



OP Ryhmän toimintakertomus  
ja tilinpäätös 2015

# Sisältö

## Toimintakertomus ja tilinpäätös

|  |     |
|--|-----|
| Toimintakertomus   |     |
| Vuosi 2015 tiivistetysti   | 1   |
| Toimintaympäristö  | 3   |
| Ryhmän tulos ja tase   | 5   |
| OP Ryhmän toiminnalliset lähtökohdat                                 | 9   |
| Asiakkuudet ja asiakasedut   | 10  |
| Monikanavaiset palvelut  | 11  |
| Pohjola Pankin osakkeiden lunastusmenettely                          | 12  |
| Kilpailu- ja kuluttajaviraston selvityspyyntö                        | 13  |
| Riskien- ja vakavaraisuudenhallinta sekä riskiasema                  | 14  |
| Luottoluokitukset  | 20  |
| Strategiset kehitysohjelmat  | 21  |
| Vuoden 2016 näkymät  | 22  |
| Tilikauden jälkeiset tapahtumat                                      | 23  |
| Toiminta ja tulos liiketoimintasegmenteittäin                        | 24  |
| OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset                          | 34  |
| Henkilöstö ja palkitseminen  | 36  |
| OP Osuuskunnan hallinto  | 38  |
| OP Ryhmän tehostamisohjelma  | 39  |
| Investoinnit ja palvelukehittäminen                                  | 40  |
| Vastuullisuus  | 41  |
| Osuuspankkien yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne         | 42  |
| Keskeiset tuloslaskelma- ja tase-erät sekä taloudelliset tunnusluvut | 45  |
| Tunnuslukujen laskentakaavat   | 47  |
| Tilinpäätös  |     |
| OP Ryhmän tuloslaskelma  | 50  |
| OP Ryhmän tase   | 53  |
| Laskelma OP Ryhmän omien pääomien muutoksista                        | 55  |
| OP Ryhmän rahavirtalaskelma  | 57  |
| OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot                                 | 60  |
| <b>LIITETIETOJEN SISÄLLYSLUETTELO</b>                                |     |
| Liite 1. OP Ryhmän IFRS-tilinpäätöksen laatimisperiaatteet           | 62  |
| Liite 2. OP Ryhmän riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteet  | 81  |
| Liite 3. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteen muutos                   | 103 |
| Liite 4. OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset                 | 105 |
| Liite 5. Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomen kannansiirto          | 108 |
| Liite 6. Segmenttiraportointi  | 109 |
| <b>TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT</b>                           |     |
| Liite 7. Korkotuotot ja -kulut                                       | 117 |
| Liite 8. Saamisten arvonalentumiset                                  | 119 |
| Liite 9. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot                        | 120 |
| Liite 10. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot                         | 124 |
| Liite 11. Palkkiotuotot ja -kulut, netto                             | 132 |
| Liite 12. Kaupankäynnin nettotuotot                                  | 133 |
| Liite 13. Sijoitustoiminnan nettotuotot                              | 134 |

|  |     |
|--|-----|
| Liite 14. Liiketoiminnan muut tuotot   | 135 |
| Liite 15. Henkilöstökulut  | 136 |
| Liite 16. Muut hallintokulut   | 137 |
| Liite 17. Liiketoiminnan muut kulut  | 138 |
| Liite 18. Palautukset omistaja-asiakkaille ja kertyneet asiakasbonukset  | 140 |
| Liite 19. Tuloverot  | 141 |
| <b>VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT</b>   |     |
| Liite 20. Käteiset varat   | 142 |
| Liite 21. Saamiset luottolaitoksilta   | 143 |
| Liite 22. Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat   | 144 |
| Liite 23. Johdannaissopimukset   | 146 |
| Liite 24. Saamiset asiakkailta   | 147 |
| Liite 25. Vahinkovakuutustoiminnan varat   | 149 |
| Liite 26. Henkivakuutustoiminnan varat   | 153 |
| Liite 27. Sijoitusomaisuus   | 156 |
| Liite 28. Uudelleenluokitellut saamistodistukset   | 160 |
| Liite 29. Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset   | 162 |
| Liite 30. Aineettomat hyödykkeet   | 167 |
| Liite 31. Aineelliset hyödykkeet   | 174 |
| Liite 32. Muut varat   | 176 |
| Liite 33. Verosaamiset   | 177 |
| <b>VELKOJA JA OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT</b>  |     |
| Liite 34. Velat luottolaitoksille  | 180 |
| Liite 35. Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvelat   | 181 |
| Liite 36. Johdannaissopimukset   | 182 |
| Liite 37. Velat asiakkaille  | 183 |
| Liite 38. Vahinkovakuutustoiminnan velat   | 184 |
| Liite 39. Henkivakuutustoiminnan velat   | 192 |
| Liite 40. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat  | 195 |
| Liite 41. Varaukset ja muut velat  | 197 |
| Liite 42. Verovelat  | 205 |
| Liite 43. Lisäosuuspääoma  | 206 |
| Liite 44. Velat, joilla on huonompi etuoikeus  | 207 |
| Liite 45. Oma pääoma   | 210 |
| <b>MUUT TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT</b>   |     |
| Liite 46. Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset   | 214 |
| Liite 47. Huonommalla etuoikeudella olevat saamistodistukset   | 215 |
| Liite 48. Annetut vakuudet   | 216 |
| Liite 49. Saadut rahoitusvakuudet  | 217 |
| Liite 50. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu  | 218 |
| Liite 51. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti                                      | 221 |
| <b>VASTUUSITOUMUKSIA JA JOHDANNAISSOPIMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT</b>  |     |
| Liite 52. Taseen ulkopuoliset sitoumukset  | 230 |
| Liite 53. Ehdolliset velat ja varat  | 231 |
| Liite 54. Muut vuokrasopimukset  | 232 |
| Liite 55. Johdannaissopimukset   | 233 |
| Liite 56. Rahoitusvarat ja -velat, jotka on vähennetty toisistaan tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely | 240 |
| <b>MUUT LIITETIEDOT</b>  |     |

|   |     |
|---|-----|
| Liite 57. Omistukset tytäryrityksissä, strukturoiduissa yhteisöissä sekä yhteisissä toiminnoissa  | 243 |
| Liite 58. Lähipiiritapahtumat   | 255 |
| Liite 59. Muuttuva palkitseminen  | 258 |
| Liite 60. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat  | 262 |
| <b>RISKIENHALLINNAN LIITETIEDOT</b>   |     |
| <b>OP RYHMÄN RISKIASEMA</b>   |     |
| Liite 61. OP Ryhmän riskilimitit  | 263 |
| Liite 62. OP Ryhmän vakavaraisuus   | 266 |
| Liite 63. OP Ryhmän vastuiden maajakauma  | 268 |
| Liite 64. Rahoitusvaroista kirjatut arvonalentumistappiot   | 270 |
| <b>PANKKITOIMINNAN RISKIASEMA</b>   |     |
| Liite 65. Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta sekä ongelmasaamiset                          | 271 |
| Liite 66. Luottotappioiden ja arvonalentumisten kehitys   | 275 |
| Liite 67. OP Ryhmän varainhankinnan rakenne   | 276 |
| Liite 68. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma jäljellä olevan juoksuajan mukaan      | 277 |
| Liite 69. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteetit erääntymisen tai uudelleenhinnoittelun mukaan | 280 |
| Liite 70. Markkinariskin herkkyyshanalyysi  | 282 |
| <b>VAHINKOVAKUUTUSTOIMINNAN RISKIASEMA</b>  |     |
| Liite 71. Vahinkovakuutustoiminnan riskinkantokyky  | 283 |
| Liite 72. Vahinkovakuutustoiminnan riskiherkkyys  | 284 |
| Liite 73. Vakuutusmaksutulon ja vakuutusmäärien luokkajakauma                                     | 285 |
| Liite 74. Suurvahinkojen kehitys  | 286 |
| Liite 75. Vakuutusliikkeen kannattavuus   | 288 |
| Liite 76. Vakuutusvelan luonnetta kuvaavia tietoja  | 289 |
| Liite 77. Vakuutusvelan arvioitu maturiteettijakauma  | 290 |
| Liite 78. Sijoitustoiminnan riskiasema  | 291 |
| Liite 79. Sijoitusriskien herkkyyshanalyysi   | 293 |
| Liite 80. Korkoriski  | 294 |
| Liite 81. Valuuttariski   | 296 |
| Liite 82. Vastapuoliriski   | 297 |
| <b>VARALLISUUDENHOIDON RISKIASEMA</b>   |     |
| Liite 83. Varallisuudenhoidon hallinnoitavat varat  | 298 |
| Liite 84. Henkivakuutustoiminnan luonnetta kuvaavia tietoja ja vakuutusvelan herkkyyshanalyysi    | 299 |
| Liite 85. Henkivakuutuksen vakuutusvelan purkautuminen kassavirroiksi                             | 305 |
| Liite 86. Henkivakuutuksen kannattavuus   | 308 |
| Liite 87. Henkivakuutuksen sijoitusten jakauma  | 309 |
| Liite 88. Henkivakuutuksen sijoitusten herkkyyshanalyysi  | 310 |
| Liite 89. Henkivakuutuksen korkosijoitusten riskiasema  | 311 |
| Liite 90. Henkivakuutuksen sijoitusten valuuttariski  | 312 |
| Liite 91. Henkivakuutuksen sijoitusten vastapuoliriski  | 313 |
| <b>PILARI III MUKAISET VAKAVARAIJUUSTIEDOT</b>  |     |
| Liite 92. Omat varat  | 314 |
| Liite 93. Omien varojen vähimmäisvaatimus   | 317 |
| Liite 94. Vakavaraisuuden tunnusluvut   | 320 |
| Liite 95. Vastuiden kokonaismäärä vastuuryhmittäin  | 321 |
| Liite 96. Vastuiden maantieteellinen jakautuminen vastuuryhmittäin                                | 324 |
| Liite 97. Vastuiden jäljellä oleva juoksuaika vastuuryhmittäin                                    | 326 |
| Liite 98. Erääntyneet ja arvonalentuneet vastuut vastuuryhmittäin                                 | 327 |
| Liite 99. Yritysvastuut toimialoittain  | 328 |

|  |     |
|--|-----|
| Liite 100. Luottoriskin standardimenetelmän vastuut riskipainoittain ennen ja jälkeen luottoriskin vähentämistekniikoita | 330 |
| Liite 101. Vähittäisvastuut rating-luokittain (AIRB)   | 332 |
| Liite 102. Yritysvastuut rating-luokittain (FIRB)  | 336 |
| Liite 103. Luottolaitosvastuut rating-luokittain (FIRB)  | 338 |
| Liite 104. Oman pääoman ehtoiset sijoitukset   | 340 |
| Liite 105. Odotetut tappiot ja toteutuneet arvonalentumiset  | 341 |
| Liite 106. Vakavaraisuuslaskennassa hyödynnetyt vakuudet   | 342 |
| Liite 107. Johdannaissopimukset ja vastapuoliriski   | 345 |
| Liite 108. Arvopaperistetut erät   | 347 |
| Liite 109. Konsernitaseen ja konsolidointiryhmän taseen täsmäytys  | 348 |
| Liite 110. Omat varat siirtymäsäännösten mukaan  | 350 |
| Liite 111. Pääomainstrumenttien keskeiset ominaisuudet   | 354 |
| Liite 112. Varojen sitoutuneisuus  | 364 |
| Liite 113. Velkaantuneisuus  | 366 |
| Tilinpäätöslausuma   | 367 |
| Tilintarkastuskertomus   | 368 |

# Vuosi 2015 tiivistetysti

- Ryhmän tulos ennen veroja kasvoi 20 % ja oli 1 101 miljoonaa euroa (915). Tulos on OP Ryhmän kaikkien aikojen paras.
- Tuotot kasvoivat 5 % ja kulut supistuivat 2 % vuotta aiemmasta.
- CET1-vakavaraisuus vahvistui tuloksen tukemana vuodessa yli 4 %-yksiköllä 19,5 %:iin (15,1 %), mikä osaltaan mahdollisti asiakasrahoituksen vahvan kasvun:
  - Asuntoluottokanta kasvoi vuodessa 3,9 %
  - Yritysluottokanta kasvoi 9,3 %
  - Luottokanta kokonaisuudessaan kasvoi 6,4 % ja nostettujen luottojen määrä 8,7 %
- Uusia asiakasbonuksia kertyi 197 miljoonaa euroa eli 4,5 % enemmän kuin vuotta aiemmin.
- Omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspääomaan nousivat 2,8 miljardiin euroon (1,9). OP Ryhmä ennakoi maksavansa Tuotto-osuuksille korkoa 3,25 % vuodelta 2015. Maksettavien korkojen kokonaismäärä on noin 66 miljoonaa euroa.
- Kaikkien liiketoimintasegmenttien tulos parani selvästi:
  - Pankkitoiminnan tulos ennen veroja kasvoi 12 % 642 miljoonaan euroon (571). Kulu-tuotto-suhde parani 2 %-yksikköä 54 %:iin. Talletuskanta kasvoi 6,5 %. Saamisten arvonalentumiset säilyivät matalalla 0,10 %:n tasolla luotto- ja takauskannasta.
  - Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja kasvoi 16 % 259 miljoonaan euroon (223). Operatiivinen yhdistetty kulusuhte oli kaikkien aikojen paras eli 87,3 %. Maksutuotot kasvoivat 7 %.
  - Varallisuudenhoidon tulos ennen veroja kasvoi 28 % 213 miljoonaan euroon (167). Hallinnoitavien varojen määrä kasvoi 12 % ja oli 68 miljardia euroa.
- Vuoden 2016 tuloksen arvioidaan muodostuvan samantasoiseksi kuin vuonna 2015. Näkymistä kerrotaan tarkemmin kohdassa "Vuoden 2016 näkymät".

## OP Ryhmän avainlukuja

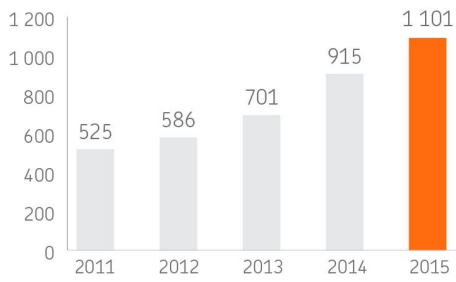
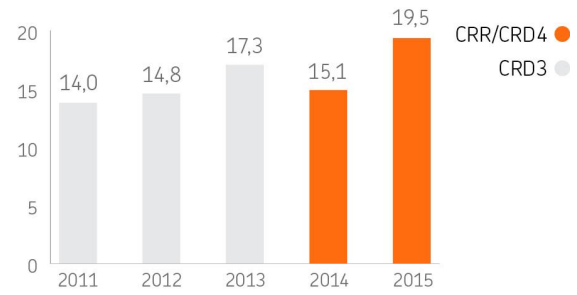
### OP Ryhmän avainlukuja

|   | 1-12/2015         | 1-12/2014         | Muutos, %        |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Tulos ennen veroja, milj. €                                     | 1 101             | 915               | 20,4             |
| Pankkitoiminta  | 642               | 571               | 12,5             |
| Vahinkovakuutus   | 259               | 223               | 16,0             |
| Varallisuudenhoito  | 213               | 167               | 27,6             |
| Kertyneet uudet asiakasbonukset                                 | 197               | 189               | 4,5              |
|   | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>Muutos, %</b> |
| Ydinvakavaraisuus CET1, %                                       | 19,5              | 15,1              | 4,4*             |
| Omien varojen suhde omien varojen vähimmäismäärään (RaVa), %    | 207               | 189               | 18*              |
| Yli 90 päivää erääntyneet saamiset luotto- ja takauskannasta, % | 0,42              | 0,37              | 0,05*            |
| Pankki- ja vakuutustoiminnan yhteiset asiakkaat (1000)          | 1 656             | 1 590             | 4,2              |

Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2014 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty lukua vuoden 2014 lopun tilanteesta, ellei toisin mainita.

\* Suhdeluvun muutos

TULOS ENNEN VEROJA, MILJ. €


 YDINAKAVARAISSUUHDE (CET1), CORE TIER 1  
 ENNEN SIIRTYMÄSÄÄNTÖJÄ, %


# Toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvu jäi vaisuksi vuonna 2015, kun kehittyvien markkinoiden kasvu kangerteli. Raaka-aineiden hinnat laskivat ja inflaatio hidastui maailmanlaajuisesti. Euroalueella kasvu piristyi kohtuulliseen vauhtiin.

Euroopan Keskuspankki (EKP) lisäsi voimakkaasti rahapoliittista elvytystä inflaation hidastuttua. Keskuspankki aloitti valtionlainojen ostot maaliskuussa, minkä seurauksena lyhyimmät markkinakorot painuivat negatiivisiksi. EKP kertoi joulukuussa uusista toimista. Talletuskorkoa laskettiin ja arvopaperien osto-ohjelmaa pidennettiin maaliskuuhun 2017 asti. Markkinakorot alenivat edelleen hieman.

Suomen talouskuva pysyi heikkona. Kokonaistuotanto polki paikallaan ja työttömyys nousi. Investoinnit laskivat ja vienti väheni edelleen. Myönteistä oli kotitalouksien kulutuksen kasvu. Vuoden loppua kohden rakentamisen aktiviteetti piristyi. Asuntokauppa vilkastui hieman, mutta asuntojen hinnat laskivat vajaan prosentin.

Maailmantalous kasvaa edelleen pitkäaikaista keskiarvoa hitaammin. Euroalueella talouden kohtuullinen kasvu jatkuu. Euribor-korot jäävät hieman vuoden 2015 loppua matalammiksi. Suomessa kotitalouksien kulutus ja investointien piristyminen pitävät yllä pientä talouskasvua.

Uusia asuntolainoja nostettiin tilikaudella noin 10 prosenttia enemmän kuin edellisvuonna.

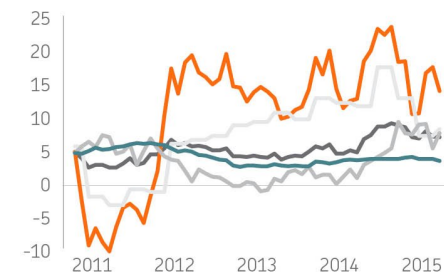
Samanaikaisesti kotitalousluottokannan kasvu vahvistui lähes kolmeen prosenttiin ja uusien asuntolainojen keskimääräinen laina-aika piteni hieman vajaan 19 vuoteen. Yritys- ja asuntoyhteisöluottokanta kasvoi kuusi prosenttia. Luotonkysynnän hienoisesta positiivisesta vireestä odotetaan jatkuvan.

Talletuskannan myönteinen kehitys jatkui läpi vuoden yritys- ja julkisyhteisöjen talletusten kasvun siivittämänä, kotitalouksien talletusten kasvu oli heikompaa. Määräaikaistalletusten supistuminen jatkui erittäin matalan korkotason seurauksena.

Kotimaiset rahasto- ja vakuutus säästöt nousivat selvästi hyvän markkinakehityksen sekä nettomerkitöiden lisääntymisen ansiosta. Rahastosäästöjen kasvusta noin 70 prosenttia tuli nettomerkitöistä.

Vahinkovakuutuksen maksutulo jäi viime vuonna Finanssialan Keskusliiton tilastoinnin mukaan 2,1 prosenttia edellisvuoden maksutuloa pienemmäksi. Maksettujen korvausten määrä laski 3,1 prosenttia.

FINANSSIALAN VOLYYMIKEHITYS 12 KK MUUTOS, %



- Rahastopääomat
- Vakuutus säästöt
- Pankkitoiminta yhteensä
- Talletukset
- Luotot

EURIBORIT JA OHJAUSKORKO, %

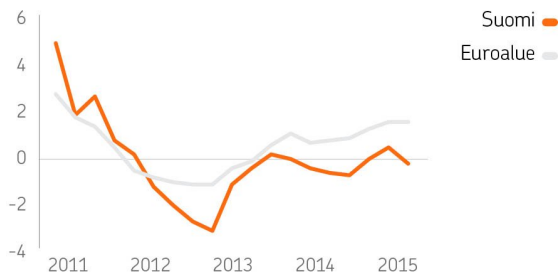


- 12 kk euribor
- 3 kk euribor
- EKP:n ohjauskorko

Lähde: Suomen Pankki

Lähteet: Suomen Pankki, FK, Suomen Sijoitustutkimus Oy  
Luotot ja talletukset pl. rahoitus- ja vakuutuslaitokset



**BKT, MÄÄRÄN MUUTOS EDELLISESTÄ VUODESTA, %**


Kausitasoitettu sarja  
Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus

**INVESTOINNIT, MÄÄRÄN MUUTOS EDELLISESTÄ VUODESTA, %**


Lähde: Tilastokeskus

# Ryhmän tulos ja tase

## Tulosanalyysi

| Milj. €  | 2015         | 2014         | Muutos, %    |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Pankkitoiminta   | 642          | 571          | 12,5         |
| Vahinkovakuutus  | 259          | 223          | 16,0         |
| Varallisuudenhoito                                     | 213          | 167          | 27,6         |
| <b>Tulos ennen veroja</b>                              | <b>1 101</b> | <b>915</b>   | <b>20,4</b>  |
| Käyvän arvon rahaston muutos, brutto                   | -219         | 152          |              |
| <b>Tulos käyvin arvoin ennen veroja</b>                | <b>883</b>   | <b>1 067</b> | <b>-17,3</b> |
| Taloudellisen pääomavaateen tuotto, % *)               | 21,5         | 16,5         | 5,0*         |
| Taloudellisen pääomavaateen tuotto käyvin arvoin, % *) | 17,7         | 19,1         | -1,4*        |
| <b>Tuotot</b>  |              |              |              |
| Korkokate  | 1 026        | 1 043        | -1,7         |
| Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot                   | 639          | 589          | 8,5          |
| Henkivakuutustoiminnan nettotuotot                     | 278          | 197          | 41,0         |
| Palkkiotuotot, netto                                   | 704          | 707          | -0,5         |
| Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot         | 193          | 162          | 19,1         |
| Liiketoiminnan muut tuotot                             | 54           | 55           | -0,7         |
| <b>Muut tuotot yhteensä</b>                            | <b>1 868</b> | <b>1 710</b> | <b>9,2</b>   |
| <b>Tuotot yhteensä</b>                                 | <b>2 894</b> | <b>2 753</b> | <b>5,1</b>   |
| <b>Kulut</b>   |              |              |              |
| Henkilöstökulut  | 781          | 741          | 5,4          |
| Muut hallintokulut                                     | 420          | 414          | 1,5          |
| Liiketoiminnan muut kulut                              | 319          | 401          | -20,4        |
| <b>Kulut yhteensä</b>                                  | <b>1 520</b> | <b>1 555</b> | <b>-2,3</b>  |
| <b>Arvonalentumiset saamisista</b>                     | <b>78</b>    | <b>88</b>    | <b>-11,9</b> |
| <b>Kertyneet uudet asiakasbonukset</b>                 | <b>197</b>   | <b>189</b>   | <b>4,5</b>   |

\*) 12kk liukuva, muutos suhdeluvun muutoksena

### Muita avainlukuja

| Milj. €                                   | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Muutos, % |
|---|------------|------------|-----------|
| Saamiset asiakkailta                      | 75 192     | 70 683     | 6,4       |
| Henkivakuutustoiminnan varat              | 13 858     | 11 238     | 23,3      |
| Vahinkovakuutustoiminnan varat            | 4 067      | 3 797      | 7,1       |
| Velat asiakkaille                         | 58 220     | 51 163     | 13,8      |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 27 706     | 24 956     | 11,0      |
| Oma pääoma                                | 9 324      | 7 213      | 29,3      |
| Tase yhteensä                             | 125 145    | 110 427    | 13,3      |

## Tammi–joulukuu

OP Ryhmän tulos ennen veroja kasvoi 20,4 prosenttia 1 101 miljoonaan euroon (915). Tulos on lähes 10 prosenttia suurempi kuin edellinen ennätystulos vuodelta 2007. Tulosta paransi erityisesti muiden tuottojen 9 prosentin kasvu. Vahinko- ja henkivakuutuksen nettotuotot kasvoivat parantuneen vakuutustoiminnan kannattavuuden seurauksena. Nettopalkkiotuotot olivat vertailukauden tasolla. Asunnonvälityspalkkiot ja antolainauspalkkiot jäivät vertailukaudesta, kun taas rahastoihin liittyvät palkkiot ja maksuliikenteen palkkiot kasvoivat. Kaupankäynnin nettotuotot kasvoivat johdannaistuloksen ansiosta. Arvopapereiden myyntivoitot kasvattivat sijoitustoiminnan nettotuottoja.

Ryhmän korkokate laski 1,7 prosenttia 1 026 miljoonaan euroon. Vähittäis- ja yritys pankkitoiminnan korkokate kasvoi, mutta Markets-toimintojen ja likviditeettireservin korkokate aleni. Likviditeettireservin korkokatetta supisti joukkolainojen luottoriskimarginaalien kaventuminen ja tiukentuvaan likviditeettisääntelyyn valmistautuminen. Markets-toimintojen alentunutta korkokatetta kompensoi Markets-toimintojen muiden tuottojen kasvu.

Ryhmän kulut laskivat 2,3 prosenttia ja olivat 35 miljoonaa euroa pienemmät kuin vertailukaudella. Henkilöstökuluja kasvatti eläkekulujen 40 miljoonan euron kasvu sekä keskusyhteisökonsernin uudelleenjärjestelyihin liittynyt 9 miljoonan euron kertaluonteinen kulu. Eläkekuluja kasvatti muun muassa vuoden lopussa vahvistettu eläkelakien muutos. Palkat ja palkkiot olivat vertailukauden tasolla. Muita kuluja kasvattivat uusien liiketoimintojen laajentumisen lisäksi ryhmän sisäisiin omistusjärjestelyihin ja Vallilan toimitilojen uudelleenrakentamiseen liittyvät kertaluonteiset, yhteensä 18 miljoonan euron kuluerät. ICT-kulut kasvoivat 5,7 prosenttia ja olivat 11 miljoonaa euroa suuremmat kuin vertailukaudella. Vertailukaudella muita kuluja kasvattivat yhteensä 72 miljoonan euron suuruiset lakisääteiset talletussuojarahaston kannatusmaksut ja pankkivero sekä Pohjola Pankin osakkeiden lunastukseen liittyvät 12 miljoonan euron kertaluonteiset kulut.

Tulosta heikentäviä, eri tuloslaskelmaeriin kohdistuneita arvonalentumisia kirjattiin yhteensä 114 miljoonaa euroa (113), joista 78 miljoonaa euroa (88) kirjattiin luotoista ja muista saamisista. Nettomääräiset arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat matalalla 0,10 prosentin tasolla (0,12) luotto- ja takauskannasta.

Ryhmän tilikauden tuloverot olivat 251 miljoonaa euroa (337). Efektiivinen verokanta oli 22,5 prosenttia (33,6). Ryhmän tuloverot olivat laskennallisten verojen muutoksen jälkeen 249 miljoonaa euroa (308). Efektiivistä verokantaa kasvatti OP Ryhmän sisäisiin omistusjärjestelyihin liittyvistä kaupoista syntynyt 37 miljoonan euron (109) luovutusvoittovero.

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 642 miljoonaa euroa (571). Pankkitoiminnan tuloskehitystä tuki tuottojen kasvu sekä kulujen supistuminen. Pankkitoiminnan korkokate kasvoi, mikä johtui luottokannan kasvusta ja keskimääräisen marginaalitason noususta sekä talletusvarainhankinnan kustannusten laskusta. Nettopalkkiotuotot kasvoivat varallisuudenhoitoon ja vahinkovakuutukseen liittyvien palkkioiden kasvettua. Kulut supistuivat 2,5 prosenttia 1 037 miljoonaan euroon. Vertailukaudella liiketoiminnan muita kuluja kasvattivat lakisääteiset talletussuojarahaston kannatusmaksut ja pankkivero, jotka olivat pankkitoiminnassa yhteensä 70 miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja oli 259 miljoonaa euroa (223). Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 87,3 prosenttia (89,4). Maksutulon kasvu oli korvauskulujen kasvua nopeampaa. Vakuutusvelan diskonttokoron muutos kasvatti korvauskuluja 62 miljoonaa euroa (62), mikä heikensi operatiivista yhdistettyä kulusuhdetta 4,5 prosenttiyksikköä. Liikekulusuhde laski 0,7 prosenttiyksikköä 17,7 prosenttiin. Tuloslaskelmaan kirjatut sijoitustoiminnan nettotuotot supistuivat vertailukaudesta 7 miljoonaa euroa.

Varallisuudenhoidon tulos ennen veroja oli 213 miljoonaa euroa (167). Tulos parani vertailukaudesta henkivakuutuksen parantuneen vakuutustoiminnan kannattavuuden seurauksena. Segmentin nettopalkkiotuotot supistuivat vertailukaudesta 5,6 prosenttia.

OP Ryhmään on siirtynyt 19.5.2015 alkaen kuusi aiemmin POP Pankki -ryhmään kuulunutta pankkia. Pankkien tilinpäätökset on yhdistelty siirtymästä lähtien ryhmän lukuihin. Yhdistelyn seurauksena ryhmän korkokate kasvoi 9 miljoonaa euroa, nettopalkkiotuotot 3 miljoonaa euroa ja kulut 10 miljoonaa euroa. Kokonaisuudessaan tulosvaikutus oli lievästi positiivinen. Yhdistelyn seurauksena ryhmän luottokanta kasvoi siirtymähetkellä 643 miljoonalla eurolla ja talletuskanta 694 miljoonalla eurolla.

Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 883 miljoonaa

euroa (1 067). OP Ryhmän käyvän arvon rahasto ennen veroja oli tilikauden lopussa 302 miljoonaa euroa (531).

Tilikauden lopussa oma pääoma oli 9,3 miljardia euroa (7,2). Omaa pääomaa kasvattivat ryhmän tulos sekä Tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskut. Tilikauden lopussa omaan pääomaan sisältyi Tuotto-osuuksia 2,5 miljardia euroa (1,6), josta irtisanottujen Tuotto-osuuksien osuus oli 0,3 miljardia euroa. Keskusyhteisön johtokunta päätti maaliskuussa 2015 nostaa Tuotto-osuuksien tavoitetasoa 0,4 miljardilla 2,3 miljardiin euroon. Tuotto-osuuksien määrä on käytännössä saavuttanut tavoitemääränsä.

## OP Ryhmän taloudelliset tavoitteet

Tilikauden lopussa OP Ryhmä saavutti kaikki keskeiset taloudelliset tavoitteensa.

### OP Ryhmän taloudelliset tavoitteet

|  | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Tavoite   |
|--|------------|------------|-----------|
| Rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus, % | 207        | 189        | 160 %     |
| CET 1-vakavaraisuus, %   | 19,5       | 15,1       | 18 %*     |
| Taloudellisen pääomavaateen tuotto, % (12 kk liukuva)                                | 21,5       | 16,5       | 20 %      |
| Tuottojen ja kulujen kasvuero ryhmätaso, %-yks. (3 vuoden aikana)                    | 21,1       | 14,0       | >0 %-yks. |
| Tuottojen ja kulujen kasvuero pankkitoiminta, %-yks. (12 kk liukuva)                 | 4,1        | 9,6        | >0 %-yks. |
| Tuottojen ja kulujen kasvuero varallisuudenhoito, %-yks. (12 kk liukuva)             | 18,6       | 18,6       | >0 %-yks. |
| Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %                             | 87,3 %     | 89,4 %     | <92 %     |

\* Vuoden 2016 loppuun mennessä

**Tuloslaskelman pääerät vuosineljänneksittäin**

| Milj. €  | 2015       |            |            |            | 2015         | 2014         | Muutos      |
|--|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|-------------|
|  | 1-3        | 4-6        | 7-9        | 10-12      |              |              | %           |
| Korkokate  | 256        | 256        | 256        | 259        | 1 026        | 1 043        | -1,7        |
| Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot                       | 169        | 174        | 154        | 142        | 639          | 589          | 8,5         |
| Henkivakuutustoiminnan nettotuotot                         | 104        | 45         | 61         | 68         | 278          | 197          | 41,0        |
| Palkkiotuotot, netto                                       | 199        | 175        | 169        | 161        | 704          | 707          | -0,5        |
| Muut tuotot  | 58         | 100        | 50         | 40         | 248          | 217          | 14,1        |
| <b>Tuotot yhteensä</b>                                     | <b>785</b> | <b>749</b> | <b>690</b> | <b>669</b> | <b>2 894</b> | <b>2 753</b> | <b>5,1</b>  |
| Henkilöstökulut  | 214        | 187        | 172        | 208        | 781          | 741          | 5,4         |
| Muut hallintokulut   | 102        | 102        | 90         | 126        | 420          | 414          | 1,5         |
| Liiketoiminnan muut kulut                                  | 82         | 87         | 69         | 81         | 319          | 401          | -20,4       |
| <b>Kulut yhteensä</b>                                      | <b>399</b> | <b>375</b> | <b>331</b> | <b>415</b> | <b>1 520</b> | <b>1 555</b> | <b>-2,3</b> |
| Saamisten arvonalentumiset                                 | 21         | 15         | 10         | 31         | 78           | 88           | -11,9       |
| Palautukset omistaja-asiakkaille ja<br>OP-bonusasiakkaille | 46         | 51         | 50         | 48         | 195          | 195          | -0,1        |
| <b>Tulos ennen veroja</b>                                  | <b>320</b> | <b>308</b> | <b>299</b> | <b>175</b> | <b>1 101</b> | <b>915</b>   | <b>20,4</b> |

# OP Ryhmän toiminnalliset lähtökohdat

OP Ryhmän toiminta perustuu osuustoiminnallisiin arvoihin, vahvaan vakavaraisuuteen, osaavaan riskienhallintaan ja asiakkaiden kunnioittamiseen. Osuustoiminnallisia arvoja ovat ihmisläheisyys, vastuullisuus ja yhdessä menestyminen. OP Ryhmän perustehtävänä on luoda vahvan vakavaraisuutensa ja tehokkuutensa avulla kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia omistaja-asiakkaille ja toimintaympäristölle.

OP Ryhmässä asiakkaan etu ohjaa kaikkea toimintaa. Jatkuva ja aktiivinen asiakkaan edun tavoittelu kiteytyy Ryhmän asiakaslupauksessa: "Olemme asiakkaitamme varten". Asiakas on aina ensin ja ansaitsee jakamattoman huomion. Ryhmän henkilöstön palvelusenteessa näkyy asiakkaiden arvostus. Ryhmän hallinto henkilöt tuovat vahvasti asiakkaan äänen päätöksentekoon ja toiminnan kehittämiseen.

Pitkäjänteinen asiakkaan ajattelu näkyy OP Ryhmässä jatkuvana uudistumisena. Palveluja ja tuotteita kehitetään asiakkaiden tarpeiden mukaisesti. Ryhmässä otetaan tehokkaasti huomioon erilaiset asiakasryhmät sekä finanssipalveluiden alueellinen kattavuus ja saatavuus. Laajasti eri puolilla Suomea sijaitsevat osuuspankit ja niiden toimipaikat yhdessä helppokäyttöisten sähköisten palveluiden kanssa mahdollistavat hyvän vuorovaikutuksen asiakkaiden ja paikallisen yhteisön kanssa.

Asiakasomisteisena toimijana OP Ryhmällä on liiketoimintaroolin rinnalla toinen vahva rooli eli yhteisöllinen rooli. Liiketoimintaroolissa ryhmä tuottaa asiakkaiden tarvitsemat palvelut kilpailukykyisesti sekä huolehtii toimintansa tehokkuudesta ja kilpailuetua luovasta vahvasta vakavaraisuudesta. Osuuskunta yritysmuotona luo yhteisöllisyyttä ja jatkuvuutta ryhmän toimintaympäristössä. Yhteisöllisessä roolissa ryhmä kantaa vastuuta niin omistaja-asiakkaista kuin laajemminkin yhteiskunnasta ja paikallisyhteisöstä. Liiketoimintaroolissa onnistuminen mahdollistaa yhteisöllisen roolin toteuttamisen.

Vahva vakavaraisuus mahdollistaa OP Ryhmälle kaksoisroolin toteuttamisen. Ryhmä ylläpitää selvästi sääntelyn edellyttämää korkeampaa vakavaraisuutta turvatakseen rooliaan talouden rahoittajana ja vakuuttajana myös talouden taantuman pitkittyessä. Samaan aikaan ryhmän riskinotto suhteessa riskinkantokykyyn pidetään strategian mukaisesti maltillisena.

Asiakkaat omistavat OP Ryhmän. OP Ryhmässä asiakkuus ja omistajuus yhdistyvät. Perustaltaan osuustoiminnallisena toimijana OP Ryhmän tavoitteena ei ole voiton maksimointi omistajille, vaan osuuskunnan

omistaja-asiakkaiden tarvitsemien palvelujen tuottaminen mahdollisimman tehokkaasti. Liiketoiminnan tuloksesta merkittävä osa palautuu omistaja-asiakkaille. Loppuosa tuloksesta jää ryhmän taseen vahvistamiseen ja luotonantokyvyn turvaamiseen. Taloudellisten etujen lisäksi omistaja-asiakkaille on aito vaikutusmahdollisuus oman osuuspankkinsa päätöksentekoon ja sitä kautta oman lähiseutunsa kehittämiseen.

OP Ryhmän liiketoiminnan hyöty ja lisäarvo kanavoituvat asiakassuhteen kautta omistaja- ja muille asiakkaille. Osuuspankit käyttävät tuloksensa asiakkaiden hyväksi keskittämisetuina ja muina taloudellisina etuina sekä palvelukyvyn kehittämisenä. Osuuspankit ovat useilla paikkakunnilla yksi suurimmista veronmaksajista. Liiketoiminnan edellyttämien kulujen jälkeen OP Ryhmän tuotot käytettiin tilikaudella seuraavasti:

## ARVIO VUODEN 2015 TULOSEN KÄYTÖSTÄ



\* Asiakkaat = asiakasbonukset, vakuutusalanukset ja korot omistaja-asiakkaiden sijoituksille

Arvio vahvistetaan tilikauden päättymisen jälkeen.

Arvio vahvistetaan tilikauden päättymisen jälkeen.

Ryhmän toiminnalla on myös muita, laajempia välillisiä vaikutuksia sekä paikallisen että valtakunnallisen talouden elinvoimaisuuteen.

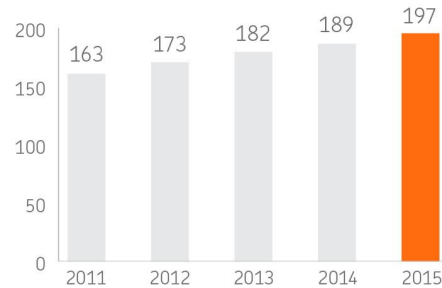
# Asiakkuudet ja asiakasedut

OP Ryhmän omistaja-asiakkaiden määrä kasvoi vuoden aikana 57 000:lla 1 491 000:een. Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspankkien Tuotto-, jäsen- ja lisäosuuksiin olivat joulukuun lopussa yhteensä 2,8 miljardia euroa (1,9).

OP Ryhmän asiakasmäärä (ilman ryhmään siirtyneiden POP Pankkien asiakkaita) Suomessa oli joulukuun lopussa 4 303 000. Henkilöasiakkaiden määrä oli 3 869 000 ja yritysasiakkaiden määrä 434 000. Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi vuodessa 66 000:lla 1 656 000:een. Ryhmään siirtyneillä POP Pankeilla oli lähes 90 000 asiakasta.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden ja Helsingin OP Pankin asiakkaiden pankki- ja vakuutusasiainnista kertyy OP-bonuksia. Pankki- ja vakuutuspalveluiden keskittämisestä OP-bonusasiakkaille tammi-joulukuussa kertyneiden uusien bonusten arvo oli yhteensä 197 miljoonaa euroa (189). Bonuksia käytettiin pankki- ja varallisuudenhoitopalveluihin yhteensä 99 miljoonaa euroa (98) ja vahinkovakuutuslaitteiden vakuutusmaksuihin 101 miljoonaa euroa (95). OP-bonuksia käytettiin 2 023 000 vakuutuslaskuun (1 912 000), joista 273 000 laskua (255 000) maksettiin kokonaan bonuksilla. Vuoden 2015 lopussa bonusten kertymistä uudistettiin poistamalla aikaisemmin käytössä ollut 5 000 euron asiointiraja. Bonuksia kertyy nyt kaikesta bonuksiin oikeuttavasta asiainnista ilman asiointirajaa. Muutoksen ansiosta aikaisempaa useampi omistaja-asiakas hyötyy bonuksista.

KERTYNEET UUDET ASIAKASBONUUKSET, MILJ. €



Vahinkovakuutuksen etuasiakastalouksille annettiin tilikaudella 79 miljoonaa euroa (73) keskittämisalennuksia.

Osuuspankit maksoivat Tuotto- ja lisäosuuksille korkoa vuodelta 2014 yhteensä 27 miljoonaa euroa (11). Tilikaudella kertyneen Tuotto- ja lisäosuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 68 miljoonaa euroa. Tuotto-osuuskien tuottotavoite on 3,25 prosenttia ja se lasketaan sijoitusten tekopäivästä lähtien.

# Monikanavaiset palvelut

Ryhmän monikanavainen palveluverkosto koostuu konttori-, verkko-, puhelin- ja mobiilipalveluista. Henkilökohtaista asiakaspalvelua tarjotaan sekä konttoreissa että digitaalisesti. Ryhmän tavoitteena on tarjota toimialan paras monikanavainen asiakaskokemus.

Asiakaskäyttäytymisen muutos ja yleinen asiakkaiden arjen digitalisoituminen muuttavat tulevaisuudessa merkittävästi finanssitoimijoiden tapaa kohdata asiakas. Ryhmä pyrkii tarjoamaan kuhunkin asiakkaan tarpeeseen sopivan kanavan ja mahdollistamaan sujuvan siirtymän kanavasta toiseen.

OP on investoinut merkittävästi verkko- ja mobiilipalveluiden kehittämiseen. Digitaaliset palvelut ovat asiakkaiden pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitopalveluiden päivittäisasiain pääasiallisia kanavia. OP-mobiiliin on panostettu tilikaudella muun muassa kehittämällä palveluita aiempaa käyttäjäystävällisemmiksi ja kattavammiksi sekä tuomalla siihen uusia ominaisuuksia. Mobiilissa on nyt saatavilla pankki-, vahinkovakuutus- ja varallisuudenhoitopalveluita. Tilikaudella OP-mobiilissa kehitettiin esimerkiksi varallisuudenhoidon sijoitusten raportointia. Myös vahinkovakuutusten vahinkojen ilmoittaminen sovelluksessa tuli mahdolliseksi. OP-mobiiliin käyttäjämäärä on noussut jo op.fi:n tasolle. Op.fi:n kuukausittainen käyntien määrä oli vuonna 2015 keskimäärin 10,3 miljoonaa, OP-mobiiliin 7,6 miljoonaa ja Pivo-mobiililompakkosovelluksen 1,7 miljoonaa.

Verkko- ja mobiilipalveluiden kasvusta huolimatta ryhmällä on edelleen maan kattavin konttoriverkosto, johon kuuluu noin 450 toimipaikkaa ympäri maata. Oman konttoriverkoston toimintaa tukee lisäksi laaja asiamies- ja kumppanuusverkosto, jonka merkitys on erityisen suuri vahinkovakuutusten myynnissä.

Asiakaskäyttäytymisen ja palvelukysynnän muuttuessa myös konttorikonsepteja uudistetaan. Esimerkki uudenlaisesta tulevaisuuden konttorista on Vallilan

korttelin toimitilojen yhteyteen syyskuussa 2015 avattu toimipiste. Vallilan konttorissa tavoitellaan parasta mahdollista asiakaskokemusta digitaalisuutta hyödyntäen. Konttori toimii myös koko ryhmän testilaboratoriona uusille toimintamalleille ja työkaluille.

Konttoreiden lisäksi asiakkaille on tarjolla henkilökohtaista palvelua puhelimitse ja verkkoneuvotteluissa. Verkkoneuvotteluissa asiakkaat ovat yhteydessä asiantuntijaan videokuvalla ja äänellä.

Ryhmä on laajasti läsnä yleisimmissä sosiaalisen median kanavissa, joissa sillä on yhteensä yli 200 000 seuraajaa. Asiakkaat tavoitetaan erityisesti Facebookissa ja Twitterissä. Niissä julkaistaan ajankohtaista asiakkaita ja muita sidosryhmiä kiinnostavaa tietoa ja vastataan myös asiakkaiden esittämiin yleisiin kysymyksiin. Ryhmän valtakunnallisten some-tilien lisäksi monilla osuuspankeilla on omat Facebook-sivut, joilla ne jakavat paikalliselle asiakaskunnalle suunnattuja julkaisuja.

Ryhmä haluaa tavoittaa asiakkaat siellä, missä se on heille luontevinta, ja kartoittaa siksi jatkuvasti uusia kohtaamistapoja. Vuoden 2015 aikana OP Ryhmä liittyi ensimmäisenä finanssitoimijana erityisesti nuorten suosimaan pikaviestipalvelu Snapchatiin ja lähetti ensimmäisen videolähetyksen Periscope-suoratoistopalvelussa.

Ryhmä avaa toisen yksityissairaalan Tampereella tämän hetken arvion mukaan kesällä 2016. Sairaalan perustaminen on osa vuoden 2014 lopussa hyväksyttyä terveyden ja hyvinvoinnin kehitysohjelmaa, jossa linjattiin ryhmän sairaalatoiminnan maantieteellisestä laajentamisesta sekä laajentumisesta ortopediasta muille erikoisalaille.



## Pohjola Pankin osakkeiden lunastusmenettely

Keskuskauppakamarin lunastuslautakunnan nimeämä välimiesoikeus antoi 20.2.2015 päätöksen Pohjolan vähemmistöosakkeenomistajien osakkeita koskevassa lunastusmenettelyssä. Päätöksen mukaan Pohjolan osakkeen lunastushinta oli 16,13 euroa osakkeelta,

joka vastasi OP Osuuskunnan Pohjolan osakkeita koskevassa vapaaehtoisessa julkisessa ostotarjouksessa tarjoamaa hintaa. Välimiesoikeuden päätöksestä ei valitettu, joten päätöksen mukainen lunastushinta jäi lopulliseksi.

## Kilpailu- ja kuluttajaviraston selvityspyyntö

OP Ryhmä sai 14.12.2015 Kilpailu- ja kuluttajavirastolta selvityspyynnön, jonka taustalla on If Vahinkovakuutusyhtiö Oy:n viranomaisille tekemä toimenpidepyyntö. Viranomaiset selvittävät OP Ryhmän markkina-aseman vähittäispankkipalveluissa ja vahinkovakuutus tuotteiden hinnoittelun.

Toimenpidepyynnöstä johtuen OP Ryhmään kuuluvat yhteisöt pidättäytyivät toistaiseksi yhteisestä edunvalvontatyöstä Finanssialan Keskusliitossa työmarkkina-asioita lukuun ottamatta.

# Riskien- ja vakavaraisuudenhallinta sekä riskiasema

## Riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan keskeiset tavoitteet ja periaatteet sekä organisointi pääpiirteissään

Riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan tavoitteena on turvata OP Ryhmän ja sen yhteisöjen riskinkantokyky, ja varmistaa siten toiminnan jatkuvuus. Riskinkantokyky muodostuu toiminnan laajuuteen ja vaativuuteen suhteutetusta laadukkaasta riskienhallinnasta sekä kannattavaan liiketoimintaan perustuvasta riittävästä vakavaraisuudesta.

Riskien- ja vakavaraisuudenhallinta sisältää riskien tunnistamisen, mittaamisen, arvioinnin ja rajaamisen. Lisäksi siihen kuuluu eri riskien ja liiketoimintojen edellyttämän pääomatarpeen määrittäminen luotettavasti ja riippumattomasti sekä pääoman kohdentaminen suunnitelmallisesti nykyisen ja suunnitellun riskinoton mukaan. Myös ryhmän maksuvalmiuden hallinta on osa riskien- ja vakavaraisuudenhallintaa.

OP Ryhmän strategia linjaa ryhmän riskinottohalukkuuden ja riskienhallinnan painopisteet, joilla osaltaan varmistetaan strategian toteutuminen. Strategian mukaan ryhmän riskinkantokyky varmistetaan kaikissa olosuhteissa ja riskinotto suhteessa riskinkantokykyyn pidetään maltillisena. Jokainen ryhmän yhteisö keskittyy toteuttamaan palvelu- ja riskinkantokykynsä mukaista rooliaan ryhmän yhteisten liiketoimintamallien mukaisesti.

OP Osuuskunta (keskusyhteisö) vastaa OP Ryhmän riskien- ja vakavaraisuudenhallinnasta sekä riskienhallintajärjestelmän riittävydestä ja ajanmukaisuudesta. Keskusyhteisö antaa ryhmään kuuluville yhteisöille ohjeita riskienhallinnan turvaamiseksi ja valvoo, että ne toimivat viranomaisäännösten, omien sääntöjensä, keskusyhteisön antamien ohjeiden ja OP Ryhmän sisäisten sekä asiakassuhteissa asianmukaisten ja eettisesti hyväksyttävien menettelytapojen mukaisesti. OP Ryhmään kuuluvat yhteisöt vastaavat omasta riskien- ja vakavaraisuudenhallinnastaan toimintansa laajuuden ja luonteen mukaisesti.

OP Ryhmässä mitattavissa olevat riskit rajoitetaan limiiteillä ja valvontarajoilla, jotka ohjaavat toimintaa niin ryhmätasolla kuin osuuspankeissa ja OP Osuuskunta - konsernin yhteisöissäkin. Keskusyhteisön hallintoneuvosto on asettanut riskilimiitit vuodelle 2015 OP Ryhmän vakavaraisuudelle sekä luotto-, likviditeetti-, markkina- ja vakuutusriskeille.

OP Ryhmän riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteet on kuvattu tarkemmin tilinpäätöksen liitteessä 2 "OP Ryhmän riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteet".

## Vakavaraisuus

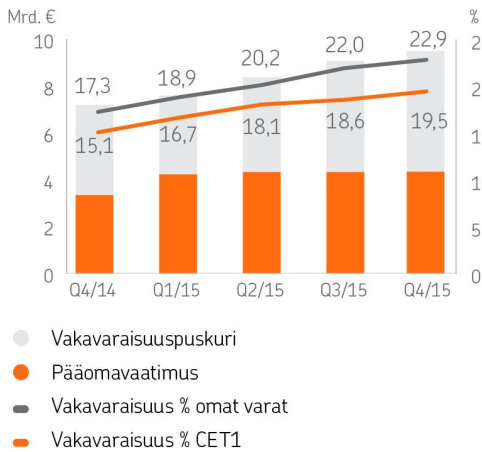
### Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP Ryhmän omat varat ylittivät tilikauden lopussa laissa määritellyn vähimmäismäärän 4,6 miljardilla eurolla (3,0). Rava-puskuria kasvattivat ryhmän tulos ja Tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskut sekä luottolaitosvakavaraisuuden riskipainotettujen erien lasku ja toisaalta puskuria laski luottolaitosvakavaraisuudessa vuoden alusta käyttöön otettu kiinteä 2,5 prosentin lisäpääomapuskuri. Kiinteä lisäpääomapuskuri nosti luottolaitosvakavaraisuuden pääomavaatimuksen 8 prosentista 10,5 prosenttiin riskipainotetuista eristä laskettuna. Ryhmän omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 207 prosenttia (189). Kiinteä lisäpääomavaatimus alensi suhdelukua 54 prosenttiyksikköä. Lisäpääomavaatimusten seurauksena Rava-vakavaraisuus ei enää kuvaa Rava-ryhmittymän pääomien minimitasoa, vaan tasoa, jonka puitteissa ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaisvelvoitteita. Ryhmään siirtyneiden POP Pankkien vaikutus vakavaraisuuteen oli vähäinen.

### Luottolaitosvakavaraisuus

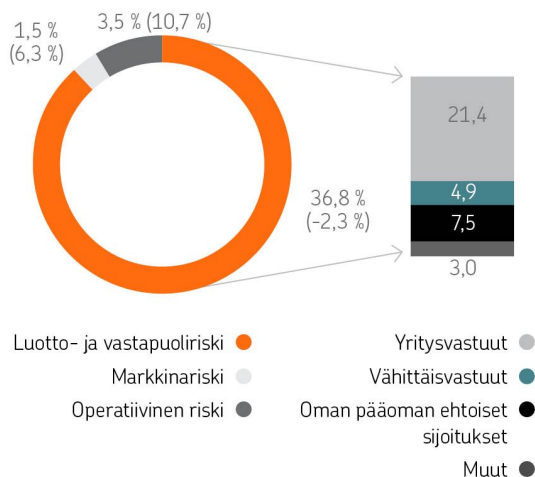
Ryhmän CET1-ydinvakavaraisuus oli tilikauden lopussa 19,5 prosenttia (15,1). Tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskut kasvattivat ydinvakavaraisuutta 2,2 prosenttiyksikköä. Yritysvastuiden päivitetty maksukyvyttömyyden todennäköisyydet (PD) otettiin käyttöön ensimmäisellä vuosineljänneksellä valvojalta saadun luvan mukaisesti. Käyttöönotto paransi ydinvakavaraisuutta 0,8 prosenttiyksikköä. Etuuspoijaisten eläkejärjestelyiden (IAS 19) uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot kasvattivat tilikaudella ryhmän ydinvakavaraisuutta noin 0,9 prosenttiyksikköä.

OP Ryhmän luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja ydinpääomalle 4,5 prosenttia. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus nostaa käytännössä alarajan vakavaraisuussuhteelle 10,5 prosenttiin ja ydinvakavaraisuussuhteelle 7 prosenttiin.

**OMAT VARAT JA VAKAVARAISUUS**


Ryhmän luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli tilikauden lopussa 8,2 miljardia euroa (6,4). Ydinpääomaa kasvattivat Tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskut, pankkitoiminnan tulos, IAS 19 -erät sekä osingot ryhmän vakuutusyhteisöiltä. Tilikauden lopussa Tuotto-osuuksia oli ydinpääomissa 2,5 miljardia euroa.

Riskipainotetut erät olivat tilikauden lopussa 41,8 miljardia euroa (42,3), eli 1,0 prosenttia pienemmät kuin viime vuoden lopussa. Yritysvastuiden päivitetty PD-tasot laskivat riskipainotettuja eriä noin 4,2 prosenttia. PD-muutokset huomioiden yritysvastuiden keskimääräiset riskipainot nousivat hieman. Muiden olennaisten vastuuryhmien keskimääräiset riskipainot alenivat hieman.

**RISKIPAINOTETUT ERÄT 31.12.2015, YHTEENSÄ 41,8 MRD € (MUUTOS VUODEN ALUSTA -1,0 %)**


Oman pääoman ehtoisin sijoituksiin sisältyy ryhmän sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia riskipainotettuina erinä 6,5 miljardia euroa.

OP Ryhmä on lokakuussa 2015 saanut EKP:lta luvan käsitellä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset riskipainotettuina erinä aiemman käytännön mukaisesti. Vakuutusyhtiösijoituksiin sovellettava menetelmä johtaa noin 280 prosentin riskipainoon. EKP on kuitenkin varannut mahdollisuuden luvan peruuttamiseen osana valvojan optioiden harmonisointia. Mahdollinen poikkeusluvan poistuminen ja siirtyminen vakuutusyhtiösijoitusten vähennyskäsitteeseen heikentäisi OP Ryhmän ydinvakavaraisuutta noin 0,6 prosenttiyksikköä. Käsittelemuutoksella ei kuitenkaan olisi vaikutusta OP Ryhmän todelliseen riskinkantokykyyn.

Kansallisen lainsäädännön kautta implementoitavat vakavaraisuuden puskurivaatimukset korottavat pääomavaatimuksia edelleen. Heinäkuussa 2015 Finanssivalvonta päätti 7.1.2016 voimaan tulevaa muuta rahoitusjärjestelmän kannalta merkittävää luottolaitosta (O-SII) koskevaksi lisäpääomavaatimukseksi OP Ryhmälle 2 prosenttia. Uusi O-SII-puskuri alentaa voimaan tullessaan Rava-vakavaraisuussuhdelukua arviolta noin 22 prosenttiyksikköä. Ryhmä täyttää lisäpääomavaatimukset jo nykyisellään. Finanssivalvonta päätti joulukuussa 2015 olla toistaiseksi asettamatta pankeille syklistyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta, mutta aloitti valmistelut asuntolainojen riskipainojen korottamiseksi, jolla Finanssivalvonnan mukaan pyritään varautumaan kasvaneeseen järjestelmärisktiin. Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain.

Tulevissa säännöksissä on mukana velkaantumisasetetta kuvaava mittari eli vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio). OP Ryhmän pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste on nykytulokintojen mukaan arviolta 7,2 prosenttia tilikauden lopun luvuilla laskettuna säännösluonnosten mukaisen minimitason ollessa 3 prosenttia.

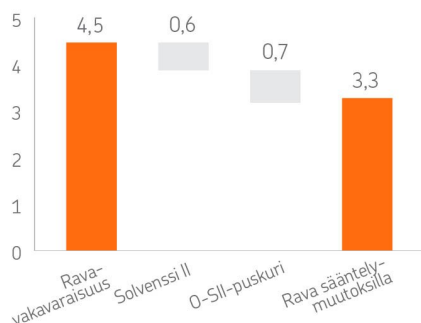
**Vahinko- ja henkivakuutus**

Vakuutussektorin vakavaraisuussäännökset muuttuvat vuoden 2016 alussa eivätkä ne kuulu 1.1.2016 voimaan tulleen vakuutusyhtiölain mukaan lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin. Vakuutussektorin Solvenssi II -säännösmuutoksilla pyritään parantamaan vakuutusyhtiöiden omien varojen laatua, parantamaan yhtiöiden omaa riskienhallintaa, lisäämään pääomavaateen riskiperusteisuutta ja yhtenäistämään vakuutussektorin vakavaraisuussäännöksiä Euroopassa. Säännökset tulevat kiristämään pääomavaatimuksia ja toisaalta lisäämään omien varojen määrää, mikä laskee nettona Rava-vakavaraisuutta.

| Solvenssi II             | Vahinkovakuutus |            | Henkivakuutus |            |
|--------------------------|-----------------|------------|---------------|------------|
|                          | 31.12.2015      | 31.12.2014 | 31.12.2015    | 31.12.2014 |
| Omat varat, milj. €      | 972             | 804        | 1 078         | 804        |
| Pääomavaade, milj. €     | 698             | 685        | 722           | 806        |
| <b>Solvenssisuhde, %</b> | <b>139</b>      | <b>117</b> | <b>149</b>    | <b>100</b> |

Solvenssi II -luvut on esitetty ilman mahdollisia siirtymäsäännöksiä.

#### SÄÄNTELYMUUTOSTEN VAIKUTUS RAVA-VAKAVARAISUUTEEN VUODEN 2016 ALUSSA, MRD. €



Rava-vakavaraisuuden suhdeluku alenee sääntelymuutosten seurauksena nykyisestä 207 prosentista 156 prosenttiin vuoden 2016 alussa.

#### Euroopan keskuspankin (EKP) valvonta

OP Ryhmä on EKP:n valvonnassa. EKP on asettanut OP Ryhmälle luottolaitoslain mukaisen harkinnanvaraisen lisäpääomavaatimuksen osana valvojan arvioon (SREP) liittyvää prosessia. Harkinnanvarainen lisäpääomavaatimus on ydinpääomien vaatimus huomioon ottaen 9,75 prosenttia. OP Ryhmän vahva vakavaraisuusasema ja korkea vakavaraisuustavoite huomioiden harkinnanvaraisella lisäpääomavaatimuksella ei ole käytännön vaikutusta OP Ryhmän vakavaraisuusasemaan tai liiketoimintaan. OP Ryhmän tietojen mukaan EKP:n valvonnassa oleville pankeille on asetettu vastaava yhdenmukaiseen vakavaraisuuden kokonaisarvioon perustuva lisäpääomavaatimus.

#### Riskiasema

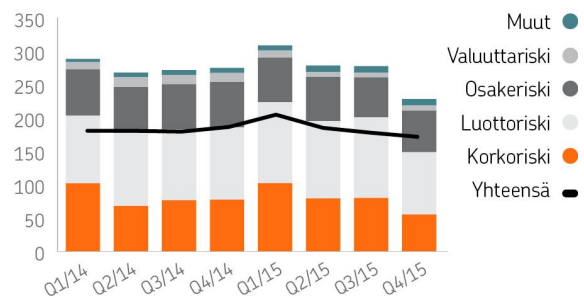
OP Ryhmän riskiasema on säilynyt vakaana. Riskinkantokyky on vahva ja turvaa ryhmän liiketoiminnan edellytykset.

Vahva riskinkantokyky ja maltillinen tavoiteriskitaso auttoivat säilyttämään luottoriskiaseman vakaana tilanteessa, jossa toimintaympäristön tila jatkui haasteellisena.

OP Ryhmän rahoitus- ja maksuvalmius on hyvä. OP Ryhmän rahoituksen saatavuus on säilynyt hyvänä. Tilikauden aikana ryhmä laski liikkeelle pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 6,5 miljardin euron edestä. Talletusten osuus luottokannasta on säilynyt vakaana tilikauden ajan.

OP Ryhmän markkinariskiasema oli tilikaudella vakaa. Ryhmän markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli tilikauden lopulla 174 miljoonaa euroa (188). Ryhmän markkinariskiä kuvaava VaR-tunnusluku sisältää vakuutusyhteisöjen kokonaistaseen, trading-toiminnan, likviditeettireservin ja sisäisen pankin korkoriskiposition.

#### MARKKINARISKIN VAR 95 % LUOTTAMUSTASOLLA, MILJ. € JA 10 PÄIVÄN PITOAJALLA



Operatiivisten riskien arvioidaan olevan maltillisella tasolla, vaikka ulkoistettuihin palveluihin liittyy edelleen kohonnutta riskiä. Vuoden 2015 aikana ryhmä on parantanut kykyään estää palvelunestohyökkäysten haitallisia vaikutuksia ja onnistunut hyökkäysten vaikutusten torjunnassa.

Ryhmän etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden riskit liittyvät korko- ja markkinariskisiin, eläkkeiden tuleviin korotuksiin sekä eliniän odotteen pitenemiseen. Eläkevelvoitteen diskonttauksessa käytettävän korkotason muutoksella on olennainen vaikutus eläkevelvoitteen määrään. Tilikaudella muihin laajan tuloksen eriin kirjattu etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden nettovelan pieneneminen paransi tilikauden laajaa tulosta ennen veroja 519 miljoonaa euroa.

## Pankkitoiminta

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat luottoriski ja markkinariski.

Pankkitoiminnan luottoriskiasema säilyi vakaana ja riskitasoltaan maltillisena. Ongelmasaamisten yhteismäärä oli 2,1 miljardia euroa (1,6). Ongelmasaamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia, muita riskillisiksi luokiteltuja saamisia sekä saamisia, joihin kohdistuu asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuva lainanhoitojousto. Lainanhoitojoustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Osuuspankit pyrkivät toiminnallaan aktiivisesti löytämään ratkaisuja asiakkaiden väliaikaisten maksuvaikeuksien ylittämiseksi. Arvonalentumisten määrä pysyi alhaisena ja oli 0,10 prosenttia (0,12) luotto- ja takauskannasta.

Luotto- ja takauskanta kasvoi tilikaudella 4,2 miljardia euroa 77,8 miljardiin euroon. Henkilöasiakkaiden osuus luotto- ja takauskannasta oli 60 prosenttia (62). Henkilöasiakkaiden vastuiden kuudesta pääluokasta kahteen parhaimpaan luokkaan kuului 83 prosenttia (81) ja kahteen heikoimpaan luokkaan 3 (4) prosenttia vastuista. Yritysassiakkaiden (ml. asuntoyhteisöt) vastuut muodostivat luotto- ja takauskannasta 36 prosenttia (36). Yritysassiakkaiden vastuista parhaimpiin ratingluokkiin 1-5,5 luokiteltujen vastuiden osuus oli 59 prosenttia (58) ja kahden heikoimman ratingluokan vastuut olivat 441 miljoonaa euroa (501) eli 1,2 prosenttia (1,5).

Yhdenkään asiakkaan asiakasriski ei vähennyserien ja muiden luottoriskin vähentämistekniikoiden jälkeen ylittänyt kymmentä prosenttia omista varoista. Asiakasriskejä kattavat pankkitoiminnan omat varat olivat 9,4 miljardia euroa (7,3).

Yritykset ja asuntoyhteisöt -sektorilla merkittävimmät toimialat vastuiden määrällä mitattuna olivat asuntojen vuokraus ja hallinta 21,9 prosenttia (21,6), muiden kiinteistöjen vuokraus ja hallinta 11,7 prosenttia (10,7) sekä kauppa 9,6 prosenttia (10,0). Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 91 prosenttia oli asuntoyhteisöjen vastuuta ja 16 prosenttia on julkisyhteisöjen takaamia.

## Vahinkovakuutus

Vahinkovakuutuksen keskeiset riskit ovat vahinkokehitykseen liittyvät vakuutustekniset riskit, vakuutusvelan katteena olevien sijoitusten markkinariskit, vakuutusvelan arvostamisessa käytetty korkotaso sekä vakuutusvelan diskonttokoron ja markkinakorkojen välinen ero.

Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Vahinkovakuutuksen merkittävin markkinariski on markkinakorkojen laskun vakuutusvelan arvoa ja pääomavaadetta nostava vaikutus. Pitkien markkinakorkojen heilunnasta huolimatta Solvenssi II:n mukainen vakavaraisuusasema oli tilikauden lopussa selvästi vahvempi kuin vuotta aiemmin. Sijoitusten riskitaso (VaR 95 %) oli tarkastelukauden lopussa hieman edellistä vuodenvaihdetta alempana. Sijoitussalkun osake- ja luottoriskejä on vähennetty. Salkun duraatiota on maltillisesti kasvatettu vakuutusvelan korkoriskin suojaukseen liittyen. Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu myös korkojohdannaisin.

## Varallisuudenhoito

Varallisuudenhoidon keskeisimmät riskit ovat henkivakuutuksen sijoitusomaisuuden markkinariskit, vakuutusvelan arvostamisessa käytetty korkotaso sekä vakuutettujen elinajanodotteen ennakoitua nopeampi kasvu.

Henkivakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Henkivakuutuksen Solvenssi II:n mukainen vakavaraisuusasema oli tilikauden lopussa selvästi vahvempi kuin vuotta aiemmin. Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomesta (Suomi-yhtiö) 31.12.2015 siirtynyt vakuutuskanta nosti sijoitussalkun markkina-arvoa noin 1,3 miljardia euroa, eli noin 30 prosenttia. Sijoitusten riskitaso (VaR 95 prosenttia) nousi kannansiirron takia noin 25 prosenttia. Kokonaistaseen markkinariskitaso siirtohetkellä ei muuttunut. Riskitaso ennen kannansiirtoa oli edellisen vuodenvaihteen tasolla. Tilikaudella on vähennetty osake- ja luottoriskiä sekä kasvatettu maltillisesti salkun duraatiota vakuutusvelan korkoriskin suojaukseen liittyen. Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu myös korkojohdannaisin.

## Muu toiminta

Muun toiminnan keskeiset riskit ovat likviditeettireservin luotto- ja markkinariskit sekä likviditeettiriskit. Markkinariski on merkitykseltään suurin likviditeettireserviin sisältyvissä saamistodistuksissa.

Likviditeettireservin sijoitusten määrän kasvusta huolimatta markkinariskit (VaR 95 prosenttia) laskivat tilikaudella hieman allokaatiomuutosten seurauksena.

OP Ryhmä turvaa maksuvalmiutensa likviditeettireservillä, joka muodostuu pääasiassa talletuksista keskuspankkiin ja keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamisista. Likviditeettireservi ja muut varautumissuunnitelman mukaiset lisärahoituslähteet

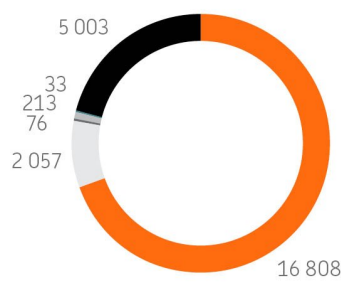
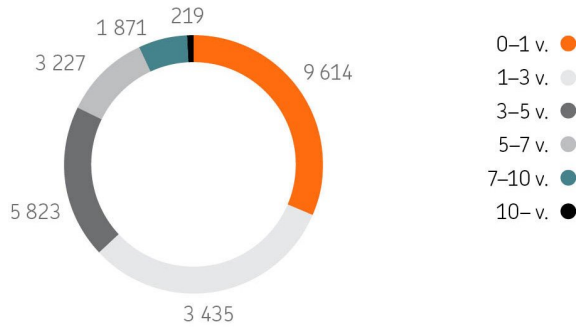
riittävät kattamaan vähintään kahden vuoden rahoitustarpeen tilanteessa, jossa tukkuvarainhankinta ei toimisi ja talletuskanta supistuisi maltillisesti.

OP Ryhmän maksuvalmiutta ja likviditeettireservin riittävyttä seurataan maksuvalmiusvaatimusta mittaavalla LCR-suhdeluvulla. Siirtymäsäännösten mukaan LCR-suhdeluvun on oltava vähintään 60 prosenttia vuoden 2015 viimeisen neljänneksen aikana ja vähintään 100 prosenttia vuoden 2018 alusta alkaen. Euroopan komission delegoidun asetuksen mukaisesti laskettu OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli joulukuun lopussa 116 prosenttia.

### Likviditeettireservi

| Mrd. €                                      | 31.12.2015  | 31.12.2014  | Muutos, % |
|---|-------------|-------------|-----------|
| Talletukset keskuspankissa                  | 8,5         | 3,8         | 124       |
| Vakuuskelpoiset saamistodistukset           | 10,6        | 7,8         | 35        |
| Vakuuskelpoiset yritysluotot                | 4,3         | 4,3         | 0         |
| <b>Yhteensä</b>                             | <b>23,4</b> | <b>15,9</b> | <b>47</b> |
| Ei vakuuskelpoiset saamiset                 | 0,8         | 0,7         | 19        |
| <b>Likviditeettireservi markkina-arvoin</b> | <b>24,2</b> | <b>16,6</b> | <b>46</b> |
| Vakuuden aliarvostus (Haircut)              | -1,2        | -1,1        | 12        |
| <b>Likviditeettireservi vakuusarvoin</b>    | <b>23,0</b> | <b>15,5</b> | <b>48</b> |

Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamisita ja vakuuskelpoisia luottoja. Likviditeettireserviin kuuluvat saamistodistukset on reservilaskelmassa arvostettu markkinoilta saataviin noteerauksiin.

LIKVIDITEETTIRESERVIIN LUETTAVIEN RAHOITUS-  
VAROJEN LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA 31.12.2015, MILJ.€

 LIKVIDITEETTIRESERVIIN LUETTAVIEN RAHOITUS-  
VAROJEN MATURITEETTIJAKAUMA 31.12.2015, MILJ.€


\* ml. talletukset keskuspankissa

### Sijoitusvarallisuus

| Milj. €            | 31.12.2015    | 31.12.2014    | Muutos, % |
|--------------------|---------------|---------------|-----------|
| Pankkitoiminta     | 1 888         | 2 105         | -10       |
| Vahinkovakuutus    | 3 687         | 3 522         | 5         |
| Varallisuudenhoito | 4 032         | 4 056         | -1        |
| Muu toiminta       | 10 536        | 7 659         | 38        |
| <b>Yhteensä</b>    | <b>20 143</b> | <b>17 343</b> | <b>16</b> |

Taulukko ei sisällä sijoitussidonnaisen vakuutuksen katteena olevia sijoituksia ja Suomi-yhtiöstä siirtynyttä eriytettyä tasetta.



# Luottoluokitukset

## Luottoluokitukset

| Luokituslaitos    | Lyhyt varainhankinta | Näkymä       | Pitkä varainhankinta | Näkymä       |
|-------------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Standard & Poor's | A-1+                 | Negatiivinen | AA-                  | Negatiivinen |
| Moody's           | P-1                  | Vakaa        | Aa3                  | Vakaa        |

Pohjola Pankki Oyj:llä on luottoluokitukset Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limitedistä ja Moody's Investors Service Ltd:stä. Pohjolan luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Ryhmän taloudellisen aseman.

OP Ryhmän tai Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokitukset eivät muuttuneet vuonna 2015.

Marraskuussa 2015 OP Ryhmä ja Pohjola Pankki Oyj irtisanoivat Fitchin luottoluokituksia koskevan sopimuksen päättymään 31.12.2015. Fitch vahvisti ja poisti

6.1.2016 OP Ryhmän ja Pohjola Pankki Oyj:n pitkien luottojen luokituksen A+ ja lyhyiden luottojen luokituksen F1.

Standard & Poor's vahvisti 2.12.2015 Pohjola Pankki Oyj:n pitkien luottojen luokituksen AA- ja lyhyiden luottojen luokituksen A-1+ ja säilytti näkymät negatiivisina.

Moody's vahvisti 29.6.2015 Pohjola Pankki Oyj:n pitkien luottojen luokituksen Aa3 ja lyhyiden luottojen luokituksen P-1 ja säilytti näkymät vakaina.

## Strategiset kehitysohjelmat

Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto vahvisti kesäkuussa ryhmälle viisi uutta kehitysohjelmaa. Kehitysohjelmat ovat vastaus rajussa muutoksessa olevalle toimintaympäristölle sekä asiakaskäyttäytymisen muutoksesta kumpuavalle uudistamistarpeelle. Ohjelmat edellyttävät merkittäviä investointeja tuotteiden, palveluiden, teknologian ja osaamisen kehittämiseen.

Kehitysohjelmat linjaavat ryhmän asiakasomisteisen perustan vahvistamista, ryhmän varautumista digitaalisuuden esiin nostamiin mahdollisuuksiin ja haasteisiin sekä kolmen liiketoimintasegmentin kehittämisen isoja linjoja. Lisäksi aiemmin on hyväksytty ja käynnistetty terveyden ja hyvinvoinnin kehityshanke. Joulukuussa 2015 keskusyhteisön hallintoneuvosto päätti aloittaa strategian kokonaisvaltaisen uudistustyön.

## Vuoden 2016 näkymät

Maailmantalouden kasvu on jäämässä keskimääräistä hitaammaksi. Euroalueen kasvun arvioidaan jatkuvan kohtuullisena. Suomen talouskasvu on ollut jo pitkään vaatimatonta. Vientikysynnän heikkous, hintakilpailukyvyn rapautuminen sekä talouden rakenteiden hidas uudistaminen uhkaa jättää Suomen talouskasvun useaksi vuodeksi euroalueen kasvua selvästi hitaammaksi. Rakenteellisten muutosten läpivienti voi kiristää poliittista tilannetta, mikä saattaa puolestaan uhata kotimarkkinoiden elpymistä. Poikkeuksellinen maailmantalouden tila, jossa korkotasoa on matala ja keskuspankit tekevät massiivisia elvytystoimia, aiheuttaa myös merkittävää epävarmuutta tulevalle talouskehitykselle.

Suomen talouden heikko tila pitää finanssialan pitkän aikavälin kasvuodotuksia matalina. Matala korkotasoa rasittaa pankkien korkokatteita ja heikentää vakuutusyhteisöjen sijoitustuottoja. Matala korkotasoa tukee toisaalta asiakkaiden luotonhoitokykyä,

joka on säilynyt vakaana pitkältä hitaan kasvun vaiheesta huolimatta. Finanssitoimialan vakavaraisuuden ja kannattavuuden merkitys on korostunut epävakaa toimintaympäristön ja sääntelyn kiristymisen takia.

OP Ryhmän vuoden 2016 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan samantasoiseksi kuin vuonna 2015. Tulosarvion merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät epäsuotuisiin korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin. Myös saamisten arvonalentumisten kehitykseen liittyy epävarmuutta.

Kaikki tässä toimintakertomuksessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tämän hetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä. Toteutuvat tulokset voivat olla merkittävästi erilaiset.

## Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Visa Inc teki marraskuussa 2015 ostotarjouksen Visa Europe Ltd:n ostosta. Kaupan odotetaan varmistuvan vuoden 2016 ensimmäisellä vuosipuoliskolla, mutta se on ehdollinen viranomaisten suostumuksille. OP Osuuskunnan johtokunta hyväksyi ostotarjouksen osaltaan tammikuussa. Toteutuessaan kauppa tuo OP Ryhmälle alustavien ja vahvistamattomien laskelmien mukaan vuonna 2016 noin 70 miljoonan euron myyntivoiton.

OP Ryhmä ja Suomi-yhtiö aloittivat tammikuussa 2016 neuvottelut Suomi-yhtiön noin 3,2 miljardin euron yksilöllisen eläkevakuutuskannan luovuttamisesta OP-Henkivakuutus Oy:lle. Tavoitteena on laatia vakuutuskannan luovutussuunnitelma maaliskuun aikana ja saattaa asia yhtiökokousten päätettäväksi kevään 2016 kuluessa.

# Toiminta ja tulos liiketoimintasegmenteittäin

OP Ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Pankkitoiminta, Vahinkovakuutus ja Varallisuudenhoito. Segmentteihin kuulumaton toiminta esitetään ryhmässä "Muu toiminta". Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

## Liiketoimintasegmenttien tulostiivistelmä

| Milj. €            | Tuotot       | Kulut        | Muut erät *) | Tulos ennen veroja<br>1-12/2015 | Tulos ennen veroja<br>1-12/2014 | Muutos, %   |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------|
| Pankkitoiminta     | 1 927        | 1 037        | -248         | 642                             | 571                             | 12,5        |
| Vahinkovakuutus    | 561          | 302          | 0            | 259                             | 223                             | 16,0        |
| Varallisuudenhoito | 321          | 108          | 0            | 213                             | 167                             | 27,6        |
| Muu toiminta       | 538          | 551          | 0            | -13                             | -34                             | -61,2       |
| Eliminoinnit       | -454         | -478         | -24          | 0                               | -13                             |             |
| <b>Yhteensä</b>    | <b>2 894</b> | <b>1 520</b> | <b>-272</b>  | <b>1 101</b>                    | <b>915</b>                      | <b>20,4</b> |

\*) Muissa erissä esitetty palautukset omistaja-asiakkaille ja OP-bonusasiakkaille, sekä arvonalentumiset saamisista.

## Pankkitoiminta

- Tulos ennen veroja oli 642 miljoonaa euroa (571). Tuotot kasvoivat 1,6 prosenttia ja kulut supistuivat 2,5 prosenttia.
- Kulu-tuotto-suhde parani 2 prosenttiyksikköä 54 prosenttiin.
- Luottokanta kasvoi 6,4 prosenttia vuodessa.
- Arvonalentumisten määrä, 77 miljoonaa euroa (86), oli 0,10 prosenttia (0,12) luotto- ja takauskannasta.

**Pankkitoiminnan avainlukuja**

| Milj. €   | 1-12/2015         | 1-12/2014         | Muutos, %        |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Tuotot</b>   |                   |                   |                  |
| Korkokate   | 1 108             | 1 092             | 1,4              |
| Palkkiotuotot, netto  | 663               | 655               | 1,3              |
| Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot                | 120               | 115               | 4,7              |
| Liiketoiminnan muut tuotot                                    | 36                | 34                | 4,4              |
| <b>Tuotot yhteensä</b>  | <b>1 927</b>      | <b>1 896</b>      | <b>1,6</b>       |
| <b>Kulut</b>  |                   |                   |                  |
| Henkilöstökulut   | 472               | 446               | 5,9              |
| Muut hallintokulut  | 370               | 345               | 7,1              |
| Liiketoiminnan muut kulut                                     | 194               | 272               | -28,6            |
| <b>Kulut yhteensä</b>   | <b>1 037</b>      | <b>1 063</b>      | <b>-2,5</b>      |
| Arvonalentumiset saamisista                                   | 77                | 86                | -10,2            |
| Palautukset omistaja-asiakkaille ja kertyneet asiakasbonukset | 171               | 176               | -2,9             |
| <b>Tulos ennen veroja</b>                                     | <b>642</b>        | <b>571</b>        | <b>12,5</b>      |
| <b>Kulu-tuotto-suhde, %</b>                                   | <b>53,8</b>       | <b>56,1</b>       | <b>-2,3</b>      |
| <b>Milj. €</b>  |                   |                   |                  |
| Nostetut asuntoluotot   | 6 577             | 5 977             | 10,0             |
| Nostetut yritysluotot   | 6 631             | 6 468             | 2,5              |
| Välitetyt kiinteistökaupat, kpl                               | 12 149            | 12 341            | -1,6             |
| <b>Mrd. €</b>   | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>Muutos, %</b> |
| Luottokanta   |                   |                   |                  |
| Asuntoluotot  | 35,3              | 34,0              | 3,9              |
| Yritysten luotot  | 18,5              | 16,9              | 9,3              |
| Muut luotot   | 21,5              | 19,8              | 8,3              |
| <b>Luottokanta yhteensä</b>                                   | <b>75,2</b>       | <b>70,7</b>       | <b>6,4</b>       |
| Takauskanta   | 2,6               | 2,9               | 9,5              |

|                                    |                   |                   |                  |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Talletukset                        |                   |                   |                  |
| Käyttely- ja maksuliiketalletukset | 34,7              | 29,8              | 16,6             |
| Sijoitustalletukset                | 17,2              | 19,0              | -9,4             |
| <b>Talletukset yhteensä</b>        | <b>51,9</b>       | <b>48,8</b>       | <b>6,5</b>       |
| <b>Markkinaosuus, % **</b>         | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>Muutos, %</b> |
| Luottokannasta                     | 34,9              | 34,4              | 0,6*             |
| Talletuskannasta                   | 37,1              | 37,6              | -0,5*            |

\* suhdeluvun muutos

\*\* Ilman rahoitus- ja vakuutuslaitosten luottoja ja talletuksia

Luottokannan kasvu jatkui heikosta talouskasvusta huolimatta. Luottokanta kasvoi vuodessa 6,4 prosenttia yritys- ja asuntoyhteisöluottojen sekä kotitalouksien nostamien asuntoluottojen kasvun myötä. Nostettujen uusien asuntoluottojen määrä kasvoi vertailukaudesta 10 prosenttia.

Talletuskanta kasvoi vuodessa 6,5 prosenttia. Sijoitustalletusten määrä laski tammi-joulukuussa alhaisen korkotason ja määräaikaistalletusten laskeneiden marginaalien johdosta. Maksuliiketalletusten määrä sen sijaan kasvoi vuodessa 17 prosenttia pääasiassa yritysten ja yhteisöjen talletusten kasvun seurauksena.

Ryhmän markkinaosuus asuntoluotoissa kasvoi vuodessa 0,6 prosenttiyksikköä ja oli joulukuun lopussa 38,6 prosenttia. Yritysluottojen markkinaosuus kasvoi samalla ajanjaksolla 1,8 prosenttiyksikköä 37,5 prosenttiin (35,6). Ryhmän markkinaosuus euromääräisestä talletuskannasta nousi 2,0 prosenttiyksikköä 35,9 prosenttiin. Kun euromääräisestä talletuskannasta oikaistaan rahoitus- ja vakuutuslaitokset, markkinaosuus oli 37,1 prosenttia (37,6).

Osuuspankkien yhteenlaskettu Tuotto-, jäsen- ja lisäosuuksien määrä kasvoi vuoden aikana 0,9 miljardia euroa ja oli 2,8 miljardia euroa joulukuun lopussa.

OP Ryhmän Kiinteistökeskusten välittämien asuntokauppojen määrä laski 1,6 prosenttia vertailukaudesta.

OP Ryhmän #Suominousuun-hankkeeseen liittyviä lyhennysvapaita toteutettiin helmi-kesäkuun aikana lähes 100 000 lainaan. Näiden lainojen siirtyneet lyhennykset ovat yhteensä noin 450 miljoonaa euroa.

OP julkisti huhtikuussa uuden, yhden rahoitusprosessin toimintamallin yrityksille, jotka tarvitsevat sekä pankkilainaa että riskirahoitusta, mutta eivät ole valmiita luopumaan nykyisestä omistuksestaan. Rahoituspaketilla tavoitellaan yrityksiä, joiden liikevaihto on 10–50 miljoonaa euroa.

## Tulos

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja kasvoi 642 miljoonaa euroon (571). Tuotot kasvoivat 1,6 prosenttia ja kulut supistuivat 2,5 prosenttia, minkä seurauksena kulu-tuotto-suhde parani 2,3 prosenttiyksikköä. Arvon alentumisten määrä, 77 miljoonaa euroa (86), oli 0,10 prosenttia luotto- ja takauksista (0,12).

Korkokate kasvoi 1 108 miljoonaa euroon (1 092) luottokannan kasvun sekä luottokannan keskimääräisen marginaalitason noustua ja talletusvarainhankinnan kustannusten laskettua. Markets-liiketoiminta-alueen korkokatteen laskun seurauksena pankkitoiminnan korkokatteen kasvu jäi 1,4 prosenttiin.

Pankkitoiminnan nettopalkkiotuotot kasvoivat 8 miljoonaa euroa 663 miljoonaa euroon (655). Varallisuudenhoitoon liittyvät palkkiot kasvoivat 14 miljoonaa euroa ja vahinkovakuutukseen liittyvät palkkiot 3 miljoonaa euroa.

Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä kasvoivat 5 miljoonaa euroa.

Kulut supistuivat 2,5 prosenttia ja olivat 1 037 miljoonaa euroa (1 063). Vertailukaudella liiketoiminnan muita kuluja kasvattivat lakisääteiset talletussuojarahaston kannatusmaksut ja pankkivero, jotka olivat yhteensä 70 miljoonaa euroa.

Henkilöstökulut kasvoivat 26 miljoonaa euroa ja olivat 472 miljoonaa euroa (446) lähinnä henkilösivukulujen kasvettua.

## Vahinkovakuutus

- Tulos ennen veroja oli 259 miljoonaa euroa (223). Tulos ennen veroja käyvin arvoon oli 171 miljoonaa euroa (272).
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 7 prosenttia (5).
- Vakuustekninen kannattavuus parani. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 87,3 prosenttia (89,4) ja operatiivinen liikekulusuhde 17,7 prosenttia (18,4). Yhdistetty kulusuhde oli 88,8 prosenttia (91,0).
- Sijoitustuotot käyvin arvoon olivat 2,3 prosenttia (6,7).

### Vahinkovakuutuksen avainlukuja

| Milj. €   | 1-12/2015  | 1-12/2014  | Muutos, %    |
|---|------------|------------|--------------|
| Vakuutusmaksutuotot   | 1 396      | 1 310      | 6,5          |
| Korvauskulut  | -972       | -930       | 4,5          |
| Liikekulut  | -247       | -242       | 2,1          |
| Aineettomien hyödykkeiden poisto-oikaisu  | -21        | -21        | -0,1         |
| <b>Vakuustekninen kate</b>  | <b>156</b> | <b>117</b> | <b>32,5</b>  |
| Sijoitustuotot- ja kulut  | 164        | 171        | -4,2         |
| Muut tuotot ja kulut  | -61        | -66        | -7,2         |
| <b>Tulos ennen veroja</b>   | <b>259</b> | <b>223</b> | <b>16,0</b>  |
| Käyvän arvon rahaston muutos, brutto  | -87        | 49         |              |
| <b>Tulos käyvin arvoon ennen veroja</b>   | <b>171</b> | <b>272</b> | <b>-36,9</b> |
| Yhdistetty kulusuhde, %   | 88,8       | 91,0       |              |
| Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %*  | 87,3       | 89,4       |              |
| Operatiivinen vahinkosuhde,%*   | 69,6       | 71,0       |              |
| Operatiivinen liikekulusuhde,%  | 17,7       | 18,4       |              |
| Operatiivinen riskisuhde,%  | 64,2       | 65,0       |              |
| Operatiivinen toimintakulusuhde,%   | 23,1       | 24,4       |              |
| Sijoitusten tuotto käysin arvoon, %   | 2,3        | 6,7        |              |
| Vastuunkantokyky, %   | 70,4       | 75,4       |              |
| Solvenssisuhde (Solvenssi II), %**  | 139,3      | 117,3      |              |
| Suurvahinkojen omalla vastuulla oleva korvausmeno   | -60        | -79        |              |
| Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin kohdistuviin varauksiin (run-off tulos) | 32         | 27         |              |

\* Vertailukauden tunnuslukua on muutettu vastaamaan vuoden 2015 alusta sovellettua diskonttoron muutoksen käsittelyä

\*\* Luku esitetty ilman siirtymäsäännösten vaikutusta



Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui. Yritysassiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat talouden taantumasta huolimatta. Henkilö- ja yritysassiakkaiden kannattavuus parani. Vakuutusten myynti kasvoi hieman vertailukaudesta. Vahinkokehitys oli suotuisa leudon talven ja vertailukautta pienempien suurvahinkojen takia.

OP Ryhmän markkinaosuus vahinkovakuutuksen maksutulosta vuonna 2014 oli 31,5 prosenttia (30,3). Maksutulon markkinaosuudella mitattuna OP Ryhmä on selvästi Suomen suurin vahinkovakuuttaja.

Etuasiakastalouksien määrä kasvoi vuodessa 22 000 taloudella 677 000:een (655 000), joista jo 76 prosenttia (75) on myös keskittänyt pankkiasiointinsa OP Ryhmään.

Korvauspalvelun kehittäminen on ollut keskeisimpiä vahinkovakuutuksen painopisteitä. Erityisesti sähköistä asiointia on kehitetty niin verkko- kuin mobiilipalveluissa. OP-mobiiliin lanseerattiin tilikaudella uusi vahinkoilmoituspalvelu. Vahinkoilmoituksista jo yli 50 prosenttia tulee verkon kautta, vapaaehtoisin henkilövahinkoihin liittyvistä ilmoituksista jo yli 75 prosenttia.

Sähköisten palveluiden hyödyntäminen vahinkovakuutusasioiden hoitamisessa on lisääntynyt merkittävästi. Viimeisen 12 kuukauden aikana vakuutuspostinsa sähköisesti vastaanottavien asiakkaiden määrä on kasvanut 554 000 asiakkaaseen (365 000).

### Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot

| Milj. €          | 1-12/2015    | 1-12/2014    | Muutos, %  |
|------------------|--------------|--------------|------------|
| Henkilöasiakkaat | 730          | 687          | 6,3        |
| Yritysassiakkaat | 609          | 568          | 7,3        |
| Baltia           | 56           | 55           | 1,6        |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>1 396</b> | <b>1 310</b> | <b>6,5</b> |

Korvauskulut ilman diskonttokoron laskua kasvoivat 5 prosenttia vertailukaudesta. Suurvahinkokehitys jatkui suotuisana. Uusista omaisuuden ja toiminnan suurvahingoista aiheutuva korvausmeno oli vertailukautta pienempi. Tammi-joulukuussa kirjattiin 70 uutta (82) omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 60 miljoonaa euroa (79). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutos oli vertailukautta suurempi. Tammi-joulukuussa eläkkeiden korvausvastuun muutos oli 16 miljoonaa euroa (12).

## Tulos

Tulos ennen veroja kasvoi 259 miljoonaan euroon (223). Vakuutustekninen kannattavuus oli hyvä. Tuloslaskelmaan kirjatut sijoitusten nettotuotot laskivat 7 miljoonaa euroa. Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 171 miljoonaa euroa (272).

Vahinkovakuutuksen vakuutusvelan arvostusmallia muutettiin tilikauden alussa siten, että eläkevastuiden diskonttokoron muutos huomioidaan jatkuvasti päivitettävänä eränä. Joulukuun lopussa keskimääräinen diskonttokorko oli 2,22 prosenttia. Diskonttokoron lasku kasvatti korvauskuluja 62 miljoonaa euroa (62). Diskonttokoron muutos vaikuttaa uuden arvostusmallin mukaisesti myös operatiivisten tunnuslukujen laskentaan. Vertailukauden operatiiviset tunnusluvut on muutettu tätä vastaaviksi. Diskonttokoron muutos heikensi operatiivista yhdistettyä kulusuhdetta 4,5 prosenttiyksikköä (4,7).

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 87,3 prosenttia (89,4). Operatiiviset tunnusluvut eivät sisällä poistoja yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä.

Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin, ilman diskonttokoron muutoksen vaikutusta, paransivat vakuutusteknistä katetta 32 miljoonaa euroa (27). Operatiivinen vahinkosuhde oli 69,6 prosenttia (71,0). Operatiivinen riskisuhde ilman korvausten välillisiä hoitokuluja oli 64,2 prosenttia (65,0).

Liikekulut kasvoivat 2 prosenttia myynti- ja kannanhoitopalkkioiden kasvun johdosta ja olivat 5 miljoonaa euroa suuremmat kuin vertailukaudella. Operatiivinen liikekulusuhde oli 17,7 prosenttia (18,4). Operatiivinen toimintakulusuhde, joka sisältää myös korvausten välilliset hoitokulut, oli 23,1 prosenttia (24,4).

**Operatiivinen vakuutustekninen kate ja yhdistetty kulusuhde (CR)**

| Milj. €          | 1-12/2015    |             | 1-12/2014     |             |
|------------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
|                  | Kate milj. € | CR, %       | Kate, milj. € | CR, %       |
| Henkilöasiakkaat | 140          | 80,9        | 126           | 81,6        |
| Yritysassiakkaat | 32           | 94,7        | 7             | 98,8        |
| Baltia           | 5            | 90,9        | 6             | 90,0        |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>177</b>   | <b>87,3</b> | <b>139</b>    | <b>89,4</b> |

Henkilöasiakkaiden kannattavuus parani maksutuottojen kasvun jatkuessa. Yritysassiakkaiden vahinkokehitys oli vertailukautta suotuisampi. Diskonttokoron lasku heijastuu erityisesti yritysasiakkaiden kannattavuuteen. Baltiassa kannattavuus heikkeni hieman suurvahinkojen takia.

**Sijoitustoiminta**

Sijoitusten tuotot käyvin arvoon olivat 74 miljoonaa euroa (236) eli 2,3 prosenttia (6,7). Sijoitustoiminnan tuotto oli tilikaudella positiivinen osakkeiden markkina-arvon nousun vuoksi. Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 164 miljoonaa euroa (171).

**Vahinkovakuutuksen sijoituskannan jakauma**

| %                             | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Joukkolainat ja korkorahastot | 77         | 73         |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset    | 1          | 1          |
| Osakkeet                      | 7          | 7          |
| Pääomasijoitukset             | 3          | 3          |
| Kiinteistöt                   | 10         | 11         |
| Rahamarkkinat                 | 3          | 5          |
| <b>Yhteensä</b>               | <b>100</b> | <b>100</b> |

Vahinkovakuutustoiminnan sijoituskanta oli joulukuun lopussa 3 687 miljoonaa euroa (3 522). Korkosalkun luottoluokitusjakauma oli hyvä. Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus oli 93 prosenttia (94) ja 63 prosenttia (71) sijoituksista oli vähintään A- -luokitetuissa saamisissa. Korkosalkun jäljellä oleva keskimääräinen juoksu-aika oli 5,7 vuotta (4,5) ja duraatio 5,2 vuotta (4,3).

Suorien joukkovelkakirjalainasijoitusten keskimääräinen tuotto oli eräpäivään instrumenttien hankintahinnalla laskettuna (running yield) 1,76 prosenttia (1,94).

## Varallisuudenhoito

- Tulos ennen veroja oli 213 miljoonaa euroa (167). Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 159 miljoonaa euroa (218).
- Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat vertailukaudesta.
- Sijoitustuotot käyvin arvoin olivat 2,4 prosenttia (6,0).
- Hallinnoitavien varojen bruttomäärä kasvoi vuodessa 12 prosenttia ja oli joulukuun lopussa 68 miljardia euroa.

### Varallisuudenhoidon avainlukuja

| Milj. €  | 1-12/2015         | 1-12/2014         | Muutos, %        |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Nettopalkkiotuotot</b>                      |                   |                   |                  |
| Rahastoista ja omaisuudenhoidosta              | 188               | 175               | 7,9              |
| Henkivakuutuksesta                             | 171               | 166               | 2,7              |
| Kulut  | 163               | 133               | 22,5             |
| josta kertyneet asiakasbonukset                | 23                | 18                | 26,6             |
| <b>Nettopalkkiotuotot yhteensä</b>             | <b>196</b>        | <b>208</b>        | <b>-5,6</b>      |
| Henkivakuutuksen riskiliikkeen nettotuotot     | 21                | 20                | 7,0              |
| Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot | 98                | 51                | 94,0             |
| Muut tuotot                                    | 5                 | 1                 |                  |
| Henkilöstökulut                                | 32                | 32                | -1,0             |
| Muut kulut                                     | 76                | 80                | -4,4             |
| <b>Tulos ennen veroja</b>                      | <b>213</b>        | <b>167</b>        | <b>27,6</b>      |
| Käyvän arvon rahaston muutos, brutto           | -54               | 51                |                  |
| <b>Tulos käyvin arvoin ennen veroja</b>        | <b>159</b>        | <b>218</b>        | <b>-26,8</b>     |
| <b>Mrd. €</b>                                  |                   |                   |                  |
|  | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>Muutos, %</b> |
| <b>Hallinnoitavat varat (brutto)</b>           |                   |                   |                  |
| Sijoitusrahastot                               | 21,7              | 17,5              | 24,3             |
| Instituutioasiakkaat                           | 23,5              | 23,5              | -0,2             |
| Private Banking                                | 14,6              | 12,8              | 14,3             |
| Sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt            | 8,7               | 7,6               | 15,2             |
| <b>Hallinnoitavat varat (brutto) yhteensä</b>  | <b>68,5</b>       | <b>61,3</b>       | <b>11,7</b>      |

Milj. €

**Nettomyynti**

|                                  |            |              |              |
|----------------------------------|------------|--------------|--------------|
| Sijoittaja- ja säästäjäasiakkaat | 666        | 716          | -7,0         |
| Private Banking-asiakkaat        | 469        | 1 363        | -65,6        |
| Instituutioasiakkaat             | -187       | 454          | -141,2       |
| <b>Nettomyynti yhteensä</b>      | <b>948</b> | <b>2 534</b> | <b>-62,6</b> |

**Markkinaosuus, %**

|                     | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Muutos, % |
|---------------------|------------|------------|-----------|
| Sijoitusrahastoista | 22,2       | 20,5       | 1,7*      |

\* Suhdeluvun muutoksena

Hallinnoitavien varojen bruttomäärä kasvoi tilikaudella 11,7 prosenttia osakemarkkinoiden hyvän arvonkehityksen ja positiivisen nettomyynin seurauksena. Hallinnoitavat varat olivat 68,5 miljardia euroa (61,3) ja ne sisältävät 11 miljardia euroa OP Ryhmään kuuluvien yritysten varoja.

Nettomyynti pieneni vertailukaudesta kaikissa asiakassegmenteissä ja oli 948 miljoonaa euroa (2 534). Nettomyynin heikkeneminen johtui yleisten talousnäkymien epävarmuudesta.

Sijoittaja- ja säästäjäasiakkaiden määrä kasvoi tilikaudella 26 000:lla ja oli joulukuun lopussa 754 000. Erityisesti säästäjän rahastoissa asiakasmäärä kehittyi hyvin ja osuudenomistajien määrä kasvoi 51 000:lla vuodenvaihteesta.

Finanssivalvonnan suostumuksella Suomi-yhtiön noin 1,3 miljardin euron yksilöllinen henkivakuutuskanta luovutettiin OP Ryhmälle 31.12.2015. Kannanluovutuksessa siirtyneestä säästövakuutuskannasta muodostettiin ns. eriytetty tase, jolla on muusta henkivakuutustoiminnasta poikkeava voitonjakopolitiikka.

OP-Rahastojen riskikorjattu tuotto säilyi hyvänä tilikaudella. OP-Rahastojen Morningstar-luokitus oli 3,2 (3,3).

Tilikaudella jatkettiin varallisuudenhoidon sähköisen myynin ja asiointin kehittämistä. Sijoitusrahastojen merkinnöistä 40 prosenttia (28) tehtiin sähköisissä kanavissa.

Osana #Suominousuun-hanketta kaupankäynti Helsingin pörsissä listattujen yhtiöiden osakkeilla on ilmaista noin neljän kuukauden ajan OP-verkkopalvelun asiakkaille verkossa ja mobiilissa. OP tarjoaa myös veloituksetta yhtiöitä koskevaa analyysitietoa

sisältävän osaketutkimuksen kaikille siitä kiinnostuneille. Edut ovat voimassa määräajan välillä 7.12.2015–31.3.2016. Lisäksi OP Ryhmä poisti merkintäpalkkion OPn Suomeen sijoittavista rahastoista pysyvästi kaikissa kanavissa.

## Tulos

Tulos ennen veroja kasvoi 213 miljoonaan euroon (167). Tulos käyvin arvoon oli 159 miljoonaa euroa (218).

Nettopalkkiotuotot pienenivät 5,6 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 196 miljoonaa euroa (208). Nettopalkkiotuotot olivat 0,29 prosenttia (0,35) hallinnoitavien varojen bruttomäärästä.

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoon oli 2,4 prosenttia (6,0). Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot ilman vakuutusvelan korkoriskiä suojaavien johdannaisten tulosta ja laskuperustekorkokulua olivat 185 miljoonaa euroa (169).

Kulut olivat 4 miljoonaa euroa pienemmät kuin vertailukaudesta. Varallisuudenhoidon kulu-tuotto-suhde heikkeni ja oli 45,6 prosenttia (40,8). Kulut olivat 0,16 prosenttia (0,18) hallinnoitavien varojen bruttomäärästä.

Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu korkotäydennyksillä ja korkojohdannaisilla. Vakuutusvelan kertyneet korkotäydennykset olivat tilikauden lopussa 404 miljoonaa euroa (475). Korkotäydennyksistä 52 miljoonaa euroa (54) oli lyhytaikaisia, 12 kuukauden ajaksi tehtyjä korkotäydennyksiä.

Henkivakuutuksen sijoitusomaisuus ilman sijoitussidonnaisen vakuutuksen katteena olevaa omaisuutta ja Suomi-yhtiöstä siirtynyttä ns. eriytettyä tasetta oli 4 078 miljoonaa euroa (4 148). Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus korkosalkusta oli 96 prosenttia (94). Tilikauden lopussa korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 4,7 (3,1).

