Gruppens och Standard & Poor's (S&P) rating för kreditinstitut

| S&P Rating | AAA...AA+ | AA...BBB+ | BBB...BBB- | BB+...BB- | B+...B | B-...CCC |
|------------|-----------|-----------|------------|-----------|---------|----------|
| OP Gruppen | 1,0–2,0 | 2,5–4,5 | 5,0 | 5,5–7,0 | 7,5–8,0 | 8,5–10,0 |

10.3.5 Förlustandel vid fallissemang och exponeringsbelopp

Utöver modeller för bedömning av sannolikheten för fallissemang används för mätningen av kreditrisken prognosmodeller för förlustandelen vid fallissemang och exponeringsbelopp. Exponeringens belopp vid fallissemang (EAD) är en prognos av beloppet på bankens fordran då en kunds fallissemang börjar. Beloppet av åtaganden utanför balansräkningen vid fallissemang bestäms på basis av konverteringsfaktorn (CF). Förlustandelen vid fallissemang (LGD) är en uppskattning av den ekonomiska förlust som uppkommer för banken, som andel av EAD, om kunden blir insolvent.

10.3.6 Användning av kreditriskmodeller i kapitaltäckningsanalysen

OP Gruppen har fått tillstånd av tillsynsmyndigheterna för att vid beräkningen av kapitalkravet för kreditrisken använda en

internmetod för företags- och institutsexponeringar, hushållsexponeringar och aktieexponeringar.

Basmetoden används för att beräkna kapitalkravet för kreditrisken för företags- och institutsexponeringar. I den här metoden inverkar den uppskattning av sannolikheten för fallissemang (PD) som gjorts med OP Gruppens interna kreditklassificeringsmodeller på kapitalkravet för en kunds kreditrisk. För förlustandelen (LGD) och konverteringsfaktorn (CF) används standardestimat från bestämmelserna.

Kapitalkravet för hushållsexponeringar beräknas med internmetoden där kapitalkravet påverkas av värdena för PD, LGD och EAD i OP Gruppens interna kreditriskmodeller. På exponeringar mot stater och centralbanker och en liten del andra exponeringsklasser (t.ex. exponeringarna i Baltikum och OP-Kortbolagets exponeringar) tillämpas schablonmetoden för kapitaltäckningsanalysen. På de medlemsandelsbanker som övergick till OP Gruppen 2015 tillämpas från 30.9.2018 internmetoden, tidigare tillämpades schablonmetoden på dem.

För aktieexponeringarna används i regel en förenklad metod. För OP Gruppens strategiska placeringar används PD/LGD-metoden där PD-värdena baserar sig på interna modeller och LGD-värdena på standardestimat.

10.3.7 Beslutsfattande och bedömning i anslutning till kreditriskmodellerna

Riskhanteringen, som är oberoende av affärsrörelsen ansvarar för att utveckla och upprätthålla modellerna. Vid utvecklingen av nya modeller och ändringar i gamla modeller som redan är i bruk, ska det godkännande av innehåll som Riskhanteringen utför skiljas åt från det ibruktagningsbeslut som den verkställande ledningen fattar. Om ibruktagningen av ändringar i modeller och parametrar kräver tillstånd av eller en anmälan till myndigheterna, ska funktionen Ekonomi- och centralbank ansöka om de tillstånd som behövs för beslutet om ibruktagningen.

Uppföljningen och övervakningen av hur kreditklassificeringen och kreditriskmodellerna fungerar sker regelbundet. Syftet med monitoreringen är att ge en tidsenlig bild av hur kreditriskmodellerna fungerar och hurdan kvalitet de har genom att bedöma hur modellen fungerar utifrån kvantitativa och kvalitativa granskningar. Om det utifrån de granskningar som utförs under monitoreringen upptäcks att modellen börjat fungera sämre, kan observationen överföras till Riskhanteringskommittén för behandling. I mildare fall kan rekommendationer från monitoreringen ges t.ex. för att korrigera den process som ansluter sig till hur modellen används eller för att närmare undersöka hur modellen fungerar i valideringarna. I monitoreringen ingår analys av material, metoder som används, modellens struktur, variabler, modellens användbarhet och användningsprocess. Monitoreringen av kreditriskmodellerna gäller de PD- och LGD-modeller som omfattas av IRB-tillståndet, konverteringsfaktorn (CF) samt IFRS 9-modeller. OP Gruppens Riskhantering samlar också fortlöpande in respons från affärsrörelsen om hur kreditklassificeringen fungerar och om kreditriskmodellerna.

Kvaliteten på modellerna säkerställs minst en gång per år i enlighet med de valideringsanvisningar Riskhanteringskommittén godkännt. Valideringsanvisningarna innehåller också krav på den kvalitetskontroll som ska ske i samband med ibruktagningen av respektive modell. Vid valideringen prövas med statistiska test bland annat hur korrekta modellens särskiljningsförmåga och riskestimat (PD, LGD och EAD) är. Dessutom ingår i valideringen kvalitetsbedömningar såsom respons från monitoreringen och analyser från jämförelsegrupper. Valideringens resultat och eventuella förslag till utvecklingsåtgärder ska rapporteras till Riskhanteringskommittén, som beslutar om de utvecklingsåtgärder som ska vidtas på basis av valideringen.

OP Gruppens Internrevision säkerställer med sina inspektioner att valideringen är oberoende. Dessutom granskar den på basis av sin riskbaserade bedömning processen med att utveckla riskmodeller samt om modellerna tillämpas rätt och vältäckande.

10.4 Positioner i värdepapperisering

OP Gruppen har inte varit originator eller arrangör vid värdepapperiseringar, men de har placerat i positioner i värdepapperisering. Kvaliteten på de underliggande tillgångarna för positioner i värdepapperisering ska följas upp regelbundet. Vid beräkningen av det totala beloppet av värdepapperiseringspositionernas riskvägda poster har använts internmetoden för kreditrisken (IRBA) då värdepapperiseringspositionen hör till en exponeringsklass som den ratingbaserade bedömningsmodellen tillämpas på.

10.5 Motpartsrisken

Den motpartsrisk som beror på derivatinstrument består av fordringar som OP Gruppen kan ha på sina motparter vid tidpunkten för motparternas fallissemang.

Ett kapitalkrav kan uppkomma på grund av motpartsrisken i poster i såväl finansieringsrörelsen som handelslagret. Det kapitalkrav som beror på motpartsrisken räknas bland annat för OTC-derivat och återköps- och försäljningsavtal.

Motpartsrisken mäts med en metod för verkligt värde där exponeringsbeloppet består av instrumentets marknadsvärde och den uppskattade potentiella framtida kreditrisken. Justeringen av derivatmotparter resultatförda kreditrisk till marknadsvillkor (Credit Valuation Adjustment) fastställs på motpartsnivå.

OP Gruppens derivatportfölj består främst av räntederivat utan en likriktad korrelation mellan derivatinstrumentens motparter kreditvärdighet och räntorna (s.k. Wrong Way Risk).

OP Gruppen hanterar den motpartsrisk som beror på derivatinstrument med derivatramavtal, säkerheter samt optionella förfallovillkor som möjliggör nettning vid konkurs. Motparter åtagandegränser fastställs en gång om året och då granskas också derivatlimiternas belopp och säkerhetsläget. OP Gruppen nettar motpartsrisken i derivatinstrument i såväl kapitaltäckningsanalysen som i uppföljningen av kreditrisklimiterna. Derivatinstrumenten styrs också till clearing via centrala motparter.

11 Koncentrationsrisker

I OP Gruppen uppkommer koncentrationsrisker bland annat genom att affärsrörelsen är koncentrerad till Finland och enligt exponeringar mot kunder, branschrisk och länderrisk samt genom försäkringsbolagens placeringsverksamhet och upplåning.

Hantering av koncentrationsrisker är sammanflätad med den övriga riskhanteringen och den följs regelbundet upp. Koncentrationsriskerna hanteras med anvisningar på grupplanen, riktlinjer samt risktoleranser och limiterna. Med dem säkerställs att spridningen är tillräcklig såväl tidsmässigt som kvantitativt samt undviks att det bildas för stora riskkoncentrationer enligt kundgrupp, finansiella instrument, branscher, kreditinstitut, löptidsperioder och länder. Källorna

för upplåningen ska också spridas geografiskt enligt såväl marknad som placerare.

12 Likviditetsrisker

Likviditetsrisken består av den kortfristiga likviditetsrisken, den strukturella finansieringsrisken, koncentrationsrisken i upplåningen och inteckningar av tillgångar i balansräkningen. Den kortfristiga likviditetsrisken utgörs av risken för att OP Gruppen inte klarar av väntade och oväntade, nuvarande och framtida kassaflöden samt försäkringsbehov utan inverkan på den dagliga verksamheten eller det ekonomiska läget. Med strukturell finansieringsrisk avses den osäkerhet som förknippas med kreditgivning på lång sikt och som beror på den återfinansieringsrisk som förorsakas av finansieringsstruktur. Koncentrationsrisken i upplåningen består av risken för att finansieringen försvåras till exempel till följd av en händelse som drabbar en enskild motpart, en valuta, ett instrument eller en löptidsklass. Med inteckningar av tillgångar i balansräkningen avses risken för att de fria säkerheter som står till buds för att trygga likviditeten och upplåningen ska minska.

Hantering av likviditetsrisken baserar sig på principerna för OP Gruppens risktagning och risktoleranssystem samt principer för Riskpolicyn, fastställda toleranser, målnivåer jämte limiter och kontrollgränser som härletts för företagen i gruppen ur gruppens limiter. Centralinstitutets direktion balans- och riskhanteringskommitté har fastställt kvalitetskriterier för likviditetsreserven, en upplåningsplan och en kontinuitetsplan för hanteringen av likviditeten vid hotscenarion. Beredskapsplanen innehåller en beredskapsbaserad styrmodell för likviditetens läget, finansieringskällor samt en operativ kontinuitetsplan för likviditetshanteringen.

OP Gruppens likviditetsposition hanteras med en proaktiv planering av finansieringsstrukturen, uppföljning av likviditetens läget och en adekvat likviditetsreserv, planering och hantering av den dagliga likviditeten, en beredskapsnivåbaserad beredskapsplanering samt en effektiv och fortlöpande styrning av gruppens likviditetens läge.

Likviditetshanteringen regleras av bestämmelserna om Europeiska centralbankens minimireserv- och utlåningsfacilitetssystem.

OP Gruppen säkerställer sin likviditet med likviditetsreserver och sådana finansieringskällor som avses i beredskapsplanen. Likviditetsreserven och beredskapsplanens poster är dimensionerade så att OP Gruppens likviditet bevaras också under ett långvarigt stressläge. Genom att sälja skuldebrev ur reserven eller genom att använda dem som säkerhet kan likviditet förvärvas för gruppens behov. Likviditetsreserven består i huvudsak av tillgodohavanden på centralbanker och fordringar som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering.

I egenskap av centralbank för OP Gruppen ska OP Företagsbanken Abp trygga likviditeten för såväl hela gruppen som varje andelsbank eller annat företag som hör till gruppen.

Gruppens dagliga likviditetshandling består av likviditetshandling i de företag som bedriver bankverksamhet. Likviditeten i OP Gruppens försäkrings- och pensionsbolag övergår via bankkonton till gruppens totala likviditet. Alla ändringar i likviditetspositionen hos de företag som hör till gruppen sker som förändringar i OP Företagsbankens likviditetsposition. Likviditetsreserven för OP Gruppens hela bankrörelse administreras centralt av gruppens centralbank.

Planeringen av OP Gruppens upplåning baserar sig på en proaktiv planering av finansieringsstrukturen och toleranser som uppställts för likviditetsrisken. De viktigaste källorna för OP Gruppens upplåning består av inlåningen från allmänheten och marknadsupplåningen. Målet med marknadsupplåningen är att aktivt och proaktivt täcka de finansieringsbehov som uppkommer av differensen mellan ökningen i fordringar och inlåning i balansräkningen, förfallostrukturen hos upplåningen jämte övriga interna mål och ratingmål. För att finansieringsstrukturen ska vara sund krävs att kreditstocken och gruppens likviditetsreserv finansieras utöver med inlåning och kortfristig upplåning också med långfristig marknadsupplåning. Genom att sprida upplåningen minskar man gruppens beroende av enskilda finansieringskällor och minskar prISRISKEN för upplåningen. Upplåningen ska spridas enligt tid, löptid, instrument och kunder.

Medlemsbankerna placerar de bankvisa inlåningsöverskotten främst på centralinstitutskoncernens konton eller i instrument som den emitterat så att beloppet av gruppens marknadsupplåning inte växer i onödan. OP Företagsbanken administrerar centralt gruppens marknadsupplåning till seniorvillkor och med egetkapitalinstrument medan OP-Bostadslånebanken Abp handhar marknadsupplåningen mot säkerheter i bostäder.

Centralinstitutets direktion ansvarar för hanteringen av OP Gruppens likviditetsrisk och styr likviditetshandling enligt den beredskapsbaserade styrmodellen. Vid ett marknadsavbrott följer man beredskapsplanen för likviditetshandling. Varje företag som hör till OP Gruppen ska styra sin likviditetshandling i enlighet med de toleranser, limiter, kontrollgränser och anvisningar som centralinstitutet ställt upp samt inom de gränser som följer av konto-, inlånings- och kreditvillkor.

Likviditetsrisken i försäkringsrörelsen ska granskas bolag för bolag från försäkringsrörelsens perspektiv. Försäkringsbolagens investeringstillgångar fungerar som en bolagsspecifik likviditetsreserv för respektive bolag. Företagens likviditetskrav beaktas i placeringsportföljens allokeringsfördelning.

12.1 Uppföljning och rapportering av likviditetsrisker

Uppföljningen och rapporteringen av likviditetsriskerna i gruppens företag varierar enligt arten och omfattningen hos deras affärsrörelse från realtid till kvartalvis. Uppföljningen och rapporteringen baserar sig på gruppens toleranser, limiter och målvärden. Rapporteringsrutinerna varierar beroende på företag och rapporteringsplan från beredskap att följa upp

kassaflödet dagligen (likviditeten) till uppföljning och uppskattning av den långfristiga finansieringsstrukturen (återfinansieringsrisken).

För varje beredskapsnivå för likviditeten har fastställts styr- och uppföljningsförfaranden som skärps i takt med att beredskapsnivån höjs. Likviditetsriskerna rapporteras till centralinstitutets direktion regelbundet och i samband med att beredskapsnivån för likviditetsläget höjs övergår vid behov till lägesrapportering varje vecka eller varje dag. I gruppens företag rapporteras likviditetsrisken till styrelsen regelbundet minst enligt de kontrollgränser och limiter som ställts upp.

Hur de hot och framtida scenarion som ansluter sig till den strukturella finansieringsrisken och den kortfristiga likviditetsrisken inverkar på gruppens likviditet, resultat och kapitaltäckning prövas regelbundet med stresstest som en del av gruppens riskhanterings- och kapitalutvärderingsprocess.

Toleranserna för OP Gruppens likviditetsrisk har fastställts för likviditetstäckningskravet (LCR, Liquidity Coverage Ratio) samt den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR, Net Stable Funding Ratio). Beräkningen av LCR-nyckeltalet baserar sig på myndigheternas bestämmelser. LCR kräver att banken har ett tillräckligt belopp likvida medel som täcker bankens utgående nettokassaflöde i en stressituation. NSFR-nyckeltalet mäter hur tillräcklig sammanslutningens stabila finansiering är i relation till den stabila finansiering som affärsrörelsen kräver.

Dessutom har fastställts en limit på grupplanen för likviditetsrisken för det nettokassaflöde enligt tidsklass som styr den strukturella finansieringsrisken. Mätaren utvisar hur stor del av nettokassaflödet i gruppens balansomslutning som högst får förfalla inom olika tidsperioder. Avtal med förfalldag inkluderas i granskningen av den strukturella finansieringsrisken enligt förfalldag eller amorteringsdag. Tidsklasserna för konton utan förfalldag har beaktats genom en modell.

Hur den långfristiga upplåningen förfaller följs upp med förfallostrukturen. Limiter har ställts upp också för den. Också motparts- och instrumentspecifika koncentrationer samt uppbindningar i balansräkningen ska följas upp.

Dessutom följs den kortfristiga likviditetsrisken upp i scenarion som baserar sig på den stresstestning av likviditeten som OP Gruppen fastställt. Mätarna för den kortfristiga likviditetsrisken utvisar för hur lång tid som likviditetsreserven räcker till för att täcka det kända och förväntade nettokassaflöde som gruppen ska betala ut dagligen samt ett oväntat likviditetsstressscenario.

Allokeringsfördelningen i försäkringsrörelsens placeringsportföljer rapporteras regelbundet. Känsligheten för den kortfristiga likviditetsrisken analyseras också med stresstest.

13 Marknadsrisker

En effektiv hantering av marknadsrisker kräver aktuell och korrekt information om positionerna och marknaden samt

snabba reaktioner på förändringar. På grund av det här hanteras riskerna i OP Gruppen mer centraliserat än andra risker.

Marknadsriskerna utgörs av den strukturella marknadsrisken samt marknadsrisken i tradingen och den långsiktiga placeringsverksamheten.

I marknadsriskerna inkluderas alla ränterisker, aktierisker, valutarisker, kreditspreadrisker, volatilitetsrisker och fastighetsrisker samt övriga eventuella prISRISKER. Marknadsrisken inverkar också på värderingsjusteringarna för motpartsrisken (CVA).

Hanteringen av marknadsrisker har till uppgift att identifiera och analysera marknadsriskerna i affärsrörelsen, att begränsa riskerna till en godtagbar nivå samt att regelbundet och effektivt rapportera dem. På det sättet säkerställs att förändringar i marknadspriserna eller andra externa marknadselement inte för mycket försvagar lönsamheten eller kapitaltäckningen på lång sikt i OP Gruppen eller i ett enskilt företag inom gruppen.

Marknadsrisktagningen styrs och begränsas av principerna för OP Gruppens risktagning och risktoleranssystem och gruppens riskpolicy, anvisningar för riskhantering samt toleranser, limiter och kontrollgränser, vilka kompletterar principerna.

Gruppens marknadsrisker analyseras med känslighetsanalyser, VaR-analyser (Value-at-Risk) och stresstest. Riskanalysen kompletteras med stresstest, eftersom riskhanteringen måste beakta att det alltid är möjligt att nya riskfaktorer dyker upp och att riskanalys som baseras på historiska tidsserier har en begränsad infallsvinkel.

OP Gruppen använder derivat för såväl handel som säkring. Andelsbankerna använder derivat endast i säkrings syfte. Risken hos säkrande derivat följs upp som en del av riskerna i positionerna med samma mätare som vid balanspositioner.

13.1 Den strukturella marknadsrisken i balansräkningen

De viktigaste källorna för den strukturella marknadsrisken i balansräkningen är ränterisken i bankrörelsens finansiella balansräkning och ränterisken i försäkringsskulden i försäkringsrörelsen. Ränterisken i bankrörelsen är till sin natur en strukturell ränterisk som berör ränteintäkterna i finansieringsverksamheten och som är känslig för förändringar i de korta räntorna. Ränterisken uppstår i skade- och livförsäkringsrörelsen, då förändringar i räntorna inverkar på placeringstillgångarnas och försäkringsskuldens kassaflödes värde och intäkter. Värdet på försäkringsbolagens placeringar och försäkringsskulden är känsliga för förändringar i de långa räntorna.

Andelsbankerna ska hantera sin ränterisk genom att minska differensen mellan fordringarna och skulderna med rörlig ränta. Differensen kan minskas genom aktiva ändringar i balanspositionen och långsiktiga rörelsebeslut. Andelsbankerna kan också skydda ränterisken i den finansiella balansräkningen

med räntederivat i enlighet med de handlingsmodeller som gruppen antagit.

I granskningen av ränterisken i bankrörelsen ingår alla räntebärande balansposter och räntebärande poster utanför balansräkningen. På grupplanen har fastställts en tolerans för en ränteintäktsrisk som mäter inverkan av en ränteförändring på en procentenhet på det räntenetto som ackumuleras under de följande 12 månaderna. En annan tolerans för ränterisken beskriver inverkan av en ränteförändring på två procentenheter på gruppens bankrörelses nuvärde i relation till gruppens bestående kapital. Som en del av den regelbundna mätningen och rapporteringen av ränterisker utförs stresstester av hur olika ränteförändringar inverkar på nuvärdet av ränteriskpositionen och ränteintäktsrisken.

I livförsäkringsrörelsen ingår ränterisker i de förpliktelser gentemot försäkringstagarna som ingår i försäkringsskulden. De här förpliktelserna består av såväl ett bindande löfte om avkastning som eventuella kundåterbärningar. I skadeförsäkringsrörelsen uppkommer ränterisk till följd av långfristiga ersättningar som betalas ut i pensionsform. I liv- och skadeförsäkringsrörelsen skyddas ränterisken i försäkringsskulden genom att placeringsportföljen och räntederivat används för att få riskpositionen till den målnivå som fastställts i placeringsplanen.

13.2 Marknadsrisker i tradingen

Syftet med handeln inom tradingen är att dra nytta av förändringar i marknadspriser och erbjuda kunderna handelstjänster. Tradingen exponerar OP Gruppen för marknads- och motpartsrisker. Andelsbankernas handelslager har uppfyllt de villkor för det lilla handelslaget som kapitaltäckningsreglerna ställer upp, varvid hanteringen av marknadsrisker och kapitalutvärderingen har skett enligt den finansiella balansräkningen.

Marknadsrisken i tradingen består av ränte-, kreditspread-, volatilitets-, valuta-, aktie- och råvarurisken samt av prISRISKEN i strukturerade placeringar. Marknadsriskerna reduceras med limiter för VaR och känslighetstal, vilka kan följas upp dagligen.

13.3 Marknadsriskerna i den långsiktiga placeringsverksamheten

I OP Gruppen räknas försäkringsbolagens placeringsverksamhet och skötseln av likviditetsreserven till långsiktig placeringsverksamhet. OP Gruppen säkerställer sin likviditet med en likviditetsreserv som upprätthålls av OP Företagsbanken och som i huvudsak består av tillgodohavanden på centralbanker och skuldebrev som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. I försäkringsbolagen är syftet med placeringsverksamheten att säkerställa kundernas avkastning (livförsäkringsrörelsen), att ge täckning för försäkringsskulden och att placera täckningen räntabelt. Målet är att placeringsverksamheten ger täckning för OP Gruppens samt varje affärsområdes och företags behov utan att äventyra kapitaltäckningen i gruppen eller något enskilt företag.

Risktagningen i placeringsverksamheten styrs och begränsas med OP Gruppens risikttagning och risktoleranssystem samt riskpolicy. För gruppen och företagen i gruppen ställs upp produktspecifika och regionala kvantitativa eller kvalitativa begränsningar som hänför sig till likviditeten. Dessutom styrs placeringsverksamheten av riktlinjerna för ansvarsfull placering. Riskerna i placeringsverksamheten limiteras med statistiska VaR-mätare, allokering-, rating- och länderrisklimiter.

En central roll spelar också bolagens placeringsplaner, som tar ställning till den önskade risk- och avkastningsnivån. I placeringsplanerna fastställs också fördelningen av placeringstillgångar, variationsintervall, jämförelseindex och andra begränsningar som hänför sig till placeringsverksamheten.

Vid allokeringen av försäkringsrörelsens placeringstillgångar beaktas försäkringsbolagens risiktagningsförmåga, den strukturella ränterisken samt de övriga krav som försäkringsskulden ställer på placeringstillgångarna och deras likviditet. Inom livförsäkringen inverkar tillämpningen av skälighetsprincipen dessutom på placeringsverksamhetens mål och risiktagnings omfattning. Placeringarna sprids effektivt på olika tillgångsklasser och placeringsinstrument samt geografiskt och branschvis.

Försäkringsbolagen hanterar marknadsriskerna i placeringsverksamheten och försäkringsskulden med olika placeringsinstrument och derivatinstrument. Omfattningen och principerna för användningen av derivat fastställs varje år i företagens placeringsplaner och i principerna för användning av derivat.

Riskerna i placeringsverksamheten analyseras med känslighetsanalyser. VaR-limiteringen omfattar försäkringsbolagens centrala placeringsriskpositioner. För att beakta effekterna av exceptionella marknadslägen används stresstest.

På grupplanen har fastställts en VaR-limit för de långsiktiga placeringarna i försäkringsrörelsen i relation till placeringarnas marknadsvärde samt för de långsiktiga placeringarna i bankrörelsen i relation till det verkliga värdet.

13.4 Uppföljning och rapportering av marknadsrisker

Omfattningen av och frekvensen för uppföljningen och rapporteringen av marknadsrisker i gruppens företag varierar enligt arten och omfattningen av affärsrörelsen från granskning i realtid till månatlig uppföljning. Centralinstitutets riskhantering upprättar marknadsriskrapporter för andelsbankerna och rapporterar regelbundet om hela OP Gruppens balansstruktur och marknadsriskernas utveckling till centralinstitutets ledning.

14 Försäkringsrisker i skadeförsäkringen

14.1 Riskerna i försäkringsverksamheten

Försäkringsverksamheten grundar sig på risktagning och hantering av risken. De viktigaste försäkringsriskerna är förknippade med riskurval och premiesättning, teckning av återförsäkringsskydd och försäkringsskuldens tillräcklighet. I skadeförsäkringen anknyter sig risken i anslutning till försäkringsskuden speciellt till sådana försäkringsgrenar, där det tar lång tid innan skadorna visar sig. En betydande risk inom försäkringsverksamheten utgör förutom försäkringsriskerna dessutom placeringsrisken i anslutning till de tillgångar som utgör täckning för försäkringsskuden.

14.2 Försäkringsrisker

I skadeförsäkringen består försäkringsriskerna av skade- och reservrisken.

Skaderisken uppkommer genom att skador inträffar mer än i snitt eller att de är exceptionellt stora. I så fall avviker försäkringarnas kommande bidrag från det förväntade till följd av ökningen i skadekostnaderna. Reservrisken beror på att skadekostnaderna för skador som redan inträffat är större än vad man vid bokslutstidpunkten förväntade sig. Osäkerheten i anslutning till tidpunkterna för betalningar inverkar också på beloppet av avsättningarna för oreglerade skador. Efter det att bolaget fått kännedom om en skada kan det fortfarande föreligga osäkerhet om skadans storlek. Den väsentligaste osäkerhetsfaktorn är emellertid värderingen av okända skador.

Inom de lagstadgade försäkringsgrenarna utgörs största delen av personskadeersättningarna av ersättningar för inkomstbortfall och sjukvårdskostnader. Ur den lagstadgade arbetsolycksfalls- och yrkessjukdomsförsäkringen ersätts utöver olycksfall även yrkessjukdomar. Typiskt för yrkessjukdomar är att skadorna uppstår långsamt. En uppskattning av skadekostnaden vid yrkessjukdomar är därför förknippad med en betydande osäkerhet.

Typiskt för de lagstadgade försäkringsgrenarna är att det ofta går en lång tid från det att en skada har inträffat tills skadan är helt och hållet betald. Dylig försäkringsrörelse ger upphov till ett långvarigt kassaflöde. De faktorer som kraftigast inverkar på uppskattningen av det här kassaflödet är dödlighetsintensiteten för ersättningstagarna, inflationens inverkan på sjukvårdskostnaderna samt omplacering i arbetslivet. Inom arbetsolycksfalls- och yrkessjukdomsförsäkringen samt trafikförsäkringen ansvarar försäkringsbolaget emellertid inte för indexhöjningarna av ersättningarna för inkomstbortfall och inte heller för sådana sjukvårdskostnader som betalas över tio år efter det att skadan inträffade. De finansieras via det s.k. fördelningssystemet. Fördelningssystemet är ett arrangemang som baserar sig på speciallagar för respektive lagstadgad försäkring. Genom det här arrangemanget har finansieringen av de ersättningar som bestäms i lagarna, de s.k. ersättningarna enligt fördelningssystemet, genomförts. För försäkringsbolaget medför fördelningssystemet ingen

ekonomisk fördel eller nackdel som leder till att det egna kapitalet förändras.

Inom den frivilliga olycksfalls- och sjukförsäkringen är de enskilda skadorna i allmänhet små. De största skadorna kan förorsakas vid katastrofer, där ett stort antal människor blir skadade. Inflationen i sjukvårdskostnaderna har en stor betydelse när det gäller att prognostisera sjukkostnadsförsäkringens kassaflöden i fråga om sjukdomar för vilka ersättning betalas ut under en lång tid. Den snabba utvecklingen inom läkarvetenskapen och de allt dyrare läkemedlen ökar inflationen i sjukvårdskostnaderna. De framtida kassaflödena påverkas också av utvecklingen inom den offentliga sjukvården. Om de med skattemedel finansierade offentliga sjukvårdstjänsterna minskar, kan de försäkrade i allt större utsträckning börja täcka utgifterna för sin sjukvård med hjälp av sjukkostnadsförsäkringar.

Inom fordons- och transportförsäkringarna har förändrade väderleksförhållanden den största inverkan på skadeantalet och skadestorleken. Skadekostnaden är därför större under vinterperioden än under sommarperioden. Till de största riskerna inom transportförsäkringen hör riskkoncentrationer till följd av sjötransporter och varulager. Dessutom förorsakar väderleksförhållandena, till exempel stormar och översvämningar, samt inom fordonsförsäkringarna också snö och vinterhalka en geografiskt omfattande kumulrisk.

De största enskilda riskerna i egendoms- och avbrottsförsäkringen är risken för brand, naturfenomen och att något går sönder i företagets produktionsanläggningar och byggnader samt avbrottsrisker i anslutning till sådana skador. I privathushållen är de enskilda egendomsriskerna små och en enskild skada har därför ingen väsentlig inverkan på skadeförsäkringens resultat. I privathushållen förorsakas den största delen av skadekostnaden av läckage-, brand- och inbrottsskador.

Risken för naturkatastrofer i Finland har ansetts obetydlig. Utredningar har dock gett en indikation om att naturförhållandena inom vårt verksamhetsområde kommer att förändras åtminstone på lång sikt. Den förutspådda temperaturstigningen kommer sannolikt att visa sig som förändringar i sommar- och vinterförhållandena och bland annat i form av ökade regn och vindar.

Inom ansvarsförsäkringen påverkas skadeantalet och skadestorleken i hög grad av den lagstiftning och rättspraxis som reglerar skadeståndsskyldigheten. För privatpersonernas del är skadornas inverkan på resultatet små. Privatpersonernas andel av den totala risken i den här klassen är dessutom liten. Av ansvarsförsäkringarna för företag utgörs största delen av produktansvarsförsäkringar och ansvarsförsäkringar för verksamhet. Till ansvarsförsäkringens natur hör att det i allmänhet tar en lång tid innan man får kännedom om skadorna och innan skadorna klargörs i synnerhet vid produktansvarsskador i Nordamerika.

Långsiktiga försäkringsavtal är byggfelsförsäkringarna och allframtidsförsäkringarna. Byggfelsförsäkringarna är alla

lagstadgade försäkringar där förutsättningen för ett försäkringsfall är både att det har skett ett byggfel och att byggherren är insolvent. Beviljandet av allframtidförsäkringar har upphört på 1970-talet. På grund av inflationen är försäkringsbeloppet och riskerna i dem små. Försäkringstagarna är i regel privatpersoner.

En alldeles speciell typ av risk utgör de skadekumuler som förorsakas av naturkatastrofer eller av storolyckor som har sitt ursprung i mänsklig aktivitet. I sådana fall förorsakar en och samma katastrofhändelse i praktiken samtidigt ersättningsgilla skador för ett stort antal försäkrade risker, varvid den totala skadekostnaden till följd av katastrofen kan bli mycket hög.

Också oidentifierade bakgrundsfaktorer kan påverka försäkringsriskerna. Exempel från närhistorien är yrkessjukdomsfall som förorsakats av exponering för asbestdamm och effekterna på de lagstadgade försäkringsgrenarnas pensionsbestånd av att befolkningens livslängd blir längre än väntat.

14.2.1 Hanteringen av försäkringsrisker

De viktigaste uppgifterna vid hantering av försäkringsrisker gäller riskurval och premiesättning, tecknande av återförsäkringsskydd samt uppföljning av skadekostnadsutvecklingen och värdering av försäkringskulden. Högsta beslutande organ vid teckningen av försäkringsrisker är Försäkringskommittén. Den hanterar skadeförsäkringens försäkringsrisker. Försäkringskommittén fattar beslut om teckningarna i försäkringsrörelsen inom de befogenheter som försäkringsbolagens styrelser fastställt. Den rapporterar sina beslut till Företagskundernas ledningsgrupp.

Besluten om kund- och objekturval samt riskprissättning fattas i enlighet med underwriting-anvisningarna.

Försäkringskommittén godkänner de mest krävande risker som har en betydande inverkan. För mindre risker är besluten differentierade enligt riskens omfattning eller svårighetsgrad att fattas av flera underwriters eller tillsammans med en chef. För standardiserade försäkringsgrenar är beslutsfattandet systemstött och kund- och objekturvalet fattas på basis av befogenheter som fastställs i separat godkända anvisningar.

14.2.2 Riskurval och premiesättning

I handlingsmodellerna betonas riskurvalets och premiesättningens betydelse. För varje försäkringsgren och varje riskkoncentration har begränsningar satts gällande riskernas storlek och omfattning. Skadeförsäkringens har en central databank och analysprogram som stöder riskurvalet och premiesättningen. Försäkringsvillkoren har en viktig roll då det gäller att begränsa risken. För att begränsa riskerna utförs dessutom kundspecifika eller grenspecifika riskanalyser.

14.2.3 Återförsäkring

Återförsäkringsprinciperna och maximibeloppet per skada på den risk som försäkringsbolaget behåller på eget ansvar

godkänns varje år av försäkringsbolagens styrelser. I praktiken hålls den risk som försäkringsbolaget behåller på eget ansvar mindre än det maximibelopp som styrelsen godkänt, om det är motiverat med beaktande av återförsäkringsskyddets prisnivå. Den självbehållna andelen av de riskspecifika återförsäkringarna och katastrofåterförsäkringen är högst 5 miljoner euro. Återförsäkringen inverkar på behovet av solvenskapital. Som återförsäkrare godkänns endast bolag med en tillräckligt god rating. Återförsäkrarens motpartsrisk hanteras med återförsäkringens diversifieringslimiter.

14.2.4 Riskkoncentrationer

Lokala riskkoncentrationer beaktas vid EML-beräkningen av egendoms- och avbrottsrisker (Estimated Maximum Loss, den största sannolika skadan) och i det EML-genombrottskydd som ingår i återförsäkringsskyddet. Inom vårt verksamhetsområde finns ingen nämnvärd jordbävningrisk. Beträffande andra risker för naturfenomen, såsom stormar och översvämningar, är Finland geografiskt sett ett lugnt område. För kumulskador till följd av katastrofer finns dock ett katastrofåterförsäkringsskydd med en kapacitet som dimensionerats att täcka den kalkylerade storheten av en sådan katastrofskada som inträffar en gång på 200 år. Katastrofskadeskydden för kumulskador omfattar både egendoms- och personsador.

14.2.5 Bedömning av försäkringskulden

Försäkringsskuldens tillräcklighet följs upp årligen. Försäkringsskulden för försäkringsavtal fastställs utgående från uppskattade framtida kassaflöden. Kassaflödena utgörs av utbetalda ersättningar och skaderegleringskostnader.

Försäkringsskuldens belopp har uppskattats betryggande så att det är tillräckligt för att täcka de förpliktelser som härrör från försäkringsavtalen. Det här har genomförts så att man först gjort en uppskattning av försäkringsskuldens förväntade värde och på det räknat ut ett säkerhetstillägg på grund av den osäkerhet som föreligger.

Värderingen av de försäkringsskulden är alltid förknippad med osäkerhetsfaktorer som bland annat kan vara beroende av hur bra skadeutvecklingen har kunnat prognostiseras, dröjsmål med verifieringen av skador, kostnadsinflation eller ändringar i lagstiftningen och den allmänna ekonomiska utvecklingen. Skadeförsäkringens låter med tre års mellanrum en utomstående aktuarie reda ut korrektheten hos beräkningsgrunderna för bolagets försäkringsskuld och dess belopp.

Avsättningen för ersättningar av pensionstyp utgörs så gott som helt av pensioner inom de lagstadgade försäkringsgrenarna. Då avsättningen för pensioner räknas ut används diskontering. Den diskonteringsränta som använts har en betydande inverkan på avsättningsbeloppet.

15 Försäkringsrisker i livförsäkringen

I livförsäkringen består försäkringsriskerna av de biometriska riskerna, kundbeteende- och kostnadsrisken.

Biometriska risker beror på att ersättningar betalas i en större omfattning eller att pensioner betalas längre än förväntat till följd av dödsfall eller arbetsoförmåga.

Dödlighetsintensitet och återstående livslängd inverkar på livförsäkringsbolagets riskposition i dödsfallsförsäkringar och pensionsförsäkringar. I synnerhet i förmånsbaserade gruppensionsförsäkringar är livslängdsrisken stor, för de här avtalen innehåller inte en dödlighetsrisk med en avsevärd motsatt riskposition.

Invaliditetsrisk ingår i gruppensionsförsäkringsavtal, med stöd av vilka betalas ersättningar i form av invaliditetsförmåner för att den försäkrades arbetsförmåga har nedsatts.

I försäkringstagarnas kundbeteende uppkommer en annullationsrisk och en återköpsrisk. Försäkringstagare har rätt att sluta betala försäkringspremier, säga upp avtal i förtid eller ändra avtalet med stöd av en option som ingår i avtal så att bolaget får en större risk än tidigare i det ändrade avtalet. Ett exempel på en sådan option är kundens rätt att byta ut avkastningen på tillgångarna från fondanknuten till beräkningsränta, vilket ökar marknadsrisken. Ett annat exempel är uppskjutning av pensionen, vilket ökar livslängdsrisken. Sparförsäkringar och kapitaliseringsavtal där kunderna har återköpsrätt är särskilt exponerade för avbrottsriskerna som ansluter sig till kundbeteendet. Detsamma gäller riskförsäkringar som försäkringstagaren kan säga upp när som helst. Återköp av pensionsförsäkringar är möjliga endast i undantagsfall.

Med kostnadsrisken avses fall där de kostnader för administrationen av försäkringsavtal som uppkommer skiljer sig från de kostnader som uppskattats vid premiesättningen. Avbrott av försäkringar kan också äventyra hållbarheten hos de kostnadsantaganden som gjorts i premiesättningen av försäkringar och därmed bidra till att kostnadsrisken förverkligas.

15.1 Hantering av livförsäkringens försäkringsrisker

Livförsäkringens försäkringsrisker hanteras med en tryggande premiesättning, ett noggrant riskurval för försäkringar och med återförsäkringar. Risken minskar också med diversifieringsfördelar mellan olika försäkringsgrenar. Livförsäkringen återförsäkras vid behov de största enskilda riskerna och riskkoncentrationerna.

Riskerna i anslutning till dödlighetsintensiteten och livslängden premiesätts på basis av omständigheterna och förhållandena vid tidpunkten för beviljande av försäkringen. Bolaget har få möjligheter att ändra priset på de här långfristiga avtalen. Därför får försäkringsbolaget bära risken för en eventuell senare ändring av premiesättningsgrunderna genom att

premierna i nyförsäljningen höjs och bolaget bokför en komplettering av försäkringsskulden för det bestånd som sålts. Genom att tillhandahålla försäkringar med motsatt riskposition reduceras nettorisken i hela försäkringsbeståndet.

Också den första metoden för hanteringen av invaliditetsrisken är en tryggande premiesättning.

Avbrottsrisken i anslutning till kundbeteendet och risken för kundens option att byta avkastningen på sina tillgångar till beräkningsränta hanteras genom ett konkurrenskraftigt produktstortiment och en lämplig produktstruktur samt genom incitament och sanktioner i avtalsvillkoren.

Kostnadsrisken hanteras med en tillräcklig kostnadsdisciplin och tryggande premiesättning. Hur antagandena för premiesättningen realiserats följs fortlöpande upp och vid behov justeras premierna för nyförsäljning och en komplettering av försäkringsskulden bokförs för det sålda försäkringsbeståndet.

15.2 Uppföljning och rapportering av försäkringsrisker i livförsäkringen

Försäkringsrörelsens resultat följs upp månatligen och vid behov görs närmare analyser. En gång om året upprättas en mer detaljerad utredning som granskar hur riskerna utfallit bl.a. per försäkringsgren och åldersklass. Driftkostnadsresultatet följs upp månatligen enligt försäkringsgrenar. Dessutom följer man månatligen upp kundbeteendet, premierna, avbrott och överföring av besparingar mellan avkastningsgrunderna.

Ändringar i lagstiftningen kan leda till sådana ändringar i försäkringsvillkoren som har betydelse i synnerhet för nyförsäljningen av försäkringar och kundbeteendet. Sådana ändringar är till exempel produkter för långsiktigt sparande eller lag- eller direktivändringar som gäller livförsäkringars premiegrunder. Livförsäkringsbolagen följer med ändringarna i lagstiftningen och anpassar vid behov premiesättningen och villkoren för försäkringsavtalen enligt lagens och bolagens kapitalutvärderingskrav.

För försäkringsriskerna i livförsäkringen har uppställts en ny limit på grupplanet. Limiten beskriver försäkringsriskernas ekonomiska kapitalkrav i förhållande till gruppens bestående kapitalbas. Det ekonomiska kapitalkravet för försäkringsrisker beräknas med försäkringsbolagets egen riskmodell.

16 Deklaration om att arrangemangen för riskhantering är tillfredsställande

Enligt artikel 435 punkt 1 i tillsynsförordningen ska OP Gruppen offentliggöra bland annat en deklARATION, som har godkänts av ledningsorganet (OP Andelslags förvaltningsråd), om att institutets arrangemang för riskhantering är tillfredsställande.

Förvaltningsrådets deklARATION:

"I principerna för OP Gruppens risktoleranssystem som förvaltningsrådet fastställt anges principerna för hur gruppens risktagning ska styras, begränsas och övervakas samt för hur processen för riskhantering och kapitalutvärdering ska läggas upp. Principerna är tvingande för alla företag som hör till OP Gruppen. Riktlinjerna i risktoleranssystemet preciseras av Anvisningar om riskhantering och Riskpolicyn, vilka direktionen godkänner.

OP Gruppens riskhantering är en integrerad del av gruppens affärsrörelse och ledningen av den. Varje företag i gruppen ska koncentrera sig på att genomföra sin roll enligt sin betjäning- och riskhanteringsförmåga i enlighet med gruppens gemensamma affärsmodeller. OP Gruppen och företagen i bedöma gruppens kapital och likviditet är tillräckliga med hänsyn till gruppens karaktär och omfattning.

gruppen ska säkerställa att resurserna för riskhantering är tillräckliga med beaktande av kvaliteten och omfattningen hos affärsrörelsen. Gruppens riskhantering, liksom också compliance-funktionen, är uppbyggd utifrån tre försvarslinjer.

Centralinstitutets riskhantering sammanställer årligen utredningar över kapitaltäckningen och likviditeten. I utredningarna beskrivs metoderna för riskhantering och kapitalutvärdering samt kvaliteten och omfattningen på dem, gruppens riskposition samt hur tillräckliga kapitalen och likviditeten är. Förvaltningsrådets riskhanteringskommitté upprättar utifrån utredningarna utlåtanden om tillräckligheten hos gruppens kapital och likviditet, vilka sedan fastställs av förvaltningsrådet. Utifrån utredningarna har förvaltningsrådet konstaterat i sina utlåtanden att förfaringsätten för att

Förvaltningsrådet har konstaterat att de riskhanteringssystem som används är tillfredsställande med hänsyn till institutets riskprofil och strategi.

Not 3. Ändringar i principerna för upprättandet och uppställningen av bokslutet

Standarden 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 hade också en betydande inverkan på andra standarder som gäller finansiella instrument, t.ex. standarden IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar". OP Gruppen fortsatte säkringsredovisningen i enlighet med IAS 39 efter övergången till standarden IFRS 9.

Övergången till IFRS 9 medförde ändringar i redovisningsprinciperna och justeringar i beloppet av fordringar som tidigare redovisats i balansräkningen. Justeringarna i bokförda värden redovisades på omklassificeringsdagen 1.1.2018 bland eget kapital i den ingående balansen. De ändringar i bokslutsnoterna enligt standarden IFRS 7 som tillämpningen av standarden IFRS 9 medförde redovisas endast för 2018. Bokslutsnoterna för jämförelseåret 2017 har inte ändrats jämfört med bokslutet 2017.

Klassificering och värdering

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

OP Gruppen omklassificerade de finansiella tillgångarna i enlighet med IFRS 9 utifrån förvaltningen av lån och olika skuldebrev enligt hur deras rörelsemål 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 tillämpar på placeringarna inom skade- och livförsäkringen ett tillfälligt undantag (s.k. overlay approach), som tills standarden IFRS 17 träder i kraft återställer resultateffekterna av de här placeringarna till en nivå som motsvarar den tidigare standarden IAS 39.

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

Nedskrivningar

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

Förlustreserven 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. Förlustreserven beräknas avtalspecifikt 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. exponeringar med anstånd). 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 en förlustreserv för 12 månader.
- Steg 2: avtal, vars kreditrisk har ökat betydligt från det första redovisningstillfället och för vilka beräknas en förlustreserv för hela löptiden.
- Steg 3: fallerande avtal, för vilka också beräknas en förlustreserv 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.

Effekten av tillämpningen av standarden IFRS 9 på balansräkningen 1.1.2018 beskrivs i tabellerna nedan.

a) Klassificering och värdering

Värderingskategorierna och de bokförda värdena för finansiella tillgångar och skulder i enlighet med standarderna IAS 39 och IFRS 9 i den ingående balansen 1.1.2018 presenteras i tabellen nedan. Inga ändringar har skett i klassificeringen och värderingen av finansiella skulder.

| Värderingskategorier för finansiella tillgångar Tillgångar i balansräkningen | IAS 39 | | IFRS 9 | |
|---|---|-----------------------|---|-----------------------|
| | Värderingssätt (klass) 31.12.2017 | Bokfört värde milj. € | Värderingssätt 1.1.2018 | Bokfört värde milj. € |
| Kontanta medel | Upplupet anskaffningsvärde | 12 937 | Upplupet anskaffningsvärde | 12 937 |
| Fordringar på kreditinstitut | Upplupet anskaffningsvärde (lån och övriga fordringar) | 504 | Upplupet anskaffningsvärde | 504 |
| Derivatinstrument | Verkligt värde via resultaträkningen | 3 412 | Verkligt värde via resultatet | 3 412 |
| Fordringar på kunder | Upplupet anskaffningsvärde (lån och övriga fordringar) | 82 193 | Upplupet anskaffningsvärde | 82 153 |
| | | | Verkligt värde via resultatet 1) | 0 |
| Investeringsstillgångar | | | | |
| Finansiella tillgångar för handel | Verkligt värde via resultaträkningen | 590 | Verkligt värde via resultatet | 579 |
| Egetkapitalinstrument | Verkligt värde via övrigt totalresultat (finansiella tillgångar som kan säljas) | 1 399 | Verkligt värde via resultatet | 1385 |
| | Verkligt värde via resultaträkningen | 220 | Verkligt värde via resultatet | 220 |
| Skuldinstrument | Verkligt värde via övrigt totalresultat (finansiella tillgångar som kan säljas) | 16 372 | Verkligt värde via övrigt totalresultat | 16 279 |
| | | | Verkligt värde via resultatet 1) | 104 |
| | Verkligt värde via resultaträkningen | 3 309 | Verkligt värde via resultatet | 3 308 |
| | | | Verkligt värde via övrigt totalresultat | 0 |
| | Upplupet anskaffningsvärde (investeringar som hålls till förfall) | 40 | Verkligt värde via övrigt totalresultat | 30 |
| | | | Upplupet anskaffningsvärde | 10 |
| | Upplupet anskaffningsvärde (Övriga lån i placeringsverksamheten, skadeförsäkringen) | 2 293 | Upplupet anskaffningsvärde | 2 280 |
| Verkligt värde via resultatet | | | 8 | |
| Verkligt värde via övrigt totalresultat | | | 6 | |
| Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal | Verkligt värde via resultaträkningen | 10 126 | Verkligt värde via resultatet 2) | 10 126 |
| Finansiella tillgångar i balansräkningen totalt | | 133 397 | | 133 343 |

1) Finansiella tillgångar utanför handelslagret, vilka måste värderas till verkligt värde via resultatet

2) Alternativet verkligt värde

b) Avstämning av balansposter i enlighet med standarderna IAS 39 och IFRS 9

Värderingskategorierna enligt IFRS 9 fastställdes på basis av OP Gruppens olika affärsmodeller samt egenskaperna hos respektive finansiella instruments kassaflöde. OP Gruppens affärsmodeller baserar sig på de nuvarande principerna för affärsrörelsen och de ändrades inte till följd av att standarden IFRS 9 trätt i kraft. En detaljerad

beskrivning av klassificeringskraven finns i punkt 5.3 i redovisningsprinciperna.

I följande tabell presenteras hur de bokförda värdena för finansiella tillgångar omklassificeras från en värderingskategori enligt standarden IAS 39 till en värderingskategori enligt standarden IFRS 9 vid tidpunkten för övergången 1.1.2018.

Ändringar i klassificering och värdering

| Balansposter, milj. € | Referen s | Bokfört värde (IAS 39) 31.12.2017 | Omklassificerin g | Omvärdering | Bokfört värde (IFRS 9) 1.1.2018 |
|--|--------------|---|----------------------|-------------|---------------------------------------|
| Kontanta medel | | 12 937 | | | 12 937 |
| Fordringar på kreditinstitut | | 504 | | | 504 |
| Derivatinstrument | | 3 412 | | | 3 412 |
| Fordringar på kunder | 2) | 82 193 | | -40 | 82 153 |
| Investeringsstillgångar | | | | | |
| Finansiella tillgångar för handel | 1) | 590 | -11 | | 579 |
| Egetkapitalinstrument | | | | | |
| Verkligt värde via övrigt totalresultat | | | | | |
| (Placeringar som kan säljas) | 3) | 1 399 | -1 399 | | 0 |
| Verkligt värde via resultatet | 4) 5) | 220 | 1 399 | -14 | 1 605 |
| Skuldinstrument | | | | | |
| Verkligt värde via övrigt totalresultat | | | | | |
| (Placeringar som kan säljas) | 1) | 16 372 | -58 | 1 | 16 315 |
| Verkligt värde via resultatet | 6) | 3 309 | 112 | -1 | 3 420 |
| Upplupet anskaffningsvärde | 7) | 2 333 | -43 | | 2 290 |
| Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal | | | | | |
| Verkligt värde via resultatet | | 10 126 | | | 10 126 |
| Sammanlagt | | 133 397 | 0 | -54 | 133 343 |

De nya klassificeringskrav enligt standarden IFRS 9 som angetts i tabellen ovan beskrivs nedan:

- 1) OP Gruppens likviditetsreservportfölj klassificerades tidigare som finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, som kan säljas, som hålls till förfall samt som lån och fordringar. Eftersom OP Gruppens affärsmodell för likviditetsportföljen är att samla det avtalsenliga kassaflödet samt försäljningen, klassificerades hela portföljen till verkligt värde via övrigt totalresultat. Affärsmodellen baserar sig på mekanismer för hantering av portföljen samt tidigare praxis.
- 2) Sådana kapitallån som avses i 12 kap. i ABL, vars avtalsenliga kassaflöden inte utgör endast betalning av kapital och ränta, eftersom återbetalningen beror på bolagets utdelningsbara medel, har OP Gruppen beviljat till ett litet belopp. De här finansiella tillgångarna hade värderats till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med IAS 39. Kapitallån värderades till verkligt värde i enlighet med IFRS 9 för sammanlagt 26 miljoner euro 1.1.2018.
- 3) Egetkapitalinstrument och fondplaceringar klassificerades tidigare bland placeringar som kan säljas, men enligt standarden IFRS 9 klassificerades de i regel till verkligt värde via resultatet. Egetkapitalinstrument överfördes till att värderas till verkligt värde via resultatet för 1 399 miljoner euro. Av värderingsvinster/-förluster brutto, vilka tidigare bokförts i fonden för verkligt värde överfördes sammanlagt 33 miljoner euro till ackumulerade vinstmedel.
- 4) Tillgångarna som värderats till verkligt värde via resultatet ökade med 1 399 miljoner euro till följd av omklassificeringar från andra värderingskategorier och omvärderingar till följd av dem.
- 5) OP Gruppens aktieinnehav som stöder lokal verksamhet har tidigare värderats till anskaffningsvärde eftersom det inte har funnits ett tillförlitligt verkligt värde att få för dem. Vid övergången till IFRS 9 har som verkligt värde för de här aktieinnehaven använts noll. Den här ändringen i behandlingen medförde ett avdrag på 14 miljoner euro före skatt i OP Gruppens ackumulerade vinstmedel. De egetkapitalinstrument, för vilka ett noterat verkligt värde finns att få, värderas till verkligt värde via resultatet.
- 6) OP Gruppen innehade skuldebrev för 111 miljoner euro, bl.a. konvertibla skuldebrevslån och perpetuallån, för vilka det avtalsenliga kassaflödet inte består enbart av betalningar av kapital och ränta på återstående kapital. De här placeringarna värderades till verkligt värde via resultatet.
- 7) Vid övergången till standarden IFRS 9 värderades skuldebrev som hålls till förfall, vilka tidigare värderades till upplupet anskaffningsvärde, till ett belopp på sammanlagt 40 miljoner euro, genom att skuldebreven i likviditetsportföljen, sammanlagt 30 miljoner euro, värderades till verkligt värde via övrigt totalresultat och 11 miljoner värderades till upplupet anskaffningsvärde 1.1.2018.

c) Effekter på förväntade kreditförluster

I följande tabell beskrivs hur nedskrivningsreserven för realiserade förluster enligt standarden IAS 39 i bokslutet 2017 ersattes 1.1.2018 med avsättningar för förväntade kreditförluster enligt standarden IFRS 9.

| Balansposter, milj. € | Nedskrivningar av fordringar (IAS 39) 31.12.2017 | Omvärdering | Förväntade kreditförluster (IFRS 9) 1.1.2018 |
|---------------------------------------|--|-------------|--|
| Fordringar på kunder | 493 | 40 | 533 |
| Investeringsstillgångar (FVOCI) | - | 5 | 5 |
| Poster utanför balansräkningen | | | |
| Låneåtaganden | - | 7 | 7 |
| Garantiavtal | - | 3 | 3 |
| Totalt | 493 | 55 | 548 |

OP Gruppen övergick till att beräkna den förväntade kreditförlusten huvudsakligen med modeller enligt standarden IFRS 9. Till följd av det har de tidigare individuella och gruppvisa nedskrivningarna enligt standarden IAS 39 på sammanlagt 493 miljoner euro ersatts av förlustreserven för förväntade kreditförluster enligt standarden IFRS 9 för sammanlagt 548 miljoner euro.

Förlustreserven ökade mest i företagsfinansieringen medan den för bolån minskade från de tidigare IAS 39-nedskrivningarna på grund av att deras säkerhetsställning var god. För privatkunderna uppkom den största ökningen i förlustreserven 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, låneåtaganden och

garantiavtal ingår i beräkningen av förlustreserven för första gången.