**Varallisuudenhoidon sijoituskannan jakauma**

| Milj. €                       | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Joukkolainat ja korkorahastot | 76         | 68         |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset    | 6          | 6          |
| Osakkeet ja osakerahastot     | 5          | 7          |
| Kiinteistöt                   | 7          | 6          |
| Rahamarkkinat                 | 6          | 12         |
| <b>Yhteensä</b>               | <b>100</b> | <b>100</b> |

## Muu toiminta

### Muun toiminnan avainlukuja

| Milj. €                                   | 1-12/2015         | 1-12/2014         | Muutos, %        |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Korkokate                                 | -52               | -33               | -56,7            |
| Kaupankäynnin nettotuotot                 | 0                 | -9                |                  |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot             | 89                | 59                | 50,9             |
| Muut tuotot                               | 501               | 473               | 5,7              |
| Kulut                                     | 551               | 524               | 5,1              |
| <b>Tulos ennen veroja</b>                 | <b>-13</b>        | <b>-34</b>        | <b>61,2</b>      |
| <b>Mrd. €</b>                             | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>Muutos, %</b> |
| Saamiset luottolaitoksilta                | 11                | 10                | 3,8              |
| Sijoitusomaisuus                          | 16                | 13                | 29,8             |
| Velat luottolaitoksille                   | 4                 | 5                 | -9,9             |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 18                | 17                | 5,3              |

## Tulos

Muun toiminnan tulos ennen veroja oli -13 miljoonaa euroa (-34). Tulosta rasittivat korkokatteen supistuminen ja kulujen kasvaminen. Sijoitustoiminnan nettotuotot ja muut tuotot kasvoivat vertailukaudesta.

Muun toiminnan korkokate oli -52 miljoonaa euroa (-33). Korkokatetta laskivat matalana jatkunut korkotaso, likvideettireserviin kuuluvien joukkolainojen luottoriskimarginaalien kaventuminen sekä tiukentuvaan likvideettisääntelyyn valmistautuminen. OP Ryhmän senior-ehtoisen tukkuvarainhankinnan velkakirjojen keskimarginaali oli joulukuun lopussa 39 korkopistettä (41).

Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä kasvoivat 30 miljoonaa euroa 89 miljoonaan euroon arvopapereiden myyntivoittojen kasvun seurauksena. Sijoitustoiminnan osinkotuotot supistuivat 16 miljoonaa euroa 21 miljoonaan euroon.

Muut tuotot kasvoivat 501 miljoonaan euroon ja olivat 28 miljoonaa euroa suuremmat kuin vertailukaudesta. Liiketoiminnan muut tuotot ovat merkittävältä osin ryhmän sisäisiä palveluveloituksia, jotka esitetään liiketoimintasegmenttien kuluina.

Muun toiminnan kulut kasvoivat 27 miljoonaa euroa ja olivat 551 miljoonaa euroa. Henkilöstökulut kasvoivat 16 miljoonaa euroa 176 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyi ryhmän sisäisiin omistussjärjestelyihin ja Vallilan toimitilojen uudelleenrakentamiseen liittyvät 18 miljoonan euron kertaluonteiset kuluerät. Vertailukaudesta liiketoiminnan muihin kuluihin kirjattiin Pohjola Pankin osakkeiden ostotarjoukseen liittyvät kertaluonteiset palkkiot, yhteensä 20 miljoonaa euroa.

# OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP Ryhmän tilinpäätökseen yhdistellään 178 osuuspankkia (181) konserniyhtiöineen, OP Osuuskunta -konserni ja OV Vakuutus Oy. Tilikaudella osuuspankkien määrää pienensi osuuspankkien fuusiot ja kasvatti aiemmin POP Pankki -ryhmään kuuluneiden kuuden pankin liittyminen OP Ryhmään.

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto on tehnyt periaatepäätöksen, jonka mukaan Helsingin OP Pankki Oy muutetaan osuuspankiksi vuoden 2016 aikana. Uuden pankin nimeksi tulee Helsingin Seudun Osuuskunta (OP Helsinki). Päätöksen myötä omistaja-asiakkuus OP Ryhmässä on mahdollista kaikkialla Suomessa.

OP Helsinki tulee suunnitelman mukaan kuulumaan tytäryhtiönä OP Ryhmän keskusyhteisökonserniin. Keskusyhteisöllä on jatkossakin merkittävä rooli uuden pankin pääomittamisessa, minkä vuoksi pankin säännöt on tarkoitettu rakentaa siten, että 2/3 määräysvallasta on OP Ryhmällä.

Edellä mainitut suunnitellut muutokset edellyttävät viranomaisten hyväksynnän.

Pohjola Pankki Oyj:n nimi vaihdetaan keväällä 2016. Pankin uudeksi nimeksi tulee OP Yrittäjäpankki Oyj. Omasairaala Oy:n nimi vaihdetaan Pohjola Terveys Oy:ksi Tampereen sairaalan avaamisen yhteydessä kesällä 2016.

OP Ryhmän keskusyhteisökonsernin juridisten rakenteiden toteutusvaihtoehtojen suunnittelu ja toteuttaminen jatkuu. Varallisuudenhoito siirrettiin pois Pohjola-konsernista ryhmän keskusyhteisön omistukseen vuoden 2015 lopussa. Suunnitelmissa on siirtää myös vahinkovakuutus pois Pohjola-konsernista. Samalla arvioidaan myös mahdollisuutta eriyttää OP Ryhmän keskuspankkitoiminnot, jotka tällä hetkellä ovat osana Pohjola Pankki Oyj:tä, omaksi OP Osuuskunnan täysin omistamaksi tytäryhtiöksi. Keskuspankkitoimintojen eriyttämisen ja vahinkovakuutuksen siirron tarkemmasta toteutustavasta tai aikataulusta ei ole tehty päätöksiä.

Osana ryhmän sisäisiä rakennejärjestelyjä OP Osuuskunta on kesäkuussa 2015 ostanut kaikki osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oy:n omistamat OP Henkivakuutus Oy:n ja OP-Korttiyhtiö Oyj:n osakkeet. Kauppojen myötä keskusyhteisökonserni omistaa täysimääräisesti OP Henkivakuutus Oy:n ja OP-Korttiyhtiö Oyj:n osakekannan.

Aurum Sijoitusvakuutus on 31.12.2015 sulautunut OP Henkivakuutus Oy:öön.

Suomi-yhtiön yksilöllinen henkivakuutuskanta on siirtynyt 31.12.2015 OP Henkivakuutus Oy:lle poislukien vahinkovakuutusluonteiset henkilövakuutukset, jotka siirtyivät Pohjola Vakuutus Oy:lle. Kannanluovutuksen yhteydessä Suomi-yhtiöstä siirtyi käyvin arvoon arvostettua omaisuutta ja vakuutusvelkaa 1,3 miljardia euroa. Kannan siirrolla ei ole välitöntä tulosvaikutusta OP Ryhmälle.

POP Pankki -ryhmään aiemmin kuuluneet Osuuspankki Poppia, Laihan Osuuspankki, Multian Osuuspankki, Petäjäveden Osuuspankki, Keiteleen Osuuspankki ja Tuusniemen Osuuspankki ovat päättäneet osuuskunnan kokouksissaan liittyä OP Ryhmään itsenäisinä osuuspankkeina. Pankeista on tullut 19.5.2015 virallisesti ryhmän jäsenpankkeja. Samalla pankkien asiakkaat ovat tulleet OP Ryhmän talletussuojan piiriin.

Sotkamon Osuuspankki on 31.5.2015 sulautunut Kainuun Osuuspankkiin.

Itä-Uudenmaan Osuuspankki on 31.7.2015 sulautunut Porvoon Osuuspankkiin, jonka toiminimi on muutettu Itä-Uudenmaan Osuuspankiksi.

Mynämäen Osuuspankki on 31.8.2015 sulautunut Nousiaisten Osuuspankkiin, jonka toiminimi on muutettu Mynämäen-Nousiaisten Osuuspankiksi.

Hartolan Osuuspankki ja Sysmän Osuuspankki ovat 31.8.2015 sulautuneet Etelä-Päijänteen Osuuspankkiin, jonka toiminimi on muutettu Järvi-Hämeen Osuuspankiksi.

Myrskylän Osuuspankki on 30.9.2015 sulautunut Orimattilan Osuuspankkiin.

Karkun Osuuspankki on 31.10.2015 sulautunut Tampereen Seudun Osuuspankkiin.

Pyhålaakson Osuuspankki on 31.12.2015 sulautunut Suomenselän Osuuspankkiin.

Ylivieskan Osuuspankki on 31.12.2015 sulautunut Kokkolan Osuuspankkiin.

Östra Korsholms Andelsbank ja Vasa Andelsbank ovat hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Östra Korsholms Andelsbank sulautuu Vasa Andelsbankiin. Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin suunniteltu ajankohta on 29.2.2016.

Keiteleen Osuuspankki ja Pielaveden Osuuspankki ovat hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Keiteleen Osuuspankki sulautuu Pielaveden Osuuspankkiin. Samalla Pielaveden Osuuspankin toiminimi muutetaan Nilakan Seudun Osuuspankiksi.



# Henkilöstö ja palkitseminen

OP Ryhmän palveluksessa oli tilikauden lopussa 12 130 henkilöä (12 356). Henkilöstöä oli keskimäärin 12 174 (12 548). OP Ryhmässä tehdyt uudelleenjärjestelyt ja tehostamistoimenpiteet vähensivät henkilömäärää tilikaudella. Henkilömäärä kasvoi 133:lla kuuden POP Pankin siirtyessä OP Ryhmän jäsenpankeiksi 19.5.2015 alkaen.

Tilikauden aikana OP Ryhmän palveluksesta siirtyi eläkkeelle 241 henkilöä (323). Eläkkeelle siirtyneiden keski-ikä oli 61,5 vuotta (61,7).

OP Ryhmän muuttuva palkitseminen jakautuu lyhyen aikavälin yrityskohtaiseen palkitsemiseen sekä ryhmätasoiseen pitkän aikavälin palkitsemiseen.

OP Ryhmän ryhmätasoinen pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä muodostuu johdolle tarkoitettua kannustinjärjestelmästä sekä muulle henkilöstölle tarkoitettua henkilöstörahostosta.

Johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä on vahvistettu vuosille 2014–2016. Lisäksi henkilöstölle suunnattu OP Ryhmän henkilöstörahoston palkitsemisjärjestelmä jatkuu vuoden ansaintajaksoin.

Kannustinjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely. Palkitsemisjärjestelmä 2014–2016 noudattelee edellisen kolmivuotisen ansaintajakson pääperiaatteita.

Pitkän aikavälin tavoitemittareiksi OP Osuuskunnan hallintoneuvosto on asettanut OP Ryhmän tuloksen ennen veroja, ryhmän ydinvakavaraisuuden (CET1) ja keskittäjäasiakkaiden määrän kasvun. Ryhmätasoiset tavoitteet ovat yhtenevät sekä johdon kannustinjärjestelmässä että OP Ryhmän henkilöstörahostossa.

OP Ryhmän aiemmin Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisessa olleet noin 100 miljoonan euron TyEL - vakuutukset siirrettiin OP-Eläkekassaan 31.12.2015.

## Johtokunnan jäsenten ja tarkastusjohtajan toimisuhdetta koskevat tiedot

OP Ryhmän pääjohtajan, joka toimii myös keskusyhteisön toimitusjohtajana, ja muiden keskusyhteisön johtokunnan jäsenten, varajäsenten ja tarkastusjohtajan palkasta, palkkioista ja muista eduista päättää keskusyhteisön hallintoneuvoston puheenjohtajisto. Kunkin johtokunnan jäsenen, varajäsenen ja tarkastusjohtajan toimisuhteen ehdot on määritelty kirjallisessa johtajasopimuksessa, jonka hallintoneuvosto on hyväksynyt.

Vakavaraisuusasetuksen edellyttämät tiedot OP Ryhmän riskiasemaan vaikuttavien henkilöiden palkitsemisesta julkaistaan vuosittain OP:n verkkosivuilla.

OP Ryhmän pääjohtajalle maksettiin vuonna 2015 palkkaa 754 392 euroa ja luontoisetuja 21 600 euroa sekä vuodelta 2014 kertyneitä lyhyen aikavälin palkkioita 250 100 euroa eli yhteensä 1 026 092 euroa. Vuosilta 2011, 2012 ja 2013 kertyneitä lyhyen ja pitkän aikavälin palkkioita maksettiin vuonna 2015 viivästettynä 671 669 euroa.

Muiden johtokunnan jäsenten, varajäsenten ja tarkastusjohtajan palkat olivat yhteensä 3 205 111 euroa ja luontoisedut 159 807 euroa. Vuosilta 2011–2014 kertyneitä lyhyen ja pitkän aikavälin palkkioita maksettiin 2 340 496 euroa. Yhteensä palkkoja ja palkkioita maksettiin muille johtokunnan jäsenille, varajäsenille ja tarkastusjohtajalle 5 705 414 euroa.

Palkat ja palkkiot sisältävät sekä vuosilta 2011, 2012 ja 2013 että vuodelta 2014 ansaituista tulospalkkioista vuonna 2015 maksetun osuuden. Pääjohtajan ja johtokunnan jäsenten vuodelta 2014 ansaitsemista lyhyen aikavälin tulospalkkioista ei ole lykätty erii myöhemmin maksettavaksi. Lykkäämismenettely perustuu luottolaitostoiminnasta annetun lain (610/2014) mukaiseen menettelyyn, joka on kuvattu OP Ryhmän IFRS-tilinpäätöksen 2015 muuttuvaa palkitsemista koskevassa liitteessä 59.

Johtokunnan jäsenten lisäeläketurva on hoidettu OP-Eläkesäätiössä ja OP-Henkivakuutuksen lisäeläkevakuutuksella. Pääjohtajan ja muiden johtokunnan jäsenten sekä varajäsenten ja tarkastusjohtajan eläkeikä on 63 vuotta.

Vuoden 2015 osalta lisäeläkevakuutuksen kustannukset olivat 599 000 euroa. OP-Eläkesäätiön lisäeläketurvasta ei kirjattu kustannuksia vuonna 2015.

Lisäeläkekustannukset on julkistettu Euroopan pankkiviranomaisen EBA:n vuosittain keräämissä palkitsemista koskevissa tiedoissa Euroopan parlamentin ja neuvoston vakavaraisuusasetuksen 575/2013 ja direktiivin 2013/36 mukaisesti.

| euroa  | Muut johtokunnan jäsenet,<br>varajäsen ja |                  | Yhteensä  |
|--|---|------------------|-----------|
|  | Pääjohtaja                                | tarkastusjohtaja |           |
| Säännöllinen rahapalkka  | 754 392                                   | 3 205 111        | 3 959 503 |
| Luontoisedut   | 21 600                                    | 159 807          | 181 407   |
| Vuodelta 2014 ansaittu lyhyen aikavälin tulospalkkio   | 250 100                                   | 743 262          | 993 362   |
| 2015 maksetut palkat, palkkiot ja luontoisedut yhteensä  | 1 026 092                                 | 4 108 180        | 5 134 272 |
| Vuosina 2011, 2012 ja 2013 ansaittujen tulospalkkioiden finanssialan säädösten mukaisesti lykätystä osuudesta vuonna 2015 maksettu osa * | 671 669                                   | 1 597 234        | 2 268 903 |
| 2015 maksetut palkat, palkkiot ja luontoisedut sekä maksettu lykätty tulospalkkio yhteensä   | 1 697 761                                 | 5 705 414        | 7 403 175 |

\* Sisältää vuonna 2015 maksetun osuuden vuosilta 2011, 2012 ja 2013 ansaitusta tulospalkkiosta sekä vuonna 2015 maksetun osuuden vuosina 2011–2013 ansaitusta pitkän aikavälin palkkiosta. Loppuosa vuosilta 2012 ja 2013 ansaitusta palkkiosta on lykätty maksettavaksi vuosina 2016–2017. Lykättyjen erien maksaminen edellyttää erillistä päätöstä.

Sekä pääjohtajan että muiden johtokunnan jäsenten, varajäsenten ja tarkastusjohtajan osalta työnantajan noudattama irtisanomisaika on 6 kuukautta. Työsuhteen päättyessä johtajasopimuksissa erikseen määritellyissä tilanteissa pääjohtajalle maksetaan irtisanomisajan palkan lisäksi enintään 12 kuukauden

rahapalkkaa vastaava summa ja muille johtokunnan jäsenille, varajäsenille ja tarkastusjohtajalle enintään 6 kuukauden rahapalkkaa vastaava summa.

## OP Osuuskunnan hallinto

OP Ryhmän keskusyhteisön (OP Osuuskunta) varsinainen osuuskunnan kokous pidettiin 19.3.2015. Erovuorossa olevien hallintoneuvoston jäsenten tilalle valittiin hallintoneuvostoon kaudeksi 2015–2018 seuraavat henkilöt: toimitusjohtaja Jari Anttila, tutkimus- ja kehitysjohtaja Ilmo Aronen, toimitusjohtaja Kalle Arvio, toimitusjohtaja Tapani Eskola, professori Jarna Heinonen, ekonomi Jorma Hyrskyluoto, lehtori Ulla Järvi, toiminnanjohtaja Jukka-Pekka Kataja, toimitusjohtaja Simo Kauppi, johtaja Jaakko Kiander, maatalousyrittäjä Seppo Kietäväinen, rehtori Juha Kiiskinen, lehtori Jaakko Korkonen, toimitusjohtaja Tuomas Kupsala, toimitusjohtaja Petri Krohns, apulaisjohtaja Jukka Kääriäinen, johtaja Ari Mikkola, toimitusjohtaja Esko Mononen, hallintojohtaja Annukka Nikola, toimitusjohtaja Juha Pullinen, toimitusjohtaja Olli Tarkkanen sekä toimitusjohtaja Ari Väänänen. Lisäksi hallintoneuvoston jäsenyydestä eroa pyytäneen johtava hoitaja Marita Marttilan tilalle jäljellä olevaksi toimikaudeksi 2015–2017 valittiin lehtori Sirkka Keuru. Hallintoneuvostossa on kaikkiaan 34 jäsentä.

Hallintoneuvosto valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajakseen professori Jaakko Pehkosen.

Varapuheenjohtajiksi valittiin lehtori Mervi Väisänen ja toimitusjohtaja Vesa Lehikoinen.

Hallintoneuvoston jäsen Jukka-Pekka Kataja on nimitetty maatalous- ja ympäristöministeri Kimmo Tiilikaisen erityisavustajaksi, minkä vuoksi hän on ilmoittanut toistaiseksi pidättyvänsä osallistumasta OP Osuuskunnan hallintoneuvoston työhön 29.6.2015 alkaen.

OP Osuuskunnan johtokunnan jäsen, henkilöstöjohtaja Teija Sarajärvi erosi johtokunnan jäsenyydestä 30.9.2015.

Hallintoneuvosto päätti kokouksessaan 23.9.2015 muutoksista johtokunnan kokoonpanossa. Harri Nummela vastaa digitaalisesta liiketoiminnasta sekä asiakaskokemuksesta. Varallisuudenhoidosta vastaavaksi liiketoimintajohtajaksi nimitettiin Karri Alameri. Uudeksi henkilöstöjohtajaksi nimitettiin Outi Taivainen.

OP Ryhmän tilintarkastajaksi valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa KHT-yhteisö KPMG Oy Ab. KPMG Oy Ab:n nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Raija-Leena Hankonen.

## OP Ryhmän tehostamisohjelma

OP Ryhmä päätti vuoden 2012 lopussa tehostamisohjelmasta, jonka tavoitteeksi on asetettu yhteensä 150 miljoonan euron vuotuiset

kustannussäästöt vuoden 2015 loppuun mennessä. Tavoitteet saavutettiin suunnitellusti.

## Investoinnit ja palvelukehittäminen

OP Osuuskunta tytäryhtiöineen vastaa OP Ryhmän palvelutoiminnan kehittämisestä. Palvelutoiminnan kehittämiseen liittyvistä kustannuksista merkittävä osa muodostuu ICT-investoinneista ja niihin liittyvistä määrittelyistä.

OP Osuuskunta -konsernin kehittämiskustannukset olivat tammi-joulukuussa 162 miljoonaa euroa (111). Nämä sisältävät lisenssimaksut, ostetut palvelut sekä OP Osuuskunta -konsernin aktivoitua omaa työtä.

Taseeseen aktivoituja ICT-investointeja oli tilikaudella 131 miljoonaa euroa (53). Investoinneista suurin osa kohdistui pankkitoimintaan.

OP Ryhmän vuonna 2012 aloittama Vallilan korttelin toimitilojen uudelleenrakentamisen ensimmäinen vaihe on saatu päätökseen, ja toimitilat ovat täydessä käytössä. Hankkeen ensimmäisen vaiheen kokonaiskustannukset olivat noin 240 miljoonaa euroa. Hankkeen toinen vaihe on käynnistetty ja valmistuu syksyllä 2017.

# Vastuullisuus

Yhteiskuntavastuu on tiivis osa OP:n liiketoimintaa ja strategiaa. Vastuullisuuden perusta rakentuu yhteisiin arvoihin, vahvalle vakavaraisuudelle ja osaavalle riskienhallinnalle. Yhteiskuntavastuun toimenpiteissä huomioidaan taloudellinen vastuu, sosiaalinen vastuu ja ympäristövastuu. OP Ryhmän tavoite yhteiskuntavastuussa on olla toimialan edelläkävijä Suomessa.

Lue lisää OP Vuosi 2015 –raportista ja OP Ryhmän Yhteiskuntavastuun GRI-tiedot -liitteestä, jotka muodostavat GRI G4 -viitekehyksen mukaisen vastuullisuusraportin.

# Osuuspankkien yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne

## Osuuspankkien yhteenliittymä ja OP Ryhmä

OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien yhteenliittymän muodostavat yhteenliittymän keskusyhteisö OP Osuuskunta, sen konsolidointiryhmään kuuluvat yritykset, keskusyhteisön jäsenluottolaitokset sekä niiden konsolidointiryhmiin kuuluvat yritykset sekä sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yhdessä omistavat yli puolet.

OP Ryhmän muodostavat osuuspankkien yhteenliittymä sekä sellaiset yhteenliittymän ulkopuoliset yritykset, joiden äänivallasta yhteenliittymään kuuluvat yhteisöt omistavat yli puolet. OP Ryhmän laajuus eroaa osuuspankkien yhteenliittymän laajuudesta siten, että OP Ryhmään kuuluu myös muita yrityksiä kuin luottolaitoksia, rahoituslaitoksia tai palveluyrityksiä. Näistä merkittävimpiä ovat vakuutusyhtiöt, joiden kanssa yhteenliittymä muodostaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymän.

## Osuuspankkien yhteenliittymän ohjaus, riskienhallinta ja vakavaraisuus

Yhteenliittymälain mukaan yhteenliittymään kuuluvien yritysten yhdisteltävä omien varojen määrää ja maksuvalmiutta valvotaan konsolidoidusti yhteenliittymän tasolla. Keskusyhteisöllä on velvollisuus valvoa jäsenluottolaitosten toimintaa, antaa niille niiden maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi ohjeita riskienhallinnasta, luotettavasta hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta sekä antaa niille ohjeita yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa. Keskusyhteisö voi lisäksi säännöissään määrättyllä tavalla vahvistaa jäsenluottolaitoksille yleisiä toimintaperiaatteita noudatettaviksi näiden yhteenliittymän kannalta merkittävässä toiminnassa.

Ohjeidenanto- ja valvontavelvollisuus ei kuitenkaan anna keskusyhteisölle valtaa määrätä jäsenluottolaitoksen liiketoiminnasta. Jokainen jäsenluottolaitos harjoittaa itsenäisesti liiketoimintaansa omien voimavarojensa ja keskusyhteisön ohjeiden puitteissa.

Yhteenliittymään kuuluva yritys ei saa ottaa toiminnassaan niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu olennaista vaaraa yhteenliittymään kuuluvien yritysten yhdistellylle vakavaraisuudelle tai maksuvalmiudelle. Keskusyhteisöllä

on lain mukaan oltava yhteenliittymän tehokkaan riskienhallinnan mahdollistava luotettava hallinto sekä yhteenliittymän toimintaan nähden riittävä sisäinen valvonta ja riskienhallintajärjestelmät. Osuuspankkien yhteenliittymän riskienhallinnassa noudatettavat periaatteet sisältyvät OP Ryhmän riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteisiin, joita on kuvattu yksityiskohtaisemmin muualla toimintakertomuksessa sekä OP Ryhmän IFRS-tilinpäätöksessä.

Yhteenliittymän on täytettävä laissa säädetyt yhteenliittymän taloudellista asemaa koskevat vaatimukset. Yhteenliittymällä on oltava omia varoja vähintään luottolaitostoiminnasta annetun lain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettu määrä.

## Jäsenluottolaitoksen vakavaraisuus ja sen valvonta

Yhteenliittymälain mukaan valvoja voi antaa keskusyhteisölle luvan päättää omien varojen määrään ja vaatimuksiin, asiakasriskeihin ja maksuvalmiuteen sekä riskien laadulliseen hallintaan liittyvistä poikkeuksista jäsenluottolaitoksilleen.

Keskusyhteisö ei saa antaa poikkeusta säännöksistä sellaiselle jäsenluottolaitokselle, joka on merkittävästi tai toistuvasti laiminlyönyt keskusyhteisön antamia yhteenliittymälain 17 §:ssä tarkoitettuja ohjeita taikka jäsenluottolaitokselle 23 §:ssä säädettyjä tai valvojan ko. säännöksen nojalla antaman luvan mukaisia velvollisuuksia. Suostumus voidaan antaa enintään kolmeksi vuodeksi. Keskusyhteisö on antanut valvojan luvalla poikkeuksia jäsenluottolaitoksien asiakasriskejä, maksuvalmiutta ja riskien laadulliseen hallintaan liittyviin kohtiin.

Jäsenluottolaitoksella ei ole velvollisuutta julkistaa luottolaitostoiminnasta annetun lain 12 luvun 12 §:n mukaista osavuosisikatsausta. Jäsenluottolaitoksella ei ole velvollisuutta julkistaa vakavaraisuutta koskevia tietoja (ns. Pilari III -tiedot) kokonaisuudessaan, vaan ne julkistetaan OP yhteenliittymästä.

## Osuuspankkien yhteenliittymään liittyminen ja siitä eroaminen

Keskusyhteisön jäsenenä voivat olla luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestys vastaavat mitä yhteenliittymälaisissa säädetään, ja joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen keskusyhteisö on hyväksynyt. Jäseneksi ottamisesta päättää keskusyhteisön hallintoneuvosto.

Jäsenluottolaitoksella on oikeus erota keskusyhteisön jäsenyydestä. Yhteenliittymään kuuluvien yritysten omien varojen yhdistellyn määrän on jäsenluottolaitoksen eroamisesta huolimatta säilyttävä yhteenliittymälain edellyttämällä tasolla.

Jäsenluottolaitos voidaan myös erottaa keskusyhteisön jäsenyydestä osuuskuntalain mukaisesti. Lisäksi jäsenluottolaitos voidaan erottaa, jos tämä on laiminlyönyt keskusyhteisön yhteenliittymälain 17 §:n nojalla antamia ohjeita tavalla, joka merkittävästi vaarantaa maksuvalmiuden tai vakavaraisuuden hallintaa taikka tilinpäätöksen laatimista koskevien yhtenäisten periaatteiden soveltamista tai niiden noudattamisen valvontaa yhteenliittymässä. Erottaminen on mahdollista myös jos jäsenluottolaitos toimii olennaisesti keskusyhteisön vahvistamien yhteenliittymän yleisten toimintaperiaatteiden vastaisesti.

Mitä yhteenliittymälaisissa säädetään jäsenluottolaitoksen maksuvelvollisuudesta, sovelletaan myös luottolaitokseen, joka on eronnut tai erotettu keskusyhteisön jäsenyydestä, jos sen kalenterivuoden päättymisestä, jolloin jäsenluottolaitos on eronnut tai erotettu, on kulunut vähemmän kuin viisi vuotta silloin, kun maksuvelvollisuutta koskeva vaatimus esitetään jäsenluottolaitokselle.

## OP Ryhmän tilinpäätös ja tilintarkastus

Yhteenliittymälain mukaan OP Ryhmän tilinpäätös on laadittava noudattaen kirjanpitoalaisia tarkoitettuja kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja. Finanssivalvonta on antanut yksityiskohtaisempia määräyksiä OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisesta. Tilinpäätöksessä noudatetut laadintaperiaatteet on esitetty OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Keskusyhteisöllä on velvollisuus antaa ohjeita jäsenluottolaitoksille yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisessa. Jäsenluottolaitoksilla on velvollisuus antaa keskusyhteisölle OP Ryhmän tilinpäätöksen yhdistelyä varten tarpeelliset tiedot. Keskusyhteisön tilintarkastajilla on oikeus saada OP Ryhmän tilinpäätöksen tarkastamista varten jäljennös jäsenluottolaitoksen tilintarkastusta koskevista asiakirjoista.

Keskusyhteisön tilintarkastajat tarkastavat OP Ryhmän tilinpäätöksen noudattaen soveltuvin osin luottolaitoslain säädöksiä. Tilinpäätös esitellään ja annetaan tiedoksi keskusyhteisön varsinaiselle osuuskunnan kokoukselle.

## Osuuspankkien yhteenliittymän valvonta

Keskusyhteisöä ja osuuspankkien yhteenliittymää valvoo Euroopan keskuspankki (EKP). Keskusyhteisön jäsenluottolaitoksia valvovat EKP ja keskusyhteisö.

Keskusyhteisö valvoo, että yhteenliittymään kuuluvat yritykset toimivat rahoitusmarkkinoita koskevien lakien, asetusten, viranomaisen antamien määräysten, sääntöjensä ja yhtiöjärjestyksensä sekä keskusyhteisön yhteenliittymälain 17 §:n nojalla antamien ohjeiden mukaisesti. Lisäksi keskusyhteisö valvoo yhteenliittymään kuuluvien yritysten taloudellista asemaa.

EKP valvoo, että keskusyhteisö ohjaa ja valvoo jäsenluottolaitosten toimintaa yhteenliittymälain säännösten mukaisesti ja että yhteenliittymään kuuluvat yritykset täyttävät niille laissa asetetut vaatimukset.

Keskusyhteisön ja sen jäsenluottolaitosten tarkastusta suorittaa keskusyhteisön pääjohtajan alainen Tarkastus-toiminto. Sen tehtäviin kuuluvat keskusyhteisön jäsenluottolaitosten ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvien yritysten sekä keskusyhteisön ja sen tytäryhtiöiden sisäinen tarkastus.

OP Ryhmän Tarkastuksen Sisäinen tarkastus -osastojen suorittama sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistus- sekä konsultointitoimintaa, joka on luotu tuottamaan lisäarvoa OP Ryhmälle ja parantamaan sen toimintaa. Sisäinen tarkastus tukee OP Ryhmää sen tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Pääpaino on riskitekijöiden tunnistamisessa ja sisäisen valvonnan toimivuuden arvioinnissa. Sisäinen tarkastus suosittaa raporteissaan parannuksia havaittuihin epäkohtiin.

Tarkastukset suoritetaan noudattaen sisäisen tarkastuksen kansainvälisiä ammattistandardeja ja hyvää tarkastustapaa.



## Keskusyhteisön maksuvelvollisuus ja jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu

Keskusyhteisö on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaiassa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilanteen estämiseksi. Lisäksi keskusyhteisö vastaa jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.

Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan keskusyhteisölle osuutensa määrästä, jonka keskusyhteisö on suorittanut joko toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena taikka toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksuna eräänntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta jäsenluottolaitokselta. Jäsenluottolaitoksella on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalaisia tarkoitettu rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista.

Jäsenluottolaitoksen vastuu määrästä, jonka keskusyhteisö on jonkin jäsenluottolaitoksen puolesta tämän velkojalle suorittanut, jakautuu jäsenluottolaitosten kesken niiden viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa. Jäsenluottolaitokselta toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilanteen ehkäisemiseksi käytettäviin tukitoimiin perittävien maksujen vuotuinen yhteenlaskettu määrä saa kunakin tilikautena olla yhteensä enintään viisi tuhannesosaa kunkin jäsenluottolaitoksen viimeksi vahvistetun taseen loppusummasta.

## Talletussuojarahaston ja sijoittajien korvausrahaston suoja

Talletussuojarahastoa koskevan lainsäädännön mukaan osuuspankkien yhteenliittymään kuuluvia talletuspankkeja pidetään talletussuojan osalta yhtenä pankkina. Talletussuojarahaston varoista korvataan tallettajan saamiset osuuspankkien yhteenliittymään kuuluvilta talletuspankeilta yhteensä enintään 100 000 euroon asti.

Myös sijoittajien korvausrahastoa koskevan lainsäädännön mukaan osuuspankkien yhteenliittymää pidetään korvaussuojan osalta yhtenä pankkina. Korvaussuojarahaston varoista korvataan sijoittajan saamiset osuuspankkien yhteenliittymään kuuluvilta yhteisöiltä yhteensä enintään 20 000 euroon saakka.

Talletussuojasta vastaa vuonna 2015 perustettu uusi viranomainen Rahoitusvakuusvirasto, joka hallinnoi valtion talousarvion ulkopuolista rahoitusvakuusrahastoa. Rahasto muodostuu vakuusmaksuina kartutettavasta kriisinratkaisu-rahastosta ja talletussuojamaksuina kartutettavasta talletussuojarahastosta.

## Rahoitus- ja vakuutusryhmittymä

OP Ryhmä muodostaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetussa laissa (RavaL) määritellyn rahoitus- ja vakuutusryhmittymän. Yhteenliittymän keskusyhteisö toimii RavaL:n 3 §:n perusteella ryhmittymän johdossa olevana yrityksenä.

RavaL:ssa säädetään rahoitus- ja vakuutusryhmittymälle oma vakavaraisuusvaatimus. OP Ryhmän vakavaraisuus ilmoitetaan vähimmäispääoman ylittävänä omien varojen määränä sekä omien varojen kokonaismäärän suhteena omien varojen vähimmäismäärään.

RavaL:ssa säädetään myös rahoitus- ja vakuutusryhmittymän asiakasriskeistä. Lisäksi OP Ryhmän muodostamaan rahoitus- ja vakuutusryhmittymään sovelletaan, mitä yhteenliittymälain 21 §:ssä säädetään yhteenliittymän asiakasriskeistä.

RavaL:n tilinpäätöstä koskevaa normistoa ei sovelleta lain 30 §:n perusteella OP Ryhmään, koska ryhmän tilinpäätös laaditaan noudattaen kansainvälisiä IFRS-tilinpäätösstandardeja.

# Keskeiset tuloslaskelma- ja tase-erät sekä taloudelliset tunnusluvut

| Milj. €  | 2011   | 2012   | 2013    | 2014    | 2015    |
|--|--------|--------|---------|---------|---------|
| <b>Keskeiset tuloslaskelmaerät, milj. €</b>                                      |        |        |         |         |         |
| Korkokate  | 1 030  | 1 003  | 915     | 1 043   | 1 026   |
| Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot   | 307    | 428    | 518     | 589     | 639     |
| Henkivakuutustoiminnan nettotuotot   | 72     | 108    | 175     | 197     | 278     |
| Palkkiotuotot, netto   | 551    | 558    | 664     | 707     | 704     |
| Muut tuotot  | 171    | 241    | 265     | 217     | 248     |
| Henkilöstökulut  | 689    | 764    | 791     | 741     | 781     |
| Muut kulut   | 639    | 698    | 769     | 814     | 739     |
| Saamisten arvonalentumiset   | 101    | 99     | 84      | 88      | 78      |
| Palautukset omistaja-asiakkaille   | 176    | 192    | 193     | 195     | 195     |
| Tulos ennen veroja   | 525    | 586    | 701     | 915     | 1 101   |
| <b>Keskeiset tase-erät - vastaavaa, milj. €</b>                                  |        |        |         |         |         |
| Saamiset luottolaitoksilta   | 1 104  | 840    | 849     | 686     | 425     |
| Saamiset asiakkailta   | 60 331 | 65 161 | 68 142  | 70 683  | 75 192  |
| Vahinkovakuutustoiminnan varat   | 3 205  | 3 492  | 3 479   | 3 797   | 4 067   |
| Henkivakuutustoiminnan varat   | 7 006  | 9 173  | 9 872   | 11 238  | 13 858  |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja sijoitusomaisuus | 8 624  | 6 954  | 9 290   | 9 927   | 13 351  |
| Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet  | 1 871  | 2 030  | 2 065   | 2 113   | 2 238   |
| Muut erät  | 9 765  | 12 120 | 7 294   | 11 983  | 16 014  |
| Vastaavaa yhteensä   | 91 905 | 99 769 | 100 991 | 110 427 | 125 145 |
| <b>Keskeiset tase-erät - vastattavaa, milj. €</b>                                |        |        |         |         |         |
| Velat luottolaitoksille  | 1 783  | 1 965  | 1 039   | 1 776   | 1 673   |
| Velat asiakkaille  | 45 974 | 49 650 | 50 157  | 51 163  | 58 220  |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat  | 20 005 | 19 270 | 21 428  | 24 956  | 27 706  |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus  | 1 555  | 1 736  | 1 466   | 1 212   | 1 696   |
| Vahinkovakuutustoiminnan velat   | 2 508  | 2 592  | 2 746   | 2 972   | 3 159   |
| Henkivakuutustoiminnan velat   | 6 932  | 8 970  | 9 771   | 11 230  | 13 532  |
| Muut vieraan pääoman erät  | 6 907  | 8 452  | 6 660   | 9 904   | 9 836   |
| Oma pääoma   | 6 242  | 7 134  | 7 724   | 7 213   | 9 324   |
| Vastattavaa yhteensä   | 91 905 | 99 769 | 100 991 | 110 427 | 125 145 |

| <b>Taloudelliset tunnusluvut, %</b>  |      |      |      |      |      |
|--|------|------|------|------|------|
| Oman pääoman tuotto, ROE   | 6,8  | 7,0  | 8,9  | 8,1  | 10,3 |
| Oman pääoman tuotto käyvin arvoin  | 0,4  | 14,1 | 8,7  | 5,7  | 13,2 |
| Koko pääoman tuotto, ROA   | 0,5  | 0,5  | 0,7  | 0,6  | 0,7  |
| Omavaraisuusaste   | 6,8  | 7,2  | 7,6  | 6,5  | 7,5  |
| Kulujen osuus tuotoista  | 64   | 64   | 61   | 56   | 53   |
| Ydinvakavaraisuus *  | 14,0 | 14,8 | 17,3 | 15,1 | 19,5 |
| Vakavaraisuus *  | 14,0 | 14,8 | 17,3 | 17,3 | 22,9 |
| Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän<br>valvonnasta annetun lain mukainen<br>vakavaraisuus | 180  | 190  | 190  | 189  | 207  |

\*) 2011-2013 on esitetty suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, ydinvakavaraisuutena on esitetty Core Tier 1 vakavaraisuus

# Tunnuslukujen laskentakaavat

## Tunnuslukujen laskentakaavat

|   |   |  |
|---|---|--|
| <b>Oman pääoman tuotto (ROE), %</b>         | = | $\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$  |
| <b>Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %</b> | = | $\frac{\text{Tilikauden laaja tulos}}{\text{Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$  |
| <b>Koko pääoman tuotto (ROA), %</b>         | = | $\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$   |
| <b>Omavaraisuusaste, %</b>                  | = | $\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$  |
| <b>Kulujen osuus tuotoista, %</b>           | = | $\frac{\text{Henkilöstökulut + muut hallintokulut + liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Korkokate + vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot + henkivakuutustoiminnan nettotuotot + palkkiotuotot- ja kulut, netto + kaupankäynnin nettotuotot + sijoitustoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot + osuus osakkuusyritysten tuloksesta}} \times 100$ |
| <b>Tier 1 Vakavaraisuussuhde, %</b>         | = | $\frac{\text{Ensisijainen pääoma (Tier 1)}}{\text{Kokonaisriski}} \times 100$  |
| <b>Ydinpääoma (CET1)*, %</b>                | = | $\frac{\text{Ydinpääoma (CET1)}}{\text{Kokonaisriski}} \times 100$   |

\*) Ydinpääoma (CET1) EU:n asetuksen 575/2013 artiklan 26 ja kokonaisriski artiklan 92 mukaisesti määriteltynä

|   |   |   |     |
|---|---|---|-----|
| <b>Vakavaraisuussuhde, %</b>  | = | Omat varat yhteensä   | x   |
|   |   | Kokonaisriski   | 100 |
| <b>Rahoitus- ja vakuutus-ryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde</b> | = | Ryhmittymän omat varat yhteensä   | x   |
|   |   | Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä   | 100 |
| <b>Taloudellisen pääoman tuotto, %</b>  | = | Tulos + asiakasbonukset verojen jälkeen (12 kk liukuva)   | x   |
|   |   | Keskimääräinen taloudellinen pääoma   | 100 |
| <b>Vahinkovakuutus:</b>   |   |   |     |
| <b>Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua), %</b>                                      |   | Vahinkosuhde + liikekulusuhde<br>Riskisuhde + toimintakulusuhde   |     |
| <b>Vahinkosuhde (ilman perustekorkokulua), %</b>  | = | Korvaukset ja korvausten hoitokulut   | x   |
|   |   | Vakuutusmaksutuotot (netto)   | 100 |
| <b>Liikekulusuhde, %</b>  | = | Liikekulut + poistot/oikaisut yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä                            | x   |
|   |   | Vakuutusmaksutuotot (netto)   | 100 |
| <b>Riskisuhde (ilman perustekorkokulua), %</b>  | = | Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut   | x   |
|   |   | Vakuutusmaksutuotot (netto)   | 100 |
| <b>Operatiivinen yhdistetty kulusuhde</b>   |   | Operatiivinen vahinkosuhde + operatiivinen liikekulusuhde<br>Operatiivinen riskisuhde + operatiivinen toimintakulusuhde |     |

|  |   |   |     |
|--|---|---|-----|
| <b>Operatiivinen riskisuhde (ilman perustekorkokulua), %</b> | = | Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut ja laskuperustemuutokset                              | x   |
|  |   | Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)   | 100 |
| <b>Operatiivinen vahinkosuhde, %</b>                         | = | Korvauskulut pl. laskuperustemuutokset  | x   |
|  |   | Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)   | 100 |
| <b>Operatiivinen liikekulusuhde, %</b>                       | = | Liikekulut  | x   |
|  |   | Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)   | 100 |
| <b>Toimintakulusuhde, %</b>                                  | = | Liikekulut ja korvausten selvittelykulut  | x   |
|  |   | Vakuutusmaksutuotot (netto)   | 100 |
| <b>Operatiivinen toimintakulusuhde, %</b>                    | = | Liikekulut ja korvausten selvittelykulut  | x   |
|  |   | Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset   | 100 |
| <b>Vastuunkantokyky, %</b>                                   | = | Vakavaraisuuspääoma   | x   |
|  |   | Vakuutusmaksutuotot   | 100 |
| <b>Solvenssisuhde, %*)</b>                                   | = | Omat varat  | x   |
|  |   | Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)   | 100 |
| *) Solvenssi II –ehdotuksen mukainen                         |   |   |     |
| <b>Henkivakuutus:</b>  |   |   |     |
| <b>Liikekustannussuhde, %</b>                                | = | Liikekulut ennen vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutosta + korvausten selvittelykulut | x   |
|  |   | Kuormitustulo   | 100 |

# OP Ryhmän tuloslaskelma

| Milj. €   | Liitetieto | 2015         | 2014         | Muutos-%  |
|---|------------|--------------|--------------|-----------|
| Korkotuotot   |            | 2 486        | 2 685        | -7        |
| Korkokulut  |            | 1 460        | 1 642        | -11       |
| <b>Korkokate ennen arvonalentumisia</b>   | 7          | <b>1 026</b> | <b>1 043</b> | <b>-2</b> |
| Saamisten arvonalentumiset  | 8          | 78           | 88           | -12       |
| <b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>  |            | <b>948</b>   | <b>955</b>   | <b>-1</b> |
| Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot  | 9          | 639          | 589          | 8         |
| Henkivakuutustoiminnan nettotuotot  | 10         | 278          | 197          | 41        |
| Palkkiotuotot ja -kulut, netto  | 11         | 704          | 707          | 0         |
| Kaupankäynnin nettotuotot   | 12         | 107          | 88           | 20        |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot   | 13         | 87           | 74           | 18        |
| Liiketoiminnan muut tuotot  | 14         | 46           | 52           | -12       |
| <b>Nettotuotot yhteensä</b>   |            | <b>2 807</b> | <b>2 662</b> | <b>5</b>  |
| Henkilöstökulut   | 15         | 781          | 741          | 5         |
| Muut hallintokulut  | 16         | 420          | 414          | 2         |
| Liiketoiminnan muut kulut   | 17         | 319          | 401          | -20       |
| <b>Kulut yhteensä</b>   |            | <b>1 520</b> | <b>1 555</b> | <b>-2</b> |
| Palautukset omistaja-asiakkaille ja kertyneet asiakasbonukset                       | 18         | 195          | 195          | 0         |
| Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta |            | 9            | 3            |           |
| <b>Tulos ennen veroja</b>   |            | <b>1 101</b> | <b>915</b>   | <b>20</b> |
| Tuloverot   | 19         | 249          | 308          | -19       |
| <b>Tilikauden tulos</b>   |            | <b>853</b>   | <b>607</b>   | <b>40</b> |
| <b>Jakautuminen, milj. €</b>  |            |              |              |           |
| Omistajien osuus tilikauden tuloksesta  |            | 845          | 599          | 41        |
| Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta                          |            | 8            | 8            |           |
| <b>Yhteensä</b>   |            | <b>853</b>   | <b>607</b>   | <b>40</b> |

**OP Ryhmän laaja tuloslaskelma**

| Milj. €   | Liitetieto | 2015         | 2014       | Muutos-%  |
|---|------------|--------------|------------|-----------|
| <b>Tilikauden tulos</b>   |            | <b>853</b>   | <b>607</b> | <b>40</b> |
| Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi   |            |              |            |           |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)         |            | 519          | -380       |           |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi                                     |            |              |            |           |
| Käyvän arvon rahaston muutos  |            |              |            |           |
| Käypään arvoon arvostamisesta   |            | -205         | 85         |           |
| Rahavirran suojauksesta   |            | -14          | 67         |           |
| Muuntoerot  |            | 0            | 0          |           |
| Tuloverot   |            |              |            |           |
| Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi   |            |              |            |           |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista) |            | -104         | 76         |           |
| Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi                                   |            |              |            |           |
| Käypään arvoon arvostamisesta   |            | 41           | -17        |           |
| Rahavirran suojauksesta   |            | 3            | -13        |           |
| <b>Tilikauden laaja tulos</b>   |            | <b>1 093</b> | <b>424</b> |           |
| <b>Jakautuminen, milj. €</b>  |            |              |            |           |
| Omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta   |            | 1 077        | 393        |           |
| Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta                             |            | 16           | 32         |           |
| <b>Yhteensä</b>   |            | <b>1 093</b> | <b>424</b> |           |



| <b>Tunnusluvut</b>                   | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Oman pääoman tuotto (ROE), %         | 10,3        | 8,1         |
| Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, % | 13,2        | 5,7         |
| Koko pääoman tuotto (ROA), %         | 0,72        | 0,57        |
| Kulujen osuus tuotoista, %           | 53          | 56          |
| Henkilöstö keskimäärin               | 12 174      | 12 548      |
| josta kokoaikaisia                   | 11 330      | 11 663      |
| josta osa-aikaisia                   | 844         | 885         |

# OP Ryhmän tase

| Milj. €  | Liitetieto | 31.12.2015     | 31.12.2014     | Muutos-%  |
|--|------------|----------------|----------------|-----------|
| Käteiset varat   | 20         | 8 581          | 3 888          |           |
| Saamiset luottolaitoksilta                                   | 21         | 425            | 686            | -38       |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat | 22         | 928            | 427            |           |
| Johdannaissopimukset   | 23         | 5 696          | 5 920          | -4        |
| Saamiset asiakkailta   | 24         | 75 192         | 70 683         | 6         |
| Vahinkovakuutustoiminnan varat                               | 25         | 4 067          | 3 797          | 7         |
| Henkivakuutustoiminnan varat                                 | 26         | 13 858         | 11 238         | 23        |
| Sijoitusomaisuus   | 27         | 12 423         | 9 500          | 31        |
| Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset             | 29         | 93             | 56             | 66        |
| Aineettomat hyödykkeet                                       | 30         | 1 395          | 1 332          | 5         |
| Aineelliset hyödykkeet                                       | 31         | 843            | 781            | 8         |
| Muut varat   | 32         | 1 526          | 1 951          | -22       |
| Verosaamiset   | 33         | 118            | 168            | -30       |
| <b>Varat yhteensä</b>  |            | <b>125 145</b> | <b>110 427</b> | <b>13</b> |

|  |    |                |                |           |
|--|----|----------------|----------------|-----------|
| Velat luottolaitoksille                                      | 34 | 1 673          | 1 776          | -6        |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat | 35 | -              | 4              |           |
| Johdannaissopimukset   | 36 | 5 345          | 5 489          | -3        |
| Velat asiakkaille  | 37 | 58 220         | 51 163         | 14        |
| Vahinkovakuutustoiminnan velat                               | 38 | 3 159          | 2 972          | 6         |
| Henkivakuutustoiminnan velat                                 | 39 | 13 532         | 11 230         | 20        |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                    | 40 | 27 706         | 24 956         | 11        |
| Varaukset ja muut velat                                      | 41 | 3 625          | 3 447          | 5         |
| Verovelat  | 42 | 866            | 964            | -10       |
| Lisäosuuspääoma  | 43 | 106            | 192            | -45       |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus                          | 44 | 1 590          | 1 020          | 56        |
| <b>Velat yhteensä</b>  |    | <b>115 821</b> | <b>103 214</b> | <b>12</b> |
| <b>Oma pääoma</b>  |    |                |                |           |
| <b>OP Ryhmän omistajien osuus</b>                            |    |                |                |           |
| Osuuspääoma, jäsenosuudet                                    |    | 154            | 148            | 4         |
| Osuuspääoma, tuotto-osuudet                                  |    | 2 502          | 1 561          | 60        |
| Muuntoerot   |    | 0              | 0              | -7        |
| Rahastot   |    | 2 327          | 2 421          | -4        |
| Kertyneet voittovarot  |    | 4 271          | 3 014          | 42        |
| Määräysvallattomien omistajien osuus                         |    | 70             | 69             | 1         |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>                                   | 45 | <b>9 324</b>   | <b>7 213</b>   | <b>29</b> |
| <b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>                          |    | <b>125 145</b> | <b>110 427</b> | <b>13</b> |

# Laskelma OP Ryhmän oman pääoman muutoksista

## OP Ryhmän omistajille kuuluva oma pääoma

| Milj. €  | Liitetieto | Osake-       | Käyvän     | Muut         | Kertyneet    | Yhteensä      | Määräys-     | Oma           |
|--|------------|--------------|------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|  |            | osuu-        | arvon      | rahastot     | voittovar    |               | vallattomien |               |
|  |            | pääoma       | rahasto**  |              | voittovar    |               | omistajien   | yhteensä      |
|  |            |              |            |              |              |               | osuus        |               |
| <b>Oma pääoma 1.1.2014</b>                             |            | <b>339</b>   | <b>328</b> | <b>2 739</b> | <b>4 218</b> | <b>7 625</b>  | <b>100</b>   | <b>7 724</b>  |
| Tilikauden laaja tulos                                 |            | -            | 175        | -            | 279          | <b>454</b>    | 32           | <b>486</b>    |
| Tilikauden tulos                                       |            | -            | -          | -            | 599          | <b>599</b>    | 8            | <b>607</b>    |
| Muut laajan tuloksen erät                              |            | -            | 175        | -            | -321         | <b>-145</b>   | 24           | <b>-121</b>   |
| Määräysvallattomilta omistajilta hankittu omistusosuus |            |              |            |              |              |               |              |               |
| Pohjola Pankki Oyj:stä*                                |            | -199         | -78        | -512         | -1 633       | <b>-2 422</b> | -            | <b>-2 422</b> |
| Osuuspääoman lisäys                                    | 45         | 1 568        | -          | 0            | -            | <b>1 568</b>  | -            | <b>1 568</b>  |
| Rahastosiirrot   |            | -            | -          | 26           | -26          | -             | -            | -             |
| Voitonjako   |            | -            | -          | 0            | -76          | <b>-76</b>    | -            | <b>-76</b>    |
| Osakeperusteiset maksut                                |            | -            | -          | -            | -2           | <b>-2</b>     | -            | <b>-2</b>     |
| Muut   |            | 0            | -          | -257         | 254          | <b>-3</b>     | -62          | <b>-65</b>    |
| <b>Oma pääoma 31.12.2014</b>                           |            | <b>1 709</b> | <b>425</b> | <b>1 996</b> | <b>3 014</b> | <b>7 144</b>  | <b>69</b>    | <b>7 213</b>  |

## OP Ryhmän omistajille kuuluva oma pääoma

| Milj. €  | Liitetieto | Osuus-<br>pääoma | Käyvän<br>arvon<br>rahasto** | Muut<br>rahastot | Kertyneet<br>voittovarot | Yhteensä     | Määräys-<br>vallattomien<br>omistajien<br>osuus | Oma<br>pääoma<br>yhteensä |
|--|------------|------------------|------------------------------|------------------|--------------------------|--------------|---|---------------------------|
| <b>Oma pääoma 1.1.2015</b>                           |            | <b>1 709</b>     | <b>425</b>                   | <b>1 996</b>     | <b>3 014</b>             | <b>7 144</b> | <b>69</b>                                       | <b>7 213</b>              |
| Tilikauden laaja tulos                               |            | -                | -185                         | -                | 1 260                    | <b>1 075</b> | 16  | <b>1 091</b>              |
| Tilikauden tulos                                     |            | -                | -                            | -                | 845                      | <b>845</b>   | 8   | <b>853</b>                |
| Muut laajan tuloksen erät                            |            | -                | -185                         | -                | 415                      | <b>230</b>   | 8   | <b>239</b>                |
| POP Pankkien OP Ryhmään<br>siirtymisen kertavaikutus |            | -                | 1                            | 67               | 48                       | <b>116</b>   | -   | <b>116</b>                |
| Osuuspääoman lisäys                                  | 45         | 947              | -                            | -                | -                        | <b>947</b>   | -   | <b>947</b>                |
| Rahastosiirrot                                       |            | -                | -                            | 22               | -22                      | -            | -   | -                         |
| Voitonjako   |            | -                | -                            | -                | -21                      | <b>-21</b>   | -   | <b>-21</b>                |
| Muut   |            | -                | -                            | -                | -8                       | <b>-8</b>    | -15   | <b>-22</b>                |
| <b>Oma pääoma 31.12.2015</b>                         |            | <b>2 656</b>     | <b>242</b>                   | <b>2 085</b>     | <b>4 271</b>             | <b>9 254</b> | <b>70</b>                                       | <b>9 324</b>              |

\* OP Osuuskunnan Pohjola Pankki Oyj:n osakkeita koskevan julkisen ostotarjouksen mukainen koko kauppahinta on vähennetty omasta pääomasta.

\*\* Liite 43

# OP Ryhmän rahavirtalaskelma

| Milj. €   | 2015          | 2014          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>                                   |               |               |
| Tilikauden tulos  | 853           | 607           |
| Oikaisut tilikauden tulokseen                                     | 1 431         | 168           |
| <b>Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)</b>         | <b>-9 052</b> | <b>-4 230</b> |
| Saamiset luottolaitoksilta  | 169           | 99            |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat      | 148           | 433           |
| Johdannaissopimukset  | 9             | 65            |
| Saamiset asiakkailta  | -4 003        | -2 617        |
| Vahinkovakuutustoiminnan varat                                    | -351          | -199          |
| Henkivakuutustoiminnan varat                                      | -2 414        | -698          |
| Sijoitusomaisuus  | -3 071        | -393          |
| Muut varat  | 462           | -920          |
| <b>Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)</b>        | <b>8 121</b>  | <b>3 799</b>  |
| Velat luottolaitoksille   | -120          | 732           |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat      | -4            | 0             |
| Johdannaissopimukset  | -4            | 60            |
| Velat asiakkaille   | 6 360         | 1 006         |
| Vahinkovakuutustoiminnan velat                                    | 70            | 149           |
| Henkivakuutustoiminnan velat                                      | 1 325         | 1 284         |
| Varaukset ja muut velat   | 495           | 566           |
| Maksetut tuloverot  | -359          | -201          |
| Saadut osingot  | 94            | 102           |
| <b>A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>                       | <b>1 088</b>  | <b>244</b>    |
| <b>Investointien rahavirta</b>                                    |               |               |
| Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset                 | -2            | -             |
| Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset               | 85            | 80            |
| Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä | -27           | -3            |
| Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä     | 0             | 3             |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin           | -301          | -214          |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset             | 17            | 6             |
| <b>B. Investointien rahavirta yhteensä</b>                        | <b>-227</b>   | <b>-128</b>   |

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| <b>Rahoituksen rahavirrat</b>  |               |               |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset                         | 1 242         | 60            |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset                       | -698          | -             |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset                   | 29 711        | 38 820        |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset                 | -27 444       | -35 953       |
| Osuus- ja osakepääoma, lisäykset                                       | 3 238         | 2 432         |
| Osuus- ja osakepääoman vähennykset                                     | -2 395        | -1 278        |
| Maksetut osingot ja osuuspääoman korot                                 | -30           | -76           |
| Määräysvallattomilta omistajilta hankittu osuus Pohjola Pankki Oyj:stä | -             | -2422         |
| Muut   | 0             | -             |
| <b>C. Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>                               | <b>3 623</b>  | <b>1 583</b>  |
| <b>Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)</b>                                 | <b>4 485</b>  | <b>1 699</b>  |
| <b>POP Pankkien rahavarat</b>  | <b>47</b>     | <b>-</b>      |
| <b>Rahavarat tilikauden alussa</b>                                     | <b>4 176</b>  | <b>2 476</b>  |
| <b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>                                    | <b>8 708</b>  | <b>4 176</b>  |
| <b>Milj. €</b>   | <b>2015</b>   | <b>2014</b>   |
| <b>Saadut korot</b>  | <b>2 552</b>  | <b>2 765</b>  |
| <b>Maksetut korot</b>  | <b>-1 537</b> | <b>-1 697</b> |

**Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut**
**Erät, joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut**

|   |      |      |
|---|------|------|
| Saamisten arvonalentumiset                          | 93   | 101  |
| Vahinkovakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos | 77   | 50   |
| Henkivakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos   | 762  | -431 |
| Kaupankäynnin käyvän arvon muutos                   | 26   | 159  |
| Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos        | -117 | 79   |
| Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos           | 7    | 6    |
| Poistot   | 162  | 149  |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksista                  | -6   | -1   |
| Muut  | 427  | 48   |

**Erät, jotka esitetään muualla kuin liiketoiminnan rahavirrassa**

|   |    |   |
|---|----|---|
| Myyntivoivot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus | -2 | 1 |
| Osuuspääoman korot                                    | 1  | 6 |

**Oikaisut yhteensä**
**1 431 168**
**Rahavarat**

|   |       |       |
|---|-------|-------|
| Käteiset varat*                                     | 8 619 | 3 942 |
| Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta | 89    | 234   |

**Yhteensä**
**8 708 4 176**

\* Josta vahinkovakuutustoiminnan käteisiä varoja 5 miljoonaa euroa (40) ja henkivakuutustoiminnan 33 miljoonaa euroa (13).



## LIITETIETOJEN SISÄLLYSLUETTELO

- |   |   |
|---|---|
| Liite 1. OP Ryhmän IFRS-tilinpäätöksen laatimisperiaatteet          | Liite 4. OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset        |
| Liite 2. OP Ryhmän riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteet | Liite 5. Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomen kannansiirto |
| Liite 3. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteen muutos                  | Liite 6. Segmenttiraportointi                               |

## TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

- |   |   |
|---|---|
| Liite 7. Korkotuotot ja -kulut                | Liite 14. Liiketoiminnan muut tuotot                                    |
| Liite 8. Saamisten arvonalentumiset           | Liite 15. Henkilöstökulut   |
| Liite 9. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot | Liite 16. Muut hallintokulut  |
| Liite 10. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot  | Liite 17. Liiketoiminnan muut kulut                                     |
| Liite 11. Palkkiotuotot ja -kulut, netto      | Liite 18. Palautukset omistaja-asiakkaille ja kertyneet asiakasbonukset |
| Liite 12. Kaupankäynnin nettotuotot           | Liite 19. Tuloverot   |
| Liite 13. Sijoitustoiminnan nettotuotot       |   |

## VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT

- |  |  |
|--|--|
| Liite 20. Käteiset varat   | Liite 27. Sijoitusomaisuus                                 |
| Liite 21. Saamiset luottolaitoksilta                                   | Liite 28. Uudelleenluokitellut saamistodistukset           |
| Liite 22. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat | Liite 29. Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset |
| Liite 23. Johdannaissopimukset   | Liite 30. Aineettomat hyödykkeet                           |
| Liite 24. Saamiset asiakkailta   | Liite 31. Aineelliset hyödykkeet                           |
| Liite 25. Vahinkovakuutustoiminnan varat                               | Liite 32. Muut varat                                       |
| Liite 26. Henkivakuutustoiminnan varat                                 | Liite 33. Verosaamiset                                     |

## VELKOJA JA OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

- |  |   |
|--|---|
| Liite 34. Velat luottolaitoksille                                      | Liite 40. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat |
| Liite 35. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat | Liite 41. Varaukset ja muut velat                   |
| Liite 36. Johdannaissopimukset   | Liite 42. Verovelat                                 |
| Liite 37. Velat asiakkaille  | Liite 43. Lisäosuuspääoma                           |
| Liite 38. Vahinkovakuutustoiminnan velat                               | Liite 44. Velat, joilla on huonompi etuoikeus       |
| Liite 39. Henkivakuutustoiminnan velat                                 | Liite 45. Oma pääoma                                |

## MUUT TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

- |  |   |
|--|---|
| Liite 46. Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset | Liite 49. Saadut rahoitusvakuudet   |
| Liite 47. Huonommalla etuoikeudella olevat saamistodistukset     | Liite 50. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu   |
| Liite 48. Annetut vakuudet                                       | Liite 51. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti |

## VASTUUSITOUMUKSIA JA JOHDANNAISSOPIMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Liite 52. Taseen ulkopuoliset sitoumukset  
 Liite 53. Ehdolliset velat ja varat  
 Liite 54. Muut vuokrasopimukset

Liite 55. Johdannaisopimukset  
 Liite 56. Rahoitusvarat ja -velat, jotka on vähennetty toisistaan tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely

## MUUT LIITETIEDOT

Liite 57. Omistukset tytäryrityksissä, strukturoiduissa yhteisöissä sekä yhteisissä toiminnoissa  
 Liite 58. Lähipiiritapahtumat

Liite 59. Muuttuva palkitseminen  
 Liite 60. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

## RISKIENHALLINNAN LIITETIEDOT

### OP RYHMÄN RISKIASEMA

Liite 61. OP Ryhmän riskilimiitit  
 Liite 62. OP Ryhmän vakavaraisuus  
 Liite 63. OP Ryhmän vastuiden maajakauma  
 Liite 64. Rahoitusvaroista kirjatut arvonalentumistappiot  
**PANKKITOIMINNAN RISKIASEMA**  
 Liite 65. Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta sekä ongelmasaamiset  
 Liite 66. Luottotappioiden ja arvonalentumisten kehitys  
 Liite 67. OP Ryhmän varainhankinnan rakenne  
 Liite 68. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma jäljellä olevan juoksuajan mukaan  
 Liite 69. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteetit erääntymisen tai uudelleenhinnoittelun mukaan  
 Liite 70. Markkinariskin herkkyyshanalyysi

### VAHINKOVAKUUTUSTOIMINNAN RISKIASEMA

Liite 71. Vahinkovakuutustoiminnan riskinkantokyky  
 Liite 72. Vahinkovakuutustoiminnan riskiherkkyys  
 Liite 73. Vakuutusmaksutulon ja vakuutusmäärien luokkajakauma  
 Liite 74. Suurvahinkojen kehitys  
 Liite 75. Vakuutusliikkeen kannattavuus  
 Liite 76. Vakuutusvelan luonnetta kuvaavia tietoja  
 Liite 77. Vakuutusvelan arvioitu maturiteettijakauma  
 Liite 78. Sijoitustoiminnan riskiasema  
 Liite 79. Sijoitusriskien herkkyyshanalyysi  
 Liite 80. Korkoriski  
 Liite 81. Valuuttariski  
 Liite 82. Vastapuoliriski  
**VARALLISUUDENHOIDON RISKIASEMA**  
 Liite 83. Varallisuudenhoidon hallinnoitavat varat  
 Liite 84. Henkivakuutustoiminnan luonnetta kuvaavia tietoja ja vakuutusvelan herkkyyshanalyysi  
 Liite 85. Henkivakuutuksen vakuutusvelan purkautuminen kassavirroiksi

Liite 86. Henkivakuutuksen kannattavuus  
 Liite 87. Henkivakuutuksen sijoitusten jakauma  
 Liite 88. Henkivakuutuksen sijoitusten herkkyyshanalyysi  
 Liite 89. Henkivakuutuksen korkosijoitusten riskiasema  
 Liite 90. Henkivakuutuksen sijoitusten valuuttariski  
 Liite 91. Henkivakuutuksen sijoitusten vastapuoliriski  
**PILARI III MUKAISET VAKAVARAISSUUSTIEDOT**  
 Liite 92. Omat varat  
 Liite 93. Omien varojen vähimmäisvaatimus  
 Liite 94. Vakavaraisuuden tunnusluvut  
 Liite 95. Vastuiden kokonaismäärä vastuuryhmittäin  
 Liite 96. Vastuiden maantieteellinen jakautuminen vastuuryhmittäin  
 Liite 97. Vastuiden jäljellä oleva juoksu aika vastuuryhmittäin  
 Liite 98. Erääntyneet ja arvonalentuneet vastuut vastuuryhmittäin  
 Liite 99. Yritysvastuut toimialoittain  
 Liite 100. Luottoriskin standardimenetelmän vastuut riskipainoittain ennen ja jälkeen luottoriskin vähentämistekniikoita  
 Liite 101. Vähittäisvastuut rating-luokittain (AIRB)  
 Liite 102. Yritysvastuut rating-luokittain (FIRB)  
 Liite 103. Luottolaitosvastuut rating-luokittain (FIRB)  
 Liite 104. Oman pääoman ehtoiset sijoitukset  
 Liite 105. Odotetut tappiot ja toteutuneet arvonalentumiset  
 Liite 106. Vakavaraisuuslaskennassa hyödynnetyt vakuudet  
 Liite 107. Johdannaisopimukset ja vastapuoliriski  
 Liite 108. Arvopaperistetut erät  
 Liite 109. Konsernitaseen ja konsolidointiryhmän taseen täsmäytys  
 Liite 110. Omat varat siirtymäsäännösten mukaan  
 Liite 111. Pääomainstrumenttien keskeiset ominaisuudet  
 Liite 112. Varojen sitoutuneisuus  
 Liite 113. Velkaantuneisuus

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## Liite 1. OP Ryhmän IFRS-tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

### Yleistä

OP Ryhmä on talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain 9 §:ssä tarkoitettu taloudellinen kokonaisuus. OP Ryhmän tilinpäätös on laadittu OP Osuuskunnan ja sen tytäryhtiöiden ja jäsenluottolaitosten tilinpäätösten ja konsernitilinpäätösten yhdistelmänä.

OP Ryhmä ei muodosta kirjanpitoaissa määriteltyä konsernia, koska OP Osuuskunnalla ja sen jäsenosuuspankeilla ei ole toisiinsa nähden yleisten konsernilaskenta-periaatteiden tarkoittamaa määräysvaltaa. Tämän vuoksi OP Ryhmälle on määritelty tekninen emoyhtiö.

OP Osuuskunta toimii koko OP Ryhmän strategisena omistusyhteisönä ja ryhmäohjauksesta ja valvonnasta vastaavana keskusyhteisönä.

Laissa talletuspankkien yhteenliittymästä määrätään, että OP Ryhmän keskusyhteisön OP Osuuskunnan on laadittava OP Ryhmän yhdistelty tilinpäätös. OP Osuuskunnan johtokunta on vastuussa tilinpäätöksen laatimisesta sitä koskevien säännösten mukaisesti.

OP Osuuskunnan kotipaikka on Helsinki, ja sen rekisteröity osoite on Teollisuuskatu 1, PL 308, 00101 Helsinki.

OP Ryhmä otti käyttöön vuonna 2015 seuraavat standardit ja tulkinnat:

- IAS 19:n Työsuhde-etuudet -muutos Defined Benefit Plans: Employee Contributions. Muutoksilla on selvennetty kirjanpitokäsittelyä, kun etuusperusteisessa järjestelyssä edellytetään työntekijöiden tai kolmansien osapuolien maksuja järjestelyyn. Standardimuutoksilla ei ole vaikutusta OP Ryhmän tilinpäätökseen.
- IFRS-standardeihin tehdyt vuosittaiset parannukset 2010–2012 ja 2011–2013 (sovellettava pääosin 1.7.2014 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla.) Annual Improvements-menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienemmät muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Muutosten vaikutukset vaihtelevat standardeittain, mutta ne eivät ole merkittäviä.

Jäljennös OP Ryhmän tilinpäätöksestä on saatavissa internet-osoitteesta [www.op.fi](http://www.op.fi) tai ryhmän toimitiloista käytösioiteesta Gebhardinaukio 1, PL 308, 00101 Helsinki.

OP Osuuskunnan johtokunta hyväksyi tilinpäätöksen julkaistavaksi 4.2.2016.

### 1 Laatimisperusta

OP Ryhmän tilinpäätös on laadittu kansainvälisten IFRS-standardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti. Tilinpäätöksen laadinnassa noudatetaan niitä IAS- ja IFRS-standardeja ja SIC- ja IFRIC-tulkintoja, jotka olivat voimassa 31.12.2015. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla viitataan niihin standardeihin ja tulkintoihin, jotka on hyväksytty Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1606/2002 mukaisesti. OP Ryhmän velvollisuus laatia tilinpäätös kansainvälisten tilinpäätösstandardien mukaisesti perustuu lakiin talletuspankkien yhteenliittymästä. OP Ryhmän liitetiedot ovat myös suomalaisten, IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön vaatimusten mukaiset.

OP Ryhmän yhdistelty tilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen lukuun ottamatta käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja ja -velkoja, myytävissä olevia rahoitusvaroja, suojauskohteita käyvän arvon suojauksessa (suojatun riskin osalta) ja sijoituskiinteistöjä, jotka on arvostettu käypään arvoon.

Tilinpäätöstiedot esitetään miljoonina euroina.

Talletuspankkien yhteenliittymälain sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kirjanpidollisten arvioiden muutoksia ja virheitä käsittelevän IAS 8 -standardin periaatteiden mukaisesti OP Osuuskunnan johtokunnan on vahvistettava sellaiset sovellettavat tilinpäätösperiaatteet, joihin ei ole saatavissa ohjausta kansainvälisistä tilinpäätösstandardeista. Tämän mukaisesti OP Osuuskunnan johtokunta on vahvistanut periaatteen, jonka mukaan OP Ryhmän laskentatekninen emoyhtiö muodostuu jäsenosuuspankeista.

OP Ryhmä esittää Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 mukaiset Pilarin 3 -vakavaraisuustiedot osana tilinpäätöstään ja soveltuvin osin toimintakertomuksessaan.

## 2 Arvioiden käyttö

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää johdolta arvioiden tekemistä ja harkintaa laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Johdon arvioita ja harkintaa edellyttäviä laatimisperiaatteita on käsitelty jäljempänä yksityiskohtaisemmin kohdassa 1.8 "Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin sisältyvät keskeiset epävarmuustekijät".

## 3 Yhdistelyperiaatteet

### 3.1 Laskentatekninen emoyhtiö

Laissa talletuspankkien yhteenliittymästä määrätään, että OP Ryhmän yhdistelty tilinpäätös on laadittava keskusyhteisö OP Osuuskunnan ja sen jäsenluottolaitosten tilinpäätösten tai konsernitilinpäätösten yhdistelmänä. Yhdistelty tilinpäätös käsittää myös sellaiset yhteisöt, joissa edellä tarkoitetuilla yhteisöillä yhdessä on kirjanpitolaissa tarkoitettu määräysvalta. Ryhmän osuuspääoma muodostuu osuuspankkien jäsenten sellaisista osuismaksuista, joita pankilla on ehdoton oikeus kieltäytyä lunastamasta. Edellä mainittujen periaatteiden mukaan OP Ryhmälle on muodostettu ns. laskentatekninen emoyhtiö.

Laskentateknisen emoyhtiön keskinäinen omistus, sisäiset liiketapahtumat, keskinäiset saamiset ja velat, sisäinen voitonjako ja sisäiset katteet eliminoidaan.

### 3.2 Tytäryhtiöt, osakkuus- ja yhteisjärjestelyt

OP Ryhmän tilinpäätökseen yhdistellään laskentateknisen emoyhtiön sekä sen määräysvallassa olevien yhtiöiden tilinpäätökset. OP Ryhmällä on määräysvalta yrityksessä, jos se olemalla osallisena siinä altistuu sen muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yritystä koskevaa valtaansa (strukturoidut yhteisöt mukaan luettuina). Suurin osa tytäryrityksistä on täysin OP Ryhmän omistuksessa, jolloin ryhmän määräysvalta perustuu äänivaltaan.

OP Ryhmä toimii sijoittajana ja sijoitusrahastojen hallinnoijana erilaisissa sijoitusrahastoissa saadakseen sijoitustuottoja sekä erilaisia palkkiotuottoja. Rahastot, jotka on luokiteltu strukturoiduksi yhteisöiksi on konsolidoitu ryhmän tilinpäätökseen silloin, kun OP Ryhmän määräysvalta ei perustu äänioikeuksiin vaan merkityksellisten toimintojen ohjaamiseen, altistumiseen rahaston muuttuviin tuottoihin sekä rahaston hallinnon järjestämiseen. Määräysvallan muutoksia OP Ryhmään yhdistellyissä erilaisissa rahastosijoituksissa seurataan neljännesvuosittain. Määräysvallan tarkastelussa otetaan huomioon sijoittajan valta ohjata sijoituskohteen merkityksellisiä toimintoja sekä sijoittajan altistumista muuttuville tuotoille. Kun OP Ryhmän määräysvalta lakkaa, jäljelle jäävä omistusosuus arvostetaan määräysvallan menettämispäivän käypään arvoon ja kirjanpitoarvon muutos kirjataan tulosvaikutteisesti. Tämä käypä arvo toimii alkuperäisenä kirjanpitoarvona, kun jäljelle jäävää osuutta myöhemmin käsitellään osakkuusyrityksenä, yhteisyhtiönä tai rahoitusvaroina. Lisäksi asianomaisesta rahastosta aiemmin muihin laajan tuloksen eriin kirjattuja määriä käsitellään ikään kuin ryhmä olisi suoraan luovuttanut niihin liittyvät varat ja velat. Tämä voi tarkoittaa, että aiemmin muihin laajan tuloksen eriin kirjatut määrät siirretään tulosvaikutteisiksi.

Ryhmän keskinäinen omistus on eliminoitu hankintamenetelmällä. Luovutettu vastike ja hankintayhtiön yksilöitävissä olevat varat ja vastattavaksi otetut velat arvostetaan käypään arvoon hankintahetkellä. Nettovarot ylittävä osuus hankintamenosta esitetään liikearvona. Mikäli hankintameno on pienempi kuin nettovarojen käypä arvo, erotus kirjataan tulosvaikutteisesti.

Hankintaan liittyvät menot kirjataan toteutuessaan kuluksi. Mahdollinen lisäkauppahinta arvostetaan käypään arvoon ja luokitellaan joko velaksi tai omaksi pääomaksi. Velaksi luokiteltu lisäkauppahinta arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti raportointikauden päättymispäivänä.

Osakkuusyhtiöt, joissa OP Ryhmään kuuluvilla yhtiöillä on huomattava vaikutusvalta, yhdistetään pääomaosuusmenetelmällä. Huomattava vaikutusvalta

syntyy pääsääntöisesti silloin, kun ryhmä omistaa 20-50 prosenttia toisen yhtiön äänivallasta tai kun ryhmällä muutoin on huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa. Pääomaosuusmenetelmää sovellettaessa sijoitus kirjataan alun perin hankintamenon määräisenä ja sitä lisätään tai vähennetään kirjaamalla sijoittajan osuus sijoituskohteen hankinta-ajankohdan jälkeisistä voitoista tai tappioista. OP Ryhmän osuudet osakkuusyrityksissä sisältävät myös hankinta-ajankohtana määritetyn liikearvon. Jos konsernin osuus osakkuusyhtiön tappioista ylittää sijoituksen kirjanpitoarvon, sijoitus merkitään taseeseen nolla-arvoon eikä kirjanpitoarvon ylittäviä tappioita yhdistellä, ellei ryhmä ole sitoutunut osakkuusyhtiön veltoitteiden täyttämiseen. Osakkuusyrityksinä käsitellyt pääomasijoitusrahastot on arvostettu käypään arvoon IAS 28:n salliman tavan mukaisesti.

Yhteisjärjestely on järjestely, jossa kahdella tai useammalla osapuolella on yhteinen määräysvalta. Yhteinen määräysvalta on järjestelyä koskevan määräysvallan pitämistä yhteisenä sopimukseen perustuen, ja se vallitsee vain silloin, kun merkityksellisiä toimintoja koskevat päätökset edellyttävät määräysvallan jakavien osapuolten yksimielistä hyväksymistä. Yhteisjärjestely on joko yhteinen toiminto tai yhteisyritys. Yhteisyritys on järjestely, jossa ryhmällä on oikeuksia järjestelyn nettovarallisuuteen, kun taas yhteisessä toiminnossa ryhmällä on järjestelyyn liittyviä varoja koskevia oikeuksia ja velkoja koskevia velvoitteita. Kiinteistöyhtiöt yhdistellään OP Ryhmän tilinpäätökseen yhteisinä toimintoina yhdistelemällä OP Ryhmän omistusosuutta vastaava osuus kiinteistöyhtiön omaisuuseristä ja veloista.

Tilikauden aikana hankitut tytär-, osakkuus- tai yhteisjärjestelyt yhdistellään siitä hetkestä lähtien, kun OP Ryhmä on saanut määräysvallan, yhteisen määräysvallan tai huomattavan vaikutusvallan. Vastaavasti tilikauden aikana myydyt tytär-, osakkuus- tai yhteisjärjestelyt yhdistellään siihen saakka, kunnes määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta lakkaa.

Sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja voitonjako eliminoidaan tilinpäätöstä laadittaessa.

### 3.3 Määräysvallattomien omistajien osuudet

Tilikauden tuloksen jakautuminen laskentateknisen emoyhtiön omistajien osuuteen ja määräysvallattomien omistajien osuuteen esitetään tuloslaskelmassa ja laajan tuloksen jakautuminen esitetään erillisessä laajassa tuloslaskelmassa. Tilikauden tulos sekä laaja tulos kohdistetaan määräysvallattomille siinäkin tapauksessa, että se johtaisi siihen, että määräysvallattomien omistajien osuudesta tulisi negatiivinen. Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta esitetään taseessa osana omaa pääomaa. Mikäli sijoituskohteen pääoma ei täytä IAS 32 mukaisia oman pääoman kriteereitä, esitetään määräysvallattomien osuus nettovarallisuudesta velkana.

Määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa arvostetaan joko käypään arvoon tai suhteellisenä osuutena hankinnan kohteen nettovarallisuudesta. Arvostamisperiaate määritetään erikseen kullekin hankinnalle.

## 4 Ulkomaan rahan määräiset erät

OP Ryhmän tilinpäätös laaditaan euroina, joka on emoyhtiön toiminta- ja esittämivaluutta. Ulkomaan rahan määräiset liiketoimet kirjataan euromääräisiksi tapahtumapäivän kurssiin tai kirjauskuukauden keskikurssiin. Tilinpäätöspäivänä ulkomaan rahan määräiset monetaariset tase-erät muutetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin. Ei-monetaariset tase-erät, jotka arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuon, esitetään tapahtumapäivän kurssiin.

Ulkomaan rahan määräisten liiketapahtumien ja monetaaristen tase-erien muuttamisesta euroiksi syntyvät kurssierot kirjataan valuuttakurssivoitoina tai -tappioina tuloslaskelman erään Kaupankäynnin nettotuotot.

## 5 Rahoitusinstrumentit

### 5.1 Käyvän arvon määräytyminen

Käypä arvo on se hinta, joka saataisiin omaisuuserän myynnistä tai maksettaisiin velan siirtämisestä markkinaosapuolten välillä arvostuspäivänä toteutuva tavanmukaisessa liiketoimessa.

Rahoitusinstrumentin käypä arvo määritellään joko toimivilta markkinoilta saatavien hintanoteerauksien avulla tai jos toimivia markkinoita ei ole, omia arvostusmenetelmiä käyttäen. Markkinoiden katsotaan olevat toimivat, jos hintanoteerauksia on helposti ja säännönmukaisesti saatavissa ja ne kuvastavat todellisia ja säännönmukaisesti toistuvia, toisistaan riippumattomien osapuolten välisiä markkinatransaktioita. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään sen hetkistä ostokurssia.

Mikäli markkinoilla on vakiintunut arvostuskäytäntö rahoitusinstrumentille, jolle ei saada suoraan markkinahintaa (esim. OTC-johdannaiset), niin käypä arvo perustuu markkinoilla yleisesti käytettyyn markkinahinnan laskentamalliin ja mallin käyttämien syöttötietojen markkinanoteerauksiin.

Mikäli arvostuskäytäntö ei ole markkinoilla vakiintunut, käytetään markkina-arvon määrittämisessä asianomaiselle tuotteelle laadittua omaa arvostusmallia. Arvostusmallit pohjautuvat yleisesti käytettyihin laskentamenetelmiin ja ne kattavat kaikki ne osatekijät, jotka markkinaosapuolet ottaisivat huomioon hintaa asettaessaan sekä ovat

yhdenmukaisia rahoitusinstrumenttien hinnoittelussa käytettävien hyväksytyjen taloudellisten menetelmien kanssa.

Arvostusmenetelminä käytetään markkinatransaktioiden hintoja, diskontattujen rahavirtojen menetelmää sekä toisen olennaisilta osin samanlaisen instrumentin tilinpäätöshetken käypää arvoa. Arvostusmenetelmissä

otetaan huomioon arvio luottoriskistä, käytettävistä diskonttauskoroista, ennenaikaisen takaisinmaksun mahdollisuudesta ja muista sellaisista tekijöistä, jotka vaikuttavat rahoitusinstrumentin käyvän arvon määrittämiseen luotettavasti.

Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot jaetaan kolmeen eri hierarkiatasoon sen mukaan, miten käypä arvo on määritelty:

- täysin samanlaisille varoille tai veloille toimivilla markkinoilla noteeratut käyvät arvot (taso 1)
- käyvät arvot, jotka on määritetty käyttäen syöttötietoina muita kuin tason 1 noteerattuja hintoja, jotka ovat todennettavissa varoille tai veloille, joko suoraan (esim. hintoina) tai välillisesti (esim. johdettuina hinnoista) (taso 2)
- käyvät arvot on määritetty käyttäen varoille tai veloille syöttötietoja, jotka eivät perustu todennettavissa oleviin markkinahintoihin (taso 3).

Se käypien arvojen hierarkian taso, jolle tietty käypään arvoon arvostettu erä on kokonaisuudessaan luokiteltu, on määritetty koko kyseisen käypään arvoon arvostetun erän kannalta merkittävän alimmalla tasolla olevan syöttötiedon perusteella. Syöttötiedon merkittävyys on arvioitu kyseisen käypään arvoon arvostetun erän suhteen kokonaisuudessaan.

Epälikvideille tuotteille on tyypillistä, että hinnoittelumallilla laskettu hinta poikkeaa toteutuneesta kauppahinnasta. Toteutunut kauppahinta on kuitenkin paras osoitus tuotteen käyvästä arvosta. Toteutuneen kauppahinnan ja markkinahintoja käyttävän hinnoittelumallin avulla lasketun hinnan erotuksena saatu tulos, Day 1 profit/loss, jaksotetaan tuloslaskelmaan sopimuksen voimassaoloajalle. Jaksottamatta oleva osuus tuloutetaan kuitenkin heti, mikäli tuotteelle on saatavilla aito markkinahinta tai markkinoille muodostuu vakiintunut hinnoittelukäytäntö.

Epälikvidien rahoitusvarojen määrä OP Ryhmän taseessa on epäolennainen.

Ryhmän henkivakuustoimintaan liittyvät epälikvidit rahoitusvelat (sijoitussopimukset) arvostetaan IAS 39:n perusteella käypään arvoon. Sijoitussopimusten käyvän arvon laskennassa käytetään arvostusmenetelmää, joka ottaa huomioon mm. rahan aika-arvon ja katteena olevien rahoitusvarojen käyvän arvon. Velan arvo ei voi kuitenkaan alittaa sopimuksen takaisinostoarvoa. Nämä sopimukset on luokiteltu tasolle 3 käyvän arvon hierarkiassa.

## 5.2 Rahoitusvarojen arvonalentuminen

Jokaisen raportointikauden päättyessä arvioidaan, onko objektiivista näyttöä siitä, että muun kuin käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavan rahoitusvaroihin kuuluvan erän arvo on alentunut.

Rahoitusvaroihin kuuluvan erän arvo on alentunut, jos arvonalentumisesta on objektiivista näyttöä yhden tai useamman, omaisuuserän alkuperäisen kirjaamisen jälkeen toteutuneen tapahtuman seurauksena ja tällä on luotettavasti arvioitavissa oleva vaikutus rahoitusvaroista tulevaisuudessa saataviin arvioituihin rahavirtoihin.

Arvonalentumisen objektiivisena näyttönä voidaan pitää mm:

- merkittävää heikkenemistä liikkeeseenlaskijan tuloksessa, luottoluokituksessa, taseessa, maksukäyttätymisessä tai liiketoimintasuunnitelmissa sekä epäedullisia muutoksia liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai toiminnallisessa ympäristössä
- bona fide -tarjoustä ostaa sama tai samanlainen sijoitus markkinoilta alle hankinta-arvon
- tapahtumia tai olosuhteita, jotka heikentävät merkittävästi liikkeeseenlaskijan toimintamahdollisuuksia ja jatkuvuutta (going concern), esim. toiminnasta aiheutuneet negatiiviset kassavirrat, pääomien riittämättömyys, käyttöpääoman vähäisyys
- velallisen konkurssi tai muu uudelleenjärjestely tulee todennäköiseksi
- velallisen sopimusrikkomusta
- velalliselle annettua myönnytystä
- aikaisemmin kirjattua arvonlennusta
- rahoitusinstrumentin toimivien markkinoiden häviämistä.

Lisäksi oman pääoman ehtoisen instrumentin osalta merkittävä tai pitkäaikainen arvonalentuminen alle sen hankintamenon on objektiivinen näyttö arvonalentumisesta.

Arvonalentumisten kirjaamista on käsitelty tarkemmin eri rahoitusinstrumenttiryhmien kohdalla.

### 5.3 Arvopapereiden osto- ja myyntisopimukset

Molempia osapuolia velvoittavin takaisinmyyntiehdoin ostettujen arvopapereiden ostohinta merkitään taseeseen saamiseksi vastapuolen mukaan määräytyvään tase-erään. Ostohinnan ja takaisinmyyntihinnan erotus jaksotetaan korkotuotoksi sopimuksen voimassaoloajalle.

Molempia osapuolia velvoittavin takaisinostoehdoin myytyjen arvopapereiden myyntihinta kirjataan rahoitusvelaksi vastapuolen mukaan määräytyvään tase-erään. Myyntihinnan ja takaisinostohinnan erotus jaksotetaan korkokuluksi sopimuksen voimassaoloajalle.

### 5.4 Rahoitusinstrumenttien luokittelu ja kirjaaminen OP Ryhmän taseessa

Rahoitusvarat ja -velat luokitellaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin ja -velkoihin, lainoihin ja muihin saamisiin, eräpäivään asti pidettäviin sijoituksiin, myytävissä oleviin rahoitusvaroihin sekä muihin rahoitusvelkoihin. Luokittelu riippuu siitä, mihin tarkoitukseen kyseiset rahoitusvarat ja -velat on hankittu. Lainat ja muut saamiset, eräpäivään asti pidettävät sijoitukset ja muut rahoitusvelat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmällä.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen ja -velkojen, eräpäivään asti pidettävien sijoitusten ja myytävissä olevien rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan taseeseen kaupantekopäivänä eli päivänä, jolloin sitoudutaan

ostamaan tai myymään kyseinen rahoitusvaroihin tai velkoihin kuuluva erä. Lainat ja muut saamiset ryhmään luokitellut saamistodistukset kirjataan rahoitusvaroiksi kaupantekopäivänä ja annetut lainat sinä päivänä, jolloin asiakas nostaa lainan.

Ne rahoitusvarat ja -velat, joissa OP Ryhmällä on tarkasteluhetkellä laillisesti toimeenpantavissa oleva kuittausoikeus tavanomaisessa liiketoiminnassa sekä laiminlyönti-, maksukyvyttömyys- ja konkurssitapauksissa ja se aikoo toteuttaa suorituksen nettomääräisesti, nettoutetaan taseessa. Taseessa nettoutetaan keskusvastapuoliselvityksessä olevat OTC-korkojohdannaiset, jotka selvitetään päivittäisessä selvitysprosessissa London Clearing Housen kanssa.

Rahoitusvarat kirjataan pois taseesta, kun sopimusperusteinen oikeus rahoitusvaroihin kuuluvan erän rahavirtoihin lakkaa tai kun oikeudet on siirretty toiselle osapuolelle niin, että omistukseen liittyvät riskit ja edut on siirretty olennaisilta osin. Rahoitusvelat kirjataan pois taseesta, kun niiden velvoitteet on täytetty ja niiden voimassaolo on lakannut.

#### 5.4.1 Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia tase-eriä ovat kaupankäynnin rahoitusvarat ja -velat, kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaisopimukset, alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määritetyt rahoitusvarat sekä velat vakuutusyhtiöiden myöntämistä sijoitussopimuksista, joilla ei ole oikeutta harkinnanvaraiseen lisäetuuun. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat kirjataan alun perin käypään arvoon ja transaktiomenot kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan. Myöhempi käyvän arvon muutos samoin kuin myyntivoitot ja -tappiot, korkotuotot ja -kulut sekä osinkotuotot kirjataan tuloslaskelmaan luonteensa mukaiseen erään.

#### 5.4.1.1 Kaupankäynnin rahoitusvarat ja -velat sekä johdannais sopimukset

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin varoihin luokitellaan saamistodistukset sekä osakkeet ja osuudet, jotka on hankittu tarkoituksena hyötyä lyhyen aikavälin markkinahintojen muutoksista. Kaupankäyntivelat ovat velvoitteita toimittaa vastapuolelle arvopapereita, jotka on myyty, mutta joita ei ole ollut omistuksessa myyntihetkellä (lyhyeksi myynnit). Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävänä käsitellään myös kaikki johdannais sopimukset, paitsi tehokkaaseen suojaussuhteeseen määritetyt johdannaiset ja takaussopimus johdannaiset.

#### 5.4.1.2 Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi luokitellaan rahoitusvarat, jotka alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä peruuttamattomasti määritellään sellaisiksi.

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määritetään ne joukkovelkakirjalainat, joita hallinnoidaan ja niiden tuloksellisuutta arvioidaan ryhmän riskienhallintaperiaatteiden mukaisesti käyvin arvoon mahdollisimman oikean ja ajantasaisen kuvan saamiseksi sijoitustoiminnasta. Raportointi ryhmän johdolle tehdään käyvin arvoon. Liiketoiminnan luonne on pitkän aikavälin sijoitustoimintaa, joten rahoitusvarat esitetään erillään kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista.

Henkivakuutustoiminnan sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi, koska vastaava vakuutusvelka tai sijoitus sopimusten velka kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattujen rahoitusvarojen ryhmään luokitellaan myös sellaiset yhdistetyt instrumentit, joissa kytketyt johdannaiset käypää arvoa ei pystytä määrittämään erikseen sekä sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset.

#### 5.4.2 Lainat ja muut saamiset

Lainoiksi ja saamisiksi luokitellut rahoitusvarat ovat muita kuin johdannaisvaroihin kuuluvia rahoitusvaroja, joilla on kiinteät tai määriteltävissä olevat maksuvirrat ja joita ei noteerata aktiivisilla markkinoilla. Vakuutus sopimuksiin, korvausten hoitosopimuksiin sekä sijoitusten myyntiin liittyvät saamiset esitetään tässä ryhmässä.

Lainat ja muut saamiset merkitään niitä alun perin kirjanpitoon kirjattaessa hankintameno, joka on annettu vastikkeen käypä arvo, johon on lisätty välittömästi kohdistettavissa olevat transaktiomenot. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen lainat ja muut saamiset arvostetaan jaksotettuun hankintameno.

Lainojen ja muiden saamisten arvonalentumisia kirjataan saamiskohtaisesti ja saamisryhmäkohtaisesti.

Arvonalentumiset arvioidaan saamiskohtaisesti, mikäli asiakkaan vastuuden määrä on merkittävä. Muilta osin arvonalentumiset arvioidaan saamisryhmäkohtaisesti.

Arvonalentuminen kirjataan silloin, kun on saatu objektiivista näyttöä siitä, että saamista ei saada perityksi täysimääräisesti. Saamisen arvo on alentunut, jos sen arvioitujen vastaisten rahavirtojen nykyarvo – vakuus huomioon otettuna – on pienempi kuin luoton ja sen maksamattomien korkojen yhteenlaskettu kirjanpitoarvo. Tulevat rahavirrat diskontataan lainan alkuperäisellä efektiivisellä korolla. Jos laina on vaihtuvakorkoinen, diskonttauskorkona käytetään tarkasteluhetken sopimuksen mukaista korkoa. Tulosvaikutteisesti kirjattavan arvonalentumistappion suuruus on lainan kirjanpitoarvon ja sitä alhaisemman vastaisten rahavirtojen nykyarvon erotus.

Arvon alentumisen arviointiprosessi on kaksivaiheinen. Arvonalentumista arvioidaan saamiskohtaisesti lainoista ja saamisista. Jos lainoihin ja saamisiin kuuluvista rahoitusvaroista ei ole tarpeen tehdä saamiskohtaista arvonalentumista, ne tulevat saamisryhmäkohtaisen arvonalennuslaskennan piiriin. Ryhmäkohtaisena arvonalentumisena kirjataan syntyneet mutta ei vielä raportoidut tappiot, joita ei vielä voida kohdistaa tietyille asiakaslainalle. Ryhmäkohtainen arvonalentuminen perustuu taloudellisen pääomavaateen laskennassa käytettävään tilastolliseen malliin. Malli on johdettu vakavaraisuuslaskennassa käytetystä odotetun tappion mallista, johon on tehty oikaisuja vastaamaan IFRS-vaatimuksia. Taloudellisen pääomavaateen mallissa käytetyistä PD- ja LGD-estimaateista on purettu vakavaraisuudelle asetetut viranomaisrajat sekä pitkän aikavälin suhdannesopeutusta, jotta ne vastaavat paremmin nykyistä suhdannevaihetta. Mallissa tappion aiheuttavan tapahtuman toteutuminen mitataan ns. havainnointiviiveen avulla. Havainnointiviive perustuu asiakas-segmenteittäin OP Ryhmän arvonalentumisprosessiin, joka kuluu tappion aiheuttamasta tapahtumasta luoton saamiskohtaiseen arvonalentumistestaukseen. Lisäksi mallissa saamiset on luokiteltu asiakassegmenteittäin luottoriski-ominaisuuksiltaan samankaltaisiin ryhmiin.

Ryhmäkohtainen arvonalentuminen lasketaan asiakassegmenteittäin odotetun tappion perusteella, jonka lisäksi laskennassa huomioidaan havainnointiviive sekä vakuuksien diskontatut nykyarvot.

Jos luoton maksusuunnitelmaa muutetaan, muutoksen syy ja vakavuusaste luokitellaan sisäisellä asteikolla. Osa maksusuunnitelmien muutoksista tehdään asiakassuhteiden hoidon perusteella eivätkä ne johdu asiakkaan maksukyvyyn heikkenemisestä. Nämä muutokset eivät vaikuta arvonalentumisen kirjaamiseen. Joissakin tapauksissa asiakkaan heikentyneestä maksukyvyistä johtuen annetaan myönnytys lainaehtoihin



esim. lyhennysvapaa rajoitetuksi ajaksi tai muu luoton uudelleenjärjestely, jolla pyritään turvaamaan asiakkaan maksukyky ja rajoittamaan vastuiden luottoriskiä. Tällaiset uudelleen neuvotellut luotot raportoidaan ongelmasaamisina. Maksusuunnitelman muutokset, jotka johtuvat asiakkaan heikentyneestä maksukykyvystä vaikuttavat yhdessä muiden kriteerien kanssa asiakkaan luottoluokitusta heikentävästi ja siten lisäävät ryhmäkohtaisen arvonalennuksen määrää. Lisäksi niillä on vaikutusta luoton ohjautumiseen saamiskohtaisen arvonalentumistestauksen piiriin. Jos asiakas on pysynyt uudessa maksusuunnitelmassa eikä asiakkaan vastuista ole kirjattu saamiskohtaista arvonalennusta, se poistuu ongelmasaamisten ryhmästä kahden vuoden kuluttua. Maksusuunnitelmien muutosten kehitystä raportoidaan säännöllisesti johdolle asiakkaiden maksukykyä ennakkoivana mittarina.

Lainat ja saamiset luokitellaan liitetiedoissa luoton laadun arvioimiseksi myös sen perusteella miten velallisen arvioidaan suoriutuvan tulevasta maksuvelvoitteistaan. Laina luokitellaan järjestämättömäksi ("non-performing") silloin kun sen maksut ovat erääntyneet yli 90 pv, asiakas on luokiteltu ryhmän sisäisessä 12-portaisessa ratingluokittelussa kahteen heikoimpaan luokkaan (11 tai 12) tai lainaan on tehty saamiskohtainen arvonalentuminen. Muissa tilanteissa laina luokitellaan terveeksi ("performing").

Saamiskohtainen sekä ryhmäkohtainen arvonalentuminen kirjataan erillisiä vähennystylejä käyttäen, jotka esitetään saamisten tase-erän vähennyksenä. Arvonalentumiset kirjataan tuloslaskelmassa erään Saamisten arvonalentumiset. Arvonalentumisen jälkeen koron tulouttamista jatketaan arvonalennetulle määrälle.

Laina kirjataan pois taseesta, kun kaikki perintätoimet on suoritettu loppuun tai lainan ehtoja muutetaan merkittävästi (esim. uudelleenrahoitus). Taseesta pois kirjaamisen jälkeen saadut suoritukset kirjataan saamisten arvonalentumisten oikaisuiksi. Mikäli asiakkaan maksuzyvyn palautumisesta saadaan objektiivista näyttöä, aiemmin kirjattujen arvonalentumisten määrä arvioidaan uudelleen ja maksuzyvyn parantumisesta aiheutuvat muutokset kirjataan tuloslaskelmaan.

#### 5.4.3 Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset

Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset ovat muita kuin johdannaisvaroihin kuuluvia rahoitusvaroja, joilla on kiinteät tai määriteltävissä olevat maksuvirrat ja jotka on hankittu aikomuksella pitää ne eräpäivään saakka. Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset kirjataan alun perin käypään arvoon, johon lisätään transaktiomenot. Myöhemmin ne käsitellään kirjanpidossa jaksotetun hankintamenon määräisinä.

Eräpäivään asti pidettävien sijoitusten arvonalentumista tarkastellaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin lainojen ja saamisten

arvonalentumista. Saamistodistuksen arvonalentumisena kirjataan sen kirjanpitoarvon ja sitä alhaisemman vastaisten rahavirtojen nykyarvon erotus.

Eräpäivään asti pidettävien rahoitusvarojen ryhmästä myydään sijoituksia ennen niiden eräpäivää vain IAS 39 -standardissa mainituissa poikkeustilanteissa.

#### 5.4.4 Myytävissä olevat rahoitusvarat

Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat muita kuin johdannaisvaroihin kuuluvia rahoitusvaroja, joita ei sisällytetä edellä mainittuihin rahoitusvarojen luokkiin, mutta jotka saatetaan myydä ennen eräpäivää. Myytävissä olevat rahoitusvarat koostuvat saamistodistuksista, osakkeista ja osuuksista.

Myytävissä olevat rahoitusvarat kirjataan ostohetkellä taseeseen hankintamenoön, joka on niistä maksetun vastikkeen käypä arvo lisätynä hankintaan suoraan kohdistettavilla transaktiomenoilla. Myytävissä olevat rahoitusvarat arvostetaan taseessa käypään arvoon. Arvonmuutokset kirjataan muihin laajan tuloksen eriin, josta ne kirjataan tuloslaskelmaan, kun omaisuuserä kirjataan pois taseesta tai on objektiivista näyttöä siitä, että sen arvo on alentunut.

Myytävissä olevien rahoitusvarojen kohdalla objektiiviseksi näytöksi katsotaan saamistodistusten osalta esimerkiksi liikkeeseenlaskijan luottoriskiluokituksen huomattava negatiivinen muutos tai oman pääoman ehtoisen instrumentin osalta sen käyvän arvon merkittävä tai pitkäaikainen aleneminen alle sen hankintamenon.

Jos arvopaperin markkina-arvo arvonalentumiskirjauksen jälkeen edelleen alentuu, kirjataan arvonalennus tuloslaskelmaan.

Jos myytävissä oleviin rahoitusvaroihin luokitellun, arvonalentuneen saamistodistuksen käypä arvo myöhemmin nousee ja nousun voidaan objektiivisesti todeta liittyvän arvonalentumistappikirjauksen jälkeiseen tapahtumaan, arvonalentumistappio peruutetaan ja kirjataan tuloslaskelmaan. Jos arvonalentuneen oman pääoman ehtoisen instrumentin käypä arvo myöhemmin nousee, arvonnousu kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

Kiinteäkorkoisten joukkovelkakirjalainojen nimellisarvon ja hankintahinnan välinen erotus jaksotetaan korkotuottoihin lainan arvioidulle juoksuajalle efektiivisen koron menetelmää käyttäen.

## 5.5 Rahavarat

Rahavarat koostuvat käteisistä varoista ja vaadittaessa maksettavista saamisista luottolaitoksilta.

## 5.6 Muut rahoitusvelat

Muut rahoitusvelat -luokkaan sisällytetään muut kuin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi luokitellut rahoitusvelat. Muita rahoitusvelkoja ovat talletukset ja muut velat luottolaitoksille ja asiakkaille sekä liikkeeseen lasketut velkakirjat ja muut rahoitusvelat. Muut rahoitusvelat kirjataan taseeseen selvityspäivänä ja käsitellään kirjanpidossa alkuperäisen kirjaamisen jälkeen jaksotetun hankintamenon määräisinä.

Kiinteäkorkoisten joukkovelkakirjalainojen nimellisarvon ja hankintahinnan välinen erotus jaksotetaan korkokuluihin lainan arvioidulle juoksuajalle.