I följande tabell redovisas de exponeringar som omfattas av beräkningen av förlustreserven och förlustreserven för dem enligt nedskrivningssteg. I steg 1 klassificeras avtal, vars kreditrisk inte har ökat betydligt från det första redovisningstillfället. I steg 2 klassificeras avtal, vars kreditrisk har ökat betydligt från det första redovisningstillfället. Som tröskelvärde för en betydlig ökning i kreditrisken används relativa och absoluta tröskelvärden samt dröjsmål med betalningar över 30 dagar. Ibland kan flera av de tröskelvärden som nämns ovan uppfyllas för ett avtal. I följande tabell har som över 30 dagar förfallna fordringar klassificerats alla sådana avtal oberoende av om också något annat tröskelvärde uppfyllts. I steg 3 klassificeras fallerande avtal.

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg 1.1.2018:

| Exponeringar i balansräkningen, milj, € | Steg 1 | | Steg 2 | | Steg 3 | | Exponeringar totalt |
|--|---------------|---|------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------------|
| | | Andra än över 30 dagar förfallna fordringar | Över 30 dagar förfallna fordringar | Totalt | | | |
| Fordringar på kunder (brutto) | | | | | | | |
| Företag | 29 649 | 2 896 | 500 | 3 395 | 816 | 33 861 | |
| Hushåll | 45 166 | 3 852 | 172 | 4 024 | 463 | 49 652 | |
| Offentlig sektor | 140 | 12 | 12 | 24 | | 165 | |
| Annat | 868 | 0 | 0 | 0 | 0 | 868 | |
| Fordringar på kunder totalt | 75 823 | 6 759 | 684 | 7 443 | 1 279 | 84 545 | |
| Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen | | | | | | | |
| Företag | 3 892 | 365 | 0 | 365 | 11 | 4 267 | |
| Hushåll | 2 971 | 68 | 7 | 75 | 4 | 3 050 | |
| Offentlig sektor | 173 | 5 | | 5 | | 178 | |
| Annat | 516 | 0 | | 0 | 0 | 516 | |
| Uttagsmån och limiter totalt | 7 552 | 438 | 7 | 444 | 15 | 8 011 | |
| Övriga åtaganden utanför balansräkningen | | | | | | | |
| Företag | 7 273 | 299 | | 299 | 47 | 7 619 | |
| Hushåll | 1 830 | 0 | | 0 | 0 | 1 830 | |
| Offentlig sektor | 6 | 10 | | 10 | | 16 | |
| Annat | 1 | | | | | 1 | |
| Åtaganden utanför balansräkningen totalt | 9 110 | 309 | | 309 | 47 | 9 467 | |
| Skuldebrev | | | | | | | |
| Skuldebrev totalt | 16 410 | 39 | | 39 | 5 | 16 454 | |

| | | | | | | |
|---|---------------|---|------------------------------------|------------|---------------|-------------------|
| Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt | 108 895 | 7 545 | 691 | 8 236 | 1 346 | 118 477 |
| Förlustreserv enligt nedskrivningssteg 1.1.2018 | | | | | | |
| Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmåner och limiter utanför balansräkningen*, milj. € | Steg 1 | Steg 2 | | | Steg 3 | ECL totalt |
| | | Andra än över 30 dagar förfallna fordringar | Över 30 dagar förfallna fordringar | Totalt | | |
| Fordringar på kunder | | | | | | |
| Företag | -20 | -41 | -1 | -42 | -357 | -419 |
| Hushåll | -4 | -35 | -1 | -36 | -73 | -113 |
| Offentlig sektor | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Annat | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Fordringar på kunder totalt | -23 | -75 | -2 | -78 | -431 | -532 |
| Övriga åtaganden utanför balansräkningen** | | | | | | |
| Företag | -3 | -3 | | -3 | 0 | -5 |
| Hushåll | -5 | 0 | | 0 | | -5 |
| Offentlig sektor | | | | | | |
| Övriga | | | | | | |
| Åtaganden utanför balansräkningen totalt | -8 | -3 | | -3 | 0 | -11 |
| Skuldebrev*** | -5 | 0 | | 0 | 0 | -5 |
| Totalt | -36 | -79 | -2 | -81 | -431 | -548 |

* Förlustreserven redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten

** Förlustreserven redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder

*** Förlustreserven redovisas i fonden för verkligt värde i övrigt totalresultat

d) Effekter på eget kapital och CET 1-nyckeltalet

I följande tabell presenteras effekterna av övergången till standarden IFRS 9 på eget kapital:

| Förändringar i eget kapital, milj. € | Andelskapital | Fonden för verkligt | Övriga fonder | Accumulerade vinstmedel | Sammanlagt | Innehav utan bestämmande inflytande | Eget kapital totalt |
|--|---------------|------------------------|---------------|----------------------------|---------------|---|---------------------|
| Eget kapital 31.12.2017 | 3 097 | 176 | 2 173 | 5 536 | 10 982 | 101 | 11 083 |
| Upplösning av tidigare nedskrivningsreservering enligt IAS 39 | | | | 493 | 493 | | 493 |
| Ny ECL enligt IFRS 9 | | 5 | | 548 | -543 | | -543 |
| Effekten av omklassificeringar enligt IFRS 9 | | | | | | | |
| 1) Värdering till verkligt värde | - | | | | | | |
| Fonden för verkligt värde för placeringar som kan säljas upplöses i vinstmedel | | -33 | | 19 | -14 | | -14 |
| 2) Värdering till upplupet anskaffningsvärde | | | | | | | |
| Poster, vars värdering ändras till verkligt värde via övrigt totalresultat | | -1 | | | -1 | | -1 |
| Nettoförändring i uppskjutna skatter | | 1 | | 3 | 4 | | 4 |
| Eget kapital 1.1.2018 | 3 097 | 148 | 2 173 | 5 503 | 10 921 | 101 | 11 023 |

Förlustreserven, 548 miljoner euro, blev mindre än den förväntade förlusten (EL) för kapitaltäckningen, 791 miljoner euro, dvs. beloppet av förlustreserven i bokföringen påverkade inte OP Gruppens CET1-nyckeltalet 1.1.2018. Sättet att beräkna EL för kapitaltäckningen är fastställt av myndigheterna och det innehåller bl.a. försiktighet i form av olika golv. Förlustreserven 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 övergick OP Gruppen till att periodisera expeditionsavgifter och uppläggningsavgifter som betalats vid privatkunders uttag av krediter med

effektivräntemetoden över kreditens löptid. Eftersom en fullständig retroaktiv tillämpning inte var tekniskt möjlig, justerades endast provisionerna för jämförelseperioden 2017 i resultaträkningen. Ändringen minskade nettoprovisionsintäkterna för jämförelseperioden 2017 med 54 miljoner euro och ökade räntenettet med 8 miljoner euro, med påföljden att resultatet för jämförelseperioden minskade med 37 miljoner euro efter skatt. Fordringarna på kunder i balansräkningen minskade med 47 miljoner euro, skattefordringarna ökade med 10 miljoner euro och det egna kapitalet minskade med 37 miljoner euro 31.12.2017. De här provisionerna periodiseras på kommande år enligt den genomsnittliga löptiden för privatkundslån.

Ibruktagnig av standarden IFRS 15, 1.1.2018

OP Gruppen har tillämpat standarden IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från 1.1.2018. 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. Standarden IFRS 15 ökade den information som presenteras i noterna till bokslutet. Grupperingen av de provisionsintäkter och -kostnader som presenteras i nettoprovisionsintäkterna preciserades i noterna. Nettoprovisionsintäkterna fördelades mellan provisionsintäkter och -kostnader för avtal med kunder. I nettoprovisionsintäkterna redovisades som nya kategorier provisionsintäkter och -kostnader från hälso- och välbefinnandetjänsterna, kapitalförvaltningsprovisioner, provisioner som betalats för kapitalförvaltningstjänster, juridiska arvoden samt fondernas provisionskostnader. Nettoprovisionsintäkterna är fördelade på segmenten.

IFRS 15 ändrade inte tidpunkten för intäktsföring av Kapitalförvaltningens förvaltningsprovisioner, avkastningsbaserade provisioner och andra provisioner som hör till standardens tillämpningsområde jämfört med tidigare praxis. Övergången till standarden IFRS 15 hade därmed ingen effekt på OP Gruppens resultat före skatt. OP Gruppen tog i bruk standarden IFRS 15 med en fullständigt retroaktiv metod, dvs. uppgifterna för jämförelseåret 2017 justerades. Nedan redogörs för de ändringar som gjorts retroaktivt i specifikationen av nettoprovisionsintäkterna:

- Provisionsintäkter från hälso- och välbefinnandetjänster, 11 miljoner euro, har överförts från övriga rörelseintäkter till provisionsintäkter.
- Provisionskostnader för hälso- och välbefinnandetjänster, 5 miljoner euro, har överförts från övriga rörelsekostnader till provisionskostnader.
- Provisioner för kapitalförvaltning och juridiska tjänster, 112 miljoner euro, redovisas i fortsättningen skilt för sig.
- Kostnader för värdepappersförmedling, 12 miljoner euro, har fördelats skilt för sig på kostnader för fonder och kostnader för värdepappersförmedling.
- Nettoprovisionsintäkterna har redovisats fördelade på segmenten.

Ändringar i uppställningen

Raden "andel av intresseföretagens resultat" i resultaträkningen redovisas i fortsättningen under nettointäkter från placeringsverksamhet och raden "andelar av intresseföretag" redovisas i balansposten investeringstillgångar. En betydande del av intresseföretagen är riskkapitalfonder som värderas till verkligt värde via resultatet i enlighet med standarden IFRS 9. Uppgifterna för jämförelseåret justerades i enlighet med presentationssättet. Balansposten "finansiella tillgångar för handel" redovisas i fortsättningen i posten investeringstillgångar enligt sin art. Uppgifterna för jämförelseåret justerades i enlighet med presentationssättet.

Det tidigare alternativa nyckeltalet "nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %" redovisas inte längre, eftersom nyckeltalet till följd av övergången till standarden IFRS 9 inte längre är substantiellt jämförbart. Som ett nytt alternativt nyckeltal redovisas nödlidande fordringar samt presterande exponeringar med anstånd av kredit- och garantistocken, %.

Noter till resultaträkningen

Not 4. Räntenetto

| Milj. € | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Ränteintäkter | | |
| Fordringar på kreditinstitut | | |
| Räntor | 5 | 4 |
| Negativa räntor | 23 | 23 |
| Totalt | 28 | 27 |
| Fordringar på kunder | | |
| Krediter | 1 158 | 1 158 |
| Finansiella leasingfordringar | 23 | 22 |
| Krediter som minskat i värde och övriga åtaganden | 1 | 3 |
| Negativa räntor | 11 | 8 |
| Totalt | 1 192 | 1 191 |
| Skuldebrev | | |
| Som innehas för handel | 7 | 7 |
| Värderade till verkligt värde via resultatet | 2 | |
| Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | 90 | |
| Upplupet anskaffningsvärde | 1 | |
| Som kan säljas | | 105 |
| Som hålls till förfall | | 1 |
| Lån och fordringar | | 1 |
| Totalt | 99 | 114 |
| Derivatinstrument | | |
| Som innehas för handel | 703 | 720 |
| Säkring av verkligt värde | -101 | -117 |
| Säkring av kassaflöde | 44 | 37 |
| Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet | 0 | 1 |
| Totalt | 647 | 641 |
| Övriga | 8 | 9 |
| Totalt | 1 974 | 1 983 |

Räntekostnader

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Skulder till kreditinstitut | | |
| Räntor | 0 | 1 |
| Negativa räntor | 64 | 56 |
| Totalt | 64 | 57 |
| Skulder till kunder | 60 | 74 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 249 | 288 |
| Efterställda skulder | | |
| Kapitallån | 2 | 2 |
| Övriga | 45 | 45 |
| Totalt | 47 | 47 |
| Derivatinstrument | | |
| Som innehas för handel | 591 | 600 |
| Säkring av verkligt värde | -123 | -130 |
| Övriga | -92 | -65 |
| Totalt | 377 | 406 |
| Övriga | 8 | 10 |
| Totalt | 805 | 882 |
| | | |
| Räntenetto utan värderingsposter i säkringsredovisning | 1 169 | 1 101 |
| Säkringsinstrument | -22 | -114 |
| Värdeförändringar i de säkrade posterna | 28 | 114 |
| Räntenetto totalt | 1 175 | 1 102 |

Beräknat med effektivräntemetoden uppgick ränteintäkterna till totalt 1 220 miljoner euro.

Not 5. Försäkringsnetto

| Milj. € | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Premieintäkter, netto | | |
| Premieinkomst | 1 468 | 1 438 |
| Återförsäkrarens andel | 0 | -5 |
| Förändring i avsättning för ej intjänade premier | -10 | -6 |
| Återförsäkrarens andel | -3 | -3 |
| Totalt | 1 454 | 1 424 |
| Ersättningar, netto | | |
| Betalda ersättningar | -951 | -889 |
| Återförsäkrarens andel | 30 | 8 |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador* | -6 | -109 |
| Återförsäkrarens andel | 13 | 20 |
| Totalt | -915 | -970 |
| Övriga poster i skadeförsäkring | -3 | -3 |
| Livförsäkringens riskrörelse | 29 | 27 |
| Försäkringsnetto totalt | 566 | 478 |

* I posten ingår en ökning på 17 miljoner euro (102) till följd av ändringen av beräkningsgrunden för diskonteringsräntan.

Not 6. Provisionsintäkter, netto

| Januari–december 2018, milj. € | Bankrörelse | Skade- försäkring | Kapital- förvaltning | Övrig rörelse | Koncern- elimine- ringar | OP Gruppen |
|---|-------------|----------------------|-------------------------|---------------|--------------------------------|--------------|
| Provisionsintäkter | | | | | | |
| Utlåning | 142 | 0 | | 4 | 1 | 147 |
| Inlåning | 3 | | 0 | 0 | 0 | 3 |
| Betalningsrörelse | 190 | | | 61 | -14 | 238 |
| Värdepappersförmedling | 0 | | 21 | 0 | -4 | 17 |
| Värdepappersemissioner | 4 | | 1 | 4 | 0 | 8 |
| Fonder | | | 144 | 0 | 2 | 146 |
| Kapitalförvaltning | 11 | | 56 | 1 | -11 | 57 |
| Juridiska ärenden | 24 | | | 0 | 0 | 24 |
| Garantier | 20 | | | 0 | 0 | 20 |
| Bostadsförmedling | 72 | | | | | 72 |
| Försäkringsförmedling | 41 | 13 | 10 | 0 | -13 | 51 |
| Livförsäkringens belastningsinkomst | | | 93 | | | 93 |
| Återbäring av fondanknutna förvaltningsprovisioner | | | 82 | | | 82 |
| Hälso- och välbefinnandetjänster | | 19 | | | -2 | 17 |
| Övriga | 79 | | 6 | -34 | -13 | 37 |
| Totalt | 586 | 32 | 413 | 36 | -55 | 1 012 |
| Provisionskostnader | | | | | | |
| Betalningsrörelse | 26 | 1 | 1 | 7 | -22 | 13 |
| Värdepappersförmedling | 0 | | 13 | 0 | -5 | 8 |
| Värdepappersemissioner | 1 | | 0 | 1 | 2 | 3 |
| Fonder | | | 9 | | 1 | 10 |
| Kapitalförvaltning | 3 | | 14 | 2 | -7 | 11 |
| Försäkringsrörelse | -10 | 36 | 27 | | -13 | 40 |
| Hälso- och välbefinnandetjänster | | 7 | | | | 7 |
| Övriga | 26 | 0 | 4 | 21 | -19 | 32 |
| Totalt | 46 | 44 | 68 | 30 | -63 | 125 |
| Provisionsintäkter, netto, totalt | 540 | -12 | 345 | 6 | 8 | 887 |

| Januari–december 2017, milj. € | Bankrörelse | Skade- försäkring | Kapital- förvaltning | Övrig rörelse | Koncern- elimine- ringar | OP Gruppen |
|--|-------------|----------------------|-------------------------|---------------|--------------------------------|--------------|
| Provisionsintäkter | | | | | | |
| Utlåning | 140 | 0 | | 4 | 1 | 145 |
| Inlåning | 4 | | | 0 | 0 | 4 |
| Betalningsrörelse | 194 | | | 75 | -25 | 244 |
| Värdepappersförmedling | 0 | | 25 | 0 | -5 | 19 |
| Värdepappersemissioner | 6 | | 2 | 4 | 0 | 11 |
| Fonder | 0 | | 144 | | 4 | 147 |
| Kapitalförvaltning | 11 | | 99 | -1 | -21 | 89 |
| Juridiska ärenden | 23 | | | 0 | | 23 |
| Garantier | 19 | | | 0 | 0 | 19 |
| Bostadsförmedling | 71 | | | | | 71 |
| Försäkringsförmedling | 43 | 15 | 11 | | -15 | 55 |
| Livförsäkringens belastningsinkomst | | | 96 | | | 96 |
| Återbäring av fondanknutna förvaltningsprovisioner | | | 67 | | | 67 |
| Hälso- och välbefinnandetjänster | | 13 | | | -2 | 11 |
| Övriga | 128 | | 7 | -86 | -20 | 28 |
| Totalt | 639 | 28 | 450 | -5 | -83 | 1 029 |
| Provisionskostnader | | | | | | |
| Betalningsrörelse | 40 | 1 | 1 | 28 | -33 | 37 |
| Värdepappersförmedling | 0 | | 9 | | -7 | 2 |
| Värdepappersemissioner | 1 | | 0 | 1 | 2 | 3 |
| Fonder | | | 7 | | 3 | 10 |
| Kapitalförvaltning | 3 | 0 | 17 | 0 | -7 | 13 |
| Försäkringsrörelse | -6 | 39 | 25 | | -13 | 45 |
| Hälso- och välbefinnandetjänster | | 5 | | | | 5 |
| Övriga | 25 | 0 | 5 | 29 | -24 | 36 |
| Totalt | 63 | 46 | 64 | 58 | -80 | 150 |
| Provisionsintäkter, netto, totalt | 576 | -17 | 385 | -63 | -3 | 879 |

Not 7. Nettointäkter från placeringsverksamhet

| Milj. € | 2018 | 2017 |
|--|------------|------------|
| Nettointäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas) | | |
| Skuldebrev | | |
| Ränteintäkter | 66 | 85 |
| Realisationsvinster och -förluster | 26 | 44 |
| Valutavärderingsvinster och -förluster | 18 | -46 |
| Nedskrivningar och återförda nedskrivningar | -5 | 0 |
| Totalt | 105 | 83 |
| Aktier och andelar | | |
| Utdelningar | 11 | 107 |
| Övriga intäkter och kostnader | 3 | 2 |
| Realisationsvinster och -förluster | 0 | 218 |
| Nedskrivningar och återförda nedskrivningar | 0 | -38 |
| Totalt | 14 | 288 |
| Totalt | 118 | 371 |

| Som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen | 2018 | 2017 |
|--|------|------|
| Finansiella tillgångar som innehas för handel | | |
| Skuldebrev | | |
| Värderingsvinster och -förluster | -5 | -3 |
| Totalt | -5 | -3 |
| Aktier och andelar | | |
| Värderingsvinster och -förluster | 11 | 0 |
| Utdelningar och vinstandelar | 3 | 0 |
| Totalt | 14 | 1 |
| Derivatinstrument | | |
| Värderingsvinster och -förluster | 133 | 164 |
| Totalt | 133 | 164 |
| | 142 | 162 |

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

| | |
|----------------------------------|-----|
| Skuldebrev | |
| Ränteintäkter | 23 |
| Värderingsvinster och -förluster | -4 |
| Totalt | 19 |
| Aktier och andelar | |
| Värderingsvinster och -förluster | -33 |
| Utdelningar och vinstandelar | 63 |
| Totalt | 29 |

Finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet

| | |
|----------------------------------|-----|
| Skuldebrev | |
| Ränteintäkter | 45 |
| Värderingsvinster och -förluster | -39 |
| Totalt | 7 |
| Aktier och andelar | |
| Värderingsvinster och -förluster | -24 |
| Utdelningar och vinstandelar | 14 |
| Totalt | -9 |
| Derivatinstrument | |
| Värderingsvinster och -förluster | -3 |
| Totalt | -3 |

Tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

| | | |
|---|--|-----|
| Skuldebrev | | |
| Ränteintäkter | | 61 |
| Realisationsvinster och -förluster | | -6 |
| Värderingsvinster och -förluster | | -36 |
| Totalt | | 19 |
| Aktier och andelar | | |
| Realisationsvinster och -förluster | | 3 |
| Värderingsvinster och -förluster | | 9 |
| Utdelningar | | 2 |
| Totalt | | 14 |
| Derivatinstrument | | |
| Ränteintäkter | | 2 |
| Realisationsvinster och -förluster | | 70 |
| Värderingsvinster och -förluster | | -33 |
| Totalt | | 39 |
| Övriga | | |
| Ränteintäkter | | 0 |
| Totalt | | 0 |
| <hr/> | | |
| Tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen totalt | | 72 |

Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet totalt 42 234

Nettointäkter från valutaverksamhet

| | | |
|--|--|----|
| Valutaväxling | | 1 |
| Värderingsvinster och -förluster* | | 37 |
| <hr/> | | |
| Nettointäkter från valutaverksamhet totalt | | 37 |

* Nettoresultatet av säkringsinstrument var -4,1 miljoner euro (12,9).

Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

| | | |
|---|-----|-----|
| Hyresintäkter | 73 | 79 |
| Värderingsvinster och -förluster | -8 | 18 |
| Kostnader för vederlag och skötsel | -70 | -65 |
| Övriga | -5 | -3 |
| <hr/> | | |
| Nettointäkter från förvaltningsfastigheter totalt | -11 | 29 |

Som redovisats till det upplupna anskaffningsvärdet
Lån och övriga fordringar

| | | |
|---|-----------|----------|
| Ränteintäkter | 9 | 10 |
| Räntekostnader | -1 | -1 |
| Realisationsvinster och -förluster | 0 | 2 |
| Nedskrivningar och återförda nedskrivningar | 2 | -3 |
| Lån och övriga fordringar totalt | 11 | 7 |

Skadeförsäkring

| | | |
|---|-----|-----|
| Upplösning av diskontering, skadeförsäkringar | -28 | -32 |
|---|-----|-----|

Ökningen i den diskonterade försäkringsskulden för skadeförsäkringen som beror på tidens gång utgörs av upplösningen av diskonteringen. Upplösningen av diskonteringen beräknas varje månad med användning av diskonteringsräntan vid slutet av föregående månad och försäkringsskulden vid månadens början. Diskonteringsräntan var 1,5 procent (1,5).

Livförsäkring

| | | |
|--|------------|-------------|
| Räntegottgörelse på kunders försäkringsbesparingar | -85 | -89 |
| Förändring i räntekompletteringar | 38 | 48 |
| Övriga försäkringstekniska poster** | -15 | -111 |
| Totalt | -62 | -152 |

** I övriga försäkringstekniska poster ingår förändringar i andra försäkringstekniska reserver än räntekompletteringar.

Intresseföretag

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Som behandlas med metoden för verkligt värde | 21 | 0 |
| Som behandlas med kapitalandelsmetoden | 19 | 27 |
| Totalt | 41 | 27 |

| | | |
|---|------------|------------|
| Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt | 254 | 522 |
|---|------------|------------|

Not 8. Övriga rörelseintäkter

| Milj. € | 2018 | 2017 |
|---|-----------|-----------|
| Hysesintäkter från rörelsefastigheter | 13 | 12 |
| Realisationsvinster på rörelsefastigheter | 1 | 2 |
| Leasingavtal | 4 | 1 |
| ICT-intäkter | 2 | 0 |
| Indrivningsverksamheten | 1 | 1 |
| Övriga* | 40 | 66 |
| Övriga rörelseintäkter totalt | 61 | 83 |

* Hela aktiestocken i det baltiska dotterföretaget Seesam Insurance AS såldes till Vienna Insurance Group (VIG). För försäljningen bokfördes totalt 16 miljoner euro i realisationsvinst av engångsnatur. OP Gruppen sålde under jämförelseperioden sitt avtals- och betalterminalbestånd för kortinlösen- och betalterminaltjänster till Nets. Bland övriga rörelseintäkter redovisades under jämförelseperioden intäkter av engångsnatur på 25 miljoner euro från affären. Under jämförelseperioden redovisades återbärningar av mervärdesskatter av engångsnatur från tidigare år för totalt 20 miljoner euro.

Not 9. Personalkostnader

| Milj. € | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Löner och arvoden | 582 | 547 |
| Rörliga ersättningar* | 41 | 45 |
| Pensionskostnader | | |
| Avgiftsbestämda pensionsplaner | 75 | 70 |
| Förmånsbestämda pensionsplaner** | -208 | 65 |
| Övriga lönebikostnader | 26 | 31 |
| Personalkostnader totalt | 516 | 758 |

* Not 50.

** Not 33.

Representantskapet vid pensionskassan OP-Eläkekassa, som förvaltar det lagstadgade arbetspensionsskyddet för personalen, beslöt 31.7.2018 att överföra ett pensionsansvar på cirka 1 068 miljoner euro och skötseln av arbetspensionsskyddet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Överföringen verkställdes 31.12.2018. Överföringen av ansvaret gav upphov till en post på 286 miljoner euro som skulle resultatföras, vilket skedde bland förmånsbestämda pensionsplaner för 2018.

Not 10. Avskrivningar och nedskrivningar

| Milj. € | 2018 | 2017 |
|---|------------|------------|
| Avskrivningar | | |
| Byggnader | 31 | 31 |
| Maskiner och inventarier | 15 | 14 |
| Immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp | 30 | 34 |
| Övriga immateriella tillgångar | 139 | 106 |
| Egendom som hyrts ut | 0 | -1 |
| Övriga | 4 | 6 |
| Totalt | 219 | 191 |
| Nedskrivningar | | |
| Rörelsefastigheter | 41 | 32 |
| Goodwill | | 0 |
| Varumärke | 4 | |
| Datasytem | 61 | 23 |
| Totalt | 106 | 55 |
| Avskrivningar och nedskrivningar totalt | 325 | 246 |

Not 11. Övriga rörelsekostnader

| Milj. € | 2018 | 2017 |
|---|------------|------------|
| ICT-kostnader | | |
| Drift | 199 | 178 |
| Utveckling | 153 | 156 |
| Hyseskostnader | 9 | 7 |
| Rörelsefastigheter | 75 | 75 |
| Realisationsförluster på rörelsefastigheter | 2 | 1 |
| Myndighets- och revisionsavgifter* | 54 | 13 |
| Medlemsavgifter | 4 | 4 |
| Köptjänster från andra | 139 | 133 |
| Kontaktkostnader | 38 | 37 |
| Marknadsföringskostnader | 37 | 35 |
| Samhällsansvarskostnader | 10 | 8 |
| Övriga administrationskostnader | 62 | 66 |
| Försäkrings- och säkerhetskostnader | 9 | 10 |
| Övriga kostnader för skadeförsäkringsrörelsen | 2 | 3 |
| Övriga | 47 | 37 |
| Övriga rörelsekostnader totalt | 839 | 764 |

* I posten ingår arvoden som betalats till revisorerna enligt följande: 2,0 miljoner euro (2,1) för revision, 0,2 miljoner euro (0,3) för sådana uppdrag som avses i 1 kap. 1 § 1 mom. 2 punkten i revisionslagen, 0,1 miljoner euro (0,1) för skatterådgivning och 0,4 miljoner euro (0,6) för övriga tjänster. Kostnaderna för andra tjänster än revisionstjänster som KPMG Oy Ab utfört för bolag som hör till OP Gruppen uppgick till totalt 0,3 miljoner euro och tjänsterna för skatterådgivning uppgick till 0,1 miljoner euro.

Den stabilitetsavgift som beräknats för OP Gruppen för 2018 uppgick till 39,4 miljoner euro. Stabilitetsavgiften för 2017 uppgick till 24,8 miljoner euro, och den har täckts helt med den bankskatt som betalades tidigare.

Insättningsgarantiavgiften för 2018 uppgår för OP Gruppen till 24,4 miljoner euro (24,1), och den har täckts helt med avgifter som redovisats från den gamla insättningsgarantifonden.

Utvecklingskostnader

| Milj. € | 2018 | 2017 |
|--|------------|------------|
| ICT-utvecklingskostnader | 153 | 156 |
| Andel eget arbete | 50 | 63 |
| Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt | 203 | 219 |
| Aktiverade ICT-kostnader | 170 | 220 |
| Aktiverad andel eget arbete | 12 | 14 |
| Aktiverade utvecklingskostnader totalt | 182 | 234 |
| Utvecklingskostnader totalt | 384 | 454 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 202 | 116 |

Utvecklingsinvesteringarna säkerställer att den nuvarande affärsrörelsen är konkurrenskraftig och kontinuerlig samt att verksamheten är förenlig med bestämmelserna och skapar förutsättningar för nya kundorienterade affärsmodeller. Merparten av utvecklingsinvesteringarna riktade sig till att utveckla den nuvarande affärsrörelsen, men de nya affärsrörelsernas andel ökar i framtiden.

Not 12. Nedskrivningar av fordringar

| Milj. € | 2018 | 2017 |
|--|-----------|-----------|
| Fordringar som avskrivits som kredit- och garantiförluster | 70 | 79 |
| Återföringar av fordringar som avskrivits | -15 | -15 |
| Förväntade kreditförluster** (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen | -10 | |
| Förväntade kreditförluster** (ECL) för skuldebrev* | 1 | |
| Ökning av individuella nedskrivningar | | 68 |
| Minskning av individuella nedskrivningar | | -91 |
| Gruppvisa nedskrivningar | | 7 |
| Nedskrivningar av fordringar totalt | 46 | 48 |

* Förväntade kreditförluster för skuldebrev i försäkringsrörelsen redovisas i nettointäkter från placeringsverksamhet.

** Förlustreserven har specificerats i not 51. Förlustreserv för fordringar och skuldebrev.

Not 13. OP-bonus till ägarkunder

| Milj. € | 2018 | 2017 |
|--|------------|------------|
| Ny OP-bonus som ägarkunderna samlat | 222 | 214 |
| Oanvänd OP-bonus som föråldrats | 4 | 3 |
| OP-bonus till ägarkunder totalt | 226 | 217 |

Not 14. Tillfälligt undantag (overlay approach)

| | 2018 |
|--|------------|
| Nettointäkter från placeringsverksamhet, vilka omfattas av det tillfälliga undantaget värderade i enlighet med IFRS 9 | |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet | |
| Aktier och andelar | |
| Värderingsvinster och -förluster | -49 |
| Totalt (A) | -49 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet, vilka omfattas av det tillfälliga undantaget värderade i enlighet med IAS 39 | |
| Aktier och andelar | |
| Realisationsvinster och -förluster | -12 |
| Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar | -11 |
| Totalt (B) | -23 |
| Effekten på resultaträkningen av det tillfälliga undantaget (overlay approach) (-A+B) | 26 |
| Effekten på rapporten över totalresultat av det tillfälliga undantaget (overlay approach) -(-A+B) | -26 |

Not 15. Inkomstskatt

| Milj. € | 2018 | 2017 |
|--|------------|------------|
| På räkenskapsperiodens beskattningsbara inkomst | 125 | 189 |
| Skatt från tidigare räkenskapsperioder | 3 | -1 |
| Uppskjuten skatt | 95 | 25 |
| Resultaträkningens skatt | 223 | 214 |
| Samfundets inkomstskattesats | 20,0 | 20,0 |
| Avstämning av skatt uträknad på basis av den gällande skattesatsen med resultaträkningens skatt | | |
| Resultat före skatt | 1 017 | 1 031 |
| Andelen av resultatet enligt skattesatsen | 203 | 206 |
| Skatt från föregående räkenskapsperioder | 3 | -1 |
| Skattefria intäkter | -29 | -31 |
| Oavdragbara kostnader och inkomstandelar från företag i kb-form | 24 | 25 |
| Omvärdering av oanvända förluster | 22 | 15 |
| Skatterättelser | 1 | 2 |
| Övriga poster | -2 | -1 |
| Resultaträkningens skatt | 223 | 214 |

Noter angående tillgångar

Not 16. Kontanta medel

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---------------|---------------|
| Kassa | 83 | 96 |
| På anfordran betalbara insättningar i centralbanker | | |
| OP Företagsbanken Abp:s kassakravsmedel | 703 | 668 |
| Checkkonton | 11 564 | 12 173 |
| Kontanta medel totalt | 12 350 | 12 937 |

I enlighet med eurosysteemets kassakravssystem ska kreditinstituten ha minimireserver (kassakrav) i de nationella centralbankerna. Kassakravet är en andel av kassakravsbasen som motsvarar den kassakravsprocent som Europeiska centralbanken har meddelat. Till kassakravsbasen räknas insättningarna (vidsträckt bemärkelse) och skuldebrev med en löptid på högst två år. Insättningar från andra kassakravsskyldiga räknas inte till kassakravsbasen. Kassakravet är för närvarande 1 % av kassakravsbasen. Kreditinstituten i OP Gruppen sköter sitt kassakrav genom OP Företagsbanken Abp. Kreditinstituten i gruppen har bemyndigat OP Företagsbanken Abp att sköta hela gruppens kassakrav i Finlands Bank.

Not 17. Fordringar på kreditinstitut

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Fordringar på kreditinstitut | | |
| Insättningar | | |
| Betalbara på anfordran | 73 | 307 |
| Övriga | 0 | 0 |
| Totalt | 73 | 307 |
| Krediter och övriga fordringar | | |
| Betalbara på anfordran | 0 | 0 |
| Övriga | 110 | 198 |
| Skuldebrev | 0 | 0 |
| Totalt | 111 | 199 |
| Totalt | 184 | 506 |
| Nedskrivningar | | -2 |
| Förlustreserv* | -1 | |
| Fordringar på kreditinstitut totalt | 183 | 504 |

* Förlustreserven har specificerats i not 51. Förlustreserv för fordringar och skuldebrev.

Not 18. Derivatinstrument

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Som innehas för handel | | |
| Räntederivat | 2 750 | 2 859 |
| Valutaderivat | 145 | 213 |
| Aktie- och indexderivat | 0 | 2 |
| Kreditderivat | 6 | 1 |
| Råvaruderivat | 4 | 25 |
| Övriga | 0 | 0 |
| Totalt | 2 905 | 3 100 |
| Säkringsinstrument | | |
| Säkring av verkligt värde | | |
| Räntederivat | 374 | 192 |
| Valutaderivat | 142 | 81 |
| Aktie- och indexderivat | | |
| Kreditderivat | | |
| Säkring av kassaflödet | | |
| Räntederivat | 0 | 0 |
| Totalt | 516 | 273 |
| Övriga säkringsinstrument | | |
| Räntederivat | 61 | 39 |
| Övriga | | 0 |
| Totalt | 61 | 39 |
| Derivatinstrument totalt | 3 482 | 3 412 |

Balansposten innehåller derivatinstrumentens positiva värdeförändringar och betalda premier.

Not 19. Fordringar på kunder

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|
| Krediter till allmänheten och offentlig sektor | 79 262 | 75 162 |
| Skuldebrev | 0 | 0 |
| Finansiella leasingfordringar | 2 154 | 1 856 |
| Garantifordringar | 10 | 11 |
| Övriga fordringar | 6 180 | 5 655 |
| Totalt | 87 606 | 82 684 |
| Nedskrivningar | | -491 |
| Förlustreserv* | -525 | |
| Fordringar på kunder totalt | 87 081 | 82 193 |

* Förlustreserven har specificerats i not 51. Förlustreserv för fordringar och skuldebrev.

Förändringar i nedskrivningar av krediter och garantifordringar bland fordringarna på kunder

| Milj. € | Krediter | Skuldebrev | Bank- garanti- fordringar | Ränte- fordringar | Totalt |
|--|----------|------------|---------------------------------|----------------------|--------|
| Nedskrivningar 1.1.2017 | 500 | -1 | 9 | -1 | 506 |
| Ökning av individuella nedskrivningar | 67 | 1 | 1 | -14 | 55 |
| Förändring av gruppvisa nedskrivningar | 7 | | 0 | | 7 |
| Återförda individuella nedskrivningar | -34 | 0 | -1 | 14 | -21 |
| Från balansräkningen bortskrivna krediter och garantifordringar, för vilka gjorts individuella | -56 | 0 | 0 | 0 | -56 |
| Nedskrivningar 31.12.2017 | 485 | 0 | 8 | -2 | 491 |

Förändringarna i förlustreserven 2018 har specificerats i not 51. Förlustreserv för fordringar och skuldebrev.

Finansiella leasingfordringar

OP finansierar lösa anläggningstillgångar, fastigheter och andra utrymmen med finansiell leasing.

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|--------------|--------------|
| Förfallotiden för finansiella leasingavtal | | |
| Under ett år | 585 | 423 |
| Över ett år och under fem år | 1 336 | 1 132 |
| Över fem år | 326 | 386 |
| Bruttoinvesteringar i finansiella leasingavtal | 2 246 | 1 941 |
| Icke ackumulerad finansieringsintäkt (-) | -92 | -85 |
| Minimileasingavgifternas nuvärde | 2 154 | 1 856 |
| Minimileasingfordringarnas nuvärde | | |
| Under ett år | 557 | 401 |
| Över ett år och under fem år | 1 290 | 1 089 |
| Över fem år | 307 | 367 |
| Totalt | 2 154 | 1 856 |

Not 20. Investeringsstillgångar

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---------------|---------------|
| Finansiella tillgångar som innehas för handel (Finansiella tillgångar för handel) | | |
| Statens skuldebrev | 3 | 7 |
| Bank- och företagscertifikat | 290 | 392 |
| Debenturer | 24 | 30 |
| Perpetualer (eviga lån) | 4 | 9 |
| Obligationslån | 180 | 150 |
| Övriga skuldebrev | 0 | 1 |
| Aktier och andelar | 81 | 0 |
| Totalt | 583 | 590 |
| Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultatet | | |
| Skuldebrev | 451 | |
| Aktier och andelar (overlay-approach) | 1 085 | |
| Aktier och andelar (övriga än overlay-approach) | 45 | |
| Totalt | 1 581 | |
| Finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet | | |
| Skuldebrev | 2 227 | |
| Aktier och andelar | 245 | |
| Totalt | 2 472 | |
| Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till | | |
| Skuldebrev | | 3 310 |
| Aktier och andelar | | 220 |
| Totalt | | 3 530 |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (Finansiella tillgångar som kan säljas) | | |
| Skuldebrev | 17 124 | 16 372 |
| Aktier och andelar | | 1 399 |
| Totalt | 17 124 | 17 771 |
| Upplupet anskaffningsvärde | | |
| Skuldebrev | 4 | |
| Övriga | 65 | |
| Totalt | 69 | |
| Investeringar som hålls till förfall | | |
| Skuldebrev | | 40 |
| Lån och övriga fordringar | | |
| Skuldebrev | | 5 |
| Övriga | | 157 |
| Totalt | | 161 |
| Förvaltningsfastigheter | | |
| Mark- och vattenområden | 141 | 153 |
| Byggnader | 838 | 851 |
| Totalt | 979 | 1 004 |
| Intresseföretag | | |
| Intresseföretag | 237 | 228 |
| Samarbetsarrangemang | 0 | 0 |
| Totalt | 237 | 228 |
| Investeringsstillgångar totalt | 23 047 | 23 324 |

Specifikation av skuldebrev, aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultatet enligt notering och emittent

| Milj. € | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|
| | Skuldebrev | Aktier och andelar | Skuldebrev | Aktier och andelar |
| Noterade | | | | |
| Offentlig sektor | 762 | | 1 733 | 0 |
| Övriga | 2 000 | 818 | 1 575 | 220 |
| Övriga | | | | |
| Offentlig sektor | 17 | | | |
| Övriga | 401 | 638 | 2 | |
| Totalt | 3 181 | 1 456 | 3 310 | 220 |

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat och investeringar värderade till upplupet anskaffningsvärde 31.12.2018

| Milj. € | Skuldebrev | | Totalt | Aktier och andelar | | Totalt | Investeringar värderade till upplupet anskaffningsvärde |
|-----------------------|---------------------|---------------------------------|---------------|---------------------|------------------------|----------|---|
| | Till verkligt värde | Till upplupet anskaffningsvärde | | Till verkligt värde | Till anskaffningsvärde | | |
| Noterade | | | | | | | |
| Säkerhetsdugliga | 12 455 | | 12 455 | | | | |
| Icke säkerhetsdugliga | 4 486 | | 4 486 | 0 | | 0 | |
| Övriga | | | | | | | |
| Offentlig sektor | 7 | | 7 | | | | |
| Övriga | 176 | | 176 | 0 | 0 | 0 | |
| Totalt | 17 124 | | 17 124 | 0 | 0 | 0 | |

I posterna värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat ingår efterställda noterade skuldebrev från andra för 29 miljoner euro (39).

Finansiella tillgångar som kan säljas och investeringar som hålls till förfall 31.12.2017

| Milj. € | Skuldebrev som kan säljas | | | Aktier och andelar som kan säljas | | | Investeringar som hålls till förfall |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------|-----------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------------|
| | Till verkligt värde | Till upplupet anskaffningsvärde | Totalt | Till verkligt värde | Till anskaffningsvärde | Totalt | |
| Noterade | | | | | | | |
| Säkerhetsdugliga | 11 260 | | 11 260 | | | | 23 |
| Icke säkerhetsdugliga | 4 608 | | 4 608 | 743 | | 743 | 10 |
| Övriga | | | | | | | |
| Offentlig sektor | 0 | | | | | | |
| Övriga | 505 | | 505 | 595 | 62 | 657 | 8 |
| Totalt | 16 372 | | 16 372 | 1 337 | 62 | 1 399 | 40 |
| Räkenskapsperiodens nedskrivningar | 0 | | 0 | -38 | | -38 | |

| Förändringar i förvaltningsfastigheter, milj. € | | 2018 | 2017 |
|---|--|------|-------|
| Anskaffningsvärde 1.1 | | 939 | 910 |
| Ökning | | 65 | 51 |
| Minskning | | -85 | -97 |
| Överföringar mellan posterna | | 12 | 76 |
| Anskaffningsvärde 31.12 | | 931 | 939 |
| Ackumulerade förändringar i verkligt värde 1.1 | | 65 | 41 |
| Förändringar i räkenskapsperiodens verkliga värde | | -4 | 17 |
| Minskning | | -8 | -7 |
| Övriga förändringar | | -5 | 14 |
| Ackumulerade förändringar i verkligt värde 31.12 | | 48 | 65 |
| Bokfört värde 31.12. | | 979 | 1 004 |

I ökningen av förvaltningsfastigheter ingår aktiverade utgifter efter förvärvet för 13 milj. e (14 milj. e). Avskrivningarna, nedskrivningarna och de återförda nedskrivningarna av materiella tillgångar har bokförts på övriga rörelsekostnader. Förändringarna i verkligt värde på förvaltningsfastigheter har bokförts på nettointäkter från placeringsverksamheten. Förvaltningsfastigheternas verkliga värde innehåller en skuldandel.

OP Gruppens företag innehar förvaltningsfastigheter som omfattas av begränsningar för överlåtelse- och försäljningspris i enlighet med aravalagstiftningen. Det verkliga värdet av de här objekten var 1 milj. e (1 milj. e). OP Gruppens företag hade på basis av föravtal bygg- och reparationsförpliktelser som gällde förvaltningsfastigheter för 1 milj. e (5 milj. e).

En specifikation av förvaltningsfastigheter som hyrts ut med operationella leasingavtal finns i not 44.

Bland förvaltningsfastigheterna fanns fastigheter som utgjort säkerhet för 4 milj. e (5 milj. e).

För intresseföretagen redogörs i not 22. Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden.

Not 21. Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------|--------------|---------------|
| Aktier och andelar | 9 745 | 10 113 |
| Övriga placeringar | 26 | 13 |
| Totalt | 9 771 | 10 126 |

Not 22. Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden

Belopp som tagits upp i balansräkningen:

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------|------------|------------|
| Intresseföretag | 237 | 228 |
| Samarbetsarrangemang | 0 | 0 |
| Totalt | 237 | 228 |

Belopp som tagits upp i balansräkningen:

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------|------------|------------|
| Intresseföretag | 41 | 27 |
| Totalt | 41 | 27 |

Investeringar i intresseföretag och samarbetsarrangemang

OP Gruppen har 18 (19) intresseföretag och 3 (3) samarbetsarrangemang som granskade enskilt inte är väsentliga. I tabellen nedan finns OP Gruppens andel av de här intresseföretagens och samarbetsarrangemangens resultat. De 3 (4) riskkapitalfonder som behandlats som intresseföretag har värderats till verkligt värde i enlighet med IAS 28.

OP Gruppens placeringar i intresseföretag och samarbetsarrangemang har inget noterat marknadspris.

Det finns inga eventualförpliktelser i anslutning till intresseföretag eller samarbetsarrangemang. Till samarbetsarrangemang hör inte heller sådana i bokslutet oupptagna förbindelser som gäller arrangemang av finansiering eller resurser eller förpliktelser att förvärva en annan placerares innehav om vissa händelser inträffar i framtiden.

| Milj. € | Intresseföretag konsoliderade med kapitalandelsmetoden | | Intresseföretag värderade till verkligt värde | | Samarbetsarrangemang | |
|---------------------------------------|--|------------|---|------------|----------------------|------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Vinster från kvarvarande verksamheter | 19 | 9 | 21 | 18 | | |
| Totalresultat | 19 | 9 | 21 | 18 | | |

Sammanfattningen ovan av intresseföretag som värderats till verkligt värde baserar sig på företagens bokslut.

Not 23. Immateriella tillgångar

| Förändringar i immateriella tillgångar, milj. € | Goodwill | Varumärken | Kundrelationer i anslutning till försäkringsavtal och försäkringarnas | | Övriga immateriella tillgångar | Totalt |
|---|------------|------------|---|-------------------|--------------------------------|---------------|
| | | | anskaffningsvärde | anskaffningsvärde | | |
| Anskaffningsvärde 1.1.2018 | 634 | 179 | 0 | 517 | 1 154 | 2 485 |
| Ökning* | | | | | 182 | 182 |
| Minskning | -1 | -13 | | -10 | -14 | -38 |
| Överföringar mellan posterna | | | | | 0 | 0 |
| Anskaffningsvärde 31.12.2018 | 633 | 166 | | 507 | 1 323 | 2 630 |
| Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.2018 | | -7 | 0 | -406 | -517 | -930 |
| Räkenskapsperiodens avskrivningar | | | | -31 | -138 | -169 |
| Räkenskapsperiodens nedskrivningar | | -4 | | | -61 | -65 |
| Minskning | | 7 | | 10 | 7 | 24 |
| Övriga förändringar | | | | | 0 | 0 |
| Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.2018 | 0 | -4 | | -428 | -708 | -1 140 |
| Bokfört värde 31.12.2018 | 633 | 162 | | 79 | 615 | 1 490 |

* Det interna utvecklingsarbetets andel 12 milj. e (14 milj. e).

| Förändringar i immateriella tillgångar, milj. € | Goodwill | Varumärken | Kundrelationer i anslutning till försäkringsavtal och försäkringarnas | | Övriga immateriella tillgångar | Totalt |
|---|------------|------------|---|-------------------|--------------------------------|--------------|
| | | | anskaffningsvärde | anskaffningsvärde | | |
| Anskaffningsvärde 1.1.2017 | 634 | 179 | | 514 | 959 | 2 286 |
| Ökning* | | | | 3 | 236 | 239 |
| Minskning | | | | | -39 | -39 |
| Övriga förändringar | | | | | 0 | 0 |
| Överföringar mellan posterna | | | | | -1 | -1 |
| Anskaffningsvärde 31.12.2017 | 634 | 179 | | 517 | 1 154 | 2 485 |
| Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.2017 | | -7 | | -373 | -433 | -812 |
| Räkenskapsperiodens avskrivningar | | | | -34 | -94 | -127 |
| Räkenskapsperiodens nedskrivningar | | | | | -16 | -16 |
| Minskning | | | | | 27 | 27 |
| Övriga förändringar | | | | | -1 | -1 |
| Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.2017 | | -7 | | -406 | -517 | -930 |
| Bokfört värde 31.12.2017 | 634 | 172 | | 110 | 638 | 1 555 |

Övriga immateriella tillgångar

| Bokfört värde, milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Datasystem | 391 | 344 |
| Datasystem under utveckling | 222 | 286 |
| Övriga | 2 | 7 |
| Totalt | 615 | 638 |

Immateriella tillgångar med obegränsad nyttjandetid

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------|------------|------------|
| Goodwill | 633 | 634 |
| Varumärken | 162 | 172 |
| Totalt | 795 | 807 |

Nyttjandetiden för varumärken som förvärvats vid rörelseförvärv har uppskattats till obegränsad, eftersom de påverkar ackumuleringen av kassaflödet under en ospecificerad tid.

Nedskrivningsprövning av goodwill

| Goodwill, milj. € | Förvärvat affärsrörelse | 2018 | 2017 |
|--------------------|---|------------|------------|
| Skadeförsäkring | Förvärv av Pohjola-Gruppen Abp:s skadeförsäkring och Excenta Oy:s verksamheter för välbefinnande i arbetet. | 392 | 393 |
| Kapitalförvaltning | Förvärv av Pohjola-Gruppen Abp:s fond-, kapitalförvaltnings- och livförsäkringsrörelser | 217 | 217 |
| Bankrörelse | Förvärv av Pohjola Finance Ab:s affärsrörelse | 13 | 13 |
| Övrig rörelse | Förvärv av Pohjola-Gruppen Abp:s ICT-verksamheter och Checkout Finland Oy:s affärsrörelse. | 12 | 12 |
| Totalt | | 633 | 634 |

Nedskrivningsprövning av goodwill

Storleken på goodwillen fastställdes i köpesummans fördelningsprocesser, dvs. vid de s.k. PPA (Purchase Price Allocation)-utredningarna. Den goodwill som uppkom fördelades på enheter som genererar kassaflöde (CGU:n), som var antingen rörelsesegment eller företag som räknas till rörelsesegmenten. Nedskrivningsprövningen av goodwill utfördes i enlighet med IAS 36 för kassaflödesgenererande affärsområden som motsvarar de affärsområden för vilka förvärvskalkylerna upprättades.

Värdet av OP Gruppens kassaflödesenheter har för prövningen av goodwill fastställts enligt metoden "Excess Returns". I metoden avdras avkastningskravet på eget kapital från den innevarande räkenskapsperiodens och de kommande räkenskapsperiodernas vinst. För att fastställa nuvärdet av kassaflödet diskonteras en eventuell återstående avkastning med en diskonteringsränta som motsvarar avkastningskravet på eget kapital.

Längden på prövningsperioden fastställdes till den femåriga prövningsperioden enligt standarden IAS 36 med restvärden. De prognoser som använts i kassaflödesanalyserna baserar sig på den affärsrörelsestrategi som uppställer riktlinjerna för den långsiktiga utvecklingen som OP Andelslags förvaltningsråd fastställt för OP Gruppen 2016 och på de förväntningar på affärsrörelsens utveckling under perioden 2019–2021 som härletts ur strategin. Tillväxten i kassaflödena efter 2021 varierar mellan 1,5 och 4 procent. I livförsäkringsrörelsen förväntas den räntebärande premieinkomsten enligt den gällande strategin ytterligare minska under hela prövningsperioden.

Som diskonteringsränta i analyserna har använts kostnaden för eget kapital till marknadsvillkor, som står i linje med de tillämpade värderingsmetoderna (dvs. via kassaflödet har fastställts endast det värde som tillfaller placerare i eget kapital och som har diskonterats med avkastningskravet på eget kapital). Den diskonteringsränta som använts i kalkylerna före skatt (dvs. IFRS WACC) varierade mellan 7,4 och 9,9 procent. År 2017 varierade diskonteringsräntan mellan 7,4 och 10,2 procent. Med stöd av marknadsinformationen sänktes diskonteringsräntan för skade- och livförsäkringsrörelsen med 0,5 procentenheter till 7,3 procent, för kapitalförvaltnings- och fondrörelsen med 1,9 procentenheter till 6,6 procent samt för OP Finance med 0,6 procentenheter till 6,8 procent. Diskonteringsräntan efter skatt för ICT-rörelsen höjdes med 0,4 procentenheter till 6,7 procent till att motsvara diskonteringsräntan enligt marknadsinformationen.

Nedskrivningsprövningen av goodwill har inte lett till nedskrivningar.

Känslighetsanalys för goodwill

En känslighetsanalys utfördes separat för varje kassaflödesenhet, den baserade sig på de centrala variablerna för respektive kassaflödesenhet. I känslighetsanalyserna har använts samma variabler som under jämförelseåret. Om värdet på en variabel ändras från de värden som använts i prognoserna, medför det en risk för nedskrivning. Känslighetsanalysen innehåller inte samtidiga förändringar i värdet på alla centrala variabler.

Centrala variabler som använts i känslighetsanalysen och förändringar i dem som medför en risk för nedskrivning

| Segment | Förvärvat affärsrörelse | Centrala variabler | Värde som | Förändring som medför |
|--------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|-------------------------------------|
| | | | använts i prognosem a, % | risk för nedskrivning, %-enheter |
| Skadeförsäkring | Skadeförsäkringsrörelsen | Diskonteringsränta, % | 8,7 | 9,0 |
| | | Totalkostnadsprocent | 90-92 | 9,41 |
| | | Nettointäkter av placeringsverksamheten, % | 2,3-4,0 | -3,8 |
| Kapitalförvaltning | Kapitalförvaltningsrörelsen | Diskonteringsränta, % | 7,9 | 21,7 |
| | | Ökning i förvaltade medel, % | 4,0 | -10,5 |
| | | Kostnadsökning, % | 1,5 | 10,7 |
| | Livförsäkringsrörelsen | Diskonteringsränta, % | 9,9 | 5,4 |
| | | Ökning i rörelsekostnader, % | 1,5 | 2,5 |
| | | Marginal i placeringsverksamheten, % | 0,5-2,6 | -0,4 |
| | Fondrörelsen | Diskonteringsränta, % | 7,4 | 16,5 |
| | | Ökning i fondkapital, % | 4 | -11,0 |
| | | Ökning i fasta kostnader, % | 1,5 | 11,4 |
| Bankrörelse | OP Finance Ab:s affärsrörelsen | Diskonteringsränta, % | 8,1 | 14,8 |
| | | Ökning i utlåningen, % | 2,0-4,1 | -15,7 |
| | | Kostnadsökning, % | 2,0 | 14,4 |
| Övrig rörelse | ICT-rörelsen | Diskonteringsränta, % | 7,9 | 52,2 |
| | | Ökning i intäkter från tjänster, % | 0,1 / 6,1 | -65,9 |
| | | Netto, % | 2,0 | -1,7 |

Nedskrivningsprövning av varumärken

OP Gruppens varumärken har i sin helhet uppstått genom förvärvan av Pohjola-Gruppen Ab:s affärsrörelse. En nedskrivningsprövning har utförts separat i enlighet med IAS 36 för följande varumärken: Pohjola, Europeiska och A-Försäkring. Varumärket Seesam såldes till Vienna Insurance Group (VIG) som en del av försäljningen av hela aktiestocken i Seesam Insurance AS och dess filialer i Lettland och Litauen.