## 5.7 Johdannaissopimukset

Johdannaissopimukset luokitellaan suojaaviin ja kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin ja ne sisältävät korkojohdannaiset, valuuttajohdannaiset, osakejohdannaiset, hyödykejohdannaiset ja luottojohdannaiset. Johdannaiset arvostetaan aina käypään arvoon.

Keskusvastapuoliselvityksessä olevien OTC-korkojohdannaisten käyvät arvot selvitetään päivittäin käteis suorituksella. Taseessa nämä selvitetty johdannaiset netotetaan ja ne näkyvät nettona käteisvarojen muutoksena. Muut johdannaiset esitetään taseessa bruttoperiaatteella, jolloin positiiviset arvonmuutokset esitetään Johdannaissopimuksina ja negatiiviset arvonmuutokset Johdannaissopimuksina.

### 5.7.1 Suojaavat johdannaiset

OP Ryhmässä on laadittu suojauslaskennassa käytettävät menetelmät ja sisäiset periaatteet, joiden mukaisesti rahoitusinstrumentti voidaan määrittellä suojaavaksi. Suojausperiaatteiden mukaisesti OP Ryhmässä voidaan suojautua korkoriskiltä, valuuttakurssiriskiltä ja hintariskiltä soveltamalla käyvän arvon tai rahavirran suojausta. Käyvän arvon suojauksella suojaudutaan suojattavan kohteen käyvän arvon muutoksilta ja rahavirran suojauksella suojaudutaan tulevien rahavirtojen vaihtelulta.

Sopimuksia ei käsitellä suojauslaskennan sääntöjen mukaisesti kirjanpidossa, mikäli IAS 39:n edellyttämä suojausinstrumentin ja siihen liittyvän suojauskohteen välinen suojaussuhde ei täytä standardin kriteerejä. OP Ryhmässä tehdään myös johdannaissopimuksia, joilla tosiasiaa suojaudutaan taloudellisilta riskeiltä, mutta jotka eivät täytä näitä kriteerejä.

### 5.7.2 Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä koronvaihtosopimuksista saatujen ja niistä maksettujen korkojen erotus merkitään korkokatteeseen ja niitä vastaavat siirtyvät korot muihin varoihin ja muihin

velkoihin. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien johdannaisten arvonmuutokset kirjataan tuloslaskelman erään "Kaupankäynnin nettotuotot", "Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot" tai "Henkivakuutustoiminnan nettotuotot". Johdannaissopimuksista taseeseen merkityt positiiviset arvonmuutokset kirjataan varoiksi erään "Johdannaissopimukset, varat", "Vahinkovakuutustoiminnan varat" tai "Henkivakuutustoiminnan varat" ja negatiiviset erään "Johdannaissopimukset, velat", "Vahinkovakuutustoiminnan velat" tai "Henkivakuutustoiminnan velat".

Liikkeeseen laskettuihin strukturoituihin lainoihin ja tiettyihin luottosopimuksiin liittyvät ns. kytketyt johdannaiset erotetaan pääsopimuksesta ja arvostetaan taseessa käypään arvoon. Näiden kytkettyjen johdannaisten ja niitä suojaavien johdannaisten käypien arvojen muutokset kirjataan Korkokatteeseen.

## 5.8 Suojauslaskenta

Suojauslaskennalla todennetaan, että suojaussuhteessa olevan suojaavan instrumentin käyvän arvon tai rahavirtojen muutokset kumoavat suojatun kohteen vastaavat muutokset kokonaan tai osittain.

Suojaavien ja suojattavien instrumenttien välinen yhteys dokumentoidaan määrämuotoisesti. Dokumentaatio sisältää tiedot riskienhallinnan periaatteista, suojausstrategiasta ja menetelmistä, joilla suojauksen tehokkuus osoitetaan. Suojauksen tehokkuus osoitetaan suojauksen tekohetkellä ja suojausperiodin aikana vertailemalla suojaavan ja suojattavan instrumentin käypien arvojen tai rahavirtojen muutoksia keskenään. Suojaus katsotaan tehokkaaksi, kun suojaavaan instrumentin käyvän arvon tai rahavirtojen muutos eliminoi suojauksen kohteena olevan sopimuksen tai portfolion käyvän arvon tai rahavirtojen muutoksesta 80–125 prosenttia.

### 5.8.1 Käyvän arvon suojauslaskenta

Korkoriskin käyvän arvon suojaus kohdistuu pitkäaikaisiin, kiinteäkorkoisiin velkoihin (kuten omat emissiot ja eräät määräaikaistalletusten emissiot), yksittäisiin joukkovelkakirjalaina- ja luottoportfolioihin sekä yksittäisiin luottoihin. Käyvän arvon portfoliosuojausmallia sovelletaan tiettyjen kiinteäkorkoisten tai korkokatollisten avista-ehtoisten käyttely- ja säästötilien korkoriskin suojaukseen. Suojausinstrumentteina käytetään koronvaihtosopimuksia sekä koron- ja valuutanvaihtosopimuksia (OTC swap-sopimuksia). Osake- ja valuuttariskin suojaus kohdistuu vahinko- ja henkivakuutuksen osakerahastosijoituksiin.

Johdannaissopimusten, jotka on dokumentoitu käypää arvoa suojaaviksi ja jotka ovat suojauksena tehokkaita, käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Myös suojauksen kohteena olevat omaisuus- ja velkaerät arvostetaan suojauksen aikana suojatun riskin

osalta käypään arvoon ja käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan.

Käyvän arvon suojauslaskennassa suojaavan ja suojattavan instrumentin arvonmuutokset kirjataan pankkitoiminnassa tuloslaskelman Korkokatteeseen (luotot ja omat emissiot) ja Sijoitustoiminnan nettotuottoihin (myytävissä oleviin rahavaroihin sisältyvät joukkovelkakirjalainat). Vahinko- ja Henkivakuutuksissa ne kirjataan sijoitustoiminnan nettotuottoihin (myytävissä oleviin rahoitusvaroihin sisältyvät rahastosijoitukset).

#### 5.8.2 Rahavirran suojauslaskenta

Rahavirran suojauksella suojataan vaihtuvakorkoisten velkakirjalainojen tai muiden vaihtuvakorkoisten varojen ja velkojen korkorahavirtoja. Lisäksi rahavirran suojausta käytetään korkosidonnaisuuksittain määritellyn luottokannan tulevien korkovirtojen suojaukseen. Suojaavina instrumentteina käytetään pääasiassa koronvaihtosopimuksia.

Johdannaissopimukset, jotka on dokumentoitu rahavirtaa suojaaviksi ja jotka ovat suojauksessa tehokkaita, arvostetaan käypään arvoon. Käyvän arvon muutoksesta tehokkaan suojauksen osuus kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Tehoton osuus kirjataan tulokseen. Omaan pääomaan kertyneet käyvän arvon muutokset kirjataan tulokseen sille tilikaudelle, jona suojauksen kohteena olevat rahavirrat toteutuvat.

## 6 Sijoituskiinteistöt

Sijoituskiinteistö on maa-alue ja/tai rakennus tai rakennuksen osa, joka omistetaan vuokratuoton tai omaisuuden arvonnousun hankkimiseksi. Myös sellaiset kiinteistöt, joista vähäinen osuus on omistajayhtiön omassa tai sen henkilökunnan käytössä luetaan sijoituskiinteistöiksi. Omassa tai henkilökunnan käytössä olevaa osuutta ei kuitenkaan lueta sijoituskiinteistöksi silloin, kun tämä osa on myytävissä erikseen. OP Ryhmän taseessa sijoituskiinteistöt esitetään sijoitusomaisuutena, vahinkovakuutustoiminnan varoina tai henkivakuutustoiminnan varoina.

Sijoituskiinteistöt merkitään taseeseen alun perin hankintamenoon, joka sisältää transaktiomenot. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen sijoituskiinteistöt arvostetaan käypään arvoon. Myös rakenteilla olevat sijoituskiinteistöt arvostetaan käypään arvoon edellyttäen, että käypä arvo on luotettavasti määritettävissä. Käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan joko vahinkovakuutuksen, henkivakuutuksen tai sijoitustoiminnan sijoituskiinteistöjen nettotuottoihin.

Jos vertailukelpoista markkinatietoa arvioitavaa kohdetta vastaavien kiinteistöjen toteutuneista kauppahinnoista ei ole saatavilla, käytetään liike-, toimisto- ja teollisuuskiinteistöjen käyvän arvon määrittelyn pohjana tuottoarvolaskentaa ja kohdekohtaiseen nettotuottoon

perustuvia sisäisiä laskentamalleja. Tuottoarvon laskennassa hyödynnetään sekä ryhmän sisäistä että ulkoista tietoa. Kohteen nettotuotto muodostuu vuokratuottojen ja hoitokulujen erotuksesta ja se perustuu voimassa olevien vuokrasopimusten mukaiseen tuottoon tai, sikäli kuin kun voimassa olevaa vuokrasopimusta ei ole, keskimääräisiin markkinavuokriin. Tuotoista vähennettävät kulut perustuvat pääosin toteutuneisiin kuluihin. Laskennassa huomioidaan myös oletus kohteen vajaakäytöstä. Tuottoarvon laskentaa varten markkinavuokra- ja kustannustasoista hankitaan tietoa ryhmän oman asiantuntemuksen lisäksi ulkopuolisista lähteistä. Sijoituskiinteistöjen tuottovaatimukset määrytyvät kohteen käyttötarkoituksen, sijainnin ja kunnon/ajanmukaisuuden perusteella ja ne perustuvat KTI Kiinteistötieto Oy:n toimittamiin markkinatietoihin.

Asuntojen ja maa-alueiden käypä arvo arvioidaan pääasiassa kauppa-arvomenetelmällä perustuen vastaavanlaisten kohteiden toteutuneisiin kauppahintatietoihin ja OP Ryhmän sisäiseen asiantuntemukseen. Rakentamattomien tonttien arvossa on huomioitu arviointihetken kaavoitus- ja markkinatilanne. Merkittävempien kohteiden käypä arvo perustuu ulkopuolisten, AKA-auktorisoitujen arvioitsijoiden laatimiin arviokirjoihin. Ulkopuoliset arvioitsijat käyttävät arviointinsa pohjana kassavirta-analyysejä.

## 7 Aineettomat hyödykkeet

### 7.1 Liikearvo

1.1.2010 jälkeen tapahtuneiden liiketoimintojen yhdistämisissä syntyvä liikearvo kirjataan määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus käyvin arvoin hankinnan kohteessa ja aiemmin omistettu osuus yhteenlaskettuna ylittävät ryhmän osuuden hankitun nettovarallisuuden käyvästä arvosta.

Aiemmin tapahtuneissa hankinnoissa liikearvo vastaa sitä osaa hankintamenoista, joka ylittää ryhmän osuuden hankittujen yksilöitävissä olevien varojen, velkojen ja ehdollisten velkojen nettomääräisestä käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana.

Liikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Arvonalentumistestausta varten liikearvo kohdistetaan rahavirtaa tuottaville yksiköille, jotka ovat joko liiketoimintasegmenttejä tai niihin kuuluvia yrityksiä. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä kertyneillä arvonalentumistappioilla.

## 7.2 Hankitun vakuutuskannan arvo

Hankitusta vakuutuskannasta kirjataan hankitun vakuutuskannan arvoa vastaava aineeton hyödyke silloin, kun vakuutuskanta hankitaan joko suoraan toiselta vakuutusyhtiöltä tai tytäryhtiön hankinnan kautta. Hankittujen vakuutus sopimusten käypä arvo määritetään arvioimalla tulevien rahavirtojen nykyarvo hankintahetken vakuutuskannan mukaan. Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä hankittujen vakuutus sopimusten käypä arvo jaetaan kahteen osaan eli vakuutus sopimuksiin liittyvään velkaan, joka arvostetaan siihen hankintahetkellä sovellettavia periaatteita noudattaen, ja aineettomaan hyödykkeeseen. Hankinnan jälkeen aineeton hyödyke kirjataan liiketoiminnasta riippuen joko etupainotteisina poistoina tai tasapoistoina kuluksi hankittujen sopimusten arvioituna vaikutusaikana. Vaikutusaika tarkistetaan vuosittain ja arvo poistetaan vahinkovakuutuksessa 1–4 vuodessa ja henkivakuutuksessa 10–15 vuodessa. Aineeton hyödyke testataan vuosittain vakuutus sopimuksiin liittyvän velan riittävyystestin yhteydessä.

## 7.3 Vakuutus sopimusten aktivoidut hankintamenot

OP Ryhmässä aktivoidaan Baltian vahinkovakuutustoiminnassa palkkio- ym. menoja, jotka liittyvät uusien vakuutus sopimusten hankintaan tai olemassa olevien sopimusten uudistamiseen. Syntyvä aineeton hyödyke poistetaan tasapoistoin sopimusten vaikutusaikana. Aineeton hyödyke arvioidaan vuosittain arvonalentumisen varalta vakuutus sopimuksiin liittyvän velan riittävyystestin yhteydessä.

## 7.4 Asiakassuhteet

Liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut yksilöitävissä olevat asiakassuhteet arvostetaan hankinnan yhteydessä käypään arvoon. Asiakassuhteista muodostuva aineeton hyödyke kirjataan tasapoistoina kuluksi arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat pääosin seuraavat:

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Rakennukset                          | 20–50 vuotta |
| Varavoimaimlaitteet ja generaattorit | 15 vuotta    |
| Koneet ja kalusto                    | 3–10 vuotta  |
| Atk-laitteistot                      | 3–5 vuotta   |
| Autot                                | 5–6 vuotta   |
| Muut aineelliset hyödykkeet          | 3–10 vuotta  |

Hyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan jokaisessa tilinpäätöksessä ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia.

OP Ryhmässä hankittujen asiakassuhteiden taloudelliseksi vaikutusajaksi on arvioitu 5–13 vuotta.

## 7.5 Tuotemerkit

Liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut yksilöitävissä olevat tuotemerkit arvostetaan hankinnan yhteydessä käypään arvoon. Tuotemerkkien taloudellinen vaikutusaika on arvioitu rajoittamattomaksi, koska ne vaikuttavat rahavirtojen kerryttämiseen määrittelemättömän ajan. Tuotemerkkien arvoa testataan vuosittain arvonalentumisen varalta.

## 7.6 Muut aineettomat hyödykkeet

Muut aineettomat hyödykkeet arvostetaan poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenuon. Poistot kirjataan kuluksi tietokoneohjelmistojen ja lisenssien osalta 2–10 vuodessa ja muiden aineettomien hyödykkeiden osalta pääsääntöisesti 5 vuodessa. Sisäisesti aikaansaatujen aineettomien hyödykkeiden (ohjelmistot) kehittämisestä johtuvat menot aktivoidaan siitä lähtien, kun on todettu, että ohjelmistosta saadaan tulevaisuudessa taloudellista hyötyä. Hyödykettä poistetaan siitä lähtien, kun se on valmis käytettäväksi. Poistoaika on pääosin 3–10 vuotta. Hyödyke, joka ei ole vielä valmis käytettäväksi, arvioidaan vuosittain arvonalentumisen varalta.

## 8 Aineelliset hyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet arvostetaan poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenuon. Hyödykkeet poistetaan tasapoistoin arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Maa-alueista ei tehdä poistoja. Hyödykkeeseen liittyvät alkuperäisen hankinnan jälkeen syntyvät menot aktivoidaan hyödykkeen kirjanpitoarvoon vain, jos on todennäköistä, että hyödykkeestä kertyy alun perin arvioitua suurempaa taloudellista hyötyä.

## 8.1 Aineellisen ja aineettoman omaisuuden arvonalentumiset

Jokaisen tilinpäätöksen yhteydessä arvioidaan, onko omaisuuden arvonalentumisesta viitteitä. Jos viitteitä on, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Viitteiden olemassaolosta riippumatta kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan vuosittain keskeneräisistä hyödykkeistä, liikearvosta ja niistä aineettomista hyödykkeistä, joiden taloudellinen vaikutusaika on rajoittamaton (tuotemerkit). Jos omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin arvio sen tulevaisuudessa kerryttämästä rahamäärästä, ylittävä osa kirjataan kuluksi.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä johtuvilla menoilla (nettomyyntihinta) tai sitä korkeampi käyttöarvo. Kerrytettävissä oleva rahamäärä pyritään lähtökohtaisesti määrittämään omaisuuserän nettomyyntihinnan kautta. Jos nettomyyntihintaa ei voida määrittää, omaisuuserälle määritellään käyttöarvo. Käyttöarvo on niiden vastaisten rahavirtojen nykyarvo, jonka omaisuuserän odotetaan kerryttävän. Diskonttokorkona käytetään ennen veroa määritettyä korkoa, joka kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserään liittyvistä erityisriskeistä. Edellä mainittujen vuosittain testattavien omaisuuserien arvonalentumistarve määritellään aina käyttöarvon laskennan kautta.

Mikäli omaisuuserälle ei voida määrittää nettomyyntihintaa eikä se kerrytä itsenäistä, muista eristä riippumatonta rahavirtaa, määritellään arvonalentumistarve sen rahavirtaa tuottavan yksikön eli liiketoimintasegmentin tai siihen kuuluvan yrityksen kautta, johon omaisuuserä kuuluu. Tällöin verrataan yksikköön sisältyvien omaisuuserien kirjanpitoarvoja koko rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä olevaan rahamäärään.

Arvonalentumistappio peruutetaan, jos olosuhteissa on tapahtunut muutos ja hyödykkeen kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumisen kirjaamisajankohdasta. Arvonalentumistappiota ei peruuteta enempää kuin mikä hyödykkeen kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruuteta missään tilanteessa.

## 9 Vuokrasopimukset

Vuokrasopimukset samoin kuin eri järjestelyihin sisältyvät vuokrasopimukset luokitellaan sopimuksen syntymisajankohtana rahoitusleasingopimuksiksi tai muiksi vuokrasopimuksiksi liiketoimen tosiasiallisen sisällön mukaan. Vuokrasopimus on rahoitusleasingopimus, mikäli se siirtää vuokralaiselle olennaisilta osin omistamiselle ominaiset riskit ja edut. Muutoin se on muu vuokrasopimus. Vuokrasopimukset luokitellaan sopimuksen syntymisajankohtana.

Rahoitusleasingopimuksilla vuokralle annetut hyödykkeet esitetään taseessa saamisina asiakkailta. Saaminen kirjataan määrään, joka on yhtä suuri kuin vuokrasopimuksen nettosijoitus. Sopimuksesta saatava rahoitustuotto kirjataan korkotuottoihin siten, että se tuottaa vuokralle antajan jäljellä olevalle nettosijoitukselle kultakin tilikaudelta samansuuruisen tuottoasteen.

Rahoitusleasingopimuksella vuokralle otetut hyödykkeet esitetään aineellisissa hyödykkeissä ja vastaava rahoitusleasingvelka muissa veloissa. Vuokralle otetut hyödykkeet merkitään sopimuksen alkamisajankohtana taseeseen varoiksi ja veloiksi määrään, joka on yhtä suuri kuin vuokratun hyödykkeen käypä arvo tai sitä alempi vähimmäisvuokrien nykyarvo. Poistot aineellisiin hyödykkeisiin kirjatuista varoista tehdään taloudellisen pitoajan tai lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa. Rahoitusmenot kirjataan korkokuluihin siten, että jäljellä olevalle velalle tulee kullakin tilikaudella samansuuruinen korkoprosentti.

Muulla vuokrasopimuksella vuokralle annetut hyödykkeet esitetään aineellisissa hyödykkeissä ja ne poistetaan tasapoistoin vuokra-ajan kuluessa. Vuokratuotot esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa, ja ne kirjataan tasaerinä vuokra-ajan kuluessa. Muulla vuokrasopimuksella otettujen hyödykkeiden vuokrat merkitään tuloslaskelmaan kuluiksi liiketoiminnan muihin kuluihin tasasuuruusina erinä vuokra-ajan kuluessa.

## 10 Työsuhde-etuudet

### 10.1 Eläke-etuudet

OP Ryhmän yhtiöiden työntekijöiden lakisääteinen eläketurva hoidetaan OP-Eläkekassassa. Eräät OP Ryhmän yritykset ovat järjestäneet työntekijöille lisäeläketurvan joko OP-Eläkesäätiön tai vakuutusyhtiön kautta.

OP-Eläkekassassa hoidetut eläkejärjestelyt työkyvyttömyys- ja vanhuuseläkkeiden rahastoiduilta osin ovat etuusperusteisia järjestelyjä. Vakuutusyhtiöissä hoidetut järjestelyt voivat olla joko etuus- tai maksupohjaisia. OP-Eläkesäätiössä hoidetut järjestelyt ovat kokonaisuudessaan etuusperusteisia.

Eläkejärjestelyistä johtuvat kulut kirjataan tuloslaskelman erään "Henkilöstökulut". Maksupohjaisissa järjestelyissä vakuutusmaksut maksetaan vakuutusyhtiölle ja kirjataan kuluksi sille tilikaudelle, jota veloitus koskee. Maksupohjaisissa järjestelyissä muita maksuvelvoitteita ei ole. Etuusperusteisen eläkejärjestelyn muuttaminen tai supistaminen kirjataan tulosvaikutteisesti tapahtumahetkellä.

Etuusperusteiset järjestelyt vakuutusyhtiöissä, OP-Eläkekassassa ja OP-Eläkesäätiössä rahoitetaan suorituksilla, jotka perustuvat vakuutusmatemaattisiin laskelmiin.

Etusopohjaisissa järjestelyissä velkaeränä esitetään järjestelystä johtuvien velvoitteiden nykyarvo tilinpäätöspäivänä vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen käyvällä arvolla.

Etusopohjaisten eläkejärjestelyjen veloitteet on laskettu kustakin järjestelystä erikseen. Laskenta on suoritettu ennakoituun etuus oikeusyksikköön perustuvalla menetelmällä (projected unit credit method). Eläkemenot kirjataan kuluksi henkilöiden palvelusajalle auktorisoitujen vakuutusmatemaatikkojen suorittamien laskelmien perusteella. Eläkevelvoitteen nykyarvoa laskettaessa käytetty diskonttauskorko on määritelty yritysten liikkeeseen laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen raportointikauden päättymispäivän markkinatuoton perusteella.

Eläkevelvoitteen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät kirjataan muihin laajan tuloksen eriin sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Kirjattaessa uudelleen määrittämisestä johtuvia eriä muihin laajan tuloksen eriin, ei näitä eriä enää siirretä tulosvaikutteisesti myöhemmillä tilikausilla.

## 10.2 Johdon pitkän aikavälin palkitseminen

OP Ryhmässä on käytössä johdon lyhyen ja pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä, joiden perusteella niihin kuuluvat henkilöt voivat saada joko pelkästään rahana tai osittain OPn liikkeeseen laskeman debentuurilainan ja rahan yhdistelmänä selvitetävän palkkion ns. ansainta- ja sitouttamisjakson aikana suorittamista työsuoituksista. Palkitsemisjärjestelmien arvioitu maksimimäärä lasketaan järjestelmän myöntämishetkellä. Kuluksi kirjattava määrä jaksetaan henkilöstökuluihin ja siirtovelkoihin oikeuden syntymisajanjakson kuluessa.

Saavutettujen tavoitteiden mukaista toteutuneen palkkion määrää tarkistetaan neljännesvuosittain. Alkuperäisiin arvioihin tehtävien tarkistusten mahdolliset vaikutukset kirjataan henkilöstökuluna tuloslaskelmaan, ja vastaava oikaisu tehdään siirtovelkoihin.

## 11 Vakuutustoiminnan varat ja velat

### 11.1 Vakuutustoiminnan rahoitusvarojen luokittelu

Vakuutustoiminnan rahoitusvarojen luokittelu on esitetty kohdassa Rahoitusinstrumenttien luokittelu ja kirjaaminen OP Ryhmän taseessa.

### 11.2 Vakuutusyhtiöiden myöntämien sopimusten luokittelu ja ryhmittely

Vakuutus sopimuksia ovat sopimukset, joilla siirretään sopimuksen omistajalta vakuutusyhtiölle merkittävä

vakuutusriski, siten kuin se on määritelty IFRS 4 - standardissa. Muut sopimukset, joita vakuutusyhtiö saa toimilupansa perusteella myöntää, ovat sijoitus sopimuksia. Jos sopimuksessa ei ole tilinpäätöshetkellä merkittävää vakuutusriskiä, mutta sopimuksen omistajalla on oikeus muuttaa sopimusta siten, että sopimus siirtää merkittävän vakuutusriskin yhtiölle, niin sopimus luokitellaan vakuutus sopimukseksi. Sopimukset luokitellaan sopimuksittain tai sellaisien sopimuslajien mukaan, joiden sisältämät riskit ovat homogeenisia. Jos useampi sopimus tehdään samanaikaisesti saman vastapuolen kanssa tai sopimukset riippuvat toisistaan, nämä sopimukset käsitellään kuitenkin yhdessä.

Vakuutus sopimuksissa säästö- ja vakuutusosaa ei eroteta toisistaan erikseen käsiteltäviksi.

Vahinkovakuutusyhtiöiden myöntämät sopimukset ovat lähes kaikki vakuutus sopimuksia. Sopimukset, joissa toteutuneiden ja ennakoitujen vahinkojen erotus tasataan lisämaksulla, ja jotka eivät sisällä vakuutusriskiä, on luokiteltu sijoitus sopimuksiksi.

Henkivakuutusyhtiöiden myöntämät kapitalisaatiosopimukset ja aiemmissa kannansiirroissa hankitut eläkesopimukset luokitellaan sijoitus sopimuksiksi, sillä ne eivät sisällä merkittävää vakuutusriskiä eikä niissä ole vakuutuksenottajalla oikeutta muuttaa sopimuksia sellaisiksi.

Vakuutus sopimukset jaetaan sopimuksen riskin mukaan ryhmiin siten, että kussakin ryhmässä sopimusten riskit ovat homogeenisia. Vahinkovakuutus sopimusten ryhmittelyssä otetaan huomioon vakuutettu kohde, eroavuudet sopimuskausien pituuksissa tai siinä kuinka kauan keskimäärin kuluu vakuutus tapahtuman sattumisesta siihen, että se on kokonaan korvattu (vahingon selviämisenopeus). Henkivakuutuksessa otetaan huomioon kertykö vakuutukseen säästöä, miten kertyneen säästön tuottokomponentti määräytyy sekä onko sopimus elämän- vai kuolemanvaran vakuutus tai työkyvyttömyysvakuutus.

Vakuutus sopimusten pääryhmät ovat lyhytkestoiset vahinkovakuutus sopimukset, pitkäkestoiset vahinkovakuutus sopimukset sekä henkivakuutus sopimukset.

Lyhytkestoisten vahinkovakuutus sopimusten voimassaoloaika on yleensä 12 kuukautta tai vähemmän, hyvin harvoin yli kaksi vuotta. Etenkin yksityishenkilöiden vakuutukset, ajoneuvovakuutukset ja lakisääteiset tapaturmavakuutukset ovat yleensä jatkuvia vuosivakuutuksia, jotka luetaan lyhytkestoisiksi.

Pitkäkestoisiksi vahinkovakuutus sopimuksiksi luokitellaan ne vakuutus sopimukset, joiden keskimääräinen voimassaoloaika on vähintään kaksi vuotta. Näitä ovat ainaisvakuutukset sekä asuntokauppalain mukaiset rakennusvirhevakuutukset.

Henkivakuutus sopimuksia ovat säästöpainotteiset kerta- ja jatkuvamaksuiset henkivakuutukset, joissa on tarkoitus maksaa vakuutussumma vakuutuksen päätyttyä, yksilölliset eläkevakuutukset, ryhmäeläkevakuutukset, jotka täydentävät lakisääteistä eläketurvaa, sekä riskivakuutukset, jotka on myönnetty pääosin kuoleman tai työkyvyttömyyden varalta. Henki- ja eläkevakuutusten säästöt voivat olla joko takuukorkoisia, joilla on oikeus harkinnanvaraiseen osuuteen yhtiön ylijäämästä, tai sijoitussidonnaisia, joissa sijoitusriski on siirretty vakuutuksenottajille.

### 11.3 Vakuutusyhtiöiden myöntämien sopimusten kirjaaminen ja arvostaminen

Sopimukset kirjataan silloin, kun yhtiöllä alkaa velvollisuus maksaa niistä korvaus mahdollisen vakuutustapahtuman sattuessa.

Vakuutus sopimukset ja sijoitussopimukset, joissa sopimuksen omistajalla on oikeus harkinnanvaraiseen lisäetuu tai oikeus siirtää säästönsä takuukorkoiseksi ja siten oikeus saada harkinnanvaraista lisäetua, arvostetaan ja käsitellään vakuutus sopimus standardin IFRS 4 mukaan. Muut sijoitussopimukset arvostetaan IAS 39 -standardin mukaan.

Vakuutusyhtiöiden myöntämien vakuutus sopimus standardin mukaan arvostettavista sopimuksista aiheutuva velka lasketaan pääosin kansallisiin laatimisperiaattein. Tasoitus määrää ei kuitenkaan lueta velkaan ja se huomioidaan omassa pääomassa. Lisäksi osa vakuutusvelasta arvostetaan huomioiden tarkasteluhetken markkinakorko.

Velka koostuu vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta. Henkivakuutuksen vakuutusmaksuvastuu on nettoperusteinen, voimassa olevien sopimusten jäljellä olevien vakuutus aikojen odotettavissa olevista korvauksista ja liikekuluista sekä tulevien vakuutusmaksujen vähentämisen jälkeen aiheutuva velka. Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksuvastuu on voimassa olevien sopimusten jäljellä olevien vakuutuskausien odotettavissa olevista korvauksista ja muista kuluista aiheutuva velka. Korvausvastuu on jo sattuneiden tunnettujen tai tuntemattomien vakuutustapahtumien aiheuttamista korvaus- ja selvittelykuluista aiheutuva velka.

#### 11.3.1 Vahinkovakuutusyhtiöiden myöntämien sopimusten arvostaminen

Vakuutusmaksut tuloutetaan vakuutus sopimuksen voimassaoloaikana pääsääntöisesti ajan kulumisen suhteessa. Rakennusvirhevakuutuksissa ja ainaisvakuutuksissa tuloutus tapahtuu kuitenkin vakuutus riskin jakautumisen suhteessa. Näissä vakuutuksissa tilinpäätöspäivän jälkeiseen aikaan kohdistuva osuus vakuutusmaksutulosta merkitään taseeseen vakuutusmaksuvastuuna ja jaksotetaan vakuutusmaksutuotoksi riskiä vastaavasti sopimuksen voimassaolokaudelle.

Asiakkaalle maksettavat korvaukset ja vahingon selvittelystä aiheutuvat välittömät ja välilliset kustannukset kirjataan korvauskuluksi vahingon sattumishetken perusteella. Jo sattuneista vahingoista tilinpäätöshetkellä vielä maksamatta olevat korvaukset ja niiden selvittelykulut, myös vielä ilmoittamatta olevien vahinkojen osalta, varataan korvausvastuuseen. Korvausvastuu muodostuu sekä tapauskohtaisesti varatuista vahingoista että tilastollisesti varatuista vahingoista. Korvausvastuuseen sisältyvä varaus jo sattuneiden vahinkojen vielä toteutumattomia vahingon selvittelykuluja varten perustuu korvauskäsittelyn arvioituihin kustannuksiin.

Lakisääteisen rakennusvirhevakuutuksen ja ainaisvakuutusten vakuutusmaksuvastuu sekä eläke muotoisiin korvauksiin liittyvä vakuutusvelka diskonttataan. Diskonttaus koron määrittämisessä otetaan huomioon yleinen korkokehitys. Eläke muotoisten korvausten vakuutusvelan diskonttokoron muutos huomioidaan yhtenä jatkuvasti päivitettävänä kirjanpidollisen arvion muuttujana. Korko ei saa ylittää vastuuta kattavan omaisuuden tuotto-odotusta eikä viranomais määräyksillä säädettyä tasoa. Ajan kulumisesta johtuva velan lisäys (diskonttauksen purkautuminen) esitetään tuloslaskelmassa omana eränä vahinkovakuutuksen nettotuotoissa muissa vahinkovakuutuksen erissä. Vahinkovakuutuksen vakuutusvelan korkoriskiä pienennetään hankkimalla korkojohdannaisia, jotka arvostetaan taseessa käypään arvoon tulosaikutteisesti. Johdannaisien arvo sisältyy vakuutusvelkaan, koska johdannaisista saatava etu käytetään sopimuksesta maksettavien korvausten kassavirtoihin.

#### 11.3.2 Henkivakuutusyhtiöiden myöntämien sopimusten arvostaminen

Riskivakuutusten tilinpäätöspäivän jälkeiseen aikaan kohdistuva osuus vakuutusmaksutulosta vähennettynä mahdollisesti saamatta olevilla vakuutusmaksuilla, merkitään taseeseen vakuutusmaksuvastuuna.

Säästömuotoisten vakuutus sopimusten velka lasketaan tulevien etuuksien, sopimuksen hallinnointiin liittyvien kulujen ja tulevien vakuutusmaksujen pääoma-arvona. Pääoma-arvon laskennassa käytetään pääosin hinnoittelun korkoutuvuutta, kuolevuutta, työkyvyttömyyden todennäköisyyttä ja liikekuluoletuksia. Päätetyt asiakashyvitykset huomioidaan velkaa laskettaessa.

Korvausvastuu on jo sattuneiden tunnettujen tai tuntemattomien vakuutustapahtumien aiheuttamista korvaus- ja selvittelykuluista aiheutuva velka.

Velan diskonttaus korko on vakuutusyhtiölain mukaan enintään se korko, jota on käytetty vakuutuksen hinnoittelussa. Korko ei saa ylittää vastuuta kattavan omaisuuden tuotto-odotusta eikä viranomais määräyksillä säädettyä tasoa.

Yhtiön riskillä on säästöjä, joissa on korkotakuu 1,5–4,5 %. Niiden sopimusten, joiden korkotakuu on 4,5 %, vakuutusvelkaa on täydennetty niin, että tilinpäätöksen vakuutusvelan diskonttokorkona on pysyvästi perustekorko 3,5 %. Tämän lisäksi korkotäydennyksien avulla on koko takuukorkoisen kannan diskonttokorkoa laskettu määrääjäksi. Henkivakuutuksen korvausvastuuta ei diskontata.

Henkivakuutuksen vakuutusvelan korkoriskiä pienennetään hankkimalla korkojohdannaisia, jotka arvostetaan taseessa käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Johdannaisten arvo sisältyy vakuutusvelkaan, koska johdannaisista saatava etu käytetään sopimusten taattuihin kassavirtoihin.

Sijoitussidonnaisten vakuutus sopimusten ja sijoitus sopimusten velkaa arvostettaessa keskeinen oletus on, että vakuutukselle hyvitetään tuottona vastuuvelkaa kattavien varojen markkinaehtoinen tuotto.

Sijoitus sopimuksista suurin osa arvostetaan IAS 39 -standardin mukaan. Sijoitus sopimukset esitetään tase-erässä "Henkivakuutustoiminnan velat" osana muita velkoja.

## 11.4 Vakuutus sopimukseen liittyvän velan riittävyystesti

Tilinpäätöspäivänä arvioidaan, onko taseeseen merkitty velka riittävä. Testauksessa käytetään tarkasteluhetken arvioita vakuutus sopimusten tulevista rahavirroista. Jos arviointi osoittaa, että vakuutus sopimuksista aiheutuvan velan kirjanpitoarvo vähennettynä vakuutus sopimusten aktivoituihin hankintamenoihin ja hankittuihin vakuuskantoihin liittyvillä aineettomilla hyödykkeillä ei ole riittävä, vajuus kirjataan tulokseen ensisijaisesti tekemällä lisäpoisto aineettomista hyödykkeistä ja toissijaisesti kasvattamalla velan määrää.

## 11.5 Vakuutus maksutulo

Tuloslaskelman vakuutustoiminnan nettotuottoihin sisältyvä vakuutus maksutulo on vastike kauden aikana alkaneesta vakuutusturvasta.

Vakuutus maksutulosta on vähennetty vakuutus maksuvero, mutta ei palkkioita eikä vakuutus maksusaamisten luottotappioita.

Vahinkovakuutus sopimusten vakuutus maksut kirjataan vakuutus maksutuloksi vakuutuskauden alkaessa.

Henkivakuutuksen vakuutus- ja sijoitus sopimusten maksut kirjataan vakuutus maksutuloon suoriteperusteisesti siten, että muista sopimuksista kuin etuusperusteisista ryhmäeläkevakuutuksista ei muodostu vakuutussaamia. Vakuutus maksutulosta ei vähennetä palkkioita eikä luottotappioita.

11.5.1 Vakuutus sopimukseen liittyvät saamiset ja velat  
Vahinkovakuutuksen vakuutus maksusaamiset kirjataan vakuutuskauden alkaessa, kun oikeus saamiseen syntyy. Saamiset ovat pääasiassa saamia vakuutuksenottajilta ja vähäisessä määrin vakuutusedustajilta. Etukäteen maksetut vakuutus maksut merkitään Vahinkovakuutus- ja Henkivakuutustoiminnan velkoihin erään "Velat ensivakuutustoiminnasta".

Vahinkovakuutuksen vakuutus sopimukseen perustuvat saamiset testataan tilinpäätöksen yhteydessä arvonalentumisen varalta. Jos on objektiivista näyttöä saamisen arvonalentumisesta, saamisen kirjanpitoarvo alennetaan tulosvaikutteisesti. Saamisista vähennetään sekä lopullisiksi todetut arvonalentumiset (luottotappiot) että veloituksen perimisvaiheen perusteella tilastollisesti todetut arvonalentumiset.

## 11.6 Vahinkotavara ja regressisaamiset

Regressisaamiset ja yhtiön omistukseen siirtynyt vahinkotavara kirjataan käyvästä arvostaan taseen "Vahinkovakuutustoiminnan varoihin" korvauksen maksun yhteydessä.

## 11.7 Jälleenvakuutus sopimukset

OP Ryhmän ottamalla jälleenvakuutuksella tarkoitetaan sopimusta, joka täyttää vakuutus sopimuksen määritelmän ja jonka perusteella OP Ryhmä voi saada korvauksia toiselta vakuutusyhtiöltä, mikäli OP Ryhmä joutuu itse muiden vakuutus sopimusten perusteella korvausvelvolliseksi.

Jälleenvakuutus sopimukseen perustuvat saamiset testataan tilinpäätöksen yhteydessä arvonalentumisen varalta. Jos on objektiivista näyttöä siitä, että OP Ryhmä ei saa mahdollisesti kaikkia rahamääriä, joihin sillä on oikeus sopimuksen ehtojen mukaan, saamisen kirjanpitoarvo alennetaan tulosvaikutteisesti kerrytettävissä olevaa rahamäärää vastaavalle tasolle.

Vahinkovakuutuksessa jälleenvakuutus sopimusten perusteella saatavat suoritukset merkitään taseessa joko "Lainoihin ja muihin saamisiin" tai "Saamisiin jälleenvakuutus sopimuksista". Viimeksi mainitut saamiset vastaavat jälleenvakuuttajien osuutta OP Ryhmän jälleenvakuuttamien vakuutus sopimusten vakuutusmaksu- ja korvausvastuusta. "Lainoihin ja muihin saamisiin" merkityt erät ovat lyhyempiaikaisia saamia. Jälleenvakuuttajille maksamatta olevat vakuutus maksut kirjataan Vahinkovakuutustoiminnan velkoihin erään "Velat jälleenvakuutustoiminnasta".

Henkivakuutuksessa jälleenvakuutukseen liittyvät saamiset ja velat arvostetaan yhdenmukaisesti jälleenvakuutettujen sopimusten velkojen ja saamisten kanssa ja merkitään taseeseen joko "Henkivakuutustoiminnan varoihin" tai "Henkivakuutustoiminnan velkoihin".



## 11.8 Rinnakkaisvakuutus ja poolit

OP Ryhmä osallistuu joihinkin rinnakkaisvakuutusjärjestelyihin yhdessä muiden vakuutusenantajien kanssa.

Rinnakkaisvakuutus sopimuksista OP Ryhmä käsittelee vakuutus sopimuksena vain sopimuksessa tarkoitetun ryhmän oman osuuden. Ryhmän vastuu rajoittuu tähän osuuteen.

OP Ryhmä merkitsee osuuksia vakuutus sopimuksista myös poolien kautta. Poolin jäsenet ovat ensisijaisesti vastuussa omasta suhteellisesta osuudestaan. Osuudet perustuvat sopimukseen, jotka vahvistetaan vuosittain. OP Ryhmä käsittelee vakuutus sopimuksina oman suhteellisen osuutensa poolien hoitamasta ensivakuutusliikkeestä ja poolilta jäsenille tulevasta jälleenvakuutusliikkeestä.

Poolin osuus näistä vakuutus sopimuksista käsitellään jälleenvakuutusena. Eräissä pooleissa poolin jäsenet vastaavat maksukyvyttömän poolijäsenen velvoitteista omien osuuksiensa suhteessa. OP Ryhmä kirjaa yhteisvastuun kautta tulevat vastuut ja saamiset, mikäli yhteisvastuun realisointi on todennäköistä.

## 11.9 Henkivakuutuksen kohtuusperiaate

Henkivakuutus sopimusten sijoitussidonnaisia osia lukuun ottamatta lähes kaikki henkivakuutukset ja osa kapitalisaatiosopimuksista ovat oikeutettuja taattujen etujen lisäksi harkinnanvaraiseen osuuteen ylijäämästä, joka voi olla merkittävä osa sopimuksen mukaisista kokonaiseduista, mutta jonka määrä ja ajoittuminen ovat sopimuksen mukaan yhtiön harkittavissa. Osalla sijoitussidonnaisia vakuutuksia on mahdollisuus harkinnanvaraiseen osuuteen ylijäämästä. Lisäetuja jaetaan lisätuottoina laskuperustekorona päälle, lisäetuina kuolemantapaussummiin tai maksunalennuksina.

Ylijäämä perustuu vakuutusyhtiölain kohtuusperiaatteeseen, joka edellyttää, että kohtuullinen osa lisäetuihin oikeutettujen sopimusten tuottamasta ylijäämästä palautetaan lisäetuina näille vakuutusnottajille, mikäli vakavaraisuusvaatimukset eivät estä lisäetujen antamista. Lisäetujen tason suhteen on pyrittävä jatkuvuuteen. Kohtuusperiaatteesta ei kuitenkaan muodostu velkasaamisoikeutta vakuutusnottajille. OP Ryhmä on julkaissut henkivakuutuksen lisäetuperiaatteensa ja sen toteutumisen internet-verkkosivuillaan.

## 12 Varaukset ja ehdolliset velat

Velvoitteen perusteella kirjataan varaus, mikäli velvoite perustuu aiempaan tapahtumaan ja sen toteutuminen on todennäköistä, mutta toteutumisaikakohta tai toteutuvuus määrä on epävarma. Lisäksi velvoitteen pitää perustua joko tosiasialliseen tai oikeudelliseen velvoitteeseen ulkopuolista kohtaan. Jos osasta velvoitetta

on mahdollista saada korvaus joltakin kolmannelta osapuolelta, korvaus kirjataan erilliseksi omaisuuseräksi, mutta vasta siinä vaiheessa, kun korvauksen saaminen on käytännössä varmaa.

Ehdollinen velka on aikaisempien tapahtumien seurauksena syntynyt mahdollinen velvoite, jonka olemassaolo varmistuu vasta ryhmän määräysvallan ulkopuolella olevan epävarman tapahtuman realisoituessa. Ehdolliseksi velaksi katsotaan myös sellainen olemassa oleva velvoite, joka ei todennäköisesti edellytä maksuvelvoitteen täyttämistä, tai jonka suuruutta ei voida määrittää luotettavasti. Ehdollinen velka esitetään liitetietona.

## 13 Oma pääoma

OP Ryhmä luokittelee liikkeeseen laskemansa instrumentit niiden luonteen perusteella joko omaksi pääomaksi tai vieraaksi pääomaksi (rahoitusvelaksi). Menot, jotka liittyvät omien oman pääoman ehtoisten instrumenttien liikkeeseenlaskuun tai hankintaan, esitetään oman pääoman vähennyseränä.

Oman pääoman ehtoiksi instrumenteiksi luokitellaan osuuspääomat, jotka jakaantuvat osuuspankkien jäsenten jäsenosuusmaksuihin ja Tuotto-osuuksiin. Osuuspankilla on ehdoton oikeus kieltäytyä sekä jäsenosuuden että Tuotto-osuuden palauttamisesta. Osuuspääomia voidaan kuitenkin vuosittain palauttaa osuuspankin päätöksen mukaisesti ja viranomaisen antamissa rajoissa. Osuuspankkien lisäosuuspääoma esitetään ryhmän tilinpäätöksessä velkana.

Jäsenosuusmaksu ja siitä seuraava asiakasomistajuus antaa mahdollisuuden osallistua osuuspankin päätöksentekoon. Osuuspankilla on ehdoton oikeus kieltäytyä jäsenosuuden palauttamisesta. Jäsenosuudelle ei makseta korkoa.

Tuotto-osuudella ei ole äänivaltaa. Osuuspankilla on ehdoton oikeus kieltäytyä Tuotto-osuuden pääoman ja koron maksusta. Tuotto-osuuksille mahdollisesti maksettava korko on kaikille Tuotto-osuuksille samansuuruinen. Korko kirjataan velaksi ja vähennetään omasta pääomasta, kun päätös maksusta on tehty.

## 14 Tuloverot ja laskennalliset verot

Tuloslaskelman veroihin sisältyvät OP Ryhmän yhtiöiden tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verot, aikaisempien tilikausien verot ja laskennallinen verokulu tai -tuotto. Verot kirjataan tulosvaikutteisesti, paitsi milloin ne liittyvät suoraan omaan pääomaan kirjattuihin eriin tai muihin laajan tuloksen eriin. Tällöin myös vero kirjataan kyseisiin eriin. Kauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta

kunkin maan voimassaolevan verokannan ja laskennalliset verot voimassa olevan verokannan tai tilinpäätöspäivään mennessä hyväksytyin, tulevia vuosia koskevan verokannan perusteella.

Laskennallinen verovelka lasketaan kirjanpidon ja verotuksen välisistä veronalaisista väliaikaisista eroista. Laskennallinen verosaaminen lasketaan kirjanpidon ja verotuksen välisistä vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista ja verotuksessa vahvistettavista tappioista. Mikäli verotettavan tulon kertymisen ansiosta on todennäköistä, että saaminen voidaan hyödyntää, se kirjataan. OP Ryhmässä merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät verotuksellisista varauksista (mm. luottotappiovarauksesta), sijoitusten arvostamisesta käypään arvoon sekä vahinkovakuutuksen tasoitusmäärän eliminoinnista.

Laskennalliset verovelat ja -saamiset netotetaan yhtiöittäin. Yhdistelytoimenpiteistä aiheutuneita laskennallisia verovelkoja ja -saamisia ei netoteta. Laskennalliset verovelat ja -saamiset lasketaan sen säädetyn verokannan mukaan, jonka ennakoidaan olevan voimassa väliaikaisen eron purkautuessa.

## 15 Tuloutusperiaatteet

Korollisten omaisuus- ja velkaerien korkotuotot ja -kulut kirjataan efektiivisen koron menetelmällä. Myös

sellaisten saamisten korot tuloutetaan, joiden erääntyneitä maksuja on hoitamatta. Tällainen korkosaaminen sisällytetään arvonalentumistestaukseen. Saamisen hankintamenon ja sen nimellisarvon välinen ero jaksotetaan korkotuottoihin ja velasta saadun määrän ja sen nimellisarvon erotus korkokuluihin. Kiinteäkorkoisten joukkovelkakirjalainojen nimellisarvon ja hankintahinnan välinen erotus jaksotetaan lainan juoksuajalle korkotuottoihin ja -kuluihin.

Palkkiotuotot ja -kulut palveluista kirjataan palvelun suorittamisen yhteydessä. Sellaisista kertamaksuisista palkkioista, jotka koskevat useita vuosia ja joita mahdollisesti joudutaan palauttamaan myöhemmin, tuloutetaan vain tilikaudelle kuuluva osuus.

Osingot tuloutetaan pääsääntöisesti silloin, kun osinkoa jakavan yhtiön yhtiökokous on tehnyt osingonjakopäätöksen.

Tuloslaskelmassa esitetään tuotto- ja kuluerät erikseen niitä toisistaan vähentämättä, jollei tuoton ja kulun yhdistäminen yhdeksi eräksi ole perusteltua oikean ja riittävän kuvan antamiseksi.

Yhteenveto tuloslaskelmaerien esittämisestä tilinpäätöksessä:

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| Korkokate                             | Korkoinstrumenttien saadut ja maksetut korot, jaksotettu nimellisarvon ja hankinta-arvon välinen erotus, korkojohdannaisten korot sekä arvonmuutos käyvän arvon suojauksessa  |
| Vahinkovakuutus-toiminnan nettotuotot | Vakuutusmaksutulo, vakuutusvelan muutos, sijoitustoiminnan tuotot ja kulut (korot, osingot, realisoituneet myyntivoitot ja -tappiot, arvonalentumiset) sekä maksetut korvaukset   |
| Henkivakuutus-toiminnan nettotuotot   | Vakuutusmaksutulo, vakuutusvelan muutos, sijoitustoiminnan tuotot ja kulut (korot, osingot, realisoituneet myyntivoitot ja -tappiot, arvonalentumiset) sekä maksetut korvaukset   |
| Palkkiotuotot ja -kulut, netto        | Palkkiotuotot ja -kulut sekä epälikvideihin johdannaisiin liittyvän ns. Day 1 -profitin jaksotus  |
| Kaupankäynnin nettotuotot             | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusinstrumenttien käyvän arvon muutokset ilman kertyneitä korkoja, myyntivoitot ja -tappiot sekä osingot   |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot         | Myytavissä olevien rahoitusvarojen realisoituneet myyntivoitot ja -tappiot, arvonalentumiset, osingot sekä sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutokset, myyntivoitot ja -tappiot, vuokrat ja muut kiinteistöihin liittyvät kulut |
| Liiketoiminnan muut tuotot            | Omassa käytössä olevien kiinteistöjen vuokra- ja myyntituotot, muut toimintatuotot  |
| Henkilöstökulut                       | Palkat, palkkiot, osakeperusteiset henkilöstöetuudet, eläkekulut, henkilösivukulut  |
| Muut hallintokulut                    | Toimistokulut, atk-kulut, muut hallintokulut  |
| Liiketoiminnan muut kulut             | Viranomaismaksut, poistot, vuokrat ja muut kulut  |

## 16 Viranomaismaksut

Suomen talletussuojajärjestelmää ja sitä koskevaa lainsäädäntöä on muutettu 1.1.2015 alkaen. Vuoteen 2014 asti talletussuojasta on vastannut vanha talletussuojarahasto. Vuoden 2015 alusta talletussuojasta vastaa uusi viranomaislainen, Rahoitusvakuusvirasto. Rahoitusvakuusviraston tehtävänä on hallinnoida uutta perustettua rahoitusvakuusrahastoa, joka koostuu vakuusmaksuina kartutettavasta kriisinratkaisurahastosta ja talletussuojamaksuina kartutettavasta talletussuojarahastosta (uusi talletussuojarahasto). Viranomaismaksut kirjataan liiketoiminnan muihin kuluihin.

### 16.1 Vakuusmaksu

Vakuusmaksuja kerätään vuonna 2015 siten, että niiden yhteismäärä vastaa 0,1 prosenttia Suomessa 31.7.2015 olevien korvattavien talletusten määrästä. Luottolaitoksilta kerättävät vakuusmaksut siirretään edelleen EU:n yhteiseen kriisinratkaisurahastoon, jota hallinnoi EU:n kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB). Vuonna 2015 kutakin pankkia hyvitetään vakuusmaksuissa samassa suhteessa kuin se on aiemmin maksanut pankkiveroa (laki väliaikaisesta pankkiverosta oli voimassa 2013–2014). Vakuusmaksusta ei tule OP Ryhmälle kuluvaikutusta vuonna 2015. Vuonna 2014 OP Ryhmä kirjasi pankkiveron liiketoiminnan muihin kuluihin.

### 16.2 Talletussuojamaksu

Vanhaan talletussuojarahastoon kerätyt varat ylittävät tällä hetkellä talletussuojan tasoa koskevat EU vaatimukset. Sääntöjensä nojalla vanha talletussuojarahasto huolehtii jäsenpankilleen määrättävistä talletus-suojamaksuista uuteen talletussuojarahastoon siinä suhteessa kun kukin jäsenpankki on vuosien kuluessa kartuttanut vanhaa talletussuojarahastoa. Rahoitusvakuusrahasto määrää maksun OP Ryhmälle mutta laskuttaa sen suoraan vanhalta talletussuojarahastolta. Talletussuojamaksusta ei tule OP Ryhmälle kuluvaikutusta v. 2015.

### 16.3 Rahoitusvakuusviraston hallintomaksu

Rahoitusvakuusviraston hallintomaksu perustuu samaan laskentamenetelmään kuin Finanssivalvonnan valvontamaksu.

### 16.4 Finanssivalvonnan valvontamaksu

Finanssivalvonnan valvontamaksu koostuu suhteellisesta valvontamaksusta, joka perustuu taseen loppusummaan, sekä kiinteästä perusmaksusta.

## 16.5 Euroopan keskuspankin valvontamaksu

OP Ryhmä on Euroopan keskuspankin (EKP) valvonnassa. EKP:n valvontamaksu määräytyy pankin merkittävyyden ja riskiprofiilin perusteella.

## 17 Palautukset omistaja-asiakkaille

Tuloslaskelmassa palautukset omistaja-asiakkaille esitetään omana eränään, joka muodostuu OP bonuksista ja lisäosuuspääoman koroista. OP bonuksia kertyy pankki- ja vakuutuspalveluiden keskittämisestä. OP bonukset kirjataan ansaintakaudella kuluksi tuloslaskelmaan ja siirtovelkoihin taseeseen. Kertyneet bonukset käytetään automaattisesti pankki- ja varallisuudenhoitopalveluiden palvelumaksuihin sekä vahinkovakuutusmaksuihin vanhimista alkaen, jolloin siirtovelka puretaan.

## 18 Segmenttiraportointi

Toimintasegmenttien määrittelyn lähtökohtana on taloudellinen informaatio, jota toiminnasta vastaava päättäjä säännöllisesti seuraa.

OP Ryhmä raportoi tuloslaskelmat ja taseet seuraavista segmenteistä: Pankkitoiminta, Vahinkovakuutus ja Varallisuudenhoito. Segmentteihin kuulumaton toiminta esitetään ryhmässä Muu toiminta. Segmentit raportoidaan tavalla, joka on yhdenmukainen johdolle toimitettavan sisäisen raportoinnin kanssa. Pohjola-konsernin keskuspankkitoiminta raportoidaan segmenttiraportoinnissa osana liiketoimintasegmentteihin kuulumatonta Muuta toimintaa, kuten myös varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat.

Kuvaus toimintasegmenteistä ja segmenttiraportoinnin laatimisperiaatteet on kerrottu segmenttikohtaisten tietojen yhteydessä.

## 19 Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Tilinpäätöstä laadittaessa tehdään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa toteumasta. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa.

Vakuutus sopimuksista aiheutuvan velan määrään sisältyy useita harkinnanvaraisia tekijöitä ja epävarmuustekijöitä. Vahinkovakuutuksen osalta ulkoista toimintaympäristöä koskevien oletusten lisäksi arviointi pohjautuu pääosin

omien vahinkotilastojen vakuutusmatemaattiseen analysointiin. Johdon harkintaa edellytetään erityisesti velan diskonttokoron määrittämisessä sekä arvioitaessa jo sattuneiden vahinkojen korvausmenoa (Liite: 72 Vahinkovakuutustoiminnan riskiherkkyyksi).

Henkivakuutus sopimuksista aiheutuvan velan määrään sisältyy useita harkinnanvaraisia tekijöitä ja epävarmuustekijöitä. Henkivakuutuksen velkaa laskettaessa käytetään pääasiassa sopimuksen myöntöhetken oletuksia vakuutusriskien toteutumisesta, liikekuluista ja sijoitustoiminnan tuotoista. Tehtyjä oletuksia seurataan jatkuvasti ja, jos ilmenee, että näillä oletuksilla laskettava velka on liian pieni, velkaa täydennetään vastamaan uusia havaintoja. Johdon harkintaa edellytetään erityisesti velan diskonttokoron, ihmisten kuolevuusoletuksen sekä vakuutusten hoidosta tulevaisuudessa aiheutuvien liikekulujen määrittämiseen (Liite: 84 Henkivakuutustoiminnan luonnetta kuvaavia tietoja ja vakuutusvelan herkkyyksianalyysi).

Strukturoituihin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten tuottaman määräysvallan tarkastelussa arvioidaan sijoittajan valtaa ohjata sijoituskohteen merkityksellisiä toimintoja sekä sijoittajan altistumista muuttuville tuotoille. Merkityksellisiä toimintoja koskevan vallan ja muuttuville tuotoille altistumisen tarkastelu sisältää harkintaa. Määräysvallan syntymistä arvioidaan tarkemmin, kun sijoituksen tuottama osuus sijoituskohteen nettovarallisuudesta ja tuotosta ylittää 10-20 %. Sijoituskohte konsolidoidaan tytäryrityksenä viimeistään silloin kun OP Ryhmän osuus yhtiön muuttuvasta tuotosta ylittää 37 % ja muuttuvan tuoton ja vallan välillä todetaan yhteys.

Liiketoimintojen yhdistymisissä hankittujen vakuutus sopimusten, asiakassuhteiden ja tuotemerkkien arvot perustuvat arvioihin muun muassa tulevista rahavirroista sekä käytettävästä diskonttokorosta.

Liikearvo, taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomat hyödykkeet sekä keskeneräiset aineettomat hyödykkeet testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Arvonalentumistestauksessa määriteltävä kerrytettävissä oleva rahamäärä pohjautuu usein käyttöarvoon, jonka laskemisessa on tehtävä arvioita tulevista rahavirroista ja käytettävän diskonttokoron suhteen (Liite: 30 Aineettomat hyödykkeet).

Saamisten arvonalentumistestaus laaditaan joko saamiskohtaisesti tai saamisryhmäkohtaisesti. Saamiskohtainen arvonalentumistestaus perustuu johdon arvioon todennäköisistä tulevista rahavirroista lainakohtaisesti. Saamisryhmäkohtainen arvonalentuminen perustuu taloudellisen pääomavaateen laskennassa käytettävään tilastolliseen malliin, jossa tulevia todennäköisiä tappioita oikaistaan havainnointiviiveen avulla, jotta saadaan arvioitua tilinpäätöspäivänä syntyneiden mutta ei vielä raportoitujen tappioiden määrä. Tällöin johdon harkintaa tarvitaan havainnointiviiveen pituuden määrittämiseen.

Myytavissä olevien rahoitusvarojen, lainoihin ja saamiisiin sisältyvien saamistodistusten sekä eräpäivään asti pidettävien sijoitusten arvonalentumisen testaus on tehtävä jokaisena tilinpäätöspäivänä. Mikäli arvonalentumisesta on objektiivista näyttöä, arvon alentuminen kirjataan tuloslaskelmaan. Objektiivisen näytön todentamiseen sisältyy johdon harkintaa. Oman pääoman ehtoisten instrumenttien osalta arvonalentuminen on lisäksi kirjattava, mikäli arvonalentuminen on merkittävä tai pitkäaikainen.. Objektiivisen näytön määrittäminen tehdään kaksivaiheisesti listaamalla ensin säännöllisesti tiettyjen hälytysrajojen ylittävät instrumentit erityistarkasteluun. Erityistarkastelussa olevia instrumentteja arvioidaan jatkuvasti arvonalentumisen varalta. Arvonlennus kirjataan viimeistään silloin kun pitkäaikaisuuskriteerin enimmäisraja 12 kk tai 30 %:n merkittävyyskriteeri ylittyvät.

Johdon on arvioitava, milloin rahoitusinstrumenttien markkinat eivät ole toimivat. Johdon on lisäksi arvioitava, onko yksittäinen rahoitusinstrumentti aktiivisen kaupankäynnin kohteena ja markkinoilta saatava hintatieto luotettava indikaatio instrumentin käyvästä arvosta. Kun rahoitusinstrumenttien käypä arvo määritellään

arvostusmenetelmän avulla, johdon harkintaa tarvitaan tällöin sovellettavan arvostusmenetelmän valintaan. Siltä osin, kun mallien tuottamiin tuloksiin ei ole käytettävissä markkinoilta saatavia syöttötietoja, johdon on arvioitava kuinka paljon käytetään muita tietoja.

Eläkeveloitteiden nykyarvo riippuu useista eri tekijöistä, jotka määritetään useita oletuksia käyttäen. Diskonttaus korko, tulevat palkkojen ja eläkkeiden korotukset ja inflaatio ovat oletuksia, joita käytetään eläkkeistä aiheutuvia nettomenoja (tai -tuloja) määritettäessä. Vakuutusmatemaattisten oletusten muutokset vaikuttavat eläkeveloitteiden kirjanpitoarvoon (Liite: 41 Varaukset ja muut velat).

Sijoituskiinteistöjen arvostaminen käypään arvoon pohjautuu tietyiltä osin johdon tekemiin arvioihin kohteiden markkina-arvoista. Sijoituskiinteistöjen arvostuksessa on käytössä myös tuottoarvomenetelmään pohjautuva laskentamalli, jossa hyödynnetään arvioita kohteiden tulevista nettotuotoista (Liite 51: Toistuvasti käypään arvoon arvostettavien erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaan).

## 20 Uudet standardit ja tulkinnat

IASB (International Accounting Standards Board) on julkaissut seuraavia tulevia merkittäviä standardimuutoksia.

- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja siihen tehdyt muutokset (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Uusi standardi korvaa nykyisen standardin IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen. IFRS 9 muuttaa rahoitusvarojen luokittelua ja arvostamista sekä sisältää rahoitusvarojen arvonalentumisen arviointiin uuden, odotettuihin luottotappioihin perustuvan mallin, joka kasvattaa nykyistä toteutuneisiin luottotappioihin perustuvaa arvonalentumista. Rahoitusvelkojen luokittelu ja arvostaminen vastaavat suurelta osin nykyisiä IAS 39:n vaatimuksia. Suojauslaskennan osalta säilyvät entiset suojauslaskentatyyppit. Aiempaa useampia riskipositioita voidaan ottaa suojauslaskennan piiriin ja suojauslaskennan periaatteita on yhtenäistetty riskienhallinnan kanssa. OP Ryhmässä arvioidaan parhaillaan standardin vaikutuksia.
- IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Uusi standardi ei vaikuta rahoitusinstrumenttien tai vakuutusten tuloutukseen ja koskee lähinnä erilaisia palkkiotuottoja. Standardi sisältää viisivaiheisen ohjeistuksen asiakassopimusten perusteella saatavien myyntituottojen kirjaamiseen ja korvaa nykyisen IAS 18 -standardin. Myynnin kirjaaminen voi tapahtua ajan kuluessa tai tiettyä ajankohtana, ja keskeisenä kriteerinä on määräysvallan siirtyminen. Standardi lisää myös esitettävien liitetietojen määrää. OP Ryhmässä arvioidaan parhaillaan standardin mahdollisia vaikutuksia.
- Disclosure Initiative: IAS 1 standardin muutoksella pyritään parantamaan tilinpäätösten ymmärrettävyyttä keskittymällä olennaisten erien esittämiseen.

Näitä standardimuutoksia ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## Liite 2. OP Ryhmän riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteet

### 1 Riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan yleiset periaatteet

#### 1.1 Riskienhallinta OP Ryhmän strategiassa

OP Ryhmän arvot sekä strategiset ja taloudelliset tavoitteet muodostavat riskienhallinnan ja vakavaraisuuden hallinnan perustan. Strategia linjaa ryhmän riskinottohalukkuuden ja riskienhallinnan painopisteet, joilla osaltaan varmistetaan strategian toteutuminen. Strategian mittaristoon sisältyvät vakavaraisuuden ja kannattavuuden tavoitteet ryhmä-, liiketoimintasegmentti- ja yhteisötasolla sekä ryhmätasoiset riskilimitit. Riskienhallinta tukee strategiassa asetettujen tavoitteiden saavuttamista valvomalla, että otetut riskit ovat oikeassa suhteessa riskinkantokykyyn. OP Ryhmän suhtautuminen riskinottoon on maltillinen.

#### 1.2 Sisäinen valvonta

Sisäisellä valvonnalla tarkoitetaan organisaation sisäisiä menettely- ja toimintatapoja, joilla varmistetaan, että strategiassa asetetut tavoitteet saavutetaan, resursseja käytetään taloudellisesti ja johtamisen tukena käytettävä informaatio on luotettavaa. Lisäksi sisäinen valvonta varmistaa, että riskienhallinta, asiakasvarojen säilyttäminen ja omaisuuden suoja on riittävästi järjestetty. Myös sääntelyn ja vahvistettujen eettisten periaatteiden noudattamista varmistetaan sisäisellä valvonnalla.

Tehokas ja luotettava sisäinen valvonta muodostaa perustan terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden noudattamiselle.

Sisäisen valvonnan toimenpiteet kohdistuvat kaikkeen toimintaan ja ne kattavat kaikki ryhmän yhteisöt ja toimipaikat, organisaatiotasot, prosessit sekä olennaiset yksittäiset tehtävät. Toimenpiteiden määrittelyssä huomioidaan toiminnan luonne ja laajuus sekä tarvittaessa myös kansainväliseen toimintaan liittyvät erityispiirteet. Ensisijainen ja laajamittaisin sisäinen valvonta toteutetaan operatiivisessa liiketoiminnassa, jossa sisäinen valvonta on jatkuvaa toimintaa ja osa päivittäisiä rutiineja.

#### 1.3 Riskien- ja vakavaraisuudenhallinta

Riskien- ja vakavaraisuudenhallinta on osa sisäistä valvontaa. Sen tavoitteena on turvata OP Ryhmän ja sen yhteisöjen riskinkantokyky ja maksuvalmius ja varmistaa siten toiminnan jatkuvuus. Riskinkantokyky muodostuu toiminnan laajuuteen ja vaativuuteen suhteutetusta laadukkaasta riskienhallinnasta sekä kannattavaan liiketoimintaan perustuvasta riittävästä vakavaraisuudesta.

OP Ryhmän riskien- ja vakavaraisuuden hallinta on integroitu kiinteäksi osaksi ryhmän liiketoimintaa ja sen johtamista. Jokainen ryhmän yhteisö keskittyy toteuttamaan palvelu- ja riskinkantokykynsä mukaista rooliaan yhteisten liiketoimintamallien mukaisesti.

Riskien- ja vakavaraisuudenhallinta sisältää:

- riskien tunnistamisen, mittaamisen, arvioinnin ja rajaamisen
- eri riskilajien ja liiketoimintojen edellyttämän pääomatarpeen määrittämisen luotettavasti ja riippumattomasti
- pääoman kohdentamisen suunnitelmallisesti liiketoimintasegmenteittäin nykyisen ja suunnitellun riskinoton mukaan sekä
- ryhmän maksuvalmiuden hallinnan.

Maksuvalmiuden hallintaa käsitellään likviditeettiriskien yhteydessä.

OP Ryhmän riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteissa linjataan, miten ryhmätasoinen riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan prosessi järjestetään.

Ryhmätasolla riskienhallinta toteutetaan liiketoiminnasta riippumattomasti. Ryhmän yhteisöjen sisäisissä ohjeissa riippumattomuusperiaatteen soveltaminen määritellään erikseen ottaen huomioon liiketoiminnan laajuus ja luonne. Riskien- ja vakavaraisuuden hallinta järjestetään niin, että se on riittävää suhteessa ryhmän sekä kunkin liiketoimintasegmentin ja yhteisön toiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monimuotoisuuteen.

OP Ryhmän riskipolitiikassa keskusyhteisön johtokunta vahvistaa vuosittain ryhmän liiketoimintasegmenttien ja yhteisöjen noudatettavaksi ne riskienhallinnalliset linjaukset, toimenpiteet, tavoitteet ja rajaukset, joilla liiketoimintaa ohjataan ryhmän strategiassa vahvistettujen linjausten toteuttamiseksi.

Ryhmän palkitsemisjärjestelmä ei kannusta liialliseen riskinottoon. Palkitsemisjärjestelmässä otetaan huomioon ryhmän vakavaraisuus ja kannattavuus.

Talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain mukaan OP Osuuskunta (keskusyhteisö) ohjaa ja valvoo jäsenluottolaitoksiaan. Osuuspankkien yhteenliittymään kuuluvien yhteisöjen vakavaraisuutta ja maksuvalmiutta valvotaan konsolidoidusti yhteenliittymän tasolla. Keskusyhteisö toteuttaa ohjeidenanto- ja valvontavelvollisuuttaan yleisellä ryhmäohjauksella ja pankkikohtaisen ohjauksen järjestelmällä.

OP Ryhmän yhteisökohtaisen ohjauksen päätavoite on estää yksittäisen yhteisön joutuminen ryhmän vakavaraisuuden varaan tai ryhmätuen tarpeeseen. Tavoitteena on lisäksi tukea yhteisöjen toipumista niiden toimintaedellytyksiä uhkaavista tai vaarantaneista ongelmatilanteista. Keskusyhteisön riskienhallinta ylläpitää ja kehittää riskiluokitusjärjestelmää, jonka perusteella ryhmän jäsenosuuspankeille muodostetaan riskiluokat. Riskiluokka heijastaa riippumattoman riskienhallinnan käsitystä kunkin pankin riskinkantokyvystä ja pankin riskistä joutua turvautumaan ryhmän taloudelliseen tukeen tai pankin aiheuttamasta vaarasta ryhmän maineelle.

### 1.3.1 Riskien tunnistaminen, arviointi, mittaaminen ja rajaus

Riskien- ja vakavaraisuuden hallintaprosessiin sisältyy liiketoiminnan ja toimintaympäristön riskien jatkuva tunnistaminen ja arviointi. Ryhmän uusien tuotteiden, palvelujen, liiketoimintamallien ja järjestelmien riskit arvioidaan keskusyhteisön riskienhallinnan hyväksymien menettelytapojen mukaisesti ennen niiden käyttöönottoa.

Mitattavissa olevat riskit rajoitetaan limiiteillä ja osuuspankkien valvontarajoilla. Ne ohjaavat toimintaa niin ryhmätasolla kuin osuuspankeissa ja keskusyhteisökonsernin yhteisöissä. Riskilimiittijärjestelmällä turvataan se, ettei ryhmä toiminnassaan ota niin suurta riskiä, että se vaarantaisi ryhmän vakavaraisuuden, kannattavuuden, maksuvalmiuden tai toiminnan jatkuvuuden. Limiitit ja valvontarajat määrittävät myös rajat strategian maltillisen riskinottohalun toteutukselle.

Keskusyhteisön riippumaton riskienhallinta seuraa ryhmän ja sen yhteisöjen riskiaseman ja riskinkantokyvyn kehitystä. Se raportoi säännöllisesti havainnoistaan ja arvioistaan johtokunnalle sekä hallintoneuvoston riskienhallintavaliokunnalle.

OP Ryhmän ja sen yhteisöjen omia varoja arvioidaan suhteessa taloudelliseen pääomavaateeseen sekä nykyisiin ja ennakoitavissa oleviin sääntelypohjaisiin vähimmäispääomavaatimuksiin ja lisäpuskurivaateisiin. Arvioinnissa hyödynnetään myös stressitestien tuloksia.

### 1.3.2 Taloudellinen pääomavaade

Taloudellinen pääomavaade on OP Ryhmän oma arvio siitä pääoman määrästä, joka riittää kattamaan liiketoiminnan ja toimintaympäristön riskeistä syntyvät mahdolliset vuotuiset tappiot 99,97 prosentin todennäköisyydellä. Taloudellinen pääomavaade lasketaan riskilajikohtaisilla malleilla, joiden tulokset yhdistetään ottaen huomioon riskilajien väliset korrelaatiot ja näistä johtuvat hajautushyödyt.

Taloudellinen pääomavaade jakautuu määrällisiin riskeihin sekä laadullisiin, ns. arvioitaviin riskeihin. Määrällisiä riskejä ovat luottoriski, pankkitoiminnan korko-, osake- ja kiinteistöriski, likviditeettireservin markkinariski sekä vakuutustoiminnan markkinariskit ja vakuutusriskit. Arvioitavat riskit sisältävät operatiivisen riskin ja muut arvioitavat riskit. Muihin arvioitaviin riskeihin sisällytetään ne merkittäviksi arvioidut riskit, joita ei ole otettu huomioon ryhmän taloudellisen pääomavaateen

muissa riskilajikohtaisissa malleissa. Nämä riskit syntyvät tyypillisesti ulkoisista tekijöistä, kuten muutoksista kilpailu- ja markkinatilanteesta tai viranomaisten sääntelytoimenpiteistä. OP Ryhmän taloudellisesta pääomavaateesta noin kolmannes muodostuu luottoriskeistä ja noin neljännes vakuutustoiminnan markkinariskeistä.

Taloudellisen pääomavaateen mallissa riskejä tarkastellaan monien riskilajien osalta laajemmin kuin viranomaisvaatimusten mukaisessa vakavaraisuuslaskennassa. Tällaisia riskilajeja ovat erityisesti pankkitoiminnan korkoriski, vakuutustoiminnan markkinariskit ja muut arvioitavat riskit. Luottoriskin pääomavaateen laskennassa keskeisin ero liittyy keskittymäriskin huomioimiseen. Lisäksi pankkitoiminnan kiinteistö- ja osakeriskit huomioidaan taloudellisen pääomavaateen laskennassa erillisinä, kun vakavaraisuuslaskennassa ne sisältyvät luottoriskin pääomavaateeseen.

Taloudelliseen pääomavaateeseen perustuvia mittareita hyödynnetään OP Ryhmän tavoite- sekä limiitti- ja valvontarajamittaristossa, luottojen ja vakuutusten hinnoittelun pohjana sekä pääomasuunnittelussa pääomapuskurin määrittelyssä.

### 1.3.3 Stressitestit

Stressitestejä käytetään sen arvioimiseen, miten erilaiset poikkeuksellisen vakavat, mutta mahdolliset tilanteet voivat vaikuttaa ryhmän ja tai sen yhteisön maksuvalmiuteen, kannattavuuteen ja vakavaraisuuteen. Stressitesteillä arvioidaan sekä yksittäisten riskitekijöiden vaikutusta että useiden muuttujien samanaikaisten muutosten vaikutuksia. Stressitestit kattavat kaikki merkittävimmät ryhmän taloudelliseen asemaan vaikuttavat riskit.

Herkkyysanalyysia käytetään osana riskilajikohtaista riskianalyysia. Herkkyysanalyysit auttavat ymmärtämään käytettyjen oletusten vaikutusta riskimittareiden arvoihin. Eri shokkitasoilla tehdyt herkkyysanalyysit antavat konkreettisen käsityksen eri riskien vaikutuksesta ja erisuuruisten tappioiden todennäköisyyksistä.

Skenaarioanalyysia käytetään erityisesti toimintaympäristön riskien vaikutusten analysointiin. Skenaarioanalyysien pohjana on kulloinkin voimassa olevan strategian mukainen taloudellinen ennuste, joka perustuu eri markkinamuuttujien vallitseviin tasoihin ja ryhmän parhaisiin arvioihin tulevasta kehityksestä. Skenaarioanalyysissa tätä perusennustetta rasietaan eri riskien vaikutuksilla.

Stressitestausten menetelmiä hyödynnetään taloudellisen pääomavaateen laskennan lisäksi myös pääomavaateen laskentaa täydentävinä menetelminä esim. ryhmän pääomasuunnittelussa, likviditeetin hallinnassa sekä jatkuvuus- ja toipumissuunnittelun pohjana.

### 1.3.4 Pääomasuunnittelu

Pääomasuunnittelun tavoitteena on varmistaa kaikissa tilanteissa ryhmän pääomien riittävyys sekä toiminnan jatkuvuus. Pääomasuunnitelma sisältää mm. vakavaraisuutta koskevat määrälliset ja laadulliset tavoitteet, varautumissuunnitelman sekä vakavaraisuuden seuranta- ja ohjausmenettelyt.

Keskusyhteisön johtokunta vahvistaa vähintään vuosittain ryhmätasoisien pääomasuunnitelman. Pääomasuunnitelman keskeiset johtopäätökset annetaan tiedoksi keskusyhteisön hallintoneuvostolle.

Jokainen OP Ryhmään kuuluva yhteisö vastaa ensisijaisesti itse vakavaraisuudestaan ja asettaa vakavaraisuudelleen tavoitetasot ja limiitit keskusyhteisön ohjeistuksen mukaan.

## 1.4 Valvonta ja raportointi

Keskusyhteisön riskienhallinta valvoo ryhmän ja sen yhteisöjen riskien- ja vakavaraisuudenhallintaa sekä analysoi niiden riskiasemaa. Riskienhallinta raportoi säännöllisesti keskusyhteisön johtokunnalle ja hallintoneuvostolle sekä hallintoneuvoston riskienhallintavaliokunnalle. Riskiraportoinnin riippumattomuus toteutuu myös siten, että keskusyhteisö teettää mitattavia riskejä koskevat raportit ryhmän yhteisöille keskitetysti liiketoiminnasta erillään.

## 2 Riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan organisointi

Keskusyhteisö vastaa OP Ryhmän ryhmätason riskien- ja vakavaraisuudenhallinnasta. OP Ryhmään kuuluvat yhteisöt vastaavat omasta riskien- ja vakavaraisuudenhallinnastaan toimintansa laajuuden ja luonteen mukaisesti.

Keskusyhteisö antaa ryhmään kuuluville yhteisöille niiden maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi ohjeita vakavaraisuuden- ja riskienhallinnasta, luotettavasta hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta. Keskusyhteisö valvoo, että yhteisöt toimivat niiden taloudellista asemaa koskevien lakien ja asetusten, viranomaisten antamien määräysten, sääntöjensä ja yhtiöjärjestyksensä, keskusyhteisön antamien ohjeiden ja OP Ryhmän sisäisten sekä asiakassuhteissa asianmukaisten ja eettisesti hyväksyttävien menettelytapojen mukaisesti.



## 2.1 Riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan kolme puolustuslinjaa

OP Ryhmän riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan organisointi ja vastuut perustuvat kolmeen puolustuslinjaan.

### Riskienhallinnan kolme puolustuslinjaa

|   |  |
|---|--|
| <p><b>I Operatiivinen riskienhallinta</b></p> <p>SOVELTAA RISKIENHALLINTAKEHIKKOA</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Riskienhallinta integroituneena osana operatiivisten yksiköiden toimintaa</li> <li>• Riskipäätökset ja operatiivinen seuranta</li> </ul> | <p>Vastuu riskiasemasta ja sen valvonnasta</p>               |
| <p><b>II Riippumaton riskienhallinta</b></p> <p>"OMISTAA" RISKIENHALLINTAKEHIKKON</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryhmän riippumaton riskienhallintatoiminto</li> <li>• Riskipäätösprosessin ohjaaminen ja konsolidoidun riskiaseman hallinta</li> </ul>   | <p>Vastuu riskienhallinnan edellytyksistä ja valvonnasta</p> |
| <p><b>III Tarkastus</b></p> <p>TARKASTAA JA ARVIOI SEKÄ RISKIENHALLINTAKEHIKKOA ETTÄ SEN SOVELTAMISTA</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryhmän sisäinen tarkastus</li> <li>• Riippumaton tarkastustoiminto</li> </ul>  | <p>Vastuu riskienhallinnan riippumattomasta arvioinnista</p> |

Ensimmäisen puolustuslinjan muodostaa liiketoiminnan ja muun operatiivisen toiminnan yhteydessä toimiva riskienhallinta. Se valvoo riskipäätöksiä ja huolehtii riskiaseman ja riskinkantokyvyn riittävästä yhteisötasoisesta seurannasta. Riskienhallinta sisältyy liiketoimintamalleihin ja prosesseihin.

Toisena puolustuslinjana toimii keskusyhteisöön keskitetty, operatiivisesta liiketoimintaorganisaatiosta riippumaton riskienhallinta. Se omistaa ryhmän riskienhallintakehikon, ohjaa riskipäätösprosessia ja vastaa ryhmän konsolidoidun riskiaseman hallinnasta ja riskinkantokyvyn seurannasta.

Kolmas puolustuslinja on keskitetty sisäinen tarkastus. Se tarkastaa ja arvioi sekä ryhmän riskienhallintakehikkoa että sen soveltamista keskusyhteisössä ja ryhmän muissa yhteisöissä.

## 2.2 OP Ryhmän riskienhallinta

OP Ryhmän riskienhallinta toisena puolustuslinjana on liiketoiminnasta riippumaton vastuualue, joka linjaa, ohjaa ja valvoo ryhmän ja sen yhteisöjen kokonaisvaltaista riskienhallintaa sekä analysoi niiden riskiasemaa. Riskienhallinta painottuu ennaltaehkäisevään työhön, varautumiseen ja ennakoivaan riskiaseman analysoimiseen. Tavoitteena on turvata ryhmän ja sen yhteisöjen riittävän riskinkantokyvyn säilyminen ja varmistaa, ettei liiketoiminnan riskinotto vaaranna kannattavuutta, vakavaraisuutta, maksuvalmiutta, toiminnan jatkuvuutta tai strategisten tavoitteiden saavuttamista.

Riskienhallinta johtaa ryhmän sisäistä riskienhallintaprosessia ja riskinsiirtoa sekä tukee ryhmän yhteisöjä riskienhallinnan toteuttamisessa. Riskienhallinta vastaa myös ryhmätason ja yhteisöille tarjottavien riskienhallintajärjestelmien ja -menetelmien ylläpidosta ja kehittämisestä. Lisäksi se ylläpitää, kehittää ja valmistelee riskienhallinnan periaatteita johtokunnan ja hallintoneuvoston vahvistettavaksi.

Riskienhallinta raportoi säännöllisesti keskusyhteisön johtokunnalle, hallintoneuvostolle ja hallintoneuvoston riskienhallintavaliokunnalle.

Riskienhallinnan organisaatorakenne tukee sekä riskilajikohtaista tarkastelua että konsolidoitua riskiaseman seurantaan ryhmä- ja yhteisötasolla. Riskienhallinta jakautuu neljään vastuualueeseen:

- Riskiasema ja pääomavaade
- Luotonannon tuki ja valvonta
- Luottoriskiprosessin ohjaus ja valvonta
- Operatiivisten riskien hallinta ja Compliance

Riskienhallinnan yhteydessä toimivat johtokunnan asettamat riskienhallintatoimikunta ja luottoriskitoimikunta.

**Riskienhallintatoimikunta** huolehtii OP Ryhmän pitkän aikavälin toimintaedellytyksistä varmistamalla, että ryhmän riskien- ja vakavaraisuudenhallintajärjestelmien periaatteet, menetelmät, mallit ja mittarit vastaavat riippumattoman riskienhallinnan edustamia parhaita arvioita ja noudattavat johtokunnan vahvistaman Riskienhallintaohjeen linjauksia.

**Luottoriskitoimikunta** ohjaa ryhmän vastapuoliriskin limitointijärjestelmää ja tekee johtokunnan vahvistaman riskipolitiikan puitteissa limiitti- ja vastuurajapäätökset, valvoo käyttöasteita sekä seuraa luottosalkun kehitystä sekä määrän, laadun että rakenteen suhteen. Luottoriskitoimikunta raportoi johtokunnan asettamalle Tase- ja riskienhallintavaliokunnalle.

# Keskusyhteisön päätöksentekojärjestelmä



## 2.3 Hallintoneuvosto

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto vahvistaa muun muassa OP Ryhmän strategian, joka sisältää keskeiset riskienhallintaa koskevat linjaukset sekä muut yhteiset tavoitteet ja toimintaperiaatteet. Se vahvistaa ryhmän sisäisen valvonnan sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteet, keskinäisen vastuun edellyttämän ohjausjärjestelmän periaatteet, pääomasuunnitelman periaatteet, ryhmän vuosisuunnitelman sekä vakavaraisuutta ja riskilajeja koskevat ryhmätason riskilimitit. Lisäksi se vahvistaa koko OP Ryhmää koskevat palkitsemisen kehittämisen periaatteet ja toimintalinjaukset sekä päättää koko ryhmää koskevat pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmät. Hallintoneuvosto seuraa säännöllisesti ryhmän ja keskusyhteisökonsernin liiketoiminnan, riskinkantokyvyn ja riskiaseman kehitystä.

### 2.3.1 Hallintoneuvoston valiokunnat

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto on perustanut tehtäviensä hoitamisen tueksi työvaliokunnan, tarkastusvaliokunnan, palkitsemisvaliokunnan ja riskienhallintavaliokunnan. Riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan kannalta merkittävimmät valiokunnat ovat riskienhallintavaliokunta ja tarkastusvaliokunta. Valiokunnilla ei ole pääsääntöisesti itsenäistä päätöksentekovaltaa.

**Riskienhallintavaliokunta** avustaa hallintoneuvostoa keskusyhteisökonsernin ja ryhmän riskinottoa ja riskienhallintaa koskevissa asioissa sekä sen riskiperusteisessa valvomisessa, että toimiva johto noudattaa ryhmästrategian mukaista riskinottoa ja hallintoneuvoston päättämiä

riskilimiittejä. Riskienhallintavaliokunta auttaa hallintoneuvostoa varmistamaan, että käytössä on riittävä riskienhallintajärjestelmä ja ettei toiminnassa oteta niin suuria riskejä, että siitä aiheutuu vaaraa toiminnan jatkuvuudelle, vakavaraisuudelle, maksuvalmiudelle tai strategian toteutumiselle.

**Tarkastusvaliokunta** avustaa hallintoneuvostoa varmistamaan, että keskusyhteisökonsernissa ja OP Ryhmässä on koko toiminnan kattava riittävä ja toimiva sisäinen valvontajärjestelmä sekä huolehtimaan siitä, että keskusyhteisökonsernin ja OP Ryhmän kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on järjestetty asianmukaisesti. Valiokunnan tehtävänä on myös seurata, että keskusyhteisökonsernin ja OP Ryhmän toiminta ja sisäinen valvonta on järjestetty lakien, määräysten sekä hyvän johtamis- ja hallintojärjestelmän edellyttämällä tavalla sekä valvoa sisäisen tarkastuksen toimintaa.

## 2.4 Johtokunta

OP Osuuskunnan johtokunnan tehtävänä on muun muassa ohjata yhteenliittymän toimintaa ja antaa siihen kuuluville jäsenluottolaitoksille ohjeita niiden maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi riskienhallinnasta, luotettavasta hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta. Se myös valvoo, että yhteenliittymään kuuluvat yritykset toimivat taloudellista asemaa koskevien lakien ja asetusten, viranomaisten antamien määräysten, sääntöjensä ja yhtiöjärjestyksensä sekä keskusyhteisön antamien ohjeiden mukaisesti.

Johtokunta arvioi vähintään vuosittain OP Ryhmän strategian ja riskilimiittien sekä pääomasuunnitelman ja omien varojen ennakoivan varautumissuunnitelman ajantasaisuuden. Johtokunta vahvistaa vuosittain OP Ryhmän riskipolitiikan sekä keskusyhteisökonsernin yhteisöjen riskilimiitit ja osuuspankkien valvontarajat. Lisäksi se vahvistaa taloudelliseen pääomavaateeseen sisällytettävät riskit ja niiden pääomavaateen laskennan yleiset säännöt sekä stressitestauskehikon. Se vastaa myös riskien- ja vakavaraisuudenhallintaan liittyvien järjestelmien ja menettelytapojen riittävydestä ja ajanmukaisuudesta.

Johtokunta vahvistaa ohjeen keskinäisen vastuun edellyttämän ohjausjärjestelmän pankkikohtaisista ohjauskeinoista. Se myös päättää pankkien kuulumisesta heikoimpiin riskiluokkiin ja niiden ohjauskeinot.

Johtokunta raportoi hallintoneuvostolle ja sen riskienhallintavaliokunnalle ryhmän, keskusyhteisön ja siihen kuuluvien yhteisöjen liiketoiminnan, riskinkantokyvyn ja riskitilanteen kehityksestä.

### 2.4.1 Johtokunnan valiokunnat

OP Osuuskunnan johtokunta on perustanut tehtäviensä hoitamisen tueksi HR-valiokunnan, kehittämisvaliokunnan, osuuspankkiohjausvaliokunnan

sekä tase- ja riskienhallintavaliokunnan. Riskienhallinnan kannalta merkittävimmät ovat tase- ja riskienhallintavaliokunta sekä osuuspankkiohjausvaliokunta. Valiokunnilla ei ole itsenäistä päätösvaltaa, vaan johtokunta tekee päätökset valiokunnan valmistelun pohjalta.

**Tase- ja riskienhallintavaliokunta** tukee johtokuntaa ryhmän riskinkantokyvyn ja riskinottohalun ohjaamisessa ja johtamisessa hallintoneuvostossa vahvistettujen toimintaperiaatteiden ja päätösten mukaisesti. Valiokunta myös avustaa johtokuntaa varmistamaan siitä, että keskusyhteisöllä ja sen konsernilla on sen toiminnan kattavat riittävät vakavaraisuuden- ja riskienhallintajärjestelmät.

**Osuuspankkiohjausvaliokunnan** keskeisenä tehtävänä on tukea johtokuntaa osuuspankkien ohjauksessa keskusyhteisön hallintoneuvoston tekemien linjausten mukaisesti. Valiokunta käsittelee sekä yleistä osuuspankkeja koskevaa ohjausta että pankkikohtaista ohjausta.

## 2.5 Tarkastus

Sisäinen tarkastus vastaa ryhmätasoisesta sisäisestä tarkastuksesta OP Ryhmässä. Sisäisen tarkastuksen tavoitteena on avustaa ylintä ja operatiivista johtoa tarkastuksilla, joissa arvioidaan strategisten ja operatiivisten tavoitteiden toteutumista, riskienhallinnan laatua, raportoinnin luotettavuutta, lakien ja ohjeiden noudattamista, sekä toiminnan tehokkuutta ja tarkoituksenmukaisuutta.

Sisäinen tarkastus tarkastaa ja arvioi sekä ryhmän riskienhallintakehikkoa että sen soveltamista keskusyhteisöissä ja ryhmän muissa yhteisöissä. Tarkastusjohtaja raportoi tarkastuksistaan ja niissä tehdyistä havainnoista säännöllisesti hallintoneuvoston tarkastusvaliokunnalle ja keskusyhteisön johtokunnalle.

## 2.6 Keskusyhteisön tytäryhtiöt

Keskusyhteisön johtokunta vastaa koko konsernin operatiivisesta johtamisesta. Johtokunnan tehtävänä on huolehtia keskusyhteisökonsernin hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Koko konsernissa päätökset tehdään mahdollisimman laajasti konsernipäätöksinä keskusyhteisön johtokunnassa. Tytäryhtiöiden hallitukset käsittelevät niitä koskevat asiat lähtökohtaisesti keskusyhteisön joko linjattua asiaa tai kuultuaan käsiteltävistä asioista keskusyhteisön johtokuntaa. Tytäryhtiöiden hallituksissa käsitellään pääsääntöisesti vain lainsäädännön edellyttämät asiat.

Keskusyhteisön tytäryhtiöt soveltavat toiminnassaan keskusyhteisön hallintoneuvoston vahvistamia riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteita liiketoiminnan laajuuden ja luonteen edellyttämällä tavalla.

Toimiva johto vastaa riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan toteutuksesta päätettyjen periaatteiden ja ohjeistuksen mukaisesti sekä raportoi säännöllisesti yhteisön liiketoiminnasta, riskinkantokyvystä ja riskiasemasta hallitukselle.

OP Ryhmän ja keskusyhteisön tytäryhtiöiden (toisen puolustuslinjan) riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan tehtävät on keskitetty emoyhteisöön.

## 2.7 Osuuspankit

Osuuspankit soveltavat toiminnassaan keskusyhteisön riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteita liiketoiminnan laajuuden ja luonteen edellyttämällä tavalla.

Osuuspankin hallintoneuvosto vahvistaa sisäistä valvontaa sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallintaa koskevat periaatteet sekä valvoo niiden toteuttamista.

Osuuspankin hallintoneuvoston tarkastusvaliokunnan tehtävänä on avustaa hallintoneuvostoa valvomaan hallituksen ja toimitusjohtajan hoitamaa pankin hallintoa. Tarkastusvaliokunnan tehtävät ja kokoonpano on kuvattu hallintoneuvoston vahvistamassa tarkastusvaliokunnan työjärjestyksessä.

Osuuspankin hallitus vahvistaa muun muassa sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa koskevat sisäiset menettelytavat ja toimintaohjeet, liiketoiminnan tavoitteet, eri riskilajeja koskevat riskilimitit ja pääomasuunnitelman. Lisäksi se vastaa riskienhallinnan riittävydestä ja valvoo

ja seuraa säännöllisesti pankin liiketoimintaa, riskiasemaa ja riskinkantokykyä. Ohjatessaan pankin toimintaa hallitus noudattaa ryhmäkohtaisen ohjauksen linjauksia.

Toimiva johto vastaa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toteutuksesta sovittujen periaatteiden ja toimintaohjeiden mukaisesti ja raportoi hallitukselle säännöllisesti pankin liiketoiminnasta, riskinkantokyvystä ja riskitilanteesta.

OP Ryhmän suurimmissa osuuspankeissa on erillinen liiketoiminnallisesta päätöksenteosta riippumaton riskienhallintatoiminto. Pienissä ja keskisuurissa osuuspankeissa toimitusjohtaja vastaa riskienhallinnasta. Näille pankeille keskusyhteisö tarjoaa myös asiantuntijatukea riippumattoman luottoriskien sekä operatiivisten ja compliance-riskien hallinnan järjestämiseen.

Osuuspankeissa riskienhallinnan arvioinnin riippumattomuus liiketoiminnasta perustuu keskusyhteisön riskienhallinnan tuottamiin raportteihin, keskusyhteisön suorittamaan pankin riskiluokitukseen sekä OP Ryhmän tarkastuksen arvioon pankin vakavaraisuudenhallinnan tilasta.

OP Ryhmän Sisäinen tarkastus tukee osuuspankkia sen tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistus- sekä konsultointitoimintaa.

### 3 OP Ryhmän riskit

Alla olevassa taulukossa on kuvattu OP Ryhmän merkittävimmät riskit. Taulukon jälkeisissä kappaleissa on kuvattu riskien luonnetta ja niiden hallintakeinoja.

#### OP Ryhmän riskit

|                       |  |
|-----------------------|--|
| Strategiset riskit    | Riski, joka syntyy kilpailuympäristön muutoksista, hitaasta reagoinnista muutoksiin, väärän strategian valinnasta tai strategian toteuttamisen epäonnistumisesta.  |
| Operatiiviset riskit  | Riski taloudellisesta tappiosta tai muista haitallisista seuraamuksista, joka syntyy riittämättömistä tai epäonnistuneista prosesseista, puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. |
| Compliance-riski      | Riski, joka aiheutuu ulkoisen sääntelyn, sisäisten menettelytapojen tai asiakassuhteissa asianmukaisten menettelytapojen ja eettisten periaatteiden noudattamatta jättämisestä.  |
| Maineriski            | Riski maineen tai luottamuksen heikkenemisestä, joka johtuu negatiivisesta julkisuudesta tai on seurausta jonkin riskin toteutumisesta.  |
| Luottoriski           | Luottoriski tarkoittaa riskiä siitä, että vastapuoli ei suoriudu veloitteistaan.   |
| Markkinariski         | Markkinariski muodostuu taseen rakenteellisesta markkinariskistä sekä trading-toiminnan ja pitkäaikaisen sijoitustoiminnan markkinariskistä.   |
| Likviditeettiriski    | Maksuvalmiusriski ja rakenteellinen rahoitusriski  |
| Vahinkovakuutusriskit | Vahinko- ja varausriski  |
| Henkivakuutusriskit   | Biometriset riskit, asiakaskäyttötymis- ja kustannusriski  |

### 4 Strategiset riskit

Strategisten riskien ja mahdollisuuksien tunnistaminen on kiinteä osa ryhmän strategista suunnittelua sekä jatkuvaa liiketoiminnan kehittämistä. Strategiset linjaukset käsitellään laajasti ryhmän sisällä ennen niiden vahvistamista. Merkittävimpiä strategisia kehityskohteita johdetaan joko strategisten kehitysohjelmien tai yksittäisten kehityshankkeiden kautta.

Strategisia riskejä hallitaan analysoimalla riskejä strategian laatimisen yhteydessä sekä seuraamalla ja analysoimalla jatkuvasti toimintaympäristössä tapahtuvia

muutoksia ja strategian toteutumista. Strategista riskiä vähennetään jatkuvalla suunnittelulla, joka perustuu analyysiin ja ennusteisiin asiakkaiden tulevista tarpeista, eri toimialojen ja markkina-alueiden kehityksestä sekä kilpailutilanteesta. Ryhmän strategisista riskeistä raportoidaan säännöllisesti ja niihin liittyviä toimenpiteitä sekä strategisten kehitysohjelmien etenemistä seurataan keskusyhteisön johtokunnassa ja hallintoneuvostossa.

### 5 Operatiiviset riskit

Operatiivisten riskien hallinnalla varmistetaan, että operatiivinen toiminta on järjestetty asianmukaisesti

eikä riskeistä aiheudu ennalta arvaamattomia taloudellisia menetyksiä tai muita haitallisia seuraamuksia, kuten maineen menetystä. Operatiivisten riskien hallintaan ja sisäiseen valvontaan myönteisesti suhtautuvaa yrityskulttuuria ylläpidetään ja vahvistetaan jatkuvasti.

Operatiiviselle riskille ei ole asetettu riskinottoa rajoittavaa riskilimiittä, mutta riskienhallinnan tavoitetaso on maltillinen. Operatiivisten riskien hallinnassa keskeisintä on riskien tunnistaminen ja arviointi sekä kontrolli- ja hallintakeinojen toimivuuden ja riittävyyden arviointi. Uusien liiketoimintamallien (ml. ulkoistukset) sekä tuotteiden ja palveluiden riskit arvioidaan keskusyhteisön riskienhallinnan hyväksymien menettelytapojen mukaisesti ennen niiden käyttöönottoa. OP Ryhmässä kaikki asiakkaille tarjottavat tuotteet ja käytössä olevat liiketoimintamallit on hyväksytty ryhmätasolla. Liiketoiminnan jatkuvuutta uhkaaviin riskeihin varaudutaan keskeisten liiketoiminta-alueiden jatkuvuussuunnittelulla. Jatkuvuussuunnittelu muodostaa pohjan myös valmiuslaissa tarkoitettuihin poikkeusoloihin varautumiselle. Jatkuvuussuunnitelmia testataan laadittujen testaussuunnitelmien mukaisesti.

Toteutuneen operatiivisen riskin mahdollinen vaikutus voidaan siirtää ryhmän yhteisön ulkopuolelle vakuuttamalla. Vakuuttamisen tarpeellisuuden arviointiin vaikuttavat kunkin yhteisön liiketoiminnan luonne ja riskienhallinnan taso.

OP Ryhmässä noudatetaan operatiivisten riskien hallinnassa yhtenäistä järjestelmätuettua toimintamallia. Ryhmän yhteisöt toteuttavat toimintamallin mukaisesti operatiivisten riskien kartoitukset, jotka sisältävät liiketoimintaan liittyvien riskien tunnistamisen ja arvioinnin sekä riskiä pienentävien kehitystoimenpiteiden määrittely ja seurannan. Lisäksi seurataan toteutuneita riskitapahtumia, ns. läheltä piti -tilanteita ja muille finanssialan toimijoille sattuneita vahinkoja, analysoidaan niitä ja varmistetaan riittävät menettelytavat vastaavien vahinkojen estämiseksi.

Ryhmän yhteisöt vastaavat omaan liiketoimintaansa (ml. ulkoistetut toiminnot) liittyvien operatiivisten riskien hallinnasta toimintansa laajuuden ja luonteen edellyttämällä tavalla.

## 5.1 Operatiivisten riskien seuranta ja raportointi

OP Ryhmän yhteisöissä operatiivisia riskejä tunnistetaan merkittävistä tuotteista, palveluista, toiminnoista, prosesseista ja järjestelmistä sekä ulkoistuksista. Tunnistamisessa huomioidaan myös rahoitusjärjestelmien lainvastaiseen hyväksikäyttöön, kuten rahanpesuun ja terrorismin rahoittamiseen liittyvät riskit. Tunnistettujen riskien merkittävyyttä arvioidaan niiden taloudellisen vaikutuksen ja toteutumisen todennäköisyyden perusteella. Kerättyä tietoa käytetään suunnittelun, päätöksenteon ja johtamisen tukena.

Operatiivisista riskeistä raportoidaan sekä keskusyhteisön että yhteisöjen johdolle säännöllisesti.

## 6 Compliance-riskit

Compliance-riski on osa operatiivista riskiä. Compliance-toiminnan tavoitteena on varmistaa, että OP Ryhmän kaikissa yhteisöissä noudatetaan lakeja, viranomaisten ohjeita ja määräyksiä, markkinoiden itsesääntelyä sekä OP Ryhmän ja yhteisöjen omia sisäisiä toimintaperiaatteita ja ohjeita. Compliance-toiminnalla varmistetaan myös, että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia ja eettisesti hyväksyttäviä periaatteita ja toimintatapoja.

Compliance-riskin toteutuminen voi taloudellisen menetyksen lisäksi aiheuttaa myös muita haitallisia seuraamuksia kuten sanktioita. Tällaisia sanktioita ovat esimerkiksi yhteisösakko, erilliset velvoitteiden rikkomisesta seuraavat rikemaksut sekä viranomaisen antamat varoitukset ja huomautukset. Compliance-riskin seurauksena voi olla myös maineen tai luottamuksen heikkeneminen tai menettäminen.

Vastuu sääntelyn noudattamisesta ja noudattamisen valvonnasta OP Ryhmän yhteisöissä on ylimmällä ja toimivalla johdolla sekä kaikilla esimiehillä. Jokainen OP Ryhmän yhteisöjen palveluksessa oleva henkilö vastaa omalta osaltaan sääntelyn noudattamisesta.

Compliance-toiminnan ohjeistuksesta, neuvonnasta ja tuesta OP Ryhmässä vastaa keskusyhteisön riippumaton riskienhallinta. Keskusyhteisökonsernin yhteisöt ovat keskittäneet riskienhallintaan compliance-toiminnot. Kukin osuuspankki on nimennyt säännösten noudattamisen varmistamisesta vastaavan henkilön.

### 6.1 Compliance-riskien hallintakeinot

Compliance-riskin hallinta on osa sisäistä valvontaa ja luotettavaa hallintoa ja sellaisena kiinteä osa liiketoiminnan johtamista sekä yrityskulttuuria. Compliance-riskiä hallitaan seuraamalla lainsäädännön kehitystä, ohjeistamalla, kouluttamalla ja konsultoimalla organisaatiota sääntelyn mukaisten toimintatapojen noudattamisessa sekä valvomalla organisaation menettelytapojen säännöstenmukaisuutta.