Varumärkena har värderats enligt metoden "relief from royalty", i vilken varumärkenas värde fastställdes till de royaltyinbesparingar diskonterade till nutid som i framtiden uppnås genom innehav av varumärkena. Vid prövningen av varumärket Pohjola användes som diskonteringsränta det viktade medeltalet av skadeförsäkrings- och hälsovårdstjänsternas kostnader för eget kapital till marknadsvillkor (7,3 och 7,3 procent) utökad med en tillgångsvis riskpremie på 3 procent. Som diskonteringsränta vid prövningen av andra varumärken har använts den kostnad för eget kapital till marknadsvillkor som fastställts för skadeförsäkringsrörelsen (7,3 procent) utökad med en tillgångsvis riskpremie på 3 procent. Vid prövningen 2018 har använts samma riskpremie och motsvarande royalty i procent som vid PPA-utredningen och prövningen under tidigare år.

Längden för prövningsperioden fastställdes till 5 år i enlighet med standarden IAS 36. De prognoser som använts i kassaflödesanalyserna baserar sig på de strategisiffror som uppdaterats för skadeförsäkringsrörelsen för 2019–2021 och på de förväntningar på affärsrörelsens fortsatta utveckling som härletts ur siffrorna. Som tillväxt i kassaflödena under perioderna efter prognosperioden användes en inflationsförväntning på 3 procent.

OP Gruppen planerar att ta i bruk namnet Pohjola i skadeförsäkringsrörelsen under 2019. OP Försäkring Ab skulle i fortsättningen ha namnet Pohjola Försäkring Ab. Då skadeförsäkringsrörelsen ändrar sitt varumärke, byter Pohjola Hälsa namn till Pohjola Sjukhus, och koncentrerar sig i fortsättningen på sjukhusverksamheten. Ändringarna planeras träda i kraft under 2019. I samband med nedskrivningsprövningen av varumärket Pohjola prövades hur ovan nämnda förändring påverkar varumärkets ekonomiska nyttjandetid och prövningsperiodens längd, den diskonteringsränta som användes för prövningen, riskpremien och royaltyprocenten. Varumärket konstaterades fortfarande utgöra en sådan immateriell tillgång med obegränsad ekonomisk nyttjandetid som avses i IAS 36. Varumärket kommer i fortsättningen också att användas inom den traditionella försäkringsverksamheten, då den ursprungliga prövningsperiodens längd på fem år återställdes. Prövningsperioden hade tidigare förlängts till 15 år eftersom varumärket endast användes för hälso- och välbefinnanderörelsen som växte snabbt. Övriga parametrar har inte ändras väsentligt eftersom parametrarna även ursprungligen passade försäkringsrörelsen. Vid prövningen av varumärket beaktades de kassaflöden som kan likställas med omsättning för de affärsrörelser som i fortsättningen finns under varumärket.

Nedskrivningsprövningen av varumärken har lett till att nedskrivningar av varumärken inte behöver göras i bokslutet 2018. Varumärket Europeiska har dock skrivits ned i bokslutet, eftersom det finns planer på att fusionera bolaget med OP Försäkring.

Nedskrivningsprövning av andra väsentliga immateriella tillgångar

OP Gruppens kundrelationer och försäkringsavtal har förvärvats som en del av förvärvet av Pohjola-Gruppen Abp:s affärsrörelse. Dessutom allokaterades immateriella tillgångar för kundrelationer och försäkringsavtal till OP Gruppens balansräkning som en del av förvärvet av Aurum Placeringsförsäkring Ab 2012.

De immateriella tillgångar som uppstått genom Skadeförsäkringens kundrelationer kostnadsfördes med linjära avskrivningar under 2018. De immateriella tillgångar som uppstått genom Livförsäkringens kundrelationer och försäkringsavtal kostnadsfördes genom degressiva avskrivningar inom en uppskattad nyttjandetid, och det har inte förekommit något nedskrivningsbehov beträffande dem.

Not 24. Materiella tillgångar

| Milj. € | | | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------|--|--|------------|------------|
| Rörelsefastigheter | | | | |
| Mark- och vattenområden | | | 80 | 82 |
| Byggnader | | | 589 | 649 |
| Maskiner och inventarier | | | 53 | 51 |
| Övriga materiella tillgångar | | | 15 | 16 |
| Egendom som hyrts ut | | | 0 | 0 |
| Materiella tillgångar totalt | | | 737 | 798 |
| av vilka anskaffningar i arbete | | | 4 | 42 |

| Förändringar i materiella tillgångar, milj. € | Rörelsefastigheter | Maskiner och inventarier | Övriga materiella tillgångar | Egendom som hyrts ut | Materiella tillgångar totalt |
|--|--------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|
| Anskaffningsvärde 1.12.2018 | 1 175 | 130 | 18 | 2 | 1 325 |
| Förvärvade affärsrörelser | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ökning | 40 | 18 | 1 | 0 | 60 |
| Minskning | -25 | -7 | -2 | -1 | -35 |
| Överföringar mellan posterna | -14 | 1 | 0 | | -13 |
| Anskaffningsvärde 31.12.2018 | 1 176 | 141 | 17 | 1 | 1 336 |
| Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.2018 | -445 | -78 | -2 | -2 | -527 |
| Förvärvade affärsrörelser | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Räkenskapsperiodens avskrivningar | -34 | -15 | -1 | 0 | -50 |
| Räkenskapsperiodens nedskrivningar | -39 | | -3 | | -41 |
| Återföringar av räkenskapsperiodens nedskrivningar | 0 | | | | 0 |
| Minskning | 7 | 5 | 0 | 1 | 13 |
| Övriga förändringar | 3 | | 3 | | 6 |
| Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.2018 | -508 | -88 | -2 | -1 | -599 |
| Bokfört värde 31.12.2018 | 668 | 53 | 15 | 0 | 737 |

| Förändringar i materiella tillgångar, milj. € | Rörelsefastigheter | Maskiner och inventarier | Övriga materiella tillgångar | Egendom som hyrts ut | Materiella tillgångar totalt |
|--|--------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|
| Anskaffningsvärde 1.1.2017 | 1 226 | 214 | 34 | 5 | 1 479 |
| Ökning | 119 | 22 | 1 | 0 | 142 |
| Minskning | -94 | -106 | -17 | -3 | -220 |
| Överföringar mellan posterna | -76 | 0 | 0 | 0 | -76 |
| Anskaffningsvärde 31.12.2017 | 1 175 | 130 | 18 | 2 | 1 325 |
| Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.2017 | -419 | -169 | -16 | -4 | -609 |
| Räkenskapsperiodens avskrivningar | -35 | -14 | -1 | 0 | -50 |
| Räkenskapsperiodens nedskrivningar | -39 | 0 | 0 | 0 | -39 |
| Återföringar av räkenskapsperiodens nedskrivningar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Minskning | 54 | 105 | 15 | 2 | 176 |
| Övriga förändringar | -5 | 0 | 0 | 0 | -5 |
| Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.2017 | -445 | -78 | -2 | -2 | -527 |
| Bokfört värde 31.12.2017 | 731 | 51 | 16 | 0 | 798 |

Not 25. Övriga tillgångar

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------|
| Betalningsförmedlingsfordringar | 21 | 67 |
| Pensionstillgångar | 34 | 0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | |
| Räntor | 195 | 199 |
| Räntor på derivatfordringar | 170 | 199 |
| Provisionsfordringar på kapitalförvaltning | 7 | 8 |
| Avkastningsrelaterade provisioner för kapitalförvaltning | 1 | 13 |
| Tecknings-, inlösen- eller förvaltningsprovisionsfordringar | 23 | 26 |
| Övriga poster i försäkringsrörelsen | 86 | 86 |
| Övriga | 58 | 26 |
| Derivatfordringar, clearing via centrala motparter | 3 | 11 |
| CSA-fordringar för derivatinstrument | 458 | 543 |
| Värdepappersfordringar | 20 | 17 |
| Direktförsäkringsfordringar | 322 | 311 |
| Skaderegleringsavtal | 181 | 181 |
| Återförsäkringsfordringar | 73 | 80 |
| Återförsäkrarens andel av avsättningen för ej intjänade premier | 8 | 11 |
| Återförsäkrarens andel av ersättningsansvaret | 97 | 84 |
| Övriga fordringar | 278 | 270 |
| Totalt | 2 033 | 2 131 |

Not 26. Skattefordringar och skatteskulder

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Inkomstskattefordringar | 61 | 55 |
| Uppskjuten skattefordran | 148 | 169 |
| Skattefordringar totalt | 209 | 224 |

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Inkomstskatteskuld | 4 | 15 |
| Uppskjuten skatteskuld | 917 | 874 |
| Skatteskulder totalt | 921 | 890 |

| Uppskjuten skattefordran | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (Finansiella tillgångar som kan säljas) | 2 | 0 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 6 | 4 |
| Avsättningar och nedskrivningar av krediter | 16 | 18 |
| Skattemässiga förluster | 1 | 1 |
| Säkring av kassaflöde | 4 | 4 |
| Säkring av ränterisken i försäkringsskulden | 9 | -2 |
| Periodiseringsdifferenser för värdepapper som emitterats till allmänheten | | 0 |
| Periodiseringsdifferenser för derivat | 7 | 8 |
| Förmånsbestämda pensionsplaner | 46 | 79 |
| Koncernkonsolideringar | 33 | 25 |
| Övriga temporära skillnader | 47 | 47 |
| Kvittad mot uppskjuten skatteskuld | -23 | -16 |
| Totalt | 148 | 169 |

| Uppskjuten skatteskuld | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Skattemässiga avsättningar | 671 | 617 |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (Finansiella tillgångar som kan säljas) | 0 | 64 |
| Säkring av kassaflöde | 12 | 8 |
| Eliminering av utjämningsbeloppet | 66 | 59 |
| Värdering av placeringar till verkligt värde | 47 | 35 |
| Fördelning av köpesumman för företagsköp | 44 | 51 |
| Förmånsbestämda pensionsplaner | 43 | 20 |
| Koncernkonsolideringar | 11 | 3 |
| Övriga temporära skillnader | 45 | 33 |
| Kvittad mot uppskjuten skattefordran | -23 | -16 |
| Totalt | 917 | 874 |
| Uppskjuten skattefordran (+)/-skuld (-), netto | -769 | -705 |
| Förändringar i uppskjuten skatt | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Uppskjuten skattefordran/-skuld 1.1 | -705 | -707 |
| Totaleffekt av förändring i beräkningsgrunder | 3 | |
| Uppskjuten skattefordran/-skuld 1.1 | -703 | -707 |
| Bokförts i resultaträkningen | | |
| Inverkan av förluster | 0 | 0 |
| Avsättningar och nedskrivningar av fordringar | -2 | 1 |
| Skattemässiga avsättningar | -54 | -42 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 6 | 6 |
| Elimineringar av utjämningsbelopp | -7 | 1 |
| Förmånsbestämda pensionsplaner | -38 | 8 |
| Säkring av ränterisken i försäkringsskulden | 12 | -10 |
| Periodiseringsdifferenser för värdepapper som emitterats till allmänheten | 0 | -1 |
| Periodiseringsdifferenser för derivat | -2 | 0 |
| Värdering av placeringar | -13 | -8 |
| Övriga | 2 | 17 |
| Bokförts i rapporten över totalresultat | | |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | | |
| Förändringar i verkligt värde | 43 | 4 |
| Säkring av kassaflöde | -13 | -1 |
| Överföring till resultaträkningen | 13 | 41 |
| Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner | -18 | -10 |
| Förändring i omvärderingsfond | | -4 |
| Övriga | 5 | -3 |
| Uppskjuten skattefordran totalt 31.12, (+)/-skuld (-), netto | -769 | -705 |
| Inkomstskattefordringar (+)/-skuld (-), netto | 57 | 39 |
| Skattefordringar totalt, (+)/-skuld (-), netto | -712 | -666 |

Skattemässiga förluster för vilka inga uppskjutna skattefordringar har bokförts fanns vid slutet av 2018 för 189 milj. e (87).

För de balanserade vinstmedlen i dotterföretagen i Baltikum på 22 milj. e (56) har inte bokförts någon uppskjuten skatteskuld, eftersom tillgångarna bestående har investerats i respektive land.

Noter angående skulder och eget kapital

Not 27. Skulder till kreditinstitut

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------|
| Skulder till centralbanker | 4 006 | 4 023 |
| Skulder till kreditinstitut | | |
| Betalbara på anfordran | | |
| Insättningar | 1 | 141 |
| Övriga skulder | 1 | 0 |
| Totalt | 2 | 141 |
| Övriga än betalbara på anfordran | | |
| Insättningar | 730 | 974 |
| Övriga skulder | 68 | 20 |
| Totalt | 798 | 993 |
| Skulder till kreditinstitut och centralbanker totalt | 4 807 | 5 157 |

Not 28. Derivatinstrument

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Som innehas för handel | | |
| Räntederivat | 2 316 | 2 368 |
| Valutaderivat | 145 | 196 |
| Aktie- och indexderivat | 0 | 0 |
| Kreditderivat | 4 | 0 |
| Övriga | 8 | 26 |
| Totalt | 2 474 | 2 591 |
| Säkringsinstrument | | |
| Säkring av verkligt värde | | |
| Räntederivat | 289 | 342 |
| Valutaderivat | 57 | 86 |
| Övriga | | 0 |
| Säkring av kassaflödet | | |
| Räntederivat | 1 | 8 |
| Totalt | 347 | 436 |
| Derivatinstrument totalt | 2 821 | 3 026 |

Balansposten innehåller derivatinstrumentens negativa värdeförändringar och erhållna premier.

Not 29. Skulder till kunder

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Insättningar | | |
| Betalbara på anfordran | | |
| Privatkunder | 35 990 | 33 505 |
| Företag och offentlig sektor | 23 911 | 22 383 |
| Totalt | 59 902 | 55 889 |
| Övriga | | |
| Privatkunder | 1 292 | 1 548 |
| Företag och offentlig sektor | 133 | 554 |
| Totalt | 1 425 | 2 102 |
| Insättningar totalt | 61 327 | 57 991 |
| Övriga finansiella skulder | | |
| Betalbara på anfordran | | |
| Privatkunder | 17 | 13 |
| Företag och offentlig sektor | 0 | 0 |
| Totalt | 17 | 14 |
| Övriga | | |
| Företag och offentlig sektor | 4 767 | 7 545 |
| Totalt | 4 767 | 7 545 |
| Övriga finansiella skulder totalt | 4 785 | 7 559 |
| Skulder till kunder totalt | 66 112 | 65 549 |

Not 30. Försäringsskuld

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------|
| Försäringsskuld för skadeförsäkring | 3 157 | 3 143 |
| Icke-fondanknuten försäringsskuld för garantidelar i livförsäkringen | 6 354 | 6 842 |
| Icke-fondanknuten skuld för placeringsavtals garantidelar i livförsäkringen | 3 | 3 |
| Totalt | 9 514 | 9 987 |

Skulder för skadeförsäkringsavtal och återförsäkrares andel

| Milj. € | 31.12.2018 | | | 31.12.2017 | | |
|---|--------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| | Brutto | Åter-försäkring | Netto | Brutto | Åter-försäkring | Netto |
| Avsättningar för ersättningar av pensionstyp | 1 510 | -4 | 1 506 | 1 516 | -6 | 1 510 |
| Övriga avsättningar för specifika skadefall | 182 | -69 | 113 | 194 | -53 | 141 |
| Särskild avsättning för yrkessjukdomar | 13 | | 13 | 14 | | 14 |
| Kollektiv avsättning för oreglerade skador | 761 | -23 | 737 | 779 | -25 | 754 |
| Avsättning för skaderegleringskostnader | 101 | | 101 | 67 | | 67 |
| Avsättning för ej intjänade premier | 569 | -8 | 561 | 585 | -11 | 574 |
| Försäringsskuldens ränteskydd | 21 | | 21 | -12 | | -12 |
| Försäringsskuld för skadeförsäkring totalt | 3 157 | -104 | 3 053 | 3 143 | -95 | 3 048 |

Förändringar i försäringsskulden och fordringar avseende återförsäkringsavtal

| Milj. € | 2018 | | | 2017 | | |
|---|--------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| | Brutto | Åter-försäkring | Netto | Brutto | Åter-försäkring | Netto |
| Avsättning för oreglerade skador | | | | | | |
| Avsättning för oreglerade skador 1.1 | 2 557 | -84 | 2 473 | 2 430 | -64 | 2 365 |
| Under räkenskapsperioden betalda ersättning | -1 075 | 30 | -1 045 | -1 004 | 8 | -996 |
| Förändring i skuld/fordran | 1 081 | -42 | 1 039 | 1 113 | -28 | 1 085 |
| Under räkenskapsperioden inträffade skador | 1 121 | -40 | 1 081 | 1 043 | -25 | 1 018 |
| Ökning (minskning) jämfört med tidigare perioder | -39 | -2 | -42 | -32 | -3 | -35 |
| Förändring i diskonteringsräntan | | | | 102 | | 102 |
| Upplösning av diskontering | 27 | | 27 | 31 | | 31 |
| Värdeförändring i ränteskydd | 25 | | 25 | -12 | | -12 |
| Avyttrade affärsrörelser | -28 | | -28 | | | |
| Kursvinster (förluster) | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Avsättning för oreglerade skador 31.12 | 2 588 | -97 | 2 491 | 2 557 | -84 | 2 473 |
| Skuld för återstående avtalstid | | | | | | |
| Försäringsskuld 1.1 | 585 | -11 | 574 | 578 | -14 | 565 |
| Ökning | 539 | -7 | 532 | 524 | -6 | 518 |
| Minskning | -528 | 10 | -518 | -518 | 9 | -509 |
| Avyttrade affärsrörelser | -27 | | -27 | | | |
| Upplösning av diskontering | 1 | | 1 | 1 | | 1 |
| Försäringsskuld 31.12 | 569 | -8 | 561 | 585 | -11 | 574 |
| Försäringsskuld för skadeförsäkring totalt | 3 157 | -105 | 3 052 | 3 143 | -95 | 3 048 |

Försäringsskulden för försäkringsavtalens återstående avtalstid har i huvudsak fastställts avtalsvis enligt pro rata parte temporis-metoden.

Värdering av försäkringsskuld för försäkringsavtal

a) Använda metoder och antaganden

Försäkringsskuldens belopp har uppskattats så att det med rimlig sannolikhet är tillräckligt för att täcka de förpliktelser som härrör från försäkringsavtalen. Detta har genomförts så att man först gjort en uppskattning av skuldens förväntade värde och därefter räknat ut ett säkerhetstillägg på grund av den ovisshet som föreligger.

Avsättningen för ersättningar av pensionstyp utgörs av det diskonterade nuvärdet av kassaflödet från ersättningar för inkomstbortfall som betalas ut i form av fortlöpande pensioner. Den diskonteringsränta som används bestäms med beaktande av den rådande räntenivån, lagbestämmelserna om att avsättningarna ska vara betryggande, den av myndigheterna fastställda övre gränsen för diskonteringsräntan samt den rimliga förväntade avkastningen på de tillgångar som täcker försäkringsskulden. Den vid slutet av 2018 använda diskonteringsräntan är 1,5 % (1,5 %). Som dödlighetsmodell har använts en ålderskohortmodell för dödlighetsintensiteten som baserar sig på befolkningsstatistiken i Finland och på antagandet att den nu observerade trenden med en allt högre livslängd kommer att fortsätta.

I avsättningen för oreglerade skador ingår avsättningar för asbestskador som utgörs av yrkessjukdomsfall inom den lagstadgade olycksfallsförsäkringen. Det prognostiserade kassaflödet från dessa ersättningar baserar sig på en utredning, i vilken har beaktats hur mycket asbest som årligen har använts som råmaterial i Finland samt hur latenstiderna för olika asbestsjukdomar är fördelade. Asbestskadornas utveckling följs årligen upp och utfallet har följt prognosen väl.

För värdering av den kollektiva avsättningen för oreglerade skador har flera statistiska metoder använts. Bornhuetter-Ferguson, Cape Cod och Chain Ladder. Vid tillämpningen av dem måste utöver val av metod även andra val göras såsom beslut om på hur många skadeårs statistiska material metoderna ska tillämpas.

De största riskerna vid värderingen av den kollektiva avsättningen för oreglerade skador hänför sig till

- Uppskattningen av framtida inflation (exkl. ersättningar för inkomstbortfall som betalas på basis av lagstadgade
- Justering av förändringar i utvecklingstriangeln för ersättningar till följd av lagändringar och ändringar i ersättningspraxis (dvs. ger historien en korrekt bild av framtiden)
- De historiska datas riktighet under tiotals år.

Av den kollektiva avsättningen för oreglerade skador har endast avsättningen för pensioner diskonterats.

Vid värderingen av den kollektiva avsättningen för oreglerade skador har koncernens skadeförsäkringsbestånd delats upp i flera klasser bland annat utgående från risken och löptiden för kassaflödet från de utbetalda ersättningarna. I varje klass beräknas den kollektiva avsättningen för oreglerade skador först enligt respektive ovan nämnda statistiska metod. Av dem har man valt den som bäst lämpar sig för den klass som är föremål för granskning. Som valkriterier har använts hur väl modellen i fråga skulle ha prognostiserat utvecklingen under tidigare skadeår och den genom modellen erhållna värderingens känslighet för antalet använda statistikår. Till det förväntningsvärde som modellen ger har ett säkerhetstillägg på 2-10 % lagts till. På säkerhetstilläggets belopp inverkar de framtida kassaflödenas osäkerhet och löptid samt historiska datas kvalitet.

Vid värderingen av den kollektiva avsättningen för ersättningarna för sjukvårdskostnader och rehabiliteringskostnader inom den lagstadgade olycksfallsförsäkringen och trafikförsäkringen har beaktats att de ersättningar som betalas för skador som har inträffat för över 10 år sedan kommer att finansieras med hjälp av fördelningssystemet.

| Inverkan av ändrade metoder och antaganden på avsättningarnas belopp | 2018 | 2017 |
|--|-----------|------------|
| Inverkan av ändrade metoder och antaganden på avsättningarnas belopp | 17 | 102 |
| Totalt | 17 | 102 |

b) Ersättningarnas utveckling

I ersättningstrianglarna har de faktiska ersättningskostnaderna jämförts med tidigare värden. Trianglarna som beskriver ersättningsutvecklingen har konstruerats per skadeår.

Ersättningsutvecklingen har presenterats för tio år med undantag av långvariga avsättningar. I ersättningstrianglarna följs inte upp utvecklingen för andelar i pooler eller olycksfallsförsäkringens regresser. Kapitalvärdena för slutligt fastställda pensioner har behandlats såsom om de hade utbetalats till beloppet av deras kapitalvärde i samband med att de slutligt fastställdes. För de långvariga avsättningarna, dvs. de slutligt fastställda pensionerna och asbestskadorna, har uppgifter om försäkringsskuldens tillräcklighet presenterats.

Ersättningstrianglar, bruttorörelse, milj. €

| Skadeår | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Totalt |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|--------------|
| Uppskattning av den totala skadekostnaden | | | | | | | | | | | |
| 0* | 666 | 738 | 784 | 815 | 903 | 931 | 976 | 1 000 | 1 043 | 1 121 | 8 977 |
| n+1 | 633 | 746 | 751 | 802 | 879 | 905 | 887 | 1 006 | 1 063 | | |
| n+2 | 640 | 744 | 752 | 805 | 861 | 920 | 902 | 995 | | | |
| n+3 | 641 | 743 | 757 | 821 | 885 | 939 | 910 | | | | |
| n+4 | 651 | 750 | 771 | 836 | 891 | 929 | | | | | |
| n+5 | 653 | 760 | 786 | 840 | 888 | | | | | | |
| n+6 | 659 | 771 | 785 | 840 | | | | | | | |
| n+7 | 670 | 772 | 783 | | | | | | | | |
| n+8 | 673 | 779 | | | | | | | | | |
| n+9 | 674 | | | | | | | | | | |
| Nuvarande uppskattning av den totala skadekostnaden | | | | | | | | | | | |
| | 674 | 779 | 783 | 840 | 888 | 929 | 910 | 995 | 1 063 | 1 121 | 8 982 |
| Ackumulerade utbetalda ersättningar | | | | | | | | | | | |
| | -645 | -740 | -743 | -791 | -833 | -858 | -818 | -882 | -892 | -652 | -7 854 |
| Avsättning för oreglerade skador för åren 2009-2018 | | | | | | | | | | | |
| | 29 | 39 | 40 | 49 | 56 | 71 | 92 | 113 | 171 | 469 | 1 128 |
| Avsättning för oreglerade skador för tidigare år | | | | | | | | | | | 214 |

* = vid slutet av skadeåret

Utvecklingen av ersättningarna för latenta yrkessjukdomar, milj. €

| Räkenskapsår | Kollektiv avsättning för oreglerade skador | Kända avsättningar för pensioner | Utbetalda ersättningar | Ersätt- ningskostnader | Förändring i beräknings- grunden* | Tillräcklighet |
|--------------|---|--|---------------------------|---------------------------|---|----------------|
| 2009 | 42 | 43 | -4 | -8 | 4 | -4 |
| 2010 | 38 | 44 | -3 | 0 | | 0 |
| 2011 | 35 | 50 | -3 | -6 | 5 | -2 |
| 2012 | 32 | 53 | -4 | -4 | 2 | -1 |
| 2013 | 28 | 53 | -4 | -1 | 1 | 0 |
| 2014 | 22 | 53 | -4 | -2 | 2 | 0 |
| 2015 | 19 | 54 | -4 | -2 | 2 | -1 |
| 2016 | 17 | 53 | -5 | -1 | 2 | 1 |
| 2017 | 14 | 53 | -5 | -3 | 3 | 0 |
| 2018 | 13 | 51 | -6 | -2 | | -2 |

Utvecklingen av slutligt fastställda pensioner, milj. €

| Räkenskapsår | Vid början av året | Vid slutet av året | Nytt pensionskapital | Betalda pensioner | Förändring i beräkningsgrunden* | Tillräcklighet |
|--------------|--------------------|--------------------|----------------------|-------------------|---------------------------------|----------------|
| 2009 | 763** | 771 | 42 | 32 | | 2 |
| 2010 | 771 | 794 | 60 | 34 | | 3 |
| 2011 | 794 | 895 | 66 | 35 | 77 | 7 |
| 2012 | 895 | 940 | 66 | 34 | 31 | 18 |
| 2013 | 940 | 965 | 51 | 37 | 23 | 12 |
| 2014 | 965 | 1 010 | 54 | 40 | 36 | 5 |
| 2015 | 1 010 | 1 046 | 53 | 44 | 30 | 2 |
| 2016 | 1 046 | 1 080 | 54 | 49 | 31 | 3 |
| 2017 | 1 080 | 1 141 | 54 | 52 | 75 | 16 |
| 2018 | 1 141 | 1 145 | 56 | 54 | | -2 |

* Inverkan av förändringar i diskonteringsräntan och dödlighetsmodellen på det slutliga pensionskapitalet.

** En liten post med sjukvårds- och servicehusavsättningar som ingått under tidigare år har eliminerats från siffrorna för 2009.

Ersättningstrianglar, nettorörelse, milj. €

| Skadeår | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Totalt |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|--------------|
| Uppskattning av den totala skadekostnaden | | | | | | | | | | | |
| 0* | 649 | 693 | 721 | 796 | 861 | 897 | 957 | 992 | 1 019 | 1 081 | 8 666 |
| n+1 | 620 | 707 | 697 | 782 | 829 | 868 | 877 | 1 000 | 1 026 | | |
| n+2 | 629 | 705 | 710 | 786 | 819 | 875 | 892 | 990 | | | |
| n+3 | 629 | 705 | 714 | 804 | 843 | 887 | 898 | | | | |
| n+4 | 633 | 712 | 727 | 818 | 847 | 887 | | | | | |
| n+5 | 633 | 721 | 741 | 823 | 847 | | | | | | |
| n+6 | 635 | 732 | 743 | 823 | | | | | | | |
| n+7 | 646 | 734 | 742 | | | | | | | | |
| n+8 | 648 | 740 | | | | | | | | | |
| n+9 | 648 | | | | | | | | | | |
| Nuvarande uppskattning av den totala skadekostnaden | | | | | | | | | | | |
| | 648 | 740 | 742 | 823 | 847 | 887 | 898 | 990 | 1 026 | 1 081 | 8 684 |
| Ackumulerade utbetalda ersättningar | | | | | | | | | | | |
| | -632 | -702 | -703 | -775 | -794 | -820 | -810 | -880 | -885 | -648 | -7 648 |
| Avsättning för oregerade skador för åren 2008–2017 | | | | | | | | | | | |
| | 16 | 39 | 39 | 49 | 54 | 68 | 88 | 110 | 141 | 432 | 1 036 |

Avsättning för oregerade skador för tidigare år

209

* = vid slutet av skadeåret

Förändring i försäkringsersättningarna för skador som inträffat under tidigare räkenskapsperioder

Försäkringsersättningarna för skador som inträffat under tidigare räkenskapsperioder minskade med 42 miljoner euro, under föregående räkenskapsperiod ökade försäkringsersättningarna med 67 miljoner euro. Förändringen i försäkringsersättningarna för skador som inträffat under tidigare räkenskapsperioder beskriver tillräckligheten hos försäkringsskulden. På grund av att försäkringsskulden ska vara tryggande är förändringen i snitt positiv.

Förändringar i livförsäkringens försäkringsskuld

| Avsättningar, milj. € | 1.1.2018 | Ökning av avsätt- ningar förän- ledd av premier | Frigjorda avsätt- ningar | Kredit- erade räntor och värde- föränd- ringar | Övriga debite- ringar och kredite- ringar | Övriga poster | 31.12.2018 |
|---|--------------|--|--------------------------------|--|--|------------------|--------------|
| Skuld för icke-fondanknutna avtal | | | | | | | |
| Icke-fondanknuten försäkringsskuld | | | | | | | |
| diskonterad med den garanterade räntesatsen | 2 898 | 72 | -227 | 87 | -12 | 7 | 2 824 |
| Separat balansräkning 1 | 904 | 0 | -45 | 35 | -6 | -61 | 827 |
| Separat balansräkning 2 | 2 565 | 6 | -219 | 110 | 9 | -175 | 2 296 |
| Skuld för icke-fondanknutna placeringsavtal | | | | | | | |
| diskonterad med den garanterade räntesatsen | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| Räntekomplettering | 413 | | | | | -116 | 297 |
| Effekt av diskontering med marknadsränta | -8 | | | | | 51 | 43 |
| Övriga poster | 70 | | | | | -3 | 66 |
| Totalt | 6 845 | 79 | -491 | 232 | -10 | -297 | 6 357 |

| Avsättningar, milj. € | 1.1.2017 | Ökning av avsätt- ningar förän- ledd av premier | Frigjorda avsätt- ningar | Kredit- erade räntor och värde- föränd- ringar | Övriga debite- ringar och kredite- ringar | Övriga poster | 31.12.2017 |
|---|--------------|--|--------------------------------|--|--|------------------|--------------|
| Skuld för icke-fondanknutna avtal | | | | | | | |
| Icke-fondanknuten försäkringsskuld | | | | | | | |
| diskonterad med den garanterade räntesatsen | 2 999 | 153 | -234 | 90 | -97 | -13 | 2 898 |
| Separat balansräkning 1 | 1 066 | 0 | -56 | 40 | -6 | -140 | 904 |
| Separat balansräkning 2 | 3 045 | 9 | -264 | 80 | 7 | -311 | 2 565 |
| Skuld för icke-fondanknutna placeringsavtal | | | | | | | |
| diskonterad med den garanterade räntesatsen | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | 3 |
| Räntekomplettering | 390 | | | | | 23 | 413 |
| Effekt av diskontering med marknadsränta | 42 | | | | | -50 | -8 |
| Övriga poster | 72 | | | | | -3 | 70 |
| Totalt | 7 618 | 162 | -554 | 210 | -96 | -494 | 6 845 |

Då avsättningarna för försäkrings- och placeringsavtal för annat än den fondanknutna rörelsen samt för fondförsäkringar bildats har iakttagits de nationella redovisningsbestämmelserna med undantag av att diskonteringsräntan för försäkringsskulden har närmast sig de rådande räntorna. I balansräkningen har redovisats livförsäkringsbolagets besparingar i försäkrings- och kapitaliseringsavtal på egen placeringsrisk, där räntegarantin varierar mellan 1,5 och 4,5 procent och som har diskonterats med beloppet av räntegarantin för avsättningarna i det nationella bokslutet. I räntekompletteringen har bokförts effekten av att diskonteringsräntan minskat i det nationella bokslutet. En del av ränterisken mellan marknads- och diskonteringsräntan har skyddats med ränteplaceringar, vilkas värde har redovisats som en del av den skuld som bokförts för försäkrings- och kapitaliseringsavtal.

Som skuld för risklivförsäkringar används avsättningarna för ej intjänade premier.

Fordringar och skulder i anslutning till avgiven återförsäkring värderas enligt samma principer som skulder och fordringar som härrör från återförsäkrade avtal och upptas separat i balansräkningen.

Avsättningarna för gruppensionsförsäkringen har kompletterats årligen sedan 2011 till följd av den ökade förväntade livslängden.

Krediterade räntor innefattar betalda garantiräntor och kundbonus som delats ut och betalats i enlighet med ledningens prövning.

Not 31. Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|--------------|---------------|
| Skuld för fondanknutna avtal | | |
| Skuld för fondförsäkringar | 4 518 | 5 036 |
| Skuld för fondanknutna placeringsavtal | 5 255 | 5 084 |
| Totalt | 9 774 | 10 120 |

Förändringar i försäkringsskulden

| Avsättningar, milj. € | 1.1.2018 | Ökning av avsättningar föranledd av premier | Frigjorda avsättningar | Krediterade räntor och värdeförändringar | Övriga debiteringar och krediteringar | Övriga poster | 31.12.2018 |
|-------------------------------------|---------------|---|------------------------|--|---------------------------------------|---------------|--------------|
| Skuld för fondanknutna avtal | | | | | | | |
| Skuld för fondförsäkringar | 5 036 | 179 | -339 | -315 | -18 | -26 | 4 518 |
| Skuld för fondanknutna placeringar | 5 084 | 812 | -411 | -310 | -20 | 101 | 5 255 |
| Totalt | 10 120 | 991 | -750 | -625 | -38 | 75 | 9 774 |

| Avsättningar, milj. € | 1.1.2017 | Ökning av avsättningar föranledd av premier | Frigjorda avsättningar | Krediterade räntor och värdeförändringar | Övriga debiteringar och krediteringar | Övriga poster | 31.12.2017 |
|-------------------------------------|--------------|---|------------------------|--|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Skuld för fondanknutna avtal | | | | | | | |
| Skuld för fondförsäkringar | 4 944 | 219 | -335 | 215 | -19 | 12 | 5 036 |
| Skuld för fondanknutna placeringar | 4 221 | 593 | -284 | 219 | -18 | 353 | 5 084 |
| Totalt | 9 166 | 813 | -619 | 434 | -37 | 365 | 10 120 |

De fondanknutna avtalens beroende av tillgångarna följer av försäkringstagarens val. På bolagsplanet kan värdeförändringen inte jämföras med något benchmark-index. Avkastningen på placeringsavtal med beräkningsränta kan inte tillförlitligt jämföras med något benchmark-index. Avkastningen baserar sig på avkastningen hos de tillgångar som utgör täckning. Bolagets egendom saknar benchmark.

Fondanknutna placeringsavtal har värderats till verkligt värde.

Skulden för fondanknutna avtal värderas till marknadsvärdet för de tillgångar som anslutits till avtalen vid bokslutstidpunkten.

Not 32. Skuldebrev emitterade till allmänheten

| Milj. € | Medelränta, % | 31.12.2018 | Medelränta, % | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Obligationslån | 0,83 | 9 520 | 1,24 | 9 016 |
| Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds) | | 10 720 | | 10 750 |
| Övriga | | | | |
| Bankcertifikat | 2,53 | 105 | 1,10 | 83 |
| Företagscertifikat | 0,55 | 10 162 | 0,47 | 7 034 |
| Som i handeln ingår i den egna portföljen (-)* | | -50 | | -42 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt | | 30 456 | | 26 841 |

* OP Gruppens egna obligationslån har kvittats mot skulden.

| Milj. € | Skuldebrev emitterade till allmänheten | Efterställda skulder |
|---|--|----------------------|
| Balansvärde 1.1.2018 | 26 841 | 1 400 |
| Förändringar i finansieringens kassaflöde | | |
| Ökningar i obligationslån | 2 344 | |
| Ökningar i obligationslån med bostadssäkerhet | 1 004 | |
| Ökningar i bankcertifikat | 141 | |
| Ökningar i företagscertifikat | 24 495 | |
| Ökningar totalt | 27 984 | |
| Minskningar i obligationslån | -1 898 | |
| Minskningar i obligationslån med bostadssäkerhet | -1 100 | |
| Minskningar i bankcertifikat | -121 | |
| Minskningar i företagscertifikat | -21 346 | |
| Minskningar totalt | -24 465 | |
| Förändringar i finansieringens kassaflöde totalt | 3 519 | |
| Värderingar och valutakursförändringar | 96 | -42 |
| Balansvärde 31.12.2018 | 30 456 | 1 358 |

| Milj. € | Skuldebrev emitterade till allmänheten | Efterställda skulder |
|---|--|----------------------|
| Balansvärde 1.1.2017 | 28 287 | 1 445 |
| Förändringar i finansieringens kassaflöde | | |
| Ökningar i obligationslån | 1 194 | |
| Ökningar i obligationslån med bostadssäkerhet | 2 991 | |
| Ökningar i bankcertifikat | 86 | |
| Ökningar i företagscertifikat | 19 779 | |
| Ökningar totalt | 24 051 | |
| Minskningar i obligationslån | -2 863 | |
| Minskningar i obligationslån med bostadssäkerhet | -1 396 | |
| Minskningar i bankcertifikat | -28 | |
| Minskningar i företagscertifikat | -20 459 | |
| Minskningar totalt | -24 747 | |
| Förändringar i finansieringens kassaflöde totalt | -696 | |
| Värderingar och valutakursförändringar | -750 | -45 |
| Balansvärde 31.12.2017 | 26 841 | 1 400 |

| De viktigaste emissionerna 2018 | Nominellt belopp, mij. € | Ränta, % |
|--|-------------------------------------|-----------------|
| OP Företagsbanken Abp | | |
| OP Corporate Bank plc Issue of EUR 500,000,000 Floating Rate Instruments due May 2021 under the EUR 20,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments | 500,0 | EUB3M + 0,500 % |
| OP Corporate Bank plc Issue of EUR 500,000,000 0.375 per cent. Instruments due 29 Aug 2023 under the EUR 20,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments | 500,0 | Fast 0,375 % |
| OP Corporate Bank plc Issue of EUR 500,000,000 1.00 per cent. Instruments due 22 May 2025 under the EUR 20,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments. | 500,0 | Fast 1,000 % |
| OP-Bostadslånebanken Abp | | |
| OP Mortgage Bank Issue of EUR 1,000,000,000 0,625 per cent. Covered Notes due 1 Sep 2025 under the EUR 15,000,000,000 Euro Medium Covered Note Programme. | 1 000,0 | Fast 0,625 % |

Not 33. Avsättningar och övriga skulder

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------|
| Avsättningar | | |
| Förlustreserv | 6 | |
| Avsättning för omstrukturering | 10 | |
| Övriga avsättningar | 5 | 9 |
| Övriga skulder | | |
| Betalningsförmedlingskulder | 929 | 731 |
| Upplupna kostnader | | |
| Ränteskulder | 182 | 200 |
| Ränteskulder för derivat | 190 | 197 |
| Övriga upplupna kostnader | 368 | 378 |
| CSA-skulder för derivat | 504 | 657 |
| Pensionskulder | 62 | 304 |
| Leverantörsskulder för värdepapper | 21 | 36 |
| Leverantörfakturaskulder | 50 | 82 |
| Skulder avseende direktförsäkringsverksamhet | 49 | 51 |
| Skulder avseende återförsäkringsverksamhet | 11 | 16 |
| Skaderegleringsavtal | 209 | 192 |
| Totalt | 2 576 | 2 843 |
| Övriga | 188 | 298 |
| Avsättningar och övriga skulder totalt | 2 785 | 3 150 |

Förändringar i avsättningar

| Milj. € | Förlust- reserven | Omstrukturer- ring | Övriga av- sättningar | Totalt |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------------|--------|
| 31.12.2017 | | | 9 | 9 |
| Övergången till IFRS 9 1.1.2018 | 10 | | | 10 |
| Ökning av avsättningar | | 10 | 5 | 15 |
| Utnyttjade avsättningar | -4 | | -9 | -13 |
| Återföring av outnyttjade avsättningar | | | | 0 |
| 31.12.2018 | 6 | 10 | 5 | 22 |

| Milj. € | Omstrukturer- ring | Övriga av- sättningar | Totalt |
|--|-----------------------|-----------------------------|--------|
| 1.1.2017 | 0 | 3 | 4 |
| Ökning av avsättningar | | 1 | 1 |
| Utnyttjade avsättningar | 0 | -2 | -2 |
| Återföring av outnyttjade avsättningar | | -1 | -1 |
| 31.12.2017 | 0 | 3 | 3 |

Skaderegleringsavtal

Skaderegleringsavtalen är sådana avtal som inte är försäkringsavtal, men på basis av vilka ersättning betalas för en annan part som har fullständig självrisk. De viktigaste av de här är sådana captive-arrangemang där den försäkrade risken i sin helhet är återförsäkrad i ett captive-bolag som hör till samma koncern som kunden, samt indexförhöjningar för ersättningar som betalas i pensionsform inom den lagstadgade olycksfalls-, trafik- och patientförsäkringen och vissa andra ersättningshöjningar samt sjukvårdersättningar som betalas ut över tio år efter det att skadorna har inträffat och den offentliga sektorns patientförsäkring.

Förmånsbestämda pensionsplaner

OP Gruppens pensionsplaner har skötts via pensionskassan OP-Eläkekassa, pensionsstiftelsen OP-Eläkesätiö och försäkringsbolag. De planer som gäller tilläggs pension i pensionsstiftelsen och försäkringsbolagen samt pensionskassans fonderade ArPL-ålderspension och invalidpensionsplaner har behandlats som förmånsbestämda planer. Betalningar till ArPL-fördelningssystemet har behandlats som avgiftsbestämda planer.

OP-Eläkekassa

OP-Eläkekassa har försäkrat det lagstadgade pensionsskyddet för personalen vid alla arbetsgivare i OP Gruppen. Det lagstadgade ArPL-pensionssystemet ger ett pensionsskydd som baseras på tjänstgöringstid och arbetsinkomster enligt det som bestämts i lagen.

Den nya ArPL trädde i kraft 2017. Förmånerna i arbetspensionssystemet är ålderspension, partiell förtida ålderspension, arbetslivspension, invalidpension, familjepension och rehabiliteringsförmåner. I den tidigare ArPL motsvarades den partiella förtida ålderspensionen av deltidspension och lagen kände inte alls till arbetslivspensionen. De ändringar i förmånerna som lagändringen medförde har resultatförts redan före 2017.

ArPL-pensionssystemet är partiellt fonderande och partiellt baserat på fördelningssystemet. Fonderingen sker individuellt i den pensionsanstalt som försäkrat respektive anställning. Av de pensioner som pensionskassan årligen betalar utgör den fonderade andelen i snitt en fjärdedel.

Målet för OP-Eläkekassas verksamhet är att försäkra det lagstadgade pensionsskyddet så att premien från år till år hålls stabil och underskrider den genomsnittliga premien i arbetspensionssystemet. År 2018 låg OP-Eläkekassas premienivå på 22,9 %. Systemets genomsnittliga premienivå var 24,4 %. Den viktigaste risken i verksamheten ansluter sig till att den realiserade avkastningen på investeringstillgångarna blir mindre än den genomsnittliga avkastningen på placeringsverksamheten i pensionssystemet. Om risken realiserar flera år i rad leder det till att premien måste höjas.

OP-Eläkekassas viktigaste aktuariella risker ansluter sig till ränte- och marknadsrisken, framtida pensionshöjningar samt till att livslängden systematiskt förlängs. En förändring i den ränta som tillämpas vid diskontering av pensionsåtagandet har en väsentlig inverkan på pensionsåtagandets belopp.

Pensionskassan ska enligt lagen om försäkringskassor placera sina tillgångar på ett betryggande och inkomstbringande sätt samt med beaktande av kassans likviditet. Pensionskassan ska täcka den försäkringsskuld som pensionsförbindelserna ger upphov till i enlighet med de nationella bokslutsbestämmelserna. De tillgångar som täcker försäkringsskulden ska vara uppbyggda med hänsyn till arten av den försäkringsverksamhet som kassan bedriver så att dess placeringar, vilka ska vara diversifierade och ha lämplig spridning, tryggar tillgångarnas säkerhet, avkastning och likviditet. För pensionskassan föreskrivs separat i lagen om den solvensgräns som pensionskassan ska täcka med solvenskapitalet.

För placeringsverksamheten ansvarar pensionskassans styrelse, som godkänner pensionskassans placeringsplan för placeringen av dess tillgångar. Pensionsanstaltens ansvariga aktuarie uppräftar årligen en prognos om utvecklingen i försäkringsskulden och pensionsutgifterna. På basis av prognosen beaktas i allokeringen av investeringstillgångarna de krav som försäkringsskuldens art ställer på placeringsverksamheten i fråga om trygghet, avkastning och likviditet samt pensionskassans risktäckningskapacitet.

OP-Eläkekassas representantskap beslöt 31.7.2018 att överföra skötseln av det lagstadgade arbetspensionsskyddet och ett pensionsförsäkringsbestånd på 1 068 miljoner euro till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Solvenskapitalet som överfördes uppgick till 263 miljoner euro. Beslutet föregicks av en konkurrensutsättning där styrelsen för OP-Eläkekassa inbegärde offerter av de största arbetspensionsbolagen. Det överförda försäkringsbeståndet motsvarar 90,8 procent av OP-Eläkekassas totala pensionsansvar. Överföringen verkställdes 31.12.2018. Enligt den preliminära planen kommer det återstående pensionsansvaret att överföras till Ilmarinen senare, tidigast vid slutet av 2020. Överföringen minskade OP Gruppens pensionskostnader och förbättrade resultatet före skatt med 286 miljoner euro samt gruppens kapitaltäckning med 0,4 procentenheter.

Tilläggs pensioner hos OP-Eläkesäätö och försäkringsbolag

OP-Eläkesäätö är en pensionsstiftelse som sköter det tilläggs pensionsskydd som arbetsgivare inom OP Gruppen ordnat för sin personal. Pensionsstiftelsens syfte är att bevilja arbetstagare som hör till pensionsstiftelsens verksamhetskrets ålderspension, invalidpension och sjukbidrag samt familjepension åt deras förmånstagare jämte begravningsbidrag. Dessutom kan pensionsstiftelsen bevilja dem som hör till verksamhetskretsen förmåner som hänför sig till rehabilitering. Tilläggs pensionsskyddet är frivilligt, så alla arbetsgivare som hör till pensionskassan hör inte automatiskt till pensionsstiftelsen. Pensionsstiftelsens tilläggs pensionsskydd är fonderat i dess helhet.

Till OP-Eläkesäätös verksamhetskrets hör varje person som fyllt 20 år, som oavbrutet varit anställd i ett sådant anställningsförhållande som avses i ArPL hos en arbetsgivare som hör till pensionsstiftelsen och vars anställningsförhållande börjat före 1.7.1991. Den tjänstgöringstid som berättigar till pension börjar från den tidpunkt då den anställda fyllt 23 år medan den varit i arbetsgivarens tjänst. Med den pensionsgrundande lönen avses den pensionslön som baseras på ett och samma anställningsförhållande som beräknas enligt APL, som gällde till 31.12.2006. Pensionsåldern för de personer som hör till OP-Eläkesäätös verksamhetskrets varierar mellan 60–65 år beroende på till vilken persongrupp arbetstagaren enligt pensionsstiftelsens stadgar hör.

OP-Eläkesäätös stadgar ändrades att motsvara ändringarna i den nya ArPL som trädde i kraft 1.1.2017. Stadgeändringens inverkan på resultatet var -2 miljoner euro och dess inverkan på totalresultatet -12 miljoner euro. Åtagandet ökade 2017 av den engångsförhöjning av skulden för fribrevspensioner som gjorts med stöd av försäkringsnämndens rekommendation och arbetsdomstolens beslut om anpassning av tilläggs pensioner enligt finansbranschens kollektivavtal enligt den ArPL som trädde i kraft från början av året. Ökningen i skulden påverkade totalresultatet 2017 med 45 miljoner euro.

Den viktigaste risken i verksamheten ansluter sig till att den realiserade avkastningen på investeringstillgångarna blir mindre än minimiavkastningsmålet. Om risken realiseras flera år i rad leder det till att garantiavgifter måste debiteras.

OP-Eläkesäätös viktigaste aktuariella risker ansluter sig till ränte- och marknadsrisken, till att livslängden systematiskt förlängs samt till inflationsrisken. En förändring i den ränta som tillämpas vid diskontering av pensionsåtagandet har en väsentlig inverkan på pensionsåtagandets belopp.

För placeringsverksamheten ansvarar pensionsstiftelsens styrelse, som godkänner pensionskassans placeringsplan för placeringen av dess tillgångar. Pensionsanstaltens ansvariga aktuarie upprättar årligen en prognos om utvecklingen i försäkringsskulden och pensionsutgifterna. På basis av prognosen beaktas i allokeringen av investeringstillgångarna de krav som försäkringsskuldens art ställer på placeringsverksamheten i fråga om trygghet, avkastning och likviditet samt pensionsstiftelsens risktäckningskapacitet.

Tilläggs pensioner har ordnats också i livförsäkringsbolagen. En anpassning som gjordes till följd av ändringen i ArPL 2017 ökade ansvaret med 12 miljoner euro i bokslutet 2018.

| Balansvärden för förmånsbestämda pensionsplaner, milj. € | Förmånsbestämda pensionsplaner | | Pensionstillgångarnas verkliga värden | | Nettoskulder (-tillgångar) | |
|--|--------------------------------|--------------|---------------------------------------|---------------|----------------------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Ingående balans 1.1 | 2 230 | 2 131 | -1 926 | -1 821 | 304 | 310 |
| Resultatförda förmånsbestämda pensionskostnader | | | | | | |
| Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period | 62 | 59 | | | 62 | 59 |
| Räntekostnad (-intäkt) | 37 | 35 | -32 | -30 | 5 | 5 |
| Effekterna av eventuella reduceringar, ändringar och regleringar eller kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder | -1 484 | 0 | 1 208 | | -276 | 0 |
| Förvaltningskostnader | | | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Totalt | -1 385 | 94 | 1 177 | -29 | -208 | 65 |
| Förluster (-vinster) av omstrukturering som bokförts | | | | | | |
| Aktuariella förluster (vinster) till följd av ändringar i ekonomiska förväntningar | -96 | -5 | | | -96 | -5 |
| Aktuariella förluster (vinster) till följd av ändringar i befolkningsstatistiska | | 3 | | | | 3 |
| ArPL, avkastning på räntedifferens och ökning i ansvaret för ålderspensioner (netto) | 34 | 36 | -34 | -36 | | |
| Erfarenhetsbaserade justeringar | 0 | 36 | | | 0 | 36 |
| Avkastning på tillgångar som omfattas av plan med undantag av belopp som ingår i nettoräntan på förmånsbestämda nettoskulder (-tillgångar) (-) | | | 8 | -83 | 8 | -83 |
| Totalt | -62 | 70 | -26 | -118 | -88 | -48 |
| Övriga | | | | | | |
| Arbetsgivaravgifter* | | | 19 | -23 | 19 | -23 |
| Utbetalda ersättningar | -69 | -67 | 69 | 67 | | |
| Totalt | -69 | -67 | 88 | 43 | 19 | -23 |
| Utgående balans 31.12 | 714 | 2 230 | -686 | -1 926 | 28 | 304 |

* innehåller 43 miljoner euro i återbetalning av överskottet från OP-Eläkekassas solvenskapital.

| Tillgångar och skulder som redovisats i balansräkningen, milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Nettoskulder / -tillgångar (pensionsstiftelsen) | -34 | 5 |
| Nettoskulder / -tillgångar (pensionskassan) | 28 | 272 |
| Nettoskulder (övriga pensionsplaner) | 35 | 27 |
| Nettoskulder totalt | 62 | 304 |
| Nettotillgångar totalt | -34 | |

| Klassificering av pensionskassans och pensionsstiftelsens tillgångar enligt värderingsmetod 31.12.2018, milj. € | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|---|------------|----------|------------|------------|
| Aktier och andelar | 81 | 0 | 20 | 102 |
| Obligationslån | 181 | 1 | 10 | 191 |
| Fastigheter | | | 17 | 17 |
| Placeringsfonder | 198 | 6 | 74 | 278 |
| Derivat | 0 | 0 | | 0 |
| Övriga tillgångar | 46 | | 3 | 49 |
| Totalt | 506 | 7 | 124 | 638 |

| Klassificering av pensionskassans och pensionsstiftelsens tillgångar enligt värderingsmetod 31.12.2017, milj. € | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|---|--------------|-----------|------------|--------------|
| Aktier och andelar | 118 | | 62 | 181 |
| Obligationslån | 370 | 56 | 20 | 446 |
| Fastigheter | | | 116 | 116 |
| Placeringsfonder | 497 | 37 | 442 | 977 |
| Strukturerade placeringar | | | 6 | 6 |
| Derivat | 1 | 3 | | 4 |
| Övriga tillgångar | 151 | | | 151 |
| Totalt | 1 138 | 96 | 646 | 1 880 |

Det verkliga värdet för poster som klassificerats till Nivå 1 bestäms på basis av noteringar från marknaden.

Med verkligt värde för poster som klassificerats till Nivå 2 avses det värde som kan härledas ur marknadsvärdet för finansiella instruments 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.

Poster som klassificerats till Nivå 3 värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet.

| De väsentligaste tillgångsposternas andelar av totalt verkligt värde på tillgångar som omfattas av plan, % | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Aktier och andelar | 16 | 10 |
| Finansbranschen | 0 | 1 |
| Skog | 5 | 3 |
| Fastighet | 3 | 1 |
| Övriga | 8 | 5 |
| Obligationslån | 30 | 24 |
| Statslån | 28 | 3 |
| Övriga | 2 | 21 |
| Fastigheter | 3 | 6 |
| Placeringsfonder | 44 | 52 |
| Aktiefonder | 17 | 32 |
| Räntefonder | 2 | 7 |
| Fastighetsfonder | 19 | 9 |
| Hedgefonder | 6 | 4 |
| Derivat | 0 | 0 |
| Fastighetsfonder | 0 | 0 |
| Valutaderivat | | 0 |
| Övriga | | 0 |
| Strukturerade placeringar | | 0 |
| Övriga | 8 | 8 |
| Totalt | 100 | 100 |

| I tillgångarna för pensionsplaner ingår, milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Värdepapper emitterade av företag som hör till OP Gruppen | | 26 |
| Övriga fordringar på företag som hör till OP Gruppen | 51 | 164 |
| Fastigheter i OP Gruppens bruk | | |
| Totalt | 51 | 189 |

Beloppet av premierna för förmånsbestämda pensionsplaner 2018 uppskattas till 8 milj. e.