### 6.2 Compliance-riskien seuranta ja raportointi

Compliance-riiskejä tunnistetaan, arvioidaan ja raportoidaan säännöllisesti operatiivisten riskien hallinnan toimintamallin mukaisesti osana operatiivisten riskien riskikartoituksia. Compliance-toiminnassa tehdyistä havainnosta raportoidaan säännöllisesti liiketoiminnolle, OPn keskusyhteisön johtokunnalle sekä hallintoneuvoston riskienhallinta- ja tarkastusvaliokunnille.

## 7 Maineriski

Maineriskiä hallitaan ennakoivasti ja pitkäjänteisesti noudattamalla sääntelyä, finanssitoimialan hyviä käytäntöjä ja ryhmän hyvän liiketavan periaatteita sekä korostamalla toiminnan ja siitä viestimisen avoimuutta. Ryhmässä noudatetaan kansainvälisiä taloudellisen ja sosiaalisen vastuun sekä ympäristövastuun periaatteita sekä kansainvälisiä sitoumuksia.

Maineriskistä raportoidaan sekä keskusyhteisön että yhteisöjen johdolle säännöllisesti. Merkittävästä maineriskin toteutumisen uhasta raportoidaan välittömästi.

## 8 Luottoriskit

OP Ryhmässä luottoriskiä muodostuu ensisijaisesti pankkitoiminnasta. Luottoriskiä muodostuu myös vakuutustoiminnan sijoitustoiminnasta ja jälleenvakuutuksesta sekä vakuutusmaksuista. Luottoriskiin sisältyy maa- ja selvitysriskit.

Luottoriskin ottamista ohjataan OP Ryhmän riskipolitiikalla. Riskipolitiikassa määritellään mm. tavoiteriskitaso, riskinoton linjaukset ja rajaukset sekä asiakasvalintaa, vakuuksia ja kovenantteja koskevat periaatteet.

Ryhmä- ja yhteisötasolla luottosalkun riittävä hajauttaminen varmistetaan mm. keskittymille ja luottokannan laadulle asetetuilla limiiteillä. Maariskien hallitsemiseksi eri maille määritetään maalimiitit, joiden avulla seurataan, ohjataan ja ennaltaehkäistään ryhmän maariskikeskittyä.

Luottoluokittelulla ohjataan asiakasvalintaa, suhtautumista vakuusvajeeseen ja vastuiden hinnoittelua. Ryhmän ja sen pankkien uusluotonannolle ja luottokannalle on asetettu luottoluokittaisia tavoitearvoja, jotta luottosalkun laatu säilyy hyvänä.

Keskeisessä asemassa luottoriskien hallinnassa on päivittäinen luotto-prosessi ja sen laatu. Asiakkaan riittävä velanhoitokyky on kaiken luotonmyönnön edellytys. Luottopäätökset perustuvat voimassa olevaan ja ajantasaiseen luottoluokitukseen.

Henkilöasiakkaiden maksukyvyyn riittävyys varmistetaan myös koronnousun varalta. Luotonmyönnössä vältetään korkeita rahoitusasteita. Asiakkaille tarjotaan takaisinmaksun turvaavia vakuuksia sairauden ja työttömyyden varalle.

Yritysassiakkaiden velanhoitokyvyyn ja luottoriskin arvioinnissa hyödynnetään luottoluokittelujen lisäksi maksukäyttäytymistietoja, tilinpäätösanalyyssejä ja -ennusteita, yritystutkimuksia, lausuntoja ja toimialakatsauksia sekä pankkien asiakasvastaavien

tekemiä tarvekartoituksia, luottokelpoisuusarvioita ja muita dokumentteja. Yritysrahoitusliiketoiminta pohjautuu palvelumalleihin, joihin riskienhallinta on kiinteästi integroitu kuitenkin siten, että riskienhallinnan riippumattomuus on samalla varmistettu.

Luottolaitoksiin liittyvästä luottoriskistä ja maariskistä pääosa syntyy pankkitoiminnan maksuvalmiuden hoidosta ja vakuutusyhteisöjen sijoitustoiminnasta. Luottolaitoksiin kohdistuvaa vastapuoliriskiä ja maariskiä syntyy myös korkotrading-toiminnasta ja saamistodistussalkun hoidosta sekä ryhmän ulkomaankaupan rahoituksesta.

Vakuutustoiminnassa luottoriskin hallinta perustuu asiakasvalinnan lisäksi luotonvalvontaan ja sijoitussuunnitelmiin. Jälleenvakuutuksen luottoriskiä hallitaan käyttämällä yhtiöitä, joiden luottokelpoisuus on riittävä.

Ennakoitavissa oleviin ongelmiin reagoidaan mahdollisimman aikaisessa vaiheessa. Heikkojen ja ongelmallisten asiakkaiden toimintamallit on kuvattu erikseen henkilö-, yritys- ja maatalousasiakkaille yhdenmukaisten toimintatapojen varmistamiseksi. Asiakkaat, joiden taloudellisen tilan kehitystä, luottoriskin määrää ja maksukäyttäytymistä halutaan tarkastella tavallista tiiviimmin, otetaan erityisseurantaan. Samassa yhteydessä arvioidaan myös asiakkaan luottoluokituksen muutostarve, luottotappion todennäköisyys sekä arvonlennuksen tarpeellisuus. Tämä merkitsee usein myös muutoksia luottopäätöstoissa.

### 8.1 Luottoriskien vähentäminen

Luottoriskiä vähennetään käyttämällä vakuuksia, keskusvastapuoliselvitystä, nettoutussopimuksia ja pörssi tuotteita. Selvitysrisikin hallinnassa korostuu vastapuolten luotettavuuden varmistaminen. Riskiä vähennetään vakiomuotoisin sopimuksin sekä keskittämällä selvitykset luotettaviin clearing-keskuksiin.

Takaisinmaksun varmistamiseksi vastuilla tulee olla vakuuksia, vähittäispankkitoiminnassa pääsääntöisesti turvaavat vakuudet. Parhaissa luottoluokissa voidaan hyväksyä vakuusvajetta. Etenkin suurimpien yritysasiakkaiden osalta käytetään vakuuksien ohella myös kovenantteja. Niiden seurannan avulla varmistetaan tietojen saaminen yrityksen tilanteesta sekä mahdollisuus luottoehtojen, vakuusvaatimusten tai hinnoittelun uudelleenarviointiin riskitilanteen muuttuessa.

Vakuudettomat vähittäisvastuut sekä kohde- ja saatavavakuudellinen luotonanto on keskitetty Keskusyhteisön pankkitoimintaan.

Vakuuksien arvioinnissa käytetään riippumattoman arvioijan ja varovaisen käyvän arvon periaatetta. Suhdanneherkinä pidettäviä vakuuksia arvioidaessa noudatetaan erityistä varovaisuutta. Vakuusarvojen



kehitystä seurataan säännöllisesti. Asuntovakuuksien käypiä arvoja päivitetään kerran vuodessa virallisista kauppahintatilastoista johdettujen indeksien perusteella. Jokaisen rahoituspäätöksen yhteydessä tarkistetaan, onko vakuuden uudelleenarvioinnille tarvetta. Samanlainen tarkistus tehdään myös silloin, kun on aihetta olettaa, että vakuuden arvo on merkittävästi muuttunut tai asiakkaan taloudellinen tilanne on heikentynyt olennaisesti.

## 8.2 Luottoriskien seuranta ja raportointi

Luottoriskien kehitystä seurataan säännöllisesti suhteessa asetettuihin limiitteihin, valvontarajoihin ja tavoitteisiin. Lisäksi seurataan luottosalkun laatua ja rakennetta, vakuuksien kattavuutta sekä ongelmasaamisia.

## 8.3 Luottoriskimallit

OP Ryhmässä on käytössä luottoriskimalleja maksukyvyttömyyden todennäköisyydelle (PD, Probability of Default), tappio-osuudelle (LGD, Loss Given Default) ja vastuun määrälle maksukyvyttömyyshetkellä (EAD, Exposure at Default).

## Luottoriskimallit

|  |   |  |
|--|---|--|
| Todennäköisyys sille, että luotolle tulee maksuhäiriöitä vuoden kuluessa           | = | Maksukyvyttömyyden todennäköisyys PD (%) |
| Arvio tappiosta, joka luotosta toteutuisi, jos sille tulisi maksuhäiriöitä         | = | Tappio-osuus LGD (%)                     |
| Arvio summasta, jonka asiakas olisi velkaa pankille maksukyvyttömyyden toteutuessa | = | Vastuu EAD (€)                           |

Luottoriskimalleja hyödynnetään laajasti luottoriskin mittaamisessa ja hallinnassa, muun muassa

- luotonmyöntämisessä ja hinnoittelussa,
- rahoituksen päätösvaltuuksien määrittämisessä,
- luottosalkun laadullisten tavoitteiden asettamisessa ja seurannassa,
- luottoriskiraportoinnissa,
- vakavaraisuuslaskennan sisäisten luokitusten menetelmässä (IRBA)
- taloudellisen pääomavaateen ja odotetun tappion laskennassa sekä
- saamisryhmäkohtaisten arvonalennusten laskennassa.

### 8.3.1 Luottoluokittelu ja maksukyvyttömyyden todennäköisyys

Luottoluokittelun tarkoituksena on ryhmitellä asiakkaat (henkilöasiakkaiden kohdalla sopimukset) maksukyvyttömyyden todennäköisyyden mukaisesti luottoluokkiin. Maksukyvyttömyydellä

tarkoitetaan, että asiakkaan jostakin vastuusta aiheutuu OP Ryhmälle yli 90 päivää erääntynyt saatava tai muu vakava maksuhäiriö. Maksukyvyttömyyden todennäköisyys eli PD on kullekin luottoluokalle arvioitu keskimääräinen maksukyvyttömyystapahtumien osuus vuoden aikana yli suhdannekierron. Hyvässä

taloussuhdanteessa luottoluokan toteutunut maksukyvyttömiä asiakkaiden osuus tyypillisesti alittaa luokan PD:n, kun taas huonossa suhdanteessa tapahtuu päinvastoin.

#### 8.3.2 Henkilöasiakkaiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyden arviointi

Henkilöasiakkaiden sopimusten maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä arvioidaan OP Ryhmässä sisäisellä 16-portaisella asteikolla A-F, joista luokassa F on maksukyvyttömät sopimukset.

Kaikkien henkilöasiakkaiden sopimusten maksukyvyttömyyden todennäköisyys arvioidaan kuukausittain luottokannan luokittelumallilla. Luottokannan luokittelu perustuu asiakkaan perustietoihin, maksukäyttäytymiseen ja muihin asiointihistoriatietoihin. Näistä tiedoista laskettu pisteytys määrittää sopimuksen luottoluokan. Kullekin luottoluokalle on johdettu keskimääräiset maksukyvyttömyyden todennäköisyydet yhden vuoden aikaperiodille. Luottokannan luokittelumalli on otettu käyttöön vuonna 2006 ja sen nykyinen versio

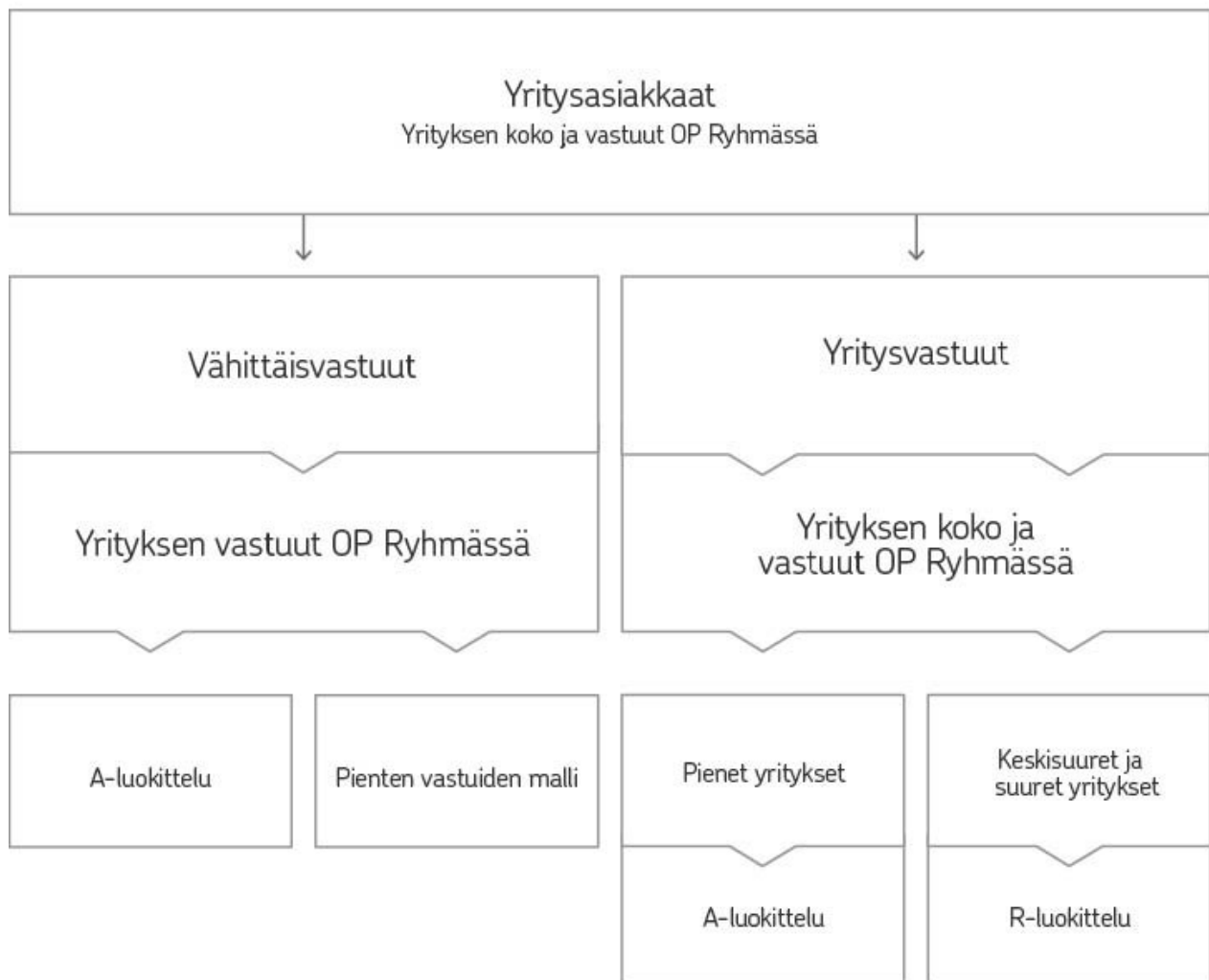
on vuodelta 2013. Luottokannan luokittelumallia käytetään luottoriskin arvioinnissa ja pääomavaateen laskennassa.

Luoton myöntämisen yhteydessä osuuspankeissa käytetään asuntoluottojen ja vakuudellisten kulutusluottojen hakemusvaiheen luokittelumallia. Ryhmän rahoitusyhtiötuotteille ja vakuudettomille kulutusluotoille on käytössä omat hakemusvaiheen mallit. Hakemusvaiheen luokittelu tapahtuu OP Ryhmässä osana luottoprosessia. Hakemusvaiheen luokittelu tukee luottopäätöksentekoa, luottoriskin arviointia ja uusluotonannon hinnoittelua. Hakemusvaiheen malleista otettiin käyttöön päivitetty versiot keväällä 2014.

#### 8.3.3 Yrityisasiakkaiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyden arviointi

Yrityisasiakkaiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä arvioidaan OP Ryhmän sisäisellä 20-portaisella asteikoilla 1,0-12,0, joista luokkiin 11-12 luokitellaan maksukyvyttömät asiakkaat.

## Yritysasiakkaiden luokittelu OP Ryhmässä



Keskisuurten ja suurten yritysasiakkaiden R-luokittelu perustuu yrityksen taloudellisiin tunnuslukuihin ja laadullisiin taustatietoihin, joiden pohjalta tilastollinen malli tuottaa luokitusehdotuksen. Asiakkaaseen perehtynyt asiantuntija tekee rating-esityksen mallin tuottaman luokitusehdotuksen ja muun käytettävissä olevan tiedon pohjalta. Mahdolliset tulevaisuuden näkymiin liittyvät muutokset ja epävarmuudet otetaan huomioon varoitusmerkkeinä ja mallin antamaan luokitteluun tehtävinä poikkeuksina. Päätös asiakkaan luottoluokasta tehdään asiantuntijan esityksen pohjalta vuosittain. R-luokittelussa käytettävä malli on otettu käyttöön vuoden 2008 alussa ja se on validoitu vuosittain IRB-vaatimusten mukaisesti.

Pienten yritysasiakkaiden A-luokittelun perustana on Suomen Asiakastieto Oy:n automaattiluokittelumalli Rating Alfa. Rating Alfa muuttujina on yrityksen ja sen vastuuhenkilöiden maksuhäiriö- ja maksutapatietoja, tilinpäätöstunnuslukuja ja asiakkaan perustietoja.

Rating Alfa tuottamat riskipisteet on kuvattu (kalibroitu) OP Ryhmän sisäisiin luottoluokkiin. Nykyinen malli on ollut käytössä vuoden 2008 alusta lähtien ja se on päivitetty viimeksi osittain vuonna 2012.

Yritysasiakkaat, joilla on vähäiset vastuut, luokitellaan pienten vastuiden luokittelumallilla. Luokittelumalli on kuukausittain laskettava automaattiluokittelu, joka muodostetaan asiakkaan perustietojen, asiointitietojen ja maksukäyttäytymistä koskevien tietojen perusteella. Pienten vastuiden luokittelussa käytettävä malli on otettu käyttöön vuonna 2009 ja se on päivitetty vuonna 2012.

Yritysluokittelumallien tuottamat luottoluokat ovat vertailukelpoisia, koska luokittelumallista riippumatta kullakin luottoluokalla on sama maksukyvyttömyyden todennäköisyys. Maksukyvyttömyyden todennäköisyyden johtamisessa on hyödynnetty viime vuosina toteutuneita maksukyvyttömyystietoja, pitkän aikavälin luottotappiotietoa ja konkurssitilastoja

sekä mallin syklisyyttä. Luokakohtaisten maksukyvyttömyyden todennäköisyyksien päivityksen tarve arvioidaan vuosittain.

### OP Ryhmän ja Standard & Poor'sin (S&P) yritysasiakkaiden luottoluokkien välinen vastaavuus

| S&P Rating | AAA...AA- | A+...A- | BBB+...BBB- | BB+...BB- | B+...B- | CCC+...C |
|------------|-----------|---------|-------------|-----------|---------|----------|
| OP Ryhmä   | 1,0–2,5   | 3,0–4,0 | 4,5–5,5     | 6,0–7,0   | 7,5–8,5 | 9,0–10,0 |

#### 8.3.4 Luottolaitosten maksukyvyttömyyden todennäköisyyden arviointi

Luottolaitosvastapuolet luokitellaan kuten yritysasiakkaat 20 luokkaan 1,0–12,0, joista luokkiin 11–12 luokitellaan maksukyvyttömät asiakkaat.

Luottolaitosvastapuolten maksukyvyttömyyden todennäköisyyden arvioinnissa on käytössä oma L-luokittelumalli, jonka rakenne vastaa yritysten R-luokittelumallia.

Luottoluokittelun pohjana oleva tilastollinen malli perustuu tilinpäätöstunnuslukuihin ja laadullisiin taustatietoihin.

Luokitusta voidaan asiantuntijan toimesta korjata varoitusmerkein ja luokitukseen vaikuttaa usein myös pankkikonsernin emon tuki ja sovereign ceiling -periaate, jonka mukaan vastapuoli ei voi olla luottokelpoisuudeltaan toimintavaltiotaan parempi. Luottolaitosten luokitukset päätetään vähintään vuosittain. L-luokittelumalli otettiin käyttöön vuonna 2009 ja se on päivitetty viimeksi vuonna 2012.

### OP Ryhmän ja Standard & Poor'sin (S&P) luottolaitosten luottoluokkien välinen vastaavuus

| S&P Rating | AAA...AA+ | AA...BBB+ | BBB...BBB- | BB+...BB- | B+...B  | B-...CCC |
|------------|-----------|-----------|------------|-----------|---------|----------|
| OP Ryhmä   | 1,0–2,0   | 2,5–4,5   | 5          | 5,5–7,0   | 7,5–8,0 | 8,5–10,0 |

#### 8.3.5 Tappio-osuus ja vastuun määrä

Maksukyvyttömyyden todennäköisyyden arviointimallien lisäksi luottoriskin mittaamisessa käytetään tappio-osuuden ja vastuun määrän ennustemalleja. Vastuun määrä maksukyvyttömyshetkellä (EAD) on ennuste pankin saatavan määrästä asiakkaan maksukyvyttömyyden alkaessa. EAD:ta laskettaessa nostettujen vastuiden määrä arvioidaan nostokertoimella (CF), joka kuvaa, kuinka paljon ennustehetken taseen ulkopuolisesta vastuusta arvioidaan olevan nostettu maksukyvyttömyshetkellä. Tappio-osuus (LGD) on arvio pankille aiheutuvasta taloudellisesta tappiosta, osuutena EAD:sta, jos asiakkaasta tulee maksukyvytön.

#### 8.3.6 Luottoriskimallien käyttö vakavaraisuuslaskennassa

Luottoriskin vakavaraisuusvaateen laskennassa yritys- ja luottolaitosvastuille käytetään sisäisten luottoluokitusten perusmenetelmää. Tässä menetelmässä asiakkaan luottoriskin vakavaraisuusvaateeseen vaikuttaa OP Ryhmän sisäisillä luottoluokittelumalleilla tuotettu arvio asiakkaan maksukyvyttömyyden todennäköisyydestä (PD). Tappio-osuudelle (LGD) ja nostokertoimelle (CF) käytetään viranomaisten standardiestimaatteja.

Vähittäisvastuiden vakavaraisuusvaade lasketaan sisäisten luottoluokitusten menetelmällä, jossa vakavaraisuusvaateeseen vaikuttavat OP Ryhmän sisäisten luottoriskimallien PD-, LGD- ja EAD-arvot. Valtio- ja keskuspankkivastuille sekä pieneen osaan muita vastuuryhmiä (kuten Baltian vastuut ja OP Ryhmään siirtyneiden POP Pankkien vastuut) käytetään vakavaraisuuslaskennan standardimenetelmää. Oman pääoman ehtoisille sijoituksille käytetään pääsääntöisesti yksinkertaista menetelmää. OP Ryhmän strategisille sijoituksille käytetään PD/LGD-menetelmää, jossa PD-arvot perustuvat sisäisiin malleihin ja LGD-arvot standardiestimaatteihin.

#### 8.3.7 Luottoriskimalleihin liittyvä päätöksenteko ja arviointi

Luottoriskimallien käyttöönotosta ja merkittävistä muutoksista päättää OP Ryhmän riskienhallintatoimikunta. Päätökset perustuvat keskusyhteisön johtokunnan hyväksymiin luottoluokittelun ja luottoriskimallien validoinnin yleisiin periaatteisiin. Mallien kehittämisestä ja ylläpidosta vastaa OP Ryhmän Riskienhallinta, joka on riippumaton liiketoiminnasta.

Luottoluokittelun ja luottoriskimallien toimivuutta seurataan ja valvotaan säännöllisesti. OP Ryhmän riskienhallinta kerää liiketoiminnalta jatkuvaa palautetta luottoluokittelun toimivuudesta ja luottoriskimalleista.

Automaattisesti luottoluokan muodostavia malleja monitoroidaan kuukausittain. Monitoroinnin tarkoituksena on seurata luottokannassa ja luotonmyönnössä tapahtuvia muutoksia, jotka voisivat olla merkkejä esimerkiksi tietoteknisen toteutuksen virheistä.

Lisäksi mallien laatu varmistetaan vähintään kerran vuodessa OP Ryhmän riskienhallintatoimikunnan hyväksymien validointiohjeiden mukaisesti. Validointiohjeistus sisältää vaatimuksia myös kunkin mallin käyttöönoton yhteydessä tehtävälle laadunvarmistukselle. Validoinnissa testataan tilastollisilla testeillä mm. mallin erotelluiskyky ja riskiestimaattien (PD, LGD ja EAD) oikeellisuutta. Lisäksi validointiin sisältyy laadullista arviointia, kuten käyttäjäpalautteen analysointia ja vertaisryhmäanalyysejä. Validoinnin tulokset ja mahdolliset toimenpidesuosituksukset raportoidaan riskienhallintatoimikunnalle, joka päättää validoinnin perusteella tehtävistä kehitystoimenpiteistä.

OP Ryhmän sisäinen tarkastus varmistaa tarkastuksillaan validoinnin riippumattomuuden. Lisäksi se tarkastaa luottoriskimalleja ja niiden käyttöä keskusyhteisön yhtiöissä ja osuuspankeissa osana normaalia tarkastustoimintaansa.

## 8.4 Arvopaperistetut erät

OP Ryhmä ei ole ollut alullepanijana tai järjestäjänä arvopaperistamisjärjestelyissä, mutta se on sijoittanut arvopaperistettuihin eriin. Arvopaperistamispositioiden riskipainotettujen erien yhteismäärän laskennassa on käytetty luottoriskin sisäisten luottoluokitusten menetelmää (IRBA) silloin, kun arvopaperistamispositio kuuluu vastuuryhmään, johon sovelletaan luottoluokituksen perustuvaa arviointimallia.

Arvopaperistamispositioille sovelletaan Moody'sin, Fitchin ja Standard & Poor'sin luottoluokituksia. Jos arvopaperistamispositiosta on kahden valitun luottoluokituslaitoksen antamat luottoluokitukset, sovelletaan niistä alhaisempaa. Jos arvopaperistamispositiosta on annettu enemmän kuin kahden valitun luottoluokituslaitoksen luokitus, käytetään niistä kahta korkeinta. Jos kaksi korkeinta luottoluokitusta poikkeavat toisistaan, käytetään niistä alhaisempaa.

## 9 Likviditeettiriskit

Likviditeettiriski muodostuu maksuvalmiusriskistä ja rakenteellisesta rahoitusriskistä. Maksuvalmiusriski tarkoittaa tilannetta, jossa ryhmän yhteisö ei suoriudu maksuvelvoitteistaan ilman vaikeuksia. Rakenteellinen rahoitusriski tarkoittaa jälleenrahoitusriskiä, joka muodostuu pitkän antolainauksen ja lyhyen ottolainauksen maturiteettierosta.

Likviditeettiriskin hallinta perustuu ryhmän riskipolitiikan linjauksiin sekä hyväksytyihin riskilimiitteihin. Keskusyhteisön johtokunta hyväksyy likviditeettireservin

laadulliset tavoitteet, varainhankintasuunnitelman ja maksuvalmiuden hoidon jatkuvuus- ja varautumissuunnitelman uhkaskenaarioiden varalle. Jatkuvuus- ja varautumissuunnitelma sisältää valmiustasopohjaisen maksuvalmiustilanteen ohjausmallin, rahoituslähteet sekä likviditeetin hallinnan operatiivisen jatkuvuussuunnitelman.

OP Ryhmän maksuvalmiutta hallitaan ennakoivalla rahoitusrakenteen suunnittelulla, ryhmän riskilimiiteillä ja niistä ryhmän yhteisöille johdetuilla limiiteillä ja valvontarajoilla sekä tavoitetasoilla. Maksuvalmiutta hallitaan myös maksuvalmiustilanteen seurannalla ja oikein mitoitettulla likviditeettireservillä, päivittäisen maksuvalmiuden ja varainhankinnan suunnittelulla ja hoidolla sekä tehokkaalla ryhmän likviditeettitilanteen ohjauksella. Maksuvalmiuden hallintaa säätelevät Euroopan keskuspankin vähimmäisvaranto- ja maksuvalmiusluottojärjestelmiä koskevat määräykset.

OP Ryhmä turvaa maksuvalmiuttaan likviditeettireservillä ja varautumissuunnitelman mukaisilla rahoituslähteillä vuodeksi tilanteessa, jossa raha- ja pääomamarkkinat sulkeutuisivat ja talletushankinnan määrä vähenisi maltillisesti. Likviditeettireservi on mitoitettu siten, että se riittää maksuvalmiuskriisitilanteessa varautumissuunnitelman käyttöönoton vaatimaksi ajaksi. Reservin saamistodistuksia myymällä tai käyttämällä niitä vakuutena voidaan hankkia likviditeettiä ryhmän käyttöön. Likviditeettireservi muodostuu pääasiassa talletuksista keskuspankkiin sekä keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamisista.

OP Ryhmän keskuspankkina toimiva Pohjola Pankki Oyj turvaa niin koko ryhmän kuin kunkin osuuspankin tai ryhmään kuuluvan yhteisön maksuvalmiuden. Ryhmän päivittäinen maksuvalmiuden hallinta on pankkitoimintaa harjoittavien yhtiöiden maksuvalmiuden hallintaa. OP Ryhmän vakuutus- ja eläkeyhteisöjen maksuvalmius siirtyy pankkitilien kautta ryhmän kokonaislikviditeettiin. Kaikki muutokset ryhmään kuuluvien yhteisöjen maksuvalmiusasemassa toteutuvat muutoksina Pohjolan maksuvalmiusasemassa. Koko OP Ryhmän pankkitoiminnan likviditeettireserviä hallitaan keskitetysti ryhmän keskuspankissa.

Ryhmän varainhankinnan suunnittelu perustuu ennakoivaan rahoitusrakenteen suunnitteluun ja likviditeettiriskille asetettuihin riskilimiitteihin. Ryhmän varainhankinnan tärkeimmät lähteet ovat yleisötalletukset ja tukkuvarainhankinta. Tukkuvarainhankinta suunnitellaan talletusvarainhankinnan ja antolainauskasvun pohjalta. Varainhankinnan saatavuuden varmistamiseksi hyödynnetään monipuolisesti eri rahoitusinstrumentteja ja hajautetaan varainhankinnan lähteet sekä maturiteettien, maantieteellisen sijainnin, markkinoiden että sijoittajien mukaan. Jäsenpankit sijoittavat pankkikohtaiset talletuslääjämät pääosin keskusyhteisökonsernin tileille tai sen liikkeeseen laskemiin instrumentteihin, jotta ryhmän tukkuvarainhankinnan

määrää ei kasvateta tarpeettomasti. Pohjola hoitaa keskitetysti ryhmän senior-ehtoisen ja oman pääoman ehtoisen tukkuvarainhankinnan, ja OP-Asuntoluottopankki Oyj hoitaa asuntovakuudellisen tukkuvarainhankinnan.

OP Osuuskunnan johtokunta vastaa OP Ryhmän likviditeettiriskin hallinnasta ja ohjaa maksuvalmiuden hallintaa valmiustasopohjaisen ohjausmallin mukaisesti. Markkinahäiriötilanteissa toimitaan likviditeetin hallinnan jatkuvuus- ja varautumissuunnitelman mukaisesti. Kukin OP Ryhmään kuuluva yhteisö ohjaa likviditeetin hallintaansa keskusyhteisön asettamien limiittien, valvontarajojen ja ohjeiden sekä tili-, talletus- ja luottoehtojen määrittämässä puitteissa.

Vakuutustoimintaa harjoittavat yhteisöt huolehtivat omasta maksuvalmiudestaan ensisijaisesti itse. Yhteisöjen likviditeettivaatimukset otetaan huomioon sijoitussalkun allokaatiojakaumassa.

## 9.1 Likviditeettiriskien seuranta ja raportointi

Ryhmän yhteisöjen likviditeettiriskien seuranta ja raportointi vaihtelee reaaliaikaisesta neljännesvuosittaiseen liiketoiminnan luonteen ja laajuuden mukaisesti. Seuranta ja raportointi perustuvat ryhmän riskilimiitteihin ja tavoitearvoihin. Raportointimenettelyissä on yhteisöstä ja raportointitasosta riippuen valmiudet päivittäisten kassavirtojen seurannasta (maksuvalmius) pitkän aikavälin rahoitusrakenteen seurantaan ja ennakointiin (jälleenrahoitusriski).

Kullekin maksuvalmiuden valmiustasolle on määritelty ohjaus- ja seurantamenettelyt, jotka tiukentuvat valmiustason noustessa. Keskusyhteisön johtokunnalle likviditeettiriskeistä raportoidaan säännöllisesti, ja maksuvalmiustilanteen valmiustason noston myötä siirrytään tarvittaessa viikoittaiseen tai päivittäiseen tilanneraportointiin. Ryhmän yhteisöt raportoivat likviditeettiriskistä hallituksille säännöllisesti vähintään asetettujen valvontarajojen ja limiittien tasolla.

Rakenteelliseen rahoitusriskiin ja maksuvalmiusriskiin liittyvien uhkien ja tulevaisuuden skenaarioiden vaikutusta ryhmän maksuvalmiuteen, tulokseen ja vakavaraisuuteen testataan säännöllisesti stressitesteillä osana ryhmän riskien- ja vakavaraisuuden hallintaprosessia.

OP Ryhmän likviditeettiriskin riskilimiitit on asetettu rakenteellista rahoitusriskiä ohjaaville aikaluokittaisille nettokassavirroille ja maksuvalmiusvaatimukselle (LCR, Liquidity Coverage Ratio). Rakenteellisen rahoitusriskin mittari kertoo, kuinka paljon ryhmän taseen nettokassavirroista saa enintään erääntyä eri aikaperiodeilla. Sopimukset, joilla on eräpäivä, sisällytetään rakenteellisen rahoitusriskin tarkasteluun eräpäivän tai sitä aikaisemman lyhennyspäivän mukaisesti. Eräpäivättömien tilien aikaluokat ja luottojen ennenaikaiset takaisinmaksut on mallinnettu.

LCR-tunnusluvun laskenta perustuu luottolaitosdirektiiviin ja -asetukseen (CRD IV/CRR) sekä komission delegoituun asetukseen maksuvalmiusvaatimuksesta. LCR edellyttää pankilta riittävää määrää likvidejä varoja, jotka kattavat pankista ulos suuntautuvat nettokassavirrat stressitilanteissa.

Lisäksi maksuvalmiusriskiä seurataan OP Ryhmän määrittelemään likviditeetin stressitestaukseen perustuvissa skenaarioissa. Maksuvalmiusriskin mittarit kertovat, kuinka pitkäksi aikaa likviditeettireservi riittää kattamaan ryhmästä päivittäin ulos maksettavat tiedossa olevat ja ennakoidut nettokassavirrat sekä odottamattoman likviditeettistressiskenaarion.

Vakuutustoiminnan sijoitussalkkujen allokaatiojakaumista raportoidaan säännöllisesti. Herkkyyttä maksuvalmiusriskille arvioidaan myös stressitesteillä.

## 10 Markkinariskit

OP Ryhmässä markkinariskiä sisältyy pankkitoimintaan, muuhun toimintaan sisältyvään likviditeettireserviin ja vakuutustoimintaan. Markkinariski jakautuu taseen rakenteelliseen markkinariskiin sekä trading-toiminnan ja pitkäaikaisen sijoitustoiminnan markkinariskeihin. Markkinariskeihin sisällytetään taseen ja taseen ulkopuolisten erien korkoriskit, sijoitustoiminnan hintariskit ja kiinteistöriskit sekä sijoitustoiminnan luottospread-riski ja markkinoiden likviditeettiriski. Markkinariskit muodostuvat hintojen, volatiliiteetin ja markkinalikviditeetin muutoksista rahoitusmarkkinoilla. Markkinariski vaikuttaa myös tulostaikuteeseen vastapuoliriskin arvostusoikeisuuteen (CVA ja DVA).

Taseen rakenteellisen markkinariskin merkittävimpiä lähteitä ovat pankkitoiminnan rahoitustaseen korkoriski ja vakuutustoiminnan vakuutusvelan korkoriski. Rahoitustaseen korkoriski kohdistuu rahoitustoiminnan korkokatteeseen. Vahinko- ja henkivakuutustoiminnassa korkoriskiä puolestaan muodostuu, kun korkotason muutokset vaikuttavat sijoitusomaisuuden ja vakuutusvelan kassavirtojen arvoon ja tuottoon.

Trading-toiminnan markkinariskit aiheutuvat korkoriskistä, useista hintariskeistä sekä markkinalikviditeetistä. Markkinalikviditeettiin liittyvä riski realisoituu, kun markkinariskipositiota ei kyetä realisoimaan tai kattamaan vallitsevaan markkinahintaan, koska markkinoilla ei ole riittävästi syvyyttä tai markkinat eivät toimi jonkin häiriön takia.

Pitkäaikainen sijoitustoiminta altistuu markkinariskeille, joita syntyy finanssimarkkinoilla päivittäin muuttuvien hintojen ja arvojen seurauksena. Sijoitusomaisuuteen kohdistuvia markkinariskejä ovat osake-, korko-, korkobasis-, luotto-, kiinteistö-, valuutta-, hyödyke- ja volatiliiteettiriskit.

Markkinariskien hallinnan tehtävänä on tunnistaa ja arvioida liiketoimintaan sisältyvät markkinariskit, rajoittaa ne hyväksyttävälle tasolle sekä raportoida niistä säännöllisesti ja tehokkaasti. Näin varmistetaan, että markkinahintojen tai muiden ulkoisten markkinatekijöiden muutokset eivät johda pitkän aikavälin kannattavuuden tai vakavaraisuuden liialliseen heikkenemiseen OP Ryhmässä kokonaisuutena tai ryhmään kuuluvassa yksittäisessä yhteisössä.

Markkinariskien ottamista ohjaavia ja rajoittavia ohjeita ovat OP Ryhmän riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteet ja niitä täydentävä ryhmän riskipolitiikka, keskusyhteisön riskienhallintaohjeistus sekä limiitit ja valvontarajat.

Ryhmän markkinariskejä arvioidaan herkkyysoanalyysien, tilastollisten volatiliiteetti- ja korrelaatioanalyysien sekä VaR-analyysien (VaR, Value-at-Risk) ja stressitestien avulla. VaR-menetelmän etuna on mahdollisuus yhdistää eri riskilajit yhdeksi luvuksi huomioiden position herkkyyso markkinamuuttujien muutoksille, markkinamuuttujien väliset riippuvuudet sekä markkinamuuttujiin liittyvä epävarmuus. Riskienhallinnassa on lisäksi otettava huomioon jatkuva mahdollisuus uusien riskitekijöiden ilmaantumiseen ja historiallisen aikasarja-aineiston perusteella tehtävän riskilaskennan rajoittunut näkökulma. Edellä mainituista syistä riskianalyysejä täydennetään stressitesteillä.

Johdannaisten riskiä seurataan osana positioiden riskejä samoilla mittareilla kuin taseposiitioissa.

## 10.1 Taseen rakenteellinen markkinariski

OP Ryhmän korkoriskin merkittävimpiä lähteitä ovat vähittäispankkitoiminnan rahoitustase ja vakuutustoiminta. Pankkitoiminnan korkoriski on luonteeltaan rakenteellista rahoitustoiminnan korkotuottoon kohdistuvaa korkoriskiä. Vahinko- ja henkivakuutustoiminnassa korkoriskiä muodostuu, kun korkotason muutokset vaikuttavat sijoitusomaisuuden ja vakuutusvelan kassavirtojen arvoon ja tuottoon.

Osuuspankkien rahoitustaseen korkoriskiä hallitaan ensisijaisesti otto- ja antolainauksen tuotevalikoiman ja -ehtojen valinnalla. Osuuspankit voivat suojata rahoitustaseensa korkoriskiä myös korkojohdannaisia ryhmässä hyväksytyjen toimintamallien mukaisesti. Ryhmän keskuspankissa korkoriskiä ohjataan yhteismitallisen korkoriskiseurannan lisäksi vastuualuekohtaisiin korkoriskilimiiteihin. Kaupankäynnin ja rahoitustaseen korkoriskiä ohjataan samoin periaattein ja mittarein.

Henkivakuutustoiminnassa korkoriskiä on vakuutusvelan sisältämissä velvoitteissa vakuutuksenottajille. Nämä velvoitteet koostuvat vakuutussoimusten sitovasta

tuottolupauksesta ja mahdollisista asiakashyvityksistä. Vakuutusvelan korkoriski suojataan kokonaan tai osittain sijoitussalkkua ja korkojohdannaisia käyttäen riskiaseman saattamiseksi sijoitussuunnitelmassa määritetyille tavoitetasolle.

Vahinkovakuutustoiminnassa korkoriski liittyy sekä vakuutusvelan Solvenssi II -arvoon että tulosvaikutteisesti laskuperustekoroon tasoon. Vakuutusvelan korkoriski suojataan kokonaan tai osittain sijoitussalkkua ja korkojohdannaisia käyttäen riskiaseman saattamiseksi sijoitussuunnitelmassa määritetyille tavoitetasolle.

## 10.2 Trading-toiminnan markkinariskit

Kaupankäyntitoiminnan eli trading-toiminnan tarkoituksena on sekä aktiivinen kaupankäynti omaan lukuun että asiakaskaupankäynti eri rahoitusinstrumenteilla. Trading-toiminnan markkinariskit realisoituvat kun sopimusten arvostukseen käytettävien markkinanoteerausten (esim. swap-korkojen) muutokset vaikuttavat negatiivisesti sopimusten arvoon ja arvonmuutos kirjataan tulokseen.

Trading-toiminnan markkinariskit aiheutuvat korkoriskistä ja useista hintariskeistä. Markkinariskejä rajoitetaan muun muassa asettamalla herkkyyso lukuihin ja tilastollisiin menetelmiin perustuvia limiittejä. Markkinariskilimiittejä seurataan päivittäin, koska trading-toiminnalle on tyypillistä jatkuvasti muuttuva positio. Osuuspankkien kaupankäyntivarastojen on täytettävä vakavaraisuussääntelyn määrittelemät pienen kaupankäyntivaraston ehdot, jolloin markkinariskien ja vakavaraisuuden hallinta toteutetaan rahoitustaseen tapaan.

OP Ryhmä käyttää johdannaisia sekä kaupankäynti- että suojaustarkoituksessa. Osuuspankit käyttävät johdannaisia suojaussuunnitelmassa oman taseensa euribor-sidonnaista korkoriskiä koronlaskulta ja korkokatteen vaihtelulta.

## 10.3 Pitkäaikaisen sijoitustoiminnan markkinariskit

OP Ryhmässä sijoitustoimintaa harjoitetaan vakuutustoiminnassa ja muussa toiminnassa, jossa se rajoittuu pääosin ryhmän likvideittireservin hoitoon. Likvideittireserviin luettavat erät ovat keskuspankkivakuuskelpoisia likvidejä saamistodistuksia. Vakuutusyhtiöissä sijoitustoiminnan tarkoitus on asiakastuoton varmistaminen (henkivakuutustoiminta), vakuutusvelan katteena toimiminen ja katteen tuottava sijoittaminen.

Sijoitustoiminnan riskinottoa ohjataan ja rajoitetaan OP Ryhmän riskipolitiikassa. Ryhmälle ja sen yhteisöille asetetaan riskipolitiikassa tuotekohtaisia, alueellisia ja luottokelpoisuuteen liittyviä määrällisiä tai laadullisia rajoitteita. Riskipolitiikka sisältää OP Ryhmän riskilimiitit ja valvontarajat, jota täydentää keskusyhteisön riskienhallinnan ohjeistus.

Keskeinen merkitys on myös yhtiöiden hallitusten vuosittain vahvistamalla sijoitussuunnitelmilla, joissa otetaan kantaa haluttuun riski- ja tuottotasoon. Vakuutusyhtiöiden hallitukset vahvistavat lisäksi erilliset sijoitusten riskienhallintaa koskevat ohjeet ja menettelytavat. Sijoitussuunnitelmissa määritellään myös sijoitusomaisuuden jakaumat, vaihteluvälit ja vertailuindeksit sekä sijoitustoimintaan kohdistuvat muut rajoitukset.

Vakuutustoiminnan sijoitusomaisuuden allokaatiossa otetaan huomioon vakuutusyhtiöiden riskinkantokyky, rakenteellinen korkoriski ja vakuutusvelan asettamat muut vaatimukset sijoitusomaisuudelle ja sen likviditeetille. Henkivakuutuksessa kohtuusperiaatteen soveltaminen vaikuttaa lisäksi sijoitustoiminnan tavoitteisiin ja riskinoton määrään. Sijoitukset hajautetaan tehokkaasti eri omaisuusluokkiin ja sijoitusinstrumentteihin sekä maantieteellisesti että toimialoittain.

Vakuutusyhtiöt hallitsevat sijoitustoiminnan ja vakuutusvelan markkinariskejä eri sijoitusinstrumentteja ja johdannaissopimuksia käyttäen. Johdannaisten käytön laajuus ja periaatteet määritellään vuosittain yhtiöiden sijoitussuunnitelmissa sekä johdannaisten käytön periaatteissa.

## 10.4 Markkinariskien seuranta ja raportointi

Ryhmän yhtiöiden markkinariskiraportoinnin laajuus ja tiheys vaihtelevat liiketoiminnan luonteen ja laajuuden mukaan reaaliaikaisesta tarkastelusta kuukausittaiseen tilanneseurantaan. Pohjolassa markkinariskien seuranta ja raportointi on päivittäistä ja osin reaaliaikaista. Muissa yhteisöissä säännöllinen raportointi johdolle on kuukausittaista, mutta seuranta on tarvittaessa päivittäistä. Keskusyhteisön riskienhallinta tuottaa markkinariskiraportit osuuspankeille ja raportoi koko OP Ryhmän taserakenteen ja markkinariskien kehityksestä keskusyhteisön johdolle säännöllisesti.

Ryhmätasolla markkinariskejä rajoitetaan neljällä limiitillä. Trading-toiminnan korko-, luottospredi-, valuutta-, osake- ja hyödykeriskiä sekä strukturoitujen sijoitusten hintariskiä rajoitetaan VaR-limiitillä. Vakuutustoiminnan markkinariskin limiitti on asetettu ko. riskin taloudellisen pääomavaateen ja ryhmän omien varojen suhteelle. Vakuutustoiminnan korko-, valuutta-, luottospredi-, osake- ja hyödykeriskin taloudellinen pääomavaade lasketaan historialliseen simulaatioon perustuvaa VaR-mallia käyttäen. Ryhmätasoisista markkinariskin limiiteistä kolmas on asetettu rahoitustoiminnan korkotuloriskille ja neljäs rahoitustaseen nykyarvoriskille.

Pankkitoiminnan korkoriskitarkasteluun sisällytetään kaikki korolliset tase-erät ja taseen ulkopuoliset erät. Tarkastelussa ei tehdä oletuksia liiketoiminnan kasvusta. Talletuskannan kehitykseen vaikuttavan

asiakaskäyttäytymisen ja luottojen ennenaikaisten takaisinmaksujen vaikutus on otettu huomioon korkoriskitarkastelussa. Rahoitustoiminnan korkoriskin limiitti on asetettu korkotuloriskille, joka mittaa koronmuutoksen vaikutusta kertyvään korkokatteeseen seuraavan 12 kuukauden aikana. Säännöllisen korkoriskimittauksen ja -raportoinnin osana toteutetaan stressitestausta erilaisten koronmuutosten vaikutuksilla korkoriskiposition nykyarvoon.

Vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan ja vakuutusvelan korkoriskiä hallitaan ja mitataan taloudellisen pääomavaateen mallin avulla osana vakuutustoiminnan markkinariskiä. Korkoriskiä seurataan myös laskemalla yhden prosenttiyksikön tai yhden korkopisteen suuruisen korkotason muutoksen vaikutusta sijoitusten ja vakuutusvelan arvoon sekä koko taseen että yksittäisen korkokäyrän pisteen tasolla.

Trading-toiminnan markkinariskejä rajoitetaan muun muassa asettamalla herkkyyslukuihin ja tilastollisiin menetelmiin perustuvia limiittejä. Markkinariskilimiittejä seurataan päivittäin, koska trading-toiminnalle on tyypillistä jatkuvasti muuttuva positio.

Sijoitustoiminnan riskiaseman mittaamiseen käytetään sijoituskohteiden tuotto-, riski-, VaR- ja korrelaatiomalleja. Sijoitusomaisuudelle tehdään herkkyysanalyyskejä, joissa arvioidaan osakekurssien, korkojen ja kiinteistöjen arvojen muutosten vaikutuksia. Lisäksi tehdään sijoituskohtainen luottoriskin herkkyystarkastelu. Poikkeuksellisten markkinaolosuhteiden vaikutusten arvioimiseksi käytetään stressitestejä.

## 11 Vahinkovakuutuksen vakuutusriskit

### 11.1 Vakuutustoiminnan riskit

Vakuutustoiminta perustuu riskin ottamiseen ja sen hallintaan. Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutusuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyYTEEN. Vahinkovakuutuksessa vakuutusvelkariski liittyy erityisesti sellaisiin vakuutuslajeihin, joissa vahingot selviävät hitaasti. Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä.

### 11.2 Vakuutusriskit

Vahinkovakuutuksen vakuutusriskit muodostuvat vahinko- ja varausriskistä.

Vahinkoriski syntyy siitä, että vahinkoja tapahtuu keskimääräistä enemmän tai ne ovat poikkeuksellisen suuria. Tällöin vakuutusten tuleva kate poikkeaa ennakkoidusta korvausmenojen kasvun johdosta. Varausriski johtuu siitä, että jo tapahtuneiden vahinkojen



korvausmenot ovat suuremmat kuin tilinpäätöshetkellä ennakoitiin. Vakuutuskorvausten maksusuoritusten ajoitukseen liittyvä epävarmuus vaikuttaa myös korvausvastuun määrään. Kun vahinko on tullut tietoon, epävarmuutta voi edelleen liittyä sen suuruuteen. Merkittävin epävarmuus on kuitenkin tuntemattomien vahinkojen arviointi.

Lakisääteisissä vakuutuslajeissa henkilövahinkojen korvauksista suurimman osan muodostavat ansionmenetykskorvaukset ja sairaanhoitokustannusten korvaukset. Lakisääteisestä tapaturmavakuutuksesta korvataan tapaturmien lisäksi ammattitautitapaukset. Ammattitaudeille on ominaista vahinkojen hidas syntyminen. Tämän vuoksi ammattitautien tapauksessa korvausmenon arviointiin liittyy huomattavaa epävarmuutta.

Lakisääteisissä vakuutuslajeissa on ominaista, että vahingon sattumisesta kuluu usein pitkä aika siihen, kun vahinko on kokonaan maksettu. Tällaisesta vakuutusliikkeestä muodostuu pitkäaikainen kassavirta, jonka arviointiin vaikuttavat voimakkaimmin vakuutettujen kuolevuus, sairaanhoitokuluinflaatio sekä uudelleen sijoittuminen työelämään. Lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa ja liikennevakuutuksessa vakuutusyhtiö ei kuitenkaan ole vastuussa ansionmenetykskorvausten indeksikorotuksista eikä sellaisista sairaanhoitokuluista, jotka maksetaan yli kymmenen vuotta vahingon sattumisen jälkeen. Nämä rahoitetaan ns. jakojärjestelmän kautta. Jakojärjestelmä on kunkin lakisääteisen vakuutuslajin erityislakeihin perustuva järjestely, jolla näissä laeissa määrättyjen korvausten, nk. jakojärjestelmäkorvausten, rahoittaminen on toteutettu. Jakojärjestelmästä ei kerry vakuutusyhtiölle oman pääoman muutokseen johtavaa taloudellista hyötyä tai haittaa.

Vapaaehtoisissa tapaturma- ja sairausvakuutuksessa yksittäiset vahingot ovat yleensä pieniä. Suurimmat vahingot voivat aiheutua katastrofissa, joissa vahingoittuu suuri määrä ihmisiä. Sairaanhoitokuluinflaatiolla on merkittävä vaikutus sairauskuluvakuutuksen kassavirtojen ennustamiseen niissä sairauksissa, joissa korvauksia maksetaan pitkään. Sairaanhoitokuluinflaatiota kasvattaa lääketieteen nopea kehittyminen ja lääkkeiden kallistuminen. Tuleviin kassavirtoihin vaikuttaa myös julkisen sairaanhoidon kehitys. Mikäli verovaroin rahoitetut julkisen sairaanhoidon palvelut vähenevät, voivat vakuutetut alkaa kattaa sairaudenhoitoaan yhä enemmän sairauskuluvakuutuksilla.

Ajoneuvo- ja kuljetusvakuutuksissa sääolojen vaihtelulla on suurin vaikutus sattuvien vahinkojen lukumäärään ja suuruuteen. Tästä johtuen talvikautena korvausmeno on suurempi kuin kesäkautena. Suurimpia riskejä ovat kuljetusvakuutuksessa merikuljetusten ja tavaravarastojen synnyttämät riskikeskittymät. Lisäksi sääoloista, esimerkiksi myrskyistä ja tulvista sekä ajoneuvovakuutuksissa myös lumesta ja liukkaista

talvikeleistä, aiheutuu maantieteellisesti laaja-alainen kumulaattioriski.

Omaisuus- ja keskeytysvakuutuksessa suurimmat yksittäiset riskit ovat yritysten tuotantolaitosten ja rakennusten palo-, luonnonilmiö- ja rikkoontumisvahinkoriskejä sekä näihin liittyviä keskeytysriskejä. Yksityistalouksien yksittäiset omaisuusriskit ovat pieniä, eikä niiden osalta yksittäisellä vahingolla ole olennaista vaikutusta vahinkovakuutuksen tulokseen. Yksityistalouksipuolella pääosa korvausmenosta aiheutuu vuoto-, palo- sekä murtovahingoista.

Suomessa ja Baltian alueella luonnonkatastrofien riskiä on pidetty vähäisenä. Tutkimuksissa on kuitenkin saatu indikaatiota luonnonolosuhteiden muuttumisesta toiminta-alueellamme ainakin pidemmällä aikavälillä. Ennustettu lämpötilan nousu näkyy todennäköisesti kesä- ja talviolosuhteiden muuttumisena ja mm. sateiden ja tuulisuuden lisääntymisenä.

Vastuuvakuutuksen vahinkojen lukumäärään ja suuruuteen vaikuttavat merkittävästi vahingonkorvausta säätelevä lainsäädäntö ja oikeuskäytäntö. Yksityishenkilöiden osalta vahinkojen vaikutukset tulokseen ovat pieniä. Lisäksi yksityishenkilöiden osuus luokan kokonaisriskistä on vähäinen. Yritysten vastuuvakuutuksista pääosa on tuote- ja toimintavastuuvakuutuksia. Vastuuvakuutuksen luonteeseen liittyy yleisesti vahinkojen hidas tietoon tuleminen ja selviäminen erityisesti Pohjois-Amerikan tuotevastuuvahingoissa.

Pitkäkestoisia vakuutus sopimuksia ovat rakennusvirhevakuutukset ja ainaisvakuutukset. Rakennusvirhevakuutukset ovat kaikki lakisääteisiä vakuutuksia, joissa vakuutustapahtuma edellyttää sekä rakennusvirhettä että rakennuttajan maksukyvyttömyyttä. Ainaisvakuutusten myöntäminen on lopetettu 1970-luvulla ja niiden vakuutusmäärät ja riskit ovat inflaation takia pieniä. Vakuutuksenottajat ovat pääasiassa yksityishenkilöitä.

Oman riskityyppinsä muodostaa luonnonkatastrofien tai ihmisen toiminnasta aiheutuneiden suurkanonkatastrofien synnyttämä vahinkokumulaatio. Tällöin yksi ja sama katastrofitapahtuma aiheuttaa käytännössä samanaikaisesti korvattavia vahinkoja suureen määrään vakuutettuja riskejä, jolloin katastrofista aiheutuva kokonaiskorvausmeno voi nousta erittäin suureksi.

Myös tunnistamattomat taustatekijät voivat vaikuttaa vakuutusriskeihin. Esimerkkejä lähihistoriasta ovat asbestipölyaltistuksista aiheutuneet ammattitautitapaukset ja väestön oletettua voimakkaamman eliniän pitenemisen vaikutus lakisääteisten vakuutuslajien eläkekantaan.

### 11.2.1 Vakuutusriskien hallinta

Vakuutusriskien hallinnassa tärkeimmät tehtävät liittyvät riskien valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutusuojan hankkimiseen sekä korvausmenon kehittämisen seurantaan ja vakuutusvelan arviointiin. Vakuutusriskien merkitsemisessä ylin päättävä elin on Underwriting (UW)-johto. Sen tehtävänä on vahinkovakuutuksen vakuutusriskien hallinta. UW-johto tekee vakuutusyhtiöiden hallitusten vahvistamien valtuuksien puitteissa vakuutusliikkeen merkitsemistä koskevia päätöksiä. Se raportoi päätöksistään vakuutusyhtiöiden hallituksille.

Päätökset asiakas- ja kohdevalinnasta sekä riskien hinnoittelusta tehdään UW-ohjeiden mukaisesti. Vaikutukseltaan merkittävimmät ja vaativimmat riskit hyväksyy UW-johto ja pienempien riskien osalta päätöksenteko on porrastettu riskin suuruuden tai vaikeusasteen perusteella useamman underwriterin tai esimiehen kanssa yhdessä päätettäväksi. Vakioiduissa vakuutuslajeissa päätöksenteko on järjestelmätuettu ja asiakas- ja kohdevalinnat tehdään erikseen hyväksytyjen ohjeiden määrittelemien valtuuksien puitteissa.

### 11.2.2 Riskinvalinta ja hinnoittelu

Riskinvalinnan ja hinnoittelun merkitystä korostetaan toimintamalleissa. Riskien suuruudelle ja laajuudelle on vakuutuslaji- ja riskikeskittymäkohtaisesti asetettu rajoitukset. Vahinkovakuutuksella on käytössä riskinvalintaa ja hinnoittelua tukevat keskitety tietovarasto ja analysointisovellukset. Vakuutusehdoilla on olennainen rooli riskin rajoittamisessa. Lisäksi suoritetaan asiakas- tai lajikohtaisia riskianalyseja riskien rajoittamiseksi.

### 11.2.3 Jälleenvakuutus

Jälleenvakuutusperiaatteet ja omalla vastuulla pidettävän riskin vahinkokohtainen enimmäismäärä hyväksytään vuosittain vakuutusyhtiöiden hallituksissa keskusyhteisön johtokunnan linjausten mukaisesti. Käytännössä omalla vastuulla olevaa riskiä pidetään hallituksen hyväksymää enimmäismäärää alempana, jos se on jälleenvakuutusuojan hintataso huomioon ottaen perusteltua. Riskikohtaisten jälleenvakuutusten ja katastrofijälleenvakuutuksen omalla vastuulla oleva osuus on enintään 5 miljoonaa euroa. Jälleenvakuutus vaikuttaa vakavaraisuuspääoman tarpeeseen. Jälleenvakuuttajaksi hyväksytään ainoastaan yhtiö, jonka luottokelpoisuusluokitus on riittävä. Jälleenvakuuttajan vastapuoliriskiä hallitaan jälleenvakuutuksen hajautuslimiiteillä.

### 11.2.4 Riskikeskittymät

Paikalliset riskikeskittymät otetaan huomioon omaisuus- ja keskeytysriskien EML-arvioissa (Estimated Maximum Loss, suurin todennäköinen vahinko) ja jälleenvakuutusuojan sisältyvässä EML-murtumasuojassa. Toiminta-alueellamme ei ole merkittävää maanjäristysriskiä. Muiden luonnonilmiöriskien, kuten myrskyjen ja tulvien

osalta Suomi on maantieteellisesti rauhallista aluetta. Katastrofikumulaatiovahinkojen varalta on kuitenkin varauduttu kattavalla katastrofijälleenvakuutusuojalla, jonka suuruus on mitoitettu vastaamaan kerran 200 vuodessa sattuvan katastrofivahingon laskennallista suuruutta. Katastrofikumulaatiosuojat kattavat sekä omaisuus- että henkilövahingot.

### 11.2.5 Vakuutusvelan arviointi

Vakuutusvelan riittävyttä seurataan vuosittain. Vakuutussopimuksista aiheutuva vakuutusvelka määritetään arvioitujen tulevien kassavirtojen perusteella. Kassavirrat muodostuvat maksettavista korvauksista ja korvausten käsittelykustannuksista.

Vakuutusvelan määrä on arvioitu turvaavasti niin, että se riittäisi vakuutussopimuksista aiheutuvien veloitteiden suorittamiseen. Tämä on toteutettu siten, että vakuutusvelalle on ensin arvioitu odotusarvo, jonka päälle on määritetty sen epävarmuudesta johtuva varmuuslisä.

Vakuutusvelan arviointiin liittyy aina epävarmuustekijöitä, jotka voivat johtua mm. vahinkokehityksen ennustamisesta, vahinkojen todentamisen viiveestä, kustannusinflaatiosta tai lainsäädännöllisistä muutoksista sekä yleisestä taloudellisesta kehityksestä. Vahinkovakuutus teettää kolmen vuoden välein ulkopuolisella aktuaarilla selvityksen yhtiön vakuutusvelan laskentaperusteiden ja vakuutusvelan määrän asianmukaisuudesta.

Eläkeuotoinen korvausvastuu muodostuu lähes kokonaan lakisääteisten lajien eläkkeistä. Eläkeuotoisen korvausvastuun laskennassa käytetään diskonttausta. Käytettävällä diskonttauskorolla on merkittävä vaikutus korvausvastuun määrään. Matalan korkotason vuoksi vahinkovakuutuksessa alennetaan hallitusti diskonttauskorkoa.

## 12 Henkivakuutuksen vakuutusriskit

Henkivakuutuksen vakuutusriskit muodostuvat biometrisistä riskeistä, asiakaskäyttäytymis- ja kustannusriskeistä.

Biometriset riskit johtuvat siitä, että työkyvyttömyyden, kuolemantapausten tai sairastuvuuden perusteella korvauksia maksetaan enemmän kuin on ennakoitu tai eläkkeitä maksetaan ennakoitua pidempään.

Kuolevuus ja jäljellä olevan eliniän odote vaikuttavat henkivakuutusyhtiön riskiasemaan kuolemanvaravakuutuksissa ja eläkevakuutuksissa. Varsinkin etuusperusteisessa ryhmäeläkevakuutuksessa pitkäikäisyysriski on suuri, sillä nämä sopimukset eivät sisällä merkittävästi riskiasemaltaan vastakkaista kuolevuusriskiä.

Työkyvyttömyysriskiä sisältyy vakuutussopimuksiin, joiden perusteella maksetaan korvauksia vakuutetun työkyvyn vähentymisestä tai sen johdosta syntyneistä menetyksistä.

Vakuutustenottajien asiakaskäyttämisen syntyvät raukeamisriski ja takaisinostoriski. Vakuutuksenottajalla on oikeus lopettaa vakuutusmaksujen maksaminen, lopettaa sopimus ennen aikaisesti tai muuttaa sopimusta sopimukseen sisältyvän option perusteella siten, että muutetussa sopimuksessa yhtiöllä on aiempaa suurempi riski. Yksi esimerkki edellä mainituista optioista on asiakkaan oikeus vaihtaa varojensa tuotto sijoitussidonnaisesta takuukorkoiseksi, mikä kasvattaa markkinariskiä. Toinen esimerkki on eläkkeen lykkääminen, mikä kasvattaa pitkäikäisyysriskiä. Asiakaskäyttämiseen liittyvälle keskeytysriskille alttiita ovat erityisesti säästövakuutukset ja kapitalisaatiosopimukset, joissa asiakkaalla on takaisinosto-oikeus. Eläkevakuutuksissa takaisinosto on mahdollinen vain poikkeustapauksissa.

Kustannusriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa toteutuvat vakuutussopimusten hallinnoinnin kustannukset eroavat hinnoittelussa arvioiduista kustannuksista.

## 12.1 Henkivakuutuksen vakuutusriskien hallintakeinot

Henkivakuutuksen vakuutusriskejä hallitaan vakuutusten turvaavalla hinnoittelulla, huolellisella vastuuvallinnalla sekä jälleenvakuuttamalla. Myös eri vakuutuslajien väliset hajautushyödyt pienentävät riskiä. Henkivakuutuksessa jälleenvakuutetaan tarvittaessa suurimmat yksittäiset riskit sekä riskikeskittymät.

Kuolevuuteen ja pitkäikäisyyteen liittyvät riskit hinnoitellaan vakuutuksen myöntämishetken olosuhteiden ja tilanteen perusteella turvaavasti. Yhtiöllä on hyvin vähäiset oikeudet muuttaa näiden pitkäaikaisten sopimusten hintoja. Tästä syystä riski hinnoitteluperusteiden mahdollisesta muuttumisesta myöhemmin jää vakuutusyhtiön kannettavaksi siten, että uusmyynnin maksuja korotetaan ja yhtiö kirjaa myydylle kannalle vakuutusvelan täydennyksen. Riskiasemaltaan vastakkaisten vakuutusten tarjoaminen vähentää koko vakuutusvelan nettorisikiä.

Myös työkyvyttömyysriskin ensisijainen hallintakeino on turvaava hinnoittelu.

Asiakaskäyttämiseen liittyvää keskeyttämisriskiä ja riskiä asiakkaan optiosta vaihtaa varojensa tuottoa takuukorkoiseksi hallitaan kilpailukykyisellä tuotevalikoimalla, sopivilla tuoterakenteilla sekä kannusteilla ja sanktioilla sopimusehdoissa. Vakuutusten keskeyttäminen voi myös vaarantaa vakuutusten hinnoittelussa käytettyjen kustannusoletusten pitävyyden ja siten myötävaikuttaa kustannusriskin toteutumiseen.

Kustannusriskiä hallitaan riittävällä kulukurilla sekä turvaavalla hinnoittelulla. Hinnoittelussa tehtyjen oletusten toteutumista seurataan jatkuvasti ja tarvittaessa uusmyynnin maksuja korotetaan ja myydyn vakuutusvelan osalta kirjataan vakuutusvelan täydennys.

## 12.2 Henkivakuutuksen vakuutusriskien seuranta ja raportointi

Vakuutusriskiliikkeen tulosta seurataan kuukausittain vakuutuslajeittain ja tarvittaessa tehdään tarkempia analyysejä. Vuosittain tehdään yksityiskohtaisempi selvitys, jossa tutkitaan riskien toteutumista mm. vakuutuslajeittain ja ikäryhmittäin. Liikekulutulosta seurataan kuukausitasolla vakuutuslajeittain. Lisäksi kuukausittain seurataan asiakaskäyttämistä, maksuja, keskeytyksiä ja säästöjen siirtoja tuottoerusteiden välillä.

Lainsäädännölliset muutokset saattavat johtaa sellaisiin vakuutusehtojen muutoksiin, joilla on merkitystä erityisesti vakuutusten uusmyyntiin ja asiakaskäyttämiseen. Tällaisia muutoksia ovat esimerkiksi pitkäaikaissäästämisen tuotteita tai henkivakuutuksen hinnoitteluperusteita koskevat laki- tai direktiivimuutokset. Henkivakuutusyhtiöt seuraavat lainsäädännön muutoksia ja tarvittaessa sopeuttavat vakuutussopimusten hinnoittelun ja ehdot lainsäädännön vaatimalla sekä yhtiöiden vakavaraisuudenhallinnan edellyttämällä tavalla.

Henkivakuutuksen vakuutusriskeille on asetettu ryhmätason limiitti, joka kuvaa vakuutusriskien taloudellisen pääomavaateen suhdetta ryhmän omiin varoihin. Vakuutusriskien taloudellinen pääomavaade lasketaan vakuutusyhtiön omaa riskimallia käyttäen.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## Liite 3. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteen muutos

### Diskonttokoron laskun vaikutuksen jaksoitus

OP Ryhmässä on muutettu vahinkovakuutuksen vakuutusvelan arvostusmallia siten, että diskonttokoron muutos huomioidaan yhtenä jatkuvasti päivitettävänä kirjanpidollisen arvion muuttujana. Aikaisemmin diskonttokoron muutosta arvioitiin vuosineljänneksittäin, jolloin muutoksen vaikutus heikensi eri raportointikausien keskinäistä vertailukelpoisuutta. Muutoksen ansiosta 1.1.2015 alkaen diskonttokoron muutokset arvioidaan kuukausittain ja niiden tulosvaikutukset jakaantuvat tasaisesti tilikaudelle antaen siten IFRS 4.22 mukaisesti luotettavampaa ja merkityksellisempää informaatiota ryhmän taloudellisesta tuloksesta. Koska kyseessä on kirjanpidollisen arvion muutos, vertailutietoja ei ole oikaistu. Vuoden 2015 alusta lukien diskonttokoron muutos vaikuttaa myös operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen (CR) laskentaan.

### Vahinkovakuutuksen myyntipalkkiotuottojen ja -kulujen esittäminen

Konsernituloslaskelman esittämistapaa on muutettu vuoden 2015 alusta lähtien eräiden vahinkovakuutusliiketoimintaan liittyvien myynti- ja jälleenvakuutuspalkkioiden käsittelyn osalta. Aikaisemmin liiketoiminnan muissa tuotoissa ja -kuluissa esitetyt erät on siirretty luonteensa mukaisesti esitettäväksi nettopalkkiotuottoihin. Lisäksi vahinkovakuutukseen liittyvät arvonalentumiset on siirretty vahinkovakuutustoiminnan nettotuottoihin. Myös aikaisemmin henkivakuutuksen liiketoiminnan muissa tuotoissa esitetyt hoitopalkkiot on siirretty esitettäväksi palkkiotuotoissa. Tehdyt muutokset yhtenäistävät vakuutustoimintaan liittyvien palkkioiden käsittelyä OP Ryhmässä ja antaa oikeamman kuvan erien luonteesta. Muutoksilla ei ole tulosvaikutusta eikä ne vaikuta segmenttiraportointiin. Muutoksia on sovellettu takautuvasti ja ne antavat luotettavampaa ja merkityksellisempää informaatiota ryhmän taloudellisesta tuloksesta.

### Vaikutus konsernin tuloslaskelmaan 1.1.-31.12.2014

| Milj. €                                    | 1.1.-<br>31.12.2014<br>(aiemmin<br>esitetty) | Laatimis-<br>periaatteen<br>muutoksen<br>vaikutus | 1.1.-<br>31.12.2014<br>(oikaistu) |
|--|--|---|-----------------------------------|
| Korkotuotot                                | 2 685  |   | 2 685                             |
| Korkokulut                                 | 1 642  |   | 1 642                             |
| <b>Korkokate ennen arvonalentumisia</b>    | <b>1 043</b>                                 |   | <b>1 043</b>                      |
| Saamisten arvonalentumiset                 | 88   |   | 88                                |
| <b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b> | <b>955</b>                                   |   | <b>955</b>                        |
| Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot       | 593  | -4  | 589                               |
| Henkivakuutustoiminnan nettotuotot         | 197  |   | 197                               |
| Palkkiotuotot ja -kulut, netto             | 727  | -20   | 707                               |
| Kaupankäynnin nettotuotot                  | 88   |   | 88                                |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot              | 74   |   | 74                                |
| Liiketoiminnan muut tuotot                 | 64   | -12   | 52                                |
| <b>Nettotuotot yhteensä</b>                | <b>2 698</b>                                 | <b>-37</b>  | <b>2 662</b>                      |

|   |              |            |              |
|---|--------------|------------|--------------|
| Henkilöstökulut   | 741          |            | 741          |
| Muut hallintokulut  | 414          |            | 414          |
| Liiketoiminnan muut kulut                                     | 437          | -37        | 401          |
| <b>Kulut yhteensä</b>   | <b>1 592</b> | <b>-37</b> | <b>1 555</b> |
| Palautukset omistaja-asiakkaille ja kertyneet asiakasbonukset | 195          |            | 195          |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta                            | 3            |            | 3            |
| <b>Kauden tulos ennen veroja</b>                              | <b>915</b>   |            | <b>915</b>   |
| Tuloverot   | 308          |            | 308          |
| <b>Kauden tulos</b>   | <b>607</b>   |            | <b>607</b>   |
| <b>Jakautuminen, milj. €</b>                                  |              |            |              |
| Omistajien osuus tilikauden tuloksesta                        | 599          |            | 599          |
| Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta    | 8            |            | 8            |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>607</b>   |            | <b>607</b>   |

#### Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

##### Saamisryhmäkohtainen arvonalentuminen

Saamisryhmäkohtainen arvonalentumismalli on uudistettu toukokuusta 2015 lähtien. Malli perustuu edelleen taloudellisen pääomavaateen laskennassa käytettävän tilastolliseen malliin. Taloudellisen pääomavaateen mallissa käytetyistä PD- ja LGD-estimaateista on purettu pitkän aikavälin suhdannesopeutusta, jotta ne vastaavat paremmin nykyistä suhdannevaihetta. Mallissa on muutettu tappion synnyttävän tapahtuman toteutumisen mittaustapaa, joka lasketaan uudessa mallissa ns. havainnointiviiveen avulla (aikaisemmin laskenta perustui historiallisiin toteutuneisiin tappioihin). Lisäksi saamiset on luokiteltu uudessa mallissa tarkemmin luottoriskiominaisuuksiltaan samankaltaisiin ryhmiin. Mallimuutos ei aiheuttanut olennaista muutosta saamisryhmäkohtaisen arvonalentumisen määrään.

##### Oman pääoman ehtoisten instrumenttien arvonalentuminen

OP Ryhmän aikaisempaa oman pääoman ehtoisten instrumenttien arvonalentumisen määrittämistä on tarkistettu toukokuusta 2015 lähtien. Arvonlennus kirjataan viimeistään silloin kun pitkäaikaisuuskriteerin enimmäisrajat 12 kk tai 30 prosentin merkittävyyskriteeri ylittyy (aikaisemmin: keskimäärin 18 kk tai 40 prosenttia). Muutos lisäsi hieman oman pääoman ehtoisten instrumenttien arvonalentumisia ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## Liite 4. OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset

Kuusi POP Pankkia eli Osuuspankki Poppia, Keiteleen Osuuspankki, Laihian Osuuspankki, Multian Osuuspankki, Petäjäveden Osuuspankki ja Tuusniemen Osuuspankki siirtyivät OP Ryhmän jäsenpankeiksi 19.5.2015 ja ne on yhdistelty siitä lähtien OP Ryhmän tilinpäätökseen. Yhdistelyn vaikutukset OP Ryhmän tuloslaskelmaan ja taseeseen 31.12.2015 on kuvattu alla olevissa taulukoissa. OP Ryhmän oma pääoma kasvoi yhdistelyn vaikutuksesta 116 miljoonaa euroa kun POP Pankkien omat pääomat luetaan osaksi OP Ryhmän laskentateknisen emoyhtiön omaa pääomaa. Toimintojen lopullinen yhdistäminen yhteisiin tietojärjestelmiin on vielä kesken.

| Vaikutus tuloslaskelmaan                                      | Muu OP Ryhmä    | POP              | OP Ryhmä        |
|---|-----------------|------------------|-----------------|
|   |                 | Pankit yhteensä  | yhteensä        |
| Milj. €   | 1.1.-31.12.2015 | 19.5.-31.12.2015 | 1.1.-31.12.2015 |
| Korkotuotot   | 2 475           | 11               | 2 486           |
| Korkokulut  | 1 458           | 3                | 1 460           |
| <b>Korkokate ennen arvonalentumisia</b>                       | <b>1 017</b>    | <b>9</b>         | <b>1 026</b>    |
| Saamisten arvonalentumiset                                    | 77              | 1                | 78              |
| <b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>                    | <b>940</b>      | <b>8</b>         | <b>948</b>      |
| Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot                          | 639             | -                | 639             |
| Henkivakuutustoiminnan nettotuotot                            | 278             | -                | 278             |
| Palkkiotuotot ja -kulut, netto                                | 701             | 3                | 704             |
| Kaupankäynnin nettotuotot                                     | 107             | 0                | 107             |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot                                 | 87              | -1               | 87              |
| Liiketoiminnan muut tuotot                                    | 45              | 1                | 46              |
| <b>Nettotuotot yhteensä</b>                                   | <b>2 796</b>    | <b>11</b>        | <b>2 807</b>    |
| Henkilöstökulut   | 777             | 4                | 781             |
| Muut hallintokulut  | 416             | 4                | 420             |
| Liiketoiminnan muut kulut                                     | 317             | 2                | 319             |
| <b>Kulut yhteensä</b>   | <b>1 510</b>    | <b>10</b>        | <b>1 520</b>    |
| Palautukset omistaja-asiakkaille ja kertyneet asiakasbonukset | 195             | -                | 195             |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta                            | 9               | -                | 9               |
| <b>Kauden tulos ennen veroja</b>                              | <b>1 100</b>    | <b>1</b>         | <b>1 101</b>    |
| Tuloverot   | 248             | 1                | 249             |
| <b>Kauden tulos</b>   | <b>852</b>      | <b>0</b>         | <b>853</b>      |

| Vaikutus taseeseen   | POP            |                    | OP Ryhmä<br>yhteensä |
|--|----------------|--------------------|----------------------|
|  | Muu OP Ryhmä   | Pankit<br>yhteensä |                      |
| Milj. €  | 31.12.2015     | 31.12.2015         | 31.12.2015           |
| Käteiset   |                |                    |                      |
| varat  | 8 577          | 4                  | 8 581                |
| Saamiset luottolaitoksilta                                   | 349            | 76                 | 425                  |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat | 922            | 5                  | 928                  |
| Johdannaissopimukset   | 5 693          | 4                  | 5 696                |
| Saamiset asiakkailta   | 74 532         | 660                | 75 192               |
| Vahinkovakuutustoiminnan varat                               | 4 067          | -                  | 4 067                |
| Henkivakuutustoiminnan varat                                 | 13 858         | -                  | 13 858               |
| Sijoitusomaisuus   | 12 248         | 175                | 12 423               |
| Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset             | 93             | -                  | 93                   |
| Aineettomat hyödykkeet                                       | 1 395          | 0                  | 1 395                |
| Aineelliset hyödykkeet                                       | 836            | 7                  | 843                  |
| Muut varat   | 1 523          | 3                  | 1 526                |
| Verosaamiset   | 117            | 1                  | 118                  |
| <b>Varat yhteensä</b>  | <b>124 211</b> | <b>934</b>         | <b>125 145</b>       |
| <br>   |                |                    |                      |
| Velat luottolaitoksille                                      | 1 607          | 66                 | 1 673                |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat | 0              | -                  | 0                    |
| Johdannaissopimukset   | 5 345          | -                  | 5 345                |
| Velat asiakkaille  | 57 511         | 709                | 58 220               |
| Vahinkovakuutustoiminnan velat                               | 3 159          | -                  | 3 159                |
| Henkivakuutustoiminnan velat                                 | 13 532         | -                  | 13 532               |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                    | 27 694         | 12                 | 27 706               |
| Varaukset ja muut velat                                      | 3 616          | 9                  | 3 625                |
| Verovelat  | 861            | 5                  | 866                  |
| Lisäosuudet  | 89             | 17                 | 106                  |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus                          | 1 590          | -                  | 1 590                |
| <b>Velat yhteensä</b>  | <b>115 004</b> | <b>818</b>         | <b>115 822</b>       |

**Oma pääoma**
**OP Ryhmän omistajien osuus**

|                                      |                |            |                |
|--------------------------------------|----------------|------------|----------------|
| Osuuspääoma, jäsenosuudet            | 154            | -          | 154            |
| Osuuspääoma, tuotto-osuudet          | 2 502          | -          | 2 502          |
| Muuntoerot                           | 241            | 1          | 242            |
| Rahastot                             | 2 018          | 67         | 2 085          |
| Kertyneet voittovarot                | 4 223          | 48         | 4 271          |
| Määräysvallattomien omistajien osuus | 70             | -          | 70             |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>           | <b>9 207</b>   | <b>116</b> | <b>9 324</b>   |
| <b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>  | <b>124 211</b> | <b>934</b> | <b>125 145</b> |



# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## Liite 5. Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomen kannan siirto

Keskinäisen Henkivakuutusyhtiö Suomen (Suomi-yhtiö) yksilöllinen henkivakuutuskanta on siirtynyt 31.12.2015 OP Henkivakuutus Oy:lle poislukien vahinkovakuutusluonteiset henkilövakuutukset, jotka siirtyivät Pohjola Vakuutus Oy:lle.

Suomi-yhtiön yksilöllinen henkivakuutuskanta käsittää noin 130 000 sopimuskokonaisuutta, joissa on noin 300 000 vakuutusta. Vakuutukset on pääsääntöisesti myyty asiakkaille ennen 1.7.1997. Suomi-yhtiö ei ole myöntänyt uusia vakuutuksia enää vuoden 2005 jälkeen. Vakuutuskannan luovutuksessa vakuutussopimukset siirtyvät entisin ehdoin ja näin ollen Suomi-yhtiön myöntämät pysyvät lisäedut säilyvät. Suomi-yhtiö on ollut alajakovaiheessa jo 10 vuotta, jolloin OP on hoitanut siirtyvää vakuutuskantaa ja vastannut asiakaspalvelusta Suomi-yhtiön asiakkaille.

Kannanluovutuksen yhteydessä Suomi-yhtiöstä siirtyi käyvin arvoin arvostettua omaisuutta ja vakuutusvelkaa 1,3 miljardia euroa. Kannan siirrolla ei ole välitöntä tulosvaikutusta OP Ryhmälle.

| Milj. €                               | Siirrossa käytetyt käyvät arvot |
|---------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Henkivakuutustoiminnan varat</b>   |                                 |
| Aineettomat hyödykkeet                |                                 |
| Vakuutussopimukset                    | 20                              |
| Sijoitusomaisuus                      | 1 238                           |
| Muut varat                            | 2                               |
| <b>Vahinkovakuutustoiminnan varat</b> |                                 |
| Rahat ja pankkisaamiset               | 31                              |
| <b>Varat yhteensä</b>                 | <b>1 291</b>                    |
| <b>Henkivakuutustoiminnan velat</b>   |                                 |
| Vakuutusvelka                         | 1 260                           |
| <b>Vahinkovakuutustoiminnan velat</b> |                                 |
| Vakuutusvelka                         | 31                              |
| <b>Velat yhteensä</b>                 | <b>1 291</b>                    |

OP Ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta hankki syyskuussa 2014 omistukseensa suomalaisille verkkokaupoille maksupalveluja tarjoavan Checkout Finland Oy:n koko osakekannan. Checkout Finland Oy:n yhdistelyllä ei ollut olennaista vaikutusta ryhmän tulokseen ja taseeseen.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## Liite 6. Segmenttiraportointi

### Liiketoimintasegmentit

OP Ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Pankkitoiminta, Vahinkovakuutus ja Varallisuudenhoito. Segmentteihin kuulumaton toiminta esitetään ryhmässä "Muu toiminta". Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Yhtiöinä pankkitoiminta-segmenttiin sisältyvät osuuspankit, Helsingin OP Pankki Oy, OP-Korttiyhtiö Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oy sekä Pohjola-konsernin pankkitoiminta-segmentti.

Korkokate on merkittävin pankkitoiminnan tuottoerä. Tuottoja kertyy myös palkkiotuottoina ja sijoitustoiminnasta. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja muista hallintokuluista sekä toimipaikkaverkoston aiheuttamista kuluista sekä palautuksista omistaja-asiakkaille. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski, mutta liiketoimintaan sisältyy myös markkinariskejä ja operatiivisia riskejä.

Varallisuudenhoitosegmentti muodostuu ryhmän henki- ja eläkevakuutusliiketoimintaa harjoittavista OP-Henkivakuutus Oy:stä, rahastoliiketoimintaa harjoittavasta OP-Rahastoyhtiö Oy:stä, Pohjola Varainhoito Oy:stä ja sen tytäryhtiöistä sekä Pohjola Pankki Oyj:n pankkiiriliiketoiminnasta. Varallisuudenhoitosegmentin merkittävimmät tuottoerät ovat henkivakuutuksen korko- ja riskiliikkeen nettotuotot sekä henkivakuutus-, varainhoito- ja rahastoliiketoiminnan palkkiotuotot. Varallisuudenhoitosegmentin palkkiotuotot muodostuvat varainhoito- ja rahastoliiketoiminnan sekä henkivakuutusten palkkioista.

Vahinkovakuutus-segmenttiin sisältyy OP Ryhmän vahinkovakuutusyhtiöiden eli Pohjola Vakuutus Oyj:n, Vahinkovakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisen, A-Vakuutus Oy:n, Baltiassa toimivien Seesam-yhtiöiden liiketoiminta sekä vahinkovakuutusta tukevien palveluyhtiöiden toiminta.

Vahinkovakuutuksen tuotteisiin kuuluvat yritys- ja yksityisasiakkaille myytävät vahinkovakuutukset. Liiketoiminnan nettotuotot muodostuvat pääosin vakuutusmaksuista ja sijoitustoiminnan tuotoista. Vahinkovakuutusliiketoiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit sekä sijoitusriskit.

Muu toiminta sisältää segmenttejä tukevat toiminnot, erityisesti OP Osuuskunnan, OP-Palvelut Oy:n ja OP-Prosessipalvelut Oy:n toiminnot sekä Pohjola-konsernin keskuspankki- ja konsernihallintotoiminnot. Lisäksi OYV Vakuutus Oy, Pivo Wallet Oy ja Checkout Finland Oy raportoidaan Muun toiminnan segmentissä. Liiketoimintasegmenttejä tukevien palveluiden kustannukset kohdistuvat segmenteille palveluveloituksina. Muun oman pääoman kohdistus liiketoimintasegmenteille suoritetaan muuhun toimintaan sisältyvän sisäisen pankin avulla, jolloin tavoitetason ylittävien omien pääomien myönteinen tulosvaikutus näkyy muun toiminnan tuloksessa.

**Segmenttiraportoinnin laatimisperiaatteet**

Segmenttiraportointi noudattaa OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Segmenteille on kohdistettu ne tuotot, kulut, varat ja velat, joiden on katsottu välittömästi kuuluvan ja olevan järkevällä perusteella kohdistettavissa segmenteille. Ne tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat, joita ei ole kohdistettu segmenteille sekä segmenttien väliset konsernieliminoinnit raportoidaan sarakkeessa "Konsernieliminoinnit". Segmenttien tulosta ja kannattavuutta seurataan tulos ennen veroja tasolla.

Segmenttien pääomitus perustuu luottolaitoslain mukaiseen OP Ryhmän vakavaraisuuslaskelmaan. Vakavaraisuuslaskennan mukaiset pääomavaateet on jaettu toimintasegmenteille. Pankkitoiminnalle on kohdistettu pääomia siten, että Ydinvakavaraisuus (CET1) on 18 % (11 %). Vakuutustoiminnalle on kohdistettu pääomia siten, että Solvenssisuhde (SII) on 120 %. Pääomien allokoinnilla on vaikutusta segmentin maksamiin konsernin sisäisiin korkoihin.

## Segmenttien tulos ja tase 2015

| Tuloslaskelma, milj. €  | Pankki-<br>toiminta | Vahinko-<br>vakuutus | Varalli-<br>suudenhoito | Muu<br>toiminta | Konserni-<br>eliminoinnit | OP<br>Ryhmä  |
|---|---------------------|----------------------|-------------------------|-----------------|---------------------------|--------------|
| Korkotuotot   | 2 678               | 0                    | 3                       | 340             | -535                      | 2 486        |
| Korkokulut  | 1 570               | 22                   | 0                       | 392             | -524                      | 1 460        |
| <b>Korkokate ennen arvonalentumisia</b>                       | <b>1 108</b>        | <b>-22</b>           | <b>3</b>                | <b>-52</b>      | <b>-11</b>                | <b>1 026</b> |
| - josta sisäiset nettotulokset ennen veroja                   | -26                 | -20                  | 3                       | 43              | 0                         | 0            |
| Saamisten arvonalentumiset                                    | 77                  | 0                    | -                       | 0               | 1                         | 78           |
| <b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>                    | <b>1 031</b>        | <b>-22</b>           | <b>3</b>                | <b>-52</b>      | <b>-12</b>                | <b>948</b>   |
| Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot                          | -                   | 632                  | -                       | -3              | 10                        | 639          |
| Henkivakuutustoiminnan nettotuotot                            | -                   | -                    | -                       | -               | 278                       | 278          |
| Henkivakuutuksen korko- ja riskiliikkeen nettotuotot          | -                   | -                    | 119                     | -               | -119                      | -            |
| Palkkiotuotot ja -kulut, netto                                | 663                 | -55                  | -                       | 20              | 76                        | 704          |
| Palkkiotuotot rahastoista ja omaisuudenhoidosta               | -                   | -                    | 166                     | -               | -166                      | -            |
| Palkkiotuotot henkivakuutuksesta                              | -                   | -                    | 171                     | -               | -171                      | -            |
| Palkkiokulut  | -                   | -                    | -163                    | -               | 163                       | -            |
| Kaupankäynnin nettotuotot                                     | 115                 | 0                    | 0                       | 0               | -8                        | 107          |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot                                 | 5                   | -                    | 0                       | 89              | -7                        | 87           |
| Liiketoiminnan muut tuotot                                    | 29                  | 7                    | 1                       | 484             | -475                      | 46           |
| Henkilöstökulut   | 472                 | 101                  | 32                      | 176             | 0                         | 781          |
| Muut hallintokulut  | 370                 | 121                  | 41                      | 276             | -388                      | 420          |
| Liiketoiminnan muut kulut                                     | 194                 | 79                   | 35                      | 100             | -90                       | 319          |
| Palautukset omistaja-asiakkaille ja kertyneet asiakasbonukset | 171                 | -                    | 0                       | -               | 24                        | 195          |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta                            | 7                   | 0                    | 1                       | -               | 0                         | 9            |
| <b>Tulos ennen veroja</b>                                     | <b>642</b>          | <b>259</b>           | <b>213</b>              | <b>-13</b>      | <b>0</b>                  | <b>1 101</b> |
| Tuloverot   |                     |                      |                         |                 |                           | 249          |
| <b>Kauden voitto</b>  |                     |                      |                         |                 |                           | <b>853</b>   |

| Tase 31.12.2015, milj. €  | Pankki-<br>toiminta | Vahinko-<br>vakuutus | Varalli-<br>suudenhoito | Muu<br>toiminta | Konserni-<br>eliminoinnit | OP<br>Ryhmä    |
|---|---------------------|----------------------|-------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|
| Käteiset varat  | 130                 | 0                    | -                       | 8 451           | -                         | 8 581          |
| Saamiset luottolaitoksilta                                      | 4 415               | 6                    | 39                      | 10 506          | -14 540                   | 425            |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat<br>rahoitusvarat | 939                 | -                    | -                       | 5               | -17                       | 928            |
| Johdannaissopimukset  | 5 735               | -                    | -                       | 337             | -375                      | 5 696          |
| Saamiset asiakkailta  | 75 633              | -                    | -                       | 801             | -1 242                    | 75 192         |
| Vahinkovakuutustoiminnan varat                                  | -                   | 4 332                | -                       | 0               | -265                      | 4 067          |
| Henkivakuutustoiminnan varat                                    | -                   | -                    | 14 311                  | -               | -453                      | 13 858         |
| Sijoitusomaisuus  | 6 425               | 16                   | -2                      | 16 446          | -10 463                   | 12 423         |
| Sijoitukset osakkuusyrityksissä                                 | 42                  | 2                    | -1                      | 32              | 18                        | 93             |
| Aineettomat hyödykkeet  | 67                  | 695                  | 280                     | 261             | 92                        | 1 395          |
| Aineelliset hyödykkeet  | 494                 | 47                   | 16                      | 299             | -13                       | 843            |
| Muut varat  | 1 030               | 9                    | 41                      | 617             | -171                      | 1 526          |
| Verosaamiset  | 47                  | 4                    | 10                      | 40              | 16                        | 118            |
| <b>Varat yhteensä</b>   | <b>94 958</b>       | <b>5 111</b>         | <b>14 694</b>           | <b>37 795</b>   | <b>-27 412</b>            | <b>125 145</b> |

| Tase 31.12.2015, milj. €                                     | Pankki-<br>toiminta | Vahinko-<br>vakuutus | Varalli-<br>suudenhoito | Muu<br>toiminta | Konserni-<br>eliminoinnit | OP<br>Ryhmä    |
|--|---------------------|----------------------|-------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|
| Velat luottolaitoksille                                      | 10 712              | -                    | -                       | 4 374           | -13 414                   | 1 673          |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat | 0                   | -                    | -                       | -               | -                         | 0              |
| Johdannaissopimukset   | 5 389               | -                    | -                       | 326             | -369                      | 5 345          |
| Velat asiakkaille  | 53 586              | -                    | 0                       | 6 106           | -1 472                    | 58 220         |
| Vahinkovakuutustoiminnan velat                               | -                   | 3 171                | -                       | -               | -12                       | 3 159          |
| Henkivakuutustoiminnan velat                                 | -                   | -                    | 13 558                  | -               | -26                       | 13 532         |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                    | 10 971              | -                    | -                       | 17 893          | -1 158                    | 27 706         |
| Varaukset ja muut velat                                      | 2 122               | 83                   | 32                      | 1 704           | -316                      | 3 625          |
| Verovelat  | 406                 | 84                   | 69                      | 299             | 8                         | 866            |
| Osuuspääoma  | 255                 | -                    | -                       | 5 799           | -5 947                    | 106            |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus                          | 80                  | 135                  | 281                     | 1 591           | -497                      | 1 590          |
| <b>Velat yhteensä</b>  | <b>83 520</b>       | <b>3 473</b>         | <b>13 939</b>           | <b>38 092</b>   | <b>-23 203</b>            | <b>115 822</b> |
| <b>Oma pääoma</b>  |                     |                      |                         |                 |                           | <b>9 324</b>   |

Baltian maista nettotuotot olivat yhteensä 7 miljoonaa euroa ja nettovarot 60 miljoonaa euroa.

## Segmenttien tulos ja tase 2014

| Tuloslaskelma, milj. €  | Pankki-<br>toiminta | Vahinko-<br>vakuutus | Varalli-<br>suudenhoito | Muu<br>toiminta | Konserni-<br>eliminoinnit | OP Ryhmä     |
|---|---------------------|----------------------|-------------------------|-----------------|---------------------------|--------------|
| Korkotuotot   | 2 863               | 0                    | 2                       | 578             | -758                      | 2 685        |
| Korkokulut  | 1 771               | 26                   | 4                       | 611             | -770                      | 1 642        |
| <b>Korkokate ennen arvonalentumisia</b>                       | <b>1 092</b>        | <b>-26</b>           | <b>-2</b>               | <b>-33</b>      | <b>12</b>                 | <b>1 043</b> |
| - josta sisäiset nettotulokset ennen veroja                   | -20                 | -24                  | 2                       | 42              | 0                         | 0            |
| Saamisten arvonalentumiset                                    | 86                  | -                    | -                       | 0               | 2                         | 88           |
| <b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>                    | <b>1 006</b>        | <b>-26</b>           | <b>-2</b>               | <b>-33</b>      | <b>9</b>                  | <b>955</b>   |
| Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot                          | -                   | 591                  | -                       | -4              | 1                         | 589          |
| Henkivakuutustoiminnan nettotuotot                            | -                   | -                    | 0                       | -               | 197                       | 197          |
| Henkivakuutuksen korko- ja riskiliikkeen nettotuotot          | -                   | -                    | 70                      | -               | -70                       | -            |
| Palkkiotuotot ja -kulut, netto                                | 655                 | -47                  | -                       | 17              | 82                        | 707          |
| Palkkiotuotot rahastoista ja omaisuudenhoidosta               | -                   | -                    | 152                     | -               | -152                      | -            |
| Palkkiotuotot henkivakuutuksesta                              | -                   | -                    | 166                     | -               | -166                      | -            |
| Palkkiokulut  | -                   | -                    | -133                    | -               | 133                       | -            |
| Kaupankäynnin nettotuotot                                     | 94                  | 0                    | 0                       | -9              | 3                         | 88           |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot                                 | 21                  | -                    | 0                       | 59              | -6                        | 74           |
| Liiketoiminnan muut tuotot                                    | 33                  | 9                    | 1                       | 460             | -451                      | 52           |
| Henkilöstökulut   | 446                 | 102                  | 32                      | 160             | 0                         | 741          |
| Muut hallintokulut  | 345                 | 124                  | 42                      | 257             | -355                      | 414          |
| Liiketoiminnan muut kulut                                     | 272                 | 78                   | 38                      | 107             | -95                       | 401          |
| Palautukset omistaja-asiakkaille ja kertyneet asiakasbonukset | 176                 | -                    | 0                       | -               | 19                        | 195          |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta                            | 1                   | 0                    | 1                       | 0               | 0                         | 3            |
| <b>Tulos ennen veroja</b>                                     | <b>571</b>          | <b>223</b>           | <b>167</b>              | <b>-34</b>      | <b>-13</b>                | <b>915</b>   |
| Tuloverot   |                     |                      |                         |                 |                           | 308          |
| <b>Kauden voitto</b>  |                     |                      |                         |                 |                           | <b>607</b>   |

| Tase 31.12.2014, milj. €  | Pankki-<br>toiminta | Vahinko-<br>vakuutus | Varalli-<br>suudenhoito | Muu<br>toiminta | Konserni-<br>eliminoinnit | OP<br>Ryhmä    |
|---|---------------------|----------------------|-------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|
| Käteiset varat  | 157                 | 0                    | -                       | 3 732           | -                         | 3 888          |
| Saamiset luottolaitoksilta                                      | 4 249               | 5                    | 35                      | 10 122          | -13 726                   | 686            |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat<br>rahoitusvarat | 466                 | -                    | 0                       | -11             | -28                       | 427            |
| Johdannaissopimukset  | 6 085               | -30                  | -                       | 314             | -448                      | 5 920          |
| Saamiset asiakkailta  | 71 299              | -                    | -                       | 538             | -1 154                    | 70 683         |
| Vahinkovakuutustoiminnan varat                                  | -                   | 4 150                | -                       | 0               | -353                      | 3 797          |
| Henkivakuutustoiminnan varat                                    | -                   | -                    | 11 978                  | -               | -740                      | 11 238         |
| Sijoitusomaisuus  | 5 037               | 16                   | 9                       | 12 667          | -8 230                    | 9 500          |
| Sijoitukset osakkuusyrityksissä                                 | 26                  | 2                    | 27                      | -               | 0                         | 56             |
| Aineettomat hyödykkeet  | 66                  | 704                  | 370                     | 195             | -3                        | 1 332          |
| Aineelliset hyödykkeet  | 491                 | 51                   | 9                       | 243             | -13                       | 781            |
| Muut varat  | 884                 | 7                    | 46                      | 1 418           | -404                      | 1 951          |
| Verosaamiset  | 88                  | 4                    | 8                       | 46              | 22                        | 168            |
| <b>Varat yhteensä</b>   | <b>88 848</b>       | <b>4 909</b>         | <b>12 484</b>           | <b>29 263</b>   | <b>-25 077</b>            | <b>110 427</b> |



| Tase 31.12.2014, milj. €  | Pankki-<br>toiminta | Vahinko-<br>vakuutus | Varalli-<br>suudenhoito | Muu<br>toiminta | Konserni-<br>eliminoinnit | OP<br>Ryhmä    |
|---|---------------------|----------------------|-------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|
| Velat luottolaitoksille   | 10 278              | -                    | -                       | 5 052           | -13 553                   | 1 776          |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat<br>rahoitusvelat | 4                   | -                    | -                       | -               | -                         | 4              |
| Johdannaissopimukset  | 5 640               | -30                  | -                       | 357             | -478                      | 5 489          |
| Velat asiakkaille   | 48 912              | -                    | -                       | 3 284           | -1 032                    | 51 163         |
| Vahinkovakuutustoiminnan velat                                  | -                   | 3 116                | -                       | -               | -144                      | 2 972          |
| Henkivakuutustoiminnan velat                                    | -                   | -                    | 11 271                  | -               | -41                       | 11 230         |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                       | 9 019               | -                    | -                       | 16 996          | -1 060                    | 24 956         |
| Varaukset ja muut velat   | 2 315               | 109                  | 35                      | 1 255           | -268                      | 3 447          |
| Verovelat   | 432                 | 105                  | 78                      | 347             | 2                         | 964            |
| Osuuspääoma   | 335                 | -                    | -                       | 4 361           | -4 504                    | 192            |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus                             | 48                  | 50                   | 91                      | 1 054           | -222                      | 1 020          |
| <b>Velat yhteensä</b>   | <b>76 983</b>       | <b>3 349</b>         | <b>11 475</b>           | <b>32 706</b>   | <b>-21 300</b>            | <b>103 214</b> |
| <b>Oma pääoma</b>   |                     |                      |                         |                 |                           | <b>7 213</b>   |

Baltian maista nettotuotot olivat yhteensä 6 miljoonaa euroa ja nettovarat 54 miljoonaa euroa.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 7. Korkotuotot ja -kulut

| Milj. €  | 2015         | 2014         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Korkotuotot</b>                                       |              |              |
| Saamisista luottolaitoksilta                             | 4            | 4            |
| Saamisista asiakkailta                                   |              |              |
| Lainoista  | 1 246        | 1 305        |
| Rahoitusleasingsaamisista                                | 16           | 24           |
| Arvoltaan alentuneista lainoista ja muista sitoumuksista | 3            | 0            |
| Saamistodistuksista                                      |              |              |
| Kaupankäynnistä  | 11           | 15           |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista         | 0            | 0            |
| Myytävissä olevista                                      | 149          | 171          |
| Eräpäivään asti pidettävistä                             | 3            | 5            |
| Lainoista ja saamisista                                  | 3            | 8            |
| Johdannaissopimuksista                                   |              |              |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä                  | 1 136        | 1 237        |
| Käyvän arvon suojauksesta                                | -120         | -116         |
| Rahavirran suojauksesta                                  | 34           | 30           |
| Rahavirran suojauksen tehoton osuus                      | -1           | 2            |
| Muista   | 3            | 4            |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>2 487</b> | <b>2 688</b> |

**Korkokulut**

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Veloista luottolaitoksille  | 12           | 3            |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusveloista | 0            | 0            |
| Veloista asiakkaille  | 153          | 210          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista                   | 351          | 424          |
| Veloista, joilla on huonompi etuoikeus                            |              |              |
| Pääomalainoista   | 7            | 6            |
| Muista  | 41           | 36           |
| Johdannaissopimuksista  |              |              |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä                           | 1 039        | 1 104        |
| Käyvän arvon suojauksesta   | -146         | -150         |
| Muista  | 0            | 0            |
| Muista  | 5            | 8            |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>1 461</b> | <b>1 643</b> |
| <b>Korkokate ilman suojauslaskennan arvostuseriä</b>              | <b>1 026</b> | <b>1 045</b> |
| Suojaavat johdannaiset  | -90          | -121         |
| Suojauskohteiden arvonmuutokset                                   | 91           | 119          |
| <b>Korkokate</b>  | <b>1 026</b> | <b>1 043</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 8. Saamisten arvonalentumiset

| Milj. €  | 2015      | 2014      |
|--|-----------|-----------|
| Luotto- ja takaustappioiden poistetut saamiset | 83        | 71        |
| Palautukset poistetuista saamisista            | -15       | -13       |
| Arvonalentumisten lisäys                       | 107       | 110       |
| Arvonalentumisten peruutukset                  | -88       | -87       |
| Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset                | -9        | 7         |
| <b>Saamisten arvonalentumiset yhteensä</b>     | <b>78</b> | <b>88</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 9. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

| Milj. €   | 2015         | 2014         |
|---|--------------|--------------|
| Vakuutusmaksutuotot                                     |              |              |
| Vakuutusmaksutulo                                       | 1 453        | 1 393        |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos                             | -8           | -29          |
| Vakuutusmaksutuotot, brutto                             | 1 445        | 1 364        |
| Jälleenvakuuttajien osuus                               | -50          | -54          |
| Yhteensä  | 1 396        | 1 310        |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot                           | 171          | 169          |
| Korvauskulut  |              |              |
| Maksetut korvaukset (pl. korvaustoiminnon kulut)        | -804         | -828         |
| Korvausvastuun muutos*                                  | -114         | -61          |
| Korvauskulut yhteensä, brutto                           | -919         | -889         |
| Jälleenvakuuttajien osuus                               | 34           | 44           |
| Yhteensä  | -885         | -845         |
| Muut vahinkovakuutustoiminnan erät                      | -43          | -46          |
| <b>Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot</b>             | <b>639</b>   | <b>589</b>   |
| <b>Vakuutusmaksutuotot ja jälleenvakuuttajien osuus</b> |              |              |
| Lyhytkestoiset vakuutus sopimukset                      |              |              |
| Vakuutusmaksutulo                                       | 1 448        | 1 390        |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos                             | -12          | -31          |
| Pitkäkestoiset vakuutus sopimukset                      |              |              |
| Vakuutusmaksutulo                                       | 5            | 3            |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos                             | 4            | 2            |
| <b>Vakuutusmaksutuotot, brutto</b>                      | <b>1 445</b> | <b>1 364</b> |

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| Jälleenvakuuttajien osuus lyhytaikaisten vakuutus sopimusten |              |              |
| Vakuutusmaksutulosta   | -45          | -54          |
| Vakuutusmaksuvastuun muutoksesta                             | 1            | 1            |
| Jälleenvakuuttajien osuus pitkäaikaisten vakuutus sopimusten |              |              |
| Vakuutusmaksutulosta   | -3           | -1           |
| Vakuutusmaksuvastuun muutoksesta                             | -3           | 0            |
| Jälleenvakuuttajien osuus                                    | -50          | -54          |
| <b>Vakuutusmaksutuotot, netto</b>                            | <b>1 396</b> | <b>1 310</b> |

#### Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot

##### Lainat ja muut saamiset

|                                  |    |    |
|----------------------------------|----|----|
| Korkotuotot                      | 5  | 5  |
| Korkokulut                       | -1 | -1 |
| Myyntivoitot ja -tappiot         | -  | 0  |
| Arvostusvoitoista ja -tappioista | 0  | 1  |
| Lainat ja muut saamiset yhteensä | 3  | 5  |

##### Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattujen rahoitusvarojen nettotuotot

|   |    |     |
|---|----|-----|
| Korkotuotot   |    |     |
| Saamistodistuksista   | 0  | 0   |
| Johdannaisista  | 0  | 0   |
| Yhteensä  | 0  | 0   |
| Myyntivoitot ja -tappiot  |    |     |
| Saamistodistuksista   | -1 | -   |
| Johdannaisista  | -1 | -22 |
| Yhteensä  | -2 | -22 |
| Arvostusvoitot ja -tappiot  |    |     |
| Saamistodistuksista   | 0  | 1   |
| Johdannaisista  | 7  | -2  |
| Yhteensä  | 7  | -1  |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattujen rahoitusvarojen nettotuotot yhteensä | 6  | -24 |

**Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot**

## Saamistodistuksista

|  |    |     |
|--|----|-----|
| Korkotuotot                                    | 42 | 51  |
| Myyntivoitot ja -tappiot                       | -5 | 35  |
| Käyvän arvon rahastosta tilikaudelle siirretty | 21 | 25  |
| Arvostusvoitoista ja -tappioista               | 1  | 1   |
| Arvonalentumiset                               | 0  | 0   |
| Yhteensä                                       | 59 | 112 |

## Osakkeista ja osuuksista

|  |     |    |
|--|-----|----|
| Osingot  | 27  | 18 |
| Muut tuotot ja kulut                           | 0   | 1  |
| Myyntivoitot ja -tappiot                       | 24  | 13 |
| Käyvän arvon rahastosta tilikaudelle siirretty | 57  | 41 |
| Arvostusvoitoista ja -tappioista               | -11 | -1 |
| Arvonalentumiset                               | -8  | -2 |
| Yhteensä                                       | 98  | 70 |

## Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot yhteensä

157 181

**Sijoituskiinteistöjen nettotuotot**

|   |    |     |
|---|----|-----|
| Vuokratuotot                                  | 16 | 16  |
| Myyntivoitot ja -tappiot                      | 0  | 0   |
| Arvon muutokset käypään arvoon arvostamisesta | 0  | 2   |
| Vastike- ja hoitokulut                        | -9 | -10 |
| Muut  | -1 | -1  |

## Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä

5 7

**Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä**
**171 169**

**Diskonttauksen purkautuminen, vahinkovakuutukset**

Ajan kulumisesta johtuva vahinkovakuutuksen diskontatun vakuutusvelan (liite 38) lisäys (diskonttauksen purkautuminen) on 38 miljoonaa euroa (41). Diskonttauksen purkautuminen lasketaan kuukausittain käyttäen edellisen kuukauden lopun diskonttauskorkoa ja kuukauden alun vakuutusvelkaa. Diskonttauskorko oli 2,25 % (2,5) ennen vuotta 2015 sattuneiden vahinkojen osalta ja 1,5 % vuonna 2015 sattuneiden vahinkojen osalta.