Durationen för det förmånsbestämda pensionsåtagandet per 31.12.2018 var för pensionskassan 25,4 år, för pensionsstiftelsen 14,2 år och för övriga 20,8 år.

| Centrala aktuariella antaganden som tillämpats 31.12.2018 | Pensionskassan | Pensionsstiftelsen | Övriga |
|--|----------------|--------------------|--------|
| Diskonteringsränta, % | 1,9 | 1,7 | 2,0 |
| Presumtiv lönehöjning, % | 2,5 | 2,3 | 2,5 |
| Framtida pensionsförhöjningar, % | 1,1 | 1,6 | 1,9 |
| Omsättning, % | 3,0 | 0,0 | 0,0 |
| Inflation, % | 1,7 | 1,5 | 1,7 |
| Uppskattad återstående anställningstid i år | 22,9 | 1,2 | 8,9 |
| Förväntad livslängd för personer som fyllt 65 år | | | |
| Män | 21,4 | 21,4 | 21,4 |
| Kvinnor | 25,4 | 25,4 | 25,4 |
| Förväntad livslängd efter 20 år för personer som fyllt 45 år | | | |
| Män | 23,7 | 23,7 | 23,7 |
| Kvinnor | 28,1 | 28,1 | 28,1 |

| Centrala aktuariella antaganden som tillämpats 31.12.2017 | Pensionskassan | Pensionsstiftelsen | Övriga |
|--|----------------|--------------------|--------|
| Diskonteringsränta, % | 1,8 | 1,5 | 1,7 |
| Presumtiv lönehöjning, % | 2,7 | 2,5 | 2,6 |
| Framtida pensionsförhöjningar, % | 1,1 | 1,9 | 2,0 |
| Omsättning, % | 3,0 | 0,0 | 0,0 |
| Inflation, % | 1,9 | 1,7 | 1,8 |
| Uppskattad återstående anställningstid i år | 21,0 | 7,1 | 10,5 |
| Förväntad livslängd för personer som fyllt 65 år | | | |
| Män | 21,4 | 21,4 | 21,4 |
| Kvinnor | 25,4 | 25,4 | 25,4 |
| Förväntad livslängd efter 20 år för personer som fyllt 45 år | | | |
| Män | 23,7 | 23,7 | 23,7 |
| Kvinnor | 28,1 | 28,1 | 28,1 |

| Känslighetsanalys av centrala aktuariella antaganden 31.12.2018 | Förändring i förmånsbestämda pensionsplaner | | | |
|---|---|-------|--------------------|------|
| | Pensionskassan | | Pensionsstiftelsen | |
| | Milj. € | % | Milj. € | % |
| Diskonteringsräntan | | | | |
| Ökning med 0,5 procentenheter | -19 | -10,8 | -28 | -6,3 |
| Minskning med 0,5 procentenheter | 22 | 12,7 | 31 | 7,1 |
| Pensionsförhöjningar | | | | |
| Ökning med 0,5 procentenheter | 21 | 11,8 | 27 | 6,3 |
| Minskning med 0,5 procentenheter | -18 | -10,5 | -26 | -5,9 |
| Dödlighet | | | | |
| Ökning i förväntad livslängd med 1 år | 5 | 2,9 | 14 | 3,3 |
| Minskning i förväntad livslängd med 1 år | -5 | -2,9 | -14 | -3,2 |

| Känslighetsanalys av centrala aktuariella antaganden 31.12.2017 | Förändring i förmånsbestämda pensionsplaner | | | |
|---|---|------|--------------------|------|
| | Pensionskassan | | Pensionsstiftelsen | |
| | Milj. € | % | Milj. € | % |
| Diskonteringsräntan | | | | |
| Ökning med 0,5 procentenheter | -155 | -9,4 | -31 | -6,7 |
| Minskning med 0,5 procentenheter | 181 | 10,9 | 35 | 7,6 |
| Pensionsförhöjningar | | | | |
| Ökning med 0,5 procentenheter | 170 | 10,2 | 31 | 6,6 |
| Minskning med 0,5 procentenheter | -154 | -9,3 | -29 | -6,1 |
| Dödlighet | | | | |
| Ökning i förväntad livslängd med 1 år | 56 | 3,4 | 16 | 3,4 |
| Minskning i förväntad livslängd med 1 år | -55 | -3,3 | -15 | -3,2 |

Pensionsstiftelsens känslighetstal innehåller inte den engångsförhöjning i skulden för fribrevspensioner på 33 milj. euro, vilken gjordes 31.12.2017 på basis av försäkringsnämndens rekommendation.

Not 34. Efterställda skulder

| Milj. € | Medelränta, % | 31.12.2018 | Medelränta, % | 31.12.2017 |
|------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Kapitallån | 1,14 | 52 | 0,77 | 80 |
| Övriga | | | | |
| Debenturer | 3,45 | 1 306 | 3,41 | 1 320 |
| Efterställda skulder totalt | | 1 358 | | 1 400 |

Kapitallånens huvudsakliga lånevillkor är:

1. Ett kapitallån på 50 miljoner euro

Lånet är ett perpetuallån utan räntedifferentiering, men har ett räntetak på 8 procent. Lånet emitterades 31.3.2005 och låneräntan var 6,5 % det första året. Därefter är räntan CMS 10 år + 0,1 %. Räntan betalas årligen 11.4. Om räntan inte kan betalas för en ränteperiod, förfaller räntebetalningsskyldigheten för ränteperioden. Lånet kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 11.4.2010. Hela lånekapitalet ska återbetalas på en gång.

2. Ett kapitallån på 40 miljoner euro

Ett perpetuallån med rörlig 3 mån. euribor + 1,25 %. Räntan på lånet betalas kvartalsvis 28.2, 30.5, 30.8 och 30.11. Om räntan inte kan betalas för en ränteperiod, förfaller räntebetalningsskyldigheten för ränteperioden. Lånet kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd på förfalldagarna. Hela lånekapitalet ska återbetalas på en gång.

Debenturer

1. Ett debenturlån på 100 miljoner CHF (motvärde i euro 89 miljoner) som är ett 10-årigt bullellån, förfaller 14.7.2021. På lånet betalas fast ränta 3,375 % p.a.
2. Ett debenturlån på 100 miljoner euro som är ett 10-årigt bullellån, förfaller 14.9.2021. På lånet betalas fast ränta 5,25 % p.a.
3. Ett debenturlån på 500 miljoner euro som är ett 10-årigt bullellån, förfaller 22.8.2022. Enligt lånevillkoren har emittenten möjlighet till förtida återinlösen av lånet i en situation där lånekapitalet inte längre kan räknas till bankens supplementärkapital. På lånet betalas fast ränta 5,75 % p.a.
4. Ett debenturlån på 10 miljarder Japanska yen (motvärde i euro 79 miljoner) som är ett 10-årigt bullellån, förfaller 3.7.2025. Enligt lånevillkoren har emittenten möjlighet till förtida återinlösen av lånet i en situation där lånekapitalet inte längre kan räknas till bankens supplementära kapital. Låneräntan är rörlig JPY Libor + 0,735%.
5. Ett debenturlån på 3 500 miljoner SEK (motvärde i euro 341 miljoner) som är ett 10-årigt non-call 5-lån, möjligt säga upp till återbetalning 25.8.2020, förfaller 25.8.2025. Enligt lånevillkoren har emittenten möjlighet till förtida återinlösen av lånet i en situation där lånekapitalet inte längre kan räknas till bankens supplementära kapital. Låneräntan är rörlig Stibor + 1,60%.
6. Ett debenturlån på 100 miljoner euro, som är ett 10-årigt bullellån, förfaller 25.9.2025. Enligt lånevillkoren har emittenten möjlighet till förtida återinlösen av lånet i en situation där lånekapitalet inte längre kan räknas till bankens supplementära kapital. På lånet betalas fast ränta 2,405 % p.a.
7. Ett debenturlån på 11 miljoner euro, som är ett 10-årigt bullellån, förfaller 14.5.2024. På lånet betalas fast ränta 3,25 % p.a.
8. Ett debenturlån på 11 miljoner euro, som är ett 10-årigt bullellån, förfaller 18.6.2024. På lånet betalas fast ränta 3,25 % p.a. till 18.6.2019, efter det 6 mån. EURIBOR + 2,54 % p.a.
9. Ett debenturlån på 6 miljoner euro, som är ett 10-årigt bullellån, förfaller 22.8.2024. På lånet betalas fast ränta 3,25 % p.a. till 22.8.2019, efter det 6 mån. EURIBOR + 2,67 % p.a.
10. Ett debenturlån på 11 miljoner euro, som är ett 10-årigt bullellån, förfaller 10.10.2024. På lånet betalas fast ränta 3,25 % p.a. till 10.10.2019, efter det 6 mån. EURIBOR + 2,78 % p.a.
11. Ett debenturlån på 11 miljoner euro, som är ett 10-årigt bullellån, förfaller 14.11.2024. På lånet betalas fast ränta 3,25 % p.a. till 14.11.2019, efter det 6 mån. EURIBOR + 2,81 % p.a.
12. Ett debenturlån på 8 miljoner euro, som är ett 10-årigt bullellån, förfaller 29.12.2024. På lånet betalas fast ränta 3,25 % p.a. till 29.12.2019, efter det 6 mån. EURIBOR + 2,86 % p.a.

Lånen 1–6 har emitterats på den internationella kapitalmarknaden.

OP Företagsbanken Abp har inga överträdelser av lånevillkoren varken beträffande kapital, ränta eller övriga villkor. Differensen mellan lånens nominella och bokförda värde beror på ränteriskvärderingen i säkringen av verkligt värde.

Not 35. Eget kapital

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|
| OP Gruppens ägares andel | | |
| Andelskapital, medlemsandelar | 193 | 185 |
| uppsagda medlemsandelar | 6 | 6 |
| Andelskapital, avkastningsandelar | 2 744 | 2 599 |
| uppsagda avkastningsandelar | 298 | 307 |
| Fonder | | |
| Bundna fonder | | |
| Reservfonden | 794 | 791 |
| Fonden för verkligt värde | | |
| Säkring av kassaflöde | 33 | 16 |
| Värdering till verkligt värde | | |
| Skuldebrev | -14 | 135 |
| Förlustreserv för skuldebrev | 9 | |
| Aktier och andelar | 0 | 25 |
| Aktier och andelar (overlay approach) | -21 | |
| Övriga bundna fonder | 14 | 15 |
| Fria fonder | | |
| Övriga fria fonder | 1 374 | 1 367 |
| Akkumulerade vinstmedel | | |
| Balanserad vinst (förlust) | 5 464 | 4 724 |
| Periodens vinst (förlust) | 786 | 812 |
| OP Gruppens ägares innehav | 11 681 | 10 982 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 154 | 101 |
| Eget kapital totalt | 11 835 | 11 084 |

Andelskapital, medlemsandelar

I OP Gruppens eget kapital ingår andelsbankernas medlemmars medlemsinsatser, för vilka banken har en ovillkorlig rätt att vägra att betala ränta och återbetala kapital. Medlemsinsatsen och ägarkundskapet som det innebär ger en möjlighet att delta i bankens förvaltning och beslutsfattande.

Andelskapital, avkastningsandelar

I OP Gruppens eget kapital ingår också andelsbankernas medlemmars placeringar i avkastningsandelar, för vilka banken har en ovillkorlig rätt att vägra att betala ränta och återbetala kapital. För åren 2018-2019 är målet en ränta på 3,25 % och den ränta som ska betalas fastställs årligen i efterskott. Avkastningsmålet kan ändras årligen. Avkastningsandelarna ger inga sådana rättigheter som ägarkunderna har, och de ger inte heller rösträtt.

Om andelsbanken inte har vägrat att återbetala, kan en medlemsinsats och en avkastningsinsats återbetalas 12 månader efter slutet av den räkenskapsperiod under vilken medlemskapet har upphört eller avkastningsandelsägaren sagt upp andelen. Om full återbetalning inte är möjlig något år, ska den obetalda delen betalas ur det egna kapital som står till förfogande enligt de följande boksluten. Ovan fastställda rätt till efterhandsåterbetalning av obetalda delar upphör dock efter det femte följande bokslutet. På obetalda delar betalas inte ränta.

Antal andelar i gruppens andelskapital

| (1 000 st.) | Andelskapital, medlemsandelar | Andels- kapital, avkastnings- andelar | Andels- kapital, andelar totalt |
|--------------------------------|----------------------------------|--|---------------------------------------|
| 1.1.2017 | 1 826 | 27 189 | 29 015 |
| Tillägg till andelskapital | 147 | 3 210 | 3 358 |
| Återbetalning av andelskapital | -56 | -1 337 | -1 393 |
| 31.12.2017 | 1 918 | 29 062 | 30 980 |
| Tillägg till andelskapital | 146 | 2 782 | 2 927 |
| Återbetalning av andelskapital | -60 | -1 426 | -1 486 |
| 31.12.2018 | 2 003 | 30 417 | 32 421 |

Fonder

Reservfonden

Reservfonden har bildats genom vinstmedel som avsatts till den under tidigare perioder och av en andel som överförts från andelsbankernas uppskrivningsfond och avsättningar för kreditförluster. Reservfonden kan användas för att täcka sådana förluster som det fria egna kapitalet inte räcker till för. Reservfonden kan också användas för att öka aktiekapitalet och den kan nedsättas liksom aktiekapitalet. I ett kreditinstitut i andelslagsform kan reservfonden användas endast för att täcka förluster. I aktiebolag har fonden inte längre från och med 1.9.2006 kunnat utökas.

Fonden för verkligt värde

I fonden finns förändringar i verkligt värde för egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat (finansiella tillgångar som kan säljas) och som omfattas av det tillfälliga undantaget (overlay approach). De poster som redovisats i fonden realiserar i resultaträkningen då värdepapper överläts eller då en nedskrivning görs för värdepappret. Den förväntade förlusten för skuldebrev som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas som en justering av fonden för verkligt värde. I fonden har också redovisats det verifierade värdeförändringsnettot av räntederivat i säkringsredovisning av kassaflöde justerat med uppskjuten skatt. Värdeförändringarna resultatförs den räkenskapsperiod under vilken det kassaflöde som är föremål för säkringen intäktsförs.

Fonden för verkligt värde efter skatt

| Milj. € | Finansiella tillgångar som kan säljas | | Säkring av kassaflödet | Totalt |
|--|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------|
| | Skuldebrev | Egetkapital-instrument | | |
| 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 |

| Milj. € | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | | | | Totalt |
|--|---|--------------------|---------------------------------------|------------------------|------------|
| | Skuldebrev | Aktier och andelar | Aktier och andelar (overlay approach) | Säkring av kassaflödet | |
| Omslutning 31.12.2017 | 135 | 25 | | 16 | 176 |
| Effekten av övergången till IFRS9 | -2 | -25 | | | -28 |
| Ingående balans 1.1.2018 | 133 | 0 | 0 | 16 | 148 |
| Förändringar i verkligt värde | -135 | 0 | -35 | 66 | -104 |
| Realisationsvinster överförda till resultaträkningen | -37 | | -8 | | -45 |
| Nedskrivningar överförda till resultaträkningen | | | 17 | | 17 |
| Överföringar till räntenetto | | | | -45 | -45 |
| Uppskjuten skatt | 34 | 0 | 5 | -4 | 35 |
| Utgående balans 31.12.2018 | -5 | | -21 | 33 | 7 |

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 9 miljoner euro (220) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 2 miljoner euro (44). Vid slutet av rapportperioden ingick till följd av att det tillfälliga undantaget tillämpades totalt 82 miljoner euro (146) i positiva värdeförändringar och totalt 54 miljoner euro (38) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument i fonden för verkligt värde. I fonden för verkligt värde uppgick avdragsposten för förlusten från skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat till -6 miljoner euro.

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

Övriga bundna fonder

Fonderna har bildats av vinstmedlen från tidigare räkenskapsperioder med stöd av bolagsordningen eller stadgarna, där också fondernas syften har fastställts. I omvärderingsfonden ingår differensen mellan det bokförda värdet och det verkliga värdet för en tidigare rörelsefastighet.

Övriga fria fonder

Fonderna har bildats av vinstmedlen från tidigare räkenskapsperioder med stöd av bolagsordningen eller stadgarna eller ett beslut av bolagsstämman, fullmäktige eller andelsstämman.

Akkumulerade vinstmedel

I ackumulerade vinstmedel ingår också reserverna och avskrivningsdifferensen i koncernföretagens sårbokslut samt försäkringsbolagens utjämningsbelopp och vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner efter avdrag av den uppskjutna skatten.

Övriga noter till balansräkningen

Not 36. Skuldebrev belåningsbara i centralbanker

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---------------|---------------|
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet | 105 | 67 |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (Finansiella tillgångar som kan säljas) | 11 301 | 10 943 |
| Upplupet anskaffningsvärde (som hålls till förfall) | 1 | 23 |
| Skuldebrev belåningsbara i centralbanker totalt | 11 407 | 11 032 |

I OP Gruppen har endast OP Företagsbanken Abp rätt till centralbanksfinansiering.

Not 37. Efterställda skuldebrev

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Noterade | | |
| Övriga | 23 | 29 |
| Totalt | 23 | 29 |
| Övriga | | |
| Övriga | 6 | 10 |
| Totalt | 6 | 10 |
| Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen totalt | 28 | 39 |
| Noterade | | |
| Övriga | | 11 |
| Totalt | | 11 |
| Övriga | | |
| Övriga | | 3 |
| Totalt | | 3 |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet totalt | | 14 |

Not 38. Ställda säkerheter

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|
| Ställda för egna skulder och åtaganden | | |
| Panter | 171 | 110 |
| Krediter (säkerhet för covered bonds) | 13 700 | 13 266 |
| Övriga | 5 775 | 5 663 |
| Ställda säkerheter totalt* | 19 647 | 19 039 |
| Derivatskulder med säkerhet | 928 | 889 |
| Övriga skulder med säkerhet | 4 149 | 4 146 |
| Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds) | 10 720 | 10 750 |
| Totalt | 15 797 | 15 784 |

* Dessutom har det i centralbanken pantsatts obligationslån för ett säkerhetsvärde på 5,1 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 39. Erhållna finansiella säkerheter

OP har tagit emot sådana säkerheter som avses i lagen om finansiella säkerheter och som kan vidaresäljas eller pantsättas.

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Verkligt värde av erhållna säkerheter | | |
| Övriga | 490 | 414 |
| Totalt | 490 | 414 |

Den kreditrisk som beror på derivat minskas med säkerheter och då används avtalet ISDA Credit Support Annex (CSA) som ansluts till det allmänna ISDA-avtalet. Säkerhetssystemet går ut på att motparten ställer värdepapper eller kontanta medel som säkerhet. De kontanta medel som står som säkerhet i enlighet med CSA-avtal uppgick vid bokslutstidpunkten till 490 milj. e (414 milj. e). Vid bokslutstidpunkten fanns inga värdepapper som erhållits som säkerhet.

Not 40. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

| Tillgångar, milj. € | Verkligt värde via resultatet | | | | | | |
|--|---|--|--------------------------|--|---|-------------------------|-------------------------|
| | Upplupet anskaff- nings- värde | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | Innehåller för handel | Identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet | Obliga- toriskt värderade till verkligt värde via resultatet | Säkrings- instrument | Bokfört värde totalt |
| Kontanta medel | 12 350 | | | | | | 12 350 |
| Fordringar på kreditinstitut | 183 | | | | | | 183 |
| Derivatinstrument | | | 2 905 | | | 577 | 3 482 |
| Fordringar på kunder | 87 081 | | | | | | 87 081 |
| Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal | | | | 9 771 | | | 9 771 |
| Skuldebrev | 4 | 17 124 | 502 | 2 227 | 451 | | 20 309 |
| Egetkapitalinstrument | | 0 | 81 | 245 | 1 130 | | 1 456 |
| Övriga finansiella tillgångar | 2 098 | | | | | | 2 098 |
| Finansiella tillgångar | | | | | | | 136 730 |
| Andra tillgångar än finansiella tillgångar | | | | | | | 3 652 |
| Totalt 31.12.2018 | 101 715 | 17 124 | 3 488 | 12 243 | 1 581 | 577 | 140 382 |

| Tillgångar, milj. € | Lån och fordringar | Investeringar som hålls till förfall | Finansiella tillgångar som kan säljas | Verkligt värde via resultaträkningen* | Säkringsinstrument | Bokfört värde totalt |
|--|--------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Kontanta medel | 12 937 | | | | | 12 937 |
| Fordringar på kreditinstitut | 504 | | | | | 504 |
| Derivatinstrument | | | | 3 100 | 312 | 3 412 |
| Fordringar på kunder | 82 193 | | | | | 82 193 |
| Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal | | | | 10 126 | | 10 126 |
| Skuldebrev | | 40 | 16 372 | 3 899 | | 20 311 |
| Egetkapitalinstrument | | | 1 399 | 220 | | 1 620 |
| Övriga finansiella tillgångar | 2 293 | | | | | 2 293 |
| Finansiella tillgångar | | | | | | 133 397 |
| Andra tillgångar än finansiella tillgångar | | | | | | 3 809 |
| Totalt 31.12.2017 | 97 927 | 40 | 17 771 | 17 346 | 312 | 137 205 |

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

| Skulder, milj. € | Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet | Övriga skulder | Säkringsinstrument | Bokfört värde totalt |
|---|--|----------------|--------------------|----------------------|
| Skulder till kreditinstitut | | 4 807 | | 4 807 |
| Derivatinstrument | 2 400 | | 421 | 2 821 |
| Skulder till kunder | | 66 112 | | 66 112 |
| Försäkringsskuld | | 9 476 | | 9 476 |
| Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal | 9 812 | | | 9 812 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | | 30 456 | | 30 456 |
| Efterställda skulder | | 1 358 | | 1 358 |
| Övriga finansiella tillgångar | | 2 302 | | 2 302 |
| Finansiella tillgångar | | | | 127 143 |
| Andra skulder än finansiella skulder | | | | 1 404 |
| Totalt 31.12.2018 | 12 212 | 114 511 | 421 | 128 547 |

| Skulder, milj. € | Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | Övriga skulder | Säkringsinstrument | Bokfört värde 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 tillgångar | | 2 275 | | 2 275 |
| Finansiella tillgångar | | | | 124 356 |
| Andra skulder än finansiella skulder | | | | 1 765 |
| Totalt 31.12.2017 | 12 730 | 111 172 | 454 | 126 122 |

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 242 (385) miljoner euro högre än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är större än det upplupna anskaffningsvärdet, men fastställandet av tillförlitliga verkliga värden är osäkert.

Not 41. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

| Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2018, milj. € | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet | | | | |
| Egetkapitalinstrument | 592 | 185 | 679 | 1 456 |
| Skuldinstrument | 2 107 | 762 | 312 | 3 181 |
| Fondanknutna avtal | 6 337 | 3 434 | | 9 771 |
| Derivatinstrument | 0 | 3 425 | 57 | 3 482 |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | | | | |
| Egetkapitalinstrument | | 0 | | 0 |
| Skuldinstrument | 13 885 | 3 026 | 214 | 17 124 |
| Finansiella instrument totalt | 22 921 | 10 831 | 1 262 | 35 014 |
| Förvaltningsfastigheter | | | 979 | 979 |
| Totalt | 22 921 | 10 831 | 2 241 | 35 993 |

| 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 |
| Finansiella instrument totalt | 23 087 | 10 826 | 1 516 | 35 429 |
| Förvaltningsfastigheter | | | 1 004 | 1 004 |
| Totalt | 23 087 | 10 826 | 2 520 | 36 433 |

| Skuldernas verkliga värden 31.12.2018, milj. € | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|--|--------------|--------------|-----------|---------------|
| Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet | | | | |
| Fondanknutna avtal | 6 364 | 3 448 | | 9 812 |
| Övriga | | 0 | | 0 |
| Derivatinstrument | 10 | 2 767 | 44 | 2 821 |
| Totalt | 6 373 | 6 215 | 44 | 12 633 |

| 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 |

Värdering till verkligt värde

Derivat

Kursen på noterade derivat fås direkt från marknaden. För värderingen av OTC-derivat tillämpas modeller och metoder som används allmänt på marknaden. Metoderna och modellerna behövs bl.a. för att beskriva ränte- och valutakurvor samt volatiliteter samt för att värdera optioner. På det allmänna planet kan indata för de här modellerna härledas från marknaden. För värderingen av vissa avtal måste dock användas modeller med indata som inte kan noteras på marknaden, varvid indata är uppskattningar. De här avtalen har klassificerats till nivå 3.

Middle Office ansvarar för värderingen av det verkliga värdet på derivaten i bankrörelsen, inkl. värderingarna på nivå 3, samt för kvaliteten och tillförlitligheten hos marknadsdata, värderingskurvor och volatilitetsbeskrivningar som en del av den dagliga värderingsprocessen. Middle Office jämför värderingskurvorna regelbundet på avtalsplanet med värderingar från CSA-motparter och centrala motparter samt reder vid behov ut eventuella betydande värderingsdifferenser.

Styrning av riskhanteringen ansvarar för att de nya värderingsmodellerna och -metoderna godkänns samt för övervakningen av värderingsprocessen. Säkringen av värderingarna baserar sig bl.a. på värderingar som använder alternativa källor samt på marknadskurser och annan indata. I säkringsprocessen kan värderingskurvorna jämföras med kurser från CSA-motparter och centrala motparter. Dessutom är det möjligt att anlita värderingstjänster från tredje part.

Vid värderingen av OTC-derivat utan säkerheter beaktas kreditrisken för parterna i transaktionen. Kreditrisken justeras med en motpartsrisjustering (s.k. Credit Valuation Adjustment "CVA") samt med en egen kredit-riskjustering (s.k. Debit Valuation Adjustment, "DVA"). CVA- och DVA-värderingsjusteringarna beräknas enligt motpart. CVA- och DVA-justeringarna beräknas genom att simulera derivatens marknadsvärden och fallissemang i regel med stöd av marknadsinformation. Vid bedömningen av sannolikheten för fallissemang används marknadsdata också för olikvida motparter genom att förena motparterna med likvida marknadsdata.

Nivåerna för verkligt värde

Nivå 1: Noterade marknadspris

De poster som klassificerats till Nivå 1 består av aktier som noterats vid de största börserna, företags, stators och finansiella instituts noterade skuldinstrument och börsderivat. Det verkliga värdet för ifrågasvarande 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, stators 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 särskild osäkerhet. Instrument som klassificerats till Nivå 3 värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. Dessutom klassificeras till Nivå 3 skuldinstrument för vilka det på marknaden finns endast några eller inga noteringar. I ifrågasvarande 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 ofta av prisuppgifter från utomstående.

Överföringar 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 värderade till verkligt värde via resultatet | Derivat-instrument | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | Tillgångar totalt |
|--|---|--------------------|---|-------------------|
| Omslutning 31.12.2017 | 454 | 131 | 931 | 1 516 |
| Effects of IFRS 9 transition 1 Jan. 2018 | 601 | | -593 | 8 |
| Ingående balans 1.1.2018 | 1 055 | 131 | 338 | 1 525 |
| Resultaträkningens nettointäkter | -382 | -75 | -1 | -457 |
| Nettointäkter i rapporten över totalresultat | | | 0 | 0 |
| Förvärv | 201 | | 3 | 203 |
| Försäljningar | -164 | | -1 | -166 |
| Amorteringar | -15 | | -10 | -24 |
| Överföringar till Nivå 3 | 296 | | 141 | 437 |
| Överföringar från Nivå 3 | | | -256 | -256 |
| Utgående balans 31.12.2018 | 991 | 57 | 214 | 1 262 |

| Finansiella tillgångar milj. € | Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | 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 |
| Överföringar till Nivå 3 | 392 | | 175 | 567 |
| Överföringar från Nivå 3 | -3 | | -240 | -242 |
| Utgående balans 31.12.2017 | 454 | 131 | 931 | 1 516 |

| Finansiella skulder, milj. € | Derivat-instrument | Skulder totalt |
|-----------------------------------|--------------------|----------------|
| Ingående balans 1.1.2018 | 92 | 92 |
| Resultaträkningens nettointäkter | -48 | -48 |
| Utgående balans 31.12.2018 | 44 | 44 |

| Finansiella skulder, milj. € | Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | 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 31.12.2018

| Milj. € | Räntenetto | Nettointäkter från placeringsverksamhet | Rapport över totalresultat/ Förändring i fonden för verkligt värde | Nettointäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut |
|-----------------------------|-------------|---|--|--|
| Realiserade nettointäkter | -411 | 29 | | -382 |
| Orealiserade nettointäkter | -26 | | 0 | -27 |
| Nettointäkter totalt | -438 | 29 | 0 | -409 |

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.12.2017

| Milj. € | Räntenetto | Nettointäkter från placeringsverksamhet | Rapport över totalresultat/ 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 2018.

Känslighetsanalys med kalkylparametrar som innehåller osäkerhet 31.12.2018

| Instrumenttyp, milj. € | Fordringar | Skulder | Nettosaldo | Känslighetsanalys | Skäligen möjlig förändring i verkligt värde |
|--|------------|---------|------------|-------------------|---|
| Instrument värderade till verkligt värde via resultatet: | | | | | |
| Obligationslån | 312 | | 312 | 31,2 | 10 % |
| Olikvida placeringar | 127 | | 127 | 19,1 | 15 % |
| Kapitalfonder* | 407 | | 407 | 40,7 | 10 % |
| Fastighetskapitalfonder** | 145 | | 145 | 29 | 0,2 |
| Derivat: | | | | | |
| Säkring av indexlån och strukturerade derivat | 57 | -44 | 13 | 1,4 | 11 % |
| Verkligt värde via resultatet | | | | | |
| Obligationslån | 214 | | 214 | 21,4 | 10 % |
| Förvaltningsfastigheter: | | | | | |
| Förvaltningsfastigheter*** | 688 | | 688 | 137,6 | 20 % |

Känslighetsanalys med kalkylparametrar som innehåller osäkerhet 31.12.2017

| Instrumenttyp, milj. € | Fordringar | Skulder | Nettosaldo | Känslighetsanalys | Skäligen möjlig förändring i verkligt värde |
|---|------------|---------|------------|-------------------|---|
| Instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen: | | | | | |
| Kapitalfonder* | 38 | | 38 | 3,8 | 10 % |
| Obligationslån | 416 | | 416 | 41,6 | 10 % |
| Derivat: | | | | | |
| Säkring av indexlån och strukturerade derivat | 131 | -92 | 39 | 4,3 | 11 % |
| Som kan säljas: | | | | | |
| Obligationslån | 354 | | 354 | 35,4 | 10 % |
| Olikvida placeringar | 81 | | 81 | 12,2 | 15 % |
| Kapitalfonder* | 352 | | 352 | 35,2 | 10 % |
| Fastighetskapitalfonder*** | 143 | | 143 | 28,6 | 20 % |
| Förvaltningsfastigheter: | | | | | |
| Förvaltningsfastigheter*** | 1004 | | 1004 | 200,7 | 20 % |

* Värdet på riskkapitalfonder beror främst på målgruppernas resultatutveckling och PE-talen för motsvarande noterade bolag. Utvecklingen av det verkliga värdet på kapitalfonder följs upp med koefficienten Total Value per Pid-in (TVPI), vilken har förändrats i snitt 10 %.

** Följande stressscenarier: aktiernas volatilitet (30 %), aktiernas utdelning (30 %), kreditriskpremierna (30 %) och den sammanlagda värdeförändringen av betydande korrelationsändringar.

*** Vid värderingen av fastighetskapitalfonder och förvaltningsfastigheter tillämpas i regel avkastningsvärdesmetoden, vars huvudkomponenter är avkastningskravet och nettohyresnivån. En förändring i avkastningskravet med +/- 1 procentenhet leder i snitt till en förändring på cirka 20 % i verkligt värde.

Noter angående ansvarsförbindelser och derivat

Not 42. Åtaganden utanför balansräkningen

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|
| Garantier | 775 | 643 |
| Garantiansvar | 2 162 | 1 936 |
| Kreditlöften | 12 577 | 12 176 |
| Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner | 283 | 372 |
| Övriga | 1 195 | 1 121 |
| Åtaganden utanför balansräkningen totalt | 16 993 | 16 247 |

Not 43. Eventualförpliktelser och eventualtillgångar

Försäkringsbolag som hör till OP Gruppen tecknar försäkringsavtal via pooler. Medlemmarna i poolerna är i första hand ansvariga för sin relativa andel. Andelarna grundar sig på avtal som fastställs årligen. I vissa pooler svarar medlemmarna i poolen i relation till sina andelar för förpliktelse hos sådana poolmedlemmar som är betalningsoförmögna. Försäkringsbolagen bokför åtaganden och fordringar som följer av det solidariska ansvaret om realiseringen av det solidariska ansvaret är sannolikt.

Not 44. Operationella leasingavtal

OP Gruppen som leasetagare

En del av de utrymmen som OP använder är hyrda. Hyresavtalens återstående giltighetstid varierar från ett år till tio år och normalt ingår möjligheten att förlänga avtalet efter den ursprungliga förfallodagen. En del av utrymmena är uthyrda i andra hand. Dessutom har motorfordon och kontorsanordningar leasats med leasingavtal.

Minimavgifter som betalas på basis av icke uppsägningsbara leasingavtal

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------|------------|------------|
| Under ett år | 16 | 7 |
| Över ett år och under fem år | 25 | 20 |
| Över fem år | 2 | 3 |
| Totalt | 42 | 31 |

OP Gruppen som leasegivare

OP Gruppens företag har hyrt ut en del av sina förvaltningsfastigheter och inbringade de 73 milj. e (79) i hyresintäkter.

Minimavgifter som erhålls på basis av icke uppsägningsbara operationella leasingavtal

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------|------------|------------|
| Under ett år | 43 | 53 |
| Över ett år och under fem år | 115 | 124 |
| Över fem år | 119 | 127 |
| | 277 | 304 |

Not 45. Derivatinstrument

Derivatinstrument som innehas för handel 31.12.2018

| Milj. € | Nominellt värde/återstående löptid | | | Totalt | Verkliga värden* | | Kreditmotvärde |
|--|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|------------------|--------------|----------------|
| | Under 1 år | 1-5 år | Över 5 år | | Tillgångar | Skulder | |
| Räntederivat | | | | | | | |
| Ränteswappar | 9 456 | 27 006 | 38 799 | 75 261 | 1 306 | 1 050 | 2 823 |
| Clearas via central motpart | 7 151 | 21 767 | 27 371 | 56 288 | 6 | 10 | 1 226 |
| OTC ränteoptioner | | | | | | | |
| Call och cap | | | | | | | |
| Köpta | 2 559 | 5 730 | 2 879 | 11 169 | 214 | 14 | 322 |
| Utfärdade | 2 141 | 9 347 | 3 323 | 14 811 | 86 | 114 | 23 |
| Put och floor | | | | | | | |
| Köpta | 4 132 | 4 802 | 2 128 | 11 061 | 83 | 55 | 191 |
| Utfärdade | 3 914 | 6 131 | 1 591 | 11 635 | 54 | 49 | 55 |
| OTC räntederivat totalt | 22 201 | 53 015 | 48 720 | 123 936 | 1 744 | 1 283 | 3 415 |
| Räntefutures | 3 850 | 3 280 | | 7 129 | 0 | 0 | |
| Börsderivat totalt | 3 850 | 3 280 | | 7 129 | 0 | 0 | |
| Räntederivat totalt | 26 051 | 56 295 | 48 720 | 131 066 | 1 744 | 1 283 | 3 415 |
| Valutaderivat | | | | | | | |
| Valutaterminer | 17 649 | 631 | 2 | 18 281 | 137 | 136 | 348 |
| Ränte- och valutaswappar | 2 699 | 4 269 | 2 928 | 9 896 | 751 | 761 | 1 200 |
| Valutaoptioner | | | | | | | |
| Call | | | | | | | |
| Köpta | 180 | 17 | | 197 | 1 | 1 | 4 |
| Utfärdade | 239 | 24 | | 262 | 1 | 1 | |
| Put | | | | | | | |
| Köpta | 316 | 24 | | 340 | 2 | 1 | 7 |
| Utfärdade | 299 | 21 | | 319 | 1 | 2 | |
| OTC valutaderivat totalt | 21 380 | 4 986 | 2 930 | 29 296 | 892 | 902 | 1 560 |
| Valutaderivat totalt | 21 380 | 4 986 | 2 930 | 29 296 | 892 | 902 | 1 560 |
| Aktie- och indexderivat | | | | | | | |
| Aktieindexoptioner | | | | | | | |
| Call | | | | | | | |
| Köpta | 0 | 3 | | 3 | 0 | 0 | 0 |
| OTC aktie- och indexderivat totalt | 0 | 3 | | 3 | 0 | 0 | |
| Aktie- och indexderivat totalt | 0 | 3 | | 3 | 0 | 0 | |
| Kreditderivat | | | | | | | |
| Kreditswappar | 15 | 189 | 2 | 206 | 4 | 9 | 4 |
| Kreditderivat totalt | 15 | 189 | 2 | 206 | 4 | 9 | 4 |
| Övriga | | | | | | | |
| Övriga terminer | 16 | 1 | | 17 | 0 | 4 | 2 |
| Övriga swappar | 190 | 363 | 8 | 560 | 34 | 24 | 78 |
| Övriga optioner | | | | | | | |
| Call | | | | | | | |
| Köpta | 0 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| Utfärdade | 0 | | | 0 | | | |
| Put | | | | | | | |
| Köpta | 0 | | | 0 | | | 0 |
| Utfärdade | 0 | | | 0 | | | |
| Övriga OTC derivat totalt | 207 | 364 | 8 | 579 | 34 | 28 | 80 |
| Övriga futures | 0 | 0 | | 1 | 0 | 0 | |
| Övriga derivat totalt | 208 | 364 | 8 | 580 | 34 | 29 | 80 |
| Derivatinstrument som innehas för handel totalt | 47 654 | 61 837 | 51 659 | 161 150 | 2 674 | 2 222 | 5 059 |

Derivatinstrument som innehas för handel 31.12.2017

| Milj. € | Nominellt värde/återstående löptid | | | Totalt | Verkliga värden* | | Kreditmotvärde |
|--|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|------------------|--------------|----------------|
| | Under 1 år | 1-5 år | Över 5 år | | Tillgångar | Skulder | |
| Räntederivat | | | | | | | |
| Ränteswappar | 10 361 | 33 223 | 40 673 | 84 257 | 2 212 | 2 103 | 2 988 |
| Clearas via central motpart | 7 311 | 22 328 | 29 198 | 58 837 | 757 | -814 | 1 307 |
| OTC ränteoptioner | | | | | | | |
| Call och cap | | | | | | | |
| Köpta | 2 682 | 4 438 | 5 686 | 12 806 | 334 | 2 | 451 |
| Utfärdade | 2 449 | 6 315 | 3 370 | 12 134 | 4 | 208 | 14 |
| Put och floor | | | | | | | |
| Köpta | 1 147 | 5 169 | 1 876 | 8 191 | 102 | 10 | 163 |
| Utfärdade | 1 159 | 5 835 | 1 955 | 8 949 | 11 | 87 | 55 |
| OTC räntederivat totalt | 17 798 | 54 979 | 53 560 | 126 337 | 2 662 | 2 411 | 3 671 |
| Räntefutures | 1 615 | 1 000 | | 2 615 | 1 | 1 | |
| Börsderivat totalt | 1 615 | 1 000 | | 2 615 | 1 | 1 | |
| Räntederivat totalt | 19 414 | 55 979 | 53 560 | 128 953 | 2 663 | 2 411 | 3 671 |
| Valutaderivat | | | | | | | |
| Valutaterminer | 27 606 | 263 | 23 | 27 893 | 206 | 190 | 484 |
| Ränte- och valutaswappar | 2 059 | 6 932 | 2 472 | 11 463 | 705 | 654 | 1 258 |
| Valutaoptioner | | | | | | | |
| Call | | | | | | | |
| Köpta | 115 | 28 | | 143 | 3 | | 6 |
| Utfärdade | 151 | 17 | | 168 | | 3 | |
| Put | | | | | | | |
| Köpta | 227 | 17 | | 244 | 1 | | 4 |
| Utfärdade | 178 | 31 | | 209 | | 1 | |
| OTC valutaderivat totalt | 30 336 | 7 287 | 2 496 | 40 119 | 915 | 848 | 1 752 |
| Valutaderivat totalt | 30 336 | 7 287 | 2 496 | 40 119 | 915 | 848 | 1 752 |
| Aktie- och indexderivat | | | | | | | |
| Aktieindexoptioner | | | | | | | |
| Call | | | | | | | |
| Köpta | 5 | 3 | | 8 | 1 | 0 | 2 |
| Put | | | | | | | |
| Utfärdade | 280 | | | 280 | 1 | | |
| OTC aktie- och indexderivat totalt | 286 | 3 | | 288 | 2 | 0 | 2 |
| Kreditderivat | | | | | | | |
| Kreditswappar | 28 | 189 | 10 | 227 | 9 | 6 | 10 |
| Kreditderivat totalt | 28 | 189 | 10 | 227 | 9 | 6 | 10 |
| Övriga | | | | | | | |
| Övriga terminer | 17 | 0 | | 17 | 0 | 3 | 2 |
| Övriga swappar | 211 | 513 | | 723 | 65 | 31 | 130 |
| Övriga OTC derivat totalt | 228 | 513 | | 741 | 65 | 34 | 132 |
| Övriga futures | 7 | 1 | | 8 | 0 | 2 | |
| Övriga derivat totalt | 235 | 513 | | 748 | 65 | 36 | 132 |
| Derivatinstrument som innehas för handel totalt | 50 298 | 63 971 | 56 066 | 170 335 | 3 655 | 3 301 | 5 566 |

Säkringsinstrument – säkring av verkligt värde 31.12.2018

| Milj. € | Nominellt värde/återstående löptid | | | Totalt | Verkliga värden* | | Kreditmotvärde |
|---|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|------------|----------------|
| | Under 1 år | 1-5 år | Över 5 år | | Tillgångar | Skulder | |
| Räntederivat | | | | | | | |
| Ränteswappar | 3 751 | 24 020 | 14 548 | 42 319 | 222 | 31 | 807 |
| Clearas via central motpart | 2 027 | 16 903 | 9 333 | 28 264 | 2 | 2 | 459 |
| Ränteterminer | | | | | | | |
| OTC ränteoptioner | | | | | | | |
| Call och cap | | | | | | | |
| Köpta | 210 | 2 905 | 4 047 | 7 162 | 0 | 59 | 204 |
| OTC räntederivat totalt | 3 961 | 26 925 | 18 595 | 49 481 | 222 | 91 | 1 011 |
| Räntederivat totalt | 3 961 | 26 925 | 18 595 | 49 481 | 222 | 91 | 1 011 |
| Valutaderivat | | | | | | | |
| Valuteterminer | | | | | | | |
| Ränte- och valutaswappar | 422 | 1 799 | 475 | 2 696 | 91 | 179 | 223 |
| OTC valutaderivat totalt | 422 | 1 799 | 475 | 2 696 | 91 | 179 | 223 |
| Valutaderivat totalt | 422 | 1 799 | 475 | 2 696 | 91 | 179 | 223 |
| Säkringsinstrument – säkring av verkligt värde | 4 383 | 28 724 | 19 070 | 52 177 | 313 | 269 | 1 235 |

Medelpris för derivat som utgör säkringsinstrument – säkring av verkligt värde 31.12.2018

| | Under 1 år | 1-5 år | Över 5 år | Totalt |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Räntederivat | | | | |
| Clearas via central motpart | 0,616 | 0,488 | 0,771 | 0,591 |
| OTC räntederivat | 0,963 | 0,695 | 0,869 | 0,791 |
| Räntederivat totalt | 0,748 | 0,539 | 0,801 | 0,647 |

Medelpris för viktiga valutor för valutaderivat som utgör säkringsinstrument 31.12.2018

| | Under 1 år | 1-5 år | Över 5 år | Totalt |
|---------------------------------|--------------|--------|-----------|--------|
| Valuteterminer: EUR:USD | 1,149 | | | |
| Ränte- och valutaswappar | | | | |
| GBP | 0,910 | 2,231 | | 2,000 |
| JPY | 0,434 | 0,562 | 1,300 | 0,518 |
| USD | | 1,939 | 3,823 | 2,764 |

Säkringsinstrument – säkring av kassaflöde 31.12.2018

| Milj. € | Nominella värden/återstående löptid | | | Totalt | Verkliga värden* | | Kreditmotvärde |
|--|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|------------|----------------|
| | Under 1 år | 1-5 år | Över 5 år | | Tillgångar | Skulder | |
| Räntederivat | | | | | | | |
| Ränteswappar | 524 | 961 | 2 801 | 4 286 | 95 | 1 | 142 |
| Clearas via central motpart | 100 | | | 100 | 0 | | 1 |
| OTC räntederivat totalt | 524 | 961 | 2 801 | 4 286 | 95 | 1 | 142 |
| Räntederivat totalt | 524 | 961 | 2 801 | 4 286 | 95 | 1 | 142 |
| Valutaderivat | | | | | | | |
| Valutaterminer | 6 843 | | | 6 843 | 35 | 39 | 106 |
| OTC valutaderivat totalt | 6 843 | 0 | 0 | 6 843 | 35 | 39 | 106 |
| Valutaderivat totalt | 6 843 | 0 | 0 | 6 843 | 35 | 39 | 106 |
| Säkringsinstrument – säkring av kassaflöde totalt | 7 367 | 961 | 2 801 | 11 130 | 129 | 40 | 249 |
| Säkringsinstrument totalt | 11 750 | 29 685 | 21 871 | 63 306 | 442 | 310 | 1 483 |

Medelpris för derivat som utgör säkringsinstrument – säkring av verkligt kassaflöde 31.12.2018

| | Under 1 år | 1-5 år | Över 5 år | Totalt |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Räntederivat | | | | |
| Clearas via central motpart | 0,602 | | | 0,602 |
| OTC räntederivat | 1,400 | 1,175 | 0,906 | 1,019 |
| Räntederivat totalt | 1,249 | 1,175 | 0,906 | 1,009 |
| Valutaderivat | | | | |
| Valutaterminer | | | | |
| Average EUR:USD | 1,1654 | | | 1,1654 |
| Average EUR:GBP | 0,8936 | | | 0,8936 |
| Average EUR:CHF | 1,1529 | | | 1,1529 |

Säkringsinstrument – säkring av verkligt värde 31.12.2017

| Milj. € | Nominellt värde/återstående löptid | | | Totalt | Verkliga värden* | | Kreditmotvärde |
|---|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|------------|----------------|
| | Under 1 år | 1-5 år | Över 5 år | | Tillgångar | Skulder | |
| Räntederivat | | | | | | | |
| Ränteswappar | 3 325 | 21 262 | 11 592 | 36 180 | 421 | 334 | 701 |
| Clearas via central motpart | 880 | 16 158 | 6 417 | 23 455 | 179 | -285 | 356 |
| OTC räntederivat totalt | 3 325 | 21 262 | 11 592 | 36 180 | 421 | 334 | 701 |
| Räntederivat totalt | 3 325 | 21 262 | 11 592 | 36 180 | 421 | 334 | 701 |
| Valutaderivat | | | | | | | |
| Valutaterminer | 61 | | | 61 | | 1 | 1 |
| Ränte- och valutaswappar | 517 | 1 958 | 319 | 2 794 | 35 | 265 | 162 |
| OTC valutaderivat totalt | 578 | 1 958 | 319 | 2 855 | 35 | 265 | 163 |
| Valutaderivat totalt | 578 | 1 958 | 319 | 2 855 | 35 | 265 | 163 |
| Säkringsinstrument – säkring av verkligt värde | 3 903 | 23 220 | 11 911 | 39 035 | 456 | 600 | 864 |

Säkringsinstrument – säkring av kassaflöde 31.12.2017

| Milj. € | Nominella värden/återstående löptid | | | Totalt | Verkliga värden* | | Kreditmotvärde |
|--|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|------------|----------------|
| | Under 1 år | 1-5 år | Över 5 år | | Tillgångar | Skulder | |
| Räntederivat | | | | | | | |
| Ränteswappar | 652 | 1 379 | 1 556 | 3 587 | 73 | 5 | 104 |
| Clearas via central motpart | 200 | 100 | | 300 | 4 | | 5 |
| OTC räntederivat totalt | 652 | 1 379 | 1 556 | 3 587 | 73 | 5 | 104 |
| Räntederivat totalt | 652 | 1 379 | 1 556 | 3 587 | 73 | 5 | 104 |
| Valutaderivat | | | | | | | |
| Valutaterminer | 5 794 | | | 5 794 | 32 | 67 | 88 |
| OTC valutaderivat totalt | 5 794 | 0 | 0 | 5 794 | 32 | 67 | 88 |
| Valutaderivat totalt | 5 794 | 0 | 0 | 5 794 | 32 | 67 | 88 |
| Säkringsinstrument – säkring av kassaflöde totalt | | | | | | | |
| Säkringsinstrument totalt | 10 349 | 24 599 | 13 467 | 48 416 | 561 | 672 | 1 056 |

Derivat totalt 31.12.2018

| Milj. € | Nominellt värde/återstående löptid | | | Totalt | Verkliga värden* | | Kreditmotvärde |
|--------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|------------------|--------------|----------------|
| | Under 1 år | 1-5 år | Över 5 år | | Tillgångar | Skulder | |
| Räntederivat | 30 535 | 84 181 | 70 116 | 184 833 | 2 060 | 1 374 | 4 568 |
| Clearas via central motpart | 9 278 | 38 670 | 36 704 | 84 652 | 8 | 12 | 1 686 |
| Valutaderivat | 28 646 | 6 784 | 3 404 | 38 835 | 1 018 | 1 120 | 1 889 |
| Aktie- och indexbundna derivat | 0 | 3 | | 3 | 0 | 0 | 0 |
| Kreditderivat | 15 | 189 | 2 | 206 | 4 | 9 | 4 |
| Övriga derivat | 208 | 364 | 8 | 580 | 34 | 29 | 80 |
| Derivat totalt | 59 404 | 91 522 | 73 530 | 224 456 | 3 116 | 2 532 | 6 542 |

Derivat totalt 31.12.2017

| Milj. € | Nominellt värde/återstående löptid | | | Totalt | Verkliga värden* | | Kreditmotvärde |
|--------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|------------------|--------------|----------------|
| | Under 1 år | 1-5 år | Över 5 år | | Tillgångar | Skulder | |
| Räntederivat | 23 391 | 78 621 | 66 708 | 168 720 | 3 157 | 2 751 | 4 476 |
| Clearas via central motpart | 8 392 | 38 585 | 35 615 | 82 592 | 941 | -1 100 | 1 668 |
| Valutaderivat | 36 708 | 9 245 | 2 815 | 48 768 | 982 | 1 180 | 2 002 |
| Aktie- och indexbundna derivat | 286 | 3 | | 288 | 2 | 0 | 2 |
| Kreditderivat | 28 | 189 | 10 | 227 | 9 | 6 | 10 |
| Övriga derivat | 235 | 513 | 0 | 748 | 65 | 36 | 132 |
| Derivat totalt | 60 647 | 88 571 | 69 533 | 218 751 | 4 216 | 3 973 | 6 621 |

* I de verkliga värdena ingår upplupna räntor som i balansräkningen redovisas bland övriga tillgångar eller avsättningar och övriga skulder.

Räntederivat i central motpartsclearing kvittas i balansräkningen. Effekterna av kvittningen redovisas i not 46. Övriga derivatinstrument redovisas i balansräkningen i brutto. I OP-sammanslutningens kapitaltäckningsanalys tillämpas också kvittning av derivat. Effekterna av kvittningen på motpartsrisken redovisas i punkt 3.5 i OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport. Kvittningen skulle minska kreditmotvärdet på OP Företagsbanken Abp:s derivat med 4 099 miljoner euro (4 495).

Not 46. Finansiella tillgångar och skulder som dragits av från varandra eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om netting

Finansiella tillgångar

| 31.12.2018, milj. € | Finansiella tillgångar, brutto | Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar* | Netto som redovisas i balansräkningen** | Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen | | |
|---------------------|--------------------------------|--|---|--|---------------------|-------|
| | | | | Allmänna avtal om derivatkontrakt*** | Mottagna säkerheter | Netto |
| Derivat | 4 416 | -934 | 3 482 | -1 823 | -490 | 1 169 |

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

Finansiella skulder

| 31.12.2018, milj. € | Finansiella skulder, brutto | Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder* | Netto som redovisas i balansräkningen** | Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen | | |
|---------------------|-----------------------------|--|---|---|--------------------|-------|
| | | | | Allmänna avtal om derivatkontrakt*** | Ställda säkerheter | Netto |
| Derivat | 3 887 | -1 066 | 2 821 | -1 823 | -703 | 295 |

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

* Inkl. det netto av derivat som clearats dagligen som ingår i kontanta medel, sammanlagt -140 (-161) 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-derivatstransaktioner 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

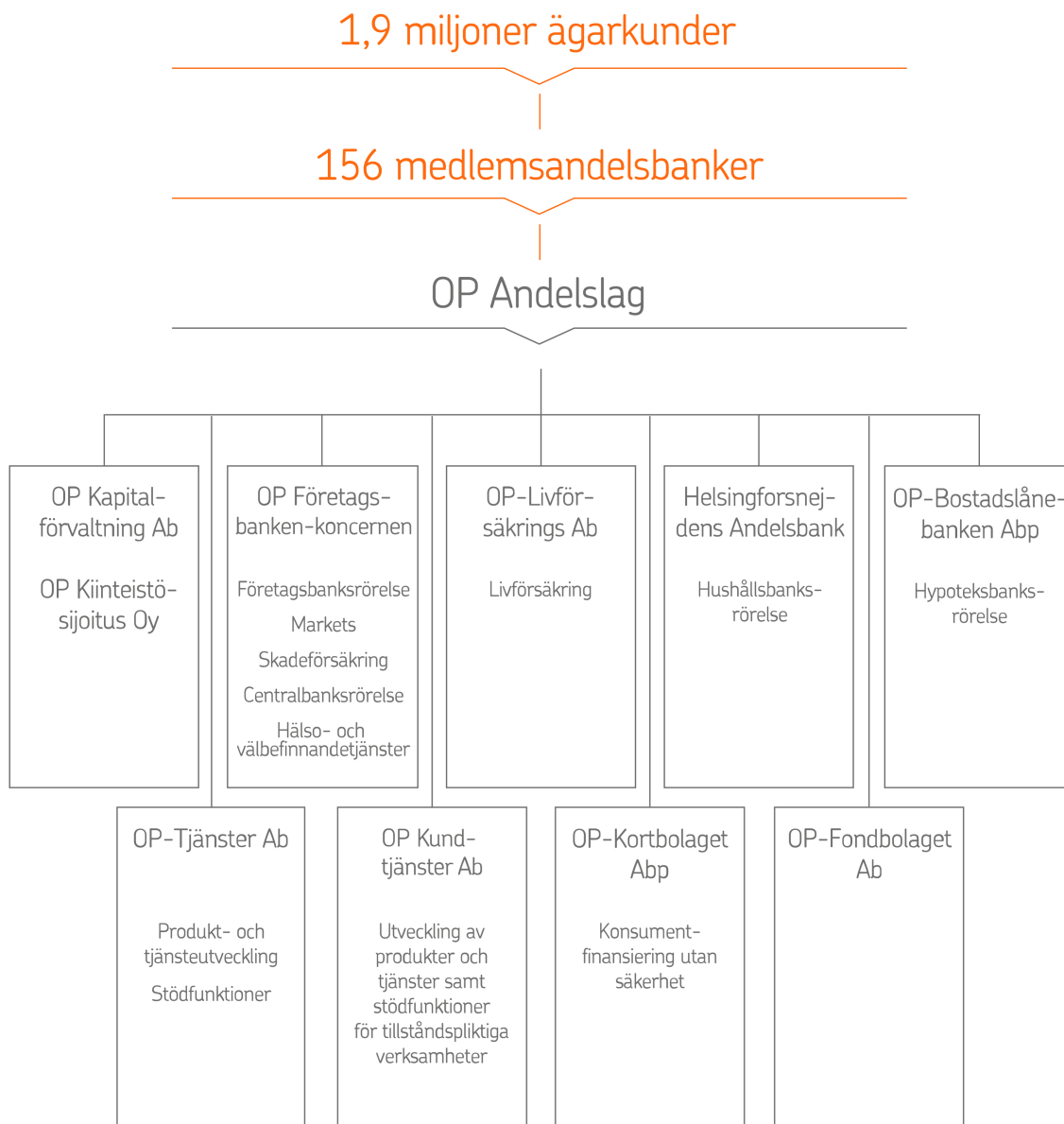
På derivataffärer mellan koncernen och övriga kunder samt sådana derivataffärer som inte clearas via centrala motparter enligt förordningen, tillämpas antingen ISDAs, koncernens egna eller Finansbranschens Centralförbunds allmänna avtal om derivatkontrakt. På basis av de här avtalen kan betalningarna 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 bruttoredo visas i balansräkningen.