\* Erään sisältyy vakuutusvelan diskonttokoron muutoksen seurauksena 62 miljoonaa euroa (38).



# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 10. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot

| Milj. €  | 2015       | 2014       |
|--|------------|------------|
| Vakuutusmaksutulo                                  | 1 430      | 1 230      |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | -23        | -23        |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot                      | 596        | 1 111      |
| Korvauskulut                                       |            |            |
| Maksetut korvaukset                                | 795        | 738        |
| Korvausvastuun muutos                              | 10         | 9          |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | -11        | -9         |
| Vakuutusvelan muutos                               |            |            |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos                        | 723        | 168        |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | -3         | -1         |
| Muut   | 211        | 1 215      |
| <b>Henkivakuutustoiminnan nettotuotot yhteensä</b> | <b>278</b> | <b>197</b> |

**Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo**
**Maksutulo vakuutusopimuksista**

Maksutulo vakuutusopimuksista, jotka oikeuttavat harkinnanvaraiseen osuuteen ylijäämästä

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Säästövakuutus                                | 12           | 16           |
| Yksilöllinen eläkevakuutus                    | 29           | 32           |
| Ryhmäeläkevakuutus                            | 53           | 64           |
| Riskivakuutus                                 |              |              |
| Yksilöllinen vakuutus                         | 81           | 77           |
| Vapaamuotoinen ryhmävakuutus                  | 2            | 2            |
| Työntekijöiden ryhmähenkivakuutus             | 9            | 11           |
| Riskivakuutus yhteensä                        | 92           | 90           |
| Yhteensä                                      | 187          | 201          |
|   |              |              |
| Maksutulo sijoitussidonnaisista vakuutuksista |              |              |
| Säästövakuutus                                | 1 135        | 944          |
| Yksilöllinen eläkevakuutus                    | 91           | 71           |
| Ryhmäeläkevakuutus                            | 17           | 13           |
| Yhteensä                                      | 1 243        | 1 028        |
| <b>Yhteensä</b>                               | <b>1 430</b> | <b>1 230</b> |

**Maksutulo sijoitussopimuksista**

Maksutulo sijoitussopimuksista, jotka oikeuttavat harkinnanvaraiseen

osuuteen ylijäämästä

- 0

Maksutulo sijoitussidonnaisista sijoitussopimuksista

126 124

**Yhteensä**
**126 124**
**Ensivakuutus yhteensä**
**1 556 1 354**

Tuleva jälleenvakuutus

0 2

**Maksutulo yhteensä**
**1 556 1 355**

Jatkuvat vakuutusmaksut vakuutusopimuksista

1 025 844

Jatkuvat vakuutusmaksut sijoitussopimuksista

35 63

Kertamaksut vakuutusopimuksista

404 386

Kertamaksut sijoitussopimuksista

93 63

**Yhteensä**
**1 556 1 355**

**Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot**
**Lainat ja muut saamiset**

|                                  |   |   |
|----------------------------------|---|---|
| Korkotuotot                      | 3 | 4 |
| Korkokulut                       | 0 | 0 |
| Myyntivoitot ja -tappiot         | 1 | 1 |
| Arvostusvoitot ja -tappiot       | 0 | 0 |
| Arvonalentumiset                 | 0 | 0 |
| Lainat ja muut saamiset yhteensä | 3 | 4 |

**Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattujen rahoitusvarojen nettotuotot**

|   |     |     |
|---|-----|-----|
| Korkotuotot   |     |     |
| Saamistodistuksista   | 0   | 0   |
| Johdannaisista  | 11  | 12  |
| Muista  | -   | 0   |
| Yhteensä  | 11  | 12  |
| Myyntivoitot ja -tappiot  |     |     |
| Saamistodistuksista   | 0   | 1   |
| Johdannaisista  | -18 | 249 |
| Yhteensä  | -19 | 250 |
| Arvostusvoitot ja -tappiot  |     |     |
| Saamistodistuksista   | -   | 0   |
| Johdannaisista  | -30 | 40  |
| Yhteensä  | -30 | 40  |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattujen rahoitusvarojen nettotuotot yhteensä | -37 | 302 |

**Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot**

## Saamistodistuksista

|  |    |    |
|--|----|----|
| Korkotuotot                                    | 37 | 34 |
| Myyntivoitot ja -tappiot                       | 0  | 26 |
| Käyvän arvon rahastosta tilikaudelle siirretty | 13 | 6  |
| Arvostusvoitot ja -tappiot                     | 2  | 1  |
| Arvonalentumiset                               | -1 | -1 |
| Yhteensä                                       | 50 | 67 |

## Osakkeista ja osuuksista

|  |     |     |
|--|-----|-----|
| Osingot  | 44  | 42  |
| Muut tuotot                                    | 0   | 1   |
| Myyntivoitot ja -tappiot                       | 28  | 2   |
| Käyvän arvon rahastosta tilikaudelle siirretty | 57  | 61  |
| Arvostusvoitot ja -tappiot                     | -   | -1  |
| Arvonalentumiset                               | -14 | -12 |
| Yhteensä                                       | 116 | 93  |

---

|   |     |     |
|---|-----|-----|
| Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot yhteensä | 166 | 160 |
|---|-----|-----|

**Sijoituskiinteistöjen nettotuotot**

|   |          |          |
|---|----------|----------|
| Vuokratuotot                                      | 7        | 7        |
| Myyntivoitot ja -tappiot                          | -        | 0        |
| Arvon muutokset käypään arvoon arvostamisesta     | 2        | 1        |
| Vastike- ja hoitokulut                            | -6       | -6       |
| Muut  | 0        | -1       |
| <b>Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä</b> | <b>3</b> | <b>2</b> |

**Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena oleva omaisuus**

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| Osakkeet, osuudet ja muut  |            |            |
| Korkotuotot  | 0          | 0          |
| Myyntivoitot ja -tappiot   | 211        | 81         |
| Arvostusvoitot ja -tappiot   | 187        | 511        |
| Muut   | 64         | 51         |
| <b>Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena oleva omaisuus yhteensä</b> | <b>461</b> | <b>643</b> |

**Kurssivoitot (-tappiot)**

|   |            |              |
|---|------------|--------------|
| <b>Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä</b> | <b>596</b> | <b>1 110</b> |
|---|------------|--------------|

## Henkivakuutuksen korvaukset

### Korvaukset vakuutusopimuksista

Korvaukset vakuutusopimuksista, jotka oikeuttavat harkinnanvaraiseen osuuteen ylijäämästä

#### Säästövakuutus

|                          |     |     |
|--------------------------|-----|-----|
| Erääntymiset             | 52  | 75  |
| Kuolemantapauskorvaukset | 36  | 41  |
| Takaisinostot            | 20  | 26  |
| Yhteensä                 | 107 | 141 |

#### Yksilöllinen eläkevakuutus

|                          |    |    |
|--------------------------|----|----|
| Eläkkeet                 | 71 | 69 |
| Kuolemantapauskorvaukset | 2  | 2  |
| Takaisinostot            | 2  | 3  |
| Yhteensä                 | 74 | 73 |

#### Ryhmäeläkevakuutus

|                           |    |    |
|---------------------------|----|----|
| Eläkkeet                  | 67 | 67 |
| Summamuotoiset korvaukset | 1  | 1  |
| Takaisinostot             | 1  | 3  |
| Yhteensä                  | 69 | 71 |

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| Riskivakuutukset                                       |            |            |
| Yksilöllinen vakuutus                                  | 24         | 23         |
| Vapaamuotoinen ryhmävakuutus                           | 0          | 0          |
| Työntekijöiden ryhmähenkivakuutus                      | 7          | 7          |
| Yhteensä   | 31         | 30         |
| Korvaukset sijoitussidonnaisista vakuutuksista         |            |            |
| Säästövakuutus   |            |            |
| Erääntymiset   | 121        | 60         |
| Kuolemantapauskorvaukset                               | 90         | 74         |
| Takaisinostot  | 280        | 271        |
| Yhteensä   | 491        | 405        |
| Yksilöllinen eläkevakuutus                             |            |            |
| Eläkkeet   | 12         | 10         |
| Kuolemantapauskorvaukset                               | 5          | 2          |
| Takaisinostot  | 6          | 6          |
| Yhteensä   | 22         | 17         |
| Ryhmäeläkevakuutus                                     |            |            |
| Eläkkeet   | 0          | 0          |
| Kuolemantapauskorvaukset                               | 0          | 0          |
| Takaisinostot  | 0          | 0          |
| Yhteensä   | 1          | 0          |
| <b>Korvaukset vakuutus sopimuksista yhteensä</b>       | <b>796</b> | <b>738</b> |
| Korvaukset sijoitussidonnaisista sijoitus sopimuksista |            |            |
| Erääntymiset   | 4          | 3          |
| Takaisinostot  | 33         | 41         |
| Yhteensä   | 37         | 44         |
| <b>Korvaukset sijoitus sopimuksista yhteensä</b>       | <b>37</b>  | <b>44</b>  |
| <b>Ensivakuutus yhteensä</b>                           | <b>833</b> | <b>782</b> |
| <b>Korvaukset yhteensä</b>                             | <b>833</b> | <b>782</b> |



# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 11. Palkkiotuotot ja -kulut, netto

| Milj. €  | 2015       | 2014       |
|--|------------|------------|
| <b>Palkkiotuotot</b>                             |            |            |
| Luotonannosta                                    | 203        | 207        |
| Talletuksista                                    | 5          | 5          |
| Maksuliikkeestä                                  | 256        | 238        |
| Arvopapereiden välityksestä                      | 22         | 23         |
| Arvopapereiden liikkeeseen laskusta              | 13         | 11         |
| Rahastoista                                      | 129        | 109        |
| OmaisuuDENhoidosta ja lainopillisista tehtävistä | 82         | 82         |
| Vakuutusten välityksestä                         | 60         | 67         |
| Takauksista                                      | 21         | 22         |
| Asunnonvälityksestä                              | 61         | 70         |
| Muista   | 26         | 25         |
| <b>Yhteensä</b>                                  | <b>878</b> | <b>859</b> |
| <b>Palkkiokulut</b>                              |            |            |
| Maksuliikkeestä                                  | 65         | 60         |
| Arvopapereista                                   | 14         | 8          |
| Vakuutustoiminnasta                              | 39         | 36         |
| Muista   | 56         | 48         |
| <b>Yhteensä</b>                                  | <b>174</b> | <b>152</b> |
| <b>Palkkiotuotot ja -kulut, netto</b>            | <b>704</b> | <b>707</b> |

Muut palkkiokulut -erä sisältää maksettuja palkkioita omaisuudenhoidosta ja lainopillisista tehtävistä 20 miljoonaa euroa (15) ja muita maksettuja palkkioita 35 miljoonaa euroa (32).

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 12. Kaupankäynnin nettotuotot

| Milj. €   | 2015       | 2014      |
|---|------------|-----------|
| <b>Kaupankäyntivaroista ja -veloista</b>  |            |           |
| Myyntivoitot ja -tappiot  |            |           |
| Saamistodistuksista   | -7         | 7         |
| Osakkeista ja osuuksista  | 6          | 4         |
| Johdannaisista  | 98         | 25        |
| Yhteensä  | 97         | 35        |
| Arvostusvoitot ja -tappiot  |            |           |
| Saamistodistuksista   | -5         | 3         |
| Osakkeista ja osuuksista  | -2         | 1         |
| Johdannaisista  | -15        | 21        |
| Yhteensä  | -22        | 25        |
| Osinkotuotot kaupankäyntivaroista   | 0          | 1         |
| Kaupankäyntivaroista ja -veloista nettotuotot yhteensä                                      | 75         | 61        |
| <b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista varoista ja -veloista</b>               |            |           |
| Myyntivoitot ja -tappiot  |            |           |
| Saamistodistuksista   | 0          | 1         |
| Johdannaisista  | 1          | 0         |
| Yhteensä  | 1          | 1         |
| Arvostusvoitot ja -tappiot  |            |           |
| Saamistodistuksista   | 0          | -1        |
| Yhteensä  | 0          | -1        |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista varoista ja -veloista nettotuotot yhteensä | 1          | 0         |
| <b>Valuuttatoiminnan nettotuotot</b>  |            |           |
| Valuutanvaihdosta   | 119        | -78       |
| Muut  | -88        | 105       |
| Valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä  | 30         | 28        |
| <b>Kaupankäynnin nettotuotot yhteensä</b>   | <b>107</b> | <b>88</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 13. Sijoitustoiminnan nettotuotot

| Milj. €   | 2015      | 2014      |
|---|-----------|-----------|
| <b>Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot</b>   |           |           |
| Saamistodistuksista                                     |           |           |
| Myyntivoitot ja -tappiot                                | 31        | 10        |
| Käyvän arvon rahastosta tilikaudella siirretty          | 0         | 4         |
| Arvonalentumiset ja niiden peruutukset                  | 0         | 0         |
| Yhteensä  | 30        | 15        |
| Osakkeista ja osuuksista                                |           |           |
| Myyntivoitot ja -tappiot                                | 5         | 8         |
| Käyvän arvon rahastosta tilikaudella siirretty          | 35        | 15        |
| Arvonalentumiset  | -2        | -3        |
| Yhteensä  | 38        | 19        |
| Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista             |           |           |
| Myyntivoitot ja -tappiot*                               | -1        | 0         |
| Yhteensä  | -1        | 0         |
| Osinkotuotot  | 20        | 39        |
| Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot yhteensä | 87        | 73        |
| <b>Sijoituskiinteistöjen nettotuotot</b>                |           |           |
| Vuokratuotot  | 42        | 43        |
| Myyntivoitot ja -tappiot                                | -4        | -5        |
| Voitot käypään arvoon arvostamisesta                    | -7        | -1        |
| Vastike- ja hoitokulut                                  | -32       | -36       |
| Muut  | 0         | 1         |
| Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä              | -1        | 1         |
| <b>Muut</b>   | 0         | 0         |
| <b>Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä</b>           | <b>87</b> | <b>74</b> |

\* Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista rahoitusvaroista kirjatuihin myyntitappioihin on kerrottu liitteessä 28.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 14. Liiketoiminnan muut tuotot

| Milj. €                                    | 2015      | 2014      |
|--|-----------|-----------|
| Vuokratuotot oman käytön kiinteistöistä    | 11        | 14        |
| Myyntivoitot oman käytön kiinteistöistä    | 2         | 1         |
| Tuotot yritysjärjestelyistä                | 0         | 0         |
| Vakuutuskorvaukset                         | 0         | 0         |
| Leasingsopimukset                          | 4         | 5         |
| ICT-tuotot                                 | 2         | 3         |
| Perintätoiminnasta saadut tuotot           | 1         | 2         |
| Muut                                       | 24        | 27        |
| <b>Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä</b> | <b>46</b> | <b>52</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 15. Henkilöstökulut

| Milj. €                         | 2015       | 2014       |
|---------------------------------|------------|------------|
| Palkat ja palkkiot              | 531        | 544        |
| Muuttuvasta palkitsemisesta     | 66         | 53         |
| Eläkekulut                      |            |            |
| Maksupohjaiset järjestelyt      | 79         | 75         |
| Etuuspohjaiset järjestelyt      | 68         | 31         |
| Muut henkilösivukulut           | 37         | 37         |
| <b>Henkilöstökulut yhteensä</b> | <b>781</b> | <b>741</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 16. Muut hallintokulut

| Milj. €                            | 2015       | 2014       |
|------------------------------------|------------|------------|
| Toimistokulut                      | 79         | 74         |
| ICT-kulut                          | 204        | 193        |
| Yhteyskulut                        | 37         | 35         |
| Markkinointikulut                  | 32         | 35         |
| Yhteiskuntavastuun kulut           | 8          | 7          |
| Muut hallinnon kulut               | 60         | 71         |
| <b>Muut hallintokulut yhteensä</b> | <b>420</b> | <b>414</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 17. Liiketoiminnan muut kulut

| Milj. €   | 2015       | 2014       |
|---|------------|------------|
| Vuokratulut   | 6          | 5          |
| Oman käytön kiinteistöistä  | 83         | 86         |
| Myyntitappiot oman käytön kiinteistöistä                          | 0          | 1          |
| Poistot   |            |            |
| Rakennuksista   | 39         | 23         |
| Koneista ja kalustosta  | 13         | 14         |
| Aineettomista hyödykkeistä  | 57         | 50         |
| Yrityskaupan yhteydessä muodostuneista aineettomista hyödykkeistä | 39         | 41         |
| Muista  | 9          | 12         |
| Yhteensä  | 157        | 140        |
| Arvonalentumiset  |            |            |
| Oman käytön kiinteistöistä  | 4          | 10         |
| Liikearvosta  | -          | 0          |
| Yhteensä  | 4          | 10         |
| Viranomaismaksut  |            |            |
| Pankkivero  | -          | 43         |
| Talletussuojarahaston kannatusmaksu                               | 0          | 29         |
| Muut hallinto- ja valvontamaksut                                  | 16         | 14         |
| Muut  | 52         | 73         |
| <b>Liiketoiminnan muut kulut yhteensä</b>                         | <b>319</b> | <b>401</b> |

OP Ryhmälle vuodelle 2015 laskettu vakausmaksu 11,8 milj.€ on katettu täysin aiemmin maksetulla pankkiverolla.

OP Ryhmälle vuodelle 2015 laskettu talletussuojamaksu 24,1 milj. € on katettu täysin aiemmin maksetulla talletussuojarahaston kannatusmaksulla.

Erä muut liiketoiminnan muissa kuluissa sisältää vakuutus- ja varmuuskuluja 11 miljoonaa euroa (11), vahinkovakuutustoiminnan muita kuluja 3 miljoonaa euroa (3) ja muita liiketoiminnan kuluja 39 miljoonaa euroa (59).

Tilintarkastajille maksetut palkkiot tilintarkastuksesta olivat 2,2 miljoonaa euroa (2,2), tilintarkastuslain 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetuista toimeksiannoista 0,3 miljoonaa euroa (0,2), veroneuvonnasta 0,0 miljoonaa euroa (0,1) ja muista palveluista 0,7 miljoonaa euroa (1,1).



# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 18. Palautukset omistaja-asiakkaille ja kertyneet asiakasbonukset

| Milj. €  | 2015       | 2014       |
|--|------------|------------|
| Asiakasbonukset                                  | 193        | 189        |
| Osuuspääoman korot                               | 1          | 6          |
| <b>Palautukset omistaja-asiakkaille yhteensä</b> | <b>195</b> | <b>195</b> |

Palautukset omistaja-asiakkaille sisältää osuuspankkien jäsenille tilikaudelta maksettaviksi tulevat osuus- ja lisäosuuspääoman korot sekä pankkipalvelujen käytön keskittämisestä omistaja-asiakkaille tilikaudelta kertyneet bonukset.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 19. Tuloverot

| Milj. €  | 2015       | 2014       |
|--|------------|------------|
| Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero | 251        | 337        |
| Aikaisempien tilikausien verot                 | -5         | 25         |
| Laskennalliset verot                           | 3          | -54        |
| <b>Tuloslaskelman verot</b>                    | <b>249</b> | <b>308</b> |
| Yhteisön tuloveroprosentti                     | 20         | 20         |

### Voimassaolevan verokannan mukaan laskettujen verojen täsmäytys tuloslaskelmassa esitettyihin veroihin

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Tulos ennen veroja                              | 1 101      | 915        |
| Verokannan mukainen osuus tuloksesta            | 220        | 183        |
| Edellisten tilikausien verot                    | -5         | 25         |
| Verovapaiden tuottojen vaikutus                 | -16        | -33        |
| Vähennyskelvottomien kulujen vaikutus           | 14         | 28         |
| Käyttämättömien tappioiden uudelleenarviointi   | -1         | 4          |
| Veron oikaisut                                  | 1          | -10        |
| Konsernin sisäisen kaupan myyntivoiton vaikutus | 37         | 109        |
| Muut erät                                       | -2         | 3          |
| <b>Tuloslaskelman verot</b>                     | <b>249</b> | <b>308</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 20. Käteiset varat

| Milj. €  | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--|--------------|--------------|
| Kassa  | 118          | 116          |
| Vaadittaessa maksettavat talletukset keskuspankeissa |              |              |
| Pohjola Pankki Oyj:n vähimmäisvarantotalletus        | 590          | 537          |
| Shekkitilit  | 7 873        | 3 236        |
| <b>Käteiset varat yhteensä</b>                       | <b>8 581</b> | <b>3 888</b> |

Eurojärjestelmän vähimmäisvarantojärjestelmän mukaisesti luottolaitokset joutuvat pitämään vähimmäisvarantoja (varantotalletus) kansallisissa keskuspankeissa. Varantotalletus on Euroopan keskuspankin ilmoittaman velvoiteprosentin mukainen osuus varantopohjasta. Varantopohjaan luetaan talletukset (laaja) sekä enintään kahden vuoden velkapaperit. Talletuksia toisilta varantovelvollisilta ei lueta varantopohjaan. Varantotalletus on tällä hetkellä 1 % varantopohjasta. OP Ryhmässä luottolaitokset tekevät varantotalletuksen Pohjola Pankki Oyj:hin. Pohjola Pankki Oyj huolehtii ryhmän luottolaitosten valtuuttamana välittäjänä koko ryhmän talletusvelvollisuudesta Euroopan keskuspankkiin.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 21. Saamiset luottolaitoksilta

| Milj. €                                    | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| <b>Saamiset luottolaitoksilta</b>          |            |            |
| Talletukset                                |            |            |
| Vaadittaessa maksettavat                   | 89         | 234        |
| Muut                                       | 90         | 3          |
| Yhteensä                                   | 178        | 237        |
| Luotot ja muut saamiset                    |            |            |
| Vaadittaessa maksettavat                   | 1          | -          |
| Muut                                       | 216        | 261        |
| Saamistodistukset                          | 30         | 188        |
| Yhteensä                                   | 247        | 449        |
| Yhteensä                                   | 425        | 686        |
| <b>Saamiset luottolaitoksilta yhteensä</b> | <b>425</b> | <b>686</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 22. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

| Milj. €   | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| <b>Kaupankäynnin rahoitusvarat</b>  |            |            |
| Valtion saamistodistukset   | 560        | 4          |
| Sijoitus- ja yritystodistukset  | 82         | 29         |
| Debentuurit   | 19         | 20         |
| Perpetuaalit (ikuiset lainat)   | 6          | 1          |
| Joukkovelkakirjalainat  | 185        | 295        |
| Muut saamistodistukset  | 6          | 4          |
| Osakkeet ja osuudet   | 70         | 73         |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>928</b> | <b>426</b> |
| <b>Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat</b> |            |            |
| Joukkovelkakirjalainat  | 0          | 1          |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>0</b>   | <b>1</b>   |
| <b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat yhteensä</b>  | <b>928</b> | <b>427</b> |

### Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien saamistodistusten sekä osakkeiden ja osuuksien erittely noteerauksen ja liikkeeseenlaskijan perusteella

| Kaupankäynnin rahoitusvarat | 31.12.2015             |                        | 31.12.2014             |                        |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                             | Saamis-<br>todistukset | Osakkeet<br>ja osuudet | Saamis-<br>todistukset | Osakkeet<br>ja osuudet |
| <b>Milj. €</b>              |                        |                        |                        |                        |
| Noteeratut                  |                        |                        |                        |                        |
| Julkisyhteisöiltä           | 562                    | -                      | 4                      | -                      |
| Muilta                      | 210                    | 70                     | 316                    | 72                     |
| Muut                        |                        |                        |                        |                        |
| Julkisyhteisöiltä           | 82                     | -                      | 29                     | -                      |
| Muilta                      | 4                      | 0                      | 4                      | 0                      |
| <b>Yhteensä</b>             | <b>858</b>             | <b>70</b>              | <b>353</b>             | <b>73</b>              |

**Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat**

| Milj. €  | 31.12.2015             |                        | 31.12.2014             |                        |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  | Saamis-<br>todistukset | Osakkeet<br>ja osuudet | Saamis-<br>todistukset | Osakkeet<br>ja osuudet |
| Noteeratut   |                        |                        |                        |                        |
| Muilta   | 0                      | -                      | 0                      | -                      |
| Muut   |                        |                        |                        |                        |
| Muilta   | 0                      | -                      | 0                      | -                      |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>0</b>               | <b>-</b>               | <b>1</b>               | <b>-</b>               |
| <b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat yhteensä</b> | <b>858</b>             | <b>70</b>              | <b>354</b>             | <b>73</b>              |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 23. Johdannaissopimukset

| Milj. €                               | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät |              |              |
| Korkojohdannaiset                     | 3 775        | 4 533        |
| Valuuttajohdannaiset                  | 1 256        | 647          |
| Osake- ja indeksijohdannaiset         | 29           | 62           |
| Luottojohdannaiset                    | 2            | 2            |
| Hyödykejohdannaiset                   | 61           | 54           |
| Yhteensä                              | 5 123        | 5 299        |
| Suojaavat johdannaissopimukset        |              |              |
| Käyvän arvon suojaus                  |              |              |
| Korkojohdannaiset                     | 365          | 479          |
| Valuuttajohdannaiset                  | 166          | 83           |
| Rahavirran suojaus                    |              |              |
| Korkojohdannaiset                     | 5            | 10           |
| Yhteensä                              | 536          | 572          |
| Muutoin suojaavat johdannaiset        |              |              |
| Korkojohdannaiset                     | 37           | 49           |
| Muut                                  | 0            | 0            |
| Yhteensä                              | 37           | 49           |
| <b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>  | <b>5 696</b> | <b>5 920</b> |

Tase-erä sisältää johdannaissopimusten positiiviset arvonmuutokset ja maksetut preemiot.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 24. Saamiset asiakkailta

| Milj. €                               | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Luotot yleisölle ja julkisyhteisöille | 69 620        | 65 441        |
| Saamistodistukset                     | 10            | 20            |
| Rahoitusleasingsaamiset               | 1 166         | 1 162         |
| Takaussaamiset                        | 23            | 23            |
| Muut saamiset                         | 4 867         | 4 519         |
| <b>Yhteensä</b>                       | <b>75 686</b> | <b>71 166</b> |
| Arvon alentumistappiot                | -494          | -483          |
| <b>Saamiset asiakkailta yhteensä</b>  | <b>75 192</b> | <b>70 683</b> |

### Luottojen ja takaussaamisten arvonalentumisten muutokset saamisista asiakkailta ja luottolaitoksilta

| Milj. €   | Luotot     | Saamis-<br>todistukset | Pankki-<br>takaus-<br>saamiset | Korko-<br>saamiset | Yhteensä   |
|---|------------|------------------------|--------------------------------|--------------------|------------|
| Arvon alentumiset 1.1.2015  | 465        | 0                      | 20                             | -2                 | 483        |
| Saamiskohtaisten arvonalentumisten lisäykset  | 113        | -3                     | 0                              | -20                | 89         |
| Saamisryhmäkohtaisten arvonalentumisten muutokset   | -10        | -                      | 0                              | -                  | -10        |
| Saamiskohtaisten arvonalentumisten peruutukset  | -28        | -                      | -2                             | 20                 | -10        |
| Taseesta poistetut luotot ja takaussaamiset,<br>joista tehty saamiskohtainen arvonalentuminen | -58        | -                      | -                              | -                  | -58        |
| <b>Arvon alentumiset 31.12.2015</b>   | <b>482</b> | <b>-3</b>              | <b>17</b>                      | <b>-3</b>          | <b>494</b> |



**Milj. €**

|  |     |   |    |     |     |
|--|-----|---|----|-----|-----|
| Arvonalentumiset 1.1.2014  | 446 | 0 | 9  | -6  | 448 |
| Saamiskohtaisten arvonalentumisten lisäykset   | 101 | - | 11 | -15 | 97  |
| Saamisryhmäkohtaisten arvonalentumisten muutokset  | 7   | - | 1  | -   | 7   |
| Saamiskohtaisten arvonalentumisten peruutukset   | -46 | - | -1 | 19  | -27 |
| Taseesta poistetut luotot ja takaussaamiset, joista tehty saamiskohtainen arvonalentuminen | -43 | - | -  | -   | -43 |
| Arvonalentumiset 31.12.2014  | 465 | 0 | 20 | -2  | 483 |

**Rahoitusleasingsaamiset**

OP Ryhmässä Pohjola Pankki Oyj vuokraa rahoitusleasingsopimuksin kuljetuskalustoa sekä teollisuuden koneita ja laitteita.

**Milj. €**

|  | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--|--------------|--------------|
| Rahoitusleasingsopimusten erääntymisajat               |              |              |
| Yhden vuoden kuluessa                                  | 303          | 307          |
| Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluttua | 586          | 550          |
| Yli viiden vuoden kuluttua                             | 352          | 393          |
| Bruttosijoitus rahoitusleasingsopimukseen              | 1 242        | 1 250        |
| Kertymätön rahoitustuotto (-)                          | -76          | -88          |
| <b>Vähimmäisvuokrien nykyarvo</b>                      | <b>1 166</b> | <b>1 162</b> |
| Vähimmäisvuokrasaamisten nykyarvo                      |              |              |
| Yhden vuoden kuluessa                                  | 285          | 288          |
| Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluttua | 552          | 509          |
| Yli viiden vuoden kuluttua                             | 328          | 365          |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>1 166</b> | <b>1 162</b> |
| <b>Bruttokasvu tilikauden aikana</b>                   | <b>411</b>   | <b>359</b>   |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 25. Vahinkovakuutustoiminnan varat

| Milj. €  | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Sijoitukset</b>                             |              |              |
| Lainat ja muut saamiset                        | 23           | 14           |
| Osakkeet ja osuudet                            | 480          | 463          |
| Kiinteistöt                                    | 170          | 161          |
| Saamistodistukset                              | 2 548        | 2 297        |
| Johdannaissopimukset                           | 9            | 12           |
| Muut   | 185          | 207          |
| <b>Yhteensä</b>                                | <b>3 414</b> | <b>3 154</b> |
| <b>Muut varat</b>                              |              |              |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot             | 33           | 33           |
| <b>Muut</b>                                    |              |              |
| Ensivakuutustoiminnasta                        | 436          | 404          |
| Jälleenvakuutustoiminnasta                     | 106          | 100          |
| Rahat ja pankkisaamiset                        | 5            | 41           |
| Muut saamiset                                  | 73           | 66           |
| <b>Yhteensä</b>                                | <b>653</b>   | <b>643</b>   |
| <b>Vahinkovakuutustoiminnan varat yhteensä</b> | <b>4 067</b> | <b>3 797</b> |

| Vahinkovakuutuksen sijoitukset                                   | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Lainat ja muut saamiset</b>                                   |              |              |
| Lainat   | 23           | 14           |
| Jälleenvakuutustalletesaamiset                                   | 1            | 1            |
| Yhteensä   | 23           | 14           |
| <b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatut rahoitusvarat</b> |              |              |
| Saamistodistukset  | -            | 7            |
| Johdannaissopimukset   | 9            | 12           |
| Yhteensä   | 9            | 19           |
| <b>Myytävissä olevat rahoitusvarat</b>                           |              |              |
| Saamistodistukset  | 2 548        | 2 290        |
| Osakkeet ja osuudet  | 480          | 463          |
| Muut osuudet   | 185          | 207          |
| Yhteensä   | 3 212        | 2 960        |
| <b>Sijoituskiinteistöt</b>                                       |              |              |
| Maa- ja vesialueet   | 24           | 23           |
| Rakennukset  | 146          | 138          |
| Yhteensä   | 170          | 161          |
| <b>Sijoitukset yhteensä</b>                                      | <b>3 414</b> | <b>3 154</b> |

Vahinkovakuutuksen käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattujen saamistodistusten, osakkeiden ja osuuksien sekä johdannaisten erittely noteerauksen ja liikkeeseenlaskijan perusteella

| Milj. €         | 31.12.2015             |                           |                      | 31.12.2014             |                           |                      |
|-----------------|------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------|---------------------------|----------------------|
|                 | Saamis-<br>todistukset | Osakkeet<br>ja<br>osuudet | Johdannaissopimukset | Saamis-<br>todistukset | Osakkeet<br>ja<br>osuudet | Johdannaissopimukset |
| Noteeratut      |                        |                           |                      |                        |                           |                      |
| Muilta          | -                      | -                         | -                    | 7                      | -                         | -                    |
| Muut            |                        |                           |                      |                        |                           |                      |
| Muilta          | -                      | -                         | 9                    | -                      | -                         | 12                   |
| <b>Yhteensä</b> | <b>0</b>               | <b>-</b>                  | <b>9</b>             | <b>7</b>               | <b>-</b>                  | <b>12</b>            |

**Vahinkovakuutuksen myytävissä olevat rahoitusvarat 31.12.2015**

| Milj. €                          | Myytävissä olevat saamistodistukset |                             |              | Myytävissä olevat osakkeet ja osuudet |                |            |
|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|--------------|---------------------------------------|----------------|------------|
|                                  | Käypään arvoon                      | Jaksotettuun hankintamenoon | Yhteensä     | Käypään arvoon                        | Hankintamenoon | Yhteensä*  |
| Noteeratut                       |                                     |                             |              |                                       |                |            |
| Julkisyhteisöiltä                | 551                                 | -                           | 551          | -                                     | -              | -          |
| Muilta                           | 1 997                               | -                           | 1 997        | 419                                   | -              | 419        |
| Muut                             |                                     |                             |              |                                       |                |            |
| Muilta                           | -                                   | -                           | 0            | 246                                   | -              | 246        |
| <b>Yhteensä</b>                  | <b>2 548</b>                        | <b>-</b>                    | <b>2 548</b> | <b>665</b>                            | <b>-</b>       | <b>665</b> |
| Tilikauden arvonalentumistappiot | 0                                   | -                           | 0            | -8                                    | -              | -8         |

\* Myytävissä olevat osakkeet ja osuudet sisältävät osakkeita ja osakeriskillisiä rahastoja 466 miljoonaa euroa (463) sekä muita osuuksia 222 miljoonaa euroa (231). Muut osuudet sisältävät pääasiassa korko-, rahamarkkina-, vaihtovelkakirjalaina-, raaka-aine-, hedge fund- ja kiinteistörahastoja.

Vahinkovakuutuksen myytävissä oleviin rahoitusvaroihin sisältyy pantattuja eriä 2 miljoonaa euroa (2). Erät koostuvat pääosin johdannaiskaupankäynnin vakuuksista.

**Vahinkovakuutuksen myytävissä olevat rahoitusvarat 31.12.2014**

| Milj. €                          | Myytäväissä olevat saamistodistukset |                             |              | Myytäväissä olevat osakkeet ja osuudet |                |            |
|----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------|--|----------------|------------|
|                                  | Käypään arvoon                       | Jaksotettuun hankintamenoon | Yhteensä     | Käypään arvoon                         | Hankintamenoon | Yhteensä   |
| Noteeratut                       |                                      |                             |              |  |                |            |
| Julkisyhteisöiltä                | 503                                  | -                           | 503          | -                                      | -              | -          |
| Muilta                           | 1 787                                | -                           | 1 787        | 412                                    | -              | 412        |
| Muut                             |                                      |                             |              |  |                |            |
| Muilta                           | -                                    | -                           | 0            | 258                                    | -              | 258        |
| <b>Yhteensä</b>                  | <b>2 290</b>                         | <b>-</b>                    | <b>2 290</b> | <b>670</b>                             | <b>-</b>       | <b>670</b> |
| Tilikauden arvonalentumistappiot | 0                                    | -                           | 0            | -2                                     | -              | -2         |

**Vahinkovakuutuksen sijoituskiinteistöjen muutokset**

|   | 2015 | 2014 |
|---|------|------|
| Hankintameno 1.1.                       | 138  | 133  |
| Lisäykset                               | 11   | 11   |
| Vähennykset                             | -3   | -5   |
| Siirrot erien välillä                   | 0    | 0    |
| Hankintameno 31.12.                     | 146  | 138  |
| Kertyneet käyvän arvon muutokset 1.1.   | 22   | 19   |
| Tilikauden käyvän arvon muutokset       | 0    | 2    |
| Vähennykset                             | 1    | 1    |
| Kertyneet käyvän arvon muutokset 31.12. | 23   | 22   |
| Kirjanpitoarvo 31.12.                   | 170  | 161  |

Tilikaudella sijoituskiinteistöihin kohdistuvat rakentamis- ja korjausvelvoitteet olivat 0 miljoonaa euroa (0). Sijoituskiinteistöjen käypä arvo sisältää velkaosuuden vain konsernitilinpäätökseen yhdisteltyjen yhteisyritysten osalta.

Vahinkovakuutuksen sijoituskiinteistöistä 72 % eli 121 miljoonaa euroa on arvioitu ulkopuolisen kiinteistöarvioitsijan avulla.

Kaikki kiinteistöarvioitsijat ovat auktorisoituja (AKA).

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 26. Henkivakuutustoiminnan varat

| Milj. €   | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Sijoitukset</b>  |               |               |
| Lainat ja muut saamiset   | 78            | 59            |
| Osakkeet ja osuudet   | 1 222         | 1 160         |
| Kiinteistöt   | 146           | 101           |
| Saamistodistukset   | 3 529         | 2 209         |
| Johdannaissopimukset  | 58            | 66            |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>5 033</b>  | <b>3 594</b>  |
| <b>Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset</b> |               |               |
| Osakkeet ja osuudet ja muut sijoitukset                             | 8 640         | 7 492         |
| <b>Muut varat</b>   |               |               |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot                                  | 66            | 49            |
| Muut  |               |               |
| Ensivakuutustoiminnasta   | 5             | 11            |
| Jälleenvakuutustoiminnasta  | 81            | 79            |
| Rahat ja pankkisaamiset   | 33            | 13            |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>185</b>    | <b>153</b>    |
| <b>Henkivakuutustoiminnan varat yhteensä</b>                        | <b>13 858</b> | <b>11 238</b> |

| <b>Henkivakuutuksen sijoitukset</b>                              | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| <b>Lainat ja muut saamiset</b>                                   |            |            |
| Lainat   | 58         | 42         |
| Muut saamiset  | 20         | 17         |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>78</b>  | <b>59</b>  |
| <b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatut rahoitusvarat</b> |            |            |
| Saamistodistukset  | -          | 7          |
| Osakkeet ja osuudet  |            |            |
| Johdannaissopimukset   | 58         | 66         |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>58</b>  | <b>73</b>  |

|                                 |              |              |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Myytavissä olevat rahoitusvarat |              |              |
| Saamistodistukset               | 3 529        | 2 202        |
| Osakkeet ja osuudet             | 1 222        | 1 160        |
| Yhteensä                        | 4 751        | 3 362        |
| Sijoituskiinteistöt             |              |              |
| Maa- ja vesialueet              | 17           | 16           |
| Rakennukset                     | 129          | 85           |
| Yhteensä                        | 146          | 101          |
| <b>Sijoitukset yhteensä</b>     | <b>5 033</b> | <b>3 594</b> |

Henkivakuutuksen käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattujen saamistodistusten, osakkeiden ja osuuksien sekä johdannaisten erittely noteerauksen ja liikkeeseenlaskijan perusteella

| Milj. €         | 31.12.2015             |                           |                              | 31.12.2014             |                        |                              |
|-----------------|------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|
|                 | Saamis-<br>todistukset | Osakkeet<br>ja<br>osuudet | Johdannaisten-<br>sopimukset | Saamis-<br>todistukset | Osakkeet<br>ja osuudet | Johdannaisten-<br>sopimukset |
| Noteeratut      |                        |                           |                              |                        |                        |                              |
| Muilta          | -                      | -                         | 58                           | 7                      | -                      | 66                           |
| <b>Yhteensä</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>                  | <b>58</b>                    | <b>7</b>               | <b>-</b>               | <b>66</b>                    |

Henkivakuutuksen myytävissä olevat rahoitusvarat 31.12.2015

| Milj. €                          | Myytavissä olevat<br>saamistodistukset |  |              | Myytavissä olevat<br>osakkeet ja osuudet |                     |              |
|----------------------------------|--|--|--------------|--|---------------------|--------------|
|                                  | Käypään<br>arvoon                      | Jaksotet-<br>tuun<br>hankinta-<br>menoon | Yhteensä     | Käypään<br>arvoon                        | Hankinta-<br>menoon | Yhteensä     |
| Noteeratut                       |  |  |              |  |                     |              |
| Julkisyhteisöiltä                | 1 024                                  | -  | 1 024        | -  | -                   | -            |
| Muilta                           | 2 415                                  | -  | 2 415        | 1 222                                    | -                   | 1 222        |
| Muut                             |  |  |              |  |                     |              |
| Julkisyhteisöiltä                | 7                                      | -  | 7            | -  | -                   | -            |
| Muilta                           | 83                                     | -  | 83           | -  | -                   | -            |
| <b>Yhteensä</b>                  | <b>3 529</b>                           | <b>-</b>                                 | <b>3 529</b> | <b>1 222</b>                             | <b>-</b>            | <b>1 222</b> |
| Tilikauden arvonalentumistappiot | -1                                     | -  | -1           | -14                                      | -                   | -14          |

**Henkivakuutuksen myytävissä olevat rahoitusvarat 31.12.2014**

| Milj. €                          | Myytäväissä olevat<br>saamistodistukset |  |              | Myytäväissä olevat<br>osakkeet ja osuudet |                     |              |
|----------------------------------|---|--|--------------|---|---------------------|--------------|
|                                  | Käypään<br>arvoon                       | Jaksotet-<br>tuun<br>hankinta-<br>menoon | Yhteensä     | Käypään<br>arvoon                         | Hankinta-<br>menoon | Yhteensä     |
| Noteeratut                       |   |  |              |   |                     |              |
| Julkisyhteisöiltä                | 605                                     | -  | 605          | -   | -                   | -            |
| Muilta                           | 1 597                                   | -  | 1 597        | 1 160                                     | -                   | 1 160        |
| <b>Yhteensä</b>                  | <b>2 202</b>                            | <b>-</b>                                 | <b>2 202</b> | <b>1 160</b>                              | <b>-</b>            | <b>1 160</b> |
| Tilikauden arvonalentumistappiot | 1                                       | -  | 1            | -12                                       | -                   | -12          |

**Henkivakuutuksen sijoituskiinteistöjen muutokset**

|   | 2015 | 2014 |
|---|------|------|
| Hankintameno 1.1.                       | 82   | 90   |
| Hankitut liiketoiminnot                 | 43   | -    |
| Lisäykset                               | 3    | 4    |
| Vähennykset                             | -3   | -12  |
| Siirrot erien välillä                   | 0    | 0    |
| Hankintameno 31.12.                     | 125  | 82   |
| Kertyneet käyvän arvon muutokset 1.1.   | 19   | 18   |
| Tilikauden käyvän arvon muutokset       | 2    | 1    |
| Kertyneet käyvän arvon muutokset 31.12. | 21   | 19   |
| Kirjanpitoarvo 31.12.                   | 146  | 101  |

Sijoituskiinteistöjen käypä arvo ei sisällä velkaosuutta. Sijoituskiinteistöihin kohdistuvat rakentamis- ja korjausvelvoitteet olivat 0 miljoonaa euroa (0).



# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 27. Sijoitusomaisuus

| Milj. €                                | 31.12.2015    | 31.12.2014   |
|--|---------------|--------------|
| Myytavissä olevat rahoitusvarat        |               |              |
| Saamistodistukset                      | 11 295        | 8 282        |
| Osakkeet ja osuudet                    | 501           | 525          |
| Yhteensä                               | 11 796        | 8 807        |
| Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset | 108           | 191          |
| Sijoituskiinteistöt                    |               |              |
| Maa- ja vesialueet                     | 76            | 66           |
| Rakennukset                            | 443           | 435          |
| Yhteensä                               | 519           | 502          |
| <b>Sijoitusomaisuus yhteensä</b>       | <b>12 423</b> | <b>9 500</b> |

Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset sisältävät joukkovelkakirjoja 80 miljoonaa euroa (113) ja muita saamistodistuksia 28 miljoonaa euroa (78). Sijoituskiinteistöt sisältävät vakuutena olleita kiinteistöjä 6 miljoonaa euroa (6).

**Myytavissä olevat rahoitusvarat ja eräpäivään asti pidettävät sijoitukset 31.12.2015**

| Milj. €                          | Myytavissä olevat saamistodistukset |                           |               | Myytavissä olevat osakkeet ja osuudet |              |            | Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset |
|----------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------------------|--------------|------------|--|
|                                  | Käypään arvoon                      | Jaksotettuun hankintameno | Yhteensä      | Käypään arvoon                        | Hankintameno | Yhteensä   |  |
| Noteeratut                       |                                     |                           |               |                                       |              |            |  |
| Vakuuskelpoiset                  | 10 537                              | -                         | 10 537        | -                                     | -            | -          | -                                      |
| Ei vakuuskelpoiset               | 586                                 | -                         | 586           | 453                                   | -            | 453        | 49                                     |
| Muut                             |                                     |                           |               |                                       |              |            |  |
| Muilta                           | 172                                 | -                         | 172           | 24                                    | 23           | 47         | 59                                     |
| <b>Yhteensä</b>                  | <b>11 295</b>                       | <b>-</b>                  | <b>11 295</b> | <b>477</b>                            | <b>23</b>    | <b>500</b> | <b>108</b>                             |
| Tilikauden arvonalentumistappiot |                                     |                           |               |                                       |              |            |  |
|                                  | 0                                   | -                         | 0             | -2                                    | -            | -2         | -                                      |

Myytavissä oleviin rahoitusvaroihin sisältyy huonommalla etuoikeudella olevia julkisesti noteerattuja saamistodistuksia muilta 17 miljoonaa euroa (15).

**Myytävissä olevat rahoitusvarat ja eräpäivään asti pidettävät sijoitukset 31.12.2014**

| Milj. €                          | Myytävissä olevat saamistodistukset |                             |              | Myytävissä olevat osakkeet ja osuudet |                |            | Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset |
|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|--------------|---------------------------------------|----------------|------------|--|
|                                  | Käypään arvoon                      | Jaksotettuun hankintamenoon | Yhteensä     | Käypään arvoon                        | Hankintamenoon | Yhteensä   |  |
| Noteeratut                       |                                     |                             |              |                                       |                |            |  |
| Vakuuskelpoiset                  | 7 317                               | -                           | 7 317        | -                                     | -              | -          | -                                      |
| Ei vakuuskelpoiset               | 928                                 | -                           | 928          | 398                                   | -              | 398        | 51                                     |
| Muut                             |                                     |                             |              |                                       |                |            |  |
| Muilta                           | 37                                  | -                           | 37           | 44                                    | 83             | 127        | 140                                    |
| <b>Yhteensä</b>                  | <b>8 282</b>                        | <b>-</b>                    | <b>8 282</b> | <b>442</b>                            | <b>83</b>      | <b>525</b> | <b>191</b>                             |
| Tilikauden arvonalentumistappiot | 0                                   | -                           | 0            | -3                                    | -              | -3         | -                                      |

**Sijoituskiinteistöjen muutokset**

|   | 2015 | 2014 |
|---|------|------|
| Hankintameno 1.1.                       | 491  | 502  |
| Hankitut liiketoiminnot                 | 11   | -    |
| Lisäykset                               | 41   | 17   |
| Vähennykset                             | -27  | -31  |
| Siirrot erien välillä                   | 3    | 4    |
| Hankintameno 31.12.                     | 520  | 491  |
| Kertyneet käyvän arvon muutokset 1.1.   | 11   | 19   |
| Tilikauden käyvän arvon muutokset       | -7   | -1   |
| Vähennykset                             | -3   | -5   |
| Muut muutokset                          | -1   | -3   |
| Kertyneet käyvän arvon muutokset 31.12. | -1   | 11   |
| Kirjanpitoarvo 31.12.                   | 519  | 502  |

Sijoituskiinteistöjen lisäykset sisältää hankinnan jälkeen toteutuneita aktivoituja menoja 7 miljoonaa euroa (9). Poistot, arvonalentumistappiot ja niiden peruutukset aineellisista hyödykkeistä on kirjattu liiketoiminnan muihin kuluihin. Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutokset on kirjattu sijoitustoiminnan nettotuottoihin. Sijoituskiinteistöjen käypä arvo ei sisällä velkaosuutta.

OP Ryhmän yritykset omistavat sijoituskiinteistöjä, joihin kohdistuu aravalOP Ryhmän yritykset omistavat sijoituskiinteistöjä, joihin kohdistuu aravalainsäädännön mukaisia luovutus- ja myyntihintaa koskevia rajoituksia. Tällaisten kohteiden käypä arvo oli 2 miljoonaa euroa (2). Sijoituskiinteistöihin kohdistuvia, esisopimukseen perustuvia rakentamis- ja korjausvelvoitteita OP Ryhmän yrityksillä oli 0 miljoonaa euroa (16).

OP Ryhmässä Pohjola Pankki Oyj tarjoaa vuokralle pääasiassa henkilöautoja muulla vuokrasopimuksella. Muulla vuokrasopimuksella vuokralle annettujen aineellisten hyödykkeiden ja sijoituskiinteistöjen erittely on liitteessä 52.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 28. Uudelleenluokitellut saamistodistukset

Seuraavassa taulukossa uudelleenluokitellut saamistodistukset on esitetty kirjanpitoarvoina ja käypinä arvoina.

| 31.12.2015, milj. €                    | Kirjanpito-<br>arvo | Käypä<br>arvo | Efek-<br>tiivinen<br>korko-<br>taso, % | Luottoriskistä johtuvat<br>arvonalentumiset |
|--|---------------------|---------------|--|---|
| Lainat ja saamiset                     | 74                  | 80            | 6,0                                    | -   |
| Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset | 39                  | 35            | 4,4                                    | -   |
| <b>Yhteensä</b>                        | <b>113</b>          | <b>115</b>    |  | <b>-</b>                                    |

| 31.12.2014, milj. €                    | Kirjanpito-<br>arvo | Käypä<br>arvo | Efek-<br>tiivinen<br>korko-<br>taso, % | Luottoriskistä johtuvat<br>arvonalentumiset |
|--|---------------------|---------------|--|---|
| Lainat ja saamiset                     | 270                 | 291           | 5,6                                    | -   |
| Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset | 59                  | 56            | 4,3                                    | -   |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat*       | 45                  | 45            | 4,2                                    | -   |
| <b>Yhteensä</b>                        | <b>375</b>          | <b>393</b>    |  | <b>-</b>                                    |

Mikäli uudelleenluokittelua ei olisi tehty ja saamistodistukset olisi arvostettu markkinan käypiä arvoja käyttäen:

| Milj. €                 | 31.12.2015         |                            | 31.12.2014         |                            |
|-------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------|
|                         | Tulos-<br>laskelma | Käyvän<br>arvon<br>rahasto | Tulos-<br>laskelma | Käyvän<br>arvon<br>rahasto |
| Pankkitoiminta          | -1                 | 0                          | 2                  | 0                          |
| Vahinkovakuutustoiminta | 0                  | -1                         | 0                  | 0                          |
| Henkivakuutustoiminta   | 3                  | -3                         | 3                  | -1                         |
| Konsernitoiminnot       | -2                 | -1                         | 12                 | -1                         |
| <b>Yhteensä</b>         | <b>0</b>           | <b>-5</b>                  | <b>16</b>          | <b>-1</b>                  |

Lainat ja saamiset sekä eräpäivään asti pidettävät sijoitukset on uudelleenluokiteltu vuonna 2008. Myytävissä olevat rahoitusvarat on uudelleenluokiteltu vuonna 2012.

\* Kolmannella vuosineljänneksellä 2012 eräpäivään asti pidettävistä sijoituksista myytiin kirjanpitoarvoltaan 36 miljoonaa euroa irlantilaisia rmbs-lainoja paikallisessa lainsäädännössä todennäköisesti tapahtuvan muutoksen johdosta. Tässä yhteydessä uudelleenluokiteltiin eräpäivään asti pidettävistä sijoituksista myytävissä oleviin rahoitusvaroihin 38 miljoonaa euroa irlantilaisia rmbs-lainoja. Nämä rmbs-lainat myytiin vuoden 2015 ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Uudelleenluokitelluista saamistodistuksista kertyneet korot olivat tammi-joulukuussa yhteensä 5 miljoonaa euroa (10). Nimellisarvon ja hankinta-arvon välisenä hintaerona tulokseen jaksotettiin yhteensä 2 miljoonaa euroa (2). Saamistodistuksista kirjattiin myyntitappioita 5 miljoonaa euroa (1). Korkoriski oli suojattu johdannaisilla, joihin sovellettiin suojauslaskentaa 1.10.2008 alkaen. Suojaavista johdannaisista kirjattiin positiivista markkina-arvon muutosta 1 miljoonaa euroa (3).

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 29. Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset

#### Taseeseen merkityt määrät:

| Milj. €           | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------|------------|------------|
| Osakkuusyritykset | 92         | 56         |
| Yhteisyryitykset  | 0          | 0          |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>93</b>  | <b>56</b>  |

#### Tuloslaskelmaan merkityt määrät:

| Milj. €           | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------|------------|------------|
| Osakkuusyritykset | 9          | 3          |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>9</b>   | <b>3</b>   |

#### Sijoitukset osakkuus- ja yhteisyryityksiin

OP Ryhmällä on 5 (4) merkittävää osakkuusyritystä 31.12.2015. Automatia pankkiautomaatit Oy ylläpitää ja kehittää Otto.-käteisautomaattiverkkoa ja hoitaa pankkien käteisrahahuoltoa. Yhtiön muut omistajat ovat Nordea ja Danske Bank. Access Capital Partners on Euroopan johtavia pääomarahastojen rahastojen hallinnointiyhtiötä, ja sen hallinnoimat pääomat ovat noin 5,9 miljardia euroa. Access on keskittynyt etenkin eurooppalaisiin pieniin ja keskiuuriin yrityksiin sijoittaviin buyout-rahastoihin. Accessin toimipisteet sijaitsevat Pariisissa, Brysselissä, Helsingissä, Münchenissä ja Lontoossa. Aino Holdingyhtiö Ky:n toimialana ja ainoana tarkoituksena on Fingrid Oyj:n osakkeiden hankkiminen ja omistaminen. Turun Teknologia kiinteistöt Oy on Turku Science Parkin alueella toimiva kiinteistösijoitusyhtiö, joka kehittää alueen kiinteistöjä ja palveluita sekä vuokraa toimitiloja yrityksille ja yhteisöille. Yhtiön tavoitteena on olla kannattava ja kasvullinen yritys, joka tarjoaa asiakkailleen Suomen parhaan ympäristön toimia ja kehittyä. Turun Teknologia kiinteistöjen omistamien kiinteistöjen pinta-ala on noin 132 000 m<sup>2</sup>. Uudenmaan Pääomarahasto Oy harjoittaa pääomasijoitustoimintaa Uudellamaalla ja Itä-Uudellamaalla. Rahaston tarkoituksena on tehdä oman ja vieraan pääoman ehtoisia sijoituksia pk-yritysten yritysjärjestelyihin. Sijoitustoiminnallaan rahasto hakee hyvää tuottoa. Rahaston toiminnasta ja sijoituksista vastaa pääomarahastojen hallinnointiyhtiö Canelco Capital Oy. OP Ryhmällä ei ole merkittäviä sijoituksia yhteisyryityksiin.

| Nimi                                | Kotipaikka | Omistus-         | Omistus-         | Yhdistelymenetelmä   |
|-------------------------------------|------------|------------------|------------------|----------------------|
|                                     |            | osuus, %<br>2015 | osuus, %<br>2014 |                      |
| <b>Osakkuusyritykset</b>            |            |                  |                  |                      |
| Aino Holdingyhtiö Ky                | Helsinki   | 21,5             | -                | Pääomaosuusmenetelmä |
| Automatia Pankkiautomaatit Oy*      | Helsinki   | 33,3             | 33,3             | Pääomaosuusmenetelmä |
| Access Capital Partners Group S.A.* | Belgia     | 45,0             | 45,0             | Pääomaosuusmenetelmä |
| Turun TeknologiaKiinteistöt Oy*     | Turku      | 28,2             | 28,2             | Pääomaosuusmenetelmä |
| Uudenmaan Pääomarahasto Oy*         | Helsinki   | 31,9             | 31,9             | Käypä arvo           |

\* Yhtiö kuuluu vakavaraisuuden konsolidointiryhmään

OP Ryhmän sijoituksille osakkuus- ja yhteisyrityksiin ei ole noteerattua markkinahintaa.

Osakkuus- tai yhteisyritysosuuksiin ei liity ehdollisia velkoja. Yhteisyrityksiin ei liity myöskään sellaisia tilinpäätökseen merkitsemättömiä sitoumuksia, jotka koskevat rahoituksen tai voimavarojen järjestämistä tai veloitetta toisen sijoittajan omistuosuuden hankintaan tiettyjen vastaisten tapahtumien toteutuessa.

#### Yhteenveto osakkuusyritysten taloudellisesta informaatiosta

Alla olevassa taulukossa on mainittu OP Ryhmän olennaisten osakkuusyritysten taloudellinen informaatio, joka on myös täsmäytetty osakkuus- ja yhteisyritysosuuksien kirjanpitoarvoon. Taloudellinen informaatio vastaa osakkuus- ja yhteisyritysten tilinpäätöksissä esitettyjä lukuja (eivät siis OP Ryhmän osuutta), joihin on tehty mm. käyvän arvon oikaisuja vastaamaan OP Ryhmän laatimisperiaatteita.



**Yhteenveto taseesta**

| Milj. €                                      | Aino                 | Automatia              |            | Access Capital |           | Turun Teknologia- |            | Uudenmaan        |           |
|--|----------------------|------------------------|------------|----------------|-----------|-------------------|------------|------------------|-----------|
|  | Holding-<br>yhtiö Ky | Pankkiautomaatit<br>Oy | 2014       | Partners S.A   | 2014      | kiinteistöt Oy    | 2014       | Pääomarahasto Oy | 2014      |
|  | 2015                 | 2015                   |            | 2015           |           | 2015              |            | 2015             |           |
| Rahavarat                                    | 0                    | 299                    | 293        | 5              | 6         | 4                 | 2          | 3                | 2         |
| Muut lyhytaikaiset varat                     | -                    | 5                      | 5          | 4              | 2         | 1                 | 1          | 0                | 0         |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä                 | 0                    | 303                    | 298        | 10             | 8         | 6                 | 3          | 3                | 2         |
| Pitkäaikaiset varat                          | 223                  | 17                     | 17         | 11             | 11        | 237               | 220        | 9                | 10        |
| <b>Varat yhteensä</b>                        | <b>223</b>           | <b>321</b>             | <b>315</b> | <b>21</b>      | <b>19</b> | <b>243</b>        | <b>224</b> | <b>13</b>        | <b>13</b> |
| Rahoitusvelat (ostovelkoja lukuun ottamatta) | -                    | 169                    | 151        | 2              | 2         | 21                | 3          | -                | -         |
| Muut lyhytaikaiset velat (sis. ostovelat)    | 0                    | 3                      | 4          | 11             | 11        | 3                 | 3          | 0                | -         |
| Lyhytaikaiset velat yhteensä                 | 0                    | 172                    | 155        | 14             | 13        | 25                | 6          | 0                | -         |
| Pitkäaikaiset rahoitusvelat                  | 110                  | 120                    | 135        |                |           | 138               | 141        | -                | -         |
| Muut pitkäaikaiset velat                     |                      |                        |            |                |           | 61                | 60         | -                | -         |
| Velat yhteensä                               | 110                  | 292                    | 290        | 14             | 13        | 223               | 208        | 0                | -         |
| <b>Nettovarallisuus (100%)</b>               | <b>113</b>           | <b>29</b>              | <b>26</b>  | <b>7</b>       | <b>6</b>  | <b>19</b>         | <b>17</b>  | <b>13</b>        | <b>13</b> |
| Osuus osakkuusyrityksen nettovarallisuudesta | 24                   | 10                     | 9          | 3              | 3         | 5                 | 5          | 4                | 4         |
| Liikearvo                                    | -                    | -                      | -          | 24             | 24        | -                 | -          | -                | -         |
| <b>Kirjanpitoarvo</b>                        | <b>21</b>            | <b>9</b>               | <b>9</b>   | <b>27</b>      | <b>27</b> | <b>16</b>         | <b>3</b>   | <b>4</b>         | <b>5</b>  |

|  |           |          |          |          |          |          |          |          |           |
|--|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| <b>Yhteenveto laajasta tuloslaskelmasta</b>                |           |          |          |          |          |          |          |          |           |
| Liikevaihto  | -         | 55       | 53       | 28       | 29       | 22       | 17       | -        | -         |
| Jatkuvien toimintojen voitto tai tappio verojen jälkeen    | -1        | 6        | 3        | 3        | 3        | 2        | 5        | 0        | -2        |
| Muut laajan tuloksen erät                                  |           |          |          |          |          |          |          |          |           |
| <b>Laaja tulos (100%)</b>                                  | <b>-1</b> | <b>6</b> | <b>3</b> | <b>3</b> | <b>3</b> | <b>2</b> | <b>5</b> | <b>0</b> | <b>-2</b> |
| Saadut osingot   | -         | 1        | 1        | 1        | 1        | -        | -        | -        | -         |
| <b>Konsernin osuus osakkuus-yhtiön laajasta tuloksesta</b> | <b>0</b>  | <b>2</b> | <b>1</b> | <b>1</b> | <b>1</b> | <b>1</b> | <b>1</b> | <b>0</b> | <b>-1</b> |

| Milj. €                 | Aino                  | Automatia              | Access Capital |      | Turun Teknologia- |                | Uudenmaan |      |    |
|-------------------------|-----------------------|------------------------|----------------|------|-------------------|----------------|-----------|------|----|
|                         | Holdings-<br>yhtiö Ky | Pankkiautomaatit<br>Oy | Partners S.A   | 2015 | 2014              | kiinteistöt Oy | 2015      | 2014 |    |
| Sijoitukset 1.1.        | -                     | 8                      | 8              | 27   | 27                | 3              | 0         | 5    | 5  |
| Liiketoimen hankinnat   | 21                    | -                      | -              | -    | -                 | 8              | 2         | -1   | -  |
| Osuus kauden tuloksesta | 0                     | 2                      | 1              | 1    | 1                 | 4              | 1         | -    | -  |
| Osingot                 |                       | -1                     | -1             | -1   | -1                | -              | -         | -    | -  |
| Arvonmuutos             |                       | -                      | -              | -    | -                 | -              | -         | 0    | -1 |
| Sijoitukset 31.12.      | 21                    | 9                      | 8              | 27   | 27                | 16             | 3         | 4    | 5  |

#### Taloudellisen informaation yhteenveto konsernitilinpäätökseen yhdistellyistä muista kuin olennaisista osakkuus- ja yhteisyrityksistä

OP Ryhmällä on 5 (4) osakkuusyritystä ja 3 (3) yhteisyritystä, jotka yksittäin tarkasteltuna eivät ole merkittäviä. Seuraavassa taulukossa on esitetty OP Ryhmän osuus näiden osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta. 3 (3) osakkuusyrityksenä käsiteltäviä pääomasijoitusrahastoa on arvostettu käypään arvoon IAS 28:n mukaisesti.

| Milj. €                        | Pääomaosuus-<br>menetelmällä<br>yhdistellyt<br>osakkuusyritykset |            | Käypään arvoon<br>arvostetut<br>osakkuusyritykset |            | Yhteisyritykset |            |
|--------------------------------|--|------------|---|------------|-----------------|------------|
|                                | 31.12.2015   | 31.12.2014 | 31.12.2015  | 31.12.2014 | 31.12.2015      | 31.12.2014 |
| Jatkuvien toimintojen voitosta | -  | -          | 1   | 0          | -               | -          |
| <b>Laajasta tuloksesta</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>1</b>  | <b>0</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>   |

Yllä esitetty yhteenveto käypään arvoon arvostetuista osakkuusyrityksistä perustuu yritysten tilinpäätöksiin.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 30. Aineettomat hyödykkeet

| Aineettomien hyödykkeiden muutokset          | Liikearvo | Tuote-<br>merkit | 2015  |                                   | Yhteensä |
|--|-----------|------------------|---|-----------------------------------|----------|
|  |           |                  | Vakuutus-<br>sopimuksiin<br>liittyvät asiakassuhteet<br>ja vakuutusten<br>hankintamenot | Muut<br>aineettomat<br>hyödykkeet |          |
| Hankintameno 1.1.                            | 635       | 179              | 493   | 644                               | 1 950    |
| Hankitut liiketoiminnot                      | -         | -                | 20  | 2                                 | 22       |
| Lisäykset*                                   | -         | -                | -   | 132                               | 132      |
| Vähennykset                                  | -         | -                | -   | -3                                | -3       |
| Muut muutokset                               | 0         | -                | -   | 7                                 | 7        |
| Hankintameno 31.12.                          | 634       | 179              | 513   | 782                               | 2 108    |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.   |           | -7               | -299  | -312                              | -618     |
| Hankitut liiketoiminnot                      |           | -                | -   | -2                                | -2       |
| Tilikauden poistot                           |           | -                | -39   | -56                               | -95      |
| Vähennykset                                  |           | -                | -   | 2                                 | 2        |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12. | 0         | -7               | -338  | -368                              | -713     |
| Kirjanpitoarvo 31.12.                        | 634       | 172              | 174   | 414                               | 1 395    |

\* Sisäisen kehittämistyön osuus 6 miljoonaa euroa (5). Muihin aineettomiin hyödykkeisiin sisältyy tietokoneohjelmia kirjanpitoarvoltaan 190 miljoonaa euroa (186) ja kehitettävänä olevia tietokoneohjelmia 209 miljoonaa euroa (134). Poistot, arvonalentumistappiot ja niiden peruutukset on kirjattu tuloslaskelman erään Liiketoiminnan muut kulut.

| Aineettomien hyödykkeiden muutokset          | Liikearvo | Tuote-<br>merkit | 2014  |                                   | Yhteensä |
|--|-----------|------------------|---|-----------------------------------|----------|
|  |           |                  | Vakuutus sopimukseen<br>liittyvät asiakassuhteet<br>ja vakuutusten<br>hankintamenot | Muut<br>aineettomat<br>hyödykkeet |          |
| Hankintameno 1.1.                            | 633       | 179              | 493   | 565                               | 1 869    |
| Hankitut liiketoiminnot                      | 2         | -                | -   | 0                                 | 2        |
| Lisäykset*                                   | -         | -                | -   | 87                                | 87       |
| Vähennykset                                  | -         | -                | -   | -1                                | -9       |
| Siirrot erien välillä                        | -         | -                | -   | -7                                | 0        |
| Hankintameno 31.12.                          | 635       | 179              | 493   | 644                               | 1 950    |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.   | -         | -7               | -258  | -265                              | -530     |
| Tilikauden poistot                           | -         | -                | -41   | -48                               | -88      |
| Vähennykset                                  | -         | -                | -   | 1                                 | 1        |
| Muut muutokset                               | -         | -                | -   | 0                                 | 0        |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12. | -         | -7               | -299  | -312                              | -618     |
| Kirjanpitoarvo 31.12.                        | 635       | 172              | 194   | 332                               | 1 332    |

**Aineettomat hyödykkeet, joiden taloudellinen vaikutusaika on rajoittamaton**

| Milj. €         | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------|------------|------------|
| Liikearvo       | 634        | 635        |
| Tuotemerkit     | 172        | 172        |
| <b>Yhteensä</b> | <b>807</b> | <b>807</b> |

Liiketoimintojen yhdistämisissä hankittujen liikearvojen ja tuotemerkkien vaikutusaika on arvioitu rajoittamattomaksi, sillä ne vaikuttavat rahavirtojen kerryttämiseen määrittelemättömän ajan.

**Muut olennaisimmat aineettomat hyödykkeet**

| Milj. €                                | 31.12.2015      | 31.12.2014      |
|--|-----------------|-----------------|
|  | Kirjanpito-arvo | Kirjanpito-arvo |
| Asiakassuhteet                         | 110             | 92              |
| Vakuutus sopimukset                    | 64              | 101             |
| Tietokoneohjelmat                      | 190             | 186             |
| Kehitettävänä olevat tietokoneohjelmat | 209             | 134             |

Liikearvot on hankittu vuonna 2005 osana Pohjola-Yhtymä Oyj:n liiketoimintojen hankintaa ja vuonna 2008 osana Pohjola Finance Oy:n (ent. K-Rahoitus Oy) hankintaa. Vuonna 2011 liikearvo on lisääntynyt työhyvinvoinnin palveluyhtiö Excenta Oy:n hankinnan seurauksena ja vuonna 2013 Helsingin OP-Kiinteistökeskus Oy:n hankittua Espoon 1-Housing Oy:n asumiseen liittyvän kiinteistövälitysluottoiminnan Suomessa. Tuotemerkit ja asiakassuhteet on hankittu osana Pohjola-Yhtymän liiketoimintojen hankintaa.

**Liikearvon arvonalentumistesti**

| Milj. €                      | Liikearvo  |            |
|------------------------------|------------|------------|
|                              | 2015       | 2014       |
| Vahinkovakuutusliiketoiminta | 390        | 390        |
| Varainhoitoliiketoiminta     | 97         | 97         |
| Rahastoliiketoiminta         | 71         | 71         |
| Henkivakuutusliiketoiminta   | 49         | 49         |
| Systeemipalveluliiketoiminta | 10         | 10         |
| Rahoitusyhtiöpalvelut        | 13         | 13         |
| Työhyvinvoinnin palvelut     | 3          | 3          |
| Muu toiminta                 | 2          | 2          |
| <b>Yhteensä</b>              | <b>635</b> | <b>635</b> |

### Liikearvon arvonalentumistestaus

OP Ryhmän liikearvot ovat syntyneet kokonaisuudessaan Pohjola-Yhtymä Oyj:n ja Pohjola Finance Oy:n, Excenta Oy:n ja Checkout Finland Oy:n liiketoimintojen hankinnoista. Liikearvot määräytyivät kauppahinnan kohdistamisprosesseissa eli ns. PPA (Purchase Price Allocation)-selvityksissä. Syntyneet liikearvot kohdistettiin kassavirtaa tuottaville yksiköille (CGU:t), jotka olivat joko liiketoimintasegmenttejä tai niihin sisältyviä yrityksiä. Liikearvojen arvonalentumistestaukset suoritettiin IAS 36:n mukaisesti vastaaville kassavirtaa tuottaville liiketoiminnoille kuin mille PPA-selvityksen hankintamenolaskelmat laadittiin: vahinkovakuutus-, henkivakuutus-, varainhoito-, rahasto- ja systeemipalveluliiketoiminnalle sekä rahoitusyhtiöpalveluille. Työhyvinvointipalvelujen liikearvon testausta varten ei voitu enää määrittellä erillistä kassavirtaa tuottavaa yksikköä, joten työhyvinvointipalvelujen liikearvo on testattu osana vahinkovakuutusliiketoiminnan liikearvoa.

OP Ryhmän kassavirtayksikköjen arvo on liikearvojen testausta varten määritelty käyttämällä yli-/alijäämän nykyarvomenetelmää ("Excess Returns" -menetelmä). Menetelmässä kuluvan tilikauden ja tulevien tilikausien voitosta vähennetään oman pääoman tuottovaatimus. Mahdollinen ylijäävä tuotto diskontataan oman pääoman tuottovaatimusta vastaavalla diskonttokorolla rahavirtojen nykyarvon määrittämiseksi.

Testausperiodin pituudeksi määriteltiin IAS 36 -standardin mukainen 5 vuoden testausjakso jäännösarvoineen.

Kassavirtalaskelmissa käytetyt ennusteet perustuvat OP Osuuskunnan hallintoneuvoston vuonna 2012 vahvistamaan OP Ryhmän kehittämisen pitkän aikavälin suuntaviivat määrittävään liiketoimintastrategiaan ja niistä johdettuihin odotuksiin liiketoimintojen kehittymisestä vuosina 2016-2018. Vuoden 2018 jälkeisten kausien kassavirtojen kasvu vaihtelee 2-8 prosentin välillä. Henkivakuutusliiketoiminnassa korkotuottoisen maksutulon odotetaan voimassa olevan strategian mukaisesti edelleen laskevan koko testausperiodilla.

Diskonttokorkona laskelmissa on käytetty markkinaehtoista oman pääoman kustannusta, joka on linjassa sovellettujen arvonmäärittämis menetelmien kanssa (ts. kassavirtojen kautta on määritetty vain oman pääoman sijoittajille kuuluvaa arvoa, joka on diskontattu oman pääoman tuottovaatimuksella). Laskelmissa käytetty diskonttokorko ennen veroja (ts. IFRS WACC) vaihteli 7,4-10,9 prosentin välillä. Vuonna 2014 diskonttokorko vaihteli 6,7-11,3 prosentin välillä. Markkinatietoihin perustuen vahinko- ja henkivakuutusliiketoiminnan diskonttokorkoa nostettiin 0,2 prosenttiyksiköllä ja systeemipalveluliiketoiminnan diskonttokorkoa 0,6 prosenttiyksiköllä. Diskonttokorkoa varainhoito- ja rahastoliiketoiminnalle laskettiin 0,5 prosenttiyksiköllä ja rahoitusyhtiöpalveluiden diskonttokorkoa 0,4 vastaamaan markkinatiedon kautta saatua diskonttokorkotasoa.

Liikearvojen arvonalentumistestaukset eivät ole johtaneet arvonalentumiskirjauksiin.

Herkkyysanalyysi suoritettiin kullekin kassavirtayksikölle erikseen perustuen kunkin kassavirtayksikön keskeisiin muuttujiin.

Vahinkovakuutusliiketoiminnassa keskeisinä muuttujina herkkyysanalyysissä käytettiin diskonttokorkoa, yhdistettyä kulusuhdetta ja sijoitustoiminnan nettotuotto prosenttia. Käytetyt muuttujat olivat samat kuin edellisessä vuotena. Herkkyysanalyysin tulokset eivät ole muuttuneet merkittävästi edellisestä vuodesta. Diskonttokoron 7,7 prosenttiyksikön kasvu, yhdistetyn kulusuhteen 6,3 prosenttiyksikön kasvu ja sijoitustoiminnan nettotuotto prosenttin 3 prosenttiyksikön lasku suhteessa ennusteisiin koko testauskaudella, yhden testatun muuttujan muuttuessa ja muiden muuttujien pysyessä muuttumattomana, aiheuttaisi arvonalentumisriskin. Viime vuonna tulokset olivat vastaavasti: 8,9 prosenttiyksikön kasvu diskonttokorossa, 6,7 prosenttiyksikön kasvu yhdistetyssä kulusuhteessa ja 2,4 prosenttiyksikön lasku sijoitustoiminnan nettotuotto prosenttissa suhteessa ennusteisiin koko testauskaudella olisi aiheuttanut arvonalentumisriskin.

Henkivakuutusliiketoiminnassa keskeisinä muuttujina herkkyyksianalysissa käytettiin diskonttokorkoa, liikekulujen kasvuprosenttia ja sijoitustoiminnan marginaaliprosenttia. Käytetyt muuttujat olivat samat kuin edellisenä vuotena. Herkkyyksianalysin tulokset eivät ole muuttuneet merkittävästi edellisestä vuodesta. Diskonttokoron 4,9 prosenttiyksikön kasvu, liikekulujen 9,4 prosenttiyksikön kasvu ja sijoitustoiminnan marginaalin 0,8 prosenttiyksikön lasku suhteessa ennusteisiin koko testauskaudella, muiden muuttujien pysyessä muuttumattomana, aiheuttaisi arvonalentumisriskin. Viime vuonna tulokset olivat vastaavasti: 5,3 prosenttiyksikön kasvu diskonttokorossa, 9,1 prosenttiyksikön kasvu liikekuluissa ja sijoitustoiminnan marginaalin 1,0 prosenttiyksikön lasku suhteessa ennusteisiin koko testauskaudella olisi aiheuttanut arvonalentumisriskin.

Varainhoitoliiketoiminnassa keskeisinä muuttujina herkkyyksianalysissa käytettiin diskonttokorkoa, hallinnoitavien varojen kasvuprosenttia ja kulujen kasvuprosenttia. Käytetyt muuttujat olivat samat kuin edellisenä vuotena. Herkkyyksianalysin tulokset ovat muuttuneet merkittävästi edellisestä vuodesta. Diskonttokoron 22 prosenttiyksikön kasvu, hallinnoitavien varojen 11 prosenttiyksikön lasku ja kulujen 13 prosenttiyksikön kasvu suhteessa ennusteisiin koko testauskaudella, muiden muuttujien pysyessä muuttumattomana, aiheuttaisi arvonalentumisriskin. Viime vuonna tulokset olivat vastaavasti: 31 prosenttiyksikön kasvu diskonttokorossa, hallinnoitavien varojen 16 prosenttiyksikön lasku ja kulujen 17 prosenttiyksikön kasvu suhteessa ennusteisiin koko testauskaudella olisi aiheuttanut arvonalentumisriskin.

Rahastoliiketoiminnassa keskeisinä muuttujina herkkyyksianalysissa käytettiin diskonttokorkoa, rahastopääomien kasvuprosenttia ja kiinteäluontoisten kulujen kasvuprosenttia. Käytetyt muuttujat olivat samat kuin edellisenä vuotena. Herkkyyksianalysin tulokset ovat muuttuneet merkittävästi edellisestä vuodesta. Diskonttokoron 34 prosenttiyksikön kasvu, rahastopääomien 30 prosenttiyksikön lasku ja kiinteäluontoisten kulujen 32 prosenttiyksikön kasvu suhteessa ennusteisiin koko testauskaudella, muiden muuttujien pysyessä muuttumattomana, aiheuttaisi arvonalentumisriskin. Viime vuonna tulokset olivat vastaavasti: 24 prosenttiyksikön kasvu diskonttokorossa, 19 prosenttiyksikön lasku rahastopääomien kasvussa ja kiinteäluontoisten kulujen 21 prosenttiyksikön kasvu suhteessa ennusteisiin koko testauskaudella olisi aiheuttanut arvonalentumisriskin.

Systeemipalveluliiketoiminnan osalta keskeisinä muuttujina herkkyyksianalysissa käytettiin diskonttokorkoa, palvelutuottojen kasvuprosenttia ja kateprosenttia. Käytetyt muuttujat olivat samat kuin edellisenä vuotena. Herkkyyksianalysin tulokset eivät ole muuttuneet merkittävästi edellisestä vuodesta. Diskonttokoron 40 prosenttiyksikön kasvu, palvelutuottojen 54 prosenttiyksikön lasku ja katteen 2,5 prosenttiyksikön lasku suhteessa ennusteisiin koko testauskaudella, muiden muuttujien pysyessä muuttumattomana, aiheuttaisi arvonalentumisriskin. Viime vuonna tulokset olivat vastaavasti: 56 prosenttiyksikön kasvu diskonttokorossa, 71 prosenttiyksikön lasku palvelutuottojen ja katteen 2,7 prosenttiyksikön lasku suhteessa ennusteisiin koko testauskaudella olisi aiheuttanut arvonalentumisriskin.

Rahoitusyhtiöpalveluissa keskeisinä muuttujina herkkyyksianalysissa käytettiin diskonttokorkoa, luottokannan kasvuprosenttia ja kulujen kasvuprosenttia. Käytetyt muuttujat olivat samat kuin edellisenä vuotena. Herkkyyksianalysin tulokset ovat muuttuneet merkittävästi edellisestä vuodesta. Diskonttokoron 18 prosenttiyksikön kasvu, luottokannan 25 prosenttiyksikön lasku ja kulujen 26 prosenttiyksikön kasvu suhteessa ennusteisiin koko testauskaudella, muiden muuttujien pysyessä muuttumattomana, aiheuttaisi arvonalentumisriskin. Viime vuonna tulokset olivat vastaavasti: 11 prosenttiyksikön kasvu diskonttokorossa, 16 prosenttiyksikön lasku luottokannassa ja 23 prosenttiyksikön kulujen kasvu suhteessa ennusteisiin koko testauskaudella olisi aiheuttanut arvonalentumisriskin.



### **Tuotemerkkien arvonalentumistestaus**

OP Ryhmän tuotemerkit ovat syntyneet kokonaisuudessaan Pohjola-Yhtymä Oyj:n liiketoimintojen hankinnasta. Arvonalentumistestaus on suoritettu erikseen IAS 36:n mukaisesti Pohjola-, Eurooppalainen-, A-vakuutus- sekä Seesam-tuotemerkille.

Tuotemerkkien arvo on määritetty soveltaen "relief from royalty" -menetelmää, jossa tuotemerkkien arvoksi määriteltiin tuotemerkin omistamisesta tulevaisuudessa kertyvät nykyhetkeen diskonttatut rojaltilisäästöt. Diskonttokorkona laskelmissa on käytetty vahinkovakuutusliiketoiminnalle määritettyä markkinaehtoista oman pääoman kustannusta lisättynä hyödykekohtaisella riskipreemiolla. Vahinkovakuutuksen diskonttokorkoa nostettiin 0,2 prosenttiyksiköllä vastaamaan markkinatiedon kautta saatua diskonttokorkotasoa. Vuoden 2015 testauksessa on käytetty lisäksi samaa riskipreemiota ja vastaavia rojaltiliprosentteja kuin PPA-selvityksessä ja aikaisempien vuosien testauksissa.

Tuotemerkkien testausperiodin pituudeksi määritettiin pääsääntöisesti IAS 36 -standardin mukainen 5 vuotta. Pohjola-tuotemerkin testauksessa testausperiodiksi määritettiin poikkeuksellisesti 15 vuotta, koska tuotemerkin käyttöä laajennetaan kokonaan uudelle, lähivuosina voimakkaasti kasvavalle liiketoiminnalle. Kassavirtalaskelmissa käytetyt ennusteet perustuvat vahinkovakuutusliiketoiminnan päivitettyihin strategialukuihin vuosille 2016-2018 ja niistä johdettuihin odotuksiin liiketoiminnan kehittymisestä jatkossa. Ennustekauden jälkeisten kausien kassavirtojen kasvuna käytettiin 3 prosentin inflaatio-odotusta.

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto päätti syksyllä 2014 keskittää vahinkovakuutusliiketoiminnan yhdessä pankki- ja varallisuudenhoitoliiketoiminnan kanssa OP-tuotemerkin alle. Pohjola-tuotemerkkiä käytetään jatkossa pääosin terveydenhoito- ja hyvinvointiliiketoiminnassa sekä näihin läheisesti liittyvissä vahinkovakuutus tuotteissa. Pohjola-tuotemerkin arvonalentumistestauksen yhteydessä arvioitiin em. muutoksen vaikutus tuotemerkin taloudelliseen vaikutusaikaan sekä testausperiodin pituuteen, testauksessa käytettyyn diskonttokorkoon, riskipreemioon sekä rojaltiliprosenttiin. Tuotemerkin todettiin olevan edelleen IAS 36 mukaisesti taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamaton aineeton hyödyke. Koska tuotemerkkiä käytetään uudessa liiketoiminnassa, jonka odotetaan kasvavan alkuvaiheessa voimakkaasti, pidennettiin testausperiodia 15 vuoteen. Muihin parametreihin ei tehty olennaisia muutoksia, koska uusi terveydenhoito- ja hyvinvointiliiketoiminta liittyy tiiviisti vahinkovakuutusliiketoimintaan. Tuotemerkin testauksessa huomioitiin tuotemerkin alla jatkossa toimivien liiketoimintojen liikevaihtoon rinnastettavissa olevat kassavirrat.

Tuotemerkkien arvonalentumistestauksen johdosta tuotemerkeille ei ole tehty arvonalentumiskirjauksia vuoden 2015 tilinpäätöksessä. Seesam-tuotemerkille on aikaisemmin tehty 1 miljoonan euron arvonalentumiskirjaus vuoden 2011 tilinpäätöksessä ja 3 miljoonan euron arvonalentumiskirjaukset sekä vuoden 2009 että vuoden 2008 tilinpäätöksissä.

### **Muiden olennaisten aineettomien hyödykkeiden arvonalentumistestaus**

OP Ryhmän asiakassuhteet ja vakuutus sopimukset on hankittu osana Pohjola-Yhtymä Oyj:n liiketoimintojen hankintaa. Lisäksi osana Aurum Sijoitusvakuutus Oy:n hankintaa vuonna 2012 OP Ryhmän taseeseen kohdistettiin asiakassuhteisiin ja vakuutus sopimuksiin kohdistettavaa aineetonta hyödykettä.

Asiakassuhteista ja vakuutus sopimuksista muodostuneet aineettomat hyödykkeet kirjataan liiketoiminnasta riippuen joko etupainotteisin poistoin tai tasapoistoin kuluksi arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa eikä niissä ole havaittu viitteitä arvonalentumiskirjaustarpeesta. Vahinkovakuutus-, henkivakuutus-, varainhoito- ja rahastoliiketoimintaan kohdistetuista tietokoneohjelmista muodostuneet aineettomat hyödykkeet on kirjattu kokonaan kuluksi jo aikaisempina tilikausina.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 31. Aineelliset hyödykkeet

| Milj. €                                | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Omassa käytössä olevat kiinteistöt     |            |            |
| Maa- ja vesialueet                     | 90         | 90         |
| Rakennukset                            | 683        | 614        |
| Koneet ja kalusto                      | 46         | 43         |
| Muut aineelliset hyödykkeet            | 17         | 17         |
| Vuokralle annettu omaisuus             | 7          | 17         |
| <b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b> | <b>843</b> | <b>781</b> |
| josta keskeneräiset hankinnat          | 5          | 139        |

| Aineellisten hyödykkeiden muutokset          | 2015                    |                   |                             |                            |                                 |
|--|-------------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------|
|  | Oman käytön kiinteistöt | Koneet ja kalusto | Muut aineelliset hyödykkeet | Vuokralle annettu omaisuus | Aineelliset hyödykkeet yhteensä |
| Hankintameno 1.1.                            | 1 057                   | 211               | 33                          | 36                         | 1 338                           |
| Hankitut liiketoiminnot                      | 8                       | 4                 | 0                           | -                          | 12                              |
| Lisäykset                                    | 128                     | 17                | 3                           | 0                          | 148                             |
| Vähennykset                                  | -29                     | -19               | -3                          | -20                        | -71                             |
| Siirrot erien välillä                        | -3                      | 0                 | -                           | -                          | -3                              |
| Hankintameno 31.12.                          | 1 161                   | 212               | 33                          | 17                         | 1 424                           |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.   | -353                    | -168              | -16                         | -20                        | -557                            |
| Hankitut liiketoiminnot                      | -3                      | -3                | 0                           | 0                          | -6                              |
| Tilikauden poistot                           | -41                     | -13               | -1                          | -4                         | -59                             |
| Tilikauden arvonalentumiset                  | -3                      | -                 | -                           | -                          | -3                              |
| Tilikauden arvonalentumisten peruutukset     | 1                       | 0                 | -                           | -                          | 1                               |
| Vähennykset                                  | 13                      | 18                | 1                           | 14                         | 45                              |
| Muut muutokset                               | -2                      | -                 | -                           | -                          | -2                              |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12. | -388                    | -167              | -16                         | -10                        | -581                            |
| Kirjanpitoarvo 31.12.                        | 773                     | 46                | 17                          | 7                          | 843                             |

| Aineellisten hyödykkeiden muutokset          | 2014                    |                   |                             |                            |                                 |
|--|-------------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------|
|  | Oman käytön kiinteistöt | Koneet ja kalusto | Muut aineelliset hyödykkeet | Vuokralle annettu omaisuus | Aineelliset hyödykkeet yhteensä |
| Hankintameno 1.1.                            | 955                     | 238               | 33                          | 51                         | 1 278                           |
| Lisäykset                                    | 115                     | 10                | 2                           | 2                          | 129                             |
| Vähennykset                                  | -8                      | -38               | -1                          | -17                        | -64                             |
| Siirrot erien välillä                        | -4                      | 0                 | -1                          | -                          | -4                              |
| Hankintameno 31.12.                          | 1 057                   | 211               | 33                          | 36                         | 1 338                           |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.   | -322                    | -190              | -16                         | -24                        | -552                            |
| Tilikauden poistot                           | -22                     | -14               | -1                          | -8                         | -45                             |
| Tilikauden arvonalentumiset                  | -15                     | -                 | -                           | -                          | -15                             |
| Tilikauden arvonalentumisten peruutukset     | 0                       | 0                 | -                           | -                          | 0                               |
| Vähennykset                                  | 9                       | 36                | 0                           | 12                         | 58                              |
| Muut muutokset                               | -3                      | 0                 | -                           | -                          | -3                              |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12. | -353                    | -168              | -16                         | -20                        | -557                            |
| Kirjanpitoarvo 31.12.                        | 705                     | 43                | 17                          | 17                         | 781                             |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 32. Muut varat

| Milj. €                                      | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--|--------------|--------------|
| Maksujenvälityssaamiset                      | 13           | 10           |
| Eläkevarat                                   | 61           | 0            |
| Siirtosaamiset                               |              |              |
| Korot  | 203          | 215          |
| Korot johdannaissaamisista                   | 442          | 495          |
| Muut siirtosaamiset                          | 31           | 33           |
| Johdannaissaamiset, keskusvastapuoliselvitys | 66           | 104          |
| Johdannaissopimusten CSA saamiset            | 508          | 862          |
| Arvopaperisaamiset                           | 31           | 29           |
| Muut   | 174          | 203          |
| <b>Yhteensä</b>                              | <b>1 526</b> | <b>1 951</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 33. Verosaamiset

| Milj. €  | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
|--|-------------------|-------------------|
| Tuloverosaamiset   | 25                | 12                |
| Laskennalliset verosaamiset                                    | 93                | 155               |
| <b>Verosaamiset yhteensä</b>                                   | <b>118</b>        | <b>168</b>        |
| <b>Laskennalliset verosaamiset</b>                             | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
| Myytävissä olevista rahoitusvaroista                           | 7                 | 1                 |
| Poistoista ja arvonalennuksista                                | 2                 | 2                 |
| Varauksista ja luottojen arvonalentumisista                    | 16                | 19                |
| Verotuksellisista tappioista                                   | 4                 | 12                |
| Vakuutusvelan korkoriskin suojauksesta                         | 1                 | 11                |
| Yleiseen liikkeeseen laskettujen arvopapereiden jaksotuserosta | 7                 | 13                |
| Johdannaisten jaksotuserosta                                   | 9                 | 6                 |
| Etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä                           | 3                 | 79                |
| Konserniyhdistelyistä  | 22                | 21                |
| Muista eristä  | 39                | 36                |
| Netotettu laskennallisista verovelosta                         | -17               | -44               |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>93</b>         | <b>155</b>        |

| <b>Laskennalliset verovelat</b>                                | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Verotuksellisista varauksista                                  | 536               | 525               |
| Myytavissä olevista rahoitusvaroista                           | 74                | 114               |
| Rahavirran suojauksesta  | 19                | 23                |
| Tasoitumäärän eliminoinnista                                   | 55                | 53                |
| Sijoitusten käypään arvoon arvostamisesta                      | 14                | 13                |
| Yritysostojen kauppahinnan kohdistuksesta                      | 63                | 71                |
| Etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä                           | 14                | 0                 |
| Konserniyhdistelyistä  | 1                 | -1                |
| Muista eristä  | 26                | 29                |
| Netotettu laskennallisista verosaamisista                      | -17               | -44               |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>786</b>        | <b>783</b>        |
| <b>Laskennallinen verosaaminen (+)/-velka (-), netto</b>       | <b>-693</b>       | <b>-628</b>       |
| <b>Laskennallisten verojen muutokset</b>                       | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
| Laskennalliset verosaamiset / -velat 1.1.                      | -628              | -710              |
| Kirjattu tuloslaskelmaan                                       |                   |                   |
| Tappioiden vaikutuksista                                       | -8                | -3                |
| Varauksista ja saamisten arvonalentumisista                    | -3                | -13               |
| Verotuksellisista varauksista                                  | -6                | -18               |
| Poistoista ja arvonalentumisista                               | 7                 | 8                 |
| Tasoitumäärän eliminoinnista                                   | -1                | 55                |
| Etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä                           | 13                | 3                 |
| Vakuutusvelan korkoriskin suojauksesta                         | -9                | -6                |
| Yleiseen liikkeeseen laskettujen arvopapereiden jaksotuserosta | -5                | -5                |
| Johdannaisten jaksotuserosta                                   | 9                 | 1                 |
| Sijoitusten arvostuksesta                                      | -2                | 7                 |
| Muut   | 2                 | 25                |

|   |             |             |
|---|-------------|-------------|
| Kirjattu laajaan tuloslaskelmaan  |             |             |
| Käyvän arvon rahasto  |             |             |
| Käyvän arvon arvostuksesta  | 7           | -66         |
| Rahavirran suojauksesta   | -4          | -15         |
| Siirrot tuloslaskelmaan   | 41          | 31          |
| Etuuspohjaisista järjestelyistä johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot/(tappiot) | -104        | 79          |
| Muut  | -3          | -           |
| <b>Laskennalliset verosaamiset yhteensä 31.12., (+)/-velka (-), netto</b>       | <b>-693</b> | <b>-628</b> |
| <b>Tuloverosaamiset, (+)/-velka (-), netto</b>                                  | <b>-55</b>  | <b>-168</b> |
| <b>Verosaamiset yhteensä, (+)/-velka (-), netto</b>                             | <b>-748</b> | <b>-796</b> |

Sellaiset verotukselliset tappiot, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista olivat vuoden 2015 lopussa 45 miljoonaa euroa (54). Tappiot vanhenevat ennen vuotta 2024.

Baltian tytäryritysten jakamattomista voittovaroista 41 miljoonasta eurosta (38) ei ole kirjattu laskennallista verovelkaa, koska varat on sijoitettu kyseisiin maihin pysyvästi.



# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VELKOJA JA OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 34. Velat luottolaitoksille

| Milj. €  | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Velat keskuspankeille</b>                               | 13           | 250          |
| <b>Velat luottolaitoksille</b>                             |              |              |
| Vaadittaessa maksettavat                                   |              |              |
| Talletukset  | 167          | 163          |
| Muut velat   | 0            | 0            |
| Yhteensä   | 168          | 163          |
| Muut kuin vaadittaessa maksettavat                         |              |              |
| Talletukset  | 1 415        | 1 273        |
| Muut velat   | 77           | 90           |
| Yhteensä   | 1 492        | 1 363        |
| <b>Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille yhteensä</b> | <b>1 673</b> | <b>1 776</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VELKOJA JA OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 35. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

| Milj. €  | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Kaupankäynnin rahoitusvelat  |            |            |
| Arvopapereiden lyhyeksimyynneistä  | -          | 4          |
| <b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat yhteensä</b> | <b>-</b>   | <b>4</b>   |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VELKOJA JA OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 36. Johdannaissopimukset

| Milj. €                               | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät |              |              |
| Korkojohdannaiset                     | 3 781        | 4 333        |
| Valuuttajohdannaiset                  | 1 136        | 686          |
| Osake- ja indeksijohdannaiset         | 14           | 25           |
| Muut                                  | 57           | 52           |
| Yhteensä                              | 4 988        | 5 097        |
| Suojaavat johdannaissopimukset        |              |              |
| Käyvän arvon suojaus                  |              |              |
| Korkojohdannaiset                     | 356          | 392          |
| Muut                                  | 0            | 0            |
| Rahavirran suojaus                    |              |              |
| Korkojohdannaiset                     | 1            | 0            |
| Yhteensä                              | 357          | 392          |
| <b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>  | <b>5 345</b> | <b>5 489</b> |

Tase-erä sisältää johdannaissopimusten negatiiviset arvonmuutokset ja saadut preemiot.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VELKOJA JA OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 37. Velat asiakkaille

| Milj. €                           | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Talletukset</b>                |               |               |
| Vaadittaessa maksettavat          |               |               |
| Yksityiset                        | 28 314        | 26 202        |
| Yritykset ja julkisyhteisöt       | 20 041        | 16 011        |
| Yhteensä                          | 48 355        | 42 213        |
| Muut                              |               |               |
| Yksityiset                        | 2 925         | 4 100         |
| Yritykset ja julkisyhteisöt       | 660           | 2 462         |
| Yhteensä                          | 3 585         | 6 562         |
| Talletukset yhteensä              | 51 941        | 48 775        |
| <b>Muut rahoitusvelat</b>         |               |               |
| Vaadittaessa maksettavat          |               |               |
| Yksityiset                        | 14            | 12            |
| Yritykset ja julkisyhteisöt       | 21            | 9             |
| Yhteensä                          | 34            | 21            |
| Muut                              |               |               |
| Yritykset ja julkisyhteisöt       | 6 245         | 2 367         |
| Yhteensä                          | 6 245         | 2 367         |
| Muut rahoitusvelat yhteensä       | 6 279         | 2 388         |
| <b>Velat asiakkaille yhteensä</b> | <b>58 220</b> | <b>51 163</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VELKOJA JA OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 38. Vahinkovakuutustoiminnan velat

| Milj. €  | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--|--------------|--------------|
| Vakuutusvelka                                  | 2 917        | 2 737        |
| Velat ensivakuutustoiminnasta                  | 211          | 203          |
| Velat jälleenvakuutustoiminnasta               | 7            | 9            |
| Johdannaispöytäkirjat                          | 4            | 2            |
| Muut   | 20           | 21           |
| <b>Vahinkovakuutustoiminnan velat yhteensä</b> | <b>3 159</b> | <b>2 972</b> |

### Velat vahinkovakuutus sopimuksista ja jälleenvakuuttajien osuus

| Milj. €  | 31.12.2015   |                 |              | 31.12.2014   |                 |              |
|--|--------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
|  | Brutto       | Jälleenvakuutus | Netto        | Brutto       | Jälleenvakuutus | Netto        |
| Eläkemuotoinen korvausvastuu                     | 1 386        | -7              | 1 379        | 1 316        | -7              | 1 308        |
| Muut tapauskohtaiset varaukset                   | 180          | -59             | 121          | 188          | -65             | 124          |
| Ammattitautien erillisvaraus                     | 19           |                 | 19           | 22           | 0               | 22           |
| Kollektiivinen korvausvastuu                     | 707          | -21             | 685          | 612          | -7              | 605          |
| Varatut korvaustenhoitokulut                     | 65           |                 | 65           | 63           | 0               | 63           |
| Vakuutusmaksuvastuu                              | 560          | -11             | 550          | 523          | -13             | 511          |
| Vastuuvelan korkosuojat                          | 0            |                 | 0            | 12           | 0               | 12           |
| <b>Vahinkovakuutuksen vakuutusvelka yhteensä</b> | <b>2 917</b> | <b>-98</b>      | <b>2 819</b> | <b>2 737</b> | <b>-92</b>      | <b>2 645</b> |

**Vakuutus sopimuksista aiheutuvan vakuutusvelan ja jälleenvakuutus sopimuksista aiheutuvien saamisten muutokset**

| Milj. €  | 2015         |                 |              | 2014         |                 |              |
|--|--------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
|  | Brutto       | Jälleenvakuutus | Netto        | Brutto       | Jälleenvakuutus | Netto        |
| <b>Korvausvastuu</b>                             |              |                 |              |              |                 |              |
| Korvausvastuu 1.1.                               | 2 213        | -79             | 2 134        | 2 100        | -65             | 2 035        |
| Maksetut korvaukset tilikaudella                 | -891         | 25              | -866         | -913         | 29              | -884         |
| Velan/saamisen muutos                            | 1 005        | -34             | 972          | 974          | -44             | 930          |
| Tilikaudella sattuneet vahingot                  | 960          | -19             | 942          | 931          | -34             | 897          |
| Lisäys (vähennys) edellisiin tilikausiin         | -17          | -15             | -32          | -16          | -10             | -27          |
| Diskonttokoron muutos                            | 62           |                 | 62           | 60           |                 | 60           |
| Muu laskuperustemuutos                           |              |                 |              |              |                 |              |
| Diskonttauksen purkautuminen                     | 38           |                 | 38           | 40           |                 | 40           |
| Korkosuojien arvonmuutos                         | -12          |                 | -12          | 12           |                 | 12           |
| Hankitut liiketoiminnot 31.12.                   | 3            |                 | 3            |              |                 |              |
| Kurssivoitot (tappiot)                           | 0            |                 | 0            | 0            | 0               | 0            |
| Korvausvastuu 31.12.                             | 2 357        | -87             | 2 269        | 2 213        | -79             | 2 134        |
| <b>Vakuutusmaksuvastuu</b>                       |              |                 |              |              |                 |              |
| Vakuutusmaksuvastuu 1.1.                         | 523          | -13             | 511          | 493          | -12             | 481          |
| Lisäys   | 499          | -11             | 488          | 483          | -13             | 470          |
| Vähennys   | -491         | 13              | -478         | -456         | 12              | -444         |
| Kurssivoitot (-tappiot)                          |              |                 |              |              |                 |              |
| Diskonttokoron muutos                            |              |                 |              | 2            |                 | 2            |
| Hankitut liiketoiminnot 31.12.                   | 28           |                 | 28           |              |                 |              |
| Diskonttauksen purkautuminen                     | 1            |                 | 1            | 1            |                 | 1            |
| Vakuutusmaksuvastuu 31.12.                       | 560          | -11             | 550          | 523          | -13             | 511          |
| <b>Vahinkovakuutuksen vakuutusvelka yhteensä</b> | <b>2 917</b> | <b>-99</b>      | <b>2 819</b> | <b>2 737</b> | <b>-92</b>      | <b>2 645</b> |

Vakuutusmaksuvastuu edustaa velvoitteita, jotka liittyvät vuoden lopussa vielä luovuttamatta olevaan vakuutusturvaan.

### Vahinkovakuutusopimuksista aiheutuvan vakuutusvelan määrittäminen

#### a) Käytetyt menetelmät ja oletukset

Vakuutusvelan määrä on arvioitu siten, että se riittää kohtuullisen suurella todennäköisyydellä vakuutusopimuksista aiheutuvien velvoitteiden suorittamiseen. Tämä on toteutettu siten, että vakuutusvelalle on ensin arvioitu odotusarvo ja sen jälkeen on määritetty sen epävarmuudesta johtuva varmuuslisä.

Vakuutusopimuksista aiheutuva vakuutusmaksuvastuu on määritetty pääosin sopimuskohtaisesti pro rata parte temporis -säännöllä.

Eläkeuotoinen korvausvastuu on jatkuvana eläkkeenä maksettavien ansionmenetykskorvausten kassavirran diskontattu nykyarvo. Käytetty diskonttauskorko päätetään ottaen huomioon vallitseva korkotaso, lain edellyttämä turvaavuus, viranomaisen asettama diskonttauskoron yläraja sekä vakuutusvelkaa kattavalle omaisuudelle saatava kohtuullinen tuotto-odotus. Käytetty diskonttauskorko vuoden 2015 lopussa on 2,25 % ennen vuotta 2015 sattuneiden vahinkojen osalta ja 1,5 % vuonna 2015 sattuneiden vahinkojen osalta (31.12.2014: 2,5 %). Kuolevuusmallina on käytetty Suomen väestötilastoon pohjautuvaa ikäkohorttikuolevuusmallia, joka olettaa havaitun elinikien pitenemisen trendin jatkuvan.

Korvausvastuuseen sisältyy asbestivastuita, jotka ovat lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ammattitautitapauksia. Näiden korvausten kassavirtaennuste perustuu selvitykseen, jossa on otettu huomioon se, kuinka paljon asbestia on vuosittain käytetty raaka-aineena Suomessa, sekä se, miten eri asbestisairauksien latenssiajat ovat jakautuneet. Asbestikorvausten kehitymistä seurataan vuosittain, ja toteutuma on noudattanut ennustetta hyvin.

Kollektiivisen korvausvastuun määrittämiseen on käytetty useita tilastollisia menetelmiä: Bornhuetter-Ferguson, Cape Cod ja Chain Ladder. Näitä sovellettaessa joudutaan menetelmän valinnan lisäksi tekemään myös muita valintoja kuten esimerkiksi päättämään, kuinka monen sattumisvuoden tilastoaineistoon niitä sovelletaan.

#### Bornhuetter-Ferguson

Bornhuetter-Ferguson (BF) -menetelmä perustuu oletukselle, että kunakin kehitysvuonna maksetaan korvauksia tietty osuus sattumisvuoden riskimitasta. Tämä riskimita voi olla esimerkiksi vakuutusvuosien lukumäärä tai vahinkosuhteolettamalla korjattu vakuutusmaksutuotto. BF reagoi hitaasti korvausten kehityskolmiossa tapahtuviin muutoksiin ja lisäksi BF on herkkä riskimitan valinnalle.

#### Cape Cod

Cape Cod -menetelmä vastaa BF-menetelmää, kun kehitysvuonna maksettavien korvausten osuutta suhteessa riskimitaan tasoitetaan eri sattumisvuosien välillä. Yksinkertaisessa Cape Cod -menetelmässä korvausten osuus riskimitasta on sama tasoitettu vakio kaikille sattumisvuosille. Yleistetyssä Cape Cod -menetelmässä korvausten osuus sattumisvuoden riskimitasta tasoitetaan sattumisvuoden ja sattumisvuoden lähellä olevien havaintojen perusteella.

### Chain Ladder

Chain Ladder (CL) -menetelmässä vuosittaisten kehityskertoimien avulla määritetään jokaisen sattumisvuoden kokonaiskorvausmeno. Kehityskerroin kuvaa kumulatiivisten korvausten kehityskolmion peräkkäisten kehitysvuosien välistä suhdetta. CL on herkkä ensimmäisten kehitysvuosien havainnoille.

Kollektiivisen korvausvastuun määrittämisessä suurimmat riskit liittyvät

- Tulevan inflaation arvioimiseen (pl. lakisääteisten vakuutusten perusteella maksettavat ansionmenetys-korvaukset)
- Korvauskäytäntöjen ja lakimuutosten aiheuttamien muutosten oikaisemiseen korvausten kehityskolmioissa (eli antaako historia oikean kuvan tulevaisuudesta)
- Historiatietojen oikeellisuuteen kymmenien vuosien ajalta.

Kollektiivisesta korvausvastuusta ainoastaan eläkemuotoinen vastuu on diskontattu.

Kollektiivista korvausvastuuta arvioitaessa konsernin vahinkovakuutus sopimuskanta on jaettu useaan eri luokkaan riskin ja muun muassa maksettujen korvausten kassavirran maturiteetin perusteella. Jokaisessa luokassa kollektiivinen korvausvastuu lasketaan ensin kullakin yllä mainitulla tilastollisella menetelmällä. Näistä on valittu se, mikä sopii parhaiten tarkasteltavaan luokkaan. Valinnan kriteereinä on käytetty sitä, kuinka hyvin malli olisi ennustanut aikaisempien sattumisvuosien kehittymisen, sekä menetelmän antaman arvion herkkyyttä käytettävien tilastovuosien lukumäärälle. Valitun menetelmän antamaan odotusarvoon on lisätty varmuuslisä 2–10 %. Varmuuslisän määrään vaikuttaa tulevien kassavirtojen epävarmuus ja duraatio sekä historiatietojen laatu.

Lakisääteisen tapaturma- ja liikennevakuutuksen sairaanhoitokulu- ja kuntoutuskorvausten kollektiivista korvausvastuuta arvioitaessa on otettu huomioon se, että yli 10 vuotta vahingon sattumisen jälkeen maksettavat korvaukset rahoitetaan jakojärjestelmän avulla.

### b) Oletusten ja menetelmien muutokset

Diskonttauskoron laskun seurauksena eläkemuotoinen korvausvastuu kasvoi 62 miljoonaa euroa (62).

| Menetelmien ja oletusten muutosten vaikutus velan määrään | 2015      | 2014      |
|---|-----------|-----------|
| Diskonttokoron muutos                                     | 62        | 62        |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>62</b> | <b>62</b> |

### c) Korvausten kehitys

Korvauskolmioissa on verrattu toteutuneita korvauskuluja aikaisempiin arvioihin. Korvauskehitystä kuvaavat kolmiot on laadittu vahinkojen sattumisvuosittain.



Korvauskehitys on esitetty kymmeneltä vuodelta pitkäaikaisia vastuita lukuun ottamatta. Korvauskolmiossa ei seurata poolien osuuksia eikä lakisääteisen tapaturmavakuutuksen regressien kehitystä. Lopullisiksi vahvistettujen eläkkeiden pääoma-arvot on käsitelty, kuten ne olisi maksettu lopulliseksi vahvistamisen yhteydessä pääoma-arvon suuruusina. Pitkäaikaisten vastuiden eli lopullisiksi vahvistettujen eläkkeiden ja asbestivahinkojen osalta on esitetty vakuutusvelan riittävyttä koskevat tiedot.

**Korvauskolmiot, bruttoliike, milj. €**

| Sattumisvuosi                           | 2006      | 2007      | 2008      | 2009      | 2010      | 2011      | 2012      | 2013       | 2014       | 2015       | Yhteensä     |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|--------------|
| Arvio kokonaiskorvausmenosta            |           |           |           |           |           |           |           |            |            |            |              |
| 0*                                      | 603       | 638       | 707       | 666       | 738       | 784       | 815       | 903        | 931        | 976        | 7 761        |
| n+1                                     | 611       | 633       | 693       | 633       | 746       | 751       | 802       | 879        | 905        |            |              |
| n+2                                     | 591       | 627       | 691       | 640       | 744       | 752       | 805       | 861        |            |            |              |
| n+3                                     | 594       | 622       | 689       | 641       | 743       | 757       | 821       |            |            |            |              |
| n+4                                     | 594       | 622       | 704       | 651       | 750       | 771       |           |            |            |            |              |
| n+5                                     | 587       | 647       | 726       | 653       | 760       |           |           |            |            |            |              |
| n+6                                     | 587       | 657       | 734       | 659       |           |           |           |            |            |            |              |
| n+7                                     | 591       | 661       | 741       |           |           |           |           |            |            |            |              |
| n+8                                     | 594       | 664       |           |           |           |           |           |            |            |            |              |
| n+9                                     | 599       |           |           |           |           |           |           |            |            |            |              |
| Nykyinen arvio kokonaiskorvausmenosta   |           |           |           |           |           |           |           |            |            |            |              |
|   | 599       | 664       | 741       | 659       | 760       | 771       | 821       | 861        | 905        | 976        | 7 758        |
| Kertyneet maksetut korvaukset           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |            |              |
|   | -576      | -638      | -698      | -606      | -707      | -694      | -735      | -755       | -726       | -494       | -6 627       |
| <b>Korvausvastuu vuosilta 2006–2015</b> |           |           |           |           |           |           |           |            |            |            |              |
|   | <b>23</b> | <b>27</b> | <b>43</b> | <b>54</b> | <b>54</b> | <b>78</b> | <b>86</b> | <b>106</b> | <b>179</b> | <b>482</b> | <b>1 130</b> |

Korvausvastuu aiemmilta vuosilta

141

\* = Sattumisvuoden lopussa

**Latenttien ammattitautien korvauskehitys, milj. €**

| Tilivuosi | Kollektiivinen korvausvastuu | Tunnetut eläkevastuut | Maksetut korvaukset | Korvauskulut | Peruste-<br>muutok-<br>set* | Riittävyys |
|-----------|------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------|-----------------------------|------------|
| 2006      | 43                           | 40                    | -4                  | -3           |                             | -3         |
| 2007      | 41                           | 40                    | -4                  | -2           | -1                          | -2         |
| 2008      | 40                           | 41                    | -4                  | -4           | 3                           | -2         |
| 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         |

**Lopullisiksi vahvistettujen eläkkeiden kehitys, milj. €**

| Tilivuosi | Vuoden alussa | Vuoden lopussa | Uudet eläkepääomat | Maksetut eläkkeet | Perustemuutokset* | Riittävyys |
|-----------|---------------|----------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------|
| 2006      | 681           | 731            | 77                 | 26                |                   | 1          |
| 2007      | 731           | 745            | 60                 | 28                | -15               | 3          |
| 2008      | 745           | 766            | 55                 | 30                |                   | 4          |
| 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         |
|           |               | 1              |                    |                   |                   |            |
| 2014      | 965           | 010            | 54                 | 40                | 36                | 5          |
|           |               | 1              |                    |                   |                   |            |
| 2015      | 1 010         | 046            | 53                 | 44                | 30                | 2          |

\* Diskonttauskoron ja kuolevuusmallin muutosten vaikutus lopullisiin eläkepääomiin.

\*\* Aikaisempiin vuosiin sisältynyt pieni erä sairaanhoito- ja palvelutalovarauksia on eliminoitu vuoden 2009 luvuista.

**Korvauskolmiot, nettoliike, milj. €**

| Sattumisvuosi                           | 2006      | 2007      | 2008      | 2009      | 2010      | 2011      | 2012      | 2013      | 2014       | 2015       | Yhteensä     |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|--------------|
| Arvio kokonaiskorvausmenosta            |           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |              |
| 0*                                      | 580       | 621       | 656       | 649       | 693       | 721       | 796       | 861       | 897        | 957        | 7 433        |
| n+1                                     | 593       | 623       | 656       | 620       | 707       | 697       | 782       | 829       | 868        |            |              |
| n+2                                     | 575       | 619       | 658       | 629       | 705       | 710       | 786       | 819       |            |            |              |
| n+3                                     | 577       | 615       | 656       | 629       | 705       | 714       | 804       |           |            |            |              |
| n+4                                     | 577       | 615       | 670       | 633       | 712       | 727       |           |           |            |            |              |
| n+5                                     | 569       | 624       | 684       | 633       | 721       |           |           |           |            |            |              |
| n+6                                     | 569       | 634       | 691       | 635       |           |           |           |           |            |            |              |
| n+7                                     | 573       | 637       | 698       |           |           |           |           |           |            |            |              |
| n+8                                     | 576       | 640       |           |           |           |           |           |           |            |            |              |
| n+9                                     | 572       |           |           |           |           |           |           |           |            |            |              |
| Nykyinen arvio kokonaiskorvausmenosta   |           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |              |
|   | 572       | 640       | 698       | 635       | 721       | 727       | 804       | 819       | 868        | 957        | 7 440        |
| Kertyneet maksetut korvaukset           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |              |
|   | -549      | -614      | -658      | -596      | -669      | -655      | -720      | -721      | -716       | -494       | -6 392       |
| <b>Korvausvastuu vuosilta 2006–2015</b> |           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |              |
|   | <b>23</b> | <b>26</b> | <b>40</b> | <b>39</b> | <b>52</b> | <b>72</b> | <b>84</b> | <b>98</b> | <b>151</b> | <b>464</b> | <b>1 048</b> |

Korvausvastuu aiemmilta vuosilta 141

\* = Sattumisvuoden lopussa

**Aikaisemmilla tilikausilla sattuneiden vahinkojen korvauskulujen muutos**

Aikaisemmilla tilikausilla sattuneiden vahinkojen korvauskulut kasvoivat 15 miljoonaa euroa (36). Korvauskulua kasvatti laskuperustekorona muutos 62 miljoonaa euroa (62). Aikaisemmilla tilikausilla sattuneiden vahinkojen korvauskulun muutos kuvaa vakuutusvelan riittävyttä, joka on vakuutusvelan turvaavuudesta johtuen keskimäärin positiivinen.

**Korvaustenhoitosopimukset**

Korvaustenhoitosopimuksiin liittyvät velat 31.12.2015 olivat 169 miljoonaa euroa (152).

Korvaustenhoitosopimukset ovat sellaisia sopimuksia, jotka eivät ole vakuutusopimuksia, mutta joiden perusteella suoritetaan toisen osapuolen puolesta korvauksia. Näistä merkittävimpiä ovat sellaiset captive-järjestelyt, joissa vakuutettu riski on jälleenvakuutettu kokonaan asiakkaan kanssa samaan konserniin kuuluvassa captive-yhtiössä, sekä lakisääteisten tapaturma-, liikenne- ja potilasvakuutusten eläkemuotoisten korvausten indeksikorotukset ja eräät muut korvausten korotukset sekä yli kymmenen vuotta vahingon sattumisen jälkeen maksettavat sairaanhoitokorvaukset ja julkisen sektorin potilasvakuutus.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VELKOJA JA OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 39. Henkivakuutustoiminnan velat

| Milj. €   | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|---|---------------|---------------|
| Sijoitussidonnaisten sopimusten velka                                 | 8 631         | 7 478         |
| Sijoitussidonnaisten vakuutusten velka                                | 7 053         | 6 047         |
| Sijoitussidonnaisten sijoitussopimusten velka                         | 1 578         | 1 432         |
| Muu kuin sijoitussidonnaisten sopimusten velka                        | 4 822         | 3 684         |
| Muu kuin sijoitussidonnainen taattujen osien vakuutusvelka            | 4 816         | 3 673         |
| Muu kuin sijoitussidonnainen sijoitussopimusten taattujen osien velka | 6             | 10            |
| Johdannaissopimukset  | 20            | 8             |
| Muut velat  |               |               |
| Siirtovelat ja saadut ennakot   | 1             | 2             |
| Muut  |               |               |
| Ensivakuutustoiminnasta   | 2             | 1             |
| Jälleenvakuutustoiminnasta  | 2             | 1             |
| Muista  | 53            | 56            |
| Yhteensä  | 59            | 61            |
| <b>Henkivakuutustoiminnan velat yhteensä</b>                          | <b>13 532</b> | <b>11 230</b> |

### Vakuutusvelan muutokset 2015

| Velka, milj. €  | 1.1.2015     | Vakuutus-<br>maksuista<br>aiheutunut<br>vastuun<br>kasvu | Vapautuneet<br>vastuut | Hyvitetyt<br>korot<br>ja arvon-<br>muutokset | Muut<br>veloitukset<br>ja<br>hyvitykset | Muut<br>erät | 31.12.2015   |
|---|--------------|--|------------------------|--|---|--------------|--------------|
| <b>Sijoitussidonnaisten<br/>sopimusten velka</b>              | <b>7 478</b> | <b>1 369</b>   | <b>-550</b>            | <b>395</b>                                   | <b>-60</b>                              | <b>-1</b>    | <b>8 631</b> |
| Sijoitussidonnaisten<br>vakuutusten velka                     | 6 047        | 1 222  | -461                   | 296  | -39                                     | -12          | 7 053        |
| Sijoitussidonnaisten<br>sijoitussopimusten velka              | 1 432        | 147  | -89                    | 99   | -21                                     | 11           | 1 578        |
| <b>Muu kuin<br/>sijoitussidonnaisten<br/>sopimusten velka</b> | <b>3 684</b> | <b>186</b>   | <b>-269</b>            | <b>97</b>                                    | <b>-87</b>                              | <b>1 211</b> | <b>4 822</b> |

|  |               |              |             |            |             |              |               |
|--|---------------|--------------|-------------|------------|-------------|--------------|---------------|
| Muu kuin sijoitussidonnainen vakuutusvelka korkotakuulla diskontattuna             | 3 137         | 186          | -264        | 96         | -87         | 1 280        | 4 349         |
| Muu kuin sijoitussidonnaisten sijoitussopimusten velka korkotakuulla diskontattuna | 10            | 0            | -5          | 0          | 0           | 0            | 6             |
| Korkotäydennys   | 428           | -            | -           | -          | -           | -27          | 401           |
| Markkinakorolla diskonttauksen vaikutus  | 47            | -            | -           | -          | -           | -44          | 4             |
| Muut erät  | 60            | -            | -           | -          | -           | 3            | 63            |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>11 162</b> | <b>1 555</b> | <b>-818</b> | <b>491</b> | <b>-147</b> | <b>1 210</b> | <b>13 453</b> |

Sijoitussidonnaisten sopimusten riippuvuus varoista on vakuutuksenottajan valinta. Yhtiötasolla arvomuutosta ei voi verrata mihinkään benchmark-indeksiin. Myöskään takuukorkoisten sijoitussopimusten maksamaa tuottoa ei voi luotettevasti verrata mihinkään benchmark-indeksiin. Tuotto perustuu katteena olevan omaisuuden tuottoon ja johdon harkintaan sen jakaessa asiakashyvityksiä. Yhtiön omaisuudella ei ole benchmarkia.

#### Vakuutusvelan muutokset 2014

| Velka, milj. €   | 1.1.2014     | Vakuutus-<br>maksuista<br>aiheutunut<br>vastuun<br>kasvu | Vapautuneet<br>vastuut | Hyvitetyt<br>korot<br>ja arvön-<br>muutokset | Muut<br>veloitukset<br>ja<br>hyvitykset | Muut<br>erät | 31.12.2014    |
|--|--------------|--|------------------------|--|---|--------------|---------------|
| <b>Sijoitussidonnaisten sopimusten velka</b>                                       | <b>6 288</b> | <b>1 152</b>   | <b>-465</b>            | <b>590</b>                                   | <b>-59</b>                              | <b>-29</b>   | <b>7 478</b>  |
| Sijoitussidonnaisten vakuutusten velka   | 5 041        | 1 016  | -401                   | 459  | -36                                     | -32          | 6 047         |
| Sijoitussidonnaisten sijoitus-sopimusten velka                                     | 1 246        | 136  | -64                    | 132  | -22                                     | 3            | 1 432         |
| <b>Muu kuin sijoitussidonnaisten sopimusten velka</b>                              | <b>3 400</b> | <b>111</b>   | <b>-288</b>            | <b>99</b>                                    | <b>-16</b>                              | <b>378</b>   | <b>3 684</b>  |
| Muu kuin sijoitussidonnainen vakuutusvelka korkotakuulla diskontattuna             | 3 210        | 111  | -287                   | 98   | -16                                     | 20           | 3 137         |
| Muu kuin sijoitussidonnaisten sijoitussopimusten velka korkotakuulla diskontattuna | 11           | 0  | -1                     | 0  | 0                                       | 0            | 10            |
| Korkotäydennys   | 44           | -  | -                      | -  | -                                       | 384          | 428           |
| Markkinakorolla diskonttauksen vaikutus  | 84           | -  | -                      | -  | -                                       | -36          | 47            |
| Muut erät  | 51           | -  | -                      | -  | -                                       | 10           | 60            |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>9 688</b> | <b>1 264</b>   | <b>-753</b>            | <b>689</b>                                   | <b>-75</b>                              | <b>349</b>   | <b>11 162</b> |

Muun kuin sijoitussidonnaisen liikkeen vakuutus- ja sijoitussopimusten sekä sijoitussidonnaisten vakuutusten velkaa muodostettaessa on noudatettu kansallisen tilinpäätöksen laskentaperiaatteita lukuun ottamatta kahta seikkaa. Tasoitusmäärä ei ole osa IFRS:n mukaista vakuutus sopimusten velkaa, vaan se on osa omaa pääomaa sekä vakuutusvelan diskonttauskorossa on siirrytty lähemmäksi ajantasaista korkotasoa. Taseeseen on kirjattu henkivakuutusyhtiön omalla sijoitusriskillä olevia vakuutus- ja kapitalisaatiosopimusten säästöjä, joiden korkotakuu vaihtelee 1,5 %-4,5 % välillä ja jotka on diskontattu kansallisen tilinpäätöksen vakuutusvelassa korkotakuun määrällä. Osa markkina- ja diskonttauskoron välisestä korkoriskistä on suojattu korkojohdannaisilla, joiden arvo on kirjattu osaksi vakuutus- ja kapitalisaatiosopimuksista kirjattavaa velkaa.

Sijoitussidonnaiset sijoitussopimukset on arvostettu käypään arvoon.

Sijoitussidonnaisten sopimusten velka arvostetaan tilinpäätöshetken sopimuksiin liitettyjen varojen markkina-arvoilla.

Riskihenkivakuutusten velkana käytetään maksunsiirtovastuuta.

Menevään jälleenvakuutukseen liittyvät saamiset ja velat arvostetaan yhdenmukaisesti jälleenvakuutettujen sopimusten velkojen ja saamisten kanssa ja merkitään taseeseen erikseen.

Ryhmäläkevakuutuksen velkaa täydennettiin jäljellä olevan elinajan odotteen kasvun takia vuosittain 2011 lähtien.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VELKOJA JA OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 40. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

| Milj. €  | Keski-<br>korko % | 31.12.2015    | Keski-<br>korko % | 31.12.2014    |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Joukkovelkakirjalainat                                     | 1,45              | 12 292        | 1,75              | 10 165        |
| Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds) |                   | 9 003         |                   | 7 811         |
| Muut   |                   |               |                   |               |
| Sijoitustodistukset  | 0,30              | 249           | 0,49              | 833           |
| Yritystodistukset  | 0,50              | 6 290         | 0,37              | 6 198         |
| Muut   | 0,00              | 0             | 1,71              | 14            |
| Kaupankäynnissä omaan salkkuun sisältyvät (-)*             |                   | -128          |                   | -66           |
| <b>Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä</b>  |                   | <b>27 706</b> |                   | <b>24 956</b> |

\* OP Ryhmän hallussa olevat omat joukkovelkakirjalainat on netotettu velkaa vastaan.



| <b>Merkittävimmät liikkeeseenlaskut vuoden 2015 aikana</b>   | <b>Nimellis-<br/>määrä, milj.<br/>€</b> | <b>Korko-%</b>  |
|--|---|-----------------|
| <b>Pohjola Pankki Oyj</b>  |   |                 |
| Pohjola Bank plc Issue of GBP 300,000,000 Floating Rate Instruments due May 2018 under the EUR 20,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments       | 408,7                                   | GBL3M + 0,450 % |
| Pohjola Bank plc Issue of EUR 300,000,000 Floating Rate Instruments due 11 March 2020 under the EUR 20,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments  | 300,0                                   | Kiinteä 0,303%  |
| Pohjola Bank plc Issue of EUR 150,000,000 Floating Rate Instruments due March 2020 under the EUR 20,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments     | 150,0                                   | EUB3M + 0,280 % |
| Pohjola Bank plc Issue of HKD 850,000,000 Floating Rate Note due May 2020 under the EUR 20,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments              | 100,7                                   | Kiinteä 2,140%  |
| Pohjola Bank Plc Japanese Yen Bonds JPY 28,500,000,000 - Third Series (2015)   | 217,4                                   | Kiinteä 0,325 % |
| Pohjola Bank plc. Issue of EUR 1,000,000,000 0.75 per cent. Instruments due March 2022 under the EUR 20,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments | 1 000,0                                 | Kiinteä 0,750 % |
| Pohjola Bank plc Issue of GBP 400,000,000 2.500 per cent. Instruments due 20 May 2022 under the EUR 20,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments  | 545,0                                   | Kiinteä 2,500 % |
| Pohjola Bank plc Issue of EUR 57,000,000 1.07 per cent. Notes due 2025 under the EUR 20,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments.                | 57,0                                    | Kiinteä 2,500 % |
| Pohjola Bank plc Issue of HKD 1,270,000,000 Floating Rate Note due September 2025 under the EUR 20,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments      | 150,5                                   | Kiinteä 3,001 % |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VELKOJA JA OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 41. Varaukset ja muut velat

| Milj. €                                 | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|---|--------------|--------------|
| Varaukset                               | 3            | 2            |
| Muut velat                              |              |              |
| Maksujenvälitysvelat                    | 1 057        | 835          |
| Siirtovelat                             |              |              |
| Korkovelat                              | 311          | 331          |
| Korkovelat johdannaisista               | 382          | 439          |
| Muut siirtovelat                        | 375          | 374          |
| Johdannaisten CSA velat                 | 1 023        | 728          |
| Eläkevelat                              | 15           | 420          |
| Arvopapereiden ostovelat                | 32           | 30           |
| Ostolaskuvelat                          | 39           | 30           |
| Muut                                    | 387          | 257          |
| Yhteensä                                | 3 621        | 3 445        |
| <b>Varaukset ja muut velat yhteensä</b> | <b>3 625</b> | <b>3 447</b> |

### Varausten muutokset

| Milj. €             | Uudelleen-<br>järjestely | Muut     | Yhteensä |
|---------------------|--------------------------|----------|----------|
| 1.1.2015            | 1                        | 1        | 2        |
| Varausten lisäykset | 0                        | 3        | 3        |
| Käytetyt varaukset  | -1                       | -        | -1       |
| <b>31.12.2015</b>   | <b>0</b>                 | <b>4</b> | <b>4</b> |

| Milj. €             | Uudelleen-<br>järjestely | Muut     | Yhteensä |
|---------------------|--------------------------|----------|----------|
| 1.1.2014            | 2                        | 0        | 2        |
| Varausten lisäykset | -                        | 1        | 1        |
| Käytetyt varaukset  | -1                       | -        | -1       |
| <b>31.12.2014</b>   | <b>1</b>                 | <b>1</b> | <b>2</b> |

### Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt

OP Ryhmän eläkejärjestelyt on hoidettu OP-Eläkekassassa, OP-Eläkesäätiössä ja vakuutusyhtiöissä. Lisäeläkkeisiin liittyvät järjestelyt eläkesäätiössä ja vakuutusyhtiössä samoin kuin eläkekassassa hoidettu TyEL:n rahastoitu vanhuuseläke ja työkyvyttömyyseläke on käsitelty etuuspohjaisina järjestelyinä. TyEL:n jakojärjestelmään suoritettavat maksut on käsitelty maksupohjaisina.

### OP-Eläkekassa

OP-Eläkekassa on hoitanut 2015 sen osakkaina olevien OP Ryhmän työnantajien henkilöstön lakisääteisen eläketurvan vakuuttamisen. Vuoden lopussa 31.12.2015 siirrettiin aiemmin vielä Ryhmän ulkopuolella olleet lakisääteiset eläkevakuutukset vakuutusyhtiöstä OP-Eläkekassaan. Siirron jälkeen kaikki OP Ryhmän lakisääteiset eläkkeet hoidetaan OP-Eläkekassassa. Siirron vaikutus kirjataan tulosvaikutteisesti. Vaikutus, 6,7 milj. €, on kirjattu tulosvaikutteisesti. Vaikutus muodostuu eläkevelvoitteiden supistamisen, veloitteen täyttämisen tai aiempaan työsuoritukseen perustuvan menon vaikutukseen 117 milj. € sisältyvästä 98,3 milj. €:n menosta sekä saman rivin eläkevarojen kasvusta 104,9 milj. €.

Lakisääteinen TyEL:n mukainen eläkejärjestelmä tarjoaa palvelusaikaan ja työansioihin perustuvan eläketurvan laissa säädetyllä tavalla. Työeläkejärjestelmän etuudet ovat vuoden 2016 loppuun vanhuuseläke, osa-aikaeläke, työkyvyttömyyseläke, perhe-eläke ja kuntoutusetuudet. TyEL:n mukaisen vanhuuseläkkeen eläkeikä on 63–68 vuotta. Eduskunta säätöi 2015 uuden TyE-lain tulevaksi voimaan vuodesta 2017. Hyväksytty laki muuttaa etuuksia, korvaa osa-aikaeläkkeen osittaisella varhennetulla vanhuuseläkkeellä sekä lisää uuden etuuden työuraeläkkeen. Lakimuutos on huomioitu laskennassa ja sen vaikutus, -20,6 milj. €, on kirjattu tulosvaikutteisesti.

TyEL:n mukainen eläkejärjestelmä on osittain rahastoiva ja osittain jakojärjestelmään perustuva järjestely. Rahastointi tapahtuu henkilötasolla kunkin työsuhteen vakuuttaneessa eläkelaitoksessa. Eläkekassan vuosittain maksamista eläkkeistä rahastoitua osaa on keskimäärin neljännes.

OP-Eläkekassan toiminnan tavoitteena on hoitaa lakisääteisen eläketurvan vakuuttaminen siten, että vuodesta toiseen vakuutusmaksutaso säilyy tasaisena ja alittaa työeläkejärjestelmän keskimääräisen maksutason. Toiminnan merkittävin riski liittyy siihen, että toteutunut sijoitusomaisuuden tuotto jäisi alle eläkejärjestelmän keskimääräisen toteutuneen sijoitustoiminnan tuoton. Riskin toteutuessa useampana vuotena peräkkäin johtaisi vakuutusmaksutason korottamiseen.

OP-Eläkekassan keskeisimmät vakuutusmatemaattiset riskit liittyvät korko- ja markkinariskisiin, eläkkeiden tuleviin korotuksiin sekä eliniän systemaattiseen pitenemiseen. Eläkevelvoitteen diskonttauksessa käytettävän korkotason muutoksella on olennainen vaikutus eläkevelvoitteen määrään.

Eläkekassan on vakuutusksalain mukaan sijoitettava varansa turvaavasti ja tuloa tuottavasti sekä kassan maksuvalmiutta silmällä pitäen. Eläkekassan on katettava eläkesitoumuksista aiheutuva vakuutusvelka. Vakuutusvelkaa katettaessa on otettava huomioon, millaista vakuutustoimintaa vakuutusksassa harjoittaa, ja tämän mukaisesti huolehdittava katteeseen kuuluvien varojen varmuudesta, tuotosta ja rahaksi muutettavuudesta sekä niiden asianmukaisesta monipuolisuudesta ja hajauttamisesta. Vakuutusksalassa on tarkemmin määritetty varat ja sitoumukset, joilla vakuutusvelka tulee kattaa. Eläkekassalle säädetään laissa erikseen vakavaraisuusraja, joka eläkekassan tulee kattaa vakavaraisuuspääomalla.

Sijoitustoiminnasta vastaa eläkekassan hallitus, joka hyväksyy eläkelaitokselle sen varojen sijoittamista koskevan sijoitussuunnitelman. Eläkelaitoksen vastuullinen aktuaari laatii vuosittain ennusteen vastuuvelan ja eläkemenojen kehityksestä. Tämän pohjalta sijoitusomaisuuden allokaatiossa otetaan huomioon vastuuvelan luonteen asettamat vaatimukset sijoitustoiminnalle turvaavuuden, tuottavuuden ja likviditeetin osalta sekä eläkekassan riskinkantokyky.

#### **OP-Eläkesäätiö**

OP-Eläkesäätiö hoitaa OP Ryhmään kuuluvien työnantajien henkilöstölleen järjestämää lisäeläketurvaa. Eläkesäätiön tarkoituksena on myöntää eläkesäätiön toimintapiiriin kuuluville työntekijöille vanhuus- ja työkyvyttömyyseläkettä ja sairausavustusta sekä perhe-eläkettä heidän edunsaajilleen ja hautausavustusta. Lisäksi eläkesäätiö voi myöntää toimintapiiriin kuuluville kuntoutukseen liittyviä etuuksia. Lisäeläketurvan järjestäminen on vapaaehtoista, joten kaikki eläkekassaan kuuluvat työnantajat eivät automaattisesti kuulu eläkesäätiöön. Eläkesäätiön tarjoama lisäeläketurva on kokonaan rahastoitu.

Eläkesäätiön toimintapiiriin kuuluu jokainen 20 vuotta täyttänyt henkilö, joka on yhtäjaksoisesti ollut kaksi vuotta TyEL:n mukaisessa työsuhteessa eläkesäätiöön kuuluvaan työnantajaan ja jonka työsuhde on alkanut ennen 1.7.1991. Eläkkeeseen oikeuttava palvelusaika alkaa siitä ajankohdasta, jona hän työnantajan palveluksessa ollessaan täytti 23 vuotta. Eläkkeen perusteena olevalla palkalla tarkoitetaan samaan työsuhteeseen perustuvaa 31.12.2006 saakka voimassa olleen TEL:n mukaista eläkepalkkaa. Eläkesäätiön toimintapiiriin kuuluvien henkilöiden eläkeikä vaihtelee 60-65 vuoden välillä riippuen siitä, mihin henkilöryhmään työntekijä eläkesäätiön sääntöjen mukaan kuuluu.

Toiminnan merkittävin riski liittyy siihen, että toteutunut sijoitusomaisuuden tuotto jäisi alle vähimmäistuottotavoitteen. Riskin toteutuessa useampana vuotena peräkkäin johtaisi kannatusmaksujen perintään.

OP-Eläkesäätiön keskeisimmät vakuutusmatemaattiset riskit liittyvät korko- ja markkinariskisiin, eliniän systemaattiseen pitenemiseen sekä inflaatoriskisiin. Eläkevelvoitteen diskonttauksessa käytettävän korkotason muutoksella on olennainen vaikutus eläkevelvoitteen määrään.

Sijoitustoiminnasta vastaa eläkesäätiön hallitus, joka hyväksyy eläkelaitokselle sen varojen sijoittamista koskevan sijoitussuunnitelman. Eläkelaitoksen vastuullinen aktuaari laatii vuosittain ennusteen vastuuvelan ja eläkemenojen kehityksestä. Tämän pohjalta sijoitusomaisuuden allokaatioissa otetaan huomioon vastuuvelan luonteeseen asettamat vaatimukset sijoitustoiminnalle turvaavuuden, tuottavuuden ja likviditeetin osalta sekä eläkekassan riskinkantokyky.

| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen tasearvot,<br>milj. €   | Etuuspohjaiset<br>eläkevelvoitteet |              | Eläkevarojen käyvät<br>arvot |               | Nettovelat (-varat) |            |
|--|------------------------------------|--------------|------------------------------|---------------|---------------------|------------|
|  | 2015                               | 2014         | 2015                         | 2014          | 2015                | 2014       |
| <b>Avaava tase 1.1.</b>  | <b>2 051</b>                       | <b>1 441</b> | <b>-1 631</b>                | <b>-1 438</b> | <b>420</b>          | <b>4</b>   |
| <b>Tuloslaskelmaan kirjatut etuuspohjaiset<br/>eläkekulut</b>  |                                    |              |                              |               |                     |            |
| Tilikauden työsuorituksen perustuvat menot   | 47                                 | 31           | -                            | -             | 47                  | 31         |
| Korkokulu (-tuotto)  | 39                                 | 49           | -31                          | -49           | 8                   | 0          |
| Järjestelyn supistamisen, velvoitteen<br>täyttämisen tai aiempaan työsuoritukseen<br>perustuvan menon vaikutus                     | 117                                | -1           | -105                         | -             | 12                  | -1         |
| Hallintokulut  | -                                  |              | 1                            | 1             | 1                   | 1          |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>204</b>                         | <b>80</b>    | <b>-135</b>                  | <b>-48</b>    | <b>68</b>           | <b>31</b>  |
| <b>Muihin laajan tuloksen eriin kirjatut<br/>uudelleen määrittämisestä aiheutuvat<br/>tappiot (-voitot)</b>                        |                                    |              |                              |               |                     |            |
| Taloudellisten odotusten muutoksista johtuvat<br>vakuutusmatemaattiset tappiot (voitot)  | -465                               | 487          | -                            | -             | -465                | 487        |
| TyEL:n korkoeron tuotto ja vanhuus-eläkkeiden<br>vastuun kasvu (netto)   | 5                                  | 4            | -5                           | -4            | -                   | -          |
| Kokemusperäiset tarkistukset   | 8                                  | 93           | -                            | -             | 8                   | 93         |
| Järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto lukuun<br>ottamatta etuuspohjaisen nettovelan (-varan)<br>nettokorkoon sisältyvää määrää (-) | -                                  | -            | -62                          | -180          | -62                 | -180       |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>-452</b>                        | <b>585</b>   | <b>-67</b>                   | <b>-184</b>   | <b>-519</b>         | <b>401</b> |

|                                |              |              |               |               |            |            |
|--------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|------------|------------|
| <b>Muut</b>                    |              |              |               |               |            |            |
| Työnantajan suorittamat maksut | 0            | -            | -14           | -16           | -14        | -16        |
| Maksetut etuudet               | -56          | -55          | 56            | 55            | 0          | -          |
| <b>Yhteensä</b>                | <b>-56</b>   | <b>-55</b>   | <b>42</b>     | <b>39</b>     | <b>-14</b> | <b>-16</b> |
| <b>Päättävä tase 31.12.</b>    | <b>1 746</b> | <b>2 051</b> | <b>-1 791</b> | <b>-1 631</b> | <b>-45</b> | <b>420</b> |

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Taseeseen kirjatut velat ja varat, milj. €</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
| Nettovelat/-varat (Eläkesäätiö)                   | -61               | 33                |
| Nettovelat/-varat (Eläkekassa)                    | 0                 | 362               |
| Nettovelat/-varat (Muut eläkejärjestelyt)         | 15                | 25                |
| <b>Nettovelat (-varat) yhteensä</b>               | <b>-45</b>        | <b>420</b>        |

**Eläkekassan ja -säätiön varojen ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti 31.12.2015, milj. €**

|                           | <b>Taso 1</b> | <b>Taso 2</b> | <b>Taso 3</b> | <b>Yhteensä</b> |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Osakkeet ja osuudet       | 42            | 1             | 51            | 94              |
| Joukkovelkakirjalainat    | 108           | 203           | 18            | 329             |
| Kiinteistöt               | 0             | -             | 131           | 131             |
| Sijoitusrahastot          | 673           | 1             | 375           | 1 049           |
| Strukturoidut sijoitukset | -             | -             | 7             | 7               |
| Johdannaiset              | 0             | .             | -             | 0               |
| Muut varat                | 140           | 6             | -             | 146             |
| <b>Yhteensä</b>           | <b>963</b>    | <b>212</b>    | <b>582</b>    | <b>1 756</b>    |

**Eläkekassan ja -säätiön varojen ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti 31.12.2014, milj. €**

|                           | <b>Taso 1</b> | <b>Taso 2</b> | <b>Taso 3</b> | <b>Yhteensä</b> |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Osakkeet ja osuudet       | 39            | 20            | 36            | 95              |
| Joukkovelkakirjalainat    | 156           | 257           | 8             | 421             |
| Kiinteistöt               | -             | -             | 131           | 131             |
| Sijoitusrahastot          | 542           | -             | 292           | 833             |
| Strukturoidut sijoitukset | -             | -             | 9             | 9               |
| Johdannaiset              | 0             | -             | -             | 0               |
| Muut varat                | 103           | 7             | -             | 109             |
| <b>Yhteensä</b>           | <b>838</b>    | <b>283</b>    | <b>476</b>    | <b>1 597</b>    |

Hierarkiatasoon 1 ryhmiteltyjen erien käypä arvo määräytyy markkinoilta saatavien noteerausten perusteella. Hierarkiatasoon 2 luokiteltujen erien käyvällä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on johdettavissa rahoitusvälineiden osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta; tai arvoa, joka on laskettavissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksyttävillä arvostusmalleilla ja -menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti määritettävissä. Hierarkiatasoon 3 luokitellut erät arvostetaan hinnoittelumallilla, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta.

| <b>Merkittävimpien varallisuuserien osuus järjestelyyn kuuluvien varojen koko kävästä arvosta, %</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Osakkeet ja osuudet</b>   | <b>5</b>          | <b>6</b>          |
| Finanssiala  | 0                 | -                 |
| Metsä  | 1                 | 3                 |
| Kiinteistö   | 2                 | 0                 |
| Muut   | 2                 | 2                 |
| <b>Joukkovelkakirjalainat</b>  | <b>19</b>         | <b>26</b>         |
| Valtionlainat  | 1                 | 1                 |
| Muut   | 18                | 25                |
| <b>Kiinteistöt</b>   | <b>7</b>          | <b>8</b>          |
| <b>Sijoitusrahastot</b>  | <b>60</b>         | <b>52</b>         |
| Osakerahastot  | 32                | 33                |
| Korkorahastot  | 14                | 8                 |
| Kiinteistörahastot   | 8                 | 5                 |
| Hedgerahastot  | 6                 | 7                 |
| <b>Johdannaiset</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Korkojohdannaiset  | 0                 | -                 |
| <b>Strukturoidut sijoitukset</b>   | <b>0</b>          | <b>1</b>          |
| <b>Muut</b>  | <b>8</b>          | <b>7</b>          |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>100</b>        | <b>100</b>        |
| <br>   |                   |                   |
| <b>Eläkejärjestelyn varoihin sisältyy, milj. €</b>   | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
| OP Ryhmään kuuluvien yritysten liikkeeseen laskemia arvopapereita                                    | 26                | 28                |
| Muita saamisia OP Ryhmään kuuluvilta yrityksiltä   | 157               | 142               |
| OP Ryhmän käytössä olevat kiinteistöt  | -                 | 5                 |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>184</b>        | <b>175</b>        |

Vuonna 2016 suoritettavien maksujen määrä etuusperusteiseen eläkejärjestelyyn arvioidaan olevan 16 miljoonaa euroa. Etuusperusteisen eläkevelvoitteen duraatio 31.12.2015 oli eläkekassassa 18,5 vuotta, eläkesäätiössä 14,3 vuotta ja muissa järjestelyissä 19,3 vuotta.

| <b>Käytetyt keskeiset vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.2015</b> | <b>Eläkekassa</b> | <b>Eläkesäätiö</b> | <b>Muut</b> |
|--|-------------------|--------------------|-------------|
| Diskonttauskorko, %  | 2,3               | 2,1                | 2,4         |
| Tuleva palkankorotusolettama, %                                      | 1,6               | 1,6                | 1,6         |
| Tulevat eläkkeiden korotukset, %                                     | 1,0               | 1,2                | 1,2         |
| Vaihtuvuus, %  | 3,0               | 0,5                | 0,0         |
| Inflaatio, %   | 1,1               | 1,1                | 1,1         |
| Eliniän odote 65-vuotiaille henkilöille                              |                   |                    |             |
| Miehet   | 19,0              | 19,0               | 19,0        |
| Naiset   | 24,7              | 24,7               | 24,7        |
| Eliniän odote 45-vuotiaille henkilöille 20 vuoden kuluttua           |                   |                    |             |
| Miehet   | 20,6              | 20,6               | 20,6        |
| Naiset   | 26,4              | 26,4               | 26,4        |

| <b>Käytetyt keskeiset vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.2014</b> | <b>Eläkekassa</b> | <b>Eläkesäätiö</b> | <b>Muut</b> |
|--|-------------------|--------------------|-------------|
| Diskonttauskorko, %  | 2,0               | 1,8                | 1,9         |
| Tuleva palkankorotusolettama, %                                      | 2,5               | 2,5                | 2,5         |
| Tulevat eläkkeiden korotukset, %                                     | 2,1               | 2,0                | 2,0-2,1     |
| Vaihtuvuus, %  | 3,0               | 0,5                | 0,0         |
| Inflaatio, %   | 2,0               | 2,0                | 2,0         |
| Eliniän odote 65-vuotiaille henkilöille                              |                   |                    |             |
| Miehet   | 19,0              | 19,0               | 19,0        |
| Naiset   | 24,7              | 24,7               | 24,7        |
| Eliniän odote 45-vuotiaille henkilöille 20 vuoden kuluttua           |                   |                    |             |
| Miehet   | 20,6              | 20,6               | 20,6        |
| Naiset   | 26,4              | 26,4               | 26,4        |



| Herkkyyshanalyysi keskeisistä vakuutus-<br>matemaattisista oletuksista 31.12.2015 | Etuuspohjaisen eläkevastuun muutos |      |             |      |
|---|------------------------------------|------|-------------|------|
|   | Eläkekassa                         |      | Eläkesäätiö |      |
|   | Milj. €                            | %    | Milj. €     | %    |
| Diskonttauskorko  |                                    |      |             |      |
| 0,5 prosenttiyksikön kasvu  | -102                               | -8,1 | -28         | -6,4 |
| 0,5 prosenttiyksikön lasku  | 117                                | 9,3  | 31          | 7,1  |
| Eläkkeiden korotukset   |                                    |      |             |      |
| 0,5 prosenttiyksikön kasvu  | 110                                | 8,7  | 27          | 6,3  |
| 0,5 prosenttiyksikön lasku  | -101                               | -8,0 | -25         | -5,9 |
| Kuolevuus   |                                    |      |             |      |
| Eliniän odotuksen 1 vuoden kasvu  | 37                                 | 2,9  | 12          | 2,8  |
| Eliniän odotuksen 1 vuoden lasku  | -36                                | -2,8 | -12         | -2,7 |

| Herkkyyshanalyysi keskeisistä vakuutus-<br>matemaattisista oletuksista 31.12.2014 | Etuuspohjaisen eläkevastuun muutos |      |             |      |
|---|------------------------------------|------|-------------|------|
|   | Eläkekassa                         |      | Eläkesäätiö |      |
|   | Milj. €                            | %    | Milj. €     | %    |
| Diskonttauskorko  |                                    |      |             |      |
| 0,5 prosenttiyksikön kasvu  | -145                               | -9,9 | -37         | -7,1 |
| 0,5 prosenttiyksikön lasku  | 170                                | 11,6 | 42          | 8,0  |
| Eläkkeiden korotukset   |                                    |      |             |      |
| 0,5 prosenttiyksikön kasvu  | 160                                | 10,9 | 36          | 6,9  |
| 0,5 prosenttiyksikön lasku  | -144                               | -9,8 | -34         | -6,5 |
| Kuolevuus   |                                    |      |             |      |
| Eliniän odotuksen 1 vuoden kasvu  | 55                                 | 3,7  | 16          | 3,1  |
| Eliniän odotuksen 1 vuoden lasku  | -53                                | -3,6 | -16         | -3,0 |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VELKOJA JA OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 42. Verovelat

| Milj. €                   | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------|------------|------------|
| Tuloverovelat             | 79         | 180        |
| Laskennalliset verovelat  | 786        | 783        |
| <b>Verovelat yhteensä</b> | <b>866</b> | <b>964</b> |

Laskennallisten verovelkojen erittely liitetiedossa 33.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VELKOJA JA OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 43. Lisäosuuspääoma

| Milj. €                         | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------|------------|------------|
| <b>Avaava tase 1.1.2015</b>     | 192        | <b>606</b> |
| Konvertoitu tuotto-osuuksiksi   | -36        | -359       |
| Lisäosuuspääoman palautukset    | -51        | -55        |
| POP Pankkien osuuspääomat       | 2          | -          |
| <b>Päättävä tase 31.12.2015</b> | <b>106</b> | <b>192</b> |

Osuuspankkien kansallisessa tilinpäätöksessä omiin pääomiin kuuluva lisäosuuspääoma, jota osuuspankeilla ei ole ehdotonta oikeutta kieltäytyä palauttamasta jäsenille, luokitellaan IFRS-tilinpäätöksessä velaksi.

Lisäosuuspääoma palautetaan kuuden kuukauden kuluttua sen tilikauden päättymisestä, jonka perusteella palautus ensimmäisen kerran voidaan suorittaa. Jos irtisanottua lisäosuusmaksua ei ole voitu palauttaa kokonaisuudessaan, voi palautus tapahtua jälkipalautuksena, jos se on kolmen seuraavan tilinpäätöksen perusteella mahdollista. Lisäosuudelle maksetaan korkoa siihen asti, kun se on osuuskuntalain mukaan nostettavissa.

POP Pankkien osuuspääomien ehtoja ei ole vielä yhdenmukaistettu muun OP Ryhmän osuuspääomien ehtojen kanssa, joten ne ovat luokiteltu vuoden 2015 IFRS tilinpäätöksessä velaksi.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VELKOJA JA OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 44. Velat, joilla on huonompi etuoikeus

| Milj. €   | Keski-   |              | Keski-   |              |
|---|----------|--------------|----------|--------------|
|   | korko, % | 31.12.2015   | korko, % | 31.12.2014   |
| Pääomalainat  | 2,57     | 214          | 2,31     | 204          |
| Muut  |          |              |          |              |
| Debentuurit   | 3,35     | 1 376        | 5,23     | 816          |
| <b>Velat, joilla on huonompi etuoikeus yhteensä</b> |          | <b>1 590</b> |          | <b>1 020</b> |

#### Pääomalainojen pääasialliset lainaehdot ovat seuraavat:

##### Ensijaisesti omiin varoihin rinnastettavat pääomalainat

1) Pääomalaina 10 mrd. Japanin jeniä (eurovasta-arvo 68,9)

Laina on perpetuaalilaina eli eräpäivätön laina. Lainan korko on kiinteä 4,23 % 18.6.2034 saakka, ja sen jälkeen vaihtuva 6 kuukauden Yen-Libor + 1,58 % (Step up). Lainan korko maksetaan vuosittain 18.6. ja 18.12. Mikäli joltain korkojaksolta ei korkoa voida maksaa, korkojakson koron maksamisvelvollisuus raukeaa. Laina voidaan eräännyttää ensimmäisen kerran vuonna 2014. Laina voidaan maksaa vuoden 2014 jälkeen takaisin koron eräpäivänä vuosittain 18.6. tai 18.12. Lainan koko pääoma on maksettava kerralla.

2) Pääomalaina 50 miljoonaa euroa

Laina on perpetuaalilaina ilman korkoporrastuksia, mutta jossa on 8 prosentin korkokatto. Laina laskettiin liikkeeseen 31.3.2005 ja sen korko oli ensimmäisenä vuonna 6,5 % ja ensimmäisen vuoden jälkeen CMS 10 vuotta + 0,1 %. Lainan korko maksetaan vuosittain 11.4. Mikäli joltain korkojaksolta ei korkoa voida maksaa, korkojakson koron maksamisvelvollisuus raukeaa. Laina voidaan eräännyttää Finanssivalvonnan luvalla vuosittain alkaen 11.4.2010. Lainan koko pääoma on maksettava kerralla.

3) Pääomalaina 60 miljoonaa euroa

Perpetuaalilainan korko on vaihtuva 3 kuukauden euribor + 0,65 %. Lainan korko maksetaan neljännesvuosittain 28.2, 30.5, 30.8. ja 30.11. Mikäli joltain korkojaksolta ei korkoa voida maksaa, korkojakson koron maksamisvelvollisuus raukeaa. Laina voidaan eräännyttää Finanssivalvonnan luvalla ensimmäisen kerran 30.11.2015 ja sen jälkeen koron eräpäivinä. Vuoden 2015 jälkeen lainan korko on vaihtuva 3 kuukauden euribor +1,65 % (Step up). Lainan koko pääoma on maksettava kerralla.

## 4) Pääomalaina 40 miljoonaa euroa

Perpetuaalilainan korko on vaihtuva 3 kuukauden euribor + 1,25 %. Lainan korko maksetaan neljännesvuosittain 28.2., 30.5., 30.8. ja 30.11. Mikäli joltain korkojaksolta ei korkoa voida maksaa, korkojakson koron maksamisvelvollisuus raukeaa. Laina voidaan eräännyttää Finanssivalvonnan luvalla koron eräpäivinä 30.11.2010 alkaen. Lainan koko pääoma on maksettava kerralla.

Lainojen nimellisarvon ja kirjanpitoarvon ero johtuu käyvän arvon suojauksen korkoriskiarvostuksesta.

**Debentuurit**

- 1) Debentuurilaina 100 miljoonaa CHF (eurovasta-arvo 83 miljoonaa), joka on 10 vuoden bullet-laina, erääntyy 14.7.2021. Lainan korko on kiinteä 3.375% p.a.
- 2) Debentuurilaina 100 miljoonaa euroa, joka on 10 vuoden bullet-laina, erääntyy 14.9.2021. Lainan korko on kiinteä 5.25% p.a.
- 3) Debentuurilaina 500 miljoonaa euroa, joka on 10 vuoden bullet-laina, erääntyy 22.8.2022. Lainaehdoissa on liikkeeseenlaskijalla mahdollisuus ennenaikaiseen takaisinlunastukseen tilanteessa, jossa lainan pääomaa ei voida enää lukea pankin toissijaisiin omiin varoihin. Lainan korko on kiinteä 5,75% p.a.
- 4) Debentuurilaina 11 miljoonaa euroa, joka on 10 vuoden bullet-laina, erääntyy 14.5.2024. Lainan korko on kiinteä 3.25% p.a.
- 5) Debentuurilaina 11 miljoonaa euroa, joka on 10 vuoden bullet-laina, erääntyy 18.6.2024. Lainan korko on kiinteä 3.25% p.a. 18.6.2019 asti, sen jälkeen 6-kk EURIBOR + 2.54% p.a.
- 6) Debentuurilaina 6 miljoonaa euroa, joka on 10 vuoden bullet-laina, erääntyy 22.8.2024. Lainan korko on kiinteä 3.25% p.a. 22.8.2019 asti, sen jälkeen 6-kk EURIBOR + 2.67% p.a.
- 7) Debentuurilaina 11 miljoonaa euroa, joka on 10 vuoden bullet-laina, erääntyy 10.10.2024. Lainan korko on kiinteä 3.25% p.a. 10.10.2019 asti, sen jälkeen 6-kk EURIBOR + 2.78% p.a.
- 8) Debentuurilaina 11 miljoonaa euroa, joka on 10 vuoden bullet-laina, erääntyy 14.11.2024. Lainan korko on kiinteä 3.25% p.a. 14.11.2019 asti, sen jälkeen 6-kk EURIBOR + 2.81% p.a.
- 9) Debentuurilaina 8 miljoonaa euroa, joka on 10 vuoden bullet-laina, erääntyy 29.12.2024. Lainan korko on kiinteä 3.25% p.a. 29.12.2019 asti, sen jälkeen 6-kk EURIBOR + 2.86% p.a.
- 10) Debentuurilaina 10 000 miljoonaa JPY (eurovasta-arvo 76 miljoonaa), joka on 10 vuoden bullet-laina, erääntyy 3.7.2025 lainan korko on 3-kk JPY Libor + 0,735 % p.a.
- 11) Debentuurilaina 3 500 miljoonaa SEK (eurovasta-arvo 381 miljoonaa), joka on 10 vuoden non-call 5 laina, erääntyy 25.8.2025. Lainan korko on 3-kk Stibor + 1,6 % p.a.
- 12) Debentuurilaina 100 miljoonaa euroa, joka on 10 vuoden bullet-laina, erääntyy 25.9.2025. Lainan korko on kiinteä 2,405% p.a.

Lainat 1-3 on laskettu liikkeeseen kansainvälisillä pääomamarkkinoilla.

Pohjola Pankki Oyj:llä ei ole lainasopimusten ehtoja koskevia rikkomuksia pääoman, koron eikä muiden ehtojen osalta. Tilinpäätöksessä lainojen hintaerona on kirjattu 0 miljoonaa euroa (0).

#### **Muut pääomalainat**

OP-Henkivakuutus on laskenut liikkeeseen 27.10.1999 pääomalainan 25 830 000 €, lainalla on kiinteä kuponkikorko 7,0 % 70 vuoden ajan.

OP-Henkivakuutus on laskenut liikkeeseen 20.9.2001 pääomalainan 10 000 000 €, lainalla on kiinteä kuponkikorko 6,15 % 10 vuoden ajan.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VELKOJA JA OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 45. Oma pääoma

| Milj. €  | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--|--------------|--------------|
| <b>OP Ryhmän omistajien osuus</b>                  |              |              |
| Osuuspääoma, jäsenosuudet                          | 148          | 143          |
| josta irtisanotut jäsenosuudet                     | 5            | 5            |
| Osuuspääoma, tuotto-osuudet                        | 2 241        | 1 424        |
| josta irtisanotut tuotto-osuudet                   | 261          | 136          |
| Rahastot   |              |              |
| Sidotut rahastot                                   |              |              |
| Vararahasto  | 735          | 713          |
| Yhtiöjärjestyksen/sääntöjen mukaiset rahastot      |              |              |
| Käyvän arvon rahasto*                              |              |              |
| Rahavirran suojauksesta                            | 69           | 80           |
| Käypään arvoon arvostamisesta                      |              |              |
| Saamistodistuksista                                | 31           | 139          |
| Osakkeista ja osuuksista                           | 142          | 206          |
| Muut sidotut rahastot                              | 1            | 1            |
| Vapaat rahastot                                    |              |              |
| Muut vapaat rahastot                               | 1 349        | 1 282        |
| Kertyneet voittovarot                              |              |              |
| Edellisten kausien voitto (tappio)                 | 3 426        | 2 415        |
| Kauden voitto (tappio)                             | 845          | 599          |
| <b>OP Ryhmän omistajien osuus omasta pääomasta</b> | <b>9 254</b> | <b>7 144</b> |
| <b>Määräysvallattomien osuus</b>                   | <b>70</b>    | <b>69</b>    |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>                         | <b>9 324</b> | <b>7 213</b> |

### Osuuspääoma, jäsenosuudet

OP Ryhmän omaan pääomaan sisältyy osuuspankkien jäsenten jäsenosuusmaksut, joiden koron maksusta ja pääoman palauttamisesta pankilla on ehdoton oikeus kieltäytyä. Jäsenosuusmaksu ja siitä seuraava asiakasomistajuus antaa mahdollisuuden osallistua pankin hallintoon ja päätöksentekoon.

### Osuuspääoma, tuotto-osuudet

OP Ryhmän omaan pääomaan sisältyy myös osuuspankkien jäsenten tekemät sijoitukset tuotto-osuuksiin, joiden koron maksusta ja pääoman palauttamisesta pankilla on ehdoton oikeus kieltäytyä. Vuosille 2015–2016 tavoitellaan 3,25 %:n korkoa ja maksettava korko vahvistetaan vuosittain jälkikäteen. Tuottotavoite voi muuttua vuosittain. Tuotto-osuuksiin ei liity asiakasomistajien oikeuksia eivätkä ne anna äänivaltaa.

Tilikauden aikana lisäosuuksia on konvertoitu tuotto-osuuksiksi 36 miljoonaa euroa.

Mikäli osuuspankki ei ole kieltäytynyt palauttamisesta, jäsenosuusmaksu ja tuotto-osuusmaksu voidaan palauttaa 12 kuukauden kuluttua sen tilikauden päättymisestä, jonka aikana jäsenyys on päättynyt tai tuotto-osuuden omistaja on irtisanonut osuuden. Ellei palautusta voida jonakin vuonna maksaa täysimääräisesti, maksamatta jäänyt osa maksetaan seuraavien tilinpäätösten perusteella käytettävissä olevista omista pääomista. Edellä määrätty oikeus maksamatta jääneen osan jälkipalautukseen päättyy kuitenkin viidennen seuraavan tilinpäätöksen jälkeen. Maksamatta jääneelle osalle ei makseta korkoa.

### Ryhmän osuuspääomien lukumäärät

| (1 000)                  | Osuuspääoma,<br>jäsenosuudet | Osuuspääoma,<br>tuotto-<br>osuudet | Osuuspääomien<br>lukumäärä<br>yhteensä |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>1.1.2014</b>          | 1 476                        | 14 244                             | 15 720                                 |
| Osuuspääoman lisäykset   | 57                           | 1 364                              | 1 422                                  |
| Osuuspääoman palautukset | -31                          | -                                  | -31                                    |
| <b>31.12.2014</b>        | <b>1 503</b>                 | <b>15 608</b>                      | <b>17 111</b>                          |
| Osuuspääoman lisäykset   | 90                           | 9 414                              | 9 504                                  |
| Osuuspääoman palautukset | -32                          | -                                  | -32                                    |
| <b>31.12.2015</b>        | <b>1 560</b>                 | <b>25 021</b>                      | <b>26 582</b>                          |

### Rahastot

#### Vararahasto

Vararahasto on muodostunut sinne aikaisempina kausina siirretyistä voittovaroista ja osuuspankkien arvonnkorotusrahostosta ja luottotappiovarauksista siirretyistä osuudesta. Vararahastoa voidaan käyttää sellaisten tappioiden kattamiseen, joihin vapaa oma pääoma ei riitä. Vararahastoa voidaan käyttää myös osakepääoman korottamiseen ja sitä voidaan alentaa samalla tavoin kuin osakepääomaa. Osuuskuntamuotoisessa luottolaitoksessa vararahastoa saadaan käyttää vain tappioiden kattamiseen. Osakeyhtiössä 1.9.2006 alkaen vararahastoa ei ole voinut enää kartuttaa.



### Käyvän arvon rahasto

Rahasto sisältää myytävissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutoksen. Rahastoon merkityt erät realisoituvat tuloslaskelmaan, kun myytävissä olevasta arvopaperista luovutaan tai kirjataan arvonalennus. Rahastoon on kirjattu myös rahavirran suojaussuhteessa olevien korkojohdannaisten tehokkaaksi todennettu laskennallisilla veroilla oikaistu arvonmuutosnetto. Arvonmuutokset realisoituvat tuloslaskelmaan sille tilikaudelle, jona suojauksen kohteena olevat rahavirrat toteutuvat.

### Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

#### Myytävissä olevat rahoitusvarat

| Milj. €   | Saamistodistukset | Osakkeet ja Rahavirran |           | Yhteensä   |
|---|-------------------|------------------------|-----------|------------|
|   |                   | osuudet ja rahastot    | suojaus   |            |
| <b>Avaava tase 1.1.2014</b>   | <b>63</b>         | <b>238</b>             | <b>27</b> | <b>328</b> |
| Käyvän arvon muutokset  | 156               | 122                    | 105       | 383        |
| Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot  | -35               | -98                    | -         | -133       |
| Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalennukset                                     | 0                 | 1                      | -         | 1          |
| Siirrot korkokatteeseen   | -                 | -                      | -32       | -32        |
| Määräysvallattomilta omistajilta hankittu omistusosuus Pohjola Pankki Oyj:stä | -25               | -65                    | -7        | -97        |
| Laskennalliset verot  | -19               | 8                      | -13       | -24        |
| <b>Päättävä tase 31.12.2014</b>   | <b>139</b>        | <b>206</b>             | <b>80</b> | <b>425</b> |

#### Myytävissä olevat rahoitusvarat

| Milj. €   | Saamistodistukset | Osakkeet ja Rahavirran |           | Yhteensä   |
|---|-------------------|------------------------|-----------|------------|
|   |                   | osuudet ja rahastot    | suojaus   |            |
| <b>Avaava tase 1.1.2015</b>                       | <b>139</b>        | <b>206</b>             | <b>80</b> | <b>425</b> |
| Käyvän arvon muutokset                            | -105              | 59                     | 18        | -28        |
| Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot            | -33               | -149                   | -         | -183       |
| Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalennukset         | 2                 | 10                     | -         | 13         |
| Siirrot korkokatteeseen                           | -                 | -                      | -33       | -33        |
| POP Pankkien OP Ryhmään siirtymisen kertavaikutus | 0                 | 1                      | 1         | 2          |
| Laskennalliset verot                              | 27                | 16                     | 3         | 46         |
| <b>Päättävä tase 31.12.2015</b>                   | <b>31</b>         | <b>142</b>             | <b>69</b> | <b>242</b> |

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli 302 miljoonaa euroa (531) ja siihen liittyvä laskennallinen verovelka oli 60 miljoonaa euroa (106). Katsauskauden lopussa käyvän arvon rahastossa oli oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvonmuutoksia yhteensä 245 miljoonaa euroa (315) ja negatiivisia arvonmuutoksia yhteensä 21 miljoonaa euroa (15). Negatiivinen käyvän arvon rahasto purkautuu omaisuuden arvonnousujen ja tulosvaikutteisten arvonalentumiskirjausten kautta.

**Muut sidotut rahastot**

Rahastot on muodostettu aikaisempien tilikausien voittovaroista perustuen yhtiöjärjestykseen tai sääntöihin, joissa on määritelty myös niiden käyttötarkoitus.

**Muut vapaat rahastot**

Rahastot on muodostettu aikaisempien tilikausien voittovaroista perustuen yhtiöjärjestykseen tai sääntöihin taikka yhtiökokouksen, edustajiston tai osuuskuntakokouksen päätökseen.

**Kertyneet voittovarot**

Kertyneet voittovarot sisältävät myös konserniyritysten erillistilinpäätöksiin sisältyvät vapaaehtoiset varaukset ja poistoeron sekä vakuutusyhtiöiden tasoitusmäärän, jotka IFRS-tilinpäätöksessä on merkitty kertyneisiin voittovaroihin laskennallisella verolla vähennettynä.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## MUUT TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 46. Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset

| Milj. €  | 31.12.2015    | 31.12.2014   |
|--|---------------|--------------|
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat           | 646           | 189          |
| Myytavissä olevat, josta   |               |              |
| käypään arvoon arvostettavat   | 10 537        | 7 317        |
| Eräpäivään asti pidettävät   | 40            | 120          |
| <b>Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset yhteensä</b> | <b>11 223</b> | <b>7 626</b> |

OP Ryhmässä oikeus keskuspankkirahoitukseen on vain Pohjola Pankki Oyj:lla.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## MUUT TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 47. Huonommalla etuoikeudella olevat saamistodistukset

| Milj. €   | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| <b>Julkisesti noteeratut</b>  |            |            |
| Muilta  | 23         | 19         |
| Yhteensä  | 23         | 19         |
| <b>Muut</b>   |            |            |
| Muilta  | 2          | 2          |
| Yhteensä  | 2          | 2          |
| <b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin sisältyvät yhteensä</b> | <b>25</b>  | <b>21</b>  |
| <b>Sijoitusomaisuus</b>   |            |            |
| <b>Julkisesti noteeratut</b>  |            |            |
| Muilta  | 15         | 17         |
| Yhteensä  | 15         | 17         |
| <b>Muut</b>   |            |            |
| Muilta  | 1          | 1          |
| Yhteensä  | 1          | 1          |
| <b>Sijoitusomaisuuteen sisältyvät yhteensä</b>  | <b>16</b>  | <b>17</b>  |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## MUUT TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 48. Annetut vakuudet

| Milj. €  | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|--|---------------|---------------|
|  | Tasearvo      | Tasearvo      |
| Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut             |               |               |
| Kiinnitykset   | 1             | 1             |
| Pantit   | 5             | 6             |
| Luotot (covered bondien vakuutena)                         | 10 053        | 8 937         |
| Muut   | 671           | 999           |
| Muut annetut vakuudet                                      |               |               |
| Pantit*  | 3 969         | 6 273         |
| <b>Annetut vakuudet yhteensä</b>                           | <b>14 699</b> | <b>16 216</b> |
| Vakuudelliset muut velat                                   | 507           | 474           |
| Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds) | 9 003         | 7 811         |
| <b>Vakuudelliset velat yhteensä</b>                        | <b>9 510</b>  | <b>8 285</b>  |

\* josta 2 000 miljoonaa euroa päivän sisäisen limiitin vakuuksia

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## MUUT TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 49. Saadut rahoitusvakuudet

OP Ryhmässä Pohjola Pankki Oyj on vastaanottanut rahoitusvakuuslain mukaisia vakuuksia, jotka se voi myydä tai pantata edelleen.

| Saatujen vakuuksien käyvät arvot | 31.12.2015   | 31.12.2014 |
|----------------------------------|--------------|------------|
| Muut                             | 1 030        | 722        |
| <b>Yhteensä</b>                  | <b>1 030</b> | <b>722</b> |

Johdannaisista aiheutuvaa luottoriskiä vähennetään vakuuksien avulla, jolloin käytössä on ISDA- yleissopimukseen liitettävä ISDA Credit Support Annex -sopimus (CSA). Vakuusjärjestelmässä vastapuoli toimittaa saatavan vakuudeksi arvopapereita tai käteistä. CSA-sopimukseen liittyvien, käteisenä saatujen vakuuksien määrä oli tilinpäätöshetkellä 1 030 miljoonaa euroa (722). Vakuudeksi saatuja arvopapereita ei tilinpäätöshetkellä ollut.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## MUUT TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 50. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

| Varat, milj. €                                | Lainat ja saamiset | Eräpäivään asti pidettävät | Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat | Myytavissä olevat | Suojaavat johdannaiset | Kirjanpitoarvo yhteensä |
|---|--------------------|----------------------------|---|-------------------|------------------------|-------------------------|
| Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset     | 8 581              | -                          | -   | -                 | -                      | 8 581                   |
| Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta | 425                | -                          | -   | -                 | -                      | 425                     |
| Johdannaissopimukset                          | -                  | -                          | 5 160   | -                 | 536                    | 5 696                   |
| Saamiset asiakkailta                          | 75 192             | -                          | -   | -                 | -                      | 75 192                  |
| Vahinkovakuutustoiminnan varat                | 676                | -                          | 178   | 3 212             | -                      | 4 067                   |
| Henkivakuutustoiminnan varat                  | 263                | -                          | 8 844   | 4 751             | -                      | 13 858                  |
| Saamistodistukset                             | -                  | 108                        | 858   | 11 295            | -                      | 12 261                  |
| Osakkeet ja osuudet                           | -                  | -                          | 70  | 501               | -                      | 570                     |
| Muut rahoitusvarat                            | 1 526              | -                          | -   | -                 | -                      | 1 526                   |
| <b>Rahoitusvarat</b>                          | -                  | -                          | -   | -                 | -                      | 122 178                 |
| Muut kuin rahoitusinstrumentit                | -                  | -                          | -   | -                 | -                      | 2 968                   |
| <b>Yhteensä 31.12.2015</b>                    | <b>86 664</b>      | <b>108</b>                 | <b>15 110</b>                                 | <b>19 760</b>     | <b>536</b>             | <b>125 145</b>          |

| Varat, milj. €                                | Lainat ja saamiset | Eräpäivään asti pidettävät | Käypään arvoon                  | Myytävissä olevat | Suojaavat johdannaiset | Kirjanpitoarvo yhteensä |
|---|--------------------|----------------------------|---------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------------|
|   |                    |                            | tulosvaikutteisesti kirjattavat |                   |                        |                         |
| Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset     | 3 888              | -                          | -                               | -                 | -                      | 3 888                   |
| Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta | 686                | -                          | -                               | -                 | -                      | 686                     |
| Johdannaissopimukset                          | -                  | -                          | 5 348                           | -                 | 572                    | 5 920                   |
| Saamiset asiakkailta                          | 70 683             | -                          | -                               | -                 | -                      | 70 683                  |
| Vahinkovakuutustoiminnan varat                | 657                | -                          | 180                             | 2 960             | -                      | 3 797                   |
| Henkivakuutustoiminnan varat                  | 212                | -                          | 7 665                           | 3 362             | -                      | 11 238                  |
| Saamistodistukset                             | -                  | 191                        | 354                             | 8 282             | -                      | 8 827                   |
| Osakkeet ja osuudet                           | -                  | -                          | 73                              | 525               | -                      | 598                     |
| Muut rahoitusvarat                            | 1 951              | -                          | -                               | -                 | -                      | 1 951                   |
| <b>Rahoitusvarat</b>                          | -                  | -                          | -                               | -                 | -                      | 107 589                 |
| Muut kuin rahoitusinstrumentit                | -                  | -                          | -                               | -                 | -                      | 2 838                   |
| <b>Yhteensä 31.12.2014</b>                    | <b>78 077</b>      | <b>191</b>                 | <b>13 620</b>                   | <b>15 129</b>     | <b>572</b>             | <b>110 427</b>          |

| Velat, milj. €  | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat | Muut velat     | Suojaavat johdannaiset | Kirjanpitoarvo yhteensä |
|---|--|----------------|------------------------|-------------------------|
|   |  |                |                        |                         |
| Velat luottolaitoksille                               | -  | 1 673          | -                      | 1 673                   |
| Kaupankäynnin rahoitusvelat (pl. johdannaiset)        | 0  | -              | -                      | 0                       |
| Johdannaissopimukset                                  | 4 993  | -              | 352                    | 5 345                   |
| Velat asiakkaille                                     | -  | 58 220         | -                      | 58 220                  |
| Vahinkovakuutustoiminnan velat                        | 4  | 3 155          | -                      | 3 159                   |
| Henkivakuutustoiminnan velat                          | 8 686  | 4 846          | -                      | 13 532                  |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat             | -  | 27 706         | -                      | 27 706                  |
| Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | -  | 1 590          | -                      | 1 590                   |
| Muut rahoitusvelat                                    | -  | 2 955          | -                      | 2 955                   |
| <b>Rahoitusvelat</b>                                  | -  | -              | -                      | 114 179                 |
| Muut kuin rahoitusvelat                               | -  | -              | -                      | 1 642                   |
| <b>Yhteensä 31.12.2015</b>                            | <b>13 683</b>                                  | <b>100 144</b> | <b>352</b>             | <b>115 822</b>          |



| Velat, milj. €  | Käypään arvoon<br>tulosvaikutteisesti<br>kirjattavat | Muut velat    | Suojaavat<br>johdan-<br>naiset | Kirjanpitoarvo<br>yhteensä |
|---|--|---------------|--------------------------------|----------------------------|
| Velat luottolaitoksille                               | -  | 1 776         | -                              | 1 776                      |
| Kaupankäynnin rahoitusvelat (pl. johdannaiset)        | 4  | -             | -                              | 4                          |
| Johdannaissopimukset                                  | 5 103  | -             | 386                            | 5 489                      |
| Velat asiakkaille                                     | -  | 51 163        | -                              | 51 163                     |
| Vahinkovakuutustoiminnan velat                        | 2  | 2 970         | -                              | 2 972                      |
| Henkivakuutustoiminnan velat                          | 7 520  | 3 710         | -                              | 11 230                     |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat             | -  | 24 956        | -                              | 24 956                     |
| Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | -  | 1 020         | -                              | 1 020                      |
| Muut rahoitusvelat                                    | -  | 2 587         | -                              | 2 587                      |
| <b>Rahoitusvelat</b>                                  | -  | -             | -                              | 101 199                    |
| Muut kuin rahoitusvelat                               | -  | -             | -                              | 2 015                      |
| <b>Yhteensä 31.12.2014</b>                            | <b>12 630</b>  | <b>88 183</b> | <b>386</b>                     | <b>103 214</b>             |

Yleiseen liikkeeseen laskettuihin velkakirjoihin sisältyvät joukkovelkakirjalainat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenoon. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo joulukuun lopussa oli n. 441 miljoonaa euroa kirjanpitoarvoa suurempi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenoon. Näiden käyvät arvot ovat jaksotettua hankintamenoa suuremmat, mutta luotettavien käypien arvojen määrittämiseen liittyy epävarmuutta.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## MUUT TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Liite 51. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

| Varojen käyvät arvot, milj. €                                | 31.12.2015    |               |              |               |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
|  | Käypä arvo    |               |              |               |
|  | Taso 1        | Taso 2        | Taso 3       | Yhteensä      |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat |               |               |              |               |
| Pankkitoiminta   | 616           | 291           | 21           | 928           |
| Vahinkovakuutustoiminta                                      | -             | -             | -            | -             |
| Henkivakuutustoiminta*                                       | 6 425         | 2 215         | -            | 8 640         |
| Johdannaissopimukset   |               |               |              |               |
| Pankkitoiminta   | 2             | 5 518         | 176          | 5 696         |
| Vahinkovakuutustoiminta                                      | 0             | 9             | -            | 9             |
| Henkivakuutustoiminta  | 0             | 57            | -            | 58            |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat                              |               |               |              |               |
| Pankkitoiminta   | 9 757         | 1 746         | 294          | 11 796        |
| Vahinkovakuutustoiminta                                      | 1 563         | 1 397         | 252          | 3 212         |
| Henkivakuutustoiminta  | 2 401         | 1 891         | 460          | 4 751         |
| <b>Rahoitusinstrumentit yhteensä</b>                         | <b>20 763</b> | <b>13 124</b> | <b>1 203</b> | <b>35 090</b> |
| Sijoituskiinteistöt  |               |               |              |               |
| Pankkitoiminta   | -             | -             | 519          | 519           |
| Vahinkovakuutustoiminta                                      | -             | -             | 170          | 170           |
| Henkivakuutustoiminta  | -             | -             | 146          | 146           |
| <b>Sijoituskiinteistöt yhteensä</b>                          | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>835</b>   | <b>835</b>    |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>20 763</b> | <b>13 124</b> | <b>2 038</b> | <b>35 925</b> |

\*Sisältää 8 640 milj. € sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten käypiä arvoja, joista 6 425 miljoonaa euroa on tasolla 1 ja 2 215 miljoonaa euroa tasolla 2.

| Varojen käyvät arvot, milj. €                                | 31.12.2014    |               |              | Yhteensä      |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
|  | Käypä arvo    |               |              |               |
|  | Taso 1        | Taso 2        | Taso 3       |               |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat |               |               |              |               |
| Pankkitoiminta   | 183           | 244           | 0            | 427           |
| Vahinkovakuutustoiminta                                      | -             | 7             | -            | 7             |
| Henkivakuutustoiminta*                                       | 7 202         | 289           | 7            | 7 499         |
| Johdannaissopimukset   |               |               |              |               |
| Pankkitoiminta   | 7             | 5 711         | 202          | 5 920         |
| Vahinkovakuutustoiminta                                      | 1             | 11            | -            | 12            |
| Henkivakuutustoiminta  | -             | 66            | -            | 66            |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat                              |               |               |              |               |
| Pankkitoiminta   | 6 631         | 2 150         | 27           | 8 807         |
| Vahinkovakuutustoiminta                                      | 1 546         | 1 156         | 258          | 2 960         |
| Henkivakuutustoiminta  | 1 944         | 1 076         | 341          | 3 362         |
| <b>Rahoitusinstrumentit yhteensä</b>                         | <b>17 514</b> | <b>10 710</b> | <b>835</b>   | <b>29 060</b> |
| Sijoituskiinteistöt  |               |               |              |               |
| Pankkitoiminta   | -             | -             | 502          | 502           |
| Vahinkovakuutustoiminta                                      | -             | -             | 161          | 161           |
| Henkivakuutustoiminta  | -             | -             | 101          | 101           |
| <b>Sijoituskiinteistöt yhteensä</b>                          | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>763</b>   | <b>763</b>    |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>17 514</b> | <b>10 710</b> | <b>1 599</b> | <b>29 823</b> |

\*Sisältää 7 492 milj. € sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten käypiä arvoja, joista 7 202 miljoonaa euroa on tasolla 1 ja 289 miljoonaa euroa tasolla 2.

| <b>31.12.2015</b>  |               |               |               |                 |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>Käypä arvo</b>  |               |               |               |                 |
| <b>Velkojen käyvät arvot, milj. €</b>                        | <b>Taso 1</b> | <b>Taso 2</b> | <b>Taso 3</b> | <b>Yhteensä</b> |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat |               |               |               |                 |
| Henkivakuutustoiminta*                                       | 6 444         | 2 222         | -             | 8 666           |
| Johdannaissopimukset   |               |               |               |                 |
| Pankkitoiminta   | 35            | 5 175         | 135           | 5 345           |
| Vahinkovakuutustoiminta                                      | 0             | 4             | -             | 4               |
| Henkivakuutustoiminta  | -             | 20            | -             | 20              |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>6 480</b>  | <b>7 421</b>  | <b>135</b>    | <b>14 035</b>   |

\* Sisältää sijoitussidonnaisten vakuutusten ja sijoitussidonnaisten sijoitussopimusten velkojen käyvät arvot

| <b>31.12.2014</b>  |               |               |               |                 |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>Käypä arvo</b>  |               |               |               |                 |
| <b>Velkojen käyvät arvot, milj. €</b>                        | <b>Taso 1</b> | <b>Taso 2</b> | <b>Taso 3</b> | <b>Yhteensä</b> |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat |               |               |               |                 |
| Pankkitoiminta   | -             | 4             | -             | 4               |
| Henkivakuutustoiminta*                                       | 7 223         | 290           | -             | 7 513           |
| Johdannaissopimukset   |               |               |               |                 |
| Pankkitoiminta   | 57            | 5 303         | 130           | 5 489           |
| Vahinkovakuutustoiminta                                      | 2             | 0             | -             | 2               |
| Henkivakuutustoiminta  | -             | 8             | -             | 8               |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>7 282</b>  | <b>5 604</b>  | <b>130</b>    | <b>13 016</b>   |

\* Sisältää sijoitussidonnaisten vakuutusten ja sijoitussidonnaisten sijoitussopimusten velkojen käyvät arvot

### **Käypään arvoon arvostus Pankkitoiminnan johdannaiset**

Listattujen johdannaisten hinta saadaan suoraan markkinoilta. OTC-johdannaisten arvostuksessa käytetään markkinoilla yleisesti käytössä olevia malleja ja menetelmiä. Näitä tarvitaan mm. korko ja -valuuttakäyrien ja volatiliteettipintojen muodostamiseen sekä optioiden arvostukseen. Yleisesti näiden mallien syöttötiedot voidaan johtaa markkinoilta. Kuitenkin joidenkin sopimusten arvostuksessa joudutaan käyttämään malleja, joiden syöttötietoja ei voida havaita markkinoilta vaan ne joudutaan arvioimaan. Nämä sopimukset on luokiteltu tasolle 3.

Pohjola Pankin Middle Office vastaa pankkitoiminnan johdannaisten käyvän arvon arvostuksista ja niissä käytetyn markkinadatan, arvostuskäyrien ja volatiliteettipintojen laadusta ja luotettavuudesta osana päivittäistä arvostusprosessia ml. tason 3 arvostukset. Middle Office vertaa sopimustasolla arvostushintoja säännöllisesti CSA-vastapuolten ja keskusvastapuolen toimittamiin arvostuksiin ja selvittää tarvittaessa mahdolliset merkittävät arvostuserot.

OP Ryhmän Riskienhallinnan ohjaus on vastuussa uusien arvostusmallien ja menetelmien hyväksymisestä sekä arvostusprosessin valvonnasta. Arvostusten varmennus perustuu mm. arvostamiseen käyttäen vaihtoehtoisia lähteitä sekä markkinahinnoille, että muille syöttötiedoille. Varmennusprosessissa arvostushintoja voidaan verrata CSA-vastapuolten ja keskusvastapuolen toimittamiin hintoihin. Lisäksi on mahdollista käyttää myös kolmansien osapuolten tarjoamia arvostuspalveluja.

OTC -johdannaisten arvostuksessa huomioidaan kaupan osapuolten luottoriski. Luottoriskiä oikaistaan vastapuoliriskikorjauksella (ns. Credit Valuation Adjustment "CVA") sekä omalla luottoriskikorjauksella (ns. Debit Valuation Adjustment, "DVA"). CVA- ja DVA -arvostusoikaisut lasketaan vastapuolikohtaisesti.

CVA- ja DVA-oikaisut lasketaan simuloimalla johdannaisten markkina-arvoja ja maksukyvyttömyystilanteita perustuen pääsääntöisesti markkinoilta saataviin tietoihin. Maksukyvyttömyystodennäköisyyksien arvioinnissa hyödynnetään markkinadataa myös epälikvideillä vastapuolilla yhdistämällä vastapuolet likvidiin markkinadataan.

### **Vahinkovakuutustoiminnan myytävissä olevat sijoitukset**

Arvopapereiden hinnat haetaan ensisijaisesti markkinainformaatiolähteistä ja arvostetaan päivittäin. Osalle arvopapereista hinnoittelu tapahtuu harvemmin kuten kerran kuukaudessa. Tällöin hinnoittelu pohjautuu välittäjien, liikkeeseenlaskijoiden tai muiden markkinaosapuolten julkaisemiin virallisiin arvostuksiin tai näiden estimaatteihin. Nämä sopimukset on luokiteltu tasolle 3.

### **Käyvän arvon hierarkia**

#### **Taso 1: Noteeratut markkinahinnat**

Hierarkiatasoon 1 ryhmitellyt erät koostuvat suurimmissa pörseissä listatuista osakkeista, noteeratuista yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten velkapapereista sekä pörssijohdannaisista. Kyseisten instrumenttien käypä arvo määräytyy toimivilta markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.

#### **Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen**

Arvostusmenetelmät, jotka perustuvat luotettaviin laskentaparametreihin. Hierarkiatasoon 2 luokiteltujen instrumenttien käyvällä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on johdettavissa rahoitusvälineen osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta, tai arvoa, joka on laskettavissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksytyillä arvostusmalleilla ja -menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti arvioitavissa. Tähän hierarkiatasoon on luokiteltu Pohjola-konsernin OTC-johdannaiset, yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten noteeratut velkapaperit, joita ei ole luokiteltu tasolle 1, osto- ja takaisinmyyntisopimukset (repo) sekä lainaksi annetut tai saadut arvopaperit.

### Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy erityistä epävarmuutta. Hierarkiatasoon 3 luokitellut instrumentit arvostetaan hinnoittelumalleilla, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta. Lisäksi tasolle 3 luokitellaan velkapapereita, joille noteerauksia on markkinoilla vain vähän tai ei ollenkaan. Kyseiseen taseryhmään sisällytetään kompleksisemmat OTC-johdannaiset sekä sellaiset pitkän maturiteetin johdannaiset, joiden arvostuksessa käytettyä markkinadataa on jouduttu ekstrapoloimaan, tietyt private equity -sijoitukset, epälikvidit lainat, strukturoidut lainat ml. arvopaperistetut lainat ja strukturoidut velkakirjat sekä hedge-rahastot. Usein tason 3 käypä arvo perustuu kolmannelta osapuolelta saatavaan hintatietoon.

### Siirrot käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä

Siirrot eri hierarkiatasojen välillä katsotaan tapahtuneen siirron aiheuttaman tapahtuman tai olosuhteiden muutoksen toteutumispäivänä.

### Arvostustekijöiden muutokset

Vuoden 2015 lopussa luokittelukriteerejä tarkennettiin luopumalla luottoluokituksesta yhtenä luokittelukriteerinä ja siirtymällä havaittavissa olevin markkinahintojen tarkempaan analyysiin ja luokitteluun. Muutoksen johdosta tasolta 2 tasolle 1 siirtyi valtioiden, yritysten ja rahoituslaitosten noteerattuja joukkovelkakirjalainoja 1,4 miljardia euroa ja tasolta 2 siirtyi tasolle 3 joukkovelkakirjalainoja 0,3 miljardia euroa.

### Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

#### Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

| Rahoitusvarat, milj. €            | Käypään arvoon<br>tulosvaikutteisesti<br>kirjattavat<br>rahoitusvarat |                       | Myytävissä olevat<br>rahoitusvarat |                       | Johdannaissopimukset |                       | Varat<br>yhteensä |
|-----------------------------------|---|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
|                                   | Pankki-<br>toiminta   | Vakuutus-<br>toiminta | Pankki-<br>toiminta                | Vakuutus-<br>toiminta | Pankki-<br>toiminta  | Vakuutus-<br>toiminta |                   |
| <b>Avaava tase 1.1.2015</b>       | <b>0</b>  | <b>7</b>              | <b>27</b>                          | <b>599</b>            | <b>202</b>           | <b>-</b>              | <b>835</b>        |
| Tuloslaskelman nettotuotot        | 21  | -                     | 3                                  | -60                   | -26                  | -                     | -62               |
| Laajan tuloslaskelman nettotuotot | -   | -                     | -3                                 | 53                    | -                    | -                     | 51                |
| Hankinnat                         | -   | -                     | -1                                 | 231                   | -                    | -                     | 231               |
| Myynnit                           | -   | -                     | -13                                | -112                  | -                    | -                     | -125              |
| Lyhennykset                       | -   | -7                    | -                                  | -                     | -                    | -                     | -7                |
| Siirrot tasoon 3                  | -   | -                     | 281                                | -                     | -                    | -                     | 281               |
| <b>Päättävä tase 31.12.2015</b>   | <b>21</b>   | <b>0</b>              | <b>294</b>                         | <b>712</b>            | <b>176</b>           | <b>-</b>              | <b>1 203</b>      |

| Rahoitusvarat, milj. €               | Käypään arvoon<br>tulosvaikutteisesti<br>kirjattavat<br>rahoitusvarat |                       | Myytävissä olevat<br>rahoitusvarat |                       | Johdannaisopimukset |                       | Varat<br>yhteensä |
|--------------------------------------|---|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|
|                                      | Pankki-<br>toiminta   | Vakuutus-<br>toiminta | Pankki-<br>toiminta                | Vakuutus-<br>toiminta | Pankki-<br>toiminta | Vakuutus-<br>toiminta |                   |
|                                      | <b>Avaava tase 1.1.2014</b>   | <b>1</b>              | <b>16</b>                          | <b>36</b>             | <b>560</b>          | <b>212</b>            |                   |
| Tuloslaskelman nettotuotot           | 0   | -                     | -10                                | -2                    | -1                  | -                     | -13               |
| Laajan tuloslaskelman<br>nettotuotot | -   | -                     | -                                  | 75                    | -2                  | -                     | 73                |
| Myynnit                              | 0   | -9                    | -                                  | -116                  | -7                  | -                     | -133              |
| <b>Päättävä tase 31.12.2014</b>      | <b>0</b>  | <b>7</b>              | <b>27</b>                          | <b>599</b>            | <b>202</b>          | -                     | <b>835</b>        |

| Rahoitusvelat, milj. €          | Käypään arvoon<br>tulosvaikutteisesti<br>kirjattavat<br>rahoitusvarat |                       | Myytävissä olevat<br>rahoitusvarat |                       | Johdannaisopimukset |                       | Velat<br>yhteensä |
|---------------------------------|---|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|
|                                 | Pankki-<br>toiminta   | Vakuutus-<br>toiminta | Pankki-<br>toiminta                | Vakuutus-<br>toiminta | Pankki-<br>toiminta | Vakuutus-<br>toiminta |                   |
|                                 | <b>Avaava tase 1.1.2015</b>   | -                     | -                                  | -                     | -                   | <b>130</b>            |                   |
| Tuloslaskelman nettotuotot      | -   | -                     | -                                  | -                     | 5                   | -                     | 5                 |
| <b>Päättävä tase 31.12.2015</b> | -   | -                     | -                                  | -                     | <b>135</b>          | -                     | <b>135</b>        |

| Rahoitusvelat, milj. €          | Käypään arvoon<br>tulosvaikutteisesti<br>kirjattavat<br>rahoitusvarat |                       | Myytävissä olevat<br>rahoitusvarat |                       | Johdannaisopimukset |                       | Velat<br>yhteensä |
|---------------------------------|---|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|
|                                 | Pankki-<br>toiminta   | Vakuutus-<br>toiminta | Pankki-<br>toiminta                | Vakuutus-<br>toiminta | Pankki-<br>toiminta | Vakuutus-<br>toiminta |                   |
|                                 | <b>Avaava tase 1.1.2014</b>   | -                     | -                                  | -                     | -                   | <b>131</b>            |                   |
| Tuloslaskelman nettotuotot      | -   | -                     | -                                  | -                     | -1                  | -                     | -1                |
| <b>Päättävä tase 31.12.2014</b> | -   | -                     | -                                  | -                     | <b>130</b>          | -                     | <b>130</b>        |

**Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.12.2015**

| Milj. €                        | Korkokate<br>tai                       |  | Vahinko-<br>vakuutus-<br>toiminnan<br>netto-<br>tuotot | Henki-<br>vakuutus-<br>toiminnan<br>netto-<br>tuotot | Laaja<br>tulos-<br>laskelma/<br>Käyvän<br>arvon<br>rahaston<br>muutos | Nettotuotot<br>tilikauden<br>lopussa<br>hallussa<br>olevista<br>varoista ja<br>veloista |
|--------------------------------|--|--|--|--|---|---|
|                                | Kaupan-<br>käynnin<br>netto-<br>tuotot | Sijoitus-<br>toiminnan<br>netto-<br>tuotot |  |  |   |   |
| Realisoituneet nettotuotot     | 21                                     | -  | -42  | -19  | -   | -39   |
| Realisoitumattomat nettotuotot | -31                                    | 3  | 15   | 38   | 51  | 76  |
| <b>Nettotuotot yhteensä</b>    | <b>-10</b>                             | <b>3</b>                                   | <b>-27</b>   | <b>20</b>  | <b>51</b>   | <b>37</b>   |

**Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.12.2014**

| Milj. €                        | Korkokate<br>tai                       |  | Vahinko-<br>vakuutus-<br>toiminnan<br>netto-<br>tuotot | Henki-<br>vakuutus-<br>toiminnan<br>netto-<br>tuotot | Laaja<br>tulos-<br>laskelma/<br>Käyvän<br>arvon<br>rahaston<br>muutos | Nettotuotot<br>tilikauden<br>lopussa<br>hallussa<br>olevista<br>varoista ja<br>veloista |
|--------------------------------|--|--|--|--|---|---|
|                                | Kaupan-<br>käynnin<br>netto-<br>tuotot | Sijoitus-<br>toiminnan<br>netto-<br>tuotot |  |  |   |   |
| Realisoituneet nettotuotot     | 0                                      | 1  | 6  | -8   | -   | -1  |
| Realisoitumattomat nettotuotot | -8                                     | -2   | 37   | 39   | 73  | 138   |
| <b>Nettotuotot yhteensä</b>    | <b>-8</b>                              | <b>-1</b>                                  | <b>43</b>  | <b>30</b>  | <b>73</b>   | <b>137</b>  |

Hierarkiatason 3 johdannaiset ovat asiakkaiden tarpeisiin strukturoituja johdannaisia, joiden markkinariski on katettu vastaavalla johdannaissopimuksella. Tulosvaikutusta avoimesta markkinariskistä ei synny. Tason 3 johdannaiset liittyvät Pohjolan liikkeeseen laskemiin strukturoituihin jvk-lainoihin, joiden tuotto määräytyy kytketyn johdannaisten arvonkehityksen perusteella. Näiden kytkettyjen johdannaisten arvonmuutosta ei ole esitetty yllä olevassa taulukossa. Lisäksi tasolle 3 on luokiteltu pitkän maturiteetin johdannaisia, joiden arvostuksessa käytettyä markkinadataa on jouduttu ekstrapoloimaan.

**Arvostustekijöiden muutokset**

Vuoden 2015 lopussa luokittelukriteerejä tarkennettiin luopumalla luottoluokituksesta yhtenä luokittelukriteerinä ja siirtymällä havaittavissa olevien markkinahintojen tarkempaan analyysiin ja luokitteluun. Muutoksen johdosta siirtyi tasolta 2 tasolle 1 valtioiden, yritysten ja rahoituslaitosten noteeratut joukkovelkakirjalainoja 1,4 miljardia euroa ja tasolta 2 siirtyi tasolle 3 joukkovelkakirjalainoja 0,3 miljardia euroa.



**Herkkyysanalyysi epävarmuutta sisältävistä laskentaparametreista 31.12.2015**

| Instrumenttityyppi, milj. €   | Saamiset | Velat | Nettosaldo | Herkkyysanalyysi | Jokseenkin mahdollinen käyvän arvon muutos |
|---|----------|-------|------------|------------------|--|
| <b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat</b>                                       |          |       |            |                  |  |
| Strukturoidut sijoitukset   | 21       | 0     | 21         | 2,1              | 10 %                                       |
| <b>Johdannaiset</b>   |          |       |            |                  |  |
| Indeksilainojen suojat ja strukturoidut johdannaiset sekä pitkän maturiteetin johdannaiset* | 177      | -135  | 42         | 5,6              | 13 %                                       |
| <b>Myytävissä olevat</b>  |          |       |            |                  |  |
| Epälikvidit sijoitukset   | 70       | -     | 70         | 10,5             | 15 %                                       |
| Pääomarahastot**  | 694      | -     | 694        | 69,4             | 10 %                                       |
| Kiinteistöpääomarahastot***   | 240      | -     | 240        | 48               | 20 %                                       |
| <b>Sijoituskiinteistöt</b>  |          |       |            |                  |  |
| Sijoituskiinteistöt***  | 835      | -     | 835        | 167              | 20 %                                       |

**Herkkyysanalyysi epävarmuutta sisältävistä laskentaparametreista 31.12.2014**

| Instrumenttityyppi, milj. €                           | Saamiset | Velat | Nettosaldo | Herkkyysanalyysi | Jokseenkin mahdollinen käyvän arvon muutos |
|---|----------|-------|------------|------------------|--|
| <b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat</b> |          |       |            |                  |  |
| Strukturoidut sijoitukset                             | 7        | -     | 7          | 0,7              | 10 %                                       |
| <b>Johdannaiset</b>                                   |          |       |            |                  |  |
| Indeksilainojen suojat ja strukturoidut johdannaiset* | 202      | -130  | 72         | 7,9              | 11 %                                       |
| <b>Myytävissä olevat</b>                              |          |       |            |                  |  |
| Epälikvidit sijoitukset                               | 119      | -     | 119        | 17,9             | 15 %                                       |
| Pääomarahastot**                                      | 354      | -     | 354        | 35,4             | 10 %                                       |
| Kiinteistöpääomarahastot***                           | 153      | -     | 153        | 30,6             | 20 %                                       |
| <b>Sijoituskiinteistöt</b>                            |          |       |            |                  |  |
| Sijoituskiinteistöt****                               | 763      | -     | 763        | 152,6            | 20 %                                       |

\* Seuraavien stressiskenaarioiden: osakkeiden volatiliteetin (30%), osakkeiden osinkojen (30%), luottoriskipreemioiden (30%) ja merkittävien korrelaatiomuutosten yhteenlaskettu arvonmuutos

\*\* Pääomarahastojen arvo riippuu pääasiassa kohdeyritysten tuloskehityksestä ja vastaavien listattujen yhtiöiden PE-kertoimista. Pääomarahastojen käyvän arvon kehitystä seurataan Total Value per Pid-in (TVPI) -kertoimella, joka on muuttunut keskimäärin 10 %.