Övriga noter

Not 47. Innehav i dotterföretag, strukturerade företag och gemensamma verksamheter

OP Gruppens struktur

I bilden invid beskrivs OP Gruppens struktur. Medlemsandelsbankerna bildar gruppens redovisningstekniska moderföretag. I OP Gruppen konsolideras utöver medlemsandelsbankerna också medlemsandelsbankernas viktigaste dotterbolag samt centralinstitutet OP Andelslag, dess dotterföretag, intresseföretag och olika samarbetsarrangemang.



OP Gruppens kreditinstitut ansvarar solidariskt för varandras skulder. ECB övervakar OP Gruppen gruppbaserat.

Förändringar i dotterföretag och strukturerade företag under räkenskapsperioden

OVY Ab, som tidigare varit OP Gruppens interna kreditförsäkringsbolag, fusionerades med OP Andelslag. Verkställandet av fusionen registrerades 31.7.2018. Payment Highway Oy fusionerades med Checkout Finland Oy. Fusionen verkställdes 31.8.2018.

OP Försäkring Ab sålde hela aktiestocken i sitt baltiska dotterbolag Seesam Insurance AS jämte filialerna i Lettland och Litauen till Vienna Insurance Group (VIG) 31.8.2018.

Betydande dotterföretag som har konsoliderats i OP Gruppens bokslut 2018

OP Gruppens betydande dotterföretag är sådana bolag, vars verksamhet kräver verksamhetstillstånd och andra företag som har central betydelse med hänsyn till affärsrörelsen. Alla betydande dotterföretag som konsolideras i koncernen är helägda, dvs. för deras del finns inga betydande innehav utan bestämmande inflytande.

| Företag | Hemort | Innehav, % | Andel av röstetalet, % |
|--------------------------------|-------------|------------|------------------------|
| OP Andelslag | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |
| Helsingforsnejdens Andelsbank* | Helsingfors | | |
| OP-Bostadslånebanken Abp | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |
| OP-Livförsäkrings Ab | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |
| OP-Kortbolaget Abp | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |
| OP-Tjänster Ab | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |
| OP Kundtjänster Ab | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |
| OP-Fondbolaget Ab | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |
| Pivo Wallet Oy | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |
| OP Företagsbanken Abp | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |
| Checkout Finland Oy | Tammerfors | 100,0 | 100,0 |
| OP Kiinteistösihtout Oy | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |
| OP Kapitalförvaltning Ab | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |
| OP Säilytys Oy | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |

* Helsingforsnejdens Andelsbank är ett andelslag. I dess fullmäktige har varje ledamot en röst. I fullmäktige ingår 20 ledamöter som utsetts av centralinstitutet och 10 ledamöter som utsetts av ägarkunderna.

Dotterbolag som har konsoliderats i OP Företagsbankskoncernens bokslut

| | | | |
|------------------------------------|-------------|-------|-------|
| A-Försäkring Ab | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |
| Pohjola Hälsa Ab | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |
| OP Finance AS | Estland | 100,0 | 100,0 |
| OP Finance SIA | Lettland | 100,0 | 100,0 |
| OP Försäkring Ab | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |
| UAB OP Finance | Litauen | 100,0 | 100,0 |
| Försäkringsaktiebolaget Europeiska | Helsingfors | 100,0 | 100,0 |

I OP Gruppens bokslut konsolideras som dotterföretag dessutom 47 (50) OP-Fastighetscentraler. Fastighetscentralerna (OPKK) erbjuder förmedling av fastigheter och bostäder samt disponenttjänster och de är dotterbolag som ägs till 100%. Utöver fastighetscentralerna har konsoliderats 22 (23) andra dotterföretag.

Medlemsandelsbankerna i OP Gruppens tekniska moderbolag 2018

| Bankens namn | Omslutning 31.12.2018, milj. € | Kapital- täckning 31.12.2018, % | Verkställande direktör 31.12.2018 |
|------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Akaan Seudun Op | 194 | 68,6 | Tuomo Smätt |
| Alajärven Op | 300 | 62,1 | Jari Leivo |
| Alastaron Op | 65 | 64,1 | Sanna Metsänranta |
| Alavieskan Op | 70 | 55,7 | Antero Alahautala |
| Alavuden seudun Op | 245 | 58,9 | Jussi Ruuhela |
| Andelsbanken för Åland | 457 | 25,7 | Johnny Nordqvist |
| Andelsbanken Raseborg | 457 | 31,4 | Lars Björklöf |
| Artjärven Op | 51 | 78,2 | Reijo Hurskainen |
| Askolan Op | 140 | 47,5 | Kari Leskinen |
| Auramaan Op | 442 | 63,9 | Tuomo Jokinen |
| Etelä-Hämeen Op | 1 566 | 59,6 | Mika Helin |
| Etelä-Karjalan Op | 1 523 | 46,8 | Petri Krohns |
| Etelä-Pohjanmaan Op | 1 280 | 29,4 | Olli Tarkkanen |
| Euran Op | 208 | 75,8 | Timo Viitanen |
| Haapamäen Seudun Op | 65 | 84,4 | Hannu Petjoi |
| Hailuodon Op | 46 | 63,7 | Jani Isomaa |
| Halsuan-Ylipään Op | 73 | 71,1 | Heidi Pöyhönen |
| Himangan Op | 88 | 37,7 | Kari Haanmäki |
| Honkilahden Op | 37 | 73,4 | Jukka-Pekka Koivisto |
| Humppilan Op | 63 | 65,6 | Jari Salokangas |
| Itä-Uudenmaan Op | 1 343 | 30,1 | Mauri Molander |
| Janakkalan Op | 416 | 78,4 | Mikko Suutari |
| Jokioisten Op | 128 | 63,9 | Vesa Rantanen |
| Jämsän Seudun Op | 338 | 86,8 | Kyösti Myller |
| Järvi-Hämeen Op | 438 | 72,5 | Teemu Sarhema |
| Kainuun Op | 713 | 54,9 | Teuvo Perätalo |
| Kalajoen Op | 227 | 39,8 | Leena Pajumaa |
| Kalkkisten Op | 22 | 73,0 | Ville Lehtinen |
| Kangasalan Seudun Op | 461 | 46,0 | Mika Kivimäki |
| Kangasniemen Op | 199 | 82,5 | Seppo Laurila |
| Kannuksen Op | 116 | 46,5 | Juha Lundström |
| Kemin Seudun Op | 374 | 52,4 | Heikki Palosaari |
| Kerimäen Op | 96 | 75,8 | Jarmo Kaivonurmi |
| Keski-Pohjanmaan Op | 1 070 | 29,7 | Kimmo Peuranto |
| Keski-Suomen Op | 2 844 | 41,2 | Pasi Sorri |
| Keski-Uudenmaan Op | 2 085 | 44,8 | Juhani Rinta-Kartano |
| Kesälahden Op | 78 | 82,4 | Mikko Koski |
| Kihniön Op | 39 | 65,1 | Pirjo Haapa-aho Vehniä |
| Kiikoisten Op | 33 | 71,6 | sijainen Pia Segerman |
| Kiteen Seudun Op | 307 | 70,3 | Olli Koivula |
| Koitin-Pertunmaan Op | 79 | 79,1 | Jouko Iso-Kuortti |
| Korpilahden Op | 94 | 66,9 | Tuomas Kupsala |
| Korsnäs Andelsbank | 141 | 45,4 | Jan-Erik Westerdahl |
| Kronoby Andelsbank | 125 | 62,0 | Kaj Nylund |
| Kuhmon Op | 210 | 86,4 | Martti Pulkkinen |
| Kuortaneen Op | 68 | 51,5 | Markku Jaatinen |
| Kurun Op | 55 | 61,7 | Marja-Leena Siuro |
| Kuusamon Op | 264 | 42,1 | Kari Kivelä |
| Kymenlaakson Op | 1 984 | 51,3 | Juha Korhonen |
| Kärkölän Op | 106 | 47,5 | Arto Haavikko |
| Köyliön Op | 68 | 74,3 | Jari Valonen |
| Laihian Op | 109 | 59,9 | Seppo Hautala |
| Lapin Op | 105 | 60,0 | Juha Teerialho |
| Lehtimäen Op | 69 | 34,4 | Veli-Jussi Haapala |

| | | | |
|-----------------------------|-------|-------|--------------------------|
| Lemin Op | 84 | 53,7 | Ilkka Martikainen |
| Limingan Op | 128 | 41,4 | Petteri Juusola |
| Liperin Op | 216 | 55,6 | Jukka Asikainen |
| Loimaan Seudun Op | 284 | 64,4 | Juha Pullinen |
| Lokalahden Op | 40 | 74,3 | Ville Aarnio |
| Lounaismaan OP | 1 546 | 49,0 | Jouni Hautala |
| Lounaisrannikon Op | 597 | 39,3 | Juha-Pekka Nieminen |
| Lounais-Suomen Op | 323 | 77,6 | Markku Rainio (vt. tj) |
| Luhangan Op | 55 | 47,4 | Tuomas Puttonen |
| Luopioisten Op | 43 | 66,0 | Sirpa Leppäkoski |
| Luumäen Op | 108 | 72,1 | Mikko Purmonen |
| Länsi-Kymen Op | 337 | 45,9 | Saila Rosas |
| Länsi-Suomen Op | 2 916 | 48,2 | Matti Kiuru |
| Länsi-Uudenmaan Op | 1 170 | 41,5 | Markus Sillanaukee |
| Maaningan Op | 116 | 74,1 | Ari Väänänen |
| Mellilän Seudun Op | 39 | 96,4 | Aarre Anttila |
| Merimaskun Op | 39 | 95,5 | Sauli Jalonen |
| Metsämaan Op | 31 | 81,8 | Jussi Nieminen |
| Miehikkälän Op | 81 | 83,1 | Mikael Hanhilahti |
| Mouhijärven Op | 87 | 46,9 | Rainer Sillanpää |
| Multian Op | 83 | 70,6 | Arto Laitinen |
| Mynämäen-Nousiaisten Op | 393 | 68,5 | Kimmo Ranta |
| Mäntsälän Op | 238 | 62,3 | Heikki Kananen |
| Nagu Andelsbank | 62 | 51,8 | Alice Björklöf |
| Nakkila-Luvian Op | 231 | 71,3 | Jussi Kuvaja |
| Niinijoen Op | 41 | 124,4 | Kaisa Markula |
| Nilakan Seudun Op | 182 | 60,4 | Jouni Karhinen |
| Nivalan Op | 203 | 48,1 | Markku Niskala |
| Op Kantrisola | 105 | 69,4 | Bo Hellen |
| Orimattilan Op | 274 | 68,1 | Jukka Sipilä |
| Oripään Op | 70 | 29,7 | Jouko Rekolainen |
| Oulaisten Op | 240 | 51,7 | Mika Korkia-aho |
| Oulun Op | 3 818 | 29,6 | Timo Levo |
| Outokummun Op | 169 | 82,2 | Ari Karhapää |
| Paltamon Op | 70 | 63,8 | Jorma Niemi |
| Parikkalan Op | 145 | 79,5 | Tuomo Liukka |
| Pedersörenejdens Andelsbank | 504 | 32,0 | Thomas Hulten |
| Perhon Op | 103 | 48,8 | Pekka Pajula |
| Perhonjokilaakson Op | 150 | 47,6 | Asko Ahonen |
| Peräseinäjoen Op | 128 | 62,0 | Juha Mäki |
| Petäjäveden Op | 94 | 61,8 | Jaakko Ylitalo |
| Pihtiputaan Op | 88 | 42,5 | Toni Ruokanen |
| Pohjois-Hämeen Op | 444 | 44,5 | Pertti Pyykkö |
| Pohjois-Karjalan Op | 1 720 | 46,4 | Jaana Reimasto-Heiskanen |
| Pohjois-Savon Op | 2 980 | 52,1 | Seppo Pääkkö |
| Pohjolan Op | 1 276 | 34,0 | Keijo Posio |
| Polvijärven Op | 150 | 80,7 | Ari Noponen |
| Posion Op | 115 | 75,3 | Vesa Jurmu |
| Pudasjärven Op | 200 | 84,5 | Pertti Purola |
| Pukkilan Op | 89 | 62,7 | Jari Toivanen |
| Pulkkilan Op | 44 | 80,9 | Marja Hyvärinen |
| Punkalaitumen Op | 102 | 84,4 | Petri Antila |
| Purmo Andelsbank | 41 | 42,6 | Tommy Olin |
| Päijät-Hämeen Op | 1 704 | 39,4 | Mika Kivimäki |
| Raahen seudun Op | 436 | 49,6 | Ari Pohjola |
| Rantasalmen Op | 135 | 57,9 | Kari Mäkelä |
| Rautalammin Op | 79 | 47,3 | Esko-Pekka Markkanen |
| Riistaveden Op | 143 | 43,6 | Pauli Kröger |



| | | | |
|---------------------|-------|-------|----------------------------|
| Ruoveden Op | 180 | 46,2 | Leena Selkee |
| Ruukin Op | 148 | 54,8 | Kalle Arvio |
| Rymättylän Op | 78 | 54,6 | Leena Nikula |
| Rääkkylän Op | 86 | 65,2 | Heli Silvennoinen |
| Sallan Op | 91 | 54,8 | Anne Harju |
| Sastamalan Op | 304 | 38,2 | Janne Pohjolainen |
| Satakunnan Op | 521 | 69,2 | Olli Näsi |
| Satapirkan Op | 357 | 43,7 | Antti Suomijärvi |
| Savitaipaleen Op | 116 | 72,0 | Samppa Oksanen |
| Siikajoen Op | 51 | 61,7 | Sakari Kangas |
| Siikalatvan Op | 90 | 43,8 | Ismo Välijärvi |
| Simpeleen Op | 89 | 101,4 | Asko Imppola |
| Sonkajärven Op | 119 | 72,9 | Esko Nissinen |
| Suomenselän Op | 670 | 38,7 | Timo Suhonen |
| Suur-Savon Op | 2 264 | 47,0 | Mikko Antikainen (vt. tj.) |
| Säkylän Op | 98 | 57,2 | Jari Katila |
| Taivalkosken Op | 84 | 61,2 | Piia Mourujärvi |
| Taivassalon Op | 64 | 45,2 | Jens Hildén |
| Tampereen Seudun Op | 3 827 | 35,9 | Mikko Rosenlund |
| Tervolan Op | 84 | 53,4 | Hannu Neuvonen |
| Tervon Op | 63 | 41,7 | Jari Kääriäinen |
| Toholaamin Op | 126 | 42,6 | Juha Pajumaa |
| Tornion Op | 328 | 35,8 | Terhi Luokkanen |
| Turun Seudun Op | 3 564 | 21,7 | Olli-Pekka Saario |
| Tuusniemen Op | 140 | 45,3 | Esa Simanainen |
| Tyrnävän Op | 110 | 36,9 | Antto Joutsiniemi |
| Ullavan Op | 42 | 50,1 | Jorma Somero |
| Urjalan Op | 127 | 83,0 | Jouni Tammelin |
| Utajärven Op | 206 | 48,5 | Jukka Jaurakkajärvi |
| Vaara-Karjalan Op | 450 | 57,6 | Raili Hyvönen |
| Vaasan Op | 1 001 | 32,3 | Ulf Nylund |
| Valkeakosken Op | 272 | 51,0 | Juha Luomala |
| Vampulan Op | 88 | 66,9 | Kari Hänti |
| Vehmersalmen Op | 86 | 74,5 | Petri Tyllinen |
| Vesannon Op | 71 | 69,8 | Markku Niskanen |
| Vihannin Op | 122 | 56,2 | Jari Kantomaa |
| Vimpelin Op | 84 | 75,8 | Matti Mäkinen |
| Virtain Op | 215 | 51,9 | Ari Kakkori |
| Ylitornion Op | 101 | 67,8 | sij Pirkko Nahkiaisoja |
| Ylä-Kainuun Op | 243 | 58,1 | Eija Sipola |
| Yläneen Op | 84 | 54,3 | Heikki Eskola |
| Ylä-Savon Op | 395 | 53,2 | Mikko Paananen |
| Ypäjäns Op | 72 | 66,4 | Kirsi-Marja Hiidensalo |

Strukturerade företag som har konsoliderats i koncernbokslutet

OP Gruppen fungerar som placerare och förvaltare av placeringsfonder i olika placeringsfonder för att få intäkter från placeringar och olika provisionsintäkter. I OP Gruppens bokslut konsolideras 0 (0) placeringsfond och 2 (2) fastighetsfonder. Fonderna har klassificerats som strukturerade företag, eftersom OP Gruppens bestämmande inflytande inte baserar sig på rösträtt utan på styrning av relevanta verksamheter, exponering mot fonders rörliga avkastningar samt organisering av fondens förvaltning. Till de här fonderna anknuter också de innehav utan bestämmande inflytande som är mest betydelsefulla med hänsyn till gruppen.

I tabellen nedan redovisas de strukturerade företag som har ett betydande innehav utan bestämmande inflytande.

| Namn | Hemort | Huvudsaklig bransch | Innehav, % 2018 | Innehav, % 2017 | Innehav utan bestämmande inflytande, % |
|----------------------------------|-------------|---------------------|--------------------|--------------------|--|
| Real Estate Funds of Funds II Ky | Helsingfors | Fastighetsfond | 27,8 | 27,8 | 72,3 |

Sammanfattning av finansiell information om dotterföretag med väsentliga innehav utan bestämmande inflytande

I tabellen nedan presenteras en sammanfattning med finansiell information om de dotterföretag som med hänsyn till OP Gruppen har ett väsentligt innehav utan bestämmande inflytande. Den finansiella informationen motsvarar de siffror som redovisas i dotterföretagens bokslut, i vilka gjorts justeringar av bl.a. verkligt värde för att siffrorna ska motsvara OP Gruppens redovisningsprinciper. Siffrorna anges före eliminering av interna affärstransaktioner.

| Sammanfattning av balansräkningen | Real Estate Fund of Funds II Ky | |
|--|------------------------------------|-----------|
| | 2018 | 2017 |
| Milj. € | | |
| Likvida medel | 4 | 0 |
| Placeringar | 21 | 36 |
| Övriga tillgångar | 1 | 0 |
| Tillgångar totalt | 26 | 36 |
| Övriga skulder | 0 | 0 |
| Skulder totalt | 0 | 0 |
| Nettotillgångar | 26 | 36 |
| Akkumulerade innehav utan bestämmande inflytande | 18 | 26 |

Sammanfattning av rapport över totalresultat

| | | |
|---|----------|----------|
| Omsättning | 4 | 3 |
| Vinst eller förlust från kvarvarande verksamheter efter skatt | 3 | 3 |
| Övrigt totalresultat | -1 | 0 |
| Totalresultat | 2 | 3 |
| Totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | 1 | 2 |
| Vinstandelar betalda till innehav utan bestämmande inflytande | 2 | 2 |

Sammanfattning av kassaflöden

| | | |
|--|----------|-----------|
| Nettokassaflöde från affärsrörelsen | -2 | 0 |
| Nettokassaflöde för investeringar | 19 | 9 |
| Nettokassaflöde för finansiering | -14 | -9 |
| Nettoförändring i likvida medel | 3 | -1 |
| Likvida medel vid början av räkenskapsperioden | 0 | 1 |
| Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden | 4 | 0 |

Gemensamma verksamheter

I OP Gruppens bokslut konsolideras cirka 958 (1 111) fastighetsbolag som gemensam verksamhet genom att konsolidera den andel av fastighetsbolagets tillgångsposter som motsvarar OP Gruppens innehav. Klassificeringen av gemensamma verksamheter har gjorts i enlighet med affärsrörelsens art även om OP Gruppen har bestämmande inflytande i en del av fastighetsbolagen. Aktierna i fastighetsbolagen berättigar till att besitta vissa lägenheter, av vilka en del är i OP Gruppens eget bruk. Varje delägare i ett ömsesidigt fastighetsbolag ansvarar för sin andel av bolagets lån. Av de här gemensamma verksamheterna består en del av OP Gruppens kontorsnät i Finland och de ingår i balansräkningen bland immateriella tillgångar i not 24. De övriga fastighetsbolagen är förvaltningsfastigheter och de ingår i noten 20.

Sammanfattning av effekten på balansräkningen av konsolideringen av gemensamma verksamheter

| Milj. € | 2018 | 2017 |
|-------------------|-------|-------|
| Markinnehav | 140 | 150 |
| Byggnader | 1 196 | 1 251 |
| Tillgångar totalt | 1 336 | 1 402 |
| Skulder totalt | 3 | 4 |

De mest betydande gemensamma verksamheter som konsoliderats i OP Gruppens bokslut 2018

| Namn | Hemort | Bransch | Innehav |
|---------------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------|
| Asunto Oy Oulun Kalevankulma | Uleåborg | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Ansatie 5 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Arkadiankatu 23 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Hämeenkivi | Tammerfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Jyväskylän Kassatalo | Jyväskylä | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Kaisaniemenkatu 1 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 22,4 |
| Kiinteistö Oy Koskikatu 9 | Joensuu | Fastighetsinnehav och förvaltning | 60,1 |
| Kiinteistö Oy OPK-Vallila | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Quartetto Intermezzo | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 12 | Tammerfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Uusi Paino | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Vammalan Torikeskus | Vammala | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Vääksyntie 2 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Vääksyntie 4 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Mikkelin Forum Oy | St. Michel | Fastighetsinnehav och förvaltning | 87,1 |
| As Oy Lappeenrannan Mariankulma | Villmanstrand | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |

Företag som ägs av OP Företagsbankskoncernen

| | | | |
|---|-------------|-----------------------------------|-------|
| Kiinteistö Oy Kanta-Sarvis II | Tammerfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Helsingin Puutarhurinkuja 2 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy STC Viinikkala | Vanda | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Grand Cargo Terminal 1 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Grand Cargo Terminal 2 | Vanda | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Vantaan Kisällintie 13 | Vanda | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Tikkurilan Kauppatalo Oy | Vanda | Fastighetsinnehav och förvaltning | 53,7 |
| Kiinteistö Oy Vuosaaren Pohjoinen Ostoskeskus | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Kanta-Sarvis I | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 50,0 |
| Kiinteistö Oy Koskitammi | Tammerfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Kuopion Isabella | Kuopio | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Oulun Kiilakivi | Uleåborg | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Turun Joukahaisenkatu 9 | Åbo | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Helsingin Frantseninkatu 13 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Topeliuksenkatu 41b | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 50,0 |
| Kiinteistö Oy Asiakkaankatu 3 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Tuusulan Jatke | Tusby | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Keskinäinen Kiinteistö Oy Marikko | | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Helsingin Kaarlenkadun Fenno | | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Koivuhaan Yrityskeskus | | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |

De mest betydande gemensamma verksamheter som konsoliderats i OP Gruppens bokslut 2017

| Namn | Hemort | Bransch | Innehav |
|---------------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------|
| Asunto Oy Oulun Kalevankulma | Uleåborg | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Ansatie 5 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Arkadiankatu 23 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Hämeenkivi | Tammerfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Jyväskylän Kassatalo | Jyväskylä | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Kaisaniemenkatu 1 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 22,4 |
| Kiinteistö Oy Koskikatu 9 | Joensuu | Fastighetsinnehav och förvaltning | 67,0 |
| Kiinteistö Oy OPK-Vallila | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Quartetto Intermezzo | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 12 | Tammerfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Turun Asemanseutu | Åbo | Fastighetsinnehav och förvaltning | 49,5 |
| Kiinteistö Oy Uusi Paino | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Vammalan Torikeskus | Vammala | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Vääksyntie 2 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Vääksyntie 4 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Mikkelin Forum Oy | St. Michel | Fastighetsinnehav och förvaltning | 87,1 |
| Kiinteistö Oy Eteläesplanadi 12 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 99,8 |
| As Oy Lappeenrannan Mariankulma | Villmanstrand | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Fenix Terra | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |

Företag som ägs av OP Företagsbankskoncernen

| | | | |
|---|-------------|-----------------------------------|-------|
| Kiinteistö Oy Kanta-Sarvis II | Tammerfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Helsingin Puutarhurinkuja 2 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy STC Viinikkala | Vanda | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Grand Cargo Terminal 1 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Grand Cargo Terminal 2 | Vanda | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Vantaan Kisällintie 13 | Vanda | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Tikkurilan Kauppatalo Oy | Vanda | Fastighetsinnehav och förvaltning | 53,7 |
| Kiinteistö Oy Vuosaaren Pohjoinen Ostoskeskus | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Kanta-Sarvis I | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 50,0 |
| Kiinteistö Oy Koskitammi | Tammerfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Kuopion Isabella | Kuopio | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Oulun Kiilakivi | Uleåborg | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Turun Joukahaisenkatu 9 | Åbo | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Helsingin Frantseninkatu 13 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Topeliuksenkatu 41b | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 50,0 |
| Kiinteistö Oy Asiakkaankatu 3 | Helsingfors | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Tuusulan Jatke | Tusby | Fastighetsinnehav och förvaltning | 100,0 |

I koncernbokslutet har upptagits andelen av tillgångsposter under gemensamt bestämmande inflytande samt av de skulder som hänförs till dem.

Andelar i icke konsoliderade strukturerade företag

OP-fonderna förvaltas av OP-Fondbolaget Ab som ingår i OP Gruppen. OP-Fondbolaget Ab anlitar OP Kapitalförvaltning Ab som portföljförvaltare för många av de fonder som bolaget förvaltar. Dessutom förvaltar OP Kiinteistösihoitus Oy, som ingår i gruppen, flera fastighetsfonder. I de flesta fonder styr förvaltningsbolaget betydande funktioner genom att fatta placeringsbeslut i enlighet med fondens stadgar. OP Gruppens företag har inte sådana innehav i övriga av ovan nämnda företag förvaltade fonder som exponerar gruppen betydligt för objektets rörliga avkastning och som därmed medför en konsolideringsskyldighet.

OP Gruppen får för icke konsoliderade fonder förvaltningsprovisionsintäkter som ingår bland provisionsintäkterna i resultaträkningen. Dessutom får OP Gruppen i egenskap av placerare intäkter från icke konsoliderade fonder som bokförts bland nettointäkter från placeringsverksamhet beroende på den balanspost som placeringarna har bokförts på i balansräkningen.

OP Gruppens placeringar i OP-fonder och i OP Kiinteistösihoitus Oys fonder har redovisats i balansräkningen bland investeringstillgångar. OP Gruppens förlustrisk avgränsar sig till placeringens balansvärde. Placeringarna i fonder som förvaltas av OP Gruppen uppgick 31.12.2018 till sammanlagt 249 miljoner euro (330).

Not 48. Ländervisa uppgifter

OP Företagsbanken Abp har filialer med bankrörelse i Estland, Lettland och Litauen. Dessutom har OP Företagsbanken Abp dotterbolag som bedriver finansbolagsverksamhet i Estland, Lettland och Litauen.

| Namn | | Hemort |
|---|-------------|----------|
| OP Corporate Bank plc Estonian Branch | filial | Estland |
| OP Corporate Bank plc Latvian Branch | filial | Lettland |
| OP Corporate Bank plc Lithuanian Branch | filial | Litauen |
| OP Finance AS | dotterbolag | Estland |
| "OP Finance" SIA | dotterbolag | Lettland |
| UAB "OP Finance" | dotterbolag | Litauen |

| Uppgifter om finansiell ställning, Milj. € | Estland | Lettland | Litauen | 31.12.2018 |
|--|---------|----------|---------|------------|
| | | | | Totalt |
| Den sammanlagda avkastningen av affärsverksamheten | 11 | 10 | 16 | 36 |
| Den sammanlagda vinsten eller förlusten före skatt | 4 | 3 | 7 | 14 |
| Den sammanlagda inkomstkatten under räkenskapsperioden | 0 | 0 | 1 | 1 |

| | | | | |
|---|-----|----|----|-----|
| Antal anställda totalt i personarbetsår | 127 | 75 | 92 | 294 |
|---|-----|----|----|-----|

| Uppgifter om finansiell ställning, Milj. € | Estland | Lettland | Litauen | 31.12.2017 |
|--|---------|----------|---------|------------|
| | | | | Totalt |
| Den sammanlagda avkastningen av affärsverksamheten | 42 | 22 | 29 | 94 |
| Den sammanlagda vinsten eller förlusten före skatt | 9 | 2 | 8 | 19 |
| Den sammanlagda inkomstkatten under räkenskapsperioden | | 0 | 1 | 1 |

| | | | | |
|---|-----|-----|-----|-----|
| Antal anställda totalt i personarbetsår | 170 | 104 | 124 | 399 |
|---|-----|-----|-----|-----|

Not 49. Närståendetransaktioner

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

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

Uppsägningstiden för OP Gruppens chefdirektör, övriga ledamöter och ersättaren vid OP Andelslags direktion samt för arbetsgivaren är 6 månader. Då anställningen upphör i fall som separat bestäms i direktörsavtalet betalas utöver lön för uppsägningstid till chefdirektören en summa som motsvarar penninglönen för högst 12 månader samt till övriga ledamöter och ersättaren en summa som motsvarar penninglönen för högst 6 månader.

Närståendetransaktioner 2018

| Tusen euro | Intresse- företag | Ledning | Övriga |
|---|----------------------|---------|--------|
| Krediter | 270 517 | 1 990 | |
| Övriga fordringar | 17 | 55 | |
| Inlåning | 14 253 | 2 832 | 50 646 |
| Ränteintäkter | | 31 | |
| Räntekostnader | | 2 | 61 |
| Premieintäkter | 24 | 67 | 7 254 |
| Provisionsintäkter | 171 | 19 | 310 |
| Provisionskostnader | 8 | 20 | 9 |
| Löner och arvoden samt resultatlöner | | | |
| Löner och arvoden | | 3 838 | |
| Närståendeeinnehav | | | |
| Antalet andelar | | 85 | |

Närståendetransaktioner 2017

| Tusen euro | Intresse- företag | Ledning | Övriga |
|---|----------------------|---------|---------|
| Krediter | 313 226 | 10 442 | |
| Övriga fordringar | 23 | 3 093 | 1 590 |
| Inlåning | 15 216 | 4 927 | 163 466 |
| Ränteintäkter | | 54 | |
| Räntekostnader | | 2 | 77 |
| Premieintäkter | 22 | 61 | 6 985 |
| Provisionsintäkter | 166 | 39 | 197 |
| Provisionskostnader | 7 | 18 | 7 |
| Löner och arvoden samt resultatlöner | | | |
| Löner och arvoden | | 6 234 | |
| Närståendeeinnehav | | | |
| Antalet andelar | | 68 | |

Under 2017 såldes till en ledamot i direktionen på sedvanliga villkor till verkligt värde aktier till en bostad och bilplats för 1 211 000 euro. För försäljningen bokfördes en realisationsvinst på cirka 77 000 euro. Lägenheten och bilplatsen var tidigare uthyrda till ledamoten i direktionen som tjänstebostad.

Direktionsledamöternas pensionsförbindelser

OP Andelslag har en direktion som utgör dess styrelse. Till direktionen hör verkställande direktören som är direktionsens ordförande och som benämns chefdirektör, chefdirektörens ställföreträdare samt minst fyra och högst nio övriga ledamöter och högst fyra ersättare.

Chefdirektörens pensionsålder är 65 år. Pensionsförmånerna bestäms i enlighet med pensionslagarna och OP Gruppens egna pensionssystem. Chefdirektören omfattas av ett tilläggspensionsskydd från pensionsstiftelsen OP-Eläkesäätiö. Den intjänade pensionen hos stiftelsen kan betalas ut också före pensionsåldern enligt stadgarna som s.k. fribrevspension, om anställningen hos OP Gruppen upphör.

Pensionsåldern för de direktionsledamöter som börjat före 2018 och revisionsdirektören är 63 år. Pensionsåldern för de direktionsledamöter som börjat 2018 motsvarar den lägsta pensionsåldern enligt ArPL. Pensionsförmånerna bestäms i enlighet med pensionslagarna och OP Gruppens egna pensionssystem. OP Gruppens pensionssystem beskrivs närmare i not 33 i bokslutet.

| Tusen euro | Pensionskostnader enligt ArPL-plan* | | IFRS-kostnad för frivillig förmånsbaserad tilläggspension | |
|---|-------------------------------------|------|---|------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Nuvarande direktion | | | | |
| Timo Ritakallio, chefdirektör, ordförande för direktionen | 98 | | | |
| Tony Vepsäläinen, vice ordförande för direktionen | 160 | 159 | 201 | 174 |
| Vesa Aho, direktionsledamot | 9 | | | |
| Katja Keitaanniemi, direktionsledamot | 27 | | | |
| Olli Lehtilä, direktionsledamot | 108 | 67 | 98 | 85 |
| Juho Malmberg, direktionsledamot | 27 | | | |
| Harri Nummela, direktionsledamot | 88 | 78 | 87 | 80 |
| Tiia Tuovinen, direktionsledamot | 21 | | | |
| Avgått ur direktionen 201 | | | | |
| Reijo Karhinen, chefdirektör, ordförande för direktionen | 67 | 165 | 18 | 186 |
| Carina Geber-Teir, direktionsledamot | 36 | 67 | 25 | 42 |
| Jari Himanen, direktionsledamot | 39 | 93 | 43 | 92 |
| direktionsledamot | 39 | 64 | 57 | 64 |
| direktionsledamot | 29 | 59 | 33 | 57 |
| direktionsledamot | 45 | 96 | 40 | 101 |
| Outi Taivainen, direktionsledamot | 34 | 64 | 25 | 42 |
| Karri Alameri, direktionsledamot | 37 | 56 | 46 | 78 |

* För ArPL:s förmånsbestämda del har använts IFRS-kostnaden och som avgiftsbestämda del utjämningsdelen för ifrågavarande person med avdrag av arbetstagarens premieandel.

Not 50. Rörliga ersättningar

Personalfonden

Till OP Gruppens personalfond hör cirka 80 procent av personalen.

Vinstpremieandelarna som betalas till OP Gruppens personalfond baserade sig 2018 på följande mål som uppnåddes: OP Gruppens resultat före skatt med vikten 60 %, digital kommunikation med vikten 20 %, NPS för kundmöten med vikten 15 % och NPS för varumärket med vikten 5 %. För beloppet av premieöverföringen till personalfonden har för 2018 reserverats ca 1,7 % (3,2 %) av lönesumman för fondens medlemmar. År 2018 bokfördes premier för totalt 6 miljoner euro (11).

Långfristiga ersättningssystem

OP Gruppens ersättningssystem iakttar bestämmelserna i finansbranschen och baserar sig på OP Gruppens strategiska mål.

I OP Gruppens principer som gäller rörliga ersättningar beaktas gruppens riskposition och riskhanteringsmetoder. Intjäningsmätarnas mål har dimensionerats så att de inte uppmuntrar till för stor risktagning. De långfristiga rörliga ersättningarna baserar sig på hur OP Gruppen når de strategiska målen på grupplanet medan de kortfristiga rörliga ersättningarna baserar sig på hur ett bolag eller en affärsenhet som ingår gruppen når sina mål. Ersättningarnas högsta belopp är begränsade i alla system.

Det långfristiga programmet

Ledningens långfristiga ersättningssystem omfattar cheferna vid OP Andelslagskoncernen och medlemsbankerna samt de chefer och anställda i separat angivna nyckelpositioner som styrelsen för ifrågavarande bolag eller förvaltningsrådet för OP Andelslags förvaltningsråd utsett. Systemet för 2014–2016 omfattar totalt 273 (300) personer och systemet för 2017–2019 omfattar cirka 310 (322) personer.

Systemet består av successiva tre år långa intjäningsperioder. Ersättningen för intjäningsperioden 1.1.2014–31.12.2016 betalas ut efter uppskovstiden i tre lika stora poster före slutet av juni under åren 2018–2020. Ersättningen för intjäningsperioden 1.1.2017–31.12.2019 betalas i fyra lika stora poster under 2020–2023. Till ledamöterna och ersättarna i OP Andelslags direktion samt till revisionsdirektören betalas ersättningen i sex lika stora poster under 2020–2025.

Under intjäningsperioden 2014–2016 var det möjligt att intjäna en ersättning som motsvarade en lön för 2–8 månader och utfallet var ca 57 %. Om de uppställda målen nås till 100 procent, är det möjligt att under intjäningsperioden 2017–2019 årligen intjäna en ersättning som motsvarar en lön för 1–8 månader.

Intjäningsmätare för det långfristiga programmet

OP Andelslags förvaltningsråd fattar beslut om intjäningsmätarna och målen för dem separat för varje intjäningsperiod.

I målen för systemet för 2014–2016 har beaktats Europaparlamentets och rådets kreditinstitutsdirektiv CRD4 som begränsar de rörliga ersättningarnas maximibelopp till högst personens fasta ersättningar på årsplanet. Målen för systemet för 2014–2016 baserar sig på följande kriterier:

- OP Gruppens resultat före skatt
- OP Gruppens kärnprimärkapitaltäckning (CET 1)
- Ökningen i antalet koncentreringskunder

Målen för systemet 2017–2019 motsvarar den strategi som gäller och de baserar sig på följande kriterier:

- OP Gruppens resultat före skatt
- Digital kommunikation
- NPS för kundmöten
- NPS för varumärket

Målen på grupplanet är desamma såväl i ersättningssystemet för ledningen som i OP Gruppens personalfond.

Hur den långfristiga ersättningen bestäms och betalas ut

I början av systemet för 2014–2016 fastställdes ersättningen i euro och den ersättning som eventuellt betalas ut på basis av systemet betalas som debenturer som OP emitterat. Den intjänade ersättningen i euro omvandlas till antal debenturer då systemets utfall står klart. Från ersättningen dras av den andel som betalas i pengar för att täcka skatter och avgifter av skattenatur som förädlas av ersättningarna. Under räkenskapsperioden beslöt OP Andelslags förvaltningsråd att ändra villkoren för systemet så att ersättningarna inte betalas som debenturer utan att ersättningarna binds till ett referensinstrument som bestämts av OP Andelslags förvaltningsråd eller den ersättningskommitté som det utsett.

Under 2017–2019 betalas ersättningarna ut i pengar, om inte det uppskovsförfarande som avses i bestämmelserna ska tillämpas på personen.

Ett villkor för att ersättning skulle betalas ut enligt systemen för 2014–2016 var att OP Gruppens kapitaltäckning enligt konglomeratlagen var 1,30 eller mer vid utbetalningstidpunkten. Ett villkor för att ersättning betalas ut enligt systemet för 2017–2019 är att CET1-kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen vid utbetalningstidpunkten överstiger den CET1-buffert som ECB fastställt med +3%. Dessutom förutsätts att personen har varit anställd av OP Gruppen fram till utbetalningstidpunkten. Kostnaderna för båda systemen periodiseras från början av intjäningsperioden till utbetalningstidpunkten (rättighetens uppkomstperiod) i personalkostnader och en motsvarande skuld bokförs bland upplupna kostnader. Den skuld som bokförts för systemen var totalt 19,3 miljoner euro (19,3) 31.12.2018.

OP Andelslags förvaltningsråd, eller den ersättningskommitté som det utsett, administrerar det långfristiga systemet och övervakar hur det iakttas. OP Andelslags förvaltningsråd kan på eget initiativ ändra villkoren för systemet och skjuta upp utbetalningen av ersättningen av särskilt vägande skäl.

De kortfristiga ersättningsystemen

I det kortfristiga programmet är intjäningsperioden ett kalenderår och ersättningen betalas i regel i pengar. I andelsbankerna varierar intjäningsperioderna mellan 1–12 månader. Ersättningsystemen på kort sikt baserar sig på företagsspecifika mål och omfattar hela OP Gruppens personal.

Ersättningen är differentierad enligt svårighetskategori och maximiersättningarna motsvarar årlig lön för 1–4 månader. I uppgifter som fastställts särskilt kan maximiersättningarna uppgå till högst personens lön för ett år.

Intjäningsmätare för det kortfristiga programmet

I OP Centralinstitutskoncernen anger gemensamma mätare maximibeloppet för de kortfristiga ersättningar som kan betalas. De gemensamma mätarna är OP Gruppens resultat före skatt (vikt 50 %), OP Gruppens operativa kostnader (vikt 25 %) och OP Gruppens NPS för möten (vikt 25 %). Affärsrörelserna/funktionerna fastställer för resultatkortens mål som härletts ur årsplanen. Andelsbankernas kortfristiga ersättningar baserar sig på gemensamma mål på bankplanet och personliga mål. I mätarna betonas starkt bl.a. kundupplevelsen, försäljningen samt de mål för tillväxt och digitalisering som härletts ur strategin.

Hur den långfristiga ersättningen bestäms och betalas ut

Liksom vid de långfristiga ersättningarna är ett villkor för att betala ut ersättning att CET1-kapitaltäckningen vid utbetalningstidpunkten överstiger den CET1-buffert som ECB fastställt med +3%. Dessutom förutsätts att personen har varit anställd av OP Gruppen fram till utbetalningstidpunkten. I andelsbankerna är ett villkor för att ersättningar ska betalas ut att bankens kundrörelse visar vinst.

En ersättning som intjänats enligt en persons resultatkort reduceras innan ersättningen betalas ut, om de interna anvisningar eller bestämmelser som ska iakttas i gruppen eller uppdraget inte har beaktats och riskhanteringsmoment har aktiverats. Om försummelserna eller oaktsamheten upptäcks först då ersättningen har betalats ut, kan reduceringen eller återindrivningen av ersättningarna också tillämpas retroaktivt.

Kostnaderna för systemet periodiseras från början av intjäningsperioden till utbetalningstidpunkten (rättighetens uppkomstperiod) i personalkostnader och en motsvarande skuld bokförs bland upplupna kostnader.

Den ersättningskommitté som OP Andelslags förvaltningsråd har utsett fastställer principerna för maximiersättningar och den strukturella referensramen för systemen för det kortfristiga system som gruppen använder. Närmare villkor och mätare för systemen ska fastställas av OP Andelslags direktion och andelsbankernas styrelser.

Uppskjutande av betalningen av rörliga ersättningar

Bestämmelser om betalningen av rörliga ersättningar finns i kreditinstitutslagen (610/2014). Om en person på basis av sina arbetsuppgifter är klassificerad i en grupp, vars yrkesmässiga verksamhet kan förorsaka företaget en betydande risk ("person som kan påverka riskprofilen"), ska utbetalningen av den rörliga ersättningen i vissa fall skjutas upp under tre år (för direktionen under fem år).

Till de personer som kan påverka riskprofilen hör i OP Gruppen bl.a. verkställande direktörerna och andra personer som deltar i att leda verksamheten, övriga personer vilkas verksamhet har en väsentlig betydelse för företagets riskposition, den interna kontrollen samt övriga särskilt utsedda personer eller särskilda grupper.

På den persongrupp som kan påverka riskprofilen tillämpas uppskjutande av betalningen av rörliga ersättningar, om en persons rörliga ersättning under en intjäningsperiod på ett år överstiger den gräns på 50.000 euro som anges i Finansinspektionens ställningstagande. Ersättningarna till en person som kan påverka riskprofilen granskas i förhållande till uppskovsgränsen på 50.000 euro med beaktande av såväl långfristiga som kortfristiga ersättningar.

Om gränsen i euro för uppskjutande av ersättning överskrider, betalas en del av ersättningen genast och resten av betalningen skjuts upp. Vid en uppskjutning betalas den ersättning som skjuts upp under de tre följande åren (för direktionen under de fem följande åren). Vid en sådan uppskjutning betalas hälften av den rörliga ersättningen i pengar och hälften binds upp i värdet på ett referensinstrument som bestämts av OP Andelslags förvaltningsråd eller den ersättningskommitté som förvaltningsrådet utsett. Den ersättning som är bunden till referensinstrumentet betalas ut till personen efter en väntetid på ett år.

Ersättningar till personer som arbetar med tillsynsuppgifter

Ersättningarna till personer som arbetar i de oberoende tillsynsuppgifterna, t.ex. riskhanteringen, internrevisionen samt compliance och aktuariefunktionen får inte äventyra oberoendet hos uppdraget. De rörliga ersättningarna ska intjänas oberoende av den affärsrörelse som övervakas och riskhanteringschefens mätare får inte innefatta direkta säljmål. En rekommendation är också att det till resultatkortan väljs en kvalitativ mätare som mäter hur tillsynsuppdragen utförs.

Uppföljning av ersättningar i OP Gruppen

OP Gruppen ska regelbundet följa upp hur marknadsrelaterade de totala ersättningarna är. Uppgifter från marknadsplatser och information om hur marknadsrelaterade strukturerna för systemen är fås från leverantörer som Alexander Incentives, Aon Hewitt, Hay Group och Mercer.

Den ersättningskommitté som OP Andelslag utsett följer årligen upp hur de ersättningar som betalas ut står i relation till OP Gruppens framgång då den relateras till jämförelsebolag och återföringarna till kunderna. Också på grupplanet jämförs ersättningarna och strukturerna regelbundet.

Kostnader som bokförts för rörliga ersättningar*

| Milj. € | 2018 | 2017 |
|----------------------|-----------|-----------|
| Personalfonden | 6 | 11 |
| Kortfristiga program | 28 | 27 |
| Långfristiga program | | |
| programmet 2011–2013 | 0 | 0 |
| programmet 2014–2016 | 2 | 4 |
| programmet 2017–2020 | 4 | 4 |
| Totalt | 41 | 45 |

* Utan sociala kostnader

Närmare information om ersättningssystemen finns på www.op.fi > OP Gruppen > OP Gruppen > Bolagsstyrning

Not 51. Förlustreserv för fordringar och skuldebrev

Exponeringar för kreditrisker och förlustreserv för dem

I avsnitt 10 i not 2 beskrivs hur OP Gruppens kreditrisk uppkommer och hanteras. Principerna för hur de förväntade kreditförlusterna beräknas beskrivs i avsnitt 5 Nedskrivningar i not 1.

Förväntade kreditförluster beräknas på fordringarna värderade till upplupet anskaffningsvärde samt skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (placeringar i obligationslån). I OP Gruppen består fordringarna av krediter, revolverande krediter (t.ex. kreditkort och konton med kredit), leasing- och factoringfordringar. Dessutom beräknas de förväntade kreditförlusterna på poster utanför balansräkningen såsom kreditlöften, finansieringslimiter och bankgarantier. Skuldebrev utgör däremot placeringar i obligationslån. För de förväntade kreditförlusterna redovisas en förlustreserv i balansräkningen eller, då det är fråga om skuldebrev, i övrigt totalresultat.

Många faktorer inverkar på beloppet av de förväntade kreditförlusterna, bl.a. exponeringsbeloppet, exponeringens löptid, kundens rating och säkerhetens värde samt den framtidsinriktade informationen.

I följande tabell redovisas de fordringar som är exponerade för kreditrisker och för vilka den förväntade kreditförlusten beräknas. I den beskrivs åtagandena i och utanför balansräkningen också det högsta beloppet av exponeringarna för kreditrisker utan att beakta säkerheter eller andra kreditförstärkande poster. Exponeringar utanför balansräkningen motsvaras av det exponeringsbelopp eller garantibelopp som binder banken.

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg 31.12.2018

| Exponeringar i balansräkningen | Steg 1 | | Steg 2 | | Steg 3* | Exponeringar totalt |
|--|---|------------------------------------|------------|--------------|--------------|---------------------|
| | Andra än över 30 dagar förfallna fordringar | Över 30 dagar förfallna fordringar | Totalt | | | |
| Milj. € | | | | | | |
| Fordringar på kunder (brutto) | | | | | | |
| Företag | 31 130 | 3 454 | 219 | 3 673 | 782 | 35 585 |
| Hushåll | 45 584 | 4 604 | 241 | 4 845 | 448 | 50 877 |
| Offentlig sektor | 1 265 | | 6 | 6 | | 1 272 |
| Annat | 2 722 | | 0 | 0 | 1 | 2 723 |
| Fordringar på kunder totalt | 80 702 | 8 057 | 466 | 8 524 | 1 230 | 90 456 |
| Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen | | | | | | |
| Företag | 4 488 | 650 | 128 | 778 | 18 | 5 284 |
| Hushåll | 3 231 | 53 | 3 | 56 | 3 | 3 290 |
| Offentlig sektor | 763 | | 9 | 9 | | 772 |
| Annat | 1 409 | 1 | | 1 | 0 | 1 410 |
| Uttagsmån och limiter totalt | 9 890 | 703 | 141 | 844 | 21 | 10 755 |

Övriga åtaganden utanförbalansräkningen

| | | | | | |
|------------------|-------|-----|-----|----|-------|
| Företag | 6 365 | 262 | 262 | 34 | 6 661 |
| Hushåll | 1 768 | 3 | 3 | | 1 771 |
| Offentlig sektor | 443 | | 0 | | 443 |
| Annat | 385 | 0 | 0 | 0 | 385 |

Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt **8 961** **265** **265** **34** **9 260**

Skuldebrev **16 896** **332** **332** **11** **17 240**

Skuldebrev totalt **16 896** **332** **332** **11** **17 240**

**Exponeringar som omfattas av beräkningen av
förväntade kreditförluster totalt**

116 450 **9 358** **607** **9 965** **1 297** **127 712**

* Av exponeringarna för fordringarna i steg 3 är 28 miljoner euro köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar vid första redovisningstillfället (POCI).

Förlustreserv enligt nedskrivningssteg 31.12.2018

| Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmåner och limiter utanför balansräkningen* | Steg 1 | Steg 2 | | Totalt | Steg 3**** | Förlustreserv totalt |
|--|------------|---|------------------------------------|------------|-------------|----------------------|
| | | Andra än över 30 dagar förfallna fordringar | Över 30 dagar förfallna fordringar | | | |
| Milj. € | | | | | | |
| Fordringar på kunder | | | | | | |
| Företag | -29 | -44 | -2 | -45 | -336 | -410 |
| Hushåll | -5 | -30 | -5 | -35 | -73 | -113 |
| Offentlig sektor | -1 | | 0 | 0 | | -1 |
| Annat | -2 | | 0 | 0 | | -2 |
| Fordringar på kunder totalt | -37 | -74 | -6 | -81 | -409 | -526 |
| Åtaganden utanför balansräkningen** | | | | | | |
| Företag | -2 | -2 | | -2 | 0 | -5 |
| Hushåll | 0 | 0 | | 0 | | 0 |
| Offentlig sektor | 0 | | | 0 | | 0 |
| Annat | 0 | | | 0 | | 0 |
| Åtaganden utanför balansräkningen totalt | -3 | -3 | | -3 | 0 | -6 |
| Skuldebrev*** | -6 | -4 | | -4 | -4 | -14 |
| Totalt | -46 | -81 | -6 | -87 | -413 | -546 |

* Förlustreserv redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

** Förlustreserv redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

*** Förlustreserv redovisas i fonden för verkligt värde i övrigt totalresultat.

**** Av förlustreserverna för steg 3 hänförs sig 6 miljoner euro till köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar vid första redovisningstillfället (POCI).

I tabellen nedan redovisas ett sammandrag av förlustreserven i relation till exponeringsbelopp enligt nedskrivningssteg. Reserveringsgraden beskriver förlustreservens relativa andel av exponeringsbeloppet.

| Sammandrag och nyckeltal | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Totalt | | |
|--|---------|--|---|---------|----------|---------|
| | | Andra än över 30 dagar för- fallna ford- ringar | Över 30 dagar för- fallna ford- ringar | Totalt | | |
| Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen | | | | | | |
| Företag | 35 618 | 4 103 | 347 | 4 451 | 800 | 40 868 |
| Förlustreserv | -31 | -46 | -2 | -48 | -336 | -415 |
| Reserveringsgrad (Coverage ratio), % | -0,09 % | -1,13 % | -0,46 % | -1,08 % | -42,03 % | -1,02 % |
| Hushåll | 48 815 | 4 656 | 245 | 4 901 | 451 | 54 167 |
| Förlustreserv | -6 | -31 | -5 | -35 | -73 | -114 |
| Reserveringsgrad (Coverage ratio), % | -0,01 % | -0,66 % | -1,91 % | -0,72 % | -16,15 % | -0,21 % |
| Offentlig sektor | 2 029 | 0 | 15 | 15 | 0 | 2 044 |
| Förlustreserv | -1 | | 0 | 0 | | -1 |
| Reserveringsgrad (Coverage ratio), % | -0,04 % | | 0,00 % | 0,00 % | | -0,05 % |
| Övriga | 4 131 | | 0 | 1 | 1 | 4 132 |
| Förlustreserv | -2 | | 0 | 0 | | -2 |
| Reserveringsgrad (Coverage ratio), % | -0,05 % | | -0,91 % | -0,03 % | | -0,05 % |
| Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen totalt | 99 553 | 9 026 | 607 | 9 632 | 1 286 | 110 472 |
| Förlustreserv | -40 | -77 | -6 | -83 | -409 | -532 |
| Reserveringsgrad (Coverage ratio), % | -0,04 % | -0,85 % | -1,04 % | -0,86 % | -31,80 % | -0,48 % |
| Skuldebrev bokfört värde | 16 896 | 332 | 0 | 332 | 11 | 17 240 |
| Förlustreserv | -6 | -4 | 0 | -4 | -4 | -14 |
| Reserveringsgrad (Coverage ratio), % | -0,04 % | -1,18 % | | -1,18 % | -34,32 % | -0,08 % |

Avtalen har grupperats i tre grupper enligt sina kreditriskegenskaper i enlighet med de exponeringsklasser som använts i gruppens kapitaltäckningsanalys: företag, hushåll och offentlig sektor. Klassen Övriga innefattar t.ex. kreditinstitut.

Säkerheter eller övriga kreditförbättrande åtgärder

I avsnitt 10.1 i not 2 beskrivs OP Gruppens åtgärder för att reducera kreditrisken. De vanligaste åtgärderna för att reducera kreditrisken är användningen av olika säkerheter. De största kreditgrupperna för hushållen är bolån och revolverande krediter. Bolånens andel av hushållens exponeringar är 73 %. Säkerheten för bolån är i regel den bostadsfastighet som är föremål för krediten.

I följande tabell redovisas hur hushållens bolån fördelar sig enligt LTV per 31.12.2018 parallellt med förlustreserven. LTV (loan to value), dvs. belåningsgraden, beskriver låns balansvärde i relation till det verkliga värdet av bostadsfastighetssäkerheten. Lån kan också ha andra säkerheter, men de har inte beaktats i tabellen. Ju mindre LTV-%, desto större är säkerhetens värde i relation till kreditbeloppet. Förlustreserven är proportionellt allt mindre ju mindre LTV-% är.

| LTV %/Milj. € | Bolån totalt | |
|---------------|-------------------------------------|---------------|
| | Exponeringsbelopp i balansräkningen | Förlustreserv |
| 0-50 % | 8 491 | 0 |
| 51-70 % | 16 911 | -6 |
| Över 70 % | 12 582 | -20 |
| Totalt | 37 984 | -25 |

Förändringar i förlustreserven under räkenskapsperioden

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven under 2018 enligt nedskrivningssteg för effekten av följande faktorer: Nedskrivningsstegen redovisas i avsnitt 5.4.1 i not 1.

| Fordringar på kunder och åtaganden utanför balansräkningen, milj. € | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Totalt |
|---|-----------|----------------|----------------|------------|
| | 12 mån. | Hela löp-tiden | Hela löp-tiden | |
| Förlustreserv 1.1.2018 | 31 | 80 | 431 | 543 |
| Överföringar från steg 1 till steg 2 | -2 | 18 | | 16 |
| Överföringar från steg 1 till steg 3 | 0 | | 25 | 25 |
| Överföringar från steg 2 till steg 1 | 2 | -16 | | -14 |
| Överföringar från steg 2 till steg 3 | | -8 | 23 | 15 |
| Överföringar från steg 3 till steg 2 | | 9 | -30 | -21 |
| Överföringar från steg 3 till steg 1 | 1 | | -7 | -6 |
| Ökningar till följd av utgivning och förvärv | 13 | 7 | 13 | 34 |
| Minskning till följd av borttagande från balansräkningen | -9 | -12 | -22 | -43 |
| Förändringar i riskparametrar (netto) | 4 | 3 | 28 | 35 |
| Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar | 0 | 0 | -52 | -52 |
| Nettoförändring i förväntade kreditförluster | 9 | 3 | -22 | -11 |
| Förlustreserv 31.12.2018 | 40 | 83 | 409 | 532 |

I juni 2018 fogades exponeringar med anstånd till de kvalitativa kriterierna för betydande ökning av kreditrisken, vilket något ökade överföringarna från steg 1 till steg 2.

Vid överföringar från steg 1 till steg 3 jämförs finansiella tillgångars nuvarande steg 3 vid slutet av året med läget vid början av året. Av dem har dock cirka 85 procent (se default capture rate-nyckeltalet nedan) rapporterats i steg 2 under 2018, vilket betyder att avtalen i regel har överförts till steg 3 via steg 2. Ett avtal kan överföras direkt till steg 3 till följd av en extern betalningsstörning. Vid överföringar från steg 3 till steg 2 eller 1 jämförs steg 3 vid början av året med steg 2 eller 1 vid slutet av året. Överföringarna har dock i regel skett med 3 månaders fördröjning under 2018.

De riskparametrar som ingår i LGD-modellen (loss given default, dvs. förlustandelen vid fallissemang) har under räkenskapsperioden kalibrerats bl.a. genom att sänka återhämtningsandelen -10 procentenheter och slopa den helt vid företagsexponeringar som är i konkurs. Det här framkommer som en ökning i förlustreserven.

| Skuldebrev, milj. € | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Totalt |
|---|----------|----------------|----------------|-----------|
| | 12 mån. | Hela löp-tiden | Hela löp-tiden | |
| Förlustreserv 1.1.2018 | 5 | 0 | 0 | 5 |
| Överföringar från steg 1 till steg 2 | 0 | 1 | | 1 |
| Överföringar från steg 1 till steg 3 | 0 | | 2 | 2 |
| Överföringar från steg 2 till steg 1 | 0 | 0 | | 0 |
| Överföringar från steg 2 till steg 3 | | 0 | 0 | 0 |
| Överföringar från steg 3 till steg 2 | | 0 | 0 | 0 |
| Överföringar från steg 3 till steg 1 | 0 | | 0 | 0 |
| Ökningar till följd av utgivning och förvärv | 2 | 3 | 2 | 7 |
| Minskning till följd av borttagande från balansräkningen | -2 | 0 | | -2 |
| Förändringar i riskparametrar (netto) | 0 | | | 0 |
| Förändringar till följd av uppdatering av skattningsmetod (netto) | 1 | | 0 | 1 |
| Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar | | | | |
| Andra justeringar | | | | |
| Nettoförändring i förväntade kreditförluster | 1 | 4 | 3 | 8 |
| Förlustreserv 31.12.2018 | 6 | 4 | 4 | 14 |

I följande tabell redovisas fördringarna enligt ratingklass exponeringar i balansräkningen, exponeringar utanför balansräkningen till bruttobelopp, exponeringsbelopp efter avdrag av säkerheter och förlustreserven. Ratingklasserna 1–12 används för kreditklassificering av företag och offentlig sektor och A–F för kreditklassificering av hushåll. Ratingklasserna har förenats i tabellen genom att ratingklass 1 för företagskunder omfattar ratingklasserna 1 och 1,5 osv. För privatkunderna inkluderar ratingklass A klasserna A+, A och A- osv. OP Gruppens kreditklassificering beskrivs i avsnitt 10.3.1 i not 2. Nettoexponeringen har beräknats avtals-specifikt och översäkerheter har inte beaktats i den.

| Rating | Exponeringar i balansräkningen | | | Exponeringar utanför balansräkningen brutto | | | Nettoexponeringar efter säkerheter | | | Förlustrereserv | | |
|---------------|--------------------------------|--------------|--------------|---|--------------|-----------|------------------------------------|--------------|------------|-----------------|-----------|------------|
| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 |
| 1 | 1 359 | 2 | | 474 | 14 | | 1 377 | 2 | | 0 | 0 | |
| 2 | 2 031 | 2 | | 851 | 16 | | 1 853 | 2 | | 1 | 0 | |
| 3 | 3 503 | 39 | | 2 351 | 36 | | 3 207 | 30 | | 1 | 0 | |
| 4 | 4 534 | 145 | | 2 289 | 139 | | 4 089 | 118 | | 2 | 0 | |
| 5 | 7 382 | 324 | | 2 913 | 82 | | 3 137 | 84 | | 3 | 1 | |
| 6 | 6 179 | 530 | | 1 963 | 140 | | 2 701 | 160 | | 5 | 2 | |
| 7 | 5 000 | 847 | | 1 768 | 204 | | 2 641 | 266 | | 10 | 6 | |
| 8 | 3 874 | 915 | | 842 | 265 | | 793 | 273 | | 11 | 10 | |
| 9 | | 567 | | | 131 | | | 162 | | | 15 | |
| 10 | | 302 | | | 17 | | | 83 | | | 15 | |
| 11 | | | 401 | | | 52 | | | 252 | | | 145 |
| 12 | | | 381 | | | 0 | | | 247 | | | 192 |
| A | 30 801 | 254 | | 3 570 | 10 | | 5 140 | 31 | | 0 | 0 | |
| B | 9 832 | 1 422 | | 1 344 | 12 | | 2 324 | 182 | | 1 | 0 | |
| C | 3 380 | 850 | | 314 | 19 | | 1 119 | 170 | | 1 | 3 | |
| D | 2 828 | 913 | | 171 | 15 | | 593 | 209 | | 4 | 8 | |
| E | | 1 412 | | | 11 | | | 358 | | | 24 | |
| F | | | 448 | | | 0 | | | 141 | | | 73 |
| Totalt | 80 702 | 8 524 | 1 230 | 18 851 | 1 109 | 52 | 28 974 | 2 131 | 640 | 40 | 83 | 409 |

Största delen av krediterna har överförts till steg 2 på basis av OP:s relativa SICR-modell i alla ratingklasser. Om betalningar varit förfallna över 30 dagar, leder det oftast till en överföring till steg 2 i ratingklasser på mellannivå och svagare nivåer. Anståndsåtgärder medför oftare en överföring till steg 2 för företag i ratingklasser på mellannivå och svagare nivåer medan de för privatkunderna påverkar överföringar till steg 2 i alla ratingklasser. De svagaste ratingklasserna klassificeras till steg 2 på basis av den absoluta ratingklassgränsen. I synnerhet i de svagare ratingklasserna finns det flera skäl till överföringar till steg 2. Fallissemang ska identifieras utan dröjsmål. Det medför en omedelbar överföring till steg 3.

OP Gruppen kan redovisa en slutlig kreditförlust helt eller delvis bland de finansiella tillgångarna, men ännu efter det rikta indrivningsåtgärder till dem. Det återstående beloppet av sådana finansiella tillgångar var 99 miljoner euro 31.12.2018.

Betydande ökning av kreditrisker (SICR)

Betydande ökning av kreditrisker konstateras systemtekniskt på det sätt som beskrivs i bokslutsprinciperna (Not 1, avsnitt 5.4.1).

Klassificeringen av avtal i grupper enligt hur deras kreditriskegenskaper sammanfaller är i SICR-modellen identisk med PD-modellerna (probability of default, dvs. sannolikheten för fallissemang) för hela löptiden. Klassificeringen utgör indata för PD-modellerna. Såväl nuvarande PD som tröskelvärde-PD innehåller framtidsinriktad information (nedan).

Effektiviteten hos SICR bedöms varje rapporteringsdag med följande nyckeltal:

Observationsgraden för fallissemang (Default capture rate) mäter hur många avtal som fanns i steg 2 innan de överfördes till steg 3. Nyckeltalet var 84 procent 31.12.2018. Ju högre nyckeltalet är, desto bättre kan SICR-modellen observera betydande ökning i kreditrisken. Den relativa andelen för avtalen i steg 2 var 8 procent av hela den solventa kreditstocken.

Framtidsinriktad information som inkluderats i beräkningsmodellerna för förväntade kreditförluster

Bedömningen av SICR och beräkningen av förväntade kreditförluster innehåller framtidsinriktad information. OP Gruppen har analyserat vilka makroekonomiska variabler som har en förklarande betydelse för beloppet av kreditrisken.

I följande tabell finns ett sammandrag av värdena på de fem viktigaste makroekonomiska variabler som använts i modellerna under perioden 2018–2046 (medelvärde, minimum och maximum) för de tre scenarier som har använts för att beräkna den förväntade kreditförlusten. De här värdena har använts för alla produktgrupper 31.12.2018.

| Makroekonomisk variabel | Scenario | Medelvärde (%) | Minimum (%) | Maximum (%) |
|------------------------------|----------|----------------|-------------|-------------|
| BNP-tillväxt | Svagt | 0,6 | -0,7 | 2,5 |
| | Bas | 1,5 | 1,3 | 2,5 |
| | Starkt | 2,2 | 2,0 | 3,8 |
| Arbetslöshet, % | Svagt | 8,8 | 7,6 | 9,0 |
| | Bas | 7,0 | 7,0 | 7,6 |
| | Starkt | 5,3 | 5,0 | 7,6 |
| Investeringarnas tillväxt, % | Svagt | 0,7 | -0,9 | 4,0 |
| | Bas | 1,7 | 1,5 | 4,0 |
| | Starkt | 2,6 | 2,0 | 7,0 |
| Bostädernas prisindex | Svagt | 1,1 | -2,0 | 1,5 |
| | Bas | 2,8 | 1,0 | 3,0 |
| | Starkt | 4,1 | 1,0 | 5,5 |
| 12 mån. Euribor | Svagt | 1,2 | -0,2 | 1,8 |
| | Bas | 2,0 | -0,1 | 2,5 |
| | Starkt | 2,9 | -0,1 | 3,3 |

Vikterna för sannolikheterna i scenarierna var 31.12.2018 Svagt 20 procent, Bas 60 procent och Starkt 20 procent.

I följande tabell finns ett sammandrag av värdena på de fem viktigaste makroekonomiska variabler som använts i modellerna under perioden 2018–2045 (medelvärde, minimum och maximum) för de tre scenarier som har använts för att beräkna de förväntade kreditförlusterna. De här värdena har använts för alla produktgrupper 1.1.2018.

| Makroekonomisk variabel | Scenario | Medelvärde (%) | Minimum (%) | Maximum (%) |
|------------------------------|----------|----------------|-------------|-------------|
| BNP-tillväxt | Svagt | 0,7 | -0,5 | 3,2 |
| | Bas | 1,6 | 1,3 | 3,2 |
| | Starkt | 2,2 | 2,0 | 4,0 |
| Arbetslöshet, % | Svagt | 9,0 | 8,5 | 10,2 |
| | Bas | 6,7 | 6,5 | 8,6 |
| | Starkt | 5,3 | 5,0 | 8,6 |
| Investeringarnas tillväxt, % | Svagt | 0,5 | -2,7 | 8,0 |
| | Bas | 2,0 | 1,5 | 8,0 |
| | Starkt | 3,0 | 2,0 | 8,1 |
| Bostädernas prisindex | Svagt | 1,1 | -1,5 | 1,5 |
| | Bas | 2,9 | 1,5 | 3,0 |
| | Starkt | 4,1 | 1,5 | 5,5 |
| 12 mån. Euribor | Svagt | 1,2 | -0,1 | 1,8 |
| | Bas | 2,0 | -0,1 | 2,5 |
| | Starkt | 3,0 | -0,1 | 3,4 |

Vikterna för sannolikheterna i scenarierna var 1.1.2018 Svagt 20 procent, Bas 60 procent och Starkt 20 procent. Scenarierna baserar sig på OP Gruppens ekonomers prognoser. I prognosprocenterna beaktas också motsvarande prognoser från externa institut, t.ex. OECD, Internationella valutafonden, Finlands Bank, finansministeriet osv. samt akademiska undersökningar.

Hur rimliga de makroekonomiska variabler som använts är bedöms i samband med granskningen av hur modellerna för PD, LGD, EAD och betalning i förtid fungerar.

I följande tabell nedan redovisas förlustreserven för väsentliga fordringar i de olika scenarierna enligt nedskrivningssteg 31.12.2018.

| Förlustreserv för företag | Viktad förlustreserv | Förlustreserv i det svaga scenariot | Förlustreserv i basscenariot | Förlustreserv i det starka scenariot |
|---------------------------|----------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Steg 1 | 37 | 40 | 36 | 33 |
| Steg 2 | 83 | 88 | 83 | 78 |
| Steg 3 | 409 | 409 | 409 | 409 |
| Totalt | 529 | 537 | 528 | 520 |

I regel är förlustreserven störst i det svaga scenariot. Privatkundernas krediter har i regel rörlig ränta, varför en ränteuppgång har stor inverkan på PD-parametrarna. Därför är förlustreserven för privatkunderna störst i steg 1 för privatkunderna i det starka scenariot, eftersom 12 månaders euribor påverkar det kraftigast genom förändringen i PD. För privatkunderna är förlustreserven däremot störst för avtal i steg 2 i det svaga scenariot. Det beror på utvecklingen i LGD-parametern för hela löptiden. För företagskunderna påverkar alla riskparametrar i samma riktning, dvs. förlustreserven är klart störst i det svaga scenariot. LGD-modellen i steg 3 är oberoende av makroekonomiska variabler, men en betydande del av exponeringarna i steg 3 bedöms med en kassaflödesbaserad bedömning från egna medarbetare, vilken även beaktar framtidsinriktad information.

Känslighetsanalys

Med känslighetsanalyser beskrivs förlustreservens känslighet för förändringar i makroekonomiska faktorer. Analysen nedan beskriver endast en ekonomisk försvagning som är förhållandevis möjlig, inte alls en konjunkturuppgång. Dessutom utvecklas alla de olika komponenterna i känslighetsanalysen under en recession inte nödvändigtvis tillsammans på det sätt som beskrivs i analysen.

De viktigaste makroekonomiska variablerna i riskparametrarna och exponeringsklasserna är 12 månaders euribor, investeringarnas tillväxt och utvecklingen i BNP. De förändringar som använts i känslighetsanalyserna är en ökning med 1 procentenhet i 12 månaders euribor, en nedgång med 6 procentenheter i investeringarnas tillväxtgrad och en nedgång med 3,5 procentenheter i BNP-tillväxtgraden. Talen beskriver alltså en konjunktur som är svagare än den nuvarande, de ökar alla förlustreserven vid fallissemang och de baserar sig på följande: Jämfört med modellperioden 2008–2016 är framförallt räntorna och prognoserna för ränteutvecklingen klart lägre, och BNP:s samt investeringarnas tillväxt och prognoserna för den betydligt högre. Konjunkturläget är alltså gott med hänsyn till historien. Nivåerna på de förändringar som använts i känslighetsanalyserna baserar sig på hur variablerna förändrats under den historiska perioden, och förändringarna motsvarar i stort sett en förändring i samma storleksklass som standardavvikelsen.

Känslighetsanalysen utförs endast för avtal i steg 1 och 2. Känslighetsanalysen beaktar inte de överföringar som sker mellan steg 1 och 2 till följd av att en betydande kreditrisk ökar (SICR). Förändringar i PD för hela löptiden i det stressade scenariot beaktas endast i PD-estimatet för formeln för förlustandelen vid fallissemang, effekterna av förändringar i PD via SICR beaktas inte i känslighetsanalysen.

I följande tabell redovisas känsligheten för förändringar hos förlustreserven 31.12.2018 för grupper av hushåll och företag då det ekonomiska läget försämras genom en sammanlagd påverkan av räntorna, investeringarnas tillväxt och förändringarna i BNP:

| Grupp Steg | Förlustreserv 31.12.2018 | Känslighetsanalys av | |
|---------------|--------------------------|----------------------|--------------------|
| | | förlustreserven* | Relativ förändring |
| Hushåll | | | |
| Nivå 1 | 5 | 6 | 6,0 % |
| Nivå 2 | 35 | 41 | 16,0 % |
| Företag | | | |
| Nivå 1 | 29 | 45 | 54,0 % |
| Nivå 2 | 45 | 73 | 61,0 % |
| Totalt | 115 | 164 | 43,0 % |

* En ökning i 12 mån. euribor med 1 procentenhet, en nedgång i investeringarnas tillväxtgrad med 6 procentenheter och en nedgång i BNP-tillväxten med 3,5 procentenheter i alla scenarier.

Förlustreserven bestäms till stor del basis av de första åren, då de simulerade scenariernas första år är väsentliga med tanke på resultaten av känslighetsanalysen.

Då räntorna stiger med 1 procentenhet ökar förlustreservens belopp för såväl privatkunder som företagskunder. Då investeringarnas tillväxt försvagas ökar förlustreservens belopp för företagskunderna genom förändringarna i såväl PD som LGD. BNP-tillväxtens relation blir negativ gentemot förlustreservens belopp via alla modellkomponenter. Då BNP-tillväxten försvagas ökar både privatkundernas och företagskundernas PD-värden. Dessutom påverkar den via LGD genom att en nedgång i BNP försvagar utvecklingen för det verkliga värdet, som påverkar avtalen i steg 2.

Analysen visar att de mest betydande relativa och absoluta förändringarna gäller företagskunder. För dem växer förlustreservens belopp för avtalen i steg 1 och 2 med mer än 50 %. För privatkunderna är förändringarna betydligt lägre än för företagskunderna eftersom estimatet för deras riskparametrar inte är lika känsliga för konjunkturerna i ekonomin.

Jämförelse av exponeringarna i balansräkningen i nedskrivningssteg 3 och nödlidande fordringar (non-performing)

Exponeringarna i nedskrivningssteg 3 är kreditförsämrade finansiella tillgångar. I följande tabell finns en avstämningskalkyl mellan nedskrivningssteg 3 och den förlustreserv för exponeringar och förluster som redovisas i not 56 om problemfordringar.

| | Expo- nering i balans- räkning- en | Förlust- reserv |
|--|--|--------------------|
| Mijj 31.12.2018 | | |
| Nedskrivningssteg 3 | 1 230 | 409 |
| Differens mellan definitioner* | 150 | 3 |
| Icke nödlidande (performing) fordringar med anstånd (steg 2) | 2 137 | 29 |
| Problemfordringar (not 56) | 3 517 | 440 |

* Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2015/227 Bilaga 5 del 2: 155, 157, 176

Not 52. Händelser efter räkenskapsperioden

Inga händelser har inträffat efter bokslutsdagen.

Noter till riskhanteringen

OP Gruppens principer för riskhantering och kapitalutvärdering beskrivs i not 2.

För OP Gruppens riskposition redogörs i noterna 53–55, bankrörelsens riskposition i noterna 56–62, skadeförsäkringsrörelsens riskposition i noterna 63–74, kapitalförvaltningens riskposition i noterna 75–95 och kapitaltäckningen i noterna 96–102. OP Gruppen offentliggör s.k. Pelare III-information i OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport.

OP Gruppens riskposition

Not 53. OP Gruppens risktoleranser

Enligt artikel 435 punkt 1 i tillsynsförordningen ska OP Gruppen offentliggöra bland annat en riskförklaring, som har godkänts av ledningsorganet (OP Andelslags förvaltningsråd), där det ges en kort beskrivning av institutets övergripande riskprofil i samband med affärsstrategin.

Förvaltningsrådets riskförklaring:

OP Gruppens strategiska mål är att säkerställa riskhanteringsförmågan under alla omständigheter och att risktagningen hålls måttfull i förhållande till riskhanteringsförmågan. På lång sikt eftersträvas med den måttfulla risktagningen en tillväxt som är snabbare än tillväxten på marknaden. Det här kräver att risktagningen är övervägd och baserad på stark riskhantering.

Riskviljan konkretiseras med kvalitativa och kvantitativa toleranser som fastställts av förvaltningsrådet. Risktoleransmätarna avspeglar riskprofilen för OP Gruppens kvantitativa risker. Förvaltningsrådet fastställer årligen OP Gruppens betydande risker i principerna för risktoleranssystemet. Toleranser fastställs för de betydande riskerna. Toleranserna preciseras med Riskpolicyns närmare målnivåer för riskmätarna, kvalitetsmål, limiter och kontrollgränser.

OP Gruppen har under året befunnit sig inom de toleranser som ställts upp.

| Mätare | Tolerans | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|----------|------------|------------|
| Kapitaltäckning | | | |
| Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), % | 14,0 | 20,5 | 20,1 |
| Kapitaltäckning enligt konglomeratlagen, % | 110 | 147 | 143 |
| Riskvilja (Ekonomiskt kapitalkrav / bestående kapitalbas, %) | | | |
| OP Gruppen, % | 75 | 48 | 48 |
| Bankrörelsen, % | 50 | 33 | 35 |
| Centralbanken, % | 10 | 54 | 5 |
| Kapitalförvaltningen, % | 20 | 8 | 9 |
| Skadeförsäkringen, % | 20 | 11 | 12 |
| Nya affärsrörelser | | | |
| Tillgångar uppbundna i nya affärsrörelser / bestående kapitalbas, % | 3 | 0,5 | 0,3 |
| Motpartsrisikkoncentrationer | | | |
| Största enskilda exponering/kapitalbasen enligt konglomeratlagen, % | 10 | 5 | 5 |
| Betydande exponeringar (≥ 3 %) totalt / kapitalbas enligt konglomeratlagen, % | 100 | 31 | 21 |
| Branschrisk/Företagssektorns fordringar och förbindelser, % | 15 | 11 | 11 |
| Koncentrationsrisken | | | |
| Länderrisikkoncentration / Kapitalbasenligt konglomeratlagen, % | 5 | 2,6 | 2,5 |
| Kreditrisk | | | |
| Problemfordringar / kredit- och garantistocken, % | 5 | 3,4 | 3,4 |
| Ekonomiskt kapitalkrav för kreditrisken / exponeringsbelopp vid fallissemang, % | 3 | 2,1 | 2,1 |
| Marknadsrisk | | | |
| Ränteintäktsrisken för 12 mån. i den finansiella balansräkningen för en räntesänkning på 1 %-enhet, milj. € | -250 | -47,9 | -81,0 |
| Nuvärdesrisken i den finansiella balansräkningen vid en ränteändring på 2 %-enheter / bestående kapitalbas, % | -10 | 2,4 | 1,5 |
| Tradingens och kundrörelsens derivatpositions Var 99%, 1 d, milj. € | 7 | 2,4 | 1,8 |
| Centralbankens och bankrörelsens långfristiga placeringar, VaR 95 %, 1 mån. / nominellt värde, % | 0,85 | 0,6 | 0,5 |
| Försäkringsrörelsens långfristiga placeringar, VaR 95 %, 1 mån. / marknadsvärde, % | 3,4 | 2,1 | 2,2 |

Försäkringsrisker

| | | | |
|---|----|----|----|
| Skadeförsäkringens högsta objekts- och händelsespecifika självbehåll, milj. € | 20 | 20 | 20 |
|---|----|----|----|

Likviditetsrisker

| | | | |
|---------------------------------|-----|-----|-----|
| Likviditetskrav (LCR-kravet), % | 120 | 143 | 123 |
|---------------------------------|-----|-----|-----|

| | | | |
|--|-----|-----|-----|
| Kravet på stabil finansiering (NSFR-kravet), % | 100 | 111 | 116 |
|--|-----|-----|-----|

Operativa risker

| | | | |
|--|----|-----|-----|
| Realiserade operativa risker (netto) milj, € | 50 | 4,8 | 5,2 |
|--|----|-----|-----|

Koncentrationsrisken

Med en länderriskkoncentration avses oväntade och väntade förluster som uppkommer av exponeringar som hänför sig till en bestämd stat. Toleransen fastställer maximinivån för de exponeringar som hänför sig till staten. Förlusterna ställs i proportion till kapitalbasen enligt konglomeratlagen.

Kreditrisker

Med OP Gruppens kreditrisktoleranser sprids risken enligt bransch och motpart samt begränsas uppkomsten av problemfordringar. Gruppens branschrisker och exponeringar mot kunder är diversifierade. Vid slutet av året låg såväl exponeringen mot en enskild motpart som det totala beloppet av betydande exponeringar mot kunder klart innanför toleranserna. Vid beräkningen av betydande exponeringar mot kunder beaktas alla exponeringar, vilkas belopp är minst tre procent av den kapitalbas enligt konglomeratlagen som täcker gruppens exponeringar mot kunder. Vid beräkningen av branschrisker används gruppens interna branschindelning och utöver fordringar och förbindelser i bankrörelsen beaktas direkta placeringar i försäkringsföretag, halvfärdiga bostadssammanslutningar och garantier för offentliga samfund.

Marknadsrisker

Marknadsrisken i tradingen och den långsiktiga placeringsverksamheten begränsas i gruppens risklimitsystem med VaR-limiter.

Tradingens VaR låg vid slutet av året klart innanför den tolerans som ställts upp för den.

Marknadsrisken för centralbanken och de långsiktiga placeringarna i bankrörelsen har hållits stabil under året och den låg vid slutet av året klart under de toleransbegränsningar som ställts upp för det.

Försäkringsrisker

Alla försäkringsrisker som överstiger självbehållsgränsen ska återförsäkras för att skadekostnaden för enskilda objekt och transaktioner ska hållas inom risktoleransen.

Likviditetsrisker

Enligt det likviditetstäckningskrav (LCR) som ställs upp i bestämmelserna, ska kreditinstitut ha tillräckliga likvida medel, vilket innebär ett belopp som motsvarar minst det utgående nettokassaflödet i en akut stressituation som pågår i 30 dagar.

Med kravet på stabil finansiering (NSFR) mäts hur tillräcklig sammanslutningens stabila finansiering är i relation till det krav på stabil finansiering som affärsrörelsen kräver (med utlånings- samt placerings- och derivatrörelsen som de viktigaste).

Not 54. Länderfördelning för OP Gruppens exponeringar

Merparten av OP Gruppens exponeringar mot länder gäller EU-länder. Exponeringarna omfattar alla balansposter och poster utanför balansräkningen, och de baserar sig på värden som använts i kapitaltäckningen.

Länderfördelning för OP Gruppens exponeringar 31.12.2018

| Milj. € | Exponeringar mot stater och centralbanker | Instituts- exponeringar | Företags- exponeringar | Hushålls- exponeringar | Aktieexpo- neringar* | Skuldebrev med säkerhet** | Övriga | Totala expone- ringar |
|------------------------|---|----------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------|--------------------------|
| Finland | 16 337 | 397 | 46 359 | 58 932 | 530 | 495 | 996 | 124 046 |
| Baltikum | 271 | 0 | 2 126 | 15 | | | 6 | 2 418 |
| Övriga nordiska länder | 149 | 415 | 1 467 | 126 | 7 | 1 768 | 0 | 3 933 |
| Tyskland | 2 657 | 164 | 47 | 103 | 3 | 1 264 | 7 | 4 244 |
| Frankrike | 186 | 421 | 248 | 161 | 16 | 836 | | 1 868 |
| Storbritannien | 2 | 832 | 152 | 346 | 52 | 449 | 0 | 1 832 |
| Italien | | 24 | 24 | 26 | | | | 74 |
| Spanien | | 38 | 12 | 19 | | 1 | 0 | 71 |
| Övriga EU-länder | 2 040 | 405 | 474 | 289 | 231*** | 1 244 | | 4 684 |
| Övriga Europa | | 145 | 116 | 34 | 42 | 37 | | 373 |
| USA | | 236 | 50 | 626 | 89 | 34 | | 1 036 |
| Ryssland | | 42 | 3 | 8 | | | | 54 |
| Asien | | 279 | 40 | 79 | | | 0 | 398 |
| Övriga länder | 31 | 117 | 248 | 112 | 783*** | 1 282 | 1 322 | 3 895 |
| Totalt | 21 673 | 3 514 | 51 365 | 60 876 | 1 753 | 7 411 | 2 331 | 148 923 |

* Innehåller också räntefonder 104 miljoner euro.

** Består av RMBS-, ABS- och Covered Bond-placeringar.

*** Innehåller främst placeringar i Europa-fonder i Övriga EU-länder och Emerging Markets- och Global-fonder i Övriga länder.

Länderfördelning för OP Gruppens exponeringar 31.12.2017

| Milj. € | Exponeringar mot stater och centralbanker | Instituts- exponeringar | Företags- exponeringar | Hushålls- exponeringar | Aktieexpo- neringar* | Skuldebrev med säkerhet** | Övriga | Totala expone- ringar |
|------------------------|---|----------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------|--------------------------|
| Finland | 16 758 | 213 | 43 276 | 56 255 | 418 | 526 | 1 322 | 118 768 |
| Baltikum | 129 | 194 | 1 880 | 16 | 0 | | 0 | 2 220 |
| Övriga nordiska länder | 186 | 734 | 1 328 | 146 | 4 | 1 958 | 38 | 4 395 |
| Tyskland | 2 173 | 213 | 41 | 191 | 18 | 1 085 | 17 | 3 737 |
| Frankrike | 413 | 368 | 182 | 165 | 20 | 750 | 21 | 1 919 |
| Storbritannien | | 821 | 147 | 302 | 62 | 539 | 25 | 1 896 |
| Italien | 84 | 24 | 16 | 23 | | 6 | 8 | 160 |
| Spanien | | 22 | 12 | 26 | 0 | 13 | 65 | 137 |
| Övriga EU-länder | 1 648 | 411 | 479 | 170 | 833*** | 1 019 | 60 | 4 621 |
| Övriga Europa | 12 | 247 | 91 | 87 | 5 | 63 | 12 | 516 |
| USA | | 284 | 33 | 564 | 217 | 12 | 325 | 1 435 |
| Ryssland | | 50 | 11 | 8 | 13 | | 0 | 82 |
| Asien | | 346 | 101 | 67 | 33 | 5 | 44 | 596 |
| Övriga länder | 975 | 126 | 78 | 64 | 448*** | 1 342 | 258 | 3 291 |
| Totalt | 22 379 | 4 054 | 47 674 | 58 082 | 2 071 | 7 318 | 2 194 | 143 773 |

* Innehåller också räntefonder 91 miljoner euro.

** Består av RMBS-, ABS- och Covered Bond-placeringar.

*** Innehåller främst placeringar i Europa-fonder i Övriga EU-länder och Emerging Markets- och Global-fonder i Övriga länder.

Not 55. Nedskrivningar av finansiella tillgångar

| Milj. € | 31.12.2017 |
|---------------------------------------|------------|
| Derivatinstrument | |
| Som innehas för handel | 0 |
| Lån och andra fordringar | |
| Beviljade lån | 39 |
| Garantifordringar | 9 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | |
| Aktier och andelar | 1 |
| Finansiella tillgångar totalt | 48 |

De förväntade kreditförlusterna för 2018 har specificerats i not 51. Förlustreserv för fordringar och skuldebrev.

Bankrörelsens riskposition
Not 56. Fordringar på kreditinstitut och kunder samt problemfordringar

| 31.12.2018 | Inte ned- skrivna (brutto) | Förlust- reserv | Balans- värde |
|--|----------------------------------|--------------------|------------------|
| Fordringar | | | |
| Fordringar på kreditinstitut | 184 | 1 | 183 |
| Fordringar på kunder | 85 442 | 521 | 84 921 |
| varav bankgarantifordringar | 10 | 0 | 10 |
| Finansiell leasing | 2 154 | 4 | 2 150 |
| Totalt | 87 780 | 526 | 87 254 |
| Fordringar sektorvis | | | |
| Företag | 32 405 | 410 | 31 995 |
| Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag) | 1 065 | 2 | 1 064 |
| Hushåll | 51 511 | 105 | 51 406 |
| Icke-vinstsyftande samfund | 814 | 6 | 808 |
| Offentlig sektor | 1 985 | 3 | 1 981 |
| Totalt | 87 780 | 526 | 87 254 |

| 31.12.2017 | Fordringsstock | | | | | Balans- värde |
|--|----------------------------------|-----------------------------|---------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| | Inte ned- skrivna (brutto) | Ned- skrivna (brutto) | Totalt | Individuella nedskriv- ningar | Gruppvisa nedskriv- ningar | |
| Fordringar | | | | | | |
| Fordringar på kreditinstitut | 506 | | 506 | | 2 | 504 |
| Fordringar på kunder | 80 247 | 627 | 80 875 | 421 | 70 | 80 383 |
| varav 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 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 |
| Icke-vinstsyftande samfund | 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 |

| 31.12.2018 | Inte ned- skrivna (brutto) | Förfallna, obetalda | Nedskrivningar | |
|---|----------------------------------|------------------------|----------------|------------|
| | | | Förlustreserv | |
| Problemfordringar och exponeringar med anstånd | | | | |
| Fordringar på kunder | 3 512 | 435 | | 440 |
| varav bankgarantifordringar | 10 | 0 | | 0 |
| Finansiell leasing | 5 | 0 | | 0 |
| Totalt | 3 517 | 436 | | 440 |
| Problemfordringar och exponeringar med anstånd | | | | |
| Företag | 968 | 265 | | 350 |
| Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag) | 0 | 0 | | 0 |
| Hushåll | 2 512 | 170 | | 85 |
| Icke-vinstsyftande samfund | 36 | 1 | | 5 |
| Offentlig sektor | | | | |
| Totalt | 3 517 | 436 | | 440 |

| 31.12.2017 | Inte ned- skrivna (brutto) | Ned- skrivna (brutto) | Totalt | Förfallna, obetalda | Nedskrivningar | |
|---|----------------------------------|-----------------------------|--------------|------------------------|----------------|-----------|
| | | | | | Individuella | Gruppvisa |
| Problemfordringar och exponeringar med anstånd | | | | | | |
| Fordringar på kreditinstitut | | | | | | 2 |
| Fordringar på kunder | 2 712 | 626 | 3 338 | 394 | 421 | 70 |
| varav bankgarantifordringar | 2 | 8 | 11 | 8 | 8 | 1 |
| Övertrasseringar av konton och limiter | 0 | | 0 | 0 | | |
| Totalt | 2 714 | 627 | 3 341 | 395 | 421 | 71 |
| Problemfordringar och exponeringar med anstånd | | | | | | |
| Företag | 568 | 423 | 992 | 240 | 317 | 38 |
| Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag) | 2 | 0 | 2 | 0 | 0 | 2 |
| Hushåll | 2 124 | 201 | 2 324 | 153 | 102 | 30 |
| Icke-vinstsyftande samfund | 21 | 3 | 24 | 2 | 2 | 1 |
| Offentlig sektor | | | | 0 | | 0 |
| Totalt | 2 714 | 627 | 3 341 | 395 | 421 | 71 |

Problemfordringar och exponeringar med anstånd

| 31.12.2018 | Icke nödlidande ("performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Nödlidande ("non- performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Förlust- reserv | Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto) |
|------------------------------------|---|--|---|--------------------|--|
| Över 90 dagar förfallna fordringar | | 614 | 614 | 229 | 385 |
| Förmodas inte bli betalda | | 426 | 426 | 148 | 278 |
| Exponeringar med anstånd | 2 137 | 340 | 2 477 | 62 | 2 414 |
| Totalt | 2 137 | 1 380 | 3 517 | 440 | 3 077 |

Problemfordringar och exponeringar med anstånd

| 31.12.2017 | Icke nödlidande ("performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Nödlidande ("non-performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Individuella nedskrivningar | Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto) |
|------------------------------------|---|--|--|-----------------------------|---|
| Över 90 dagar förfallna fordringar | | 611 | 611 | 217 | 394 |
| Förmodas inte bli betalda | | 513 | 513 | 147 | 366 |
| Exponeringar med anstånd | 1 876 | 341 | 2 217 | 58 | 2 160 |
| Totalt | 1 876 | 1 465 | 3 341 | 421 | 2 920 |

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 förmodas inte bli betalda rapporteras avtal i de svagaste ratingklasserna (F för privatkunder och 11–12 för övriga). Som exponeringar med anstånd 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. Exponeringarna med anstånd befinner sig i steg 2 eller 3 i ECL-kalkyleringen.

| Nyckeltal, % | 2018 | 2017 |
|---|--------|--------|
| Förlustreserv/individuella nedskrivningar, % av problemfordringarna | 12,5 % | 12,6 % |

Finansiella tillgångar, på vilka tillämpas nedskrivning och för vilka en betalning försenats

| 31.12.2018 | under 30 d. | 30-90 d. | 90-180 d. | över 180 d. | Totalt |
|---------------------------------------|-------------|----------|-----------|-------------|--------|
| Förfallna fordringar, inte nedskrivna | 325 | 226 | 90 | 321 | 962 |

| 31.12.2017 | under 30 d. | 30-90 d. | 90-180 d. | över 180 d. | Totalt |
|---------------------------------------|-------------|----------|-----------|-------------|--------|
| Förfallna fordringar, inte nedskrivna | 622 | 278 | 139 | 232 | 1 271 |

Not 57. Utvecklingen hos kreditförluster och nedskrivningar

| Milj. € | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fordringar som avskrivits som kredit- och garantiförluster | | | | | 70 |
| Nedskrivningar av fordringar | 181 | 190 | 183 | 147 | |
| Återföringar av nedskrivningar av fordringar | -87 | -88 | -99 | -91 | |
| Betalningar av avskrivna fordringar | -13 | -15 | -15 | -15 | -15 |
| Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen | | | | | -10 |
| Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev | | | | | 1 |
| Nettoförändring i gruppvisa nedskrivningar | 7 | -9 | 7 | 7 | |
| Totalt | 88 | 78 | 77 | 48 | 46 |

Not 58. Strukturen för upplåningen i OP Gruppen

| Milj. € | 31.12.2018 | Andel, % | 31.12.2017 | Andel, % |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Skulder till kreditinstitut | 4 807 | 4,4 | 5 157 | 4,9 |
| Skulder till kunder | | | | |
| Inlåning | 61 327 | 56,4 | 57 991 | 55,1 |
| Övriga | 4 785 | 4,4 | 7 559 | 7,2 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | | | | |
| Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP | 10 217 | 9,4 | 7 075 | 6,7 |
| Obligationer | 20 239 | 18,6 | 19 766 | 18,8 |
| Övriga skulder | 2 785 | 2,6 | 3 150 | 3,0 |
| Efterställda skulder | 1 358 | 1,2 | 1 400 | 1,3 |
| Medlemsandelar | 199 | 0,2 | 191 | 0,2 |
| Avkastningsandelar | 3 042 | 2,8 | 2 906 | 2,8 |
| Totalt | 108 759 | 100,0 | 105 195 | 100,0 |

Not 59. Löptidsinformation om finansiella tillgångar och skulder enligt återstående löptid

| 31.12.2018 | 3 mån. eller under | >3-12 mån. | >1-5 år | >5-10 år | >10 år | Totalt |
|--|--------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Finansiella tillgångar | | | | | | |
| Kontanta medel | 12 299 | | | | | 12 299 |
| Fordringar på kreditinstitut | 145 | 34 | 4 | 0 | 0 | 183 |
| Fordringar på kunder | 5 662 | 8 101 | 33 392 | 19 554 | 20 372 | 87 081 |
| Investeringsstillgångar | | | | | | |
| Finansiella tillgångar som innehas för handel | 164 | 145 | 151 | 37 | 5 | 502 |
| Finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet | | | 387 | | | 387 |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | 229 | 535 | 7 043 | 4 407 | | 12 214 |
| Finansiella tillgångar totalt | | | | | | |
| Överföring av tillgångar för handel till kategorin under 3 mån. | -145 | -34 | -4 | 0 | 0 | |
| | 183 | | | | | |
| Finansiella tillgångar totalt i den interna rapporteringen | 18 500 | 8 814 | 40 976 | 23 998 | 20 377 | 112 666 |

| Finansiella skulder | 3 mån. eller under | >3-12 mån. | >1-5 år | >5-10 år | >10 år | Totalt |
|---|---------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------|
| Skulder till kreditinstitut | 769 | 0 | 4 015 | 23 | | 4 807 |
| Skulder till kunder | 63 958 | 1 388 | 267 | 98 | 401 | 66 112 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 7 358 | 5 358 | 12 267 | 5 123 | 350 | 30 456 |
| Efterställda skulder | | 67 | 1 052 | 239 | 0 | 1 358 |
| Finansiella skulder totalt | 72 085 | 6 813 | 17 601 | 5 483 | 750 | 102 733 |
| Överföring av privatkunders på anfordran betalbara insättningar från kategorin 3 mån. till kategorin 3-12 mån | -36 008 | 36 008 | | | | |
| Finansiella skulder totalt i den interna rapporteringen | 36 077 | 42 821 | 17 601 | 5 483 | 750 | 102 733 |
| Garantier | 90 | 125 | 401 | 8 | 151 | 775 |
| Garantiansvar | 329 | 523 | 611 | 61 | 638 | 2 162 |
| Kreditlöften | 12 577 | | | | | 12 577 |
| Utfästelser i anslutning till kortvariga | 70 | 132 | 79 | 0 | 3 | 283 |
| Övriga | 519 | 427 | 1 | 248 | 1 | 1 195 |
| Åtaganden utanför balansräkningen totalt | 13 586 | 1 207 | 1 091 | 317 | 792 | 16 993 |

| 31.12.2017 | 3 mån. eller under | >3-12 mån. | >1-5 år | >5-10 år | >10 år | Totalt |
|---|---------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------|
| Finansiella tillgångar | | | | | | |
| Kontanta medel | 12 910 | | | | | 12 910 |
| Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via | | | | | | |
| Skuldebrev | 219 | 197 | 136 | 37 | 0 | 589 |
| Fordringar på kreditinstitut | 369 | 127 | 8 | 0 | 0 | 504 |
| Fordringar på kunder | 5 847 | 7 508 | 31 561 | 18 231 | 19 046 | 82 193 |
| Investeringstillgångar | | | | | | |
| Skuldebrev som kan säljas | 58 | 734 | 8 157 | 2 986 | 256 | 12 190 |
| Skuldebrev som hålls till förfall | 5 | 0 | 13 | 22 | 0 | 40 |
| Finansiella tillgångar totalt | 19 409 | 8 565 | 39 874 | 21 276 | 19 303 | 108 427 |
| Överföring av tillgångar för handel till kategorin under 3 mån. | -219 | -197 | -136 | -37 | 0 | -589 |
| | 589 | | | | | 589 |
| Finansiella tillgångar totalt i den interna rapporteringen | 19 779 | 8 368 | 39 738 | 21 239 | 19 302 | 108 427 |

| Finansiella skulder | 3 mån. eller under | >3-12 mån. | >1-5 år | >5-10 år | >10 år | Totalt |
|---|---------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|------------------|---------------|
| Skulder till kreditinstitut | 1 130 | 0 | 4 000 | 27 | | 5 157 |
| Skulder till kunder | 62 602 | 2 139 | 339 | 123 | 346 | 65 549 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 5 248 | 4 758 | 10 907 | 5 647 | 282 | 26 841 |
| Efterställda skulder | - | 140 | 1 035 | 225 | 0 | 1 400 |
| Finansiella skulder totalt | 68 980 | 7 037 | 16 281 | 6 022 | 628 | 98 948 |
| Överföring av privatkunders på anfordran betalbara insättningar från kategorin 3 mån. till kategorin 3-12 mån | -33 519 | 33 519 | | | | |
| Finansiella skulder totalt i den interna rapporteringen | 35 461 | 40 556 | 16 281 | 6 022 | 628 | 98 948 |
| Garantier | 3 | 51 | 448 | 11 | 129 | 643 |
| Garantiansvar | 262 | 463 | 584 | 64 | 563 | 1 936 |
| Kreditlöften | 12 176 | | | | | 12 176 |
| Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner | 109 | 184 | 77 | 0 | 1 | 372 |
| Övriga | 534 | 370 | 1 | 216 | 0 | 1 121 |
| Åtaganden utanför balansräkningen totalt | 13 084 | 1 068 | 1 111 | 290 | 693 | 16 247 |

Not 60. Löptider för finansiella tillgångar och skulder enligt förfall eller omprissättning

| 31.12.2018 | 1 mån. eller under | >1-3 mån. | >3-12 mån. | >1-2 år | >2-5 år | > 5 år | Totalt |
|--|--------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| Finansiella tillgångar | | | | | | | |
| Kontanta medel | 12 299 | | | | | | 12 299 |
| Fordringar på kreditinstitut | 104 | 42 | 33 | 3 | 1 | 0 | 183 |
| Fordringar på kunder | 16 188 | 19 948 | 45 649 | 604 | 2 311 | 2 380 | 87 081 |
| Investeringstillgångar | | | | | | | |
| Finansiella tillgångar som innehas för handel | 48 | 131 | 151 | 22 | 108 | 42 | 502 |
| Finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet | 1 | 385 | | | | | 387 |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt | 630 | 342 | 439 | 1 670 | 4 726 | 4 407 | 12 214 |
| Finansiella tillgångar totalt | 29 318 | 20 980 | 46 423 | 2 321 | 7 253 | 6 872 | 113 168 |
| Finansiella skulder | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 267 | 540 | 0 | 3 000 | 1 000 | | 4 807 |
| Skulder till kunder | 62 638 | 1 605 | 1 364 | 95 | 14 | 396 | 66 112 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 2 893 | 6 412 | 6 407 | 1 842 | 7 435 | 5 467 | 30 456 |
| Efterställda skulder | 79 | 351 | 42 | 0 | 726 | 160 | 1 358 |
| Finansiella skulder totalt | 65 877 | 8 908 | 7 812 | 4 937 | 9 175 | 6 023 | 102 733 |
| <hr/> | | | | | | | |
| 31.12.2017 | 1 mån. eller under | >1-3 mån. | >3-12 mån. | >1-2 år | >2-5 år | > 5 år | Totalt |
| Finansiella tillgångar | | | | | | | |
| Kontanta medel | 12 910 | | | | | | 12 910 |
| Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | | | | | | | |
| Skuldebrev | 97 | 139 | 198 | 21 | 96 | 38 | 589 |
| Fordringar på kreditinstitut | 350 | 18 | 128 | 7 | 0 | 0 | 504 |
| Fordringar på kunder | 16 735 | 19 335 | 40 971 | 633 | 2 432 | 2 088 | 82 193 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | | | | | | | |
| Skuldebrev | 545 | 248 | 665 | 1 117 | 6 374 | 3 242 | 12 190 |
| Finansiella tillgångar som hålls till förfall | | | | | | | |
| Skuldebrev | 15 | 21 | 0 | 3 | 0 | 1 | 40 |
| Finansiella tillgångar totalt | 30 652 | 19 761 | 41 962 | 1 781 | 8 902 | 5 368 | 108 427 |
| Finansiella skulder | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 990 | 168 | 0 | | 4 000 | | 5 157 |
| Skulder till kunder | 61 996 | 1 030 | 2 076 | 92 | 14 | 342 | 65 549 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 2 983 | 3 801 | 5 510 | 2 206 | 6 424 | 5 917 | 26 841 |
| Efterställda skulder | 74 | 328 | 117 | 0 | 732 | 150 | 1 400 |
| Finansiella skulder totalt | 66 042 | 5 326 | 7 703 | 2 298 | 11 169 | 6 409 | 98 948 |

Not 61. Ränte- och marknadsriskens känslighetsanalys

Nuvärdesrisken i OP Gruppens finansiella balansräkning

| Valuta, milj. € | -200bp | | +200bp | |
|-----------------|--------|------|--------|------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| EUR | 228 | 111 | 298 | 521 |
| GBP | -1 | -1 | 1 | 1 |
| USD | 1 | 2 | -1 | -2 |
| Övriga | 2 | 1 | 0 | 1 |

Riskerna för GBP- och USD-valutorna har angetts enligt deras motvärde i euro. Riskerna för de övriga valutorna har adderats enligt deras värde i euro. Ränterisken räknas ut som känsligheten för förändringar i nuvärdet på kassaflödet vid en parallell förskjutning av räntekurvan med 2 procentenheter. Beräkningen utförs månatligen och den omfattar alla räntebärande balansposter och poster utanför balansräkningen hos kreditinstituten i OP Gruppen och OP Andelslags finansiella balansräkning. Räntekänsligheten hos andelsbankernas insättningar från kunder utan förfallodag beräknas med löptidsantaganden som baserar sig på en expertbedömning.

Ränteintäktsrisken för hushållsbanksrörelsens finansiella balansräkning

| Valuta, milj. € | -100bp | | +100bp | |
|-----------------|--------|------|--------|------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| EUR | -48 | -81 | 161 | 167 |

Hushållsbanksrörelsens ränterisk beräknas även enligt ränteintäktsriskmetoden, som mäter inverkan av en ränteförändring på en procentenhet på det räntenetto som ackumuleras under de följande 12 månaderna. Beräkningen och rapporteringen utförs månatligen och den omfattar alla räntebärande balansposter och poster utanför balansräkningen hos hushållsbanksrörelsens finansiella balansräkning. Vid beräkningen av ränteintäktsrisken beaktas också de negativa räntorna, men på räntorna tillämpas en nedre gräns på -2 %. Golvet på 0 % som i enlighet med avtalsvillkoren tillämpas på krediterna har beaktats i beräkningarna från början av 2017. Balansräkningens struktur hålls oförändrad genom att de poster som förfaller ersätts med motsvarande räntebindningar eller löptider med fast ränta. Vid beräkningen tillämpas på insättningar som saknar förfallodag en förfallomodell som baserar sig på modellering. I hushållsbanksrörelsen ingår i det här sammanhanget andelsbankernas finansieringsrörelse.

Marknadsriskens känslighetsanalys

| Milj. € | | Förändring | |
|--------------------|--------------|------------|------|
| | | 2018 | 2017 |
| Räntevolatilitet* | 10bp | 1 | 2 |
| Valutavolatilitet* | 10 %-enheter | 0 | 1 |
| Kreditriskpremie** | 10bp | -55 | -45 |

* Handelsportföljen

** Långfristiga investeringstillgångar

Not 62. Likviditetsreserven

Likviditetsreserven redovisas för segmentet Övrig rörelse.

Fördelningen enligt löptid och rating i likviditetsreserven 31.12.2018, milj. €

| År | 0-1 | 1-3 | 3-5 | 5-7 | 7-10 | 10- | Totalt | Andel, % |
|-----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------|---------------|--------------|
| Aaa* | 12 499 | 2 254 | 2 088 | 1 383 | 1 018 | | 19 243 | 84,6 |
| Aa1-Aa3 | 38 | 529 | 520 | 661 | 376 | 0 | 2 125 | 9,3 |
| A1-A3 | 23 | 23 | 9 | 4 | | 2 | 62 | 0,3 |
| Baa1-Baa3 | 18 | 56 | 60 | 110 | 19 | 3 | 265 | 1,2 |
| Ba1 eller lägre | 5 | 34 | 11 | 61 | 15 | | 127 | 0,6 |
| Intern rating** | 400 | 81 | 310 | 123 | | | 914 | 4,0 |
| Totalt | 12 983 | 2 978 | 2 998 | 2 342 | 1 428 | 5 | 22 735 | 100,0 |

* inkl. Tillgodohavanden på centralbanker

** PD \leq 0,40 %

Den genomsnittliga återstående löptiden för Likviditetsreserven (exkl. Tillgodohavanden på centralbanker) var 4,2 år.

Fördelningen enligt löptid och rating i likviditetsreserven 31.12.2017, milj. €

| År | 0-1 | 1-3 | 3-5 | 5-7 | 7-10 | 10- | Totalt | Andel, % |
|-----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|------------|-----------|---------------|--------------|
| Aaa* | 13 201 | 2 499 | 2 470 | 1 367 | 435 | 20 | 19 992 | 85,6 |
| Aa1-Aa3 | 205 | 707 | 475 | 423 | 225 | 0 | 2 036 | 8,7 |
| A1-A3 | 1 | 18 | 6 | 0 | 5 | 0 | 30 | 0,1 |
| Baa1-Baa3 | 10 | 36 | 64 | 18 | 13 | | 141 | 0,6 |
| Ba1 eller lägre | 0 | 12 | 20 | 65 | 22 | 0 | 119 | 0,5 |
| Intern rating** | 480 | 198 | 252 | 99 | | | 1 029 | 4,4 |
| Totalt | 13 897 | 3 470 | 3 286 | 1 973 | 700 | 21 | 23 347 | 100,0 |

* inkl. Tillgodohavanden på centralbanker

** PD \leq 0,40 %

Den genomsnittliga återstående löptiden för Likviditetsreserven (exkl. Tillgodohavanden på centralbanker) var 3,7 år.

Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Not 63. Skadeförsäkringsrörelsens riskhanteringsförmåga

Skadeförsäkringen ska uppfylla de solvenskrav som ställts av myndigheterna. Myndigheterna fastställer vanligtvis sina solvenskrav på företagsplanet. Alla skadeförsäkringsbolag har ett sådant minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav som avses i EU-direktiven.