\*\*\* Kiinteistöpääomarahastojen ja sijoituskiinteistöjen arvostuksessa käytetään pääsääntöisesti tuottoarvomenetelmää, jonka pääkomponentit ovat tuottovaade ja nettovuokrataso. Tuottovaateen muutos +/- 1 %-yksiköllä johtaa keskimäärin noin 20 %:n muutokseen käyvässä arvossa.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VASTUUSITOUMUKSIA JA JOHDANNAISOPIMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 52. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

| Milj. €  | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|--|---------------|---------------|
| Takaukset  | 764           | 878           |
| Takuuvastuut   | 1 848         | 2 007         |
| Pantit   | 1             | 3             |
| Luottolupaukset                                      | 10 042        | 8 839         |
| Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset | 194           | 319           |
| Muut   | 587           | 522           |
| <b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>      | <b>13 436</b> | <b>12 567</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VASTUUSITOUMUKSIA JA JOHDANNAISOPIMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 53. Ehdolliset velat ja varat

OP Ryhmään kuuluvat vakuutusyhtiöt merkitsevät vakuutussopimuksia poolien kautta. Poolin jäsenet ovat ensisijaisesti vastuussa omasta suhteellisesta osuudestaan. Osuudet perustuvat sopimuksiin, jotka vahvistetaan vuosittain. Eräissä pooleissa poolin jäsenet vastaavat maksukyvyttömän poolijäsenen velvoitteista omien osuuksiensa suhteessa. Vakuutusyhtiöt kirjaavat yhteisvastuun kautta tulevat vastuut ja saamiset, mikäli yhteisvastuun realisoituminen on todennäköistä.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VASTUUSITOUMUKSIA JA JOHDANNAISOPIMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 54. Muut vuokrasopimukset

#### OP Ryhmä vuokralle ottajana

Eräät OP Ryhmän yritykset ovat vuokranneet käyttämänsä toimitilat. Vuokrasopimusten pituudet vaihtelevat vuodesta kymmeneen vuoteen ja normaalisti niihin sisältyy mahdollisuus jatkaa sopimusta alkuperäisen päättymispäivän jälkeen. OP Ryhmän yritykset ovat edelleen vuokranneet osan vuokraamistaan tiloista. Lisäksi eräät yritykset ovat vuokranneet leasingopimuksin moottoriajoneuvoja ja konttorikoneita. Liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyy vuokrakuluja 25 miljoonaa euroa (30).

#### Ei-purettavissa olevien vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat

| Milj. €   | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Yhden vuoden kuluessa   | 8          | 11         |
| Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluttua  | 12         | 12         |
| Yli viiden vuoden kuluttua  | 5          | 4          |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>25</b>  | <b>27</b>  |
| Ei-purettavissa olevista edelleenvuokraussopimuksista odotettavissa olevat vastaiset vähimmäisvuokrat | 0          | 1          |

#### OP Ryhmä vuokralle antajana

OP Ryhmän yritykset ovat antaneet vuokralle omistamiaan sijoituskiinteistöjä, joista kertyi 2015 vuokratuottoja 65 miljoonaa euroa (65).

#### Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella saatavat vähimmäisvuokrat

| Milj. €  | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Yhden vuoden kuluessa                                  | 44         | 46         |
| Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluttua | 86         | 89         |
| Yli viiden vuoden kuluttua                             | 109        | 90         |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>238</b> | <b>225</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VASTUUSITOUMUKSIA JA JOHDANNAISOPIMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

### Liite 55. Johdannaissopimukset

#### Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset 31.12.2015

| Milj. €                            | Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksuaika |        |        |          | Käyvät arvot* |       | Luotto-<br>vasta-arvo |
|------------------------------------|---|--------|--------|----------|---------------|-------|-----------------------|
|                                    | < 1 v                                   | 1-5 v  | > 5 v  | Yhteensä | Varat         | Velat |                       |
| <b>Korkojohdannaiset</b>           |   |        |        |          |               |       |                       |
| Koronvaihtosopimukset, josta       | 19 541                                  | 44 642 | 37 475 | 101 659  | 3 175         | 3 184 | 3 937                 |
| Keskusvastapuoliselvitettävät      | 7 047                                   | 21 304 | 18 226 | 46 577   | 708           | 675   | 1 088                 |
| OTC-korko-optiot                   |   |        |        |          |               |       |                       |
| Call ja capit                      |   |        |        |          |               |       |                       |
| Ostetut                            | 1 535                                   | 5 058  | 3 379  | 9 973    | 308           | 2     | 391                   |
| Asetetut                           | 1 344                                   | 5 332  | 3 084  | 9 760    | 1             | 257   | 2                     |
| Put ja floorit                     |   |        |        |          |               |       |                       |
| Ostetut                            | 3 739                                   | 2 444  | 1 607  | 7 791    | 132           | 4     | 189                   |
| Asetetut                           | 4 752                                   | 3 569  | 1 465  | 9 785    | 11            | 97    | 47                    |
| OTC-korkojohdannaiset yhteensä     | 30 911                                  | 61 045 | 47 011 | 138 968  | 3 627         | 3 543 | 4 566                 |
| Korkofutuurit                      | 4 127                                   | 3 224  | -      | 7 351    | 1             | 6     | -                     |
| Pörssijohdannaiset yhteensä        | 4 127                                   | 3 224  | -      | 7 351    | 1             | 6     | -                     |
| Korkojohdannaiset yhteensä         | 35 038                                  | 64 270 | 47 011 | 146 319  | 3 628         | 3 549 | 4 566                 |
| <b>Valuuttajohdannaiset</b>        |   |        |        |          |               |       |                       |
| Valuuttatermiinit                  | 27 361                                  | 358    | 53     | 27 772   | 218           | 301   | 514                   |
| Koron- ja valuutanvaihtosopimukset | 1 141                                   | 7 415  | 5 472  | 14 029   | 1 178         | 1 086 | 1 970                 |
| Valuuttaoptiot                     |   |        |        |          |               |       |                       |
| Call                               |   |        |        |          |               |       |                       |
| Ostetut                            | 233                                     | 13     | -      | 246      | 4             | -     | 7                     |
| Asetetut                           | 321                                     | 12     | -      | 333      | -             | 4     | -                     |
| Put                                |   |        |        |          |               |       |                       |
| Ostetut                            | 262                                     | 20     | -      | 282      | 4             | -     | 8                     |

|                                   |        |       |       |        |       |       |       |
|-----------------------------------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| Asetetut                          | 224    | 22    | -     | 246    | -     | 4     | -     |
| OTC-valuuttajohdannaiset yhteensä | 29 542 | 7 841 | 5 525 | 42 908 | 1 404 | 1 394 | 2 499 |
| Valuuttafutuurit                  | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     |
| Valuuttajohdannaiset yhteensä     | 29 542 | 7 841 | 5 525 | 42 908 | 1 404 | 1 394 | 2 499 |

### Osake- ja indeksijohdannaiset

#### Osakeoptiot

##### Call

|         |     |   |   |     |    |   |    |
|---------|-----|---|---|-----|----|---|----|
| Ostetut | 243 | 5 | - | 248 | 13 | - | 28 |
|---------|-----|---|---|-----|----|---|----|

#### Osakeindeksioptiot

##### Call

|         |   |   |   |   |   |   |   |
|---------|---|---|---|---|---|---|---|
| Ostetut | 6 | 1 | - | 7 | 1 | - | 2 |
|---------|---|---|---|---|---|---|---|

|  |     |   |   |     |    |   |    |
|--|-----|---|---|-----|----|---|----|
| OTC-osake- ja indeksijohdannaiset yhteensä | 249 | 6 | - | 256 | 14 | - | 30 |
| Osakeindeksifutuurit                       | 33  | - | - | 33  | 0  | - | -  |
| Pörssijohdannaiset yhteensä                | 33  | - | - | 33  | 0  | - | -  |
| Osake- ja indeksijohdannaiset yhteensä     | 282 | 6 | - | 288 | 15 | - | 30 |

### Luottojohdannaiset

|                              |    |     |    |     |    |    |    |
|------------------------------|----|-----|----|-----|----|----|----|
| Luottoriskinvaihtosopimukset | 15 | 126 | 82 | 223 | 10 | 13 | 10 |
| Luottojohdannaiset yhteensä  | 15 | 126 | 82 | 223 | 10 | 13 | 10 |

### Muut

|                      |    |     |    |     |    |    |     |
|----------------------|----|-----|----|-----|----|----|-----|
| Muut termiinit       | 6  | 1   | -  | 7   | 0  | 0  | 1   |
| Muut swap-sopimukset | 88 | 687 | 14 | 788 | 80 | 29 | 155 |

#### Muut optiot

##### Call

|         |    |   |   |    |   |   |   |
|---------|----|---|---|----|---|---|---|
| Ostetut | 27 | 0 | - | 27 | 0 | - | 3 |
|---------|----|---|---|----|---|---|---|

|          |    |   |   |    |   |   |   |
|----------|----|---|---|----|---|---|---|
| Asetetut | 16 | - | - | 16 | - | 0 | - |
|----------|----|---|---|----|---|---|---|

##### Put

|         |   |   |   |   |   |   |   |
|---------|---|---|---|---|---|---|---|
| Ostetut | 4 | - | - | 4 | 1 | - | 1 |
|---------|---|---|---|---|---|---|---|

|          |   |   |   |   |   |   |   |
|----------|---|---|---|---|---|---|---|
| Asetetut | 4 | - | - | 4 | - | 1 | - |
|----------|---|---|---|---|---|---|---|

|                                |     |     |    |     |    |    |     |
|--------------------------------|-----|-----|----|-----|----|----|-----|
| Muut OTC-johdannaiset yhteensä | 145 | 688 | 14 | 847 | 81 | 31 | 160 |
| Muut futuurit                  | 40  | 34  | -  | 74  | 2  | 31 | -   |
| Muut johdannaiset yhteensä     | 185 | 722 | 14 | 921 | 83 | 61 | 160 |

|  |               |               |               |                |              |              |              |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Kaupankäynnin johdannaiset yhteensä</b> | <b>65 062</b> | <b>72 964</b> | <b>52 632</b> | <b>190 659</b> | <b>5 140</b> | <b>5 017</b> | <b>7 265</b> |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|

**Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset 31.12.2014**

| Milj. €                             | Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksuaika |        |        |          | Käyvät arvot* |       | Luotto-<br>vasta-arvo |
|-------------------------------------|---|--------|--------|----------|---------------|-------|-----------------------|
|                                     | < 1 v                                   | 1-5 v  | > 5 v  | Yhteensä | Varat         | Velat |                       |
| <b>Korkojohdannaiset</b>            |   |        |        |          |               |       |                       |
| Koronvaihtosopimukset               | 14 009                                  | 54 805 | 30 854 | 99 668   | 3 659         | 3 694 | 4 374                 |
| Keskusvastapuoliselvitettävät       | 4 207                                   | 21 163 | 11 936 | 37 305   | 697           | 665   | 980                   |
| OTC-korko-optiot                    |   |        |        |          |               |       |                       |
| Call ja capit                       |   |        |        |          |               |       |                       |
| Ostetut                             | 3 730                                   | 4 535  | 2 441  | 10 707   | 398           | 2     | 464                   |
| Asetetut                            | 2 358                                   | 3 505  | 3 141  | 9 004    | 0             | 341   | 6                     |
| Put ja floorit                      |   |        |        |          |               |       |                       |
| Ostetut                             | 5 337                                   | 3 985  | 1 895  | 11 218   | 138           | 8     | 205                   |
| Asetetut                            | 5 903                                   | 5 767  | 1 632  | 13 303   | 7             | 92    | 51                    |
| OTC-korkojohdannaiset yhteensä      | 31 337                                  | 72 598 | 39 963 | 143 899  | 4 202         | 4 137 | 5 100                 |
| Korkofutuurit                       | 12 461                                  | 4 602  | -      | 17 063   | 3             | 14    | -                     |
| Korko-optiot                        |   |        |        |          |               |       |                       |
| Call                                |   |        |        |          |               |       |                       |
| Asetetut                            | 500                                     | -      | -      | 500      | -             | 0     | -                     |
| Put                                 |   |        |        |          |               |       |                       |
| Ostetut                             | 2 000                                   | -      | -      | 2 000    | -             | 0     | -                     |
| Pörssijohdannaiset yhteensä         | 14 961                                  | 4 602  | -      | 19 563   | 3             | 15    | -                     |
| Korkojohdannaiset yhteensä          | 46 298                                  | 77 200 | 39 963 | 163 462  | 4 205         | 4 151 | 5 100                 |
| <b>Valuuttajohdannaiset</b>         |   |        |        |          |               |       |                       |
| Valuuttatermiinit                   | 13 428                                  | 307    | 65     | 13 800   | 274           | 168   | 429                   |
| Koron- ja valuutanvaihto-sopimukset | 360                                     | 7 728  | 5 164  | 13 252   | 669           | 697   | 1 447                 |
| Valuuttaoptiot                      |   |        |        |          |               |       |                       |
| Call                                |   |        |        |          |               |       |                       |
| Ostetut                             | 188                                     | 17     | -      | 205      | 4             | -     | 7                     |
| Asetetut                            | 226                                     | 17     | -      | 243      | -             | 5     | -                     |
| Put                                 |   |        |        |          |               |       |                       |
| Ostetut                             | 496                                     | 8      | -      | 504      | 11            | -     | 17                    |
| Asetetut                            | 426                                     | 9      | -      | 436      | -             | 8     | -                     |
| OTC-valuuttajohdannaiset yhteensä   | 15 125                                  | 8 086  | 5 229  | 28 440   | 959           | 878   | 1 900                 |



---

|                               |        |       |       |        |     |     |       |
|-------------------------------|--------|-------|-------|--------|-----|-----|-------|
| Valuuttajohdannaiset yhteensä | 15 125 | 8 086 | 5 229 | 28 440 | 959 | 878 | 1 900 |
|-------------------------------|--------|-------|-------|--------|-----|-----|-------|

**Osake- ja indeksijohdannaiset**

Osakeoptiot

Call

|         |     |     |   |     |    |   |    |
|---------|-----|-----|---|-----|----|---|----|
| Ostetut | 266 | 271 | - | 537 | 35 | 0 | 73 |
|---------|-----|-----|---|-----|----|---|----|

Osakeindeksi-optiot

Call

|         |   |   |   |   |   |   |   |
|---------|---|---|---|---|---|---|---|
| Ostetut | 0 | 9 | - | 9 | 2 | - | 3 |
|---------|---|---|---|---|---|---|---|

|          |   |   |   |   |   |   |   |
|----------|---|---|---|---|---|---|---|
| Asetetut | - | 2 | - | 2 | - | 0 | - |
|----------|---|---|---|---|---|---|---|

Put

|         |   |   |   |   |   |   |   |
|---------|---|---|---|---|---|---|---|
| Ostetut | - | 2 | - | - | 0 | - | - |
|---------|---|---|---|---|---|---|---|

|          |   |   |   |   |   |   |   |
|----------|---|---|---|---|---|---|---|
| Asetetut | - | 2 | - | 2 | - | 0 | - |
|----------|---|---|---|---|---|---|---|

---

|  |     |     |   |     |    |   |    |
|--|-----|-----|---|-----|----|---|----|
| OTC-osake- ja indeksijohdannaiset yhteensä | 266 | 285 | - | 549 | 37 | 1 | 75 |
|--|-----|-----|---|-----|----|---|----|

---

|  |     |     |   |     |    |   |    |
|--|-----|-----|---|-----|----|---|----|
| Osake- ja indeksijohdannaiset yhteensä | 266 | 285 | - | 549 | 37 | 1 | 75 |
|--|-----|-----|---|-----|----|---|----|

**Luottojohdannaiset**

|                              |   |    |     |     |    |   |    |
|------------------------------|---|----|-----|-----|----|---|----|
| Luottoriskinvaihtosopimukset | 9 | 73 | 102 | 184 | 12 | 5 | 12 |
|------------------------------|---|----|-----|-----|----|---|----|

---

|                             |   |    |     |     |    |   |    |
|-----------------------------|---|----|-----|-----|----|---|----|
| Luottojohdannaiset yhteensä | 9 | 73 | 102 | 184 | 12 | 5 | 12 |
|-----------------------------|---|----|-----|-----|----|---|----|

**Muut**

|                |   |   |   |   |   |   |   |
|----------------|---|---|---|---|---|---|---|
| Muut termiinit | 1 | 2 | - | 3 | 0 | 1 | 0 |
|----------------|---|---|---|---|---|---|---|

|                      |    |     |    |     |    |    |     |
|----------------------|----|-----|----|-----|----|----|-----|
| Muut swap-sopimukset | 70 | 760 | 56 | 886 | 67 | 29 | 150 |
|----------------------|----|-----|----|-----|----|----|-----|

Muut optiot

Call

|         |    |    |   |    |   |   |   |
|---------|----|----|---|----|---|---|---|
| Ostetut | 17 | 11 | - | 28 | 0 | - | 3 |
|---------|----|----|---|----|---|---|---|

|          |    |   |   |    |   |   |   |
|----------|----|---|---|----|---|---|---|
| Asetetut | 17 | - | - | 17 | - | 0 | - |
|----------|----|---|---|----|---|---|---|

Put

|         |    |   |   |    |   |   |   |
|---------|----|---|---|----|---|---|---|
| Ostetut | 10 | - | - | 10 | 2 | - | 3 |
|---------|----|---|---|----|---|---|---|

|          |    |   |   |    |   |   |   |
|----------|----|---|---|----|---|---|---|
| Asetetut | 10 | - | - | 10 | - | 2 | - |
|----------|----|---|---|----|---|---|---|

---

|                                |     |     |    |     |    |    |     |
|--------------------------------|-----|-----|----|-----|----|----|-----|
| Muut OTC-johdannaiset yhteensä | 124 | 772 | 56 | 953 | 69 | 31 | 157 |
|--------------------------------|-----|-----|----|-----|----|----|-----|

|               |     |    |   |     |   |    |   |
|---------------|-----|----|---|-----|---|----|---|
| Muut futuurit | 108 | 68 | 0 | 176 | 4 | 35 | - |
|---------------|-----|----|---|-----|---|----|---|

---

|                            |     |     |    |       |    |    |     |
|----------------------------|-----|-----|----|-------|----|----|-----|
| Muut johdannaiset yhteensä | 232 | 840 | 56 | 1 129 | 73 | 67 | 157 |
|----------------------------|-----|-----|----|-------|----|----|-----|

---

|  |               |               |               |                |              |              |              |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Kaupankäynnin johdannaiset yhteensä</b> | <b>61 931</b> | <b>86 484</b> | <b>45 350</b> | <b>193 764</b> | <b>5 286</b> | <b>5 101</b> | <b>7 244</b> |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|

## Suojaustarkoituksessa pidettävät johdannaisopimukset - käyvän arvon suojaus 31.12.2015

| Milj. €  | Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika |               |               |               | Käyvät arvot* |            | Luotto-<br>vasta-arvo |
|--|--|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|-----------------------|
|  | < 1 v                                    | 1-5 v         | > 5 v         | Yhteensä      | Varat         | Velat      |                       |
| <b>Korkojohdannaiset</b>                             |  |               |               |               |               |            |                       |
| Koronvaihtosopimukset, josta                         | 2 914                                    | 17 076        | 10 661        | 30 652        | 666           | 427        | 912                   |
| Keskusvastapuoliselvittävät                          | 564                                      | 5 203         | 6 438         | 12 206        | 170           | 189        | 292                   |
| OTC-korkojohdannaiset yhteensä                       | 2 914                                    | 17 076        | 10 661        | 30 652        | 666           | 427        | 912                   |
| Korkojohdannaiset yhteensä                           | 2 914                                    | 17 076        | 10 661        | 30 652        | 666           | 427        | 912                   |
| <b>Valuuttajohdannaiset</b>                          |  |               |               |               |               |            |                       |
| Koron- ja valuuttavaihtosopimukset                   | 1 414                                    | 1 926         | 1 181         | 4 520         | 123           | 85         | 322                   |
| OTC-valuuttajohdannaiset yhteensä                    | 1 414                                    | 1 926         | 1 181         | 4 520         | 123           | 85         | 322                   |
| Valuuttajohdannaiset yhteensä                        | 1 414                                    | 1 926         | 1 181         | 4 520         | 123           | 85         | 322                   |
| <b>Käyvän arvon suojauksen johdannaiset yhteensä</b> | <b>4 328</b>                             | <b>19 002</b> | <b>11 842</b> | <b>35 172</b> | <b>790</b>    | <b>512</b> | <b>1 234</b>          |

## Suojaustarkoituksessa pidettävät johdannaisopimukset - rahavirran suojaus 31.12.2015

| Milj. €  | Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika |               |               |               | Käyvät arvot* |            | Luotto-<br>vasta-arvo |
|--|--|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|-----------------------|
|  | < 1 v                                    | 1-5 v         | > 5 v         | Yhteensä      | Varat         | Velat      |                       |
| <b>Korkojohdannaiset</b>                           |  |               |               |               |               |            |                       |
| Koronvaihtosopimukset, josta                       | 546                                      | 2 020         | 583           | 3 148         | 113           | 0          | 132                   |
| Keskusvastapuoliselvittävät                        | 100                                      | 300           | -             | 400           | 11            | -          | 13                    |
| OTC korkojohdannaiset yhteensä                     | 546                                      | 2 020         | 583           | 3 148         | 113           | 0          | 132                   |
| Korkojohdannaiset yhteensä                         | <b>546</b>                               | 2 020         | 583           | 3 148         | 113           | 0          | 132                   |
| <b>Rahavirran suojauksen johdannaiset yhteensä</b> |  |               |               |               |               |            |                       |
| <b>Suojauksen johdannaiset yhteensä</b>            | <b>4 874</b>                             | <b>21 021</b> | <b>12 425</b> | <b>38 320</b> | <b>903</b>    | <b>512</b> | <b>1 366</b>          |

**Suojaustarkoituksessa pidettävät johdannaisopimukset - käyvän arvon suojaus 31.12.2014**

| Milj. €  | Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika |               |              |               | Käyvät arvot* |            | Luotto-<br>vasta-<br>arvo |
|--|--|---------------|--------------|---------------|---------------|------------|---------------------------|
|  | < 1 v                                    | 1-5 v         | > 5 v        | Yhteensä      | Varat         | Velat      |                           |
| <b>Korkojohdannaiset</b>                             |  |               |              |               |               |            |                           |
| Koronvaihtosopimukset                                | 5 688                                    | 14 951        | 7 888        | 28 527        | 812           | 568        | 1 005                     |
| Keskusvastapuoliselvitettävät                        | 163                                      | 2 964         | 3 072        | 6 199         | 165           | 202        | 226                       |
| OTC korkojohdannaiset yhteensä                       | 5 688                                    | 14 951        | 7 888        | 28 527        | 812           | 568        | 1 005                     |
| Korkojohdannaiset yhteensä                           | 5 688                                    | 14 951        | 7 888        | 28 527        | 812           | 568        | 1 005                     |
| <b>Valuuttajohdannaiset</b>                          |  |               |              |               |               |            |                           |
| Koron- ja valuutanvaihtosopimukset                   | 1 044                                    | 942           | 410          | 2 396         | 75            | 97         | 163                       |
| OTC valuuttajohdannaiset yhteensä                    | 1 044                                    | 942           | 410          | 2 396         | 75            | 97         | 163                       |
| Valuuttajohdannaiset yhteensä                        | 1 044                                    | 942           | 410          | 2 396         | 75            | 97         | 163                       |
| <b>Käyvän arvon suojauksen johdannaiset yhteensä</b> | <b>6 733</b>                             | <b>15 893</b> | <b>8 298</b> | <b>30 924</b> | <b>888</b>    | <b>665</b> | <b>1 168</b>              |

**Suojaustarkoituksessa pidettävät johdannaisopimukset - rahavirran suojaus 31.12.2014**

| Milj. €  | Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika |               |              |               | Käyvät arvot* |            | Luotto-<br>vasta-<br>arvo |
|--|--|---------------|--------------|---------------|---------------|------------|---------------------------|
|  | < 1 v                                    | 1-5 v         | > 5 v        | Yhteensä      | Varat         | Velat      |                           |
| <b>Korkojohdannaiset</b>                           |  |               |              |               |               |            |                           |
| Koronvaihtosopimukset, josta                       | 331                                      | 2 133         | 748          | 3 212         | 127           | -          | 149                       |
| Keskusvastapuoliselvitettävät                      | -  | 400           | -            | 400           | 14            | -          | 16                        |
| OTC korkojohdannaiset yhteensä                     | 331                                      | 2 133         | 748          | 3 212         | 127           | 0          | 149                       |
| <b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>                  | <b>331</b>                               | <b>2 133</b>  | <b>748</b>   | <b>3 212</b>  | <b>127</b>    | <b>0</b>   | <b>149</b>                |
| <b>Rahavirran suojauksen johdannaiset yhteensä</b> |  |               |              |               |               |            |                           |
| <b>Suojauksen johdannaiset yhteensä</b>            | <b>7 064</b>                             | <b>18 026</b> | <b>9 046</b> | <b>34 135</b> | <b>1 015</b>  | <b>665</b> | <b>1 317</b>              |

**Johdannaiset yhteensä 31.12.2015**

| Milj. €                                   | Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika |               |               |                | Käyvät arvot* |              | Luotto-vasta-arvo |
|---|--|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-------------------|
|   | < 1 v                                    | 1-5 v         | > 5 v         | Yhteensä       | Varat         | Velat        |                   |
| Korkojohdannaiset, josta                  | 38 498                                   | 83 365        | 58 255        | 180 119        | 4 408         | 3 977        | 5 610             |
| Keskusvastapuoliselvittävät               | 7 712                                    | 26 807        | 24 664        | 59 183         | 890           | 863          | 1 394             |
| Valuuttajohdannaiset                      | 30 956                                   | 9 766         | 6 706         | 47 428         | 1 528         | 1 479        | 2 821             |
| Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset | 282                                      | 6             | -             | 288            | 15            | -            | 30                |
| Luottojohdannaiset                        | 15                                       | 126           | 82            | 223            | 10            | 13           | 10                |
| Muut johdannaiset                         | 185                                      | 722           | 14            | 921            | 83            | 61           | 160               |
| <b>Johdannaiset yhteensä</b>              | <b>69 936</b>                            | <b>93 985</b> | <b>65 057</b> | <b>228 979</b> | <b>6 043</b>  | <b>5 530</b> | <b>8 631</b>      |

**Johdannaiset yhteensä 31.12.2014**

| Milj. €                                   | Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika |                |               |                | Käyvät arvot* |              | Luottovasta-arvo |
|---|--|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|------------------|
|   | < 1 v                                    | 1-5 v          | > 5 v         | Yhteensä       | Varat         | Velat        |                  |
| Korkojohdannaiset, josta                  | 52 318                                   | 94 284         | 48 599        | 195 201        | 5 144         | 4 719        | 6 254            |
| Keskusvastapuoliselvittävät               | 4 370                                    | 24 526         | 15 008        | 43 904         | 876           | 867          | 1 222            |
| Valuuttajohdannaiset                      | 16 170                                   | 9 028          | 5 639         | 30 837         | 1 034         | 975          | 2 063            |
| Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset | 266                                      | 285            | -             | 551            | 37            | 1            | 75               |
| Luottojohdannaiset                        | 9  | 73             | 102           | 184            | 12            | 5            | 12               |
| Muut johdannaiset                         | 232                                      | 840            | 56            | 1 129          | 73            | 67           | 157              |
| <b>Johdannaiset yhteensä</b>              | <b>68 995</b>                            | <b>104 510</b> | <b>54 396</b> | <b>227 901</b> | <b>6 301</b>  | <b>5 766</b> | <b>8 561</b>     |

\* Käyvät arvot sisältävät kertyneet korot, jotka taseessa esitetään muissa varoissa tai varauksissa ja muissa veloissa. Lisäksi keskusvastapuoliselvityksessä olevien johdannaisten käyvät arvot on nettoutettu taseesta.

Keskusvastapuoliselvityksessä olevat korkojohdannaiset nettoutetaan taseesta. Nettoutuksen vaikutukset on esitetty liitteessä 56. Muut johdannaissopimukset esitetään taseessa bruttomääräisenä. Pohjola-konsernin vakavaraisuuslaskennassa käytetään myös johdannaisten nettoutusta. Nettoutuksen vaikutukset vastapuoliriskiä on esitetty liitetiedossa 107. Nettoutus pienentäisi Pohjola Pankki Oyj:n johdannaisten luottovasta-arvoa 6 248 miljoonaa euroa (6 233).

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VASTUUSITOUMUKSIA JA JOHDANNAISOPIMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Liite 56. Rahoitusvarat ja -velat, jotka on vähennetty toisistaan tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely

Rahoitusvarat, jotka on netotettu taseessa tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely

| 31.12.2015, milj. €                    | Rahoitusvarojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa |   |  |                       |                    |              |
|--|---|---|--|-----------------------|--------------------|--------------|
|  | Rahoitus-<br>varojen<br>brutto-<br>määrä                | Rahoitusvelkojen<br>bruttomäärä, joka<br>on vähennetty<br>rahoitusvaroista* | Taseessa<br>esitettävä<br>nettomäärä** | Rahoitus-<br>varat*** | Saadut<br>vakuudet | Nettomäärä   |
| Pankkitoiminnan johdannaiset           | 6 567   | -870  | 5 696                                  | -3 389                | -1 030             | 1 277        |
| Henkivakuutustoiminnan<br>johdannaiset | 58  | -   | 58                                     | -20                   | -                  | 37           |
| Vahinkovakuutuksen<br>johdannaiset     | 9   | -   | 9                                      | -3                    | -                  | 6            |
| <b>Johdannaiset yhteensä</b>           | <b>6 633</b>  | <b>-870</b>   | <b>5 763</b>                           | <b>-3 412</b>         | <b>-1 030</b>      | <b>1 321</b> |

| 31.12.2014, milj. €                    | Rahoitusvarojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa |   |  |                       |                    |              |
|--|---|---|--|-----------------------|--------------------|--------------|
|  | Rahoitus-<br>varojen<br>brutto-<br>määrä                | Rahoitusvelkojen<br>bruttomäärä, joka<br>on vähennetty<br>rahoitusvaroista* | Taseessa<br>esitettävä<br>nettomäärä** | Rahoitus-<br>varat*** | Saadut<br>vakuudet | Nettomäärä   |
| Pankkitoiminnan johdannaiset           | 6 791   | -871  | 5 920                                  | -3 956                | -722               | 1 242        |
| Henkivakuutustoiminnan<br>johdannaiset | 66  | -   | 66                                     | -8                    | -                  | 58           |
| Vahinkovakuutuksen<br>johdannaiset     | 12  | -   | 12                                     | -1                    | -                  | 11           |
| <b>Johdannaiset yhteensä</b>           | <b>6 869</b>  | <b>-871</b>   | <b>5 998</b>                           | <b>-3 965</b>         | <b>-722</b>        | <b>1 311</b> |

**Rahoitusvelat, jotka on netotettu taseessa tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely**

| 31.12.2015, milj. €                    | Rahoitusvelkojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa |   |  |                       |                     |            |
|--|--|---|--|-----------------------|---------------------|------------|
|  | Rahoitus-<br>velkojen<br>brutto-<br>määrä                | Rahoitusvarojen<br>bruttomäärä,<br>joka on<br>vähennetty<br>rahoitusveloista* | Taseessa<br>esitettävä<br>nettomäärä** | Rahoitus-<br>velat*** | Annetut<br>vakuudet | Nettomäärä |
| Pankkitoiminnan johdannaiset           | 6 185  | -840  | 5 345                                  | -3 389                | -1 061              | 895        |
| Henkivakuutustoiminnan<br>johdannaiset | 20   | -   | 20                                     | -20                   | -                   | -          |
| Vahinkovakuutuksen<br>johdannaiset     | 4  | -   | 4                                      | -3                    | -                   | 1          |
| <b>Johdannaiset yhteensä</b>           | <b>6 209</b>   | <b>-840</b>   | <b>5 369</b>                           | <b>-3 412</b>         | <b>-1 061</b>       | <b>896</b> |

| 31.12.2014, milj. €                    | Rahoitusvelkojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa |   |  |                       |                     |            |
|--|--|---|--|-----------------------|---------------------|------------|
|  | Rahoitus-<br>velkojen<br>brutto-<br>määrä                | Rahoitusvarojen<br>bruttomäärä,<br>joka on<br>vähennetty<br>rahoitusveloista* | Taseessa<br>esitettävä<br>nettomäärä** | Rahoitus-<br>velat*** | Annetut<br>vakuudet | Nettomäärä |
| Pankkitoiminnan johdannaiset           | 6 351  | -862  | 5 489                                  | -3 956                | -862                | 671        |
| Henkivakuutustoiminnan<br>johdannaiset | 8  | -   | 8                                      | -8                    | -                   | 0          |
| Vahinkovakuutuksen<br>johdannaiset     | 2  | -   | 2                                      | -1                    | -                   | 2          |
| <b>Johdannaiset yhteensä</b>           | <b>6 361</b>   | <b>-862</b>   | <b>5 499</b>                           | <b>-3 965</b>         | <b>-862</b>         | <b>672</b> |

\* ml. käteisvaroihin sisältyvä päivittäin selvitettyjen johdannaisten nettomäärä yht. 40 (9) miljoonaa euroa.

\*\* Käyvät arvot ilman kertyneitä korkoja

\*\*\* OP Ryhmän käytäntönä on solmia johdannaisleissopimukset kaikkien johdannaistapuolien kanssa.

**OTC-johdannaisten keskusvastapuoliselvitys**

OP Ryhmä siirtyi helmikuussa 2013 EMIR-asetuksen (Regulation (EU) No 648/2012) mukaiseen keskusvastapuoliselvitykseen. Finanssivastapuolten kanssa solmitut standardiehtoiset OTC-johdannaiskaupat selvitetään London Clearing House:n kanssa. Toimintamallissa johdannaisten vastapuoleksi muuttuu päivittäisen selvitysprosessin päätteeksi keskusvastapuoli, jonka kanssa netotetaan johdannaisten päiväkohtaiset maksut. Lisäksi päivittäin joko maksetaan tai saadaan vakuus, joka vastaa avointen sopimusten käypien arvojen muutosta (variation margin). Keskusvastapuoliselvityksessä olevat korkojohdannaiset esitetään nettona taseessa.

**Muut kahdenvälisesti selvitettävät OTC- johdannaiset**

OP Ryhmän ja muiden asiakkaiden välisiin johdannaiskauppoihin sekä sellaisiin johdannaiskauppoihin, joita asetuksen mukainen keskusvastapuoliselvitys ei koske, sovelletaan joko ISDA:n, Finanssialan Keskusliiton tai OP Ryhmän omaa johdannaistyleissopimusta. Näiden sopimusten perusteella johdannaisten maksuja voidaan netottaa transaktiokohtaisesti maksupäivittäin ja vastapuolen maksukyvyttömyys- ja konkurssitilanteissa. Sopimusehdoissa voidaan lisäksi vastapuolikohtaisesti sopia vakuuksista. Nämä johdannaiset esitetään taseessa bruttoperusteisesti.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

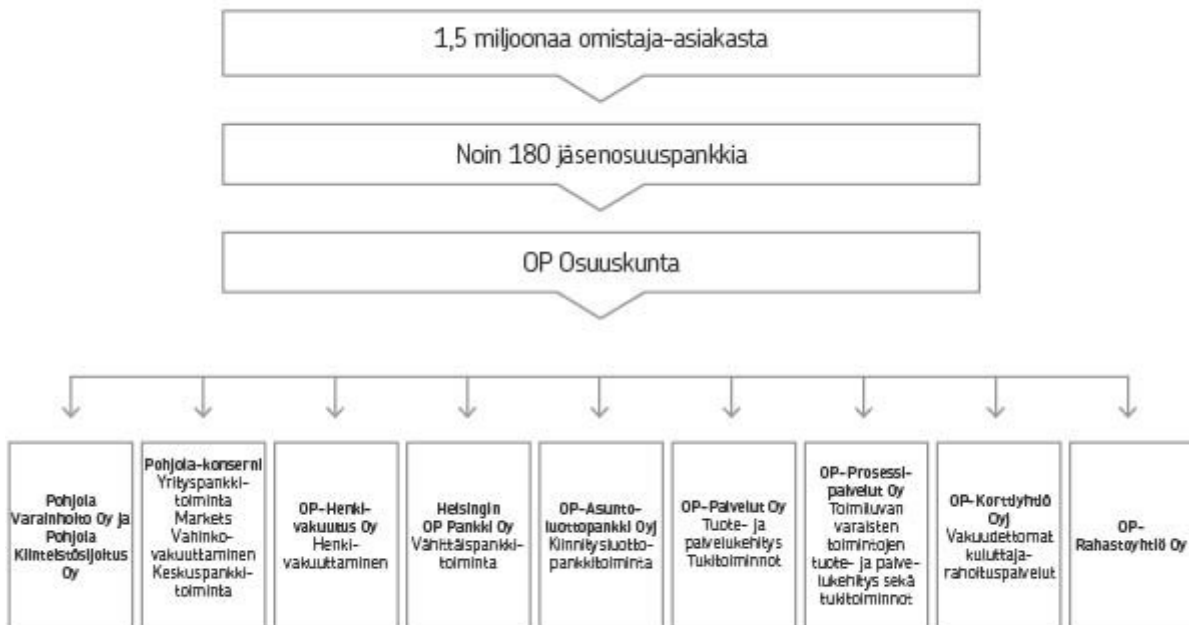
## MUUT LIITETIEDOT

Liite 57. Omistukset tytäryrityksissä, strukturoiduissa yhteisöissä sekä yhteisissä toiminnoissa

### OP Ryhmän rakenne

Seuraavassa kuviossa on kuvattu OP Ryhmän rakenne. Jäsenosuuspankit muodostavat ryhmän laskentateknisen emoyhtiön. OP Ryhmään yhdistellään jäsenosuuspankkien lisäksi jäsenosuuspankkien keskeisimmät tytäryhtiöt sekä keskusyhteisö OP Osuuskunta ja sen tytäryritykset, osakkuusyrietykset sekä erilaiset yhteisjärjestelyt.

### OP Ryhmän juridinen rakenne



OP Ryhmän luottolaitokset vastaavat toistensa veloista. EKP valvoo OP Ryhmää konsolidoidusti.



**Tilikauden aikana tapahtuneet muutokset tytäryrityksissä ja strukturoiduissa yhteisöissä**

Aurum Sijoitusvakuutus Oy sulautui OP-Henkivakuutus Oy:öön 31.12.2015

Tilikauden aikana ei ole tapahtunut vähennyksiä tytäryritysten omistusosuuksissa.

**OP Ryhmän tilinpäätökseen yhdistellyt merkittävät tytäryritykset 2015**

OP Ryhmän merkittäviä tytäryrityksiä ovat sellaiset yhtiöt, joiden toiminta vaatii toimiluvan sekä muut liiketoiminnan kannalta keskeiset yritykset. Kaikki konserniin yhdistellyt merkittävät tytäryritykset ovat kokonaan omistettuja, eikä niissä ole näin ollen merkittäviä määräysvallattomien omistajien osuuksia.

| Yhtiö                         | Kotipaikka | Omistus-<br>osuus, % | Osuus ääni-<br>vallasta, % | Yhtiö kuuluu<br>vakavaraisuuden<br>konsolidointiryhmään |
|-------------------------------|------------|----------------------|----------------------------|---|
| OP Osuuskunta                 | Helsinki   | 100,0                | 100,0                      | x   |
| Helsingin OP Pankki Oy        | Helsinki   | 100,0                | 100,0                      | x   |
| OP-Asuntoluottopankki Oyj     | Helsinki   | 100,0                | 100,0                      | x   |
| OP-Henkivakuutus Oy           | Helsinki   | 100,0                | 100,0                      |   |
| OP-Korttiyhtiö Oyj            | Helsinki   | 100,0                | 100,0                      | x   |
| OP-Palvelut Oy                | Helsinki   | 100,0                | 100,0                      | x   |
| OP-Prosessipalvelut Oy        | Helsinki   | 100,0                | 100,0                      | x   |
| OP-Rahastoyhtiö Oy            | Helsinki   | 100,0                | 100,0                      | x   |
| OVY Vakuutus Oy               | Helsinki   | 100,0                | 100,0                      |   |
| Pivo Wallet Oy                | Helsinki   | 100,0                | 100,0                      |   |
| Pohjola Pankki Oyj            | Helsinki   | 100,0                | 100,0                      | x   |
| Checkout Finland Oy           | Tampere    | 100,0                | 100,0                      | x   |
| Pohjola Kiinteistösijoitus Oy | Helsinki   | 100,0                | 100,0                      |   |
| Pohjola Varainhoito Oy        | Helsinki   | 100,0                | 100,0                      | x   |

**Pohjola-konsernin tilinpäätökseen yhdistellyt tytäryritykset**

|                                   |          |       |       |   |
|-----------------------------------|----------|-------|-------|---|
| A-Vakuutus Oy                     | Helsinki | 100,0 | 100,0 |   |
| Omasairaala Oy                    | Helsinki | 100,0 | 100,0 |   |
| Pohjola Finance Estonia AS        | Viro     | 100,0 | 100,0 | x |
| Pohjola Finance SIA               | Latvia   | 100,0 | 100,0 | x |
| Pohjola Vakuutus Oy               | Helsinki | 100,0 | 100,0 |   |
| Seesam Insurance AS               | Viro     | 100,0 | 100,0 |   |
| UAB Pohjola Finance               | Liettua  | 100,0 | 100,0 | x |
| Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen | Helsinki | 100,0 | 100,0 |   |

OP Ryhmän tilinpäätökseen yhdistellään tytäryhtiöinä lisäksi 53 (60) OP-Kiinteistökeskusta. Kiinteistökeskukset (OPKK) tarjoavat kiinteistöjen ja asuntojen välityspalveluita sekä isännöintipalveluita ja ne ovat 100%:sti omistettuja tytäryhtiöitä. Kiinteistökeskusten lisäksi on yhdistelty 22 kpl (16) muita tytäryhtiöitä.

#### OP Ryhmän teknisen emoyhtiön muodostavat jäsenosuuspankit 2015

| Pankin nimi            | Tase<br>31.12.2015,<br>milj. € | Vakava-<br>raisuus %<br>31.12.2015 | Toimitusjohtaja<br>31.12.2015 |
|------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
|                        |                                |                                    | Tuomo Smått                   |
| Akaan Seudun Op        | 153                            | 71,1                               |                               |
| Alajärven Op           | 267                            | 56,2                               | Jari Leivo                    |
| Alastaron Op           | 58                             | 46,9                               | Sanna Metsänranta             |
| Alavieskan Op          | 65                             | 53,7                               | Antero Alahautala             |
| Alavuden seudun Op     | 200                            | 49,2                               | Jussi Ruuhela                 |
| Andelsbanken för Åland | 365                            | 26,1                               | Johnny Nordqvist              |
| Andelsbanken Raseborg  | 393                            | 27,4                               | Lars Björklöf                 |
| Artjärven Op           | 47                             | 65,9                               | Reijo Hurskainen              |
| Askolan Op             | 124                            | 54,2                               | Tuulikki Kyyhkynen            |
| Auran Op               | 92                             | 43,7                               | Sauli Nuolemo                 |
| Enon Op                | 119                            | 53,2                               | Raili Hyvönen                 |
| Etelä-Hämeen Op        | 1 206                          | 54,5                               | Seppo Runsamo                 |
| Etelä-Karjalan Op      | 1 271                          | 49,5                               | Petri Krohns                  |
| Etelä-Pohjanmaan Op    | 1 039                          | 28,0                               | Olli Tarkkanen                |
| Euran Op               | 173                            | 66,8                               | Timo Viitanen                 |
| Haapamäen Seudun Op    | 59                             | 46,5                               | Hannu Petjoi                  |
| Hailuodon Op           | 37                             | 72,5                               | Eija Sipola                   |
| Halsuan Op             | 36                             | 64,1                               | Heidi Pöyhönen                |
| Haukivuoren Op         | 65                             | 57,2                               | Seppo Laurila                 |
| Heinäveden Op          | 77                             | 66,2                               | Jukka Tuomisto                |
| Himangan Op            | 81                             | 35,5                               | Kalevi Humalajoki             |
| Hirvensalmen Op        | 44                             | 68,7                               | Kirsi Hännikäinen             |
| Honkilahden Op         | 33                             | 84,0                               | Jukka-Pekka Koivisto          |
| Humppilan Op           | 60                             | 58,8                               | Jari Salokangas               |
| Ilomantsin Op          | 136                            | 43,2                               | Raija Tahvanainen             |
| Itä-Uudenmaan Op       | 1 058                          | 30,2                               | Mauri Molander                |
| Janakkalan Op          | 345                            | 71,9                               | Vesa Lehikoinen               |
| Jokioisten Op          | 107                            | 61,0                               | Vesa Rantanen                 |
| Jämsän Seudun Op       | 264                            | 66,8                               | Kyösti Myller                 |

|                      |       |      |                        |
|----------------------|-------|------|------------------------|
| Järvi-Hämeen Op      | 336   | 59,5 | Jari Laaksonen         |
| Kainuun Op           | 628   | 50,2 | Seppo Rytivaara        |
| Kalajoen Op          | 219   | 35,4 | Leena Kälviä           |
| Kalkkisten Op        | 20    | 75,7 | Heikki Leppähaara      |
| Kangasalan Seudun Op | 422   | 37,0 | Mika Kivimäki          |
| Kangasniemen Op      | 182   | 70,0 | Leo Pakkanen           |
| Kannuksen Op         | 99    | 37,6 | Juha Lundström         |
| Karjalan Op          | 30    | 54,6 | Mari Karsio            |
| Kaustisen Op         | 98    | 37,4 | Asko Ahonen            |
| Keiteleen Op         | 70    | 19,3 | Aarno Konttinen        |
| Kemin Seudun Op      | 300   | 50,0 | Jari Anttila           |
| Kerimäen Op          | 73    | 62,9 | Jarmo Kaivonurmi       |
| Keski-Pohjanmaan Op  | 749   | 31,1 | Kimmo Peuranto         |
| Keski-Suomen Op      | 1 936 | 35,6 | Pasi Sorri             |
| Keski-Uudenmaan Op   | 1 488 | 54,5 | Juhani Rinta-Kartano   |
| Kesälahden Op        | 83    | 64,9 | Toni Ruokanen          |
| Kihniön Op           | 37    | 57,3 | Pirjo Haapa-aho Vehniä |
| Kiihtelysvaaran Op   | 96    | 46,7 | Pasi Leppänen          |
| Kiikoisten Op        | 29    | 65,5 | Pirjo Koponen          |
| Kiteen Seudun Op     | 269   | 55,5 | Olli Koivula           |
| Koitin-Pertunmaan Op | 71    | 70,9 | Jouko Iso-Kuortti      |
| Korpilahden Op       | 84    | 65,1 | Tuomas Kupsala         |
| Korsnäs Andelsbank   | 141   | 43,0 | Jan-Erik Westerdahl    |
| Kronoby Andelsbank   | 125   | 54,6 | Katja Koskinen         |
| Kuhmoisten Op        | 57    | 55,5 | Teemu Sarhemia         |
| Kuhmon Op            | 169   | 38,5 | Hannu Kurkinen         |
| Kuortaneen Op        | 70    | 52,5 | Markku Jaatinen        |
| Kurun Op             | 50    | 53,0 | Marja-Leena Siuro      |
| Kuusamon Op          | 194   | 40,4 | Kari Kivelä            |
| Kymenlaakson Op      | 1 597 | 49,1 | Marjo Partio           |
| Kärkölän Op          | 87    | 51,6 | Arto Haavikko          |
| Käylän Op            | 27    | 60,8 | Piia Mourujärvi        |
| Köyliön Op           | 65    | 46,3 | Jari Valonen           |
| Laihian Op           | 103   | 23,6 | Seppo Hautala          |
| Lapin Op             | 93    | 60,6 | Juha Teerialho         |
| Lehtimäen Op         | 60    | 39,4 | Veli-Jussi Haapala     |
| Lemin Op             | 80    | 46,9 | Eero Innanen           |

|                         |       |      |                     |
|-------------------------|-------|------|---------------------|
| Leppävirran Op          | 149   | 52,0 | Jukka Kilpeläinen   |
| Limingan Op             | 92    | 44,0 | Petteri Juusola     |
| Liperin Op              | 186   | 51,3 | Jalo Lehtovaara     |
| Loimaan Seudun Op       | 240   | 59,1 | Juha Pullinen       |
| Lokalahden Op           | 37    | 64,0 | Ville Aarnio        |
| Lounaismaan OP          | 1 382 | 43,0 | Jukka Hulkkonen     |
| Lounaisrannikon Op      | 494   | 34,7 | Juha-Pekka Nieminen |
| Lounais-Suomen Op       | 280   | 63,3 | Vesa Viitaniemi     |
| Luhangan Op             | 53    | 48,6 | Tuomas Puttonen     |
| Luopioisten Op          | 38    | 59,6 | Sirpa Leppäkoski    |
| Luumäen Op              | 93    | 61,2 | Mikko Antikainen    |
| Länsi-Kymen Op          | 279   | 40,9 | Pertti Olander      |
| Länsi-Suomen Op         | 2 428 | 47,3 | Simo Kauppi         |
| Länsi-Uudenmaan Op      | 850   | 32,8 | Jarmo Viitanen      |
| Maaningan Op            | 96    | 55,4 | Ari Väänänen        |
| Marttilan Op            | 81    | 61,4 | Matti Vahalahti     |
| Mellilän Seudun Op      | 37    | 65,7 | Aarre Anttila       |
| Merimaskun Op           | 34    | 73,6 | Sauli Jalonen       |
| Metsämaan Op            | 30    | 93,5 | Jussi Nieminen      |
| Miehikkälän Op          | 68    | 53,2 | Kalevi Salonen      |
| Mouhijärven Op          | 74    | 41,4 | Rainer Sillanpää    |
| Multian Op              | 76    | 28,3 | Arto Laitinen       |
| Mynämäen-Nousiaisten Op | 340   | 57,7 | Kimmo Ranta         |
| Mäntsälän Op            | 196   | 52,9 | Heikki Kananen      |
| Mäntän Seudun Op        | 216   | 42,4 | Markku Martikainen  |
| Nagu Andelsbank         | 49    | 45,5 | Johan Broos         |
| Nakkila-Luvian Op       | 208   | 67,0 | Jussi Kuvaja        |
| Niinijoen Op            | 36    | 90,1 | Jouni Tammelin      |
| Nivalan Op              | 196   | 42,1 | Markku Niskala      |
| Op Kantrisalo           | 93    | 61,2 | Bo Hellen           |
| Orimattilan Op          | 220   | 74,0 | Jukka Sipilä        |
| Oripään Op              | 64    | 28,5 | Jouko Rekolainen    |
| Oriveden seudun Op      | 187   | 48,7 | Pertti Pyykkö       |
| Osuuspankki Poppia      | 462   | 19,6 | Timo Niskanen       |
| Oulaisten Op            | 227   | 46,3 | Mika Korkia-aho     |
| Oulun Op                | 2 729 | 32,3 | Timo Levo           |
| Outokummun Op           | 124   | 43,9 | Ari Karhapää        |

|                             |       |      |                        |
|-----------------------------|-------|------|------------------------|
| Paattisten Op               | 88    | 64,9 | Soile Noren            |
| Paltamon Op                 | 60    | 60,3 | Jorma Niemi            |
| Parikkalan Op               | 120   | 61,8 | Tuomo Liukka           |
| Pedersörenejdens Andelsbank | 442   | 31,5 | Thomas Hulten          |
| Perhon Op                   | 81    | 52,8 | Pekka Pajula           |
| Peräseinäjoen Op            | 114   | 59,9 | Juha Mäki              |
| Petäjaveden Op              | 85    | 33,2 | Jaakko Ylitalo         |
| Pielaveden Op               | 98    | 56,0 | Jouni Karhinen         |
|                             |       |      | Jaana Reimasto-        |
| Pielisen Op                 | 471   | 33,0 | Heiskanen              |
| Pihtiputaan Op              | 79    | 34,7 | Vesa Isosalo           |
| Pohjois-Karjalan Op         | 795   | 33,2 | Esko Mononen           |
| Pohjois-Savon Op            | 2 134 | 45,8 | Seppo Pääkkö           |
| Pohjolan Op                 | 998   | 34,0 | Keijo Posio            |
| Polvijärven Op              | 120   | 52,6 | Ari Noponen            |
| Posion Op                   | 103   | 76,6 | Vesa Jurmu             |
| Pudasjärven Op              | 174   | 78,9 | Teuvo Perätalo         |
| Pukkilan Op                 | 70    | 66,2 | Ari Talkara            |
| Pulkkilan Op                | 44    | 84,6 | Eero Keskitalo         |
| Punkalaitumen Op            | 93    | 40,5 | Petri Antila           |
| Puolangan Op                | 90    | 52,5 | Jouni Ahokumpu         |
| Purmo andelsbank            | 39    | 47,2 | Stig-Göran Jansson     |
| Päijät-Hämeen Op            | 1 311 | 30,2 | Timo Laine             |
| Pöytyän Op                  | 88    | 45,1 | Tuomo Jokinen          |
| Raahen seudun Op            | 347   | 51,0 | Ari Pohjola            |
| Rantasalmen Op              | 129   | 61,4 | Martti Pulkkinen       |
| Rautalammin Op              | 78    | 43,0 | Esko-Pekka Markkanen   |
| Riistaveden Op              | 116   | 37,0 | Pauli Kröger           |
| Ruoveden Op                 | 138   | 42,2 | Leena Selkee           |
| Ruukin Op                   | 141   | 47,4 | Kalle Arvio            |
| Rymättylän Op               | 65    | 50,9 | Antero Nikki           |
| Rääkkylän Op                | 85    | 44,0 | Heli Silvennoinen      |
| Sallan Op                   | 76    | 42,6 | Anne Harju             |
| Sastamalan Op               | 252   | 35,8 | Jyrki Rantala          |
| Satakunnan Op               | 446   | 56,7 | Olli Näsi              |
| Satapirkan Op               | 280   | 36,4 | Antti Suomijärvi       |
| Savitaipaleen Op            | 108   | 59,4 | Leo-Petteri Nevalainen |

|                     |       |      |                       |
|---------------------|-------|------|-----------------------|
| Siikajoen Op        | 40    | 61,3 | Anna Hanhineva        |
| Siikalatvan Op      | 83    | 37,7 | Ismo Välijärvi        |
| Simpeleen Op        | 73    | 71,8 | Asko Impkola          |
| Sonkajärven Op      | 97    | 64,0 | Esko Nissinen         |
| Sulkavan Op         | 68    | 45,9 | Kari Haverinen        |
| Suomenselän Op      | 337   | 36,6 | Kari Ahola            |
| Suomussalmen Op     | 125   | 51,8 | Timo Polo             |
| Suonenjoen Op       | 121   | 53,0 | Antti Hult            |
| Suur-Savon Op       | 1 774 | 39,7 | Kari Manninen         |
| Säkylän Op          | 80    | 44,1 | Jari Katila           |
| Taivalkosken Op     | 69    | 62,6 | Riitta-Liisa Ahokumpu |
| Taivassalon Op      | 60    | 38,5 | Sari Kaivola-Murto    |
| Tampereen Seudun Op | 2 986 | 31,6 | Mikko Rosenlund       |
| Tarvasjoen Op       | 48    | 65,6 | Esa Hentula           |
| Tervolan Op         | 71    | 49,1 | Hannu Neuvonen        |
| Tervon Op           | 59    | 41,1 | Jani Kääriäinen       |
| Toholammin Op       | 113   | 45,1 | Juha Pajumaa          |
| Tornion Op          | 291   | 32,5 | Pentti Alaperä        |
| Turun Seudun Op     | 2 851 | 18,9 | Olli-Pekka Saario     |
| Tuupovaaran Op      | 58    | 65,6 | Simo Penttinen        |
| Tuusniemen Op       | 139   | 25,1 | Esa Simanainen        |
| Tyrnävän Op         | 87    | 47,6 | Antto Joutsiniemi     |
| Ullavan Op          | 41    | 36,7 | Jorma Somero          |
| Urjalan Op          | 115   | 66,0 | Sami Pietilä          |
| Utajärven Op        | 221   | 33,9 | Raimo Tuovinen        |
| Vaasan Op           | 853   | 33,0 | Ulf Nylund            |
| Valkeakosken Op     | 205   | 44,5 | Juha Luomala          |
| Vampulan Op         | 79    | 50,0 | Kari Hänti            |
| Vehmersalmen Op     | 70    | 61,6 | Petri Tyllinen        |
| Vesannon Op         | 64    | 34,6 | Markku Niskanen       |
| Vetelin Op          | 35    | 46,6 | Jarmo Lehojärvi       |
| Vetelin Ylipään Op  | 32    | 47,9 | Mikael Hanhilahti     |
| Vihannin Op         | 117   | 45,5 | Jari Kantomaa         |
| Vimpelin Op         | 69    | 58,1 | Kari Jukantupa        |
| Virtain Op          | 173   | 49,0 | Ari Kakkori           |
| Ylitornion Op       | 104   | 43,6 | Terttu Hagelin        |
| Yläneen Op          | 87    | 45,4 | Heikki Eskola         |

|                            |    |      |                        |
|----------------------------|----|------|------------------------|
| Ypäjän Op                  | 67 | 64,7 | Kirsi-Marja Hiidensalo |
| Östra Korsholms Andelsbank | 8  | 63,9 | Jussi Lahti            |

#### Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt strukturoidut yhteisöt

OP-Ryhmä toimii sijoittajana ja sijoitusrahastojen hallinnoijana erilaisissa sijoitusrahastoissa saadakseen sijoitustuottoja sekä erilaisia palkkiotuottoja. OP Ryhmän tilinpäätökseen yhdistellään 1 (1) sijoitusrahasto ja 2 (2) kiinteistörahastoa. Rahastot on luokiteltu strukturoituiksi yhteisöiksi, sillä OP Ryhmän määräysvalta ei perustu äänioikeuksiin vaan merkityksellisten toimintojen ohjaamiseen, altistumiseen rahaston muuttuviin tuottoihin sekä rahaston hallinnon järjestämiseen. Näihin rahastoihin liittyy myös ryhmän kannalta olennaisimmat määräysvallattomien omistajien osuudet.

Alla olevassa taulukossa on esitetty ne strukturoidut yhteisöt, joissa on merkittävä määräysvallattomien osuus.

| Nimi                             | Toimi-<br>paikka | Pääasiallinen<br>toimiala | Omistus-<br>osuus, %<br>2015 | Omistus-<br>osuus, %<br>2014 | Määräys-<br>vallattomien<br>osuus, % |
|----------------------------------|------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Real Estate Funds of Funds II Ky | Helsinki         | Kiinteistörahasto         | 27,8                         | 27,8                         | 72,3                                 |

#### Taloudellista informaatiota koskeva yhteenveto tytäryrityksistä, joissa on olennainen määräysvallattomien omistajien osuus

Alla olevassa taulukossa on esitetty taloudellista informaatiota koskeva yhteenveto niistä tytäryrityksistä, jossa on OP Ryhmän kannalta olennainen määräysvallattomien omistajien osuus. Taloudellinen informaatio vastaa tytäryrityksen tilinpäätöksissä esitettyjä lukuja, joihin on tehty mm. käyvän arvon oikaisuja vastaamaan OP Ryhmän laatimisperiaatteita. Esitetyt luvut ovat ennen sisäisten liiketapahumien eliminointia.

| Yhteenveto taseesta                              | Real Estate Fund of<br>Funds II Ky |           |           |
|--|------------------------------------|-----------|-----------|
|  | Milj. €                            | 2015      | 2014      |
| Rahavarat  |                                    | 2         | 6         |
| Sijoitukset                                      |                                    | 51        | 65        |
| <b>Varat yhteensä</b>                            |                                    | <b>53</b> | <b>72</b> |
| Rahoitusvelat                                    |                                    |           |           |
| <b>Velat yhteensä</b>                            |                                    |           |           |
| <b>Nettovarallisuus (100%)</b>                   |                                    | <b>53</b> | <b>72</b> |
| Kertyneet määräysvallattomien omistajien osuudet |                                    | 41        | 55        |

**Yhteenveto laajasta tuloslaskelmasta**

|  |          |           |
|--|----------|-----------|
| Liikevaihto  | 8        | 11        |
| Jatkuvien toimintojen voitto tai tappio verojen jälkeen    | 8        | 10        |
| Lopetettujen toimintojen voitto tai tappio verojen jälkeen |          |           |
| Muut laajan tuloksen erät                                  | -3       | 1         |
| <b>Laaja tulos (100%)</b>                                  | <b>5</b> | <b>11</b> |
| Määräysvallattomien omistajien osuus laajasta tuloksesta   | 4        | 8         |
| Määräsvallattomille omistajille maksetut voitto-osuudet    | 5        | 5         |

**Yhteenveto rahavirroista**

|  |           |          |
|--|-----------|----------|
| Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta | -1        | -1       |
| Investointeihin käytetty nettorahavirta  | 20        | 27       |
| Rahoitukseen käytetty nettorahavirta     | -24       | -20      |
| <b>Rahavarojen nettomuutos</b>           | <b>-4</b> | <b>6</b> |
| Rahavarat tilikauden alussa              | 6         | 0        |
| Rahavarat tilikauden lopussa             | 2         | 6        |

**Yhteiset toiminnot**

OP Ryhmän tilinpäätökseen yhdistellään yhteisinä toimintoina noin 1225 (1300) kiinteistöyhtiötä yhdistelemällä OP Ryhmän omistusosuutta vastaava osuus kiinteistöyhtiön omaisuuseristä. Luokittelu yhteisiin toimintoihin on tehty liiketoiminnan luonteen mukaisesti vaikka OP Ryhmällä on määräysvalta osaan kiinteistöyhtiöistä. Kiinteistöyhtiöiden osakkeet oikeuttavat tiettyjen huoneistojen hallintaan, joista osa on OP Ryhmän omassa käytössä. Kukin keskinäisen kiinteistöyhtiön osakas on vastuussa osuudestaan yhtiön lainoista. Näistä yhteisistä toiminnoista osa muodostaa OP Ryhmän kornttoriverkoston Suomessa ja ne sisältyvät taseessa aineellisiin hyödykkeisiin liitetietoihin 31. Loput kiinteistöyhtiöt ovat sijoituskiinteistöjä ja ne sisältyvät liitetietoihin 25, 26 ja 27.

**Yhteenveto yhteisten toimintojen yhdistelyn tasevaikutuksesta**

| Milj. €        | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------|------------|------------|
| Maa-alueet     | 142        | 136        |
| Rakennukset    | 1 196      | 1 060      |
| Varat yhteensä | 1 338      | 1 196      |
| Velat yhteensä | 3          | 5          |



**Merkittävimmät OP Ryhmän tilinpäätökseen yhdistellyt yhteiset toiminnot 2015**

| Nimi                                  | Kotipaikka | Toimiala                        | Omistus-<br>osuus | Yhtiö kuuluu<br>vakavaraisuuden<br>konsolidointi-<br>ryhmään |
|---------------------------------------|------------|---------------------------------|-------------------|--|
| Asunto Oy Oulun Kalevankulma          | Oulu       | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Kiinteistö Oy Ansatie 5               | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Arkadiankatu 23         | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Grand Cargo Terminal 1  | Vantaa     | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Grand Cargo Terminal 2  | Vantaa     | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Hämeenkivi              | Tampere    | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Kiinteistö Oy Jyväskylän Kassatalo    | Jyväskylä  | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Kiinteistö Oy Kaisaniemenkatu 1       | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 22,4              | x  |
| Kiinteistö Oy Kanta-Sarvis II         | Tampere    | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Koskikatu 9             | Joensuu    | Kiinteistön omistus ja hallinta | 67,0              | x  |
| Kiinteistö Oy OPK-Vallila             | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Kiinteistö Oy Piispankalliontie 13-15 | Espoo      | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Quartetto Intermezzo    | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Säästöraha              | Oulu       | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 12 | Tampere    | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Kiinteistö Oy Tampereen Ratinankaari  | Tampere    | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Turun Asemanseutu       | Turku      | Kiinteistön omistus ja hallinta | 49,5              | x  |
| Kiinteistö Oy Uusi Paino              | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Vammalan Torikeskus     | Vammala    | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Kiinteistö Oy Vääksyntie 2            | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Kiinteistö Oy Vääksyntie 4            | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Mikkelin Forum Oy                     | Mikkeli    | Kiinteistön omistus ja hallinta | 87,1              | x  |
| Kiinteistö Oy Eteläesplanadi          | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |

**Pohjola-konsernin omistamat yritykset:**

|  |          |                                 |       |  |
|--|----------|---------------------------------|-------|--|
| Kiinteistö Oy Helsingin Puutarhurinkuja 2        | Helsinki | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0 |  |
| Kiinteistö Oy STC Viinikkala                     | Vantaa   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0 |  |
| Kiinteistö Oy Vantaan Kisällintie 13             | Helsinki | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0 |  |
| Tikkurilan Kauppatalo Oy                         | Vantaa   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 53,7  |  |
| Kiinteistö Oy Vuosaaren Pohjoinen<br>Ostoskeskus | Helsinki | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0 |  |

|                              |          |                                 |       |
|------------------------------|----------|---------------------------------|-------|
| Kiinteistö Oy Kanta-Sarvis I | Helsinki | Kiinteistön omistus ja hallinta | 50,0  |
| Kiinteistö Oy Koskitammi     | Tampere  | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0 |

Konsernitilinpäätökseen on merkitty osuus yhteisessä määräysvallassa olevista omaisuuseristä ja niihin kohdistuvista veloista.

#### Merkittävimmät OP Ryhmän tilinpäätökseen yhdistellyt yhteiset toiminnot 2014

| Nimi                                  | Kotipaikka | Toimiala                        | Omistus-<br>osuus | Yhtiö kuuluu<br>vakavaraisuuden<br>konsolidointi-<br>ryhmään |
|---------------------------------------|------------|---------------------------------|-------------------|--|
| Asunto Oy Oulun Kalevankulma          | Oulu       | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Kiinteistö Oy Ansatie 5               | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Arkadiankatu 23         | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Grand Cargo Terminal 1  | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Grand Cargo Terminal 2  | Vantaa     | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Hämeenkiivi             | Tampere    | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Kiinteistö Oy Jyväskylän Kassatalo    | Jyväskylä  | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Kiinteistö Oy Kaisaniemenkatu 1       | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 22,4              | x  |
| Kiinteistö Oy Kanta-Sarvis II         | Tampere    | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Koskikatu 9             | Joensuu    | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Kiinteistö Oy OPK-Vallila             | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Kiinteistö Oy Piispankalliontie 13-15 | Espoo      | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Quartetto Intermezzo    | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Säästöraha              | Oulu       | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 12 | Tampere    | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Kiinteistö Oy Tampereen Ratinankaari  | Tampere    | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Turun Asemanseutu       | Turku      | Kiinteistön omistus ja hallinta | 49,5              | x  |
| Kiinteistö Oy Uusi Paino              | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             |  |
| Kiinteistö Oy Vammalan Torikeskus     | Vammala    | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Kiinteistö Oy Vääksyntie 2            | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Kiinteistö Oy Vääksyntie 4            | Helsinki   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0             | x  |
| Mikkelin Forum Oy                     | Mikkeli    | Kiinteistön omistus ja hallinta | 87,1              | x  |

**Pohjola-konsernin omistamat yritykset:**

|   |          |                                 |       |
|---|----------|---------------------------------|-------|
| Kiinteistö Oy Helsingin Puutarhurinkuja 2     | Helsinki | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0 |
| Kiinteistö Oy STC Viinikkala                  | Vantaa   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0 |
| Kiinteistö Oy Vantaan Kisällintie 13          | Vantaa   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0 |
| Tikkurilan Kauppatalo Oy                      | Vantaa   | Kiinteistön omistus ja hallinta | 53,7  |
| Kiinteistö Oy Vuosaaren Pohjoinen Ostoskeskus | Helsinki | Kiinteistön omistus ja hallinta | 100,0 |

Konsernitilinpäätökseen on merkitty osuus yhteisessä määräysvallassa olevista omaisuuseristä ja niihin kohdistuvista veloista.

**Osuudet konsolidoimattomissa strukturoiduissa yhteisöissä**

OP Ryhmään kuuluva OP-Rahastoyhtiö Oy hallinnoi OP-rahastoja. OP-Rahastoyhtiö Oy käyttää useissa hallinnoimissaan rahastoissa salkunhoitajana Pohjola Varainhoito Oy:tä. Lisäksi ryhmään kuuluva Pohjola Kiinteistösijoitus Oy hallinnoi useita kiinteistörahastoja. Useissa rahastoissa hallinnointiyhtiö ohjaa merkityksellisiä toimintoja tekemällä sijoituspäätökset rahaston sääntöjen mukaisesti. OP Ryhmän yrityksillä ei ole muissa em. yritysten hallinnoimissa rahastoissa sellaisia omistuksia, jotka altistaisivat ryhmän merkittävästi kohteen muuttuvalle tuotolle ja aiheuttaisivat siten konsolidointiveloitteen.

OP Ryhmä saa konsolidoimattomista rahastoista hallinnointipalkkiotuottoja, jotka sisältyvät tuloslaskelmassa palkkiotuottoihin. Lisäksi OP Ryhmä saa konsolidoimattomista rahastoista sijoittajana tuottoja, jotka on merkitty vahinkovakuutustoiminnan nettotuottoihin, henkivakuutustoiminnan nettotuottoihin tai sijoitustoiminnan nettotuottoihin sen mukaan, mihin tase-erään sijoitukset on merkitty taseessa.

OP Ryhmän sijoitukset OP -rahastoihin sekä Pohjola Kiinteistösijoitus Oy:n rahastoihin on merkitty taseessa vahinkovakuutustoiminnan varoihin, henkivakuutustoiminnan varoihin sekä sijoitusomaisuuteen. OP Ryhmän tappioriski rajoittuu sijoituksen tasearvoon.

| Milj. €   | 2015       | 2014         |
|---|------------|--------------|
| Vahinkovakuutustoiminnan varat                                  | 216        | 294          |
| Henkivakuutustoiminnan varat                                    | 475        | 671          |
| Sijoitusomaisuus  | 112        | 116          |
| <b>Sijoitukset OP Ryhmän hallinnoimiin rahastoihin yhteensä</b> | <b>803</b> | <b>1 081</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## MUUT LIITETIEDOT

### Liite 58. Lähipiiritapahtumat

#### **OP Ryhmän lähipiiri:**

OP Ryhmän lähipiiri muodostuu OP Ryhmän tilinpäätökseen yhdistellyistä yhtiöistä, osakkuusyhtiöistä, hallintohenkilöistä ja muista lähipiiriin kuuluvista yhtiöistä. OP Ryhmän hallintohenkilöihin luetaan OP Ryhmän pääjohtaja (OP Osuuskunnan johtokunnan puheenjohtaja), OP Osuuskunnan toimitusjohtaja, johtokunnan jäsenet ja varajäsenet sekä hallintoneuvoston jäsenet ja varajäsenet sekä näiden läheiset perheenjäsenet. Hallintohenkilöiden lähipiiriin luetaan myös yhtiöt, joissa hallintohenkilöllä tai hallintohenkilön läheisellä perheenjäsenellä on huomattava vaikutusvalta. Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa ja OP-Eläkesäätiö.

Lähipiirille myönnettyissä lainoissa noudatetaan normaaleja luottoehtoja. Lainat on sidottu yleisesti käytössä oleviin viitekorkoihin.

OP Ryhmän pääjohtajan, muiden OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenten ja varajäsenen osalta työnantajan noudattama irtisanomisaika on 6 kuukautta. Työsuhteen päättyessä johtajasopimuksessa erikseen määritellyissä tilanteissa pääjohtajalle maksetaan irtisanomisajan palkan lisäksi enintään 12 kuukauden rahapalkkaa vastaava summa ja muille johtokunnan jäsenille ja varajäsenelle enintään 6 kuukauden rahapalkkaa vastaava summa.

OP Osuuskunta on kesäkuussa 2015 ostanut kaikki osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oy:n omistamat OP-Henkivakuutus Oy:n ja OP-Korttityhtiö Oyj:n osakkeet. Osakkeista maksettu hinta perustui ulkopuolisten arvioijien antamiin lausuntoihin.

**Liiketahtumat lähipiirin kanssa 2015**

| Milj. €                                    | Osakkuus-<br>yhtiöt | Hallinto-<br>henkilöt | Muut |
|--|---------------------|-----------------------|------|
| Luotot                                     | 83                  | 2                     | -    |
| Muut saamiset                              | 0                   | -                     | 5    |
| Talletukset                                | 2                   | 2                     | 151  |
| Korkotuotot                                | -                   | 0                     | -    |
| Korkokulut                                 | 0                   | 0                     | 0    |
| Vakuutusmaksutuotot                        | 0                   | 0                     | 6    |
| Osinkotuotot                               | -                   | -                     | -    |
| Palkkiotuotot                              | 0                   | 0                     | 0    |
| Palkkiokulut                               | 0                   | 0                     | 0    |
| <b>Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat</b> |                     |                       |      |
| Palkat ja palkkiot                         | -                   | 7                     | -    |
| <b>Lähipiirin omistamien</b>               |                     |                       |      |
| Osuuksien lukumäärä                        | -                   | 67                    | -    |

**Liiketahtumat lähipiirin kanssa 2014**

| Milj. €                                    | Osakkuus-<br>yhtiöt | Hallinto-<br>henkilöt | Muut |
|--|---------------------|-----------------------|------|
| Luotot                                     | 112                 | 3                     | -    |
| Muut saamiset                              | 0                   | -                     | 0    |
| Talletukset                                | 2                   | 2                     | 135  |
| Korkotuotot                                | -                   | 0                     | -    |
| Korkokulut                                 | 0                   | 0                     | 0    |
| Vakuutusmaksutuotot                        | 0                   | 0                     | 5    |
| Osinkotuotot                               | -                   | -                     | -    |
| Palkkiotuotot                              | 0                   | 0                     | 0    |
| Palkkiokulut                               | 0                   | 0                     | 0    |
| <b>Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat</b> |                     |                       |      |
| Palkat ja palkkiot                         | -                   | 5                     | -    |
| <b>Lähipiirin omistamien</b>               |                     |                       |      |
| Osuuksien lukumäärä                        | -                   | 847                   | -    |

### Johtokunnan jäsenten eläkesitoumukset

OP Osuuskunnalla on hallituksena toimiva johtokunta. Johtokuntaan kuuluvat toimitusjohtajana toimiva puheenjohtaja, jota nimitetään pääjohtajaksi, pääjohtajan varamies, sekä vähintään neljä ja enintään kahdeksan muuta jäsentä ja enintään neljä varajäsentä.

Pääjohtajan eläkeikä on 63 vuotta. Muiden johtokunnan jäsenten ja varajäsenten eläkeikä on 63 vuotta. Eläke-etuudet määräytyvät eläkelakien ja OP Ryhmän omien eläkejärjestelmien mukaisesti. OP Ryhmän eläkejärjestelmiä on kuvattu tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedossa 41.

| Tuhatta euroa  | TyEL järjestelyn eläkekulut* |      | Vapaaehtoisten lisäeläkkeiden IFRS-kulu |      |
|--|------------------------------|------|---|------|
|  | 2015                         | 2014 | 2015                                    | 2014 |
| Pääjohtaja Reijo Karhinen, johtokunnan puheenjohtaja                       | 134                          | 122  | 163                                     | 97   |
| Tony Vepsäläinen, johtokunnan varapuheenjohtaja                            | 114                          | 154  | 211                                     | 181  |
| Carina Geber-Teir, johtokunnan jäsen                                       | 78                           | 56   | 55                                      | 38   |
| Jari Himanen, johtokunnan jäsen  | 59                           | 54   | 26                                      | 16   |
| Olli Lehtilä, johtokunnan jäsen  | 93                           | 69   | -                                       | -    |
| Harri Luhtala, johtokunnan jäsen   | 75                           | 55   | 66                                      | 42   |
| Harri Nummela, johtokunnan jäsen   | 89                           | 68   | 37                                      | 15   |
| Erik Palmén, johtokunnan jäsen   | 43                           | 61   | 68                                      | 58   |
| Jouko Pölönen, johtokunnan jäsen   | 86                           | 60   | -                                       | -    |
| Markku Koponen, lakiasiain johtaja   | 34                           | -    | 60                                      | -    |
| Outi Taivainen, henkilöstöjohtaja, johtokunnan jäsen<br>16.11.2015 alkaen  | 4                            | -    | -                                       | -    |
| Karri Alameri, liiketoimintajohtaja, johtokunnan jäsen<br>1.10.2015 alkaen | 11                           | -    | -                                       | -    |
| Teija Sarajärvi, johtokunnan entinen jäsen                                 | -                            | 55   | -                                       | 38   |
| Tom Dahlström, johtokunnan entinen jäsen                                   | -                            | 48   | -                                       | 43   |

\* TyEL etuusperusteiden osan osalta on käytetty IFRS-kulua ja maksuperusteisen osana ko. henkilön maksun tasausosaa vähennettynä työntekijän maksuosuudella.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## MUUT LIITETIEDOT

### Liite 59. Muuttuva palkitseminen

#### **Henkilöstörahasto**

OP Ryhmän henkilöstörahastoon kuuluu noin 86 prosenttia koko henkilöstöstä.

OP-Henkilöstörahastolle maksettava voittopalkkioerä vuonna 2015 perustui seuraavien tavoitteiden saavuttamiselle: OP Ryhmän tulos ennen veroja ja OP Ryhmän ydinvakavaraisuus (CET 1), molemmat painolla 30 % sekä keskittäjäasiakkaiden määrän muutos painolla 40 %. Henkilöstörahastoon tehtävän palkkiosiirron määrä vuodelta 2015 on noin 5,3 % (4,2 %) rahaston jäsenten palkkasummasta. Vuonna 2015 kirjattiin palkkioita yhteensä 23 miljoonaa euroa (10).

#### **Pitkäaikaiset palkitsemisjärjestelmät**

OP Ryhmän palkitsemisjärjestelmät noudattavat finanssi- ja rahoitusalan sääntelyä ja perustuvat OP Ryhmän strategiaan tavoitteisiin.

OP Ryhmän muuttuvan palkitsemisen periaatteissa on huomioitu ryhmän riskiasema ja riskienhallintamenetelmät. Ansaintamittarien tavoitteet on mitoitettu niin, etteivät ne kannusta liialliseen riskinottoon. Pitkän aikavälin muuttuva palkitseminen perustuu OP Ryhmän strategisten tavoitteiden saavuttamiseen kun taas lyhyen aikavälin muuttuva palkitseminen perustuu ryhmään kuuluvan yhtiön tai liiketoimintayksikön tavoitteiden saavuttamiseen. Palkkioiden enimmäismäärät ovat kaikissa järjestelmissä rajattu.

#### **Pitkän aikavälin ohjelma**

Johdon pitkän aikavälin palkkiojärjestelmän piiriin kuuluvat OP Osuuskunta –konsernissa ja jäsenpankeissa sekä niiden tytäryhtiöissä toimivat johtajat ja erikseen määritellyt avaintehtävissä toimivat henkilöt, jotka kyseisen yhtiön hallitus tai keskusyhteisön hallintoneuvosto on nimennyt. Vuoden 2011–2013 järjestelmään kuuluu yhteensä 312 (363) henkilöä ja vuoden 2014–2016 järjestelmään noin 320 (328) henkilöä.

Palkkio on porrastettu tehtävän mukaan. Johto- ja avainhenkilöillä on oikeus asetettujen tavoitteiden toteutuessa 100 prosenttisesti vuosittain 2–12 kuukauden säännöllistä ennakonpidätyksen alaista palkkaa vastaavaan palkkioon.

Järjestelmä koostuu peräkkäisistä kolmen vuoden pituisista ansaintajaksoista, joista ensimmäinen on 1.1.2011–31.12.2013. Ansaintajakson 2011–2013 palkkio maksetaan lykkäysajan jälkeen kolmessa yhtä suuressa erässä kesäkuun loppuun mennessä vuosina 2015–2017. Toinen ansaintajakso on 1.1.2014–31.12.2016 ja palkkiot maksetaan lykkäysajan jälkeen kolmessa yhtäsuuressa erässä kesäkuun loppuun mennessä vuosina 2018–2020.

2011–2013 järjestelmän alussa määriteltiin tavoitepalkkio eli palkkion maksimimäärä Pohjola Pankki Oyj:n A osakkeiden lukumääränä. Tavoitepalkkio v. 2011–2013 ansaintajaksolle oli 5,1 milj. osaketta (5,1), joka maksettaisiin osittain rahana (ennakonpidätyksen osuus) ja osakkeina. OP Osuuskunta toteutti vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjola Pankki Oyj:n liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät olleet OP Osuuskunnan omistuksessa. Tämän johdosta ansaintajakson 2011–2013 palkkioiden maksatuksessa sovelletaan järjestelmän ehtoa, jonka mukaan palkkio maksetaan kokonaan rahana, mikäli jollekin Pohjolan osakkeenomistajista syntyy osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n tarkoittama lunastusoikeus ja lunastusvelvollisuus sen perusteella, että osakkeenomistajalla on yli 90 % yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä. Palkkiot, jotka oli tarkoitus maksaa Pohjolan A-sarjan osakkeiden ja rahan yhdistelmänä, maksetaan rahana ja alkuperäisen maksuaikataulun mukaisesti vuosina 2015, 2016 ja 2017. Palkkio muutettiin rahamääräiseksi kertomalla osakkeiden lukumäärä lunastushinnalla.

Vuoden 2014–2016 järjestelmän tavoitteiden toteutuessa niille asetetuilla maksimitasoilla on järjestelmässä mukana olevilla mahdollisuus vuosittain 2–8 kuukauden säännöllistä ennakonpidätyksen alaista palkkaa vastaavaan palkkioon. Palkkion määrä riippuu tavoitteiden saavuttamisesta ansaintajakson päätyttyä, ja se maksetaan kolmessa yhtä suuressa erässä vuosina 2018–2020. Järjestelmän perusteella mahdollisesti maksettava palkkio maksetaan OP:n liikkeeseen laskemina debentureina. Ansaittu euromääräinen palkkio muunnetaan debentuurien kappalemääräksi järjestelmän toteuman selvittyä. Palkkiosta vähennetään rahana maksettava osuus, jolla katetaan palkkiosta aiheutuvia veroja ja veroluonteisia maksuja.

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto päättää järjestelmän ansainstamittarit ja niille asetettavat tavoitteet kullekin ansaintajaksolle erikseen. Vuoden 2011–2013 järjestelmän tavoitteet perustuivat seuraaviin kriteereihin:

- Keskittäjäasiakasmäärän kasvu
- Yritysassiakasliiketoiminnan markkinaosuuden muutos
- Taloudellisen pääoman tuotto

Vuoden 2014–2016 järjestelmän tavoitteiden asettamisessa on huomioitu Euroopan parlamentin ja neuvoston luottolaitosdirektiivi CRD4, joka rajaa muuttuvan palkitsemisen enimmäismäärän enimmillään henkilön kiinteän palkitsemisen suuruiseksi vuositasona. Vuoden 2014–2016 järjestelmän tavoitteet perustuvat seuraaviin kriteereihin:

- OP Ryhmän tulos ennen veroja
- OP Ryhmän ydinvakavaraisuus (CET 1)
- Keskittäjäasiakkaiden määrän kasvu



Palkkioiden maksun edellytyksenä on, että OP Ryhmän RAVA vakavaraisuus on maksuhetkellä 1,3 tai sen yli. Lisäksi edellytetään, että henkilö on OP Ryhmän palveluksessa maksuhetkeen saakka.

Vuoden 2011–2013 järjestelmää käsiteltiin aikaisemmin kirjanpidossa OP Ryhmän muissa yhtiöissä kuin Pohjola-konsernissa käteisvaroina maksettavana. Osakkeiden osuutta käsiteltiin Pohjola-konsernissa osakkeina maksettavana. Järjestelmän maksutavan muutoksen johdosta järjestelmän kirjanpidollinen käsittely on v. 2014 muutettu vastaamaan IAS 19 mukaista työsuhde etuuksien käsittelyä. Molempien järjestelmien kulut jaksotetaan ansaintajakson alusta maksuhetkeen asti (oikeuden syntymisjaksolle) henkilöstökuluihin ja vastaava velka kirjataan siirtovelkoihin. Järjestelmistä kirjattu velka oli 31.12.2015 yhteensä 40 miljoonaa euroa (30).

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto hallinnoi pitkän aikavälin järjestelmää ja valvoo sen noudattamista. Hallintoneuvosto voi harkintansa mukaan muuttaa järjestelmän ehtoja ja lykätä palkkion maksua erityisen painavista syistä.

#### **Lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmät**

Lyhyen aikavälin ohjelmissa ansaintajakso on kalenterivuosi ja palkkio maksetaan rahana. Lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmät perustuvat yritys- ja yhteisökohtaisiin tavoitteisiin ja kattavat koko OP Ryhmän henkilöstön.

Järjestelmän kulut jaksotetaan ansaintajakson alusta maksuhetkeen asti (oikeuden syntymisjaksolle) henkilöstökuluihin ja vastaava velka kirjataan siirtovelkoihin.

#### **Muuttuvan palkkion maksamisen viivästyminen**

Muuttuvien palkkioiden maksamisesta on säädetty laissa Luottolaitostoiminnasta (610/2014). Jos henkilö on luokiteltu työtehtäviensä perusteella ryhmään, joiden ammatillisesta toiminnasta voi aiheutua yritykselle merkittävää riskiä ("riskiprofiiliin vaikuttava henkilö"), lykätään muuttuvan palkkion maksua tietyissä olosuhteissa kolmelle vuodelle.

Riskiprofiiliin vaikuttavaan henkilöryhmään kuuluu OP Ryhmässä mm. toimitusjohtajat ja muut toiminnan johtamiseen osallistuvat henkilöt, muut henkilöt, joiden toiminnalla on olennainen vaikutus yrityksen riskiasemaan, sisäinen valvontatoimi sekä muut nimetyt henkilöt tai erityisryhmät.

Riskiprofiiliin vaikuttavaan henkilöryhmään sovelletaan muuttuvan palkkion maksamisen lykkäämistä mikäli henkilön muuttuva palkkio yhden vuoden ansaintajaksolta ylittää Finanssivalvonnan kannanoton mukaisen rajan 50.000 euroa tai tätä korkeamman kahden kuukauden kiinteän bruttopalkan. Riskiprofiiliin vaikuttavan henkilön palkkioita tarkastellaan 50.000 euron lykkäysrajan suhteen kokonaisuutena huomioiden sekä pitkän- että lyhyen aikavälin palkkiot.

Jos maksun viivästämisen euroraja ylittyy, osa palkkiosta maksetaan heti ja loput palkkion maksusta lykätään. Lykkäystilanteessa viivästettävä palkkio maksetaan kolmen seuraavan vuoden aikana. Sanotussa lykkäystilanteessa lyhyen aikavälin ohjelmassa maksetaan aina puolet palkkiosta rahana ja puolet OPn liikkeeseen laskemana debentuurilainana.

**Muuttuvasta palkitsemisesta kirjatut kulut\***

| Milj. €                               | 2015      | 2014      |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Henkilöstörahasto                     | 23        | 10        |
| Lyhyen aikavälin ohjelmat             | 36        | 36        |
| Uudistetut pitkän aikavälin ohjelmat: |           |           |
| vuoden 2011–2013 ohjelma              | 4         | 3         |
| vuoden 2014–2016 ohjelma              | 3         | 3         |
| <b>Yhteensä</b>                       | <b>66</b> | <b>53</b> |

\* Ilman sosiaalikulua

Lisätietoja palkitsemisjärjestelmistä on saatavilla [www.op.fi](http://www.op.fi) > OP Ryhmä > Hallinnointi > Palkitseminen

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## MUUT LIITETIEDOT

### Liite 60. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Visa Inc teki marraskuussa 2015 ostotarjouksen Visa Europe Ltd:n ostosta. Kaupan odotetaan varmistuvan vuoden 2016 ensimmäisellä vuosipuoliskolla, mutta se on ehdollinen viranomaisten suostumuksille. OP Osuuskunnan johtokunta hyväksyi ostotarjouksen osaltaan tammikuussa. Toteutuessaan kauppa tuo OP Ryhmälle alustavien ja vahvistamattomien laskelmien mukaan vuonna 2016 noin 70 miljoonan euron myyntivoiton.

OP Ryhmä ja Suomi-yhtiö aloittivat tammikuussa 2016 neuvottelut Suomi-yhtiön noin 3,2 miljardin euron yksilöllisen eläkevakuutuskannan luovuttamisesta OP-Henkivakuutus Oy:lle. Tavoitteena on laatia vakuutuskannan luovutussuunnitelma maaliskuun aikana ja saattaa asia yhtiökokousten päätettäväksi kevään 2016 kuluessa.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## RISKIENHALLINNAN LIITETIEDOT

### Liite 61. OP Ryhmän riskilimiitit

Limiittijärjestelmällä turvataan se, ettei ryhmä tai sen yhteisö toiminnassaan ota niin suurta riskiä, että se vaarantaisi ryhmän tai yhteisön vakavaraisuuden, kannattavuuden, maksuvalmiuden tai toiminnan jatkuvuuden. Limiitit määrittävät rajan strategian riskinottohalun toteutukselle. OP Osuuskunnan hallintoneuvosto vahvistaa vuosittain OP Ryhmälle vakavaraisuutta sekä luotto-, likviditeetti-, markkina- ja vakuutusriskejä koskevat riskilimiitit, jotka rajoittavat OP Ryhmän riskinottoa. Ryhmän riskit ovat olleet asetettujen limiittien puitteissa.

| Mittari  | Riskilimiitti | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|---------------|------------|------------|
| <b>Vakavaraisuus</b>   |               |            |            |
| Vakavaraisuussuhde, % (RAVA Solvenssi II ilman siirtymäsäännöksiä)*          | 120           | 183        | 149        |
| Ydinvakavaraisuus (CET1), %  | 10,0          | 19,5       | 15,1       |
| Omat varat/taloudellinen pääomavaade, %                                      | 120           | 180        | 126        |
| <b>Luottoriskit</b>  |               |            |            |
| Suurin yksittäinen asiakasriski / omat varat, %                              | 10,0          | 5,7        | 6,6        |
| Merkittävien asiakasriskien yhteismäärä / RAVA- omat varat, %                | 75,0          | 5,7        | 23,8       |
| Toimialariski /yrityssektorin saamiset ja sitoumukset, %                     | 15,0          | 12,7       | 11,8       |
| Yli 90 pv erääntyneet ja nollakorkoiset saamiset / luotto- ja takauskanta, % | 1,00          | 0,42       | 0,38       |
| Odotetut tappiot / vastuun määrä maksukyvyttömyshetkellä, %                  | 0,6           | 0,19       | 0,22       |
| <b>Likviditeettiriskit</b>   |               |            |            |
| Maksuvalmiusriski  |               |            |            |
| Maksuvalmiusvaatimus (LCR-vaade), %  | 70,0          | 116        | 91         |
| Pankkitoiminnan rakenteellinen rahoitusriski, milj. €                        |               |            |            |
| ≤ 12 kk nettorahoituspositio   | -1 500        | 10 329     | 2 197      |
| 1–2 v nettorahoituspositio   | 0             | 3 181      | 6 256      |
| 2–3 v nettorahoituspositio   | 0             | 3 145      | 2 411      |
| 3–5 v nettorahoituspositio   | -1 000        | 3 076      | 2 657      |
| <b>Markkinariskit</b>  |               |            |            |
| Rahoitustoiminnan korkotuloriski, milj. €                                    | -125          | -9,0       | -54        |
| Rahoitustaseen nykyarvoriski 2 %-yks. koronmuutokselle, %                    | -20           | -10        | -9,2       |
| Trading-toiminnan VaR, 99 %, 1 pv, milj. €                                   | 5             | 2,2        | 2,3        |
| Vakuutustoiminnan markkinariskit / omat varat %                              | 30            | 15,1       | 20,9       |

**Vakuutusriskit**

|  |   |     |     |
|--|---|-----|-----|
| Vahinkovakuutuksen vakuutusriski / omat varat, % | 8 | 4,6 | 5,5 |
| Henkivakuutuksen vakuutusriski / omat varat, %   | 5 | 2,3 | 2,9 |

\* RAVA-vakavaraisuuslimiitti ennakoi Solvenssi II säännösmuutoksia (luku on tilintarkastamaton). Virallinen RAVA-vakavaraisuus on esitetty liitteessä 62.

**Luottoriskit**

OP Ryhmän luottoriskilimiiteillä hajautetaan riskiä toimialoitain ja vastapuolittain sekä rajoitetaan ongelmasaamisten muodostumista. Ryhmän toimiala- ja asiakasriskit ovat hajautuneita. Vuoden lopussa sekä yksittäisestä vastapuolesta muodostuva asiakasriski että merkittävien asiakasriskien yhteismäärä oli selvästi limiittien sisällä. Merkittävien asiakasriskien laskennassa huomioidaan kaikki ne asiakasriskit, joiden määrä on vähintään viisi prosenttia ryhmän asiakasriskiä kattavista RaVa-omista varoista. Toimialariskin laskennassa käytetään ryhmän sisäistä päätoimialajakoa ja pankkitoiminnan saamista ja sitoumusten lisäksi otetaan huomioon vakuutusyhteisöjen suorat sijoitukset, keskeneräiset asuntoyhteisöt sekä julkisyhteisöjen takaukset. Vuoden lopussa suurin toimialariski muodostui kiinteistöjen hallinnasta.

Miös odotettujen tappioiden suhde vastuun määrään maksukyvyttömyshetkellä (EAD) oli selvästi riskilimiitin puitteissa. Odotetut tappiot on ryhmän omilla luottoriskimalleilla laskettu arvio keskimääräisistä vuosittaisista luottoriskistä aiheutuvista tappioista. Luotoista ja muista saamisista kirjattiin arvonalentumisia vuonna 2015 nettomääräisesti 78 miljoonaa euroa (88), mikä oli 0,10 prosenttia luotto- ja takauskannasta (0,12).

|  | 31.12.2015     |          | 31.12.2014     |          |
|--|----------------|----------|----------------|----------|
| <b>Yli 90 päivää erääntyneet saamiset ja arvonalentumiset luotto ja takauskannasta</b> | <b>Milj. €</b> | <b>%</b> | <b>Milj. €</b> | <b>%</b> |
| Yli 90 päivää erääntyneet saamiset, netto  | 326            | 0,42     | 279            | 0,38     |
| Saamisten arvonalentumiset vuoden alusta, netto  | 78             | 0,10     | 88             | 0,12     |

**Likviditeettiriski**

OP Ryhmän likviditeettiriskin riskilimiitti on asetettu rakenteellista rahoitusriskiä ohjaavalle aikaluokittaisille nettokassavirroille ja maksuvalmiusriskin mittarille.

Rakenteellisen rahoitusriskin mittari kertoo, kuinka paljon ryhmän taseen nettokassavirroista saa enintään erääntyä eri aikaluokissa. Vuoden lopussa ryhmän taseen erääntyvät nettokassavirrat olivat kaikissa rajoitettavissa aikaluokissa selvästi riskilimiittien puitteissa.

Ryhmätasolla raportoidaan ja limitoidaan myös uuteen luottolaitosdirektiiviin ja -asetukseen (CRD IV/CRR) perustuvaa lokakuusta 2015 alkaen voimassa olevaa ja vaiheittain kiristyvää maksuvalmiusvaatimusta (LCR). OP Ryhmä täytti vuoden lopussa sääntelyn asettaman 60 % rajan.

### **Markkinariskit**

Trading-toiminnan markkinariskiä rajoitetaan ryhmän riskilimiittijärjestelmässä VaR-limiitillä (99 %:n luottamustaso, 1 päivän aikahorisontti). Vuoden lopussa trading-toiminnan VaR oli selvästi sille asetetun limiitin sisällä.

Vakuutustoiminnan markkinariskin limiitti on asetettu ko. riskin taloudellisen pääomavaateen ja ryhmän omien varojen suhteelle. Vuoden lopussa vakuutustoiminnan markkinariski oli selvästi sille asetetun limiitin sisällä.

### **Vakuutusriskit**

Riskilimiittijärjestelmässä vakuutusriskiä rajoitetaan suhteuttamalla vahinkovakuutuksen ja henkivakuutuksen vakuutusriskin taloudellista pääomavaadetta omiin varoihin. Vuoden lopussa vakuutusriskit olivat asetettujen limittien puitteissa.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## OP RYHMÄN RISKIASEMA

### Liite 62. OP Ryhmän vakavaraisuus

Liitetiedossa 2, OP Ryhmän riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteet, linjataan miten ryhmätasoinen riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan prosessi järjestetään. OP Ryhmä sekä kaikki siihen kuuluvat yhteisöt täyttävät viranomaisten asettamat vakavaraisuusvaatimukset.

#### Omat varat ja vakavaraisuus rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaan

| Milj. €   | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|---|--------------|--------------|
| OP Ryhmän omat pääomat  | 9 324        | 7 213        |
| Osuuspääoma, pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat                     | 1 547        | 1 072        |
| Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät                             | -76          | -72          |
| Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet   | -1 356       | -1 286       |
| Tasoisuusmäärä  | -220         | -179         |
| Suunniteltu voitonjako  | -66          | -22          |
| Omista varoista vähennettävät IFRS-erät*  | -57          | -79          |
| Arvonlaskennat - odotetut tappiot alijäämä  | -280         | -313         |
| <b>Ryhmittymän omat varat yhteensä</b>  | <b>8 815</b> | <b>6 334</b> |
| Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade**                                       | 3 707        | 2 865        |
| Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade***                                     | 557          | 485          |
| <b>Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä</b>                          | <b>4 265</b> | <b>3 350</b> |
| <b>Ryhmittymän vakavaraisuus</b>  | <b>4 550</b> | <b>2 984</b> |
| <b>Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat / omien varojen vähimmäismäärä)</b> | <b>207</b>   | <b>189</b>   |

\* Eläkevastuun ylikate, Sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus, Käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus

\*\* Riskipainotetut sitoumukset x 10,5 %

\*\*\* Toimintapääoman minimi

**Vakavaraisuus**

OP Ryhmän vakavaraisuudelle on asetettu kaksi riskilimiittimittaria. Ensimmäinen mittareista on rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus. Ryhmän riskilimiitti tälle vakavaraisuussuhteelle on 130 %. Lain edellyttämä vähimmäistaso on 100 %. Vuoden lopussa omien varojen suhde vähimmäismäärään oli 207 (189) %. Vuoden lopussa ryhmän omat varat olivat 3 270 miljoonaa euroa (1 979) suuremmat kuin ryhmän sisäinen riskiraja olisi edellyttänyt ja 4 550 miljoonaa euroa (2 984) suuremmat kuin lakisääteinen raja.

Toinen vakavaraisuuden riskilimiittimittari on omien varojen ja taloudellisen pääomavaateen suhde, jolle riskilimiitti on 1,2. Vuoden lopussa omien varojen suhde taloudelliseen pääomavaateeseen oli 1,80 (1,42). Ryhmän sisäisen riskilimiitin ylittävä omien varojen puskuri oli 2 652 miljoonaa euroa (1 058). Vahva vakavaraisuus toimii puskurina ennakoimattomia tappioita vastaan ja luo edellytyksiä liiketoiminnan kasvulle.



# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## OP RYHMÄN RISKIASEMA

### Liite 63. OP Ryhmän vastuiden maajakauma

Pääosa OP Ryhmän maavastuista on EU-maissa. Vastuut sisältävät kaikki tase-erät sekä taseen ulkopuoliset erät ja ne perustuvat vakavaraisuudessa käytettyihin arvoihin.

#### OP Ryhmän vastuiden maajakauma 31.12.2015

| Milj. €          | Valtio- ja keskus-pankki-vastuut | Luotto-laitos-vastuut | Yritys-vastuut | Vähittäis-vastuut | Oman pääoman ehtoiset sijoitukset* | Vakuu-delliset saamis-todistukset** | Muut         | Kokonais-vastuut |
|------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------|
| Suomi            | 12 764                           | 360                   | 38 645         | 52 565            | 793                                | 449                                 | 1 041        | 106 615          |
| Baltia           | 71                               | 0                     | 1 294          | 19                | 0                                  | -                                   | -            | 1 385            |
| Muut Pohjoismaat | 86                               | 774                   | 699            | 136               | 21                                 | 1 517                               | 14           | 3 246            |
| Saksa            | 2 502                            | 275                   | 49             | 250               | 20                                 | 861                                 | 6            | 3 964            |
| Ranska           | 375                              | 499                   | 124            | 234               | 47                                 | 926                                 | 25           | 2 229            |
| GIIPS-maat***    | 82                               | 21                    | 75             | 24                | 29                                 | 39                                  | 60           | 332              |
| Muut EU-maat     | 2 642                            | 1 393                 | 521            | 586               | 917****                            | 1 068                               | 16           | 7 144            |
| Muu Eurooppa     | 2                                | 225                   | 87             | 80                | 24                                 | 82                                  | 1            | 501              |
| USA              | 19                               | 314                   | 118            | 416               | 191                                | -                                   | 12           | 1 070            |
| Venäjä           | -                                | 26                    | 16             | 14                | 4                                  | -                                   | -            | 59               |
| Aasia            | -                                | 200                   | 80             | 52                | 42                                 | -                                   | 2            | 376              |
| Muut maat        | 39                               | 52                    | 58             | 46                | 478****                            | 1 031                               | 6            | 1 709            |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>18 582</b>                    | <b>4 139</b>          | <b>41 767</b>  | <b>54 421</b>     | <b>2 566</b>                       | <b>5 973</b>                        | <b>1 183</b> | <b>128 631</b>   |

\* Sisältää myös korkorahastoja 286 miljoonaa euroa.

\*\* Muodostuu RMBS, ABS ja Covered Bond sijoituksista.

\*\*\* Espanjan vastuut olivat yhteensä 97 miljoonaa euroa ja Italian 99 miljoonaa euroa.

\*\*\*\* Sisältää pääosin sijoituksia Muissa EU-maissa Eurooppa rahastoihin ja Muissa maissa Emerging Markets ja Global rahastoihin.