Kapitalbasens relation till solvenskapitalet beskrivs med solvensnivån som beskriver bolagets möjlighet att täcka oväntade risker. Siffrorna som gäller solvensen är oreviderade.

| Solvens, milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------|
| Medräkningsbara kapitalbasmedel | 818 | 902 |
| Solvenskapitalkrav (SCR) | | |
| Marknadsrisk | 421 | 460 |
| Försäkringsrisk | 281 | 289 |
| Motpartsrisk | 36 | 40 |
| Operativ risk | 45 | 45 |
| Diversifieringseffekter och förlusttäckningskapacitet | -162 | -169 |
| Totalt | 621 | 666 |
| Buffert för SCR | 197 | 296 |
| SCR-relation, % | 132 % | 135 % |
| SCR-relation, % utan övergångsbestämmelser | 132 % | 135 % |

Not 64. Skadeförsäkringsrörelsens riskkänslighet

I tabellen nedan beskrivs olika riskvariablers inverkan på resultatet och solvenskapitalet:

| Riskvariabel | Totalbelopp 2018, milj. € | Förändring i risk- variabel | Inverkan på resultatet/ det egna kapitalet, milj. € | Inverkan på totalkostnads- procenten |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|---|---|
| Premieintäkter* | 1465 | ökar 1 % | 15 | förbättras 0,9 %-enheter |
| Försäkringsersättningar* | 1039 | ökar 1 % | -10 | försvagas 0,8 %-enheter |
| Storskada över 5 milj. € | | 1 stycke | -5 | försvagas 0,3 %-enheter |
| Personalkostnader* | 130 | ökar 8 % | -10 | försvagas 0,6 %-enheter |
| Funktionsvisa kostnader**/** | 401 | ökar 4 % | -16 | försvagas 1,1 %-enheter |
| Inflation i kollektiva avsättningar för reglerade skador | 750 | ökar 0,25 %-enheter | -5 | försvagas 0,3 %-enheter |
| Livslängd i diskonterad försäkringsskuld | 1928 | ökar 1 år | -45 | försvagas 3,1 %-enheter |
| Diskonteringsränta på diskonterad försäkringsskuld | 1928 | minskar 0,1 %-enheter | -27 | försvagas 1,8 %-enheter |

* Glidande 12 månader

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

Not 65. Premieinkomstens och försäkringsbeloppens klassfördelning

Fördelning av premieinkomsten enligt EML-klass* inom egendomsförsäkringen för företag

Den risk som är förknippad med egendomsförsäkringar kan granskas genom att riskerna indelas i klasser enligt deras EML-belopp*. I tabellen nedan har en beräkning av premieinkomsten i varje klass gjorts på basis av klassificeringen.

| Milj. € | 5–20 | 20–50 | 50–100 | 100–500 |
|---------|------|-------|--------|---------|
| 2018 | 10 | 10 | 8 | 10 |
| 2017 | 13 | 10 | 9 | 8 |

* EML = Estimated Maximum Loss, den beräknade maximala skadan för varje objekt

Fördelning av premieinkomsten enligt TSI-klass* inom ansvarsförsäkringen för företag

Den risk som är förknippad med ansvarsförsäkringar kan granskas genom att riskerna indelas i klasser enligt deras TSI-belopp*. I tabellen nedan har en beräkning av premieinkomsten i varje klass gjorts på basis av klassificeringen.

| Milj. € | 2-4 | 4-10 | 10-30 | 30-90 |
|---------|-----|------|-------|-------|
| 2018 | 4 | 3 | 6 | 3 |
| 2017 | 4 | 4 | 6 | 3 |

* TSI = Total Sum Insured, totalt försäkringsbelopp

Försäkringsbeloppen vid byggförsäkring

Försäkringsbeloppen i försäkringsavtalen beskriver byggförsäkringens volym. I tabellen nedan har försäkringsbeloppens brutto- och netttotal specificerats. I byggförsäkringen är försäkringsperioden 10 år.

| Milj. € | Brutto | | Netto* | |
|----------------|--------|-------|--------|-------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Byggförsäkring | 1 802 | 1 882 | 1 802 | 1 882 |

* Netto för egen räkning efter återförsäkrares andel och före motsäkerheter

Not 66. Storskadeutvecklingen

Antalet konstaterade storskador per år 2014-2018

Inom skadeförsäkringen följs den skadekostnad som förorsakas av storskador noggrant. Den här skadekostnaden förklarar en väsentlig del av de årliga variationerna i försäkringsrörelsens resultat. Genom uppföljningen av skadekostnaden för storskador kan dessutom förändringar i risker eller riskurvalet upptäckas. I den här granskningen har sådana skador klassificerats som storskador vars brutto- eller nettobelopp är över 2 milj. e. Flest storskador inträffar inom egendoms- och avbrottsförsäkringen. Inom de lagstadgade försäkringarna är risken för storskador liten i förhållande till försäkringsgrenens stora volym.

Bruttobelopp

| Antalet skador på över 2 milj. € | Lag- stadgade | Övriga olycksfall och sjukdom | Kasko och transport | Egendom och avbrott | Ansvar och rättsskydd | Lång- variga |
|----------------------------------|------------------|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------|
| | | | | | | |
| 2015 | 1 | | | 6 | | |
| 2016 | | | | 5 | | |
| 2017 | | | | 7 | | |
| 2018 | | | | 17 | 3 | |
| Ersättningar totalt | | | | | 228 milj. € | |

Ersättningar, brutto, totalt milj. €

| | | | | | | |
|-----------|----|--|--|-----|----|--|
| 2014-2018 | 15 | | | 187 | 26 | |
|-----------|----|--|--|-----|----|--|

Nettobelopp

| Antal skador på över 2 milj. € | Lag- stadgade | Övriga olycksfall och sjukdom | Kasko och transport | Egendom och avbrott | Ansvar och rättsskydd | Lång- variga |
|--------------------------------|------------------|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------|
| | | | | | | |
| 2015 | 1 | | | 6 | | |
| 2016 | | | | 5 | | |
| 2017 | | | | 7 | | |
| 2018 | | | | 15 | | |
| Ersättningar totalt | | | | | 158 milj. € | |

Ersättningar, netto, totalt milj. €

| | | | | | | |
|-----------|----|--|--|-----|----|--|
| 2014-2018 | 15 | | | 130 | 12 | |
|-----------|----|--|--|-----|----|--|

Not 67. Försäkringsrörelsens lönsamhet

Premieintäkternas (brutto och netto) och totalkostnadsprocentens (netto) utveckling

Med premieintäkterna beskrivs försäkringsklassens volym. Med hjälp av den kan försäkringsklassens betydelse för helheten uppskattas. Med hjälp av totalkostnadsprocenten (CR) kan på motsvarande sätt variationerna i försäkringsklassens resultat och försäkringsklassens lönsamhet uppskattas. Totalkostnadsprocenten har presenterats separat korrigerad med poster av engångsnatur som hänför sig till tidigare försäkringsperioder.

| 2018, milj. € | Brutto | Netto | Netto | Netto** |
|-------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| | Premieint. | Premieint. | CR* | CR* |
| Lagstadgade | 442 | 440 | 89 % | 89 % |
| Övriga olycksfall och sjukdom | 272 | 272 | 94 % | 94 % |
| Kasko och transport | 302 | 301 | 95 % | 95 % |
| Egendom och avbrott | 398 | 365 | 90 % | 90 % |
| Ansvar och rättsskydd | 89 | 84 | 97 % | 97 % |
| Långvariga | 4 | 3 | 60 % | 60 % |
| Totalt | 1 507 | 1 465 | 92 % | 92 % |

| 2017, milj. € | Premieint. | Premieint. | CR* | CR* |
|-------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| | Lagstadgade | 442 | 440 | 105 % |
| Övriga olycksfall och sjukdom | 250 | 250 | 94 % | 94 % |
| Kasko och transport | 302 | 301 | 92 % | 92 % |
| Egendom och avbrott | 385 | 354 | 93 % | 93 % |
| Ansvar och rättsskydd | 89 | 83 | 87 % | 87 % |
| Långvariga | 5 | 3 | 14 % | 14 % |
| Totalt | 1 473 | 1 431 | 96 % | 96 % |

* Totalkostnadsprocenten (Combined ratio) räknas ut genom att dividera summan av försäkringsersättningarna (netto) och försäkringsrörelsens driftskostnader med premieintäkterna (netto). Avskrivningar av immateriella rättigheter har inte beaktats.

** Förändringar av engångsnatur som inverkar på den försäkringstekniska kalkylen har eliminerats.

Not 68. Information som beskriver försäkringsskuldens karaktär

| Uppgifter som beskriver försäkringsskuldens karaktär | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Skulder som härrör från försäkringsavtal (netto, milj. €) | | |
| Latenta yrkessjukdomar | 13 | 15 |
| Övrigt | 3 040 | 3 033 |
| Totalt (före överföringar) | 3 053 | 3 048 |
| Försäkringsskuldens duration (i år) | | |
| Diskonterad försäkringsskuld | 14,4 | 14,4 |
| Odiskonterad försäkringsskuld | 2,2 | 2,2 |
| Totalt | 9,9 | 9,8 |
| Diskonterad avsättning (netto, milj. €) | | |
| Avsättning för kända oreglerade ersättningar i form av pension | 1 552 | 1 517 |
| Kollektiv ersättning för oreglerade skador | 338 | 351 |
| Avsättning för ej intjänade premier | 41 | 43 |
| Totalt | 1 932 | 1 911 |

Not 69. Uppskattad löptidsfördelning för försäkringsskulden

| 31.12.2018, milj. € | 0-1 år | 1-5 år | 5-10 år | 10-15 år | 15 år | Totalt |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Avsättning för ej intjänade premier* | 406 | 117 | 22 | 6 | 10 | 561 |
| Avsättning för oreglerade skador | | | | | | |
| Odiskonterad | 296 | 213 | 58 | 11 | 4 | 584 |
| Diskonterad | 97 | 473 | 358 | 285 | 694 | 1908 |
| Försäkringsskuld totalt** | 799 | 804 | 438 | 302 | 708 | 3 053 |

* Innehåller diskonterade avsättningar för 41 milj. €.

** Utan värdet av de derivat som säkrar ränterisken i försäkringsskulden.

| 31.12.2017, milj. € | 0-1 år | 1-5 år | 5-10 år | 10-15 år | 15 år | Totalt |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Avsättning för ej intjänade premier* | 416 | 120 | 21 | 6 | 10 | 574 |
| Avsättning för oreglerade skador | | | | | | |
| Odiskonterad | 322 | 225 | 60 | 12 | 4 | 624 |
| Diskonterad | 96 | 434 | 354 | 281 | 685 | 1849 |
| Försäkringsskuld totalt** | 835 | 779 | 435 | 299 | 699 | 3 048 |

* Innehåller diskonterade avsättningar för 43 milj. €.

** Utan värdet av de derivat som säkrar ränterisken i försäkringsskulden.

Not 70. Riskpositionen i skadeförsäkringens placeringsverksamhet

| | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|---|----------------------------|------------|----------------------------|------------|
| | Verkligt värde* Milj. € | % | Verkligt värde* Milj. € | % |
| Allokering av placeringsbestånd | | | | |
| Penningmarknaden totalt | 173 | 5 | 332 | 9 |
| Penningmarknadsplaceringar och insättningar** | 167 | 4 | 327 | 8 |
| Derivatinstrument*** | 5 | 0 | 5 | 0 |
| Obligationslån och räntefonder totalt | 2 857 | 77 | 2 812 | 72 |
| Stater | 498 | 13 | 511 | 13 |
| Inflationslänkade obligationslån | | 0 | 14 | 0 |
| Investment Grade | 1 895 | 51 | 1 835 | 47 |
| Utvecklingsmarknader och High Yield | 243 | 7 | 251 | 6 |
| Strukturerade placeringar**** | 222 | 6 | 201 | 5 |
| Aktier totalt | 360 | 10 | 408 | 10 |
| Finland | 60 | 2 | 70 | 2 |
| Utvecklade marknader | 147 | 4 | 185 | 5 |
| Utvecklingsmarknader | 76 | 2 | 76 | 2 |
| Anläggningstillgångar och onoterade aktier | 1 | 0 | 3 | 0 |
| Kapitalplaceringar | 76 | 2 | 75 | 2 |
| Alternativa placeringar totalt | 28 | 1 | 26 | 1 |
| Hedge fund -fonder | 28 | 1 | 26 | 1 |
| Fastighetsinvesteringar totalt | 312 | 8 | 324 | 8 |
| Direkta fastigheter | 157 | 4 | 187 | 5 |
| Indirekta fastighetsinvesteringar | 155 | 4 | 137 | 4 |
| Totalt | 3 730 | 100 | 3 903 | 100 |

* Inkluderar resultatregleringsräntor

** Inkluderar köpeskillingsfordringar och -skulder samt marknadsvärdet på derivat.

*** Derivatens inverkan på allokeringen av tillgångsslagen (deltamotvärde).

**** Inkluderar lån med säkerhet i fastighet samt lånefonder och olikvida lån.

Not 71. Känslighetsanalys av skadeförsäkringens placeringsrisker

I tabellen nedan beskrivs placeringsriskernas känslighet enligt placeringsklass. Känslighetsgranskningen av diskonteringsräntan i anslutning till beräkningen av försäkringsskulden tas upp i not 64, som behandlar försäkringsskulden. Förändringarna i placeringarna och försäkringsskulden tar ut varandra.

| Skadeförsäkring | Bestånd enligt verkligt värde, milj. € | | Riskparameter | Förändring | Inverkan på eget kapital, milj. € | |
|---|--|------------|--------------------|---------------|-----------------------------------|------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | | | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Obligationslån och räntefonder* | 2 808 | | Ränta | 1 %-enhet | 115 | 127 |
| Aktier** | 388 | | Marknadsvärde | 10 % | 39 | 34 |
| Kapitalinvesteringar och onoterade aktier | 77 | | Marknadsvärde | 10 % | 8 | 8 |
| Fastigheter | 312 | | Marknadsvärde | 10 % | 31 | 32 |
| Valuta | 147 | | Värdet på valutan | 10 % | 19 | 20 |
| Kreditriskpremie*** | 3 030 | | Kreditriskmarginal | 0,1 %-enheter | 34 | 31 |
| Derivatinstrument | 5 | | Volatilitet | 10 %-enheter | 4 | 1 |

* Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrev och räntederivat.

** Inkluderar hedge fund-fonder och aktiederivat.

*** Inkluderar obligationslån och konvertibla skuldebrev samt penningmarknadsplaceringar inkl. obligationslån och räntederivat emitterade av utvecklade stater.

Not 72. Skadeförsäkringens ränteplaceringars riskposition

Marknadsrisken på grund av ränteförändringar följs genom att placeringarna klassificeras instrumentvis enligt duration. Försäkringsskuldens utjämnande inverkan på ränterisken har inte presenterats i tabellen, eftersom bara en del av försäkringsskulden har diskonterats med den administrativa räntan (not 30).

| Verkligt värde enligt löptid eller tidpunkten för räntejustering, milj. €* | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|--------------|--------------|
| 0-1 år | 421 | 442 |
| >1-3 år | 673 | 643 |
| >3-5 år | 781 | 776 |
| >5-7 år | 432 | 415 |
| >7-10 år | 353 | 385 |
| >10 år | 161 | 267 |
| Totalt | 2 821 | 2 929 |
| Modifierad duration | 4,3 | 5,1 |
| Effektiv ränta, % | 1,7 | 1,8 |

* Inkluderar penningmarknadsplaceringar och insättningar, obligationslån, konvertibla skuldebrev och räntefonder.

Ränteportföljens löptids- och ratingfördelning 31.12.2018*, milj. €

| År | 0-1 | 1-3 | 3-5 | 5-7 | 7-10 | 10- | Totalt | Andel, % |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|----------------|
| Aaa | 3 | 62 | 378 | 45 | 110 | 85 | 682 | 24,2 % |
| Aa1-Aa3 | 200 | 94 | 55 | 49 | 47 | 8 | 453 | 16,0 % |
| A1-A3 | 77 | 181 | 144 | 109 | 55 | 48 | 613 | 21,7 % |
| Baa1-Baa3 | 112 | 296 | 177 | 186 | 126 | 18 | 915 | 32,4 % |
| Ba1 eller lägre | 31 | 34 | 25 | 14 | 9 | 2 | 114 | 4,0 % |
| Intern rating | 0 | 6 | 3 | 29 | 6 | 0 | 45 | 1,6 % |
| Totalt | 421 | 673 | 781 | 432 | 353 | 161 | 2 821 | 100,0 % |

Ränteportföljens löptids- och ratingfördelning 31.12.2017*, milj. €

| År | 0-1 | 1-3 | 3-5 | 5-7 | 7-10 | 10- | Totalt | Andel, % |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|----------------|
| Aaa | 6 | 82 | 149 | 143 | 172 | 164 | 715 | 24,4 % |
| Aa1-Aa3 | 326 | 49 | 162 | 33 | 50 | 34 | 654 | 22,3 % |
| A1-A3 | 33 | 199 | 168 | 70 | 54 | 41 | 564 | 19,2 % |
| Baa1-Baa3 | 48 | 248 | 274 | 153 | 107 | 27 | 856 | 29,2 % |
| Ba1 eller lägre | 27 | 65 | 25 | 16 | 2 | 0 | 135 | 4,6 % |
| Intern rating | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 3 | 0,1 % |
| Totalt | 442 | 643 | 776 | 415 | 385 | 267 | 2 929 | 100,0 % |

* Inkluderar inga kreditderivat.

Löptiden har angetts till löptidens slut. Om instrumentet har en Call-möjlighet, har löptiden angetts till den första möjliga Call-dagen.

Den genomsnittliga ratingen för skadeförsäkringens ränteportfölj är enligt Moody's rating A2.

Den genomsnittliga återstående löptiden för skadeförsäkringens ränteportfölj är 4,3 år (räknad på basis av Call-dagen och förfallodagen).

Not 73. Skadeförsäkringens placeringars valutarisk

| Valutaposition, milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------|------------|------------|
| USD | 86 | 72 |
| SEK | 4 | 0 |
| JPY | 0 | 0 |
| GBP | 1 | 9 |
| Övriga | 57 | 56 |
| Totalt* | 147 | 138 |

* Valutapositionen var 3,9 % (3,5 %) av placeringsbeståndet. Valutapositionen räknas ut som summan av enskilda valutors absolutvärden.

Not 74. Skadeförsäkringens placeringars motpartsrisk

| Ratingfördelning, Moody's-motsvarighet, milj. € | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Placering* | Försäkring** | Placering* | Försäkring** |
| Aaa | 682 | 0 | 715 | |
| Aa1-Aa3 | 453 | 24 | 654 | 25 |
| A1-A3 | 613 | 38 | 564 | 29 |
| Baa1-Baa3 | 915 | 0 | 856 | 0 |
| Ba1 eller lägre | 114 | 0 | 135 | |
| Intern rating | 45 | 43 | 3 | 42 |
| Totalt* | 2 821 | 106 | 2 929 | 96 |

* Inkluderar penningmarknadsplaceringar och insättningar, obligationslån och räntefonder.

** Inkluderar återförsäkrarens andel av försäkringsskulden och fordringar på återförsäkrare.

Kapitalförvaltningens riskposition

Kapitalförvaltningssegmentet erbjuder produkter och tjänster för försäkringssparande, försäkring av personrisker, fonder och avtalsbaserad kapitalförvaltning. Affärsrörelsen vid gruppens livförsäkrings-, kapitalförvaltnings- och fondbolag ingår i kapitalförvaltningssegmentet.

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.

Not 75. Förvaltade tillgångar i kapitalförvaltningen

Det totala beloppet av de tillgångar som förvaltades inom Kapitalförvaltningen 31.12.2018 var 71,8 miljarder euro (78,0). Av de förvaltade tillgångarna härstammar 22,7 miljarder (24,6) från placeringsfonder, 9,8 miljarder euro (10,2) från fondanknutna livförsäkringar, 21,5 miljarder euro (24,2) från institutionella kunder och 17,9 miljarder euro (19,1) från kunder inom private banking.

Not 76. Information som beskriver livförsäkringsrörelsens karaktär samt känslighetsanalys av försäkringsskulden

Livförsäkringsrörelsens riskhanteringsförmåga med lagstadgade mätare

Ett livförsäkringsbolag ska uppfylla de solvenskrav som gällande lagstiftning ställer. De viktigaste krav som ska uppfyllas är minimikapitalbaskravet och solvenskapitalkravet i lagstiftningen.

Livförsäkringsbolagets egna tillgångar vid slutet av 2018 uppgick till 1 297 miljoner euro med beaktande av övergångsbestämmelser och 1 019 miljoner euro utan övergångsbestämmelser. Ett år tidigare uppgick de egna tillgångarna till 1 317 miljoner euro med beaktande av övergångsbestämmelser och 1 019 miljoner euro utan övergångsbestämmelser. Solvenskapitalkravet var 576 miljoner euro (674) och minimikapitalkravet var 266 miljoner euro (279).

Livförsäkringens riskhanteringsförmåga mäts med solvensnivån, dvs. de egna tillgångarna i förhållande till solvenskapitalet. I gruppens strategiska mätare har som mål ställts upp en solvensnivå på 130 % utan övergångsbestämmelser. Siffrorna som gäller solvensen är oreviderade.

| Solvens, milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------|
| Medräkningsbara kapitalbasmedel | 1 317 | 1 317 |
| Solvenskapitalkrav (SCR) | | |
| Marknadsrisk | 732 | 759 |
| Försäkringsrisk | 351 | 394 |
| Motpartsrisk | 30 | 27 |
| Operativ risk | 34 | 36 |
| Diversifieringseffekter och förlusttäckningskapacitet | -571 | -542 |
| Totalt | 576 | 674 |
| Buffert för SCR | 719 | 643 |
| SCR-relation, % | 225 % | 195 % |
| SCR-relation, % utan övergångsbestämmelser | 176 % | 151 % |

Livförsäkringsrörelsens försäkrings- och placeringsavtalsbestånd 31.12.2018

| | Ansvar 31.12.2018, milj. € | Försäkrade eller avtal, st. | Duration (framtida längd) år i medeltal |
|---|-------------------------------|--------------------------------|--|
| Fondanknutna avtal | 9 774 | 338 507 | 10,2 |
| Fondanknutna försäkringsavtal | 4 518 | 218 530 | 10,3 |
| Livförsäkring/Sparande | 3 199 | 93 519 | 10,3 |
| Individuell pensionsförsäkring | 1 221 | 118 688 | 10,1 |
| Gruppensionsförsäkring | 99 | 6 323 | 13,6 |
| Fondanknutna placeringsavtal | 5 255 | 119 977 | 10,0 |
| Sparande | 3 295 | 65 847 | 11,8 |
| Individuella pensionsavtal | 1 282 | 48 823 | 7,3 |
| Gruppensionsavtal | 42 | 3 348 | 10,5 |
| Kapitaliseringsavtal | 637 | 1 959 | 9,1 |
| Icke-fondanknutna avtal | 6 357 | 529 163 | 11,1 |
| Försäkringsavtal diskonterade med beräkningsränta | 6 245 | 529 149 | 11,1 |
| Livförsäkring/Sparande | 1 435 | 62 718 | 8,6 |
| Garanterad räntesats 4,5 % | 44 | 501 | 5,8 |
| Garanterad räntesats 3,5 % | 409 | 8 830 | 7,9 |
| Garanterad räntesats 2,5 % | 153 | 8 282 | 13,1 |
| Garanterad räntesats 1,5 % | 2 | 116 | 7,7 |
| Garanterad räntesats 4,5 % (Separat balansräkning 1) | 827 | 44 989 | 8,6 |
| Individuell pensionsförsäkring | 3 306 | 74 582 | 7,0 |
| Garanterad räntesats 4,5 % | 280 | 7 243 | 5,8 |
| Garanterad räntesats 3,5 % | 471 | 18 986 | 7,9 |
| Garanterad räntesats 2,5 % | 257 | 21 540 | 13,1 |
| Garanterad räntesats 1,5 % | 1 | 92 | 7,7 |
| Garanterad räntesats 4,5 % (Separat balansräkning 2) | 2 296 | 26 721 | 7,9 |
| Gruppensionsförsäkring | 1 363 | 32 637 | 11,9 |
| Förmånsbestämd 3,5 % | 1 016 | 25 410 | 11,5 |
| Förmånsbestämd 2,5 % | 102 | 693 | 12,9 |
| Förmånsbestämd 0,5 % | 154 | 1 983 | 15,3 |
| Förmånsbestämd 1,5 % | 25 | 1 009 | 14,5 |
| Avgiftsbestämd 3,5 % | 7 | 73 | 14,7 |
| Avgiftsbestämd 2,5 % | 52 | 3 112 | 12,6 |
| Avgiftsbestämd 0,5 % | 6 | 311 | 13,7 |
| Avgiftsbestämd 1,5 % | 0 | 46 | 19,6 |
| Individuella risklivförsäkringar | 137 | 354 867 | 4,5 |
| Grupplivförsäkringar | 4 | 4 345 | 1,6 |
| Icke-fondanknutna placeringsavtal diskonterade med beräkningsränta | 3 | 14 | 2,0 |
| Kapitaliseringsavtal | 3 | 14 | 2,0 |
| Garanterad räntesats 2,5 % | 3 | 13 | 1,7 |
| Garanterad räntesats 1,5 % | 0 | 1 | 10,2 |
| Effekt av diskontering med marknadsränta | 43 | | |
| Övriga poster i försäkringsskulden | 66 | | |
| Totalt | 16 131 | 867 670 | 10,5 |

Livförsäkringsrörelsens försäkrings- och placeringsavtalsbestånd 31.12.2017

| | Ansvar 31.12.2017, milj. € | Försäkrade eller avtal, st. | Duration (framtida längd) år i medeltal |
|---|-------------------------------|--------------------------------|--|
| Fondanknutna avtal | 10 120 | 349 082 | 10,2 |
| Fondanknutna försäkringsavtal | 5 036 | 230 840 | 10,3 |
| Livförsäkring/Sparande | 3 571 | 102 623 | 10,2 |
| Individuell pensionsförsäkring | 1 361 | 121 948 | 10,3 |
| Gruppensionsförsäkring | 104 | 6 269 | 14,2 |
| Fondanknutna placeringsavtal | 5 084 | 118 242 | 10,1 |
| Sparande | 3 273 | 63 224 | 12,1 |
| Individuella pensionsavtal | 1 373 | 50 427 | 7,4 |
| Gruppensionsavtal | 30 | 2 773 | 10,2 |
| Kapitaliseringsavtal | 407 | 1 818 | 8,8 |
| Icke-fondanknutna avtal | 6 845 | 555 715 | 9,2 |
| Försäkringsavtal diskonterade med beräkningsränta | 6 780 | 555 700 | 9,2 |
| Livförsäkring/Sparande | 1 580 | 71 781 | 8,9 |
| Garanterad räntesats 4,5 % | 52 | 713 | 5,7 |
| Garanterad räntesats 3,5 % | 443 | 10 105 | 8,0 |
| Garanterad räntesats 2,5 % | 179 | 9 475 | 13,6 |
| Garanterad räntesats 1,5 % | 2 | 122 | 8,6 |
| Garanterad räntesats 4,5 % (Separat balansräkning 1) | 904 | 51 366 | 9,0 |
| Individuell pensionsförsäkring | 3 625 | 78 457 | 8,4 |
| Garanterad räntesats 4,5 % | 300 | 7 677 | 5,7 |
| Garanterad räntesats 3,5 % | 492 | 19 613 | 8,0 |
| Garanterad räntesats 2,5 % | 266 | 21 799 | 13,6 |
| Garanterad räntesats 1,5 % | 1 | 96 | 8,6 |
| Garanterad räntesats 4,5 % (Separat balansräkning 2) | 2 565 | 29 272 | 8,2 |
| Gruppensionsförsäkring | 1 406 | 29 879 | 12,0 |
| Förmånsbestämd 3,5 % | 1 110 | 22 474 | 11,6 |
| Förmånsbestämd 2,5 % | 111 | 1 744 | 12,9 |
| Förmånsbestämd 0,5 % | 108 | 1 515 | 15,5 |
| Förmånsbestämd 1,5 % | 18 | 635 | 15,1 |
| Avgiftsbestämd 3,5 % | 5 | 70 | 16,1 |
| Avgiftsbestämd 2,5 % | 48 | 3 081 | 13,6 |
| Avgiftsbestämd 0,5 % | 6 | 322 | 14,0 |
| Avgiftsbestämd 1,5 % | 0 | 38 | 21,5 |
| Individuella risklivförsäkringar | 164 | 370 268 | 4,5 |
| Grupplivförsäkringar | 5 | 5 315 | 1,6 |
| Icke-fondanknutna placeringsavtal diskonterade med beräkningsränta | 3 | 15 | 3,1 |
| Kapitaliseringsavtal | 3 | 15 | 3,1 |
| Garanterad räntesats 2,5 % | 3 | 14 | 2,8 |
| Garanterad räntesats 1,5 % | 0 | 1 | 10,6 |
| Effekt av diskontering med marknadsränta | -8 | | |
| Övriga poster i försäkringsskulden | 70 | | |
| Totalt | 16 965 | 904 797 | 9,8 |

Livförsäkringsskuldernas känslighet för förändringar i beräkningsantagandena

Eftersom många försäkringar av spar- och placeringstyp har sålts som mycket långvariga avtal, avslutar försäkringstagarna sina avtal på basis av behov genom återköp före slutdagen enligt avtalet. Därför är antalet återköp stort. Bolaget beaktar bortfallet av framtida över- eller underskott på grund av detta vid beräkningen av livförsäkringens solvensställning.

Eftersom många försäkringar av spar- och placeringstyp har sålts som mycket långvariga avtal, avslutar försäkringstagarna sina avtal på basis av behov genom återköp före slutdagen enligt avtalet. Därför är antalet återköp stort. Bolaget beaktar bortfallet av framtida över- eller underskott på grund av detta vid beräkningen av livförsäkringens solvensställning.

Pensionsutbetalningarnas början senareläggs i individuella pensioner. Då försäkringen har tecknats har försäkringstagaren ofta inte haft någon realistisk uppfattning om den faktiska tidpunkten för sin pensionering. Å andra sidan har den skattemässiga behandlingen av individuella pensionsförsäkringar under de gångna decennierna i flera omgångar ändrats så att möjligheten att gå i pension med av en försäkring har skjutits upp till högre ålder.

lakttagelserna gällande dödlighetsintensiteten utvisar att de förväntade livslängderna i beräkningsgrunderna är för låga. I de individuella pensionsförsäkringarna kompenserar riskerna i dödsfalls- och livsfallsskydden varandra i så hög grad att inget behov av en dödlighetskomplettering föreligger trots ökningen i den förväntade livslängden. I gruppensionsförsäkringarna är däremot risken i livsfallsdelen större än i dödsfallsdelen, varför det fanns skäl att komplettera försäkringsskulden. Om dödlighetsantagandet ändras så att de försäkrades förväntade livslängd ökar med i snitt 1 år, ökar försäkringsskulden 26 miljoner euro (27).

I spar- och fondförsäkringarna kompenserar riskerna i dödsfalls- och livsfallsskydden varandra så gott som helt, varför inget skäl att göra en dödlighetskomplettering har förelegat.

Då avsättningarna för försäkringsavtal bildats har bolaget iakttagit de nationella redovisningsbestämmelserna med undantag av att bolaget har fört diskonteringsräntan närmare den aktuella räntan. På bolagets risk finns besparingar i försäkringsavtal där den garanterade räntesatsen är 0,5–4,5 %. För avtal med en beräkningsränta på 4,5 % har försäkringsskulden bestående kompletterats genom att diskonteringsräntan för försäkringsskulden är beräkningsräntan 3,5 % (exkl. de försäkringsbesparingar som överförts från Ömsesidiga Livförsäkringsbolaget Suomi och som hör till de balansräkningar som separerats från OP-Livförsäkrings övriga balansräkning. Dessutom har försäkringsskulden för alla avtal med garanterad räntesats kompletterats med en kortfristig räntekomplettering till och med 31.12.2019 och intäkterna från försäljningen av ränteplaceringar som skyddat försäkringsskulden har reserverats som räntekomplettering av försäkringsskulden för placeringarnas återstående löptid. Efter räntekompletteringarna är diskonteringsräntan för bolagets bestånd med beräkningsränta 0 % till och med 31.12.2019, för följande 10 år 2,5 % och sedan 3,2 %. En del av ränterisken mellan marknads- och diskonteringsräntan är skyddade med ränteplaceringar. Eftersom förmånen från ränteplaceringar används för de förmåner som garanterats i försäkrings- och kapitaliseringsavtal, läggs avsättningarna för dem till värdet av det nationella bokslutet enligt värdet av ränteplaceringarna 43 miljoner euro (-8).

I det nationella bokslutet ökar en minskning av diskonteringsräntan med 0,1 procentenheter försäkringsskulden med 26 miljoner euro (26).

OP-Livförsäkrings Ab mottog 31.12.2015 genom en beståndsoverlåtelse försäkringsskuld från Ömsesidiga Livförsäkringsbolaget Suomi. Av de sparförsäkringar som då överfördes bildades en balansräkning som separerats från bolagets övriga balansräkning. Ömsesidiga Livförsäkringsbolaget Suomis individuella pensionsförsäkringsbestånd sammanslogs 30.9.2016 med OP Livförsäkrings Ab. Också av det här beståndet har bildats en balansräkning som är separerad från bolagets övriga balansräkning. Den separata balansräkningen har sin egen vinstutdelningspolicy som har bestämts i planen för beståndsoverlåtelsen. I de separata balansräkningarna ingår också avsättningar för framtida tilläggsförmåner, som bildar buffertar för marknads- och kundbeteenderiskerna i de separata balansräkningarna.

Skulden för fondanknutna försäkringsavtal värderas till marknadsvärdet för de tillgångar som anslutits till avtalen vid bokslutstidpunkten.

Det finns tre typer av placeringsavtal: OP-Livförsäkrings placeringsavtal består av kapitaliseringsavtal sådana fondanknutna placeringsavtal där dödsfallsskyddet motsvarar försäkringsskulden samt pensionsavtal där dödsfallsskyddet ungefärligt motsvarar försäkringsskulden på så sätt att ingen betydande försäkringsrisk uppkommer. En del kapitaliseringsavtal har rätt till en av prövning beroende tilläggsförmån och de har värderats i enlighet med försäkringsavtalsstandarderna. En del placeringsavtal har inte den här rätten och de samt de övriga placeringsavtalen har därför värderats till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med standarden IAS 39.

Not 77. Förväntade löptider för livförsäkringens försäkrings- och placeringsavtal

| 31.12.2018, milj. € | Duration | | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2019-2020 | 2021-2022 | 2023-2027 | 2028-2032 | 2033-2037 | 2038-2042 | 2043- |
| Fondanknutna avtal | -1 245 | -1 163 | -2 299 | -1 519 | -1 079 | -676 | -932 |
| Försäkringsavtal | -640 | -594 | -1 199 | -741 | -503 | -342 | -535 |
| Livförsäkring/Sparande | -549 | -473 | -926 | -558 | -382 | -271 | -443 |
| Individuell pensionsförsäkring | -82 | -109 | -243 | -162 | -107 | -60 | -64 |
| Gruppensionsförsäkring | -9 | -12 | -30 | -20 | -15 | -11 | -28 |
| Placeringsavtal | -606 | -568 | -1 100 | -779 | -575 | -334 | -397 |
| Sparande | -254 | -230 | -507 | -424 | -330 | -235 | -359 |
| Individuella pensionsavtal | -237 | -245 | -423 | -215 | -97 | -45 | -35 |
| Gruppensionsavtal | -4 | -5 | -14 | -12 | -7 | -4 | -3 |
| Kapitaliseringsavtal | -111 | -88 | -156 | -128 | -141 | -50 | 0 |
| Icke-fondanknutna avtal | -1 125 | -1 217 | -2 197 | -1 173 | -687 | -374 | -575 |
| Försäkringsavtal | -999 | -1 145 | -2 091 | -1 146 | -679 | -373 | -575 |
| Livförsäkring/Sparande | -126 | -234 | -412 | -154 | -102 | -53 | -92 |
| Garanterad räntesats 4,5 % | -43 | -81 | -136 | -33 | -7 | -1 | -1 |
| Garanterad räntesats 3,5 % | -58 | -110 | -204 | -78 | -51 | -19 | -18 |
| Garanterad räntesats 2,5 % | -25 | -44 | -71 | -43 | -44 | -32 | -73 |
| Garanterad räntesats 1,5 % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Garanterad räntesats 4,5 % (Separat balansräkning 1) | -98 | -91 | -230 | -215 | -95 | -17 | -11 |
| Individuell pensionsförsäkring | -126 | -234 | -412 | -154 | -102 | -53 | -92 |
| Garanterad räntesats 4,5 % | -43 | -81 | -136 | -33 | -7 | -1 | -1 |
| Garanterad räntesats 3,5 % | -58 | -110 | -204 | -78 | -51 | -19 | -18 |
| Garanterad räntesats 2,5 % | -25 | -44 | -71 | -43 | -44 | -32 | -73 |
| Garanterad räntesats 1,5 % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Garanterad räntesats 4,5 % (Separat balansräkning 2) | -427 | -391 | -642 | -333 | -166 | -95 | -126 |
| Gruppensionsförsäkring | -187 | -173 | -368 | -282 | -212 | -155 | -254 |
| Förmånsbestämd 3,5 % | -157 | -144 | -306 | -232 | -173 | -125 | -185 |
| Förmånsbestämd 2,5 % | -14 | -12 | -24 | -18 | -15 | -13 | -25 |
| Förmånsbestämd 1,5 % | -7 | -6 | -12 | -10 | -9 | -8 | -22 |
| Förmånsbestämd 0,5 % | -2 | -1 | -3 | -2 | -2 | -2 | -4 |
| Avgiftsbestämd 3,5 % | -1 | -1 | -3 | -2 | -1 | -1 | -4 |
| Avgiftsbestämd 2,5 % | -5 | -7 | -18 | -17 | -11 | -6 | -12 |
| Avgiftsbestämd 1,5 % | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -2 |
| Avgiftsbestämd 0,5 % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Individuella risklivförsäkringar | -31 | -21 | -27 | -8 | -1 | 0 | 0 |
| Grupplivförsäkringar | -5 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Placeringsavtal | -3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitaliseringsavtal | -3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Garanterad räntesats 2,5 % | -3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Garanterad räntesats 1,5 % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ansvar för framtida tilläggsförmåner | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Räntekomplettering | -123 | -72 | -106 | -26 | -8 | -1 | 0 |
| Övriga poster i försäkringsskulden | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totalt | -2 370 | -2 380 | -4 496 | -2 692 | -1 766 | -1 050 | -1 506 |

| 31.12.2017, milj. € | Duration | | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018-2019 | 2020-2021 | 2022-2026 | 2027-2031 | 2032-2036 | 2037-2041 | 2042- |
| Fondanknutna avtal | -1 280 | -1 244 | -2 414 | -1 633 | -1 075 | -742 | -1 042 |
| Försäkringsavtal | -697 | -691 | -1 353 | -843 | -549 | -385 | -616 |
| Livförsäkring/Sparande | -598 | -561 | -1 051 | -640 | -410 | -303 | -502 |
| Individuell pensionsförsäkring | -89 | -118 | -271 | -182 | -125 | -69 | -79 |
| Grupppensionsförsäkring | -9 | -12 | -31 | -22 | -15 | -12 | -34 |
| Placeringsavtal | -583 | -553 | -1 061 | -790 | -526 | -357 | -426 |
| Sparande | -244 | -224 | -518 | -446 | -332 | -255 | -391 |
| Individuella pensionsavtal | -259 | -261 | -432 | -246 | -117 | -56 | -33 |
| Grupppensionsavtal | -3 | -4 | -11 | -9 | -4 | -2 | -2 |
| Kapitaliseringsavtal | -78 | -63 | -100 | -89 | -72 | -44 | 0 |
| Icke-fondanknutna avtal | -1 160 | -1 262 | -2 307 | -1 318 | -740 | -382 | -658 |
| Försäkringsavtal | -980 | -1 183 | -2 192 | -1 286 | -729 | -379 | -657 |
| Livförsäkring/Sparande | -108 | -249 | -407 | -173 | -87 | -44 | -115 |
| Garanterad räntesats 4,5 % | -43 | -83 | -139 | -33 | -8 | -1 | 0 |
| Garanterad räntesats 3,5 % | -51 | -119 | -197 | -87 | -46 | -22 | -20 |
| Garanterad räntesats 2,5 % | -14 | -47 | -71 | -53 | -33 | -21 | -95 |
| Garanterad räntesats 1,5 % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Garanterad räntesats 4,5 % (Separat balansräkning 1) | -101 | -93 | -237 | -225 | -128 | -21 | -14 |
| Individuell pensionsförsäkring | -108 | -249 | -407 | -173 | -87 | -44 | -115 |
| Garanterad räntesats 4,5 % | -43 | -83 | -139 | -33 | -8 | -1 | 0 |
| Garanterad räntesats 3,5 % | -51 | -119 | -197 | -87 | -46 | -22 | -20 |
| Garanterad räntesats 2,5 % | -14 | -47 | -71 | -53 | -33 | -21 | -95 |
| Garanterad räntesats 1,5 % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Garanterad räntesats 4,5 % (Separat balansräkning 2) | -432 | -395 | -732 | -420 | -206 | -107 | -141 |
| Grupppensionsförsäkring | -192 | -172 | -378 | -287 | -219 | -162 | -272 |
| Förmånsbestämd 3,5 % | -163 | -146 | -320 | -241 | -181 | -131 | -200 |
| Förmånsbestämd 2,5 % | -15 | -12 | -26 | -19 | -16 | -13 | -27 |
| Förmånsbestämd 1,5 % | -7 | -6 | -11 | -9 | -8 | -8 | -22 |
| Förmånsbestämd 0,5 % | -1 | -1 | -2 | -2 | -1 | -1 | -3 |
| Avgiftsbestämd 3,5 % | -1 | -1 | -2 | -1 | -1 | -1 | -3 |
| Avgiftsbestämd 2,5 % | -4 | -6 | -16 | -14 | -11 | -7 | -14 |
| Avgiftsbestämd 1,5 % | -1 | -1 | -2 | -1 | -1 | -1 | -2 |
| Avgiftsbestämd 0,5 % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Individuella risklivförsäkringar | -34 | -23 | -30 | -9 | -2 | 0 | 0 |
| Grupplivförsäkringar | -5 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Placeringsavtal | -1 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitaliseringsavtal | -1 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Garanterad räntesats 2,5 % | -1 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Garanterad räntesats 1,5 % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ansvar för framtida tilläggsförmåner | -3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Räntekomplettering | -176 | -78 | -115 | -32 | -11 | -3 | 0 |
| Övriga poster i försäkringsskulden | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totalt | -2 440 | -2 506 | -4 721 | -2 951 | -1 815 | -1 124 | -1 700 |

Not 78. Lönsamhet hos livförsäkringens affärsverksamhet

| Mij. € | 2018 | | | 2017 | | |
|---------------------------|------------|---------------------|--------------|------------|---------------------|--------------|
| | Riskintäkt | Skade- kostnader | Skadekvot | Riskintäkt | Skade- kostnader | Skadekvot |
| Livförsäkring | 425 | 406 | 96 % | 417 | 383 | 92 % |
| Risklivförsäkring | 33 | 17 | 51 % | 49 | 16 | 34 % |
| Försäkringssparande | 392 | 389 | 99 % | 369 | 367 | 99 % |
| Pensionsförsäkring | 43 | 43 | 100 % | 42 | 42 | 100 % |
| Förmånsbestämd | 24 | 24 | 100 % | 24 | 24 | 100 % |
| Avgiftsbestämd | 19 | 19 | 99 % | 18 | 18 | 99 % |
| OP-Livförsäkring | 468 | 449 | 96 % | 460 | 425 | 93 % |

Skadekostnaden för den förmånsbestämda gruppensionen omfattar 2018 en dödlighetskomplettering på 2,8 miljoner euro och 3,0 miljon euro 2017.

Not 79. Riskpositionen i livförsäkringens placeringsverksamhet

| Allokeringsfördelning för investeringstillgångar | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|--|------------------------------|--------------|------------------------------|--------------|
| | Verkligt värde* Mij. € | Andel (%) | Verkligt värde* Mij. € | Andel (%) |
| Penningmarknaden totalt | 175 | 5 % | 316 | 8 % |
| Penningmarknadsplaceringar och insättningar** | 170 | 5 % | 312 | 8 % |
| Derivat*** | 5 | 0 % | 4 | 0 % |
| Obligationslån och räntefonder totalt | 2 826 | 78 % | 2 852 | 74 % |
| Stater | 623 | 17 % | 563 | 15 % |
| Investment Grade | 1 784 | 49 % | 1 909 | 50 % |
| Tillväxtmarknader och High Yield | 182 | 5 % | 188 | 5 % |
| Strukturerade placeringar**** | 236 | 6 % | 191 | 5 % |
| Aktier totalt | 337 | 9 % | 366 | 10 % |
| Finland | 48 | 1 % | 57 | 1 % |
| Utvecklade marknader | 116 | 3 % | 117 | 3 % |
| Tillväxtmarknaderna | 57 | 2 % | 60 | 2 % |
| Anläggningstillgångar och onoterade aktier | 3 | 0 % | 4 | 0 % |
| Kapitalinvesteringar | 113 | 3 % | 127 | 3 % |
| Alternativa placeringar totalt | 34 | 1 % | 31 | 1 % |
| Hedgefonder | 34 | 1 % | 31 | 1 % |
| Fastighetsinvesteringar totalt | 271 | 7 % | 265 | 7 % |
| Direkta fastigheter | 114 | 3 % | 116 | 3 % |
| Indirekta fastighetsplaceringar | 156 | 4 % | 150 | 4 % |
| Totalt | 3 644 | 100 % | 3 830 | 100 % |

* Inkluderar resultatregleringsräntor

** Inkluderar köpeskillingsfordringar och -skulder samt marknadsvärdet på derivat.

*** Derivatens inverkan på allokeringen av tillgångsslagen (deltamotvärde).

**** Inkluderar lån med säkerhet i fastighet samt lånefonder och olikvida lån.

Not 80. Riskpositionen i SBR 1-placeringsverksamheten

Av det individuella livförsäkringsbestånd som överförs från Suomi-bolaget 2015 (SBR 1) bildades i samband med beståndsoverlåtelsen en separat balansräkning (SBR 1) med en vinstutdelningspolicy som avviker från den övriga livförsäkringsrörelsen.

| | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|---|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | Verkligt värde* | | Verkligt värde* | |
| | Milj. € | Andel (%) | Milj. € | Andel (%) |
| Allokeringsfördelning för investeringstillgångar | | | | |
| Penningmarknaden totalt | 34 | 4 % | 40 | 4 % |
| Penningmarknadsplaceringar och insättningar** | 34 | 4 % | 27 | 3 % |
| Derivat*** | | 0 % | 13 | 1 % |
| Obligationslån och räntefonder totalt | 671 | 83 % | 759 | 85 % |
| Stater | 217 | 27 % | 247 | 28 % |
| Inflationslänkade obligationslån | 3 | 0 % | 3 | 0 % |
| Investment Grade | 370 | 46 % | 425 | 48 % |
| Tillväxtmarknader och High Yield | 36 | 4 % | 25 | 3 % |
| Strukturerade placeringar**** | 45 | 6 % | 59 | 7 % |
| Aktier totalt | 35 | 4 % | 32 | 4 % |
| Utvecklade marknader | 14 | 2 % | 9 | 1 % |
| Tillväxtmarknaderna | 1 | 0 % | | 0 % |
| Anläggningstillgångar och onoterade aktier | 0 | 0 % | 0 | 0 % |
| Kapitalinvesteringar | 20 | 2 % | 23 | 3 % |
| Alternativa placeringar totalt | 2 | 0 % | 3 | 0 % |
| Hedgefonder | 2 | 0 % | 3 | 0 % |
| Fastighetsinvesteringar totalt | 68 | 8 % | 59 | 7 % |
| Direkta fastigheter | 48 | 6 % | 40 | 4 % |
| Indirekta fastighetsplaceringar | 19 | 2 % | 19 | 2 % |
| Totalt | 810 | 100 % | 891 | 100 % |

* Inkluderar resultatregleringsräntor

** Inkluderar köpeskillingsfordringar och -skulder samt marknadsvärdet på derivat.

*** Derivatens inverkan på allokeringen av tillgångsslagen (deltamotvärde).

**** Inkluderar lån med säkerhet i fastighet samt lånefonder och olikvida lån.

Not 81. Riskpositionen i SBR 2-placeringsverksamheten

Av det individuella livförsäkringsbestånd som överförs från Suomi-bolaget 2015 (SBR 2) bildades i samband med beståndsoverlåtelsen en separat balansräkning (SBR 2) med en vinstutdelningspolicy som avviker från den övriga livförsäkringsrörelsen.

| Allokeringsfördelning för investeringstillgångar | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|--|----------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | Verkligt värde* Milj. € | Andel (%) | Verkligt värde* Milj. € | Andel (%) |
| Penningmarknaden totalt | 72 | 3 % | 98 | 4 % |
| Penningmarknadsplaceringar och insättningar** | 72 | 3 % | 60 | 2 % |
| Derivat*** | 0 | 0 % | 38 | 1 % |
| Obligationslån och räntefonder totalt | 1 946 | 85 % | 2 191 | 85 % |
| Stater | 617 | 27 % | 821 | 32 % |
| Inflationslänkade obligationslån | 7 | 0 % | 8 | 0 % |
| Investment Grade | 1 000 | 44 % | 1 049 | 41 % |
| Tillväxtmarknader och High Yield | 93 | 4 % | 71 | 3 % |
| Strukturerade placeringar**** | 230 | 10 % | 243 | 9 % |
| Aktier totalt | 90 | 4 % | 92 | 4 % |
| Finland | 0 | 0 % | 11 | 0 % |
| Utvecklade marknader | 38 | 2 % | 8 | 0 % |
| Tillväxtmarknaderna | 2 | 0 % | | 0 % |
| Anläggningstillgångar och onoterade aktier | 0 | 0 % | 0 | 0 % |
| Kapitalinvesteringar | 50 | 2 % | 73 | 3 % |
| Alternativa placeringar totalt | 1 | 0 % | 1 | 0 % |
| Hedgefonder | 1 | 0 % | 1 | 0 % |
| Fastighetsinvesteringar totalt | 185 | 8 % | 189 | 7 % |
| Direkta fastigheter | 143 | 6 % | 146 | 6 % |
| Indirekta fastighetsplaceringar | 43 | 2 % | 43 | 2 % |
| Totalt | 2 295 | 100 % | 2 572 | 100 % |

* Inkluderar resultatregleringsräntor

** Inkluderar köpeskillingsfordringar och -skulder samt marknadsvärdet på derivat.

*** Derivatens inverkan på allokeringen av tillgångslagen (deltamotvärde).

**** Inkluderar lån med säkerhet i fastighet samt lånefonder och olikvida lån.

Not 82. Känslighetsanalys av livförsäkringens placeringsrisker

| Livförsäkring | Bestånd enl. verkligt värde, milj. € 31.12.2018 | Riskparameter | Förändring | Inverkan på eget kapital milj. € | |
|---|--|--------------------|--------------|-------------------------------------|------------|
| | | | | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Obligationslån och räntefonder* | 2765 | Ränta | 1 %-enhet | 114 | 132 |
| Aktier** | 371 | Marknadsvärde | 10 procent | 37 | 40 |
| Kapitalinvesteringar och onoterade aktier | 116 | Marknadsvärde | 10 procent | 12 | 13 |
| Råvaror | | Marknadsvärde | 10 procent | | |
| Fastigheter | 271 | Marknadsvärde | 10 procent | 27 | 27 |
| Valuta | 128 | Marknadsvärde | 10 procent | 15 | 16 |
| Kreditriskpremie*** | 3001 | Kreditriskmarginal | 0,1 %-enhet | 30 | 37 |
| Derivat | 5 | Volatilitet | 10 %-enheter | 3 | 2 |

* Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrevslån och räntederivat

** Inkluderar hedgefonder och aktiederivat

*** Inkluderar obligationslån och konvertibla skuldebrev samt penningmarknadsplaceringar inkl. obligationslån och räntederivat emitterade av utvecklade stater.

Not 83. Känslighetsanalys av SBR 1-placeringsriskerna

| Separat balansräkning för det individuella livförsäkringsbeståndet (separat balansräkning 1) | Bestånd enl. verkligt värde, milj. € 31.12.2018 | Riskparameter | Förändring | Inverkan på eget kapital milj. € | |
|---|---|--------------------|--------------|-------------------------------------|------------|
| | | | | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Obligationslån och räntefonder* | 660 | Ränta | 1 %-enhet | 32 | 38 |
| Aktier** | 37 | Marknadsvärde | 10 procent | 4 | 3 |
| Kapitalinvesteringar och onoterade aktier | 20 | Marknadsvärde | 10 procent | 2 | 2 |
| Råvaror | | Marknadsvärde | 10 procent | | |
| Fastigheter | 68 | Marknadsvärde | 10 procent | 7 | 6 |
| Valuta | 24 | Marknadsvärde | 10 procent | 2 | 3 |
| Kreditriskpremie*** | 705 | Kreditriskmarginal | 0,1 %-enhet | 8 | 9 |
| Derivat | 0 | Volatilitet | 10 %-enheter | 0 | 0 |

Buffertar för placerings- och kundbeteenderiskerna i SBR 1-beståndet har byggts upp med avsättningarna för framtida tilläggsförmåner. Buffertarna räcker till för att täcka en betydande negativ avkastning på placeringstillgångarna i de separata bestånden, varefter OP Gruppen bär alla riskerna för beståndet. De förändringar i placeringsintäkterna som överstiger bufferten påverkar OP Gruppens eget kapital. Bufferten för SBR 1 är 83 miljoner euro (96).

* Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrevslån och räntederivat.

** Inkluderar hedgefonder och aktiederivat.

*** Inkluderar obligationslån och konvertibla skuldebrev samt penningmarknadsplaceringar inkl. obligationslån och räntederivat emitterade av utvecklade stater.

Not 84. Känslighetsanalys av SBR 2-placeringsriskerna

| Separat balansräkning för det individuella livförsäkringsbeståndet (separat balansräkning 2) | Bestånd enl. verkligt värde, milj. € 31.12.2018 | Riskparameter | Förändring | milj. € | |
|---|---|--------------------|--------------|------------|------------|
| | | | | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Obligationslån och räntefonder* | 1 788 | Ränta | 1 %-enhet | 95 | 120 |
| Aktier** | 91 | Marknadsvärde | 10 procent | 9 | 9 |
| Kapitalinvesteringar och onoterade aktier | 50 | Marknadsvärde | 10 procent | 5 | 7 |
| Råvaror | | Marknadsvärde | 10 procent | | |
| Fastigheter | 185 | Marknadsvärde | 10 procent | 19 | 19 |
| Valuta | 69 | Marknadsvärde | 10 procent | 6 | 6 |
| Kreditriskpremie*** | 2 018 | Kreditriskmarginal | 0,1 %-enhet | 24 | 27 |
| Derivat | 0 | Volatilitet | 10 %-enheter | 0 | 1 |

Buffertar för placerings- och kundbeteenderiskerna i SBR 2-beståndet har byggts upp med avsättningarna för framtida tilläggsförmåner. Buffertarna räcker till för att täcka en betydande negativ avkastning på placeringstillgångarna i de separata bestånden, varefter OP Gruppen bär alla riskerna för beståndet. De förändringar i placeringsintäkterna som överstiger bufferten påverkar OP Gruppens eget kapital. Bufferten för SBR 2 är 206 miljoner euro (271).

* Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrevslån och räntederivat.

** Inkluderar hedgefonder och aktiederivat.

*** Inkluderar obligationslån och konvertibla skuldebrev samt penningmarknadsplaceringar inkl. obligationslån och räntederivat emitterade av utvecklade stater.

Not 85. Livförsäkringens ränteplaceringars riskposition

| Verkligt värde enligt löptid eller dag för omprissättning, milj. €* 31.12.2018 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------|
| 0-1 år | 423 | 415 |
| >1-3 år | 590 | |
| >3-5 år | 941 | 1 406 |
| >5-7 år | 426 | 925 |
| >7-10 år | 277 | 143 |
| >10 år | 170 | 87 |
| Totalt | 2 826 | 2 977 |
| Modifierad duration | 4,1 | 4,4 |
| Medelränta, % | 1,5 | 1,3 |

* Inkl. penningmarknadsplaceringar och insättningar, obligationslån, konvertibla skuldebrevslån och räntefonder

Ränteportföljens löptids- och ratingfördelning 31.12.2018*, milj. €

| År | 0-1 | 1-3 | 3-5 | 5-7 | 7-10 | 10- | Totalt | Andel, % |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|----------------|
| Aaa | 0 | 40 | 510 | 100 | 32 | 117 | 799 | 28,3 % |
| Aa1-Aa3 | 205 | 65 | 57 | 41 | 52 | 1 | 421 | 14,9 % |
| A1-A3 | 84 | 232 | 123 | 110 | 56 | 29 | 633 | 22,4 % |
| Baa1-Baa3 | 94 | 221 | 216 | 147 | 125 | 21 | 824 | 29,1 % |
| Ba1 eller lägre | 22 | 22 | 13 | 14 | 10 | 4 | 86 | 3,0 % |
| Intern rating | 18 | 10 | 23 | 13 | 1 | -2 | 63 | 2,2 % |
| Totalt | 423 | 590 | 941 | 426 | 277 | 170 | 2 826 | 100,0 % |

Ränteportföljens löptids- och ratingfördelning 31.12.2017*, milj. €

| År | 0-1 | 1-3 | 3-5 | 5-7 | 7-10 | 10- | Totalt | Andel, % |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|----------------|
| Aaa | 0 | 61 | 203 | 127 | 165 | 154 | 710 | 23,9 % |
| Aa1-Aa3 | 300 | 39 | 121 | 42 | 59 | 20 | 580 | 19,5 % |
| A1-A3 | 19 | 230 | 191 | 63 | 82 | 28 | 614 | 20,6 % |
| Baa1-Baa3 | 65 | 220 | 249 | 183 | 177 | 27 | 921 | 30,9 % |
| Ba1 eller lägre | 18 | 49 | 25 | 13 | 11 | 1 | 116 | 3,9 % |
| Intern rating | 12 | 15 | 3 | 3 | 0 | 0 | 35 | 1,2 % |
| Totalt | 415 | 614 | 793 | 431 | 494 | 231 | 2 977 | 100,0 % |

* Inkluderar inga kreditderivat.

Löptiden har angetts till löptidens slut. Om instrumentet har en Call-möjlighet, har löptiden angetts till den första möjliga Call-dagen.

Den genomsnittliga ratingen för livförsäkringens ränteportfölj är enligt Moody's rating A1.

Den genomsnittliga återstående löptiden för livförsäkringens ränteportfölj är 5,3 år (räknad på basis av Call-dagen och förfalldagen).

Not 86. SBR 1-ränteplaceringars riskposition

| Verkligt värde enligt löptid eller dag för omprissättning, milj. €* 31.12.2018 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| 0-1 år | 129 | 160 |
| >1-3 år | 128 | 115 |
| >3-5 år | 150 | 209 |
| >5-7 år | 107 | 97 |
| >7-10 år | 89 | 98 |
| >10 år | 60 | 52 |
| Totalt | 664 | 731 |
| Modifierad duration | 5,0 | 5,3 |
| Medelränta, % | 1,1 | 0,7 |

* Inkl. penningmarknadsplaceringar och insättningar, obligationslån, konvertibla skuldebrevslån och räntefonder.

Ränteportföljens löptids- och ratingfördelning 31.12.2018*, milj. €

| År | 0-1 | 1-3 | 3-5 | 5-7 | 7-10 | 10- | Totalt | Andel, % |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|----------------|
| Aaa | 36 | 42 | 41 | 38 | 32 | 52 | 240 | 36,2 % |
| Aa1-Aa3 | 39 | 7 | 21 | 16 | 18 | 2 | 103 | 15,6 % |
| A1-A3 | 14 | 33 | 30 | 13 | 14 | 0 | 105 | 15,8 % |
| Baa1-Baa3 | 30 | 41 | 54 | 35 | 23 | 3 | 186 | 28,0 % |
| Ba1 eller lägre | 6 | 5 | 5 | 3 | 2 | 2 | 22 | 3,4 % |
| Intern rating | 4 | 1 | 0 | 2 | 0 | 0 | 7 | 1,0 % |
| Totalt | 129 | 128 | 150 | 107 | 89 | 60 | 664 | 100,0 % |

Ränteportföljens löptids- och ratingfördelning 31.12.2017*, milj. €

| År | 0-1 | 1-3 | 3-5 | 5-7 | 7-10 | 10- | Totalt | Andel, % |
|-----------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|----------------|
| Aaa | 63 | 48 | 77 | 30 | 25 | 47 | 289 | 39,5 % |
| Aa1-Aa3 | 34 | 1 | 27 | 23 | 21 | 2 | 107 | 14,7 % |
| A1-A3 | 6 | 31 | 32 | 8 | 17 | 0 | 93 | 12,8 % |
| Baa1-Baa3 | 50 | 29 | 68 | 33 | 35 | 3 | 218 | 29,8 % |
| Ba1 eller lägre | 5 | 5 | 4 | 3 | 1 | 0 | 18 | 2,4 % |
| Intern rating | 4 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 6 | 0,8 % |
| Totalt | 160 | 115 | 209 | 97 | 98 | 52 | 731 | 100,0 % |

* Inkluderar inga kreditderivat

Löptiden har angetts till löptidens slut. Om instrumentet har en Call-möjlighet, har löptiden angetts till den första möjliga Call-dagen.

Den genomsnittliga ratingen för SBR 1-ränteportföljen är enligt Moody's rating Aa3.

Den genomsnittliga återstående löptiden för SBR 1-ränteportföljen är 5,0 år (räknad på basis av Call-dagen och förfallodagen).

Not 87. SBR 2-ränteplaceringars riskposition

| Verkligt värde enligt löptid eller dag för omprissättning, milj. €* 31.12.2018 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------|
| 0-1 år | 726 | 711 |
| >1-3 år | 218 | 191 |
| >3-5 år | 282 | 306 |
| >5-7 år | 253 | 324 |
| >7-10 år | 197 | 304 |
| >10 år | 129 | 193 |
| Totalt | 1 805 | 2 029 |
| Modifierad duration | 5,4 | 6,0 |
| Medelränta, % | 1,2 | 1,1 |

* Inkl. penningmarknadsplaceringar och insättningar, obligationslån, konvertibla skuldebrevslån och räntefonder.

| Ränteportföljens löptids- och ratingfördelning 31.12.2018*, milj. € | | | | | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|----------------|
| År | 0-1 | 1-3 | 3-5 | 5-7 | 7-10 | 10- | Totalt | Andel, % |
| Aaa | 250 | 66 | 102 | 68 | 42 | 75 | 603 | 33,4 % |
| Aa1-Aa3 | 157 | 1 | 15 | 22 | 10 | 41 | 246 | 13,6 % |
| A1-A3 | 148 | 49 | 48 | 59 | 32 | 2 | 338 | 18,7 % |
| Baa1-Baa3 | 149 | 86 | 95 | 87 | 101 | 9 | 528 | 29,3 % |
| Ba1 eller lägre | 9 | 11 | 9 | 8 | 6 | 2 | 45 | 2,5 % |
| Intern rating | 13 | 5 | 12 | 9 | 6 | 0 | 44 | 2,4 % |
| Totalt | 726 | 218 | 282 | 253 | 197 | 129 | 1 805 | 100,0 % |

| Ränteportföljens löptids- och ratingfördelning 31.12.2017*, milj. € | | | | | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|----------------|
| År | 0-1 | 1-3 | 3-5 | 5-7 | 7-10 | 10- | Totalt | Andel, % |
| Aaa | 323 | 77 | 150 | 184 | 174 | 117 | 1 025 | 50,5 % |
| Aa1-Aa3 | 127 | 7 | 15 | 21 | 43 | 55 | 267 | 13,2 % |
| A1-A3 | 82 | 37 | 30 | 25 | 29 | 8 | 212 | 10,4 % |
| Baa1-Baa3 | 150 | 54 | 99 | 78 | 54 | 11 | 446 | 22,0 % |
| Ba1 eller lägre | 11 | 17 | 8 | 7 | 3 | 3 | 48 | 2,4 % |
| Intern rating | 19 | -1 | 4 | 9 | 0 | 0 | 31 | 1,5 % |
| Totalt | 711 | 191 | 306 | 324 | 304 | 193 | 2 029 | 100,0 % |

* inkluderar inga kreditderivat

Löptiden har angetts till löptidens slut. Om instrumentet har en Call-möjlighet, har löptiden angetts till den första möjliga Call-dagen.

Den genomsnittliga ratingen för SBR 2-ränteportföljen är enligt Moody's rating A1.

Den genomsnittliga återstående löptiden för SBR 2-ränteportföljen är 3,9 år (räknad på basis av Call-dagen och förfallodagen).

Not 88. Livförsäkringens placeringars valutarisk

| Valutaposition, milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------|------------|------------|
| USD | 74 | 66 |
| SEK | 2 | 0 |
| JPY | 0 | |
| GBP | 2 | 10 |
| Övriga | 49 | 45 |
| Totalt* | 128 | 121 |

* Total nettovalutaposition

Valutapositionen var 3,4 % av placeringsbeståndet (3,2 %).

Not 89. SBR 1-placeringars valutarisk

| Valutaposition, milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------|------------|------------|
| USD | 14 | 23 |
| SEK | 0 | 0 |
| GBP | 0 | 1 |
| Övriga | 9 | 10 |
| Totalt* | 24 | 34 |

* Total nettovalutaposition

Valutapositionen var 2,9 % av placeringsbeståndet (3,8 %).

Not 90. SBR 2-placeringars valutarisk

| Valutaposition, milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------|------------|------------|
| USD | 36 | 42 |
| SEK | 0 | 0 |
| JPY | 2 | 2 |
| GBP | 0 | 1 |
| Övriga | 24 | 24 |
| Totalt* | 62 | 69 |

* Total nettovalutaposition

Valutapositionen var 2,7 % av placeringsbeståndet (2,7 %).

Not 91. Livförsäkringens placeringars motpartsrisk

| Ratingfördelning, milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Moody's-motsvarighet | Placering* | Placering* |
| Aaa | 799 | 710 |
| Aa1-Aa3 | 421 | 580 |
| A1-A3 | 633 | 614 |
| Baa1-Baa3 | 824 | 921 |
| Ba1 eller lägre | 86 | 116 |
| Intern rating | 63 | 35 |
| Totalt | 2 826 | 2 977 |

* Inkl. penningmarknadsplaceringar och insättningar, obligationslån och räntefonder.

Not 92. SBR 1-placeringars motpartsrisk

| Ratingfördelning, milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------|------------|------------|
| Moody's-motsvarighet | Placering* | Placering* |
| Aaa | 240 | 289 |
| Aa1-Aa3 | 103 | 107 |
| A1-A3 | 105 | 93 |
| Baa1-Baa3 | 186 | 218 |
| Ba1 eller lägre | 22 | 18 |
| Intern rating | 7 | 6 |
| Totalt | 664 | 731 |

* Inkl. penningmarknadsplaceringar och insättningar, obligationslån och räntefonder.

Not 93. SBR 2-placeringars motpartsrisk

| Ratingfördelning, milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Moody's-motsvarighet | Placering* | Placering* |
| Aaa | 603 | 1 025 |
| Aa1-Aa3 | 246 | 267 |
| A1-A3 | 338 | 212 |
| Baa1-Baa3 | 528 | 446 |
| Ba1 eller lägre | 45 | 48 |
| Intern rating | 44 | 31 |
| Totalt | 1 805 | 2 029 |

* Inkl. penningmarknadsplaceringar och insättningar, obligationslån och räntefonder.

Not 94. SBR 1-placeringars kreditrisk

| | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | | Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisken | |
|--|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------|
| | Verkligt värde*, milj. € | Kreditderivat nominellt värde milj. € | Verkligt värde*, milj. € | Kreditderivat nominellt värde milj. € | Placeringar, förändring ***** | Kreditderivat, förändring ***** |
| Exponeringar för kreditrisker | | | | | | |
| Penningmarknaden totalt | 34 | | 27 | | 0 | |
| Penningmarknadsplaceringar och insättningar | 34 | | 27 | | 0 | |
| Derivat*** | | | | | | |
| Obligationslån och räntefonder totalt | 671 | | 759 | | -15 | 0 |
| Stater | 217 | | 247 | | -1 | |
| Inflationslänkade obligationslån | 3 | | 3 | | 0 | |
| Investment Grade | 370 | | 425 | | -11 | 0 |
| Tillväxtmarknader och High Yield | 36 | | 25 | | -3 | |
| Strukturerade placeringar**** | 45 | | 59 | | | |
| Totalt | 705 | | 785 | | -14 | 0 |

Inkluderar inte penningmarknadsplaceringar, placeringar i konvertibla skuldebrevslån.

* Inkluderar resultatregleringsräntor.

** Inkluderar köpeskillingsfordringar och -skulder.

*** Derivatens inverkan på allokeringen av tillgångsslagen (deltamotvärde).

**** Inkluderar lån med säkerhet i fastighet samt lånefonder och olikvida lån.

***** Löpande avkastning som dragits av från den totala avkastningen från likvida ränteplaceringar och avkastningen på ränterörelsen i relation till EUR-swap-kurvan.

***** Total avkastning med direkta kreditriskderivat. Metoden lämpar sig inte för strukturerade placeringar.

Not 95. SBR 2-placeringars kreditrisk

| | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | | Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisken | |
|--|--------------------------|--|--------------------------|--|---|----------------------------------|
| | Verkligt värde*, milj. € | Kredit-derivat nominellt värde milj. € | Verkligt värde*, milj. € | Kredit-derivat nominellt värde milj. € | Placeringar, förändring ***** | Kredit-derivat, förändring ***** |
| Exponeringar för kreditrisker | | | | | | |
| Penningmarknaden totalt | 72 | | 60 | | 1 | |
| Penningmarknadsplaceringar och insättningar | 72 | | 60 | | 1 | |
| Derivat*** | | | | | | |
| Obligationslån och räntefonder totalt | 1 946 | | 2 191 | | -45 | 0 |
| Stater | 617 | | 821 | | -3 | |
| Inflationslänkade obligationslån | 7 | | 8 | | 0 | |
| Investment Grade | 1 000 | | 1 049 | | -35 | 0 |
| Tillväxtmarknader och High Yield | 93 | | 71 | | -7 | |
| Strukturerade placeringar**** | 230 | | 243 | | | |
| Totalt | 2 018 | | 2 251 | | -44 | 0 |

Inkluderar inte penningmarknadsplaceringar, placeringar i konvertibla skuldebrevslån.

* Inkluderar resultatregleringsräntor.

** Inkluderar köpeskillingsfordringar och -skulder.

*** Derivatens inverkan på allokeringen av tillgångsslagen (deltamotvärde).

**** Inkluderar lån med säkerhet i fastighet samt lånefonder och olikvida lån.

***** Löpande avkastning som dragits av från den totala avkastningen från likvida ränteplaceringar och avkastningen på ränterörelsen i relation till EUR-swap-kurvan.

***** Total avkastning med direkta kreditriskderivat. Metoden lämpar sig inte för strukturerade placeringar.

Kapitaltäckning

I följande noter finns ett sammandrag av OP Gruppens kapitaltäckning. Information om kapitaltäckningen i sammanslutningen av andelsbankers finansiella företagsgrupp i enlighet med del åtta i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) (s.k. Pelare III-information) offentliggörs i OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport. Pelare III-informationen baserar sig på den konsoliderade kapitaltäckningen för kreditinstitut i sammanslutningen av andelsbanker, så informationen är inte direkt jämförbar med den övriga information om OP Gruppen som offentliggjorts.

Sammanslutningen av andelsbanker består av sammanslutningens centralinstitut (OP Andelslag), centralinstitutets medlemskreditinstitut och de företag som hör till deras finansiella företagsgrupper. Trots att OP Gruppens försäkringsbolag inte hör till sammanslutningen av andelsbanker, påverkar investeringarna i dem väsentligt den kapitaltäckning som räknas ut enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditinstitut. Närmare uppgifter om de företag som hör till den finansiella företagsgruppen finns i noterna 22 och 47.

Not 96. Kapitalbas

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|
| OP Gruppens eget kapital | 11 835 | 11 121 |
| Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras | 189 | 92 |
| Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde | -33 | -16 |
| Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag | 11 991 | 11 197 |
| Immateriella tillgångar | -710 | -717 |
| Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar | -76 | -31 |
| Andelskapital som dras av från kapitalbasen | -147 | -148 |
| Förutsebar utdelning | -94 | -90 |
| ECL - förväntade förluster underskott | -288 | -320 |
| Kärnprimärkapital (CET1) | 10 677 | 9 891 |
| Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse | 80 | 81 |
| Primärkapitaltillskott (AT1) | 80 | 81 |
| Primärkapital (T1) | 10 757 | 9 973 |
| Debenturlån | 995 | 1 121 |
| Supplementärkapital (T2) | 995 | 1 121 |
| Kapitalbas totalt | 11 752 | 11 093 |

Kärnprimärkapitalet ökade av bankrörelsens resultat, överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret och emissioner av Avkastningsandelar. Beloppet av Avkastningsandelarna i kärnprimärkapitalet var 2,9 miljarder euro (2,8). De Avkastningsandelar som återbetalats i januari 2019, 0,1 miljarder euro (0,1), räknas inte till kärnprimärkapitalet.

Från kärnprimärkapitalet (CET1) har dragits av en försiktig värderingsjustering på 27 (20) miljoner euro.

På kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument. I kapitaltäckningsanalysen och vid beräkningen av bruttosoliditetsgraden har IFRS9-övergångsbestämmelsen inte tillämpats.

Not 97. Totalt riskvägt exponeringsbelopp

Basmetoden (FIRB) har tillämpats för att beräkna kapitalkravet för kreditrisken för företags- och institutsexponeringar. I FIRB-metoden tillämpas interna ratingklasser för att fastställa kunders sannolikhet för fallissemang (PD) medan förlusten vid fallissemang (LGD) och kreditmotvärdeskoefficienten (CF) är standardestimat som fastställs i myndighetsformler. För beräkningen av kapitalkravet för hushållsexponeringar har tillämpats internmetoden (IRBA) där interna ratingklasser används för att fastställa kunders sannolikhet för fallissemang (PD), förlustandelen vid fallissemang (LGD) och kreditmotvärdeskoefficienten (CF) är interna estimat.

Vid beräkningen av kapitalkravet för aktieexponeringar kan man använda olika metoder. Med PD/LGD-metoden räknas placeringarnas riskvägda belopp genom att använda riskparametrar som beskriver sannolikheten för fallissemang (PD) och förlustandelen (LGD). För ifrågavarande riskparametrar har i kapitaltäckningsreglerna uppställts värden som de här parametrarna åtminstone måste ha. Med en förenklad metod kan placeringarnas riskvägda belopp räknas ut genom att multiplicera respektive placering med en riskvikt som bestäms på basis av placeringens typ.

Vid beräkningen av kapitalkravet för operativa risker och marknadsrisker har tillämpats schablonmetoden.

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|
| Kredit- och motpartsrisk | 41 602 | 39 383 |
| Schablonmetoden (SA) | 3 878 | 3 859 |
| Exponeringar mot stater och centralbanker | 293 | 18 |
| Institutexponeringar | 7 | 8 |
| Företagsexponeringar | 2 561 | 2 423 |
| Hushållsexponeringar | 961 | 1 057 |
| Aktieexponeringar | 12 | |
| Övriga | 43 | 353 |
| Internmetoden (IRB) | 37 724 | 35 525 |
| Institutexponeringar | 1 083 | 1 054 |
| Företagsexponeringar | 23 474 | 21 438 |
| Hushållsexponeringar | 5 276 | 4 959 |
| Aktieexponeringar | 6 659 | 7 002 |
| Övriga | 1 233 | 1 072 |
| Marknads- och avvecklingsrisken, schablonmetoden | 1 319 | 1 179 |
| Operativ risk, schablonmetoden | 4 136 | 3 958 |
| Värdejustering av exponeringar (CVA) | 175 | 205 |
| Totalt riskvägt exponeringsbelopp | 47 233 | 44 725 |
| Risikoviktsgolv enligt ECB:s beslut | 4 893 | 4 492 |
| Totalt riskvägt exponeringsbelopp inklusive risikoviktsgolv | 52 126 | 49 216 |

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet var 5,9 procent större än vid slutet av 2017. Den lägsta gränsen för riskvikterna för hushållsexponeringar som ECB fastställt var 4,9 miljarder euro, och utan den var det totala riskvägda exponeringsbeloppet 47,2 miljarder euro och ökningen från årsskiftet 5,6 procent. De genomsnittliga riskvikterna för företags- och hushållsexponeringarna ökade något.

Risikovikten för aktieexponeringar inkluderar 6,4 mrd. euro för gruppinterna investeringar i försäkringsföretag.

Av de riskvägda posterna bland exponeringar mot stater består 261 miljoner euro (under jämförelseperioden bland övriga 283) av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 procent av kärnprimärkapitalen i stället för att dras av.

Kapitalkravet för motpartsrisken är 37 milj. € (39).

Not 98. Nyckeltal för kapitaltäckningen

| Relationstal, % | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kärnprimärkapitalrelation (CET1) | 20,5 | 20,1 |
| Tier 1-kapitaltäckning | 20,6 | 20,3 |
| Kapitalrelation | 22,5 | 22,5 |

| Relationstal utan övergångsbestämmelser, % | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Kärnprimärkapitalrelation (CET1) | 20,5 | 20,1 |
| Tier 1-kapitaltäckning | 20,5 | 20,1 |
| Kapitalrelation | 22,4 | 22,4 |

| Relationstal utan riskviktsbaser, % | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kärnprimärkapitalrelation (CET1) | 22,6 | 22,1 |
| Tier 1-kapitalrelation | 22,8 | 22,3 |
| Kapitalrelation | 24,9 | 24,8 |

Risikviktsbaserens inverkan på CET 1-relationstalet var -2,1 procentenheter

| Kapitalkrav, milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitalbas | 11 752 | 11 093 |
| Kapitalkrav | 7 448 | 7 027 |
| Buffert för kapitalkrav | 4 304 | 4 067 |

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 ländervisa kontryckiska buffertkrav för exponeringar i utlandet. ECB:s P2R-krav har varit i kraft sedan 1.1.2017.

Not 99. Hushållsexponeringar enligt ratingklass (AIRB)

Alla hushållsexponeringar

| Ratingklass 31.12.2018 | Expo- nerings- belopp (EAD), milj. € | CF, genom- snitt, % | PD, genom- snitt, % | LGD i snitt, % | Löptid i snitt, år | Riskvägda poster, milj. € | Riskvikt, genom- snitt, % | Förväntad förlust, milj. € |
|------------------------------|--|---------------------------|---------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Privatkunder totalt | 51 801 | 54,1 | 0,7 | 16,8 | 13,9 | 4 146 | 7,4 | 159 |
| A | 32 730 | 52,8 | 0,0 | 15,9 | 14,6 | 571 | 1,7 | 2 |
| B | 11 046 | 56,9 | 0,1 | 15,9 | 13,6 | 523 | 4,7 | 2 |
| C | 3 988 | 61,6 | 0,5 | 22,5 | 11,4 | 690 | 17,3 | 4 |
| D | 2 196 | 65,6 | 2,3 | 21,0 | 10,9 | 795 | 36,2 | 11 |
| E | 1 432 | 69,5 | 20,0 | 21,4 | 10,9 | 1 205 | 84,1 | 59 |
| F | 409 | | 100,0 | 23,5 | 17,6 | 362 | 88,5 | 80 |
| Företagskunder totalt | 2 272 | 68,4 | 3,6 | 40,1 | 6,0 | 1 130 | 47,1 | 71 |
| 1,0-2,0 | 2 | 65,9 | 0,0 | 26,4 | 3,0 | 0 | 2,0 | 0 |
| 2,5-5,5 | 639 | 67,3 | 0,4 | 26,7 | 5,6 | 88 | 13,7 | 1 |
| 6,0-7,0 | 911 | 68,3 | 1,4 | 42,2 | 5,5 | 378 | 41,5 | 5 |
| 7,5-8,5 | 496 | 67,7 | 4,9 | 48,3 | 6,1 | 368 | 74,2 | 12 |
| 9,0-10,0 | 167 | 76,3 | 24,7 | 49,8 | 5,6 | 208 | 124,7 | 21 |
| 11,0-12,0 | 57 | 75,7 | 100,0 | 59,2 | 18,0 | 88 | 153,8 | 33 |
| Totalt | 54 073 | 55,0 | 0,9 | 17,8 | 13,6 | 5 276 | 9,0 | 230 |

Alla hushållsexponeringar

| Ratingklass 31.12.2017 | Expo- nerings- belopp (EAD), milj. € | CF, genom- snitt, % | PD, genom- snitt, % | LGD i snitt, % | Löptid i snitt, år | Riskvägda poster, milj. € | Riskvikt, genom- snitt, % | Förväntad förlust, milj. € |
|------------------------------|--|---------------------------|---------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Privatkunder totalt | 49 868 | 53,1 | 0,7 | 17,0 | 13,8 | 4 159 | 7,5 | 157 |
| A | 30 788 | 52,4 | 0,0 | 15,8 | 14,5 | 528 | 1,7 | 2 |
| B | 11 178 | 53,8 | 0,1 | 17,2 | 13,3 | 592 | 5,3 | 3 |
| C | 3 928 | 56,6 | 0,5 | 21,9 | 11,4 | 666 | 17,0 | 4 |
| D | 2 192 | 52,7 | 2,3 | 20,6 | 10,9 | 789 | 36,0 | 10 |
| E | 1 368 | 45,0 | 20,0 | 20,8 | 11,0 | 1 142 | 83,5 | 56 |
| F | 415 | | 100,0 | 25,1 | 18,0 | 441 | 106,3 | 82 |
| Företagskunder totalt | 1 596 | 68,4 | 3,4 | 38,3 | 5,2 | 800 | 42,6 | 42 |
| 2,5-5,5 | 500 | 67,9 | 0,4 | 22,6 | 5,7 | 57 | 11,5 | 0 |
| 6,0-7,0 | 626 | 66,7 | 1,3 | 42,6 | 4,4 | 257 | 41,1 | 4 |
| 7,5-8,5 | 313 | 70,6 | 5,1 | 47,6 | 4,3 | 221 | 70,5 | 8 |
| 9,0-10,0 | 114 | 74,4 | 23,4 | 47,6 | 4,0 | 127 | 111,2 | 12 |
| 11,0-12,0 | 43 | | 100,0 | 65,3 | 18,9 | 138 | 320,6 | 18 |
| Totalt | 51 464 | 54,1 | 0,8 | 17,7 | 13,5 | 4 959 | 8,6 | 199 |

Med panträtt i fastighet

| Ratingklass 31.12.2018 | Expo- nerings- belopp (EAD), milj. € | CF, genom- snitt, % | PD, genom- snitt, % | LGD i snitt, % | Löptid i snitt, år | Riskvägda poster, milj. € | Riskvikt, genom- snitt, % | Förväntad förlust, milj. € |
|------------------------------|--|---------------------------|---------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Privatkunder totalt | 45 665 | 54,4 | 0,6 | 14,2 | 14,5 | 2 877 | 5,6 | 78 |
| A | 31 101 | 55,0 | 0,0 | 14,1 | 14,9 | 474 | 1,5 | 1 |
| B | 9 011 | 51,5 | 0,1 | 14,3 | 14,0 | 378 | 4,2 | 2 |
| C | 2 623 | 54,3 | 0,5 | 14,9 | 13,9 | 305 | 11,6 | 2 |
| D | 1 535 | 55,0 | 2,3 | 14,5 | 12,7 | 481 | 31,3 | 5 |
| E | 1 062 | 53,8 | 20,8 | 15,0 | 12,8 | 887 | 83,5 | 33 |
| F | 334 | | 100,0 | 17,8 | 16,7 | 353 | 105,8 | 34 |
| Företagskunder totalt | 1 163 | 68,2 | 3,7 | 18,1 | 7,4 | 425 | 33,0 | 16 |
| 1,0-2,0 | 1 | 65,9 | 0,0 | 17,3 | 3,5 | 0 | 1,3 | 0 |
| 2,5-5,5 | 200 | 65,7 | 0,3 | 7,6 | 7,0 | 6 | 3,2 | 0 |
| 6,0-7,0 | 606 | 67,6 | 1,1 | 17,1 | 7,0 | 113 | 18,7 | 1 |
| 7,5-8,5 | 237 | 69,3 | 4,9 | 25,2 | 8,1 | 155 | 65,2 | 3 |
| 9,0-10,0 | 90 | 76,0 | 26,2 | 25,4 | 6,5 | 100 | 110,2 | 6 |
| 11,0-12,0 | 29 | 75,3 | 100,0 | 27,9 | 15,6 | 52 | 179,9 | 6 |
| Totalt | 46 828 | 56,4 | 0,7 | 14,3 | 14,4 | 3 302 | 6,2 | 93 |

Med panträtt i fastighet

| Ratingklass 31.12.2017 | Expo- nerings- belopp (EAD), milj. € | CF, genom- snitt, % | PD, genom- snitt, % | LGD i snitt, % | Löptid i snitt, år | Riskvägda poster, milj. € | Riskvikt, genom- snitt, % | Förväntad förlust, milj. € |
|------------------------------|--|---------------------------|---------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Privatkunder totalt | 44 257 | 53,9 | 0,7 | 14,5 | 14,2 | 2 903 | 5,7 | 81 |
| A | 29 490 | 54,3 | 0,0 | 14,3 | 14,5 | 452 | 1,5 | 1 |
| B | 9 120 | 51,9 | 0,1 | 14,5 | 13,9 | 398 | 4,4 | 2 |
| C | 2 691 | 53,7 | 0,5 | 15,1 | 13,6 | 318 | 11,8 | 2 |
| D | 1 583 | 54,0 | 2,3 | 14,5 | 12,7 | 495 | 31,3 | 5 |
| E | 1 041 | 53,9 | 20,6 | 14,8 | 12,8 | 858 | 82,5 | 32 |
| F | 332 | | 100,0 | 19,8 | 16,9 | 381 | 114,7 | 38 |
| Företagskunder totalt | 814 | 68,5 | 3,1 | 14,6 | 6,1 | 237 | 25,0 | 9 |
| 2,5-5,5 | 181 | 66,3 | 0,3 | 6,3 | 7,0 | 5 | 2,6 | 0 |
| 6,0-7,0 | 431 | 67,5 | 1,0 | 13,7 | 5,8 | 64 | 14,8 | 1 |
| 7,5-8,5 | 131 | 71,5 | 5,1 | 22,4 | 4,9 | 78 | 59,5 | 2 |
| 9,0-10,0 | 54 | 75,3 | 24,2 | 22,9 | 4,4 | 53 | 98,6 | 3 |
| 11,0-12,0 | 18 | | 100,0 | 36,6 | 17,9 | 38 | 205,5 | 4 |
| Totalt | 45 072 | 55,8 | 0,7 | 14,5 | 14,1 | 3 140 | 6,1 | 89 |

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

Not 100. Företagsexponeringar enligt ratingklass (FIRB)

| Ratingklass 31.12.2018 | Expo- nerings- belopp (EAD), milj. € | CF, genom- snitt, % | PD, genom- snitt, % | LGD i snitt, % | Löptid i snitt, år | Riskvägda poster, milj. € | Riskvikt, genom- snitt, % | Förväntad förlust, milj. € |
|------------------------|--|---------------------------|---------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 1,0-2,0 | 1 129 | 84,2 | 0,0 | 44,4 | 4,2 | 166 | 14,7 | 0 |
| 2,5-5,5 | 19 874 | 72,7 | 0,2 | 43,8 | 7,1 | 8 031 | 40,4 | 20 |
| 6,0-7,0 | 9 287 | 72,1 | 1,3 | 43,0 | 9,0 | 8 067 | 86,8 | 52 |
| 7,5-8,5 | 4 761 | 72,6 | 4,5 | 43,0 | 8,0 | 5 673 | 119,1 | 91 |
| 9,0-10,0 | 812 | 68,4 | 19,9 | 43,4 | 7,9 | 1 538 | 189,4 | 69 |
| 11,0-12,0 | 680 | 60,7 | 100,0 | 44,1 | 17,9 | | | 301 |
| Totalt | 36 543 | 73,0 | 1,5 | 43,5 | 7,8 | 23 474 | 65,4 | 533 |

| Ratingklass 31.12.2017 | Expo- nerings- belopp (EAD), milj. € | CF, genom- snitt, % | PD, genom- snitt, % | LGD i snitt, % | Löptid i snitt, år | Riskvägda poster, milj. € | Riskvikt, genom- snitt, % | Förväntad förlust, milj. € |
|------------------------|--|---------------------------|---------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 1,0-2,0 | 880 | 93,3 | 0,0 | 44,7 | 4,3 | 128 | 14,6 | 0 |
| 2,5-5,5 | 18 800 | 72,7 | 0,2 | 44,5 | 6,2 | 7 335 | 39,0 | 18 |
| 6,0-7,0 | 7 998 | 69,7 | 1,3 | 44,0 | 8,4 | 6 803 | 85,1 | 45 |
| 7,5-8,5 | 4 658 | 70,0 | 4,3 | 44,1 | 7,7 | 5 596 | 120,1 | 89 |
| 9,0-10,0 | 823 | 62,5 | 19,9 | 44,2 | 11,4 | 1 576 | 191,5 | 72 |
| 11,0-12,0 | 743 | 59,2 | 100,0 | 45,0 | 15,5 | | | 335 |
| Totalt | 33 903 | 71,9 | 1,5 | 44,3 | 7,2 | 21 438 | 64,7 | 560 |

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

Not 101. Institutsexponeringar enligt ratingklass (FIRB)

| Ratingklass 31.12.2018 | Expo- nerings- belopp (EAD), milj. € | CF, genom- snitt, % | PD, genom- snitt, % | LGD i snitt, % | Löptid i snitt, år | Riskvägda poster, milj. € | Riskvikt, genom- snitt, % | Förväntad förlust, milj. € |
|------------------------|--|---------------------------|---------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 1,0-2,0 | 0 | | 0,0 | 41,4 | 0,5 | 0 | 14,5 | 0 |
| 2,5-5,5 | 7 487 | 66,7 | 0,1 | 15,5 | 4,9 | 889 | 11,9 | 1 |
| 6,0-7,0 | 35 | 30,4 | 1,6 | 45,0 | 4,9 | 41 | 117,0 | 0 |
| 7,5-8,5 | 88 | 36,8 | 5,1 | 45,0 | 2,9 | 145 | 165,2 | 2 |
| 9,0-10,0 | 3 | 37,0 | 13,5 | 45,0 | 0,3 | 7 | 200,7 | 0 |
| Totalt | 7 614 | 64,0 | 0,1 | 15,9 | 4,9 | 1 083 | 14,2 | 3 |

| Ratingklass 31.12.2017 | Expo- nerings- belopp (EAD), milj. € | CF, genom- snitt, % | PD, genom- snitt, % | LGD i snitt, % | Löptid i snitt, år | Riskvägda poster, milj. € | Riskvikt, genom- snitt, % | Förväntad förlust, milj. € |
|------------------------|--|---------------------------|---------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 1,0-2,0 | 2 510 | 76,7 | 0,0 | 15,0 | 4,0 | 131 | 5,2 | 0 |
| 2,5-5,5 | 4 589 | 60,9 | 0,1 | 19,6 | 6,2 | 656 | 14,3 | 1 |
| 6,0-7,0 | 182 | 24,7 | 1,9 | 45,0 | 0,9 | 236 | 129,2 | 2 |
| 7,5-8,5 | 16 | 20,9 | 5,6 | 45,0 | 0,4 | 26 | 165,6 | 0 |
| 9,0-10,0 | 2 | 56,6 | 24,0 | 45,0 | 0,1 | 4 | 260,1 | 0 |
| Totalt | 7 299 | 57,2 | 0,1 | 18,7 | 5,3 | 1 054 | 14,4 | 3 |

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

Not 102. OP Gruppens kapitaltäckning

I not 2, OP Gruppens principer för riskhantering och kapitalutvärdering, beskrivs målen, de centrala principerna och processerna i anslutning till kapitalhanteringen och riskhanteringen. OP Gruppen samt alla företag med bank- och placeringsrörelse uppfyller de kapitalkrav som ställts av myndigheterna.

Kapitalbas och kapitaltäckning i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

| Milj. € | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---------------|---------------|
| OP Gruppens egna kapital | 11 835 | 11 121 |
| Kapitallån och debenturlån | 1 075 | 1 202 |
| Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen | -349 | -236 |
| Goodwill och immateriella tillgångar | -1 501 | -1 525 |
| Värderingsdifferenser i försäkringsrörelsen* | 735 | 824 |
| Planerad utdelning | -94 | -90 |
| Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen** | -46 | 3 |
| ECL - förväntade förluster underskott | -262 | -294 |
| Konglomeratets kapitalbas totalt | 11 393 | 11 005 |
| Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten*** | 6 528 | 6 107 |
| Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen* | 1 199 | 1 340 |
| Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas | 7 727 | 7 447 |
| Konglomeratets kapitaltäckning | 3 666 | 3 558 |
| Konglomeratets kapitalrelation (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen) (%) | 147 | 148 |

* 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 %

Övergångsbestämmelserna och riskviktsgolven har beaktats i siffrorna. Försäkringsbolagens SCR-tal presenteras i noterna 63 och 76. Riskviktsgolven sänkte kapitalrelationen med cirka 15 procentenheter. Kalkylen enligt konglomeratlagen är oreviderad. Till följd av de kapitalbuffertar som regelverket och tillsynsmyndigheterna ställt upp är kapitaltäckningens värde 100 procent inte ett minimum, utan den nivå där gruppen kan verka utan att tillsynsmyndigheterna kräver några åtgärder.

Kapitaltäckning

För OP Gruppens kapitaltäckning har uppställts två risktoleranser. Den första mätaren är kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Gruppens risktolerans för den här kapitaltäckningen är 110. Minimikravet enligt lagen är 100 %. Vid slutet av året var förhållandet mellan kapitalbasen och minimibeloppet 147 % (148). Vid slutet av året var gruppens kapitalbas 2 893 miljoner euro (2 814) större än gruppens interna riskgräns hade förutsatt och 3 666 miljoner euro (3 558) större än den lagstadgade gränsen.

Bokslutsutlåtande

Vi har godkänt verksamhetsberättelsen och det konsoliderade bokslutet för den ekonomiska helhet som avses i 9 § i lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker, OP Gruppen, för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2018. Verksamhetsberättelsen och bokslutet föreläggs och delges OP Andelslags ordinarie andelsstämma.

Helsingfors den 11. februari 2019

OP Andelslags direktion

Timo Ritakallio
OP Gruppens chefdirektör

Tony Vepsäläinen

Katja Keitaanniemi

Vesa Aho

Juho Malmberg

Olli Lehtilä

Tiia Tuovinen

Harri Nummela

Revisionsanteckning

Över utförd revision har idag avgetts en revisionsberättelse

Helsingfors den 14 februari 2019

KPMG Oy Ab
Revisionsammanslutning

Raija-Leena Hankonen
CGR

Detta dokument på svenska är en översättning av den ursprungligt finska revisionsberättelsen. Endast den finska originala revisionsberättelsen är juridiskt bindande.

Revisionsberättelse

Till OP Andelslags medlemmar

Revision av bokslutet

Uttalande

Vi har utfört en revision av konsoliderade bokslutet för den i lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker avsedda OP Gruppen för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2018. Bokslutet omfattar OP Gruppens konsoliderade balansräkning, resultaträkning, rapport över totalresultatet, rapport över förändringarna i eget kapital, rapport över kassaflöden och noter till bokslutet inklusive en sammanfattning av betydelsefulla redovisningsprinciper.

Enligt vår uppfattning ger det konsoliderade bokslutet en rättvisande bild av OP Gruppens ekonomiska ställning och av resultatet av dess verksamhet och kassaflöden för året i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS), så som de antagits av EU.

Våra uttalanden i denna rapport är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som överlämnats till OP Andelslags direktion och förvaltningsråds revisionsutskott.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet*.

Vi är oberoende i förhållande till de konsoliderade samfund som tillsammans bildar OP Gruppens bokslut enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Andra tjänster än revisionstjänster som tillhandahållits samfund tillhörande OP Gruppen är enligt vår bästa kunskap och övertygelse i enlighet med bestämmelserna för dylika tjänster i Finland och vi har inte tillhandahållit förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens 537/2014 artikel 5.1. De andra tjänster än revisionstjänster som vi tillhandahållit framgår ur not 11 till konsoliderade bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Materialitet

Den tillämplande materialiteten påverkar omfattningen av revisionen. Materialiteten har bestämts på basen professionellt omdöme och styr valet av revisionsåtgärder, tidpunkten för och omfattningen av revisionen samt bedömningen av noterade felaktigheter i förhållandet till bokslutet som helhet. Nivån på den av oss bestämda materialiteten baserar sig på vår bedömning av storleken av felaktigheter som ensamma eller tillsammans rimligen kan anses inverka på ekonomiska beslut som användare av bokslutet gör. Vi har också tagit i betraktande felaktigheter och/eller potentiella felaktigheter vilka på grund av kvalitativa faktorer enligt vår uppfattning är materiella för användarna av bokslutet.

För revisionen särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för räkenskapsperiodens revision. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till bokslutet som helhet, men vi ger inga separata uttalanden om dessa områden. De viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter som avses i EU förordningens 537/2014 artikel 10.2c är inkluderade i beskrivningarna av för revisionen särskilt betydelsefulla områden nedan.

Vid vår revision har vi beaktat risken att ledningen förbigår kontroller. Detta har omfattat en bedömning av om det finns indikationer på ledningens medvetna förhållande till dessa, vilket kan medföra en väsentlig risk för felaktigheter till följd av oegentligheter.

FÖR REVISIONEN SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

HUR IFRÅGAVARANDE OMRÅDEN BEAKTATS I REVISIONEN

Fordringar på kunder (bokslutets noter 1, 3, 4, 12, 19 och 51)

Fordringar på kunder totalt 87,1 miljarder euro är den mest väsentliga balansposten i OP Gruppens bokslut och utgör 62 % av balansomslutningen. Ränteintäkterna från fordringarna totalt 1,2 miljarder euro utgör en väsentlig del av OP Gruppens resultat.

OP Gruppen har från och med 1.1.2018 tillämpat IFRS 9 *Finansiella instrument* – standarden på nedskrivningar av fordringar. I och med övergången har man övergått från att boka individuella- samt gruppvisa nedskrivningar till att boka förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 – standarden.

Kalkylen av förväntade kreditförluster inbegriper antaganden, uppskattningar samt företagsledningens bedömningar, som hänför sig till bland annat sannolikheten och beloppet av förväntade kreditförluster och definitionen av betydande ökning i kreditrisken.

Som en följd av det höga balansvärdet, ibruktagandet av IFRS 9 –standard, kalkylmodellernas komplexitet samt de bedömningar som krävs av företagsledningen gällande värderingen är fordringar på kunder ett område av särskild betydelse för revisionen.

Vi har bedömt hur anvisningarna gällande kreditgivning har följts och utvärderat kontroller och principer hänförliga till bokföring och övervakning av räntor och fordringar i samfunden i OP Andelslag-koncernen. Vi har i vår granskning av kreditstocken utnyttjat data-analyser.

Gällande ibruktagandet av IFRS 9 –standard har vi utvärderat kalkylmodellerna för de förväntade kreditförlusterna och i beräkningen använda centrala antaganden samt testat kontroller hänförliga till beräkningsprocessen för förväntade kreditförluster och kreditriskmodellerna. KPMGs IFRS- och finansieringsspecialister har deltagit i revisionen.

Vi har bett separata utlåtanden av revisorerna för de övriga samfund som konsolideras till OP Gruppen om att man i samfunden som konsolideras har följt instruktionerna som OP Andelslag gett gällande finansieringsprocess.

Utöver detta har vi utvärderat sakligheten av OP Gruppens bokslutsnoter gällande fordringar och förväntade kreditförluster inklusive uppgifterna gällande ibruktagandet av IFRS 9 standarden.

Finansiella tillgångar och derivatinstrument (bokslutets noter 1, 3, 7, 18, 20, 28 och 51)

Balansvärdet på finansiella tillgångar uppgår till 23 miljarder euro och innehåller främst placeringar som redovisas till verkligt värde. Värdet på derivatinstrument under tillgångar uppgår till 3,5 miljarder euro och derivatinstrument under skulder till 2,8 miljarder euro och innehåller derivat för handel och säkringsändamål. Derivatinstrument värderas till verkligt värde i bokslutet.

Det verkliga värdet på finansiella instrument fastställs på basen av prisnoteringar på fungerande marknader och med hjälp av OP Gruppens egna värderingsmodeller då tillgång till marknadsnoteringar inte finns. Fastställandet av verkligt värde på finansiella tillgångar och derivatinstrument är en bedömningsfråga speciellt gällande instrument för vilka det inte finns offentliga marknadsnoteringar.

Ibrukttagandet av IFRS 9 *Finansiella instrument* –standard den 1.1.2018 innebar förändringar i klassificeringen och värderingen av finansiella tillgångar och skulder. De mest betydande förändringarna i klassificeringen hänför sig till vissa placeringar i OP Gruppens skade- och livförsäkring vilka huvudsakligen värderas till verkligt värde via resultatet.

Då värdet på finansiella tillgångar och derivatpositionerna är betydande och värderingen av illikvida placeringar kräver estimat och bedömningar gjorda av företagsledningen har värderingen av ifrågasvarande poster definierats som ett för revisionen särskilt betydelsefullt område.

Vi har utvärderat sakligheten av OP Gruppens bokslutsprinciper och värderingsmetoder samt testat bokföringen och värderingen av finansiella tillgångar och derivatinstrument bland annat med hjälp av data-analyser.

Bland våra granskningsåtgärder har även ingått en bedömning av nettointäkterna för finansiella tillgångar i förhållande till marknadsutvecklingen och placeringsportföljens sammansättning.

Vi har bedömt den redovisningsmässiga behandlingen av derivatinstrument i förhållande till kraven i IFRS standarderna. Gällande den ibruktagna IFRS 9- standarden har vi bedömt principerna för klassificering av finansiella instrument och stickprovsvis testat klassificeringen.

Vi har i samband med bokslutsgranskningen jämfört de för finansiella tillgångar och derivatinstrument använda verkliga värdena med marknadsnoteringar och övriga externa priskällor.

Vi har även utvärderat av OP Gruppen tillämpade nedskrivnings principer och -metoder för placeringar.

Härtill har vi bedömt sakligheten av bokslutsnoterna för finansiella tillgångar och derivatinstrument, inklusive uppgifterna gällande ibrukttagandet av IFRS 9 –standard.

Försäkringsskuld (bokslutets noter 1, 5 och 30)

Försäkringsskulden i OP Gruppens balansräkning uppgår till 9,5 miljarder euro och den fastställs med hjälp av olika försäkringstekniska antaganden och beräkningsmetoder.

Beräkningen av försäkringsskulden baserar sig på kombinerad information från flera olika informationssystem. Databaserna är omfattande och systemen behandlar stora mängder data.

Försäkringsskuldens ränterisk hanteras med hjälp av derivat- och ränteinstrument vilka i bokslutet värderas till verkligt värde.

På grund av försäkringsskuldens väsentlighet och de komplicerade försäkringstekniska beräkningsmodellerna förknippade med fastställandet av skulden är försäkringsskulden ett område av särskild betydelse för revisionen.

Våra granskningsåtgärder har innefattat en bedömning av principerna för bokföring och beräkning av försäkringsskulden. Våra aktuarieexperter har utvärderat sakligheten av de antaganden och beräkningsmetoder som använts vid beräkningen av försäkringsskulden och jämfört antagandena med utvecklingen inom branschen samt marknadsinformation.

I revisionen har vi kartlagt den interna kontrollen gällande basdata som används vid beräkningen av försäkringsskulden. Vi har även utvärderat sakligheten av kontrollerna gällande beräkningen av försäkringsskulden.

Vi har utvärderat effektiviteten av försäkringsskuldens räntesäkringar samt sakligheten av säkringsinstrumentens redovisningen.

Härtill har vi bedömt sakligheten av bokslutsnoterna hänförliga till försäkringsskulden.

Den finansiella rapporteringens kontrollomgivning och informationssystem

De för bokslutets uppgörande viktigaste funktionerna inom OP Gruppen är beroende av informationsteknologi. Informationssystemens roll är central för såväl kontinuitets- och incidenthantering som för säkerställande av en korrekt finansiell rapportering. Den till den finansiella rapporteringen hänförliga IT-kontrollomgivningen och enskilda IT-systems applikationskontroller har en avgörande betydelse för revisionens inriktning.

Då det konsoliderade bokslutet för OP Gruppen baserar sig på ett stort antal informationsflöden från en mångfald av IT-system har vi definierat den finansiella rapporteringens

Vi har bildat oss en uppfattning om de informationssystem och kontrollomgivningen som är förknippade med den finansiella rapporteringen. Vi har testat funktionen av kontrollerna för den finansiella rapporteringen.

Granskningen har likaså omfattat övervakningen och hanteringen av centrala informations- och transaktionsflöden, förändringshantering och systemens gränssnitt samt utlagd IT verksamhet.

Under räkenskapsåret 2018 har IT granskningen fokuserat på system som har en central betydelse för bokslutssiffrorna samt på utvärdering av processen för administration av

kontrollomgivning och informationssystem som ett område av särskild betydelse för revisionen.

av användarrättigheter för system som är centrala för den finansiella rapporteringen.

Granskningsåtgärderna har i betydande grad omfattat substansgranskning och data-analyser för den finansiella rapporteringens olika delområden.

Värdering av i posten immateriella tillgångar ingående aktiverade utvecklingskostnader (bokslutets noter 1, 10, 23)

Utvecklingskostnaderna för immateriella tillgångar innefattar huvudsakligen programvara som utvecklas internt i OP Gruppen. Dessa utvecklingskostnader aktiveras då det konstaterats att programvaran kommer att generera framtida ekonomiska fördelar. Balansvärdet av data system under arbete som ingår bland immateriella tillgångar uppgick till 222 miljoner euro och balansvärdet på färdiga immateriella tillgångar till 391 miljoner euro.

Färdiga immateriella tillgångar värderas till anskaffningspris minskat med avskrivningar och nedskrivningar. För att bedöma om det finns behov för nedskrivningar av immateriella tillgångar under arbete uppskattar OP Gruppen årligen de framtida avkastningsförväntningarna och övrig förväntad nytta. På basen av de gjorda uppskattningarna har under räkenskapsperioden en nedskrivning på 61 milj. euro gjorts på de aktiverade utvecklingsprojekten.

Tillämpningen av redovisningsprinciper av utvecklingskostnader, värderingen av aktiverade projekten samt uppskattningen av nedskrivningsbehovet förutsätter i hög grad av ledningen gjorda uppskattningar. På grund av detta är de bland immateriella tillgångar ingående utvecklingskostnaderna ett område av särskild betydelse för revisionen.

Våra granskningsåtgärder har omfattat en bedömning av immateriella tillgångars uppföljnings- och kontrollprocesser och redovisningsprinciper i förhållande till OP Gruppens interna direktiv. I balansräkningen aktiverade projekt har analyserats med hjälp av data-analyser.

Vi har gått igenom analyserna som uppgjorts av OP Gruppen och utvärderat värderingen av de aktiverade utvecklingskostnaderna i förhållande till ledningens planer och våra egna iakttagelser.

Vi har även utvärderat presentationen av bland immateriella tillgångar ingående utvecklingskostnader och härtillhörande avskrivningar i bokslutet.

Överföringen av det lagstadgade arbetspensionsskyddet till försäkringsbolag (bokslutets noter 1, 9, 33)

Merparten av pensionsansvaret i pensionskassan som sköter det lagstadgade pensionsskyddet överfördes den 31.12.2018 till att skötas av ett pensionsförsäkringsbolag. Överföringen hade en resultatpåverkan på OP Gruppens resultat före skatt på 286 milj. euro då pensionsskulden som beräknats enligt IAS 19 standarden upplöstes.

Överföringen av pensionsansvaret är ett område av särskild betydelse för revisionen på grund av att beloppet som intäktsförts vid överföringen är en väsentlig post i OP Gruppens bokslut och dess beräkning påverkas av försäkringsmatematiska modeller och antaganden.

Vi har utvärderat den bokföringsmässiga behandlingen av överföringen av pensionsansvaret gentemot kraven i IFRS standarderna.

KPMGs aktuarie och IFRS specialist har deltagit i revisionen och gått igenom aktuarieberäkningarna som uppgjorts av en utomstående serviceproducent och gjort en bedömning av de försäkringsmatematiska antagandena samt beloppen av de överförda och kvarblivande tillgångarna och skulderna

Härtill har vi bedömt sakligheten av bokslutsnoterna hänförliga till överföringen av pensionsförsäkringsbeståndet.

Direktionens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Direktionen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att det konsoliderade bokslutet ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder (IFRS), så som de antagits av EU på det sätt som närmare beskrivs i noterna till bokslut och för att bokslutet ger en rättvisande bild samt uppfyller de lagstadgade kraven. Direktionen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar Direktionen och verkställande direktören för bedömningen av OP Gruppens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera OP Gruppen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av OP Gruppens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att direktionen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om OP Gruppens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett OP Gruppen inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- Inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom OP Gruppen för att göra ett uttalande avseende OP Gruppens konsoliderade bokslut. Vi är ensamt ansvariga för vårt uttalande.
- Revisionen av OP Gruppens konsoliderade bokslut baserar sig på medlemsbankernas bokslut och revisionsberättelser som avgetts för OP Gruppens konsoliderade bokslut.

Vi kommunicerar med OP Andelslags förvaltningsorgan avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Vi förser också OP Andelslags förvaltningsorgan med en bekräftelse om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och kommunicerar alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de frågor som kommuniceras med OP Andelslags förvaltningsorgan fastställer vi vilka frågor som varit de mest betydelsefulla för räkenskapsperiodens revision och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Uppgifter om revisionsuppdraget

Vi har fungerat som av OP Andelslags andelsstämma vald revisor från 2002 oavbrutet i 17 år.

Övrig information

Direktionen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen. Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den ovan specificerade övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 14 februari 2019

KPMG OY AB

RAIJA-LEENA HANKONEN

Raija-Leena Hankonen

CGR