## OP Ryhmän vastuiden maajakauma 31.12.2014

| Milj. €          | Valtio- ja keskus-pankki-vastuut | Luotto-laitos-vastuut | Yritys-vastuut | Vähittäis-vastuut | Oman pääoman ehtoiset sijoitukset* | Vakuu-delliset saamis-todistukset** | Muut         | Kokonais-vastuut |
|------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------|
| Suomi            | 6 531                            | 202                   | 36 621         | 50 241            | 627                                | 400                                 | 989          | 95 612           |
| Baltia           | 189                              | 2                     | 791            | 15                | 0                                  | -                                   | 0            | 997              |
| Muut Pohjoismaat | 117                              | 659                   | 593            | 115               | 13                                 | 1 191                               | 10           | 2 698            |
| Saksa            | 1 633                            | 214                   | 33             | 275               | 4                                  | 424                                 | -            | 2 583            |
| Ranska           | 313                              | 583                   | 129            | 184               | 32                                 | 910                                 | -            | 2 151            |
| GIIPS-maat***    | 16                               | 23                    | 126            | 17                | 17                                 | 362                                 | 0            | 561              |
| Muut EU-maat     | 1 351                            | 1 410                 | 303            | 539               | 957****                            | 668                                 | 2            | 5 231            |
| Muu Eurooppa     | -                                | 165                   | 95             | 42                | 7                                  | 87                                  | -            | 395              |
| USA              | -                                | 295                   | 107            | 178               | 107                                | -                                   | -            | 686              |
| Venäjä           | -                                | 79                    | 37             | 17                | 2                                  | -                                   | -            | 134              |
| Aasia            | -                                | 381                   | 74             | 38                | 55                                 | -                                   | -            | 549              |
| Muut maat        | 9                                | 64                    | 12             | 62                | 556****                            | 515                                 | -            | 1 218            |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>10 159</b>                    | <b>4 077</b>          | <b>38 922</b>  | <b>51 723</b>     | <b>2 376</b>                       | <b>4 557</b>                        | <b>1 002</b> | <b>112 816</b>   |

\* Sisältää myös korkorahastoja 694 miljoonaa euroa.

\*\* Muodostuu RMBS, ABS ja Covered Bond sijoituksista.

\*\*\* Espanjan vastuut olivat yhteensä 161 miljoonaa euroa ja Italian 143 miljoonaa euroa.

\*\*\*\* Sisältää pääosin sijoituksia Muissa EU-maissa Eurooppa rahastoihin ja Muissa maissa Emerging Markets ja Global rahastoihin.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## OP RYHMÄN RISKIASEMA

### Liite 64. Rahoitusvaroista kirjatut arvonalentumistappiot

| Milj. €                         | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Johdannaissopimukset            |            |            |
| Kaupankäyntitarkoituksessa      | 0          | 0          |
| Lainat ja muut saamiset         |            |            |
| Myönnetyt lainat                | 60         | 67         |
| Takaussaamiset                  | 18         | 21         |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat |            |            |
| Osakkeet ja osuudet             | 2          | 4          |
| <b>Rahoitusvarat yhteensä</b>   | <b>79</b>  | <b>92</b>  |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PANKKITOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 65. Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta sekä ongelmasaamiset

| 31.12.2015                          | Saamiskanta                        |                                 | Yhteensä      | Arvon-<br>alentumiset | Tasearvo      |
|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
|                                     | Ei arvon-<br>alennettu<br>(brutto) | Arvon-<br>alennettu<br>(brutto) |               |                       |               |
| <b>Saamiset</b>                     |                                    |                                 |               |                       |               |
| Saamiset luottolaitoksilta          | 426                                | -                               | 426           | 1                     | 425           |
| Saamiset asiakkailta                | 73 903                             | 620                             | 74 523        | 497                   | 74 026        |
| josta pankkitakaussaamiset          | 6                                  | 17                              | 23            | 18                    | 5             |
| Rahoitusleasing                     | 1 166                              | -                               | 1 166         | 0                     | 1 166         |
| <b>Yhteensä</b>                     | <b>75 495</b>                      | <b>620</b>                      | <b>76 115</b> | <b>498</b>            | <b>75 617</b> |
| <b>Saamiset sektoreittain</b>       |                                    |                                 |               |                       |               |
| Yritykset                           | 25 491                             | 471                             | 25 961        | 391                   | 25 571        |
| Rahoitus- ja vakuutuslaitokset      | 1 124                              | 0                               | 1 124         | 2                     | 1 122         |
| Kotitaloudet                        | 47 528                             | 143                             | 47 671        | 101                   | 47 570        |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt | 665                                | 6                               | 671           | 4                     | 667           |
| Julkisyhteisöt                      | 688                                | -                               | 688           | 0                     | 688           |
| <b>Yhteensä</b>                     | <b>75 495</b>                      | <b>620</b>                      | <b>76 115</b> | <b>498</b>            | <b>75 617</b> |

| 31.12.2014                          | Saamiskanta                        |                                 | Yhteensä      | Arvon-<br>alentumiset | Tasearvo      |
|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
|                                     | Ei arvon-<br>alennettu<br>(brutto) | Arvon-<br>alennettu<br>(brutto) |               |                       |               |
| <b>Saamiset</b>                     |                                    |                                 |               |                       |               |
| Saamiset luottolaitoksilta          | 686                                | -                               | 686           | -                     | 686           |
| Saamiset asiakkailta                | 69 445                             | 558                             | 70 003        | 483                   | 69 521        |
| josta pankkitakaussaamiset          | 3                                  | 20                              | 23            | 21                    | 3             |
| Rahoitusleasing                     | 1 162                              | -                               | 1 162         | -                     | 1 162         |
| <b>Yhteensä</b>                     | <b>71 293</b>                      | <b>558</b>                      | <b>71 851</b> | <b>483</b>            | <b>71 369</b> |
| <b>Saamiset sektoreittain</b>       |                                    |                                 |               |                       |               |
| Yritykset                           | 23 199                             | 450                             | 23 649        | 385                   | 23 264        |
| Rahoitus- ja vakuutuslaitokset      | 1 420                              | -                               | 1 420         | -                     | 1 420         |
| Kotitaloudet                        | 45 381                             | 103                             | 45 483        | 98                    | 45 385        |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt | 617                                | 5                               | 622           | 0                     | 622           |
| Julkisyhteisöt                      | 677                                | -                               | 677           | -                     | 677           |
| <b>Yhteensä</b>                     | <b>71 293</b>                      | <b>558</b>                      | <b>71 851</b> | <b>483</b>            | <b>71 369</b> |

| 31.12.2015                           | Ei arvon-<br>alennettu<br>(brutto) | Arvon-<br>alennettu<br>(brutto) | Yhteensä     | Arvon alentumiset |                      |                           |
|--------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------|-------------------|----------------------|---------------------------|
|                                      |                                    |                                 |              | Rästit            | Saamis-<br>kohtaiset | Saamisryhmä-<br>kohtaiset |
| <b>Ongelmasaamiset</b>               |                                    |                                 |              |                   |                      |                           |
| Saamiset luottolaitoksilta           | -                                  | -                               | -            | -                 | -                    | 1                         |
| Saamiset asiakkailta                 | 1 920                              | 620                             | 2 540        | 386               | 441                  | 56                        |
| josta pankkitakaussaamiset           | 6                                  | 17                              | 23           | 12                | 18                   | 0                         |
| Rahoitusleasing                      | 3                                  | -                               | 3            | 0                 | -                    | -                         |
| <b>Yhteensä</b>                      | <b>1 923</b>                       | <b>620</b>                      | <b>2 543</b> | <b>386</b>        | <b>441</b>           | <b>57</b>                 |
| <b>Ongelmasaamiset sektoreittain</b> |                                    |                                 |              |                   |                      |                           |
| Yritykset                            | 476                                | 471                             | 947          | 255               | 358                  | 32                        |
| Rahoitus- ja vakuutuslaitokset       | 0                                  | 0                               | 0            | 0                 | 0                    | 2                         |
| Kotitaloudet                         | 1 440                              | 143                             | 1 583        | 128               | 79                   | 22                        |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt  | 7                                  | 6                               | 13           | 3                 | 4                    | 1                         |
| Julkisyhteisöt                       | -                                  | -                               | -            | 0                 | -                    | 0                         |
| <b>Yhteensä</b>                      | <b>1 923</b>                       | <b>620</b>                      | <b>2 543</b> | <b>386</b>        | <b>441</b>           | <b>57</b>                 |

| 31.12.2014                           | Arvon alentumiset                  |                                 |              |            |                      |                           |
|--------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------|------------|----------------------|---------------------------|
|                                      | Ei arvon-<br>alennettu<br>(brutto) | Arvon-<br>alennettu<br>(brutto) | Yhteensä     | Rästit     | Saamis-<br>kohtaiset | Saamisryhmä-<br>kohtaiset |
| <b>Ongelmasaamiset</b>               |                                    |                                 |              |            |                      |                           |
| Saamiset asiakkailta                 | 1 501                              | 558                             | 2 059        | 371        | 417                  | 65                        |
| josta pankkitakaussaamiset           | 3                                  | 20                              | 23           | 11         | 20                   | 1                         |
| Rahoitusleasing                      | 0                                  | -                               | 0            | 0          | -                    | -                         |
| Tilien ja limiittien ylitykset       | 0                                  | -                               | 0            | 0          | -                    | -                         |
| <b>Yhteensä</b>                      | <b>1 501</b>                       | <b>558</b>                      | <b>2 059</b> | <b>371</b> | <b>417</b>           | <b>65</b>                 |
| <b>Ongelmasaamiset sektoreittain</b> |                                    |                                 |              |            |                      |                           |
| Yritykset                            | 480                                | 450                             | 930          | 239        | 354                  | 31                        |
| Rahoitus- ja vakuutuslaitokset       | 0                                  | -                               | 0            | 0          | -                    | -                         |
| Kotitaloudet                         | 1 015                              | 103                             | 1 118        | 130        | 63                   | 35                        |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt  | 6                                  | 6                               | 11           | 3          | 0                    | 0                         |
| Julkisyhteisöt                       | 0                                  | -                               | 0            | 0          | -                    | -                         |
| <b>Yhteensä</b>                      | <b>1 501</b>                       | <b>558</b>                      | <b>2 059</b> | <b>371</b> | <b>417</b>           | <b>65</b>                 |

**Ongelmasaamiset**

| 31.12.2015                    | Järjestämättömät   |   | Saamiset luotto-<br>laitoksilta ja<br>asiakkailta (brutto) | Saamis-<br>kohtaiset<br>arvon-<br>alentumiset | Saamiset<br>luotto-<br>laitoksilta ja<br>asiakkailta<br>(netto) |
|-------------------------------|--|---|--|---|---|
|                               | Terveet<br>("performing")<br>saamiset<br>luottolaitoksilta<br>ja asiakkailta<br>(brutto) | ("non-<br>performing")<br>saamiset<br>luottolaitoksilta<br>ja asiakkailta<br>(brutto) |  |   |   |
| Yli 90 pv erääntyneet         |  | 543   |  | 223   | 319   |
| Maksukyvyttömäksi luokitellut |  | 499   |  | 175   | 325   |
| <b>Lainanhoitojoustot</b>     |  |   |  |   |   |
| Uudelleen neuvoteltu          | 1 310  | 191   | 1 501  | 43  | 1 458   |
| <b>Yhteensä</b>               | <b>1 310</b>   | <b>1 233</b>  | <b>2 543</b>   | <b>441</b>                                    | <b>2 102</b>  |

**Ongelmasaamiset**

|                               | Terveet<br>("performing")<br>saamiset<br>luottolaitoksilta<br>ja asiakkailta<br>(brutto) | Järjestämättömät<br>("non-<br>performing")<br>saamiset<br>luottolaitoksilta<br>ja asiakkailta<br>(brutto) | Saamiset luotto-<br>laitoksilta ja<br>asiakkailta (brutto) | Saamis-<br>kohtaiset<br>arvon-<br>alentumiset | Saamiset<br>luotto-<br>laitoksilta ja<br>asiakkailta<br>(netto) |
|-------------------------------|--|---|--|---|---|
| <b>31.12.2014</b>             |  |   |  |   |   |
| Yli 90 pv erääntyneet         |  | 511   | 511  | 241   | 270   |
| Maksukyvyttömäksi luokitellut |  | 507   | 507  | 149   | 358   |
| <b>Lainanhoitajoustop</b>     |  |   |  |   |   |
| Uudelleen neuvoteltu          | 836  | 205   | 1 041  | 27  | 1 014   |
| <b>Yhteensä</b>               | <b>836</b>   | <b>1 223</b>  | <b>2 059</b>   | <b>417</b>                                    | <b>1 642</b>  |

Yli 90 päivää erääntyneenä saamisena raportoidaan jäljellä oleva pääoma sellaisesta saamisesta, jonka korko tai pääoma on ollut erääntyneenä ja maksamatta yli kolme kuukautta. Maksukyvyttöminä sopimuksina raportoidaan kahden heikoimman luottoluokan (11–12) omaavat sopimukset. Lainanhoitajoustopina raportoidaan saamiset, joiden ehtoja on neuvoteltu uudelleen asiakkaan heikentyneestä maksukyvyystä johtuen. Uudelleen neuvoteltujen saamisten lainaehdot on helpotettu asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuen esimerkiksi myöntämällä lyhennysvapaa, jonka kesto on 6–12 kk. Aikaisemmin ongelmasaamisissa raportoidut ns. alihintaiset saamiset ja nollakorkoiset on poistettu lainanhoitajoustopin määritelmästä.

| <b>Tunnusluku, %</b>                                  | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|---|-------------|-------------|
| Saamiskohtaiset arvonalentumiset, % ongelmasaamisista | 17,3 %      | 20,3 %      |

**Erääntyneiden rahoitusvarojen maturiteettijakauma**

|   | alle 30<br>pv. | 30-90<br>pv. | 90-180<br>pv. | yli 180<br>pv. | Yhteensä |
|---|----------------|--------------|---------------|----------------|----------|
| <b>31.12.2015</b>                       |                |              |               |                |          |
| Erääntyneet saamiset, ei arvonalennettu | 561            | 276          | 104           | 191            | 1 132    |
| <b>31.12.2014</b>                       |                |              |               |                |          |
| Erääntyneet saamiset, ei arvonalennettu | 590            | 300          | 99            | 117            | 1 106    |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PANKKITOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 66. Luottotappioiden ja arvonalentumisten kehitys

| Milj. €                                       | 2011       | 2012      | 2013      | 2014      | 2015      |
|---|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Saamisten arvonalentumiset                    | 200        | 175       | 171       | 181       | 190       |
| Saamisten arvonalentumisten peruutukset       | -97        | -60       | -72       | -87       | -88       |
| Suoritukset poistetuista saamisista           | -11        | -14       | -15       | -13       | -15       |
| Ryhmäkohtaisten arvonalentumisten nettomuutos | 10         | -2        | -1        | 7         | -9        |
| <b>Yhteensä</b>                               | <b>101</b> | <b>99</b> | <b>84</b> | <b>88</b> | <b>78</b> |

Vuonna 2015 luotto- ja takaustappioiden ja arvonalentumisten osuus luotto- ja takauskannasta oli 0,10 % (0,12)



# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PANKKITOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 67. OP Ryhmän varainhankinnan rakenne

| Milj. €  | 31.12.2015    | Osuus, %     | 31.12.2014    | Osuus, %     |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Velat luottolaitoksille                                      | 1 673         | 1,8          | 1 776         | 2,1          |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat | -             | 0,0          | 4             | 0,0          |
| Velat asiakkaille  |               |              |               |              |
| Talletukset  | 51 941        | 54,3         | 48 775        | 57,9         |
| Muut   | 6 279         | 6,6          | 2 388         | 2,8          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                    |               |              |               |              |
| Sijoitus- ja yritystodistukset sekä ECP:t                    | 6 411         | 6,7          | 6 980         | 8,3          |
| Joukkovelkakirjat  | 21 294        | 22,3         | 17 976        | 21,3         |
| Muut velat   | 3 625         | 3,8          | 3 447         | 4,1          |
| Velat, joilla huonompi etuoikeus                             | 1 590         | 1,7          | 1 020         | 1,2          |
| Lisäosuuspääoma  | 106           | 0,1          | 192           | 0,2          |
| Jäsenosuudet   | 154           | 0,2          | 148           | 0,2          |
| Tuotto-osuudet   | 2 502         | 2,6          | 1 561         | 1,9          |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>95 575</b> | <b>100,0</b> | <b>84 267</b> | <b>100,0</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PANKKITOIMINNAN RISKIASEMA

Liite 68. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma jäljellä olevan juoksuajan mukaan

| 31.12.2015   | alle 3 kk     | 3-12 kk      | 1-5 v         | 5-10 v        | yli 10 v      | Yhteensä      |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Rahoitusvarat</b>   |               |              |               |               |               |               |
| Käteiset varat   | 8 581         | -            | -             | -             | -             | 8 581         |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat         |               |              |               |               |               |               |
| Saamistodistukset  | 115           | 20           | 691           | 28            | 4             | 858           |
| Saamiset luottolaitoksilta   | 181           | 163          | 79            | 0             | 1             | 425           |
| Saamiset asiakkailta   | 5 444         | 7 245        | 28 328        | 16 891        | 17 285        | 75 192        |
| Sijoitusomaisuus   |               |              |               |               |               |               |
| Myytavissä olevat saamistodistukset                                  | 149           | 221          | 6 510         | 4 414         | 1             | 11 295        |
| Eräpäivään asti pidettävät saamistodistukset                         | 0             | 11           | 71            | 26            | 0             | 108           |
| <b>Rahoitusvarat yhteensä</b>  | <b>14 471</b> | <b>7 661</b> | <b>35 678</b> | <b>21 357</b> | <b>17 292</b> | <b>96 459</b> |
| Käypään arvoon kirjattavien rahoitusvarojen siirto alle 3 kk-ryhmään | -115          | -20          | -691          | -28           | -4            | -858          |
|  | 858           | -            | -             | -             | -             | 858           |
| <b>Rahoitusvarat yhteensä sisäisessä raportoinnissa</b>              | <b>15 213</b> | <b>7 641</b> | <b>34 988</b> | <b>21 330</b> | <b>17 288</b> | <b>96 459</b> |

| <b>Rahoitusvelat</b>  | <b>alle 3 kk</b> | <b>3-12 kk</b> | <b>1-5 v</b>  | <b>5-10 v</b> | <b>yli 10 v</b> | <b>Yhteensä</b> |
|---|------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Velat luottolaitoksille   | 1 523            | 93             | 28            | 30            | -               | 1 673           |
| Velat asiakkaille   | 53 938           | 3 094          | 653           | 217           | 318             | 58 220          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                                 | 6 477            | 3 142          | 11 709        | 6 023         | 355             | 27 706          |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus                                       | 70               | 167            | 505           | 847           | 0               | 1 590           |
| <b>Rahoitusvelat yhteensä</b>   | <b>62 007</b>    | <b>6 496</b>   | <b>12 895</b> | <b>7 118</b>  | <b>673</b>      | <b>89 188</b>   |
| Vaadittaessa maksettavien<br>yksityisasiakkaiden talletusten siirto       |                  |                |               |               |                 |                 |
| alle 3 kk-ryhmästä 3-12 kk-ryhmään  | -28 328          | 28 328         | -             | -             | -               | -               |
| <b>Rahoitusvelat yhteensä sisäisessä raportoinnissa</b>                   | <b>33 680</b>    | <b>34 824</b>  | <b>12 895</b> | <b>7 118</b>  | <b>673</b>      | <b>89 188</b>   |
| Takaukset   | 19               | 245            | 382           | 16            | 101             | 764             |
| Takuuvastuut  | 212              | 442            | 503           | 51            | 640             | 1 848           |
| Luottolupaukset   | 10 042           | -              | -             | -             | -               | 10 042          |
| Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin<br>liittyvät sitoumukset                   | 89               | 74             | 30            | 0             | 0               | 194             |
| Muut  | 259              | 1              | 5             | 304           | 19              | 588             |
| <b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>                           | <b>10 621</b>    | <b>762</b>     | <b>921</b>    | <b>371</b>    | <b>761</b>      | <b>13 436</b>   |
| <b>31.12.2014</b>   | <b>alle 3 kk</b> | <b>3-12 kk</b> | <b>1-5 v</b>  | <b>5-10 v</b> | <b>yli 10 v</b> | <b>Yhteensä</b> |
| <b>Rahoitusvarat</b>  |                  |                |               |               |                 |                 |
| Käteiset varat  | 3 888            | -              | -             | -             | -               | 3 888           |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti<br>kirjattavat rahoitusvarat           |                  |                |               |               |                 |                 |
| Saamistodistukset   | 30               | 58             | 209           | 54            | 3               | 354             |
| Saamiset luottolaitoksilta  | 280              | 165            | 228           | 12            | 0               | 686             |
| Saamiset asiakkailta  | 4 624            | 6 788          | 26 562        | 16 055        | 16 653          | 70 683          |
| Sijoitusomaisuus  |                  |                |               |               |                 |                 |
| Myytavissä olevat saamistodistukset                                       | 255              | 642            | 3 289         | 4 068         | 27              | 8 282           |
| Eräpäivään asti pidettävät saamistodistukset                              | 50               | 48             | 70            | 22            | 0               | 191             |
| <b>Rahoitusvarat yhteensä</b>   | <b>9 128</b>     | <b>7 702</b>   | <b>30 359</b> | <b>20 211</b> | <b>16 683</b>   | <b>84 084</b>   |
| Käypään arvoon kirjattavien rahoitus-<br>varojen siirto alle 3 kk-ryhmään | -30              | -58            | -209          | -54           | -3              | -354            |
|   | 354              | -              | -             | -             | -               | 354             |
| <b>Rahoitusvarat yhteensä sisäisessä raportoinnissa</b>                   | <b>9 452</b>     | <b>7 644</b>   | <b>30 150</b> | <b>20 157</b> | <b>16 681</b>   | <b>84 084</b>   |

| <b>Rahoitusvelat</b>  | <b>alle 3 kk</b> | <b>3-12 kk</b> | <b>1-5 v</b>  | <b>5-10 v</b> | <b>yli 10 v</b> | <b>Yhteensä</b> |
|---|------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Velat luottolaitoksille   | 1 475            | 251            | 50            | -             | -               | 1 776           |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat  | 4                | -              | -             | -             | -               | 4               |
| Velat asiakkaille   | 46 494           | 3 288          | 889           | 273           | 218             | 51 163          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat   | 5 168            | 5 362          | 10 762        | 3 492         | 172             | 24 956          |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus   | -                | 129            | 211           | 680           | 1               | 1 020           |
| <b>Rahoitusvelat yhteensä</b>   | <b>53 141</b>    | <b>9 030</b>   | <b>11 912</b> | <b>4 446</b>  | <b>391</b>      | <b>78 920</b>   |
| Vaadittaessa maksettavien yksityisasiakkaiden talletusten siirto alle 3 kk-ryhmästä 3-12 kk-ryhmään | -26 214          | 26 214         | -             | -             | -               | -               |
| <b>Rahoitusvelat yhteensä sisäisessä raportoinnissa</b>   | <b>26 927</b>    | <b>35 244</b>  | <b>11 912</b> | <b>4 446</b>  | <b>391</b>      | <b>78 920</b>   |
| Takaukset   | 24               | 226            | 539           | 8             | 81              | 878             |
| Takuuvastuut  | 282              | 440            | 514           | 70            | 701             | 2 007           |
| Luottolupaukset   | 8 839            | -              | -             | -             | -               | 8 839           |
| Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset  | 76               | 183            | 59            | 0             | 1               | 319             |
| Muut  | 259              | 2              | 7             | 244           | 12              | 524             |
| <b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>   | <b>9 480</b>     | <b>851</b>     | <b>1 120</b>  | <b>322</b>    | <b>795</b>      | <b>12 567</b>   |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PANKKITOIMINNAN RISKIASEMA

Liite 69. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteetit erääntymisen tai uudelleenhinnoittelun mukaan

| 31.12.2015   | 1 kk tai<br>alle | >1-3<br>kk    | >3-12<br>kk   | >1-2 v       | >2-5 v       | > 5 v        | Yhteensä      |
|--|------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Rahoitusvarat</b>   |                  |               |               |              |              |              |               |
| Käteiset varat   | 8 581            | -             | -             | -            | -            | -            | 8 581         |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat |                  |               |               |              |              |              |               |
| Saamistodistukset  | 110              | 58            | 42            | 103          | 520          | 25           | 858           |
| Saamiset luottolaitoksilta                                   | 180              | 60            | 130           | 47           | 7            | 1            | 425           |
| Saamiset asiakkailta   | 18 579           | 20 687        | 31 879        | 554          | 2 186        | 1 306        | 75 192        |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat                              |                  |               |               |              |              |              |               |
| Saamistodistukset  | 424              | 402           | 240           | 440          | 5 485        | 4 304        | 11 295        |
| Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat                     |                  |               |               |              |              |              |               |
| Saamistodistukset  | 45               | 38            | 25            | -            | 0            | -            | 108           |
| <b>Rahoitusvarat yhteensä</b>                                | <b>27 919</b>    | <b>21 246</b> | <b>32 316</b> | <b>1 144</b> | <b>8 198</b> | <b>5 637</b> | <b>96 459</b> |
| <b>Rahoitusvelat</b>   |                  |               |               |              |              |              |               |
| Velat luottolaitoksille                                      | 896              | 685           | 93            | -            | -            | -            | 1 673         |
| Velat asiakkaille  | 51 694           | 2 823         | 3 078         | 320          | 66           | 238          | 58 220        |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                    | 2 937            | 6 367         | 3 600         | 3 009        | 6 180        | 5 613        | 27 706        |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus                          | 76               | 459           | 181           | 0            | 80           | 794          | 1 590         |
| <b>Rahoitusvelat yhteensä*</b>                               | <b>55 603</b>    | <b>10 333</b> | <b>6 951</b>  | <b>3 330</b> | <b>6 326</b> | <b>6 645</b> | <b>89 188</b> |

| 31.12.2014   | 1 kk tai<br>alle | >1-3<br>kk    | >3-12<br>kk   | >1-2 v       | >2-5 v       | > 5 v        | Yhteensä      |
|--|------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Rahoitusvarat</b>   |                  |               |               |              |              |              |               |
| Käteiset varat   | 3 888            | -             | -             | -            | -            | -            | 3 888         |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat |                  |               |               |              |              |              |               |
| Saamistodistukset  | 7                | 105           | 53            | 17           | 119          | 53           | 354           |
| Saamiset luottolaitoksilta                                   | 269              | 105           | 135           | 82           | 95           | 0            | 686           |
| Saamiset asiakkailta   | 20 553           | 19 574        | 27 125        | 342          | 1 827        | 1 262        | 70 683        |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat                              |                  |               |               |              |              |              |               |
| Saamistodistukset  | 302              | 323           | 475           | 616          | 2 515        | 4 051        | 8 282         |
| Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat                     |                  |               |               |              |              |              |               |
| Saamistodistukset  | 95               | 39            | 13            | 12           | 32           | 0            | 191           |
| <b>Rahoitusvarat yhteensä</b>                                | <b>25 114</b>    | <b>20 145</b> | <b>27 801</b> | <b>1 068</b> | <b>4 588</b> | <b>5 367</b> | <b>84 084</b> |
| <b>Rahoitusvelat</b>   |                  |               |               |              |              |              |               |
| Velat luottolaitoksille                                      | 863              | 662           | 251           | -            | -            | -            | 1 776         |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat | 4                | -             | -             | -            | -            | -            | 4             |
| Velat asiakkaille  | 44 445           | 2 557         | 3 272         | 594          | 69           | 227          | 51 163        |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                    | 1 607            | 5 694         | 4 778         | 1 940        | 7 719        | 3 217        | 24 956        |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus                          | -                | 136           | 4             | 65           | 0            | 816          | 1 020         |
| <b>Rahoitusvelat yhteensä</b>                                | <b>46 920</b>    | <b>9 049</b>  | <b>8 304</b>  | <b>2 599</b> | <b>7 788</b> | <b>4 260</b> | <b>78 920</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PANKKITOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 70. Markkinariskin herkkyyssanalyysi\*

| Milj. €                | Riskiparametri        | Muutos         | 31.12.2015         |                         | 31.12.2014         |                         |
|------------------------|-----------------------|----------------|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|
|                        |                       |                | Vaikutus tulokseen | Vaikutus omaan pääomaan | Vaikutus tulokseen | Vaikutus omaan pääomaan |
| Korkoriski             | Korko                 | 1 %-yksikkö    | 16                 | 2                       | 51                 | 7                       |
| Valuuttariski          | Markkina-arvo         | 10 %           | 7                  | -                       | 7                  | -                       |
| Volatiliteettiriski    |                       | 10             |                    |                         |                    |                         |
| Korkovolatiliteetti    | Volatiliteetti        | korkopistettä  | 2                  | -                       | 1                  | -                       |
| Valuuttavolatiliteetti | Volatiliteetti        | 10 %-yksikköä  | 1                  | -                       | 1                  | -                       |
| Luottoriskipremio      | Luottoriskimarginaali | 0,1 %-yksikköä | 2                  | 51                      | 1                  | 36                      |
| Hintariski             |                       |                |                    |                         |                    |                         |
| Osakesalkku            | Markkina-arvo         | 10 %           | -                  | 7                       | -                  | 8                       |
| Pääomasijoitusrahastot | Markkina-arvo         | 10 %           | 0                  | 4                       | 1                  | 5                       |
| Kiinteistöriski        | Markkina-arvo         | 10 %           | 40                 | -                       | 44                 | -                       |

\* Ei sisällä POP Pankkeja

Korkoriski on laskettu osuuspankkien 12 kk:n korkokatteen muutosherkkyytenä ja ryhmän muun taseen kassavirtojen nykyarvon muutosherkkyytenä.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAHINKOVAKUUTUSTOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 71. Vahinkovakuutustoiminnan riskinkantokyky

Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääoma vuoden 2015 lopussa oli 983 miljoonaa euroa (988) eli suhteessa maksutuottoihin 70 % (75). Pohjola Vakuutuksen Standard & Poor'silta saama vakavaraisuusluokitus on A+. Yhtiön hallitus on vahvistanut tavoitteeksi A luottoluokituksen.

Vahinkovakuutuksen tulee täyttää viranomaisten asettamat vakavaraisuusvaatimukset. Viranomaiset asettavat vakavaraisuusvaatimuksensa pääasiassa yhtiötasolla. Kaikilla vahinkovakuutusyhtiöillä on minimivaatimuksena sama EU direktiiveistä tuleva toimintapääomavaatimus. Lisäksi suomalaisilla vakuutusyhtiöillä on myös Suomen lainsäädännössä säädetty vakavaraisuusvaatimus.

Riskinkantokyvyllä kuvataan sitä, kuinka paljon yhtiöllä on vakavaraisuuspääomaa suhteutettuna erilaisiin tulos- ja tase-eriin. Korvauskuluihin ja vakuutusmaksutuottoihin suhteutettu vakavaraisuuspääoma kuvaa yhtiön kykyä selviytyä vakuutusriskistä. Vakuutusvelkaan suhteutettu vakavaraisuuspääoma kuvaa yhtiön kykyä selviytyä vakuutusvelan arviointiriskistä ja vastaavasti sijoituskantaan suhteutettu vakavaraisuuspääoma kuvaa yhtiön kykyä selviytyä sijoitustoiminnasta aiheutuvasta riskistä.

|                      | 31.12.2015 |                         | 31.12.2014 |                         |
|----------------------|------------|-------------------------|------------|-------------------------|
|                      | Milj. €    | Riskinkanto-<br>kyky, % | Milj. €    | Riskinkanto-<br>kyky, % |
| Vakavaraisuuspääoma  | 983        |                         | 988        |                         |
| Korvauskulut*        | 972        | 101                     | 930        | 106                     |
| Vakuutusmaksutuotot* | 1 396      | 70                      | 1 310      | 75                      |
| Vakuutusvelka*       | 2 819      | 35                      | 2 645      | 37                      |
| Sijoituskanta        | 3 686      | 27                      | 3 534      | 28                      |

\* Vähennettynä jälleenvakuuttajien osuudella (nettoliike)

\*\* Vastuunkantokyky



# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAHINKOVAKUUTUSTOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 72. Vahinkovakuutustoiminnan riskiherkkyys

Oheisessa taulukossa on kuvattu eri riskimuuttujien vaikutusta tulokseen ja vakavaraisuuspääomaan.

| Riskimuuttuja                                   | Kokonais-<br>määrä<br>2015,<br>milj. € | Muutos riski-<br>muuttujassa | Vaikutus<br>tulokseen/<br>omaan<br>pääomaan,<br>milj. € | Vaikutus yhdistettyyn<br>kulusuhteeseen |
|---|--|------------------------------|---|---|
| Maksutuotot*                                    | 1 396                                  | kasvaa 1 %                   | 14  | paranee 0,9 % -<br>yksikköä             |
| Korvauskulut*                                   | 972                                    | kasvaa 1 %                   | -10   | heikkenee 0,7 % -<br>yksikköä           |
| Suurvahinko yli 5 milj. €                       |  | 1 kappale                    | -5  | heikkenee 0,4 % -<br>yksikköä           |
| Henkilöstökulut*                                | 101                                    | kasvaa 8 %                   | -8  | heikkenee 0,6 % -<br>yksikköä           |
| Toimintokohtaiset kulut */**                    | 323                                    | kasvaa 4 %                   | -13   | heikkenee 1,0 % -<br>yksikköä           |
| Inflaatio kollektiivisessa korvausvastuussa     | 685                                    | kasvaa 0,25<br>%-yksikköä    | -5  | heikkenee 0,3 %-<br>yksikköä            |
| Elinikä diskontatussa vakuutusvelassa           | 1 768                                  | kasvaa<br>1 vuotta           | -41   | heikkenee 2,9 %-<br>yksikköä            |
| Diskonttokorko diskontatussa<br>vakuutusvelassa | 1 768                                  | laskee 0,1<br>%-yksikköä     | -22   | heikkenee 1,6 %-<br>yksikköä            |

\* Liukuva 12 kuukautta

\*\* Vahinkovakuutuksen toimintokohtaiset kulut ilman sijoitusten hoitokuluja ja muiden palveluiden tuottamiseen liittyviä kuluja.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAHINKOVAKUUTUSTOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 73. Vakuutusmaksutulon ja vakuutusmäärien luokkajakaumia

#### Vakuutusmaksutulon jakautuminen EML-luokittain\* yritysten omaisuusvakuutuksessa

Omaisuusvakuutuksen riskillisyyttä voidaan tarkastella luokittelemalla riskit luokkiin niiden EML\* määrien mukaan. Oheisessa taulukossa on luokittelun perusteella laskettu kuhunkin luokkaan tulevien riskien maksutulo.

| Milj. € | 5–20 | 20–50 | 50–100 | 100–300 |
|---------|------|-------|--------|---------|
| 2015    | 14   | 14    | 11     | 12      |
| 2014    | 14   | 14    | 11     | 11      |

\* EML = Estimated Maximum Loss, kohdekohtainen maksimivahingon määrä

#### Vakuutusmaksutulon jakautuminen TSI-luokittain\* yritysten vastuuvakuutuksessa

Vastuuvakuutuksen riskillisyyttä voidaan tarkastella luokittelemalla riskit luokkiin niiden TSI-määrien\* mukaan. Oheisessa taulukossa on luokittelun perusteella laskettu kuhunkin luokkaan tulevien riskien maksutulo.

| Milj. € | 2–4 | 4–10 | 10–30 | 30–90 |
|---------|-----|------|-------|-------|
| 2015    | 3   | 4    | 6     | 5     |
| 2014    | 3   | 6    | 7     | 3     |

\* TSI= Total Sum Insured, kokonaisvakuutusmäärä

#### Rakennusvirhevakuutuksen vakuutusmäärät

Rakennusvirhevakuutuksen volyymia kuvaa vakuutus sopimusten vakuutusmäärä. Vakuutusmäärän brutto- ja nettoluvut on eritelty oheisessa taulukossa. Rakennusvirhevakuutuksen vakuutuskausi on 10 vuotta.

| Milj. €               | Brutto |       | Netto* |       |
|-----------------------|--------|-------|--------|-------|
|                       | 2015   | 2014  | 2015   | 2014  |
| Rakennusvirhevakuutus | 2 209  | 2 249 | 2 209  | 2 249 |

\* Vakuutusyhtiön vastuulla jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen, ennen vastavakuuksia

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAHINKOVAKUUTUSTOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 74. Suurvahinkojen kehitys

#### Havaittujen suurvahinkojen lukumäärät havaitsemisvuosittain vuosilta 2011–2015

Vahinkovakuutuksessa seurataan tiiviisti suurvahingoista aiheutuvaa korvausmenoa. Tämä korvausmeno selittää merkittävän osuuden vakuutusliikkeen vuosittaisesta tuloksen vaihtelusta. Lisäksi suurvahingoista aiheutuvan korvausmenon seurannalla voidaan havaita riskeissä tai niiden valinnassa tapahtuneita muutoksia. Tässä tarkastelussa suurvahingoiksi on luokiteltu vahingot, joiden brutto- tai nettomäärä on yli 2 miljoonaa euroa. Suurvahinkoja tapahtuu eniten omaisuus- ja keskeytysvakuutuksessa. Lakisääteisissä vakuutuksissa suurvahinkoriski on pieni suhteessa vakuutuslajin suureen volyymiin.

#### Bruttomäärä

| Yli 2 milj. € vahinkojen lukumäärä | Laki-<br>sääteiset | Muu<br>tapaturma<br>ja sairaus | Kasko ja<br>kuljetus | Omaisuus ja<br>keskeytys | Vastuu ja<br>oikeus-<br>turva | Pitkä-<br>kestoiset |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|---------------------|
| 2011                               | -                  | -                              | -                    | 5                        | -                             | 1                   |
| 2012                               | 3                  | -                              | -                    | 7                        | 1                             | -                   |
| 2013                               | 4                  | -                              | -                    | 6                        | 1                             | -                   |
| 2014                               | 6                  | -                              | -                    | 8                        | 1                             | -                   |
| 2015                               | 1                  | -                              | -                    | 6                        | 0                             | -                   |

Korvaukset yhteensä 211 milj. €

#### Bruttomäärä korvaukset yhteensä, milj. €

|           |    |   |   |     |    |   |
|-----------|----|---|---|-----|----|---|
| 2011–2015 | 31 | - | - | 140 | 32 | 8 |
|-----------|----|---|---|-----|----|---|

**Nettomäärä**

| Yli 2 milj. € vahinkojen lukumäärä | Laki-<br>sääteiset | Muu<br>tapaturma<br>ja sairaus | Kasko ja<br>kuljetus | Omaisuus ja<br>keskeytys | Vastuu ja<br>oikeus-<br>turva | Pitkä-<br>kestoiset |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|---------------------|
| 2011                               | -                  | -                              | -                    | 4                        | -                             | 1                   |
| 2012                               | 3                  | -                              | -                    | 6                        | 1                             | -                   |
| 2013                               | 4                  | -                              | -                    | 6                        | 1                             | -                   |
| 2014                               | 6                  | -                              | -                    | 7                        | -                             | -                   |
| 2015                               | 1                  | -                              | -                    | 6                        | 0                             | -                   |

Korvaukset yhteensä 137 milj. €

**Nettomäärä korvaukset yhteensä, milj. €**

|                  |           |          |          |           |           |          |
|------------------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|----------|
| <b>2011–2015</b> | <b>30</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>93</b> | <b>11</b> | <b>3</b> |
|------------------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|----------|

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAHINKOVAKUUTUSTOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 75. Vakuutusliikkeen kannattavuus

#### Vakuutusmaksutuottojen (brutto ja netto) sekä yhdistetyn kulusuhteen (netto) kehitys

Vakuutusmaksutuotoilla kuvataan vakuutusluokan volyyymiä. Sen avulla voidaan arvioida vakuutusluokan merkittävyyttä kokonaisuuden kannalta. Vastaavasti yhdistetyn kulusuhteen (CR) avulla voidaan arvioida vakuutusluokan tuloksen vaihtelua sekä vakuutusluokan kannattavuutta. Yhdistetty kulusuhde on esitetty erikseen oikaistuna kertaluonteisilla erillä, jotka kohdistuvat aikaisempiin vakuutuskausiin.

| 2015, milj. €            | Brutto<br>VM-<br>tuotto | Netto<br>VM-tuotto | Netto<br>CR* | Netto**<br>CR* |
|--------------------------|-------------------------|--------------------|--------------|----------------|
| Lakisääteiset            | 482                     | 480                | 100 %        | 100 %          |
| Muu tapaturma ja sairaus | 199                     | 198                | 83 %         | 83 %           |
| Kasko ja kuljetus        | 298                     | 295                | 80 %         | 80 %           |
| Omaisuus ja keskeytys    | 374                     | 338                | 82 %         | 82 %           |
| Vastuu ja oikeusturva    | 84                      | 77                 | 76 %         | 76 %           |
| Pitkäkestoiset           | 9                       | 8                  | 2 %          | 2 %            |
| <b>Yhteensä</b>          | <b>1 445</b>            | <b>1 396</b>       | <b>87 %</b>  | <b>87 %</b>    |

| 2014, milj. €            | Brutto<br>VM-<br>tuotto | Netto<br>VM-tuotto | Netto<br>CR* | Netto**<br>CR* |
|--------------------------|-------------------------|--------------------|--------------|----------------|
| Lakisääteiset            | 457                     | 455                | 96 %         | 82 %           |
| Muu tapaturma ja sairaus | 180                     | 180                | 86 %         | 86 %           |
| Kasko ja kuljetus        | 287                     | 285                | 81 %         | 81 %           |
| Omaisuus ja keskeytys    | 353                     | 312                | 89 %         | 89 %           |
| Vastuu ja oikeusturva    | 83                      | 76                 | 97 %         | 97 %           |
| Pitkäkestoiset           | 5                       | 4                  | 1 %          | 1 %            |
| <b>Yhteensä</b>          | <b>1 364</b>            | <b>1 310</b>       | <b>89 %</b>  | <b>85 %</b>    |

\* Yhdistetty kulusuhde (Combined ratio) lasketaan jakamalla korvauskulujen (netto) ja vakuutusliikkeen liikekulujen summa vakuutusmaksutuotoilla (netto). Aineettomien oikeuksien poistoja ei ole otettu huomioon.

\*\* Kertaluonteiset vakuustekniseen laskelmaan vaikuttavat muutokset eliminoitu.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAHINKOVAKUUTUSTOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 76. Vakuutusvelan luonnetta kuvaavia tietoja

| <b>Velan luonnetta kuvaavia tietoja</b>      | <b>2015</b>  | <b>2014</b>  |
|--|--------------|--------------|
| Velat vakuutus sopimuksista (netto, milj. €) |              |              |
| Latentit ammattitaudit                       | 20           | 22           |
| Muu  | 2 799        | 2 622        |
| <b>Yhteensä (ennen siirtoja)</b>             | <b>2 819</b> | <b>2 645</b> |
| Velan duraatio (vuosina)                     |              |              |
| Diskontattu vakuutusvelka                    | 13,2         | 12,7         |
| Diskonttaamaton vakuutusvelka                | 2,1          | 2,1          |
| <b>Yhteensä</b>                              | <b>9,1</b>   | <b>8,7</b>   |
| Diskontatun velan määrä (netto, milj. €)     |              |              |
| Tunnettu eläkeuotoinen korvausvastuu         | 1 379        | 1 308        |
| Kollektiivinen korvausvastuu                 | 328          | 313          |
| Vakuutusmaksuvastuu                          | 61           | 38           |
| <b>Yhteensä</b>                              | <b>1 768</b> | <b>1 658</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAHINKOVAKUUTUSTOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 77. Vakuutusvelan arvioitu maturiteettijakauma

| <b>31.12.2015, milj. €</b>      | <b>0–1 v</b> | <b>1–5 v</b> | <b>5–10 v</b> | <b>10–15 v</b> | <b>yli 15 v</b> | <b>Yhteensä</b> |
|---------------------------------|--------------|--------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Vakuutusmaksuvastuu*            | 400          | 113          | 21            | 6              | 9               | 550             |
| Korvausvastuu                   |              |              |               |                |                 |                 |
| Diskonttaamaton                 | 291          | 203          | 54            | 10             | 4               | 562             |
| Diskontattu                     | 97           | 442          | 338           | 259            | 572             | 1 707           |
| <b>Vakuutusvelka yhteensä**</b> | <b>788</b>   | <b>757</b>   | <b>413</b>    | <b>275</b>     | <b>585</b>      | <b>2 819</b>    |

\* Sisältää diskontattua vastuuta 38 miljoonaa euroa.

\*\* Ilman vakuutusvelan korkoriskiä suojaavien johdannaisten arvoa

| <b>31.12.2014, milj. €</b>      | <b>0–1 v</b> | <b>1–5 v</b> | <b>5–10 v</b> | <b>10–15 v</b> | <b>yli 15 v</b> | <b>Yhteensä</b> |
|---------------------------------|--------------|--------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Vakuutusmaksuvastuu*            | 371          | 107          | 19            | 5              | 9               | 511             |
| Korvausvastuu                   |              |              |               |                |                 |                 |
| Diskonttaamaton                 | 261          | 180          | 48            | 9              | 3               | 501             |
| Diskontattu                     | 95           | 431          | 325           | 246            | 523             | 1 621           |
| <b>Vakuutusvelka yhteensä**</b> | <b>727</b>   | <b>717</b>   | <b>392</b>    | <b>261</b>     | <b>536</b>      | <b>2 633</b>    |

\* Sisältää diskontattua vastuuta 38 miljoonaa euroa.

\*\* Ilman vakuutusvelan korkoriskiä suojaavien johdannaisten arvoa

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAHINKOVAKUUTUSTOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 78. Sijoitustoiminnan riskiasema

| Sijoituskannan allokaatiojakauma              | 31.12.2015              |            | 31.12.2014              |            |
|---|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
|   | Käypä arvo*,<br>milj. € | %          | Käypä arvo*,<br>milj. € | %          |
| <b>Rahamarkkinat yhteensä</b>                 | <b>91</b>               | <b>2</b>   | <b>173</b>              | <b>5</b>   |
| Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**      | 61                      | 2          | 173                     | 5          |
| Johdannaiset***                               | 31                      | 1          | -1                      | 0          |
| <b>Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä</b> | <b>2 825</b>            | <b>77</b>  | <b>2 557</b>            | <b>73</b>  |
| Valtiot                                       | 580                     | 16         | 507                     | 14         |
| Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat      | 45                      | 1          | 46                      | 1          |
| Investment Grade                              | 1 931                   | 52         | 1 779                   | 51         |
| Kehittyvät markkinat ja High Yield            | 206                     | 6          | 200                     | 6          |
| Strukturoidut sijoitukset****                 | 64                      | 2          | 24                      | 1          |
| <b>Osakkeet yhteensä</b>                      | <b>374</b>              | <b>10</b>  | <b>373</b>              | <b>11</b>  |
| Suomi   | 67                      | 2          | 67                      | 2          |
| Kehittyneet markkinat                         | 171                     | 5          | 143                     | 4          |
| Kehittyvät markkinat                          | 39                      | 1          | 43                      | 1          |
| Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet      | 3                       | 0          | 3                       | 0          |
| Pääomasijoitukset                             | 127                     | 3          | 117                     | 3          |
| Osakejohdannaiset***                          | -33                     | -1         | 0                       | 0          |
| <b>Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä</b>    | <b>31</b>               | <b>1</b>   | <b>35</b>               | <b>1</b>   |
| Hedge fund -rahastot                          | 28                      | 1          | 23                      | 1          |
| Raaka-aineet                                  | 3                       | 0          | 4                       | 0          |
| Vaihtovelkakirjat                             |                         | 0          | 7                       | 0          |
| <b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>         | <b>366</b>              | <b>10</b>  | <b>386</b>              | <b>11</b>  |
| Suorat kiinteistöt                            | 214                     | 6          | 230                     | 7          |
| Epäsuorat kiinteistösijoitukset               | 151                     | 4          | 156                     | 4          |
| <b>Yhteensä</b>                               | <b>3 687</b>            | <b>100</b> | <b>3 522</b>            | <b>100</b> |



\* Sisältää siirtyneet korot

\*\* Sisältää kauppahintasaamiset ja -velat sekä johdannaisten markkina-arvon

\*\*\* Johdannaisten vaikutus omaisuuslajin allokaatioon (deltavasta-arvo)

\*\*\*\* Sisältää kiinteistövakuudelliset lainat sekä lainarahastot ja epälikvidit lainat

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAHINKOVAKUUTUSTOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 79. Sijoitusriskien herkkyyshanalyysi

Alla olevassa taulukossa on selvitys sijoitusriskien herkkyyksistä sijoitusluokittain. Vakuutusvelan laskentaan liittyvän diskonttauskoron herkkyysharkastelu on esitetty vakuutusvelan liitetiedoissa 77. Sijoitusten ja vakuutusvelan muutosten vaikutukset kumoavat toisiaan.

| Vahinkovakuutus                               | Kanta käyvin arvo<br>31.12.2015,<br>milj. € | Riskiparametri        | Muutos        | Vaikutus omaan<br>pääomaan, milj. € |            |
|---|---|-----------------------|---------------|-------------------------------------|------------|
|   |   |                       |               | 31.12.2015                          | 31.12.2014 |
| Joukkolainat ja korkorahastot *               | 2 759                                       | Korko                 | 1 %-yksikkö   | 146                                 | 101        |
| Osakkeet **                                   | 272   | Markkina-arvo         | 10 %          | 27                                  | 28         |
| Pääomasijoitukset ja noteeramattomat osakkeet | 130   | Markkina-arvo         | 10 %          | 13                                  | 12         |
| Raaka-aineet                                  | 3   | Markkina-arvo         | 10 %          | 0                                   | 0          |
| Kiinteistöt                                   | 366   | Markkina-arvo         | 10 %          | 37                                  | 39         |
| Valutta                                       | 322   | Valuutan arvo         | 10 %          | 32                                  | 16         |
| Luottoriskipreemio***                         | 2 651                                       | Luottoriskimarginaali | 0,1%-yksikköä | 14                                  | 11         |
| Johdannaiset                                  | -   | Volatiliteetti        | 10 %-yksikköä | 1                                   | 0          |

\* Sisältää rahamarkkinasijoitukset, vaihtovelkakirjalainat ja korkojohdannaiset

\*\* Sisältää hedge fund -rahastot ja osakejohdannaiset

\*\*\* Sisältää jvk- ja vvk-lainat sekä rahamarkkinasijoitukset mukaanlukien kehittyneiden valtioiden liikkeellelaskemat jvk-lainat ja korkojohdannaiset

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAHINKOVAKUUTUSTOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 80. Korkoriski

Koron muutoksista aiheutuvaa markkinariskiä seurataan luokittelemalla sijoitukset instrumenteittain duraation mukaan. Vakuutusvelan korkoriskiä tasaavaa vaikutusta ei ole esitetty taulukossa, koska vakuutusvelasta vain osa on diskontattu hallinnollisella korolla (liite 38).

| Käypä arvo juoksuajan tai uudelleenhinnoittelupäivän mukaan, milj. €* <b></b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| 0-1 vuotta  | 158               | 332               |
| >1-3 vuotta   | 411               | 618               |
| >3-5 vuotta   | 948               | 699               |
| >5-7 vuotta   | 746               | 700               |
| >7-10 vuotta  | 246               | 281               |
| >10 vuotta  | 292               | 70                |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>2 800</b>      | <b>2 700</b>      |
| Modifioitu duraatio   | 5,2               | 4,3               |
| Efektiiivinen korko, %  | 1,5               | 1,1               |

\* Sisältää rahamarkkinasijoitukset ja talletukset, joukkovelkakirjalainat, vaihtovelkakirjalainat ja korkorahastot

**Korkosalkun maturiteetti- ja luottokelpoisuusjakauma 31.12.2015\*, milj. €**

| <b>Vuotta</b>         | <b>0-1</b> | <b>1-3</b> | <b>3-5</b> | <b>5-7</b> | <b>7-10</b> | <b>10-</b> | <b>Yhteensä</b> | <b>Osuus, %</b> |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|-----------------|-----------------|
| Aaa                   | 13         | 41         | 277        | 140        | 84          | 201        | 756             | 27,0 %          |
| Aa1-Aa3               | 52         | 39         | 78         | 118        | 23          | 21         | 331             | 11,8 %          |
| A1-A3                 | 24         | 124        | 265        | 150        | 70          | 39         | 671             | 24,0 %          |
| Baa1-Baa3             | 25         | 139        | 282        | 312        | 59          | 19         | 836             | 29,9 %          |
| Ba1 tai alempi        | 43         | 68         | 32         | 26         | 9           | 4          | 181             | 6,5 %           |
| Sisäisesti luokiteltu | 1          | 0          | 15         |            |             | 7          | 24              | 0,9 %           |
| <b>Yhteensä</b>       | <b>158</b> | <b>411</b> | <b>948</b> | <b>746</b> | <b>246</b>  | <b>292</b> | <b>2 800</b>    | <b>100,0 %</b>  |

\* Ei sisällä luottojohdannaisia

Maturiteetti on ilmoitettu juoksuajan loppuun. Jos paperilla on Call-mahdollisuus, maturiteetti on ilmoitettu ensimmäiseen mahdolliseen Call-päivään saakka.

Vahinkovakuutuksen korkosalkun keskimääräinen luottoluokitus Moody's:n luokituksen mukaan on A3.

Vahinkovakuutuksen korkosalkun keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 5,7 vuotta (laskettu Call-päivän ja eräpäivän perusteella)

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAHINKOVAKUUTUSTOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 81. Valuuttariski

| Valuuttapositio, milj. € | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------|------------|------------|
| USD                      | 121        | 40         |
| SEK                      | 55         | 5          |
| JPY                      | 17         | 1          |
| GBP                      | 78         | 21         |
| Muut                     | 51         | 89         |
| <b>Yhteensä*</b>         | <b>322</b> | <b>157</b> |

\* Valuuttapositio on 8,7 % (4,4 %) sijoituskannasta. Valuuttapositio lasketaan yksittäisten valuuttojen itseisarvojen summana.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VAHINKOVAKUUTUSTOIMINNAN RISKIASEMA

### Liite 82. Vastapuoliriski

| Luottoluokitusjakauma, milj. € | 31.12.2015   |            | 31.12.2014   |            |
|--------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|
|                                | Sijoitus*    | Vakuutus** | Sijoitus*    | Vakuutus** |
| <b>Moody's vastaavuus</b>      |              |            |              |            |
| Aaa                            | 756          | -          | 698          | -          |
| Aa1-Aa3                        | 331          | 18         | 445          | 14         |
| A1-A3                          | 671          | 34         | 786          | 38         |
| Baa1-Baa3                      | 836          | 0          | 600          | 0          |
| Ba1 tai alempi                 | 181          | -          | 170          | -          |
| Sisäisesti luokiteltu          | 24           | 47         | 1            | 41         |
| <b>Yhteensä</b>                | <b>2 800</b> | <b>99</b>  | <b>2 700</b> | <b>93</b>  |

\* Sisältää rahamarkkinasijoitukset ja talletukset, joukkolainat ja korkorahastot

\*\* Sisältää jälleenvakuuttajien osuuden vakuutusvelasta ja saamiset jälleenvakuuttajilta.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VARALLISUUDENHOIDON RISKIASEMA

### Varallisuudenhoidon riskiasema

Varallisuudenhoito segmentti sisältää tuotteet ja palvelut vakuutussäästämisessä, henkilöriskien vakuuttamisessa, rahastoissa ja sopimuspohjaisessa varallisuudenhoidossa. Ryhmän henkivakuutus-, varainhoito- ja rahastoyhtiön liiketoiminta sisältyy varallisuudenhoitoon.

Varallisuudenhoidon keskeisimmät riskit ovat henkivakuutuksen sijoitusomaisuuden markkinariskit, vakuutusvelan arvostamisessa käytetty korkotaso, sekä vakuutettujen elinajanodotteen ennakoitua nopeampi kasvu.

### Liite 83. Varallisuudenhoidon hallinnoitavat varat

Varallisuudenhoidon hallinnoitavien varojen kokonaismäärä 31.12.2015 olivat 60,4 miljardia euroa (54,5). Hallinnoitavista varoista on sijoitusrahastoista 21,7 miljardia (17,5), sijoitussidonnaisista henkivakuutuksista 8,7 miljardia euroa (7,6), instituutioasiakkaista 23,5 miljardia euroa (23,5) ja private bankin asiakkaista 6,5 miljardia euroa (6).

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VARALLISUUDENHOIDON RISKIASEMA

### Liite 84. Henkivakuutustoiminnan luonnetta kuvaavia tietoja ja vakuutusvelan herkkyysanalyysi

#### **Henkivakuutustoiminnan riskinkantokyky lakisääteisillä mittareilla**

Henkivakuutusyhtiöiden tulee täyttää lainsäädännön mukaiset vakavaraisuusvaatimukset. Keskeisimmät seurattavat vaatimukset 31.12.2015 ovat, että toimintapääoma on suurempi kuin sen vähimmäisvaatimus sekä henkivakuutusyhtiöiden ennakoivan valvonnan vaatimukset. 1.1.2016 alkaen astuu voimaan ns. Solvenssi II-lainsäädäntö, jonka mukaiset vähimmäis- ja vakavaraisuuspääomavaatimukset korvaavat mm. toimintapääomavaatimuksen.

Henkivakuutusyhtiöiden toimintapääoma vuoden 2015 lopussa oli 565 miljoonaa euroa. Vuotta aikaisemmin se oli 676 miljoonaa euroa. Toimintapääoman vähimmäismäärä on 284 miljoonaa euroa (238).

Henkivakuutuksen riskinkantokykyä mitataan vakavaraisuusasteella, jolla tarkoitetaan toimintapääoman ja tasoitusmäärän summan, vakavaraisuuspääoman, suhdetta kansallisen tilinpäätöksen vastuuvelkaeristä muodostettuun summaan. Ryhmän strategisissa mittareissa on asetettu tavoitteeksi henkivakuutuksen 14 prosentin vakavaraisuusaste. Lisäksi seurataan toimintapääoman vähimmäismäärän ylittävän vakavaraisuuspääoman ja sijoitustoimintaan sisältyvän riskin suhdetta.



**Henkivakuutusliiketoiminnan vakuutus- ja sijoitussopimuskanta 31.12.2015**

|  | Vastuu<br>31.12.2015,<br>milj. € | Vakuutettuja tai<br>sopimuksia, kpl | Duraatio korkokäyrällä<br>31.12.2015 |
|--|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Sijoitussidonnaiset sopimukset</b>  | <b>8 631</b>                     | <b>366 915</b>                      | <b>12,0</b>                          |
| <b>Sijoitussidonnaiset vakuutus sopimukset</b>                                       | <b>7 053</b>                     | <b>297 956</b>                      | <b>12,7</b>                          |
| Henkivakuutus/Säästäminen  | 5 765                            | 163 747                             | 12,5                                 |
| Yksilöllinen eläkevakuutus   | 1 195                            | 126 584                             | 12,4                                 |
| Ryhmäeläkevakuutus   | 93                               | 7 625                               | 29,0                                 |
| <b>Sijoitussidonnaiset sijoitussopimukset</b>  | <b>1 578</b>                     | <b>68 959</b>                       | <b>8,8</b>                           |
| Eläkesopimukset  | 1 328                            | 67 576                              | 9,0                                  |
| Kapitalisaatiosopimukset   | 251                              | 1 383                               | 8,1                                  |
| <b>Muut kuin sijoitussidonnaiset sopimukset</b>                                      | <b>4 822</b>                     | <b>577 556</b>                      | <b>12,6</b>                          |
| <b>Vakuutus sopimukset diskontattuna perustekorolla</b>                              | <b>4 750</b>                     | <b>577 537</b>                      | <b>12,6</b>                          |
| Henkivakuutus/Säästäminen  | 2 089                            | 102 744                             | 10,6                                 |
| Takuukorko 4,5 %   | 66                               | 1 318                               | 9,0                                  |
| Takuukorko 3,5 %   | 539                              | 13 458                              | 11,9                                 |
| Takuukorko 2,5 %   | 226                              | 12 343                              | 7,7                                  |
| Takuukorko 1,5 %   | 2                                | 167                                 | 10,0                                 |
| Takuukorko 4,5% (Eriytetty tase)   | 1 256                            | 75 458                              | 9,5                                  |
| Yksilöllinen eläkevakuutus   | 1 084                            | 54 281                              | 10,9                                 |
| Takuukorko 4,5 %   | 317                              | 8 774                               | 6,8                                  |
| Takuukorko 3,5 %   | 506                              | 21 969                              | 9,6                                  |
| Takuukorko 2,5 %   | 259                              | 23 437                              | 18,2                                 |
| Takuukorko 1,5 %   | 1                                | 102                                 | 7,7                                  |
| Ryhmäeläkevakuutus   | 1 374                            | 34 635                              | 15,9                                 |
| Etuusperusteinen 3,5 %   | 1 178                            | 27 523                              | 15,5                                 |
| Etuusperusteinen 2,5 %   | 114                              | 2 784                               | 14,0                                 |
| Etuusperusteinen 1,5 %   | 33                               | 803                                 | 31,1                                 |
| Maksuperusteinen 3,5 %   | 5                                | 74                                  | 18,5                                 |
| Maksuperusteinen 2,5 %   | 39                               | 3 172                               | 23,2                                 |
| Maksuperusteinen 1,5 %   | 5                                | 279                                 | 26,6                                 |
| Yksilölliset vakuutukset   | 192                              | 379 717                             | 4,3                                  |
| Ryhmähenkivakuutukset  | 11                               | 6 160                               | 0,9                                  |
| <b>Muut kuin sijoitussidonnaiset sijoitussopimukset diskontattuna perustekorolla</b> | <b>6</b>                         | <b>19</b>                           | <b>1,8</b>                           |
| Kapitalisaatiosopimukset   | 6                                | 19                                  | 1,8                                  |

---

|  |               |                |             |
|--|---------------|----------------|-------------|
| Takuukorko 2,5 %                               | 6             | 17             | 1,6         |
| Takuukorko 1,5 %                               | 0             | 2              | 9,0         |
| <b>Markkinakorolla diskonttauksen vaikutus</b> | <b>4</b>      |                |             |
| <b>Muut vakuutusvelan erät</b>                 | <b>63</b>     |                | <b>0,5</b>  |
| <b>Yhteensä</b>                                | <b>13 453</b> | <b>944 471</b> | <b>12,0</b> |

---

**Henkivakuutusliiketoiminnan vakuutus- ja sijoitussopimuskanta 31.12.2014**

|   | Vastuu<br>31.12.2014,<br>milj. € | Vakuutettuja tai<br>sopimuksia, kpl | Duraatio korkokäyrällä<br>31.12.2014 |
|---|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Sijoitussidonnaiset sopimukset</b>                   | <b>7 478</b>                     | <b>364 530</b>                      | <b>9,9</b>                           |
| <b>Sijoitussidonnaiset vakuutus sopimukset</b>          | <b>6 047</b>                     | <b>293 922</b>                      | <b>9,9</b>                           |
| Henkivakuutus/Säästäminen                               | 4 874                            | 159 271                             | 9,6                                  |
| Yksilöllinen eläkevakuutus                              | 1 099                            | 128 067                             | 10,3                                 |
| Ryhmäeläkevakuutus                                      | 73                               | 6 584                               | 19,6                                 |
| <b>Sijoitussidonnaiset sijoitussopimukset</b>           | <b>1 432</b>                     | <b>70 608</b>                       | <b>9,7</b>                           |
| Eläkesopimukset   | 1 255                            | 69 635                              | 10,0                                 |
| Kapitalisaatiosopimukset                                | 177                              | 973                                 | 7,9                                  |
| <b>Muut kuin sijoitussidonnaiset sopimukset</b>         | <b>3 684</b>                     | <b>468 001</b>                      | <b>10,7</b>                          |
| <b>Vakuutus sopimukset diskontattuna perustekorolla</b> | <b>3 566</b>                     | <b>467 977</b>                      | <b>10,7</b>                          |
| Henkivakuutus/Säästäminen                               | 921                              | 32 994                              | 9,2                                  |
| Takuukorko 4,5 %  | 66                               | 1 619                               | 7,3                                  |
| Takuukorko 3,5 %  | 580                              | 15 614                              | 11,3                                 |
| Takuukorko 2,5 %  | 271                              | 15 564                              | 5,4                                  |
| Takuukorko 1,5 %  | 3                                | 197                                 | 7,5                                  |
| Yksilöllinen eläkevakuutus                              | 1 094                            | 56 853                              | 9,6                                  |
| Takuukorko 4,5 %  | 303                              | 9 319                               | 6,8                                  |
| Takuukorko 3,5 %  | 498                              | 23 063                              | 9,0                                  |
| Takuukorko 2,5 %  | 292                              | 24 361                              | 14,2                                 |
| Takuukorko 1,5 %  | 1                                | 110                                 | 9,0                                  |
| Ryhmäeläkevakuutus                                      | 1 367                            | 35 832                              | 13,1                                 |
| Etuusperusteinen 3,5 %                                  | 1 229                            | 29 768                              | 12,9                                 |
| Etuusperusteinen 2,5 %                                  | 85                               | 2 364                               | 11,5                                 |
| Etuusperusteinen 1,5 %                                  | 10                               | 268                                 | 14,2                                 |
| Maksuperusteinen 3,5 %                                  | 5                                | 70                                  | 14,9                                 |
| Maksuperusteinen 2,5 %                                  | 34                               | 3 164                               | 18,4                                 |
| Maksuperusteinen 1,5 %                                  | 5                                | 198                                 | 18,2                                 |
| Yksilölliset vakuutukset                                | 171                              | 336 023                             | 4,3                                  |
| Ryhmähenkivakuutukset                                   | 13                               | 6 275                               | 0,9                                  |

|  |               |                |             |
|--|---------------|----------------|-------------|
| <b>Muut kuin sijoitussidonnaiset sijoitussopimukset diskontattuna perustekorolla</b> | <b>10</b>     | <b>24</b>      | <b>1,9</b>  |
| Kapitalisaatiosopimukset   | 10            | 24             | 1,9         |
| Takuukorko 2,5 %   | 10            | 21             | 1,8         |
| Takuukorko 1,5 %   | 0             | 3              | 4,1         |
| <b>Markkinakorolla diskonttauksen vaikutus</b>                                       | <b>47</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>    |
| <b>Muut vakuutusvelan erät</b>   | <b>60</b>     | <b>-</b>       | <b>0,5</b>  |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>11 162</b> | <b>832 531</b> | <b>10,1</b> |

Muissa vakuutusvelan erissä on liitteen 39 muiden erien lisäksi myytyjen vakuutusvelkaa suojanneiden korkojohdannaisten tuloutunut tuotto varattuna korkotäydennykseksi jäljellä olevalle johdannaisten juoksuajalle. Tilinpäätösvouden osalta ko. korkotäydennys on jaettu vakuutuslajeille ja poistettu muista vakuutusvelan eristä.

#### Henkivakuutusvelkojen herkkyys laskentaolettamuksien muutoksille

Koska säästö- ja sijoitusmuotoisia vakuutuksia on myyty runsaasti hyvin pitkäaikaisina sopimuksina, vakuutuksenottajat päättävät sopimuksiaan tarpeidensa mukaan takaisinostoon ennen sopimuksen mukaista päättymispäivää. Tämän takia takaisinostojen määrä on suuri. Yhtiö huomioi tästä aiheutuvan tulevien yli- tai alijäämien poisjäännin henkivakuutusyhtiöiden ennakoivan valvonnan vaatimuksia laskiessaan.

Sen sijaan yksilöllinen eläkevakuutusten takaisinostoriski on hyvin vähäinen, sillä lainsäädäntö rajaa takaisinostomahdollisuudet vain laissa mainittuihin tilanteisiin kuten avioero ja pitkäaikainen työttömyys. Takaisinostona maksetaan vakuutuksen kertynyt takaisinostoarvo.

Yksilöllisten eläkevakuutusten eläkkeitä lykätään. Vakuutusta ottaessaan vakuutuksenottajalla ei ole ollut usein realistista käsitystä todellisesta eläkkeelle jäämisestään. Toisaalta yksilöllisten eläkevakuutusten verokohtelua on muutettu vuosikymmenien aikana useampaan kertaan siten, että eläkkeelle jäämisen mahdollisuutta vakuutuksen avulla on lykätty myöhempään ikävuosiin.

Eläkevakuutusten kuolevuushavainnot osoittavat, että laskuperusteiden elinajanodotteet ovat liian pieniä. Yksilöllisten eläkevakuutuksien kuoleman- ja elämänvaraturvien riskit kompensoivat toisiaan niin suuressa määrin, että elinajanodotteen kasvamisesta huolimatta tarvetta kuolevuustäydennykseen ei ole. Sen sijaan ryhmäeläkevakuutuksissa elämänvaraosan riski on suurempi kuin kuolemanvaran ja siten vakuutusvelkaa on ollut syytä täydentää. Mikäli kuolevuusoletusta muutetaan siten että vakuutettujen elinajanodote kasvaa keskimäärin 1 vuotta kasvaa vakuutusvelka 24 miljoonaa euroa (24).

Säästö- ja sijoitusvakuutuksissa kuoleman- ja elämänvaraturvien riskit lähes kompensoivat toisensa, joten niihin ei ole ollut syytä tehdä kuolevuustäydennystä.

Muodostaessaan vakuutus sopimusten velkaa yhtiö on noudattanut kansallisen tilinpäätöksen periaatteita lukuun ottamatta sitä, että yhtiö on siirtynyt diskonttauskorossa lähemmäksi ajantasaista korkoa. Yhtiön riskillä on vakuutus sopimusten säästöjä, joiden takuukorko on 1,5% - 4,5%. Niiden sopimusten joiden laskuperustekorko on 4,5%, vakuutusvelkaa on pysyvästi täydennetty niin, että vakuutusvelan diskonttokorkona on 3,5% (pl. Keskinäisestä Henkivakuutusyhtiö Suomesta 31.12.2015 siirtyneet vakuutussäästöt, jotka kuuluvat OP-Henkivakuutuksen muusta taseesta eriytettyyn taseeseen). Lisäksi kaikkien takuukorkoisten sopimusten vakuutusvelkaa on täydennetty lyhytaikaisella korkotäydennyksellä 31.12.2016 asti ja myytyjen vastuovelkaa suojanneiden korkojohdannaisten myynnistä tuloutunut tuotto on varattu vastuuelkaan korkotäydennykseksi jäljellä olevalle johdannaisten juoksuajalle. Korkotäydennysten jälkeen yhtiön laskuperustekorkoisen kannan diskonttokorko on 0% 31.12.2016 asti, sitä seuraavalle 10 vuodelle 2,0% ja tästä eteenpäin 3,0%. Osan markkina- ja diskonttauskoron välisestä korkoriskistä yhtiö on suojannut korkojohdannaisilla. Koska johdannaisista saatava etu käytetään vakuutus- ja kapitalisaatiosopimusten taattuuihin etuihin, lisätään niiden velkaa kansallisen tilinpäätöksen arvosta johdannaisten arvolla 4 miljoonaa euroa (47).

Kansallisessa tilinpäätöksessä 0,1%-yksikön diskonttauskoron alentaminen kasvattaisi vakuutusvelkaa 28 miljoonaa euroa (25).

OP-Henkivakuutukseen siirtyi 31.12.2015 kannanluovutuksena 1 260 M€ vastuuelkaa Keskinäisestä Henkivakuutusyhtiö Suomesta. Siirtyneestä vastuuelasta 4 M€ on yksilöllisiä riskihenkivakuutuksia ja 1 256 M€ säästöhenkivakuutuksia, joista on muodostettu yhtiön muusta taseesta eriytetty tase. Eriytetyllä taseella on oma voitonjakopolitiikkansa, joka on määritelty kannanluovutus suunnitelmassa. Eriytettyyn taseeseen sisältyy myös tulevien lisäetujen vastuu, joka puskuroidaan eriytetyn taseen markkina- ja asiakaskäyttämisen riskiä.

Sijoitussidonnaisten vakuutus sopimusten velka arvostetaan tilinpäätöshetken sopimuksiin liitettyjen varojen markkina-arvoilla.

Sijoitussopimuksia on kahdenlaisia: OP-

Henkivakuutuksen sijoitussopimukset ovat kapitalisaatiosopimuksia ja Aurum Sijoitusvakuutuksen eläkesopimuksia. Osassa kapitalisaatiosopimuksia on oikeus harkinnanvaraiseen lisäetuuun ja ne on arvostettu vakuutus sopimusstandardin mukaan samalla tavalla kuin vakuutus sopimukset. Osassa taas ei ole tätä oikeutta ja ne on arvostettu ja luokiteltu standardin IAS 39 mukaan käypään arvoon tulovaikutteisesti kirjattaviksi. Kaikki Aurum Sijoitusvakuutuksen myöntämät eläkesopimukset arvostetaan standardin IAS 39 mukaan.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VARALLISUUDENHOIDON RISKIASEMA

### Liite 85. Henkivakuutuksen vakuutusvelan purkautuminen kassavirroiksi

| 31.12.2015 milj. €                              | Duraatio    |             |               |               |               |               |               |
|---|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 2016–2017   | 2018–2019   | 2020–2024     | 2025–2029     | 2030–2034     | 2035–2039     | 2040–         |
| <b>Sijoitussidonnaiset sopimukset</b>           | <b>-847</b> | <b>-910</b> | <b>-2 172</b> | <b>-1 860</b> | <b>-1 456</b> | <b>-1 014</b> | <b>-1 643</b> |
| <b>Vakuutus sopimukset</b>                      | <b>-631</b> | <b>-666</b> | <b>-1 710</b> | <b>-1 508</b> | <b>-1 178</b> | <b>-897</b>   | <b>-1 576</b> |
| Henkivakuutus/Säästäminen                       | -562        | -502        | -1 199        | -1 002        | -768          | -616          | -1 222        |
| Yksilöllinen eläkevakuutus                      | -92         | -178        | -499          | -476          | -381          | -253          | -292          |
| Ryhmäeläkevakuutus                              | 23          | 14          | -13           | -30           | -30           | -28           | -63           |
| <b>Sijoitussopimukset</b>                       | <b>-216</b> | <b>-244</b> | <b>-462</b>   | <b>-352</b>   | <b>-277</b>   | <b>-117</b>   | <b>-66</b>    |
| Eläkesopimukset                                 | -175        | -206        | -377          | -305          | -202          | -112          | -66           |
| Kapitalisaatiosopimukset                        | -41         | -37         | -85           | -47           | -75           | -6            | 0             |
| <b>Muut kuin sijoitussidonnaiset sopimukset</b> | <b>-583</b> | <b>-522</b> | <b>-1 423</b> | <b>-986</b>   | <b>-742</b>   | <b>-478</b>   | <b>-957</b>   |
| <b>Vakuutus sopimukset</b>                      | <b>-441</b> | <b>-447</b> | <b>-1 293</b> | <b>-941</b>   | <b>-726</b>   | <b>-475</b>   | <b>-956</b>   |
| Henkivakuutus/Säästäminen                       | -154        | -141        | -297          | -188          | -137          | -90           | -181          |
| Takuukorko 4,5 %                                | -16         | -16         | -18           | -15           | -13           | -5            | -9            |
| Takuukorko 3,5 %                                | -80         | -80         | -194          | -124          | -102          | -72           | -152          |
| Takuukorko 2,5 %                                | -57         | -45         | -84           | -48           | -22           | -13           | -20           |
| Takuukorko 1,5 %                                | 0           | 0           | -1            | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Takuukorko 4,5 % (Eriytetty tase)               | -77         | -70         | -173          | -178          | -140          | -44           | -18           |
| Yksilöllinen eläkevakuutus                      | -67         | -120        | -484          | -231          | -146          | -86           | -182          |
| Takuukorko 4,5 %                                | -27         | -58         | -175          | -63           | -20           | -5            | -1            |
| Takuukorko 3,5 %                                | -31         | -59         | -231          | -126          | -76           | -39           | -38           |
| Takuukorko 2,5 %                                | -9          | -4          | -77           | -41           | -50           | -42           | -142          |
| Takuukorko 1,5 %                                | 0           | 0           | -1            | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Ryhmäeläkevakuutus                              | -93         | -92         | -309          | -334          | -298          | -255          | -575          |
| Etuusperusteinen 3,5 %                          | -97         | -93         | -290          | -307          | -270          | -229          | -510          |
| Etuusperusteinen 2,5 %                          | -5          | -4          | -9            | -7            | -5            | -5            | -14           |
| Etuusperusteinen 1,5 %                          | 4           | 2           | -2            | -5            | -5            | -5            | -17           |

|                                    |               |               |               |               |               |               |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Maksuperusteinen 3,5 %             | 0             | -1            | -2            | -1            | -1            | -1            | -5            |
| Maksuperusteinen 2,5 %             | 5             | 3             | -5            | -13           | -17           | -14           | -25           |
| Maksuperusteinen 1,5 %             | 1             | 0             | -1            | 0             | -1            | -2            | -4            |
| Yksilölliset riskihenkivakuutukset | -38           | -23           | -30           | -11           | -4            | -1            | 0             |
| Ryhmähenkivakuutukset              | -12           | -1            | 0             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Sijoitussopimukset</b>          | <b>-8</b>     | <b>0</b>      | <b>-2</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| Kapitalisaatiosopimukset           | -8            | 0             | -2            | 0             | 0             | -             | -             |
| Takuukorko 2,5 %                   | -8            | 0             | -2            | -             | -             | -             | -             |
| Takuukorko 1,5 %                   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | -             | -             |
| Korkotäydennys                     | -134          | -74           | -129          | -45           | -16           | -3            | -1            |
| <b>Muut vakuutusvelan erät</b>     | <b>60</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Yhteensä</b>                    | <b>-1 371</b> | <b>-1 432</b> | <b>-3 595</b> | <b>-2 847</b> | <b>-2 197</b> | <b>-1 492</b> | <b>-2 600</b> |

| 31.12.2014, milj. €                             | Duraatio      |             |               |               |             |             |             |
|---|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
|   | 2015–2016     | 2017–2018   | 2019–2023     | 2024–2028     | 2029–2033   | 2034–2038   | 2039–       |
| <b>Sijoitussidonnaiset sopimukset</b>           | <b>-1 048</b> | <b>-851</b> | <b>-1 596</b> | <b>-1 154</b> | <b>-824</b> | <b>-516</b> | <b>-766</b> |
| <b>Vakuutusopimukset</b>                        | <b>-891</b>   | <b>-709</b> | <b>-1 281</b> | <b>-889</b>   | <b>-596</b> | <b>-411</b> | <b>-697</b> |
| Henkivakuutus/Säästäminen                       | -816          | -621        | -1 042        | -685          | -459        | -326        | -574        |
| Yksilöllinen eläkevakuutus                      | -70           | -82         | -221          | -183          | -118        | -68         | -59         |
| Ryhmäeläkevakuutus                              | -5            | -6          | -18           | -21           | -19         | -17         | -64         |
| <b>Sijoitussopimukset</b>                       | <b>-157</b>   | <b>-142</b> | <b>-315</b>   | <b>-265</b>   | <b>-228</b> | <b>-105</b> | <b>-69</b>  |
| Eläkesopimukset                                 | -136          | -124        | -267          | -248          | -182        | -105        | -69         |
| Kapitalisaatiosopimukset                        | -21           | -18         | -48           | -17           | -46         | 0           | 0           |
| <b>Muut kuin sijoitussidonnaiset sopimukset</b> | <b>-740</b>   | <b>-606</b> | <b>-1 299</b> | <b>-815</b>   | <b>-535</b> | <b>-364</b> | <b>-685</b> |
| <b>Vakuutusopimukset</b>                        | <b>-594</b>   | <b>-525</b> | <b>-1 160</b> | <b>-761</b>   | <b>-515</b> | <b>-361</b> | <b>-684</b> |
| Henkivakuutus/Säästäminen                       | -258          | -182        | -304          | -185          | -123        | -81         | -161        |
| Takuukorko 4,5 %                                | -13           | -21         | -20           | -12           | -10         | -3          | -4          |
| Takuukorko 3,5 %                                | -101          | -99         | -203          | -130          | -94         | -69         | -144        |
| Takuukorko 2,5 %                                | -143          | -61         | -80           | -42           | -19         | -9          | -13         |
| Takuukorko 1,5 %                                | -1            | -1          | -1            | -1            | 0           | 0           | 0           |
| Yksilöllinen eläkevakuutus                      | -126          | -161        | -447          | -238          | -133        | -81         | -125        |
| Takuukorko 4,5 %                                | -42           | -68         | -151          | -69           | -26         | -8          | -1          |
| Takuukorko 3,5 %                                | -62           | -77         | -213          | -116          | -69         | -39         | -35         |
| Takuukorko 2,5 %                                | -22           | -16         | -82           | -53           | -38         | -34         | -89         |
| Takuukorko 1,5 %                                | 0             | 0           | -1            | 0             | 0           | 0           | 0           |

|                                    |               |               |               |               |               |             |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| Ryhmäeläkevakuutus                 | -162          | -159          | -380          | -328          | -256          | -198        | -398          |
| Etuusperusteinen 3,5 %             | -150          | -147          | -356          | -304          | -233          | -180        | -345          |
| Etuusperusteinen 2,5 %             | -7            | -6            | -9            | -6            | -5            | -4          | -10           |
| Etuusperusteinen 1,5 %             | -2            | -1            | -2            | -2            | -2            | -1          | -4            |
| Maksuperusteinen 3,5 %             | -1            | -1            | -2            | -1            | -1            | -1          | -3            |
| Maksuperusteinen 2,5 %             | -2            | -3            | -9            | -14           | -14           | -11         | -31           |
| Maksuperusteinen 1,5 %             | 0             | -1            | -2            | -1            | -1            | -1          | -5            |
| Yksilölliset riskihenkivakuutukset | -36           | -22           | -29           | -10           | -3            | -1          | 0             |
| Ryhmähenkivakuutukset              | -12           | -1            | -             | -             | -             | -           | -             |
| <b>Sijoitus sopimukset</b>         | <b>-11</b>    | <b>-4</b>     | <b>-1</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>    | <b>-</b>      |
| Kapitalisaatiosopimukset           | -11           | -4            | -1            | -             | -             | -           | -             |
| Takuukorko 2,5 %                   | -11           | -4            | -1            | -             | -             | -           | -             |
| Korkotäydennys                     | -135          | -77           | -138          | -54           | -20           | -3          | -1            |
| <b>Muut vakuutusvelan erät</b>     | <b>60</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>    | <b>-</b>      |
| <b>Yhteensä</b>                    | <b>-1 728</b> | <b>-1 457</b> | <b>-2 895</b> | <b>-1 969</b> | <b>-1 359</b> | <b>-880</b> | <b>-1 451</b> |



# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VARALLISUUDENHOIDON RISKIASEMA

### Liite 86. Henkivakuutuksen kannattavuus

| Milj. €                 | 2015       |                   |                   | 2014       |                   |                   |
|-------------------------|------------|-------------------|-------------------|------------|-------------------|-------------------|
|                         | Riskitulo  | Korvaus-<br>menot | Korvaus-<br>suhde | Riskitulo  | Korvaus-<br>menot | Korvaus-<br>suhde |
| <b>Henkivakuutus</b>    | <b>360</b> | <b>353</b>        | <b>98 %</b>       | <b>340</b> | <b>319</b>        | <b>94 %</b>       |
| Riskivakuutus           | 32         | 14                | 42 %              | 33         | 14                | 41 %              |
| Vakuutussäästäminen     | 328        | 339               | 103 %             | 307        | 306               | 100 %             |
| <b>Eläkevakuutus</b>    | <b>36</b>  | <b>37</b>         | <b>103 %</b>      | <b>34</b>  | <b>34</b>         | <b>101 %</b>      |
| Etusperusteinen         | 21         | 22                | 104 %             | 22         | 23                | 101 %             |
| Maksuperusteinen        | 15         | 15                | 101 %             | 11         | 11                | 101 %             |
| <b>OP-Henkivakuutus</b> | <b>396</b> | <b>390</b>        | <b>98 %</b>       | <b>373</b> | <b>353</b>        | <b>95 %</b>       |

Etusperusteinen ryhmäeläke sisältää vuonna 2014 kuolevuustäydennyksen 4,4 miljoonaa euroa ja 2015 3,1 miljoonaa euroa.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VARALLISUUDENHOIDON RISKIASEMA

### Liite 87. Henkivakuutuksen sijoitusten jakauma

|                                   | 31.12.2015   |            | 31.12.2014   |            |
|-----------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|
|                                   | Käypä arvo   | Osuus (%)  | Käypä arvo   | Osuus (%)  |
| <b>Sijoitusomaisuuden jakauma</b> |              |            |              |            |
| <b>Korkosijoitukset*)</b>         |              |            |              |            |
| Joukkovelkakirjalainat            | 3 554        | 67         | 2 362        | 58         |
| Muut rahamarkkinavälineet****     | 245          | 5          | 363          | 9          |
| Sijoitusrahastot                  | 498          | 9          | 519          | 13         |
| <b>Osakkeet ja osuudet</b>        |              |            |              |            |
| Osakkeet ja sijoitusrahastot****  | 260          | 5          | 296          | 7          |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset**      | 363          | 7          | 262          | 6          |
| Kiinteistöt***                    | 356          | 7          | 255          | 6          |
| <b>Yhteensä</b>                   | <b>5 276</b> | <b>100</b> | <b>4 056</b> | <b>100</b> |

\* Sis. kertyneet korot sekä rahoitusvarojen lainat ja saamiset -luokkaan uudelleenluokitellut saamistodistukset. Ei sis. vakuutusvelan korkoriskin suojaamiseen käytettyjä korkojohdannaisia.

\*\* Sis. hedge-rahastosijoitukset ja pääomasijoitukset

\*\*\* Ainoastaan suoria sijoituksia kiinteistöihin

\*\*\*\* ML osakefutuurin vaikutus

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VARALLISUUDENHOIDON RISKIASEMA

### Liite 88. Henkivakuutuksen sijoitusten herkkyyshanalyysi

| 31.12.2015                                 | Kanta käyvin<br>arvoin,<br>milj. € | Riskipara-<br>metri | Muutos        | Vaikutus omaan<br>pääomaan, milj. € |            |
|--|------------------------------------|---------------------|---------------|-------------------------------------|------------|
|  |                                    |                     |               | 31.12.2015                          | 31.12.2014 |
| Joukkovelkakirjalainat<br>ja korkorahastot | 4 005                              | Korko               | 1 %-yksikköä  | 174                                 | 98         |
| Osakkeet ja vaihtoehtoiset                 | 623                                | Markkina-<br>arvo   | 10 prosenttia | 62                                  | 56         |
| Kiinteistöt                                | 356                                | Markkina-<br>arvo   | 10 prosenttia | 36                                  | 26         |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VARALLISUUDENHOIDON RISKIASEMA

### Liite 89. Henkivakuutuksen korkosijoitusten riskiasema

| Käypä arvo juoksuajan tai uudelleenhinnoittelupäivän mukaan, milj. € | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--|--------------|--------------|
| 0-1 vuotta   | 740          | 736          |
| >1-5 vuotta  | 1 935        | 1 725        |
| >5-10 vuotta   | 1 208        | 717          |
| >10-20 vuotta  | 262          | 61           |
| >20 vuotta   | 122          | 13           |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>4 267</b> | <b>3 252</b> |
| Modifioitu duraatio  | 4,2          | 3,1          |
| Keskikorko, %  | 1,2          | 1,0          |

### Korkosalkun maturiteetti- ja luottokelpoisuusjakauma 31.12.2015, milj. €

| Vuotta                | 0-1        | 1-3        | 3-5          | 5-7        | 7-10       | 10-        | Yhteensä     | Osuus, %       |
|-----------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|----------------|
| Aaa                   | 16         | 159        | 430          | 127        | 76         | 206        | 1 014        | 23,8 %         |
| Aa1-Aa3               | 172        | 61         | 85           | 155        | 26         | 63         | 562          | 13,2 %         |
| A1-A3                 | 192        | 148        | 322          | 250        | 124        | 32         | 1 068        | 25,0 %         |
| Baa1-Baa3             | 218        | 269        | 328          | 256        | 158        | 70         | 1 299        | 30,4 %         |
| Ba1 tai alempi        | 59         | 69         | 55           | 20         | 13         | 3          | 218          | 5,1 %          |
| Sisäisesti luokiteltu | 84         | 5          | 5            | 2          | 0          | 10         | 106          | 2,5 %          |
| <b>Yhteensä</b>       | <b>740</b> | <b>710</b> | <b>1 225</b> | <b>809</b> | <b>399</b> | <b>384</b> | <b>4 267</b> | <b>100,0 %</b> |

Maturiteetti on ilmoitettu juoksuajan loppuun. Jos paperilla on Call-mahdollisuus, maturiteetti on ilmoitettu ensimmäiseen mahdolliseen Call-päivään saakka.

Henkivakuutuksen korkosalkun keskimääräinen luottoluokitus Moody's:n luokituksen mukaan on A2.

Henkivakuutuksen korkosalkun keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaike on 5,0 vuotta (laskettu Call-päivän ja eräpäivän perusteella)

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VARALLISUUDENHOIDON RISKIASEMA

### Liite 90. Henkivakuutuksen sijoitusten valuuttariski

| Valuuttapositio, milj. € | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------|------------|------------|
| USD                      | 106        | 110        |
| SEK                      | 2          | 2          |
| JPY                      | 0          | 1          |
| GBP                      | 63         | 17         |
| Muut                     | 89         | 104        |
| <b>Yhteensä*</b>         | <b>260</b> | <b>234</b> |

\* Kokonaisnettovaluuttapositio

Valuuttapositio oli 4,9 % sijoituskannasta (5,8 %).

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## VARALLISUUDENHOIDON RISKIASEMA

### Liite 91. Henkivakuutuksen sijoitusten vastapuoliriski

#### Luottoluokitusjakauma, milj. €

| Moody's vastaavuus | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--------------------|--------------|--------------|
| AAA                | 1 014        | 602          |
| AA                 | 562          | 772          |
| A                  | 1 068        | 921          |
| BBB                | 1 299        | 755          |
| BB+ tai alempi     | 218          | 137          |
| Not Rated          | 106          | 65           |
| <b>Yhteensä*</b>   | <b>4 267</b> | <b>3 252</b> |

\* Sisältää rahamarkkinasijoitukset ja talletukset, joukkolainat ja korkorahastot.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Pilari III mukaiset vakavaraisuustiedot

Liitteissä 92-113 on esitetty Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 (CRR) mukaiset tiedot osuuspankkien yhteenliittymän konsolidointiryhmän vakavaraisuudesta (ns. Pilari III tiedot). Tiedot perustuvat osuuspankkien yhteenliittymän konsolidoituun luottolaitosvakavaraisuuteen, joten vakavaraisuustiedot eivät ole suoraan vertailukelpoisia muihin julkaistuihin OP Ryhmää koskeviin tietoihin.

Osuuspankkien yhteenliittymä muodostuu yhteenliittymän keskusyhteisöstä (OP Osuuskunta), keskusyhteisön jäsenluottolaitoksista ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvista yrityksistä. Vaikka OP Ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulukaan osuuspankkien yhteenliittymään, on niihin tehdyillä sijoituksilla merkittävä vaikutus luottolaitosten vakavaraisuussäännösten mukaisesti laskettuun vakavaraisuuteen. Tarkemmat tiedot konsolidointiryhmään kuuluvista yhtiöistä on ilmoitettu liitteissä 29 ja 57.

OP Ryhmän riskienhallinnan käytänteet ja tavoitteet on julkaistu liitetiedoissa 2 ja 61. OP Ryhmän hallinto- ja ohjausjärjestelmiä koskevat tiedot on esitetty OP Ryhmän hallinnointia käsittelevillä nettisivuilla ([op.fi > OP Ryhmä > Hallinnointi](#)).

Palkitsemisjärjestelmät ja käytänteet on kuvattu liitteessä 59 sekä OP Ryhmän palkitsemista käsittelevillä nettisivuilla ([op.fi > OP Ryhmä > Hallinnointi > Palkitseminen](#)).

Sisäisten luottoluokitusten menetelmää (IRBA) on käytetty vähittäis-, luottolaitos- ja yritysvastuisiin sekä oman pääoman ehtoihin sijoituksiin. Standardimenetelmää (SA) käytetään muihin vastuuryhmiin. OP Korttityhtiön vastuisiin käytetään standardimenetelmää, Korttityhtiön vastuissa on tavoitteena siirtyä vuonna 2017 IRBA:n käyttöön.

## Liite 92. Omat varat

Omat varat on esitetty EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) (CRR) mukaisesti.

| Milj. €   | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|---|--------------|--------------|
| <b>OP Ryhmän oma pääoma</b>   | <b>9 324</b> | <b>7 213</b> |
| Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta  | -200         | -40          |
| Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus  | -69          | -80          |
| Lisäosuuspääomat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä ja omiin pääomiin kuulumattomat osuuspääomat   | 143          | 192          |
| <b>Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä</b>  | <b>9 197</b> | <b>7 285</b> |
| Aineettomat hyödykkeet  | -518         | -450         |
| Eläkevastuun ylikate, arvostusoikaisut, epäsuorat omistukset ja laskennalliset verosaamiset tappiosta | -131         | -1           |
| Ennakoitu voitonjako  | -66          | -22          |
| Realisoitumattomien voittojen siirtymäsäännös   | -            | -90          |
| Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä   | -306         | -339         |
| <b>Ydinpääoma (CET1)*</b>   | <b>8 176</b> | <b>6 384</b> |
| Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä  | 141          | 161          |
| <b>Ensisijainen lisäpääoma (AT1)</b>  | <b>141</b>   | <b>161</b>   |
| <b>Ensisijainen pääoma (T1)</b>   | <b>8 316</b> | <b>6 544</b> |
| Debentuurilainat  | 1 253        | 708          |
| OVYn tasoitusmäärä  | -            | 35           |
| Realisoitumattomien voittojen siirtymäsäännös   | -            | 29           |
| <b>Toissijainen pääoma (T2)</b>   | <b>1 253</b> | <b>772</b>   |
| <b>Omat varat yhteensä</b>  | <b>9 569</b> | <b>7 316</b> |

Ryhmän luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli katsauskauden lopussa 8,2 miljardia euroa (6,4). Ydinpääomaa kasvattivat Tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskut, pankkitoiminnan tulos, IAS 19 -erät sekä osingot ryhmän vakuutusyhteisöiltä. Katsauskauden lopussa Tuotto-osuuksia oli ydinpääomissa 2,5 miljardia euroa.



Lisäosuuspääomaan ja pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Niistä on luettu omiin varoihin korkeintaan 70 prosenttia 31.12.2012 liikkeessä olleesta määrästä.

Realisoitumattomat arvostukset on luettu ydinpääomaan. Vertailuvuonna negatiiviset realisoitumattomat arvostukset luettiin ydinpääomaan ja positiiviset toissijaiseen pääomaan Finanssivalvonnan kannanoton mukaisesti.

Ydinpääomasta (CET1) on vähennetty varovaisen arvostamisen oikaisu 69 miljoonaa euroa.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Liite 93. Omien varojen vähimmäisvaatimus

Yritys- ja luottolaitosvastuiden pääomavaateen laskentaan on käytetty sisäisten luottoluokitusten perusmenetelmää (FIRB). FIRB-menetelmässä käytetään sisäisiä luottoluokituksia asiakkaan maksukyvyttömyyden (PD) määrittämiseen, kun taas tappio-osuus (LGD) ja luottovasta-arvokerroin (CF) ovat viranomaiskaavan määrittelemiä standardiestimaatteja. Vähittäisvastuiden pääomavaateen laskentaan on käytetty sisäisten luottoluokitusten menetelmää (IRBA), jossa käytetään sisäisiä luottoluokituksia asiakkaan maksukyvyttömyyden (PD) määrittämiseen, tappio-osuus (LGD) ja luottovasta-arvokerroin (CF) ovat sisäisesti estimoituja.

Oman pääoman ehtoisten sijoitusten vakavaraisuusvaatimuksen laskennassa voidaan käyttää eri menetelmiä. PD/LGD-menetelmässä sijoitusten riskipainotettu määrä lasketaan käyttämällä sisäiseen luottoluokitukseen perustuvaa maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä (PD) ja viranomaiskaavan määrittelemää tappio-osuutta (LGD). Yksinkertaisessa menetelmässä sijoitusten riskipainotettu määrä saadaan kertomalla kukin sijoitus riskipainolla, joka määräytyy sijoituksen tyypin perusteella.

Operatiivisten riskien vakavaraisuusvaatimuksen laskentaan on käytetty standardimenetelmää.

| Milj. €   | 31.12.2015        |                                  | 31.12.2014        |                                  |
|---|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
|   | Pääoma-<br>vaade* | Riski-<br>painotetut<br>saamiset | Pääoma-<br>vaade* | Riski-<br>painotetut<br>saamiset |
| <b>Luotto- ja vastapuoliriski</b>                               | <b>2 916</b>      | <b>36 445</b>                    | <b>2 983</b>      | <b>37 289</b>                    |
| <b>Standardimenetelmä</b>                                       | <b>242</b>        | <b>3 026</b>                     | <b>209</b>        | <b>2 610</b>                     |
| Saamiset valtiolta ja keskuspankeilta                           | 0                 | 5                                | 1                 | 15                               |
| Saamiset aluehallinnolta tai paikallisviranomaisilta            | 0                 | 6                                | 1                 | 15                               |
| Saamiset julkisyhteisöiltä ja julkisoikeudellisilta laitoksilta | 1                 | 17                               | -                 | -                                |
| Saamiset laitoksilta  | 2                 | 29                               | 2                 | 27                               |
| Saamiset yrityksiltä  | 134               | 1 680                            | 113               | 1 418                            |
| Vähittäissaamiset   | 73                | 910                              | 66                | 822                              |
| Kiinteistövakuudelliset vastuut                                 | 13                | 158                              | 0                 | 1                                |
| Maksukyvyttömyystilassa olevat vastuut                          | 2                 | 19                               | 1                 | 16                               |
| Erityisen suureen riskiin liittyvät vastuut                     | 0                 | 1                                | -                 | -                                |
| Vastuut katettujen joukkolainojen muodossa                      | 0                 | 0                                | -                 | -                                |

|   |              |               |              |               |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Saamiset laitoksilta ja yrityksiltä, joista on käytettävissä lyhyen aikavälin luottoluokitus                    | 0            | 0             | -            | -             |
| Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavissa yrityksissä (CIU) oleviin osuuksiin tai osakkeisiin liittyvä saamiset | 5            | 60            | -            | -             |
| Oman pääoman ehtoiset vastuut   | 1            | 11            | -            | -             |
| Muut erät   | 11           | 132           | 24           | 297           |
| <b>Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)</b>  | <b>2 673</b> | <b>33 418</b> | <b>2 774</b> | <b>34 679</b> |
| Saamiset laitoksilta  | 92           | 1 149         | 100          | 1 249         |
| Saamiset yrityksiltä  | 1 567        | 19 587        | 1 580        | 19 755        |
| Vähittäissaamiset   | 318          | 3 976         | 353          | 4 413         |
| Kiinteistövakuudelliset vähittäissaamiset   | 199          | 2 493         | 212          | 2 653         |
| Muut vähittäissaamiset  | 119          | 1 483         | 141          | 1 760         |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset   | 593          | 7 412         | 613          | 7 663         |
| PD/LGD-menetelmä  | 522          | 6 525         | 516          | 6 455         |
| Yksinkertainen menetelmä  | 71           | 887           | 97           | 1 208         |
| Pääomasijoitukset   | 6            | 78            | 19           | 231           |
| Pörssilistatut sijoitukset  | 7            | 89            | 21           | 257           |
| Muut  | 58           | 720           | 58           | 720           |
| Arvopaperistetut erät   | 4            | 46            | 35           | 436           |
| Muut luottovelvoitteisiin kuulumattomat omaisuuserät  | 100          | 1 247         | 93           | 1 164         |
| <b>Selvitys-/toimitusriski</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>      | -            | -             |
| <b>Markkinariski (standardimenetelmä)</b>   | <b>117</b>   | <b>1 464</b>  | <b>110</b>   | <b>1 377</b>  |
| Saamistodistukset   | 113          | 1 412         | 106          | 1 327         |
| Osakkeet  | 1            | 10            | 0            | 5             |
| Ulkomaanvaluutta  | 1            | 14            | -            | -             |
| Hyödykkeet  | 2            | 27            | 4            | 45            |
| <b>Operatiivinen riski</b>  | <b>282</b>   | <b>3 521</b>  | <b>255</b>   | <b>3 182</b>  |
| <b>Vastuun arvonokaisuun liittyvä riski</b>   | <b>32</b>    | <b>394</b>    | <b>32</b>    | <b>405</b>    |
| <b>Kokonaisriski</b>  | <b>3 346</b> | <b>41 824</b> | <b>3 380</b> | <b>42 254</b> |

\* Pääomavaade = Riskipainotetut saamiset \* 0,08

Riskipainotetut erät olivat katsauskauden lopussa 41,8 miljardia euroa (42,3), eli 1,0 prosenttia pienemmät kuin viime vuoden lopussa. Yritysvastuiden päivitetty PD-tasot laskivat riskipainotettuja eriä noin 4,2 prosenttia. PD-muutokset huomioiden yritysvastuiden keskimääräiset riskipainot nousivat hieman. Muiden olennaisten vastuuryhmien keskimääräiset riskipainot alenivat hieman.

Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 6,5 mrd euroa ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista.

Muiden vastuiden riskipainosta 100 miljoonaa euroa on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 % riskipainolla ydinpääomasta vähentämisen sijaan.

Vastapuoliriskin omien varojen vaade on 53 milj. e ( 59 milj. e).

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISSUUSTIEDOT

### Liite 94. Vakavaraisuuden tunnusluvut

| <b>Suhdeluvut, %</b>                          | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde         | 19,5              | 15,1              |
| Tier 1 vakavaraisuussuhde                     | 19,9              | 15,5              |
| Vakavaraisuussuhde                            | 22,9              | 17,3              |
| <b>Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde         | 19,2              | 14,9              |
| Tier 1 vakavaraisuussuhde                     | 19,2              | 14,9              |
| Vakavaraisuussuhde                            | 22,2              | 16,6              |
| <b>Pääomavaatimus, milj. €</b>                | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
| Omat varat                                    | 9 569             | 7 316             |
| Pääomavaatimus puskureilla                    | 4 394             | 3 380             |
| Puskuri pääomavaatimukseen                    | 5 175             | 3 936             |

Pääomavaatimus muodostuu minimivaateesta 8 %, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 % ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista. Kiinteä lisäpääomavaatimus tuli voimaan 1.1.2015 alkaen.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Liite 95. Vastuiden kokonaismäärä vastuuryhmittäin

| 31.12.2015, milj. €  | Tase-<br>erät | Taseen<br>ulkopuoli-<br>set erät | Johdan-<br>naiset | Vastuun<br>määrä<br>yhteensä | Vastuu keski-<br>määrin<br>kaudella |
|--|---------------|----------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Standardimenetelmä</b>  | <b>18 208</b> | <b>4 658</b>                     | <b>703</b>        | <b>23 569</b>                | <b>18 652</b>                       |
| Saamiset valtiolta ja keskuspankeilta  | 10 182        | 1 122                            | 266               | 11 570                       | 8 283                               |
| Saamiset aluehallinnolta tai paikallisviranomaisilta   | 2 413         | 437                              | 233               | 3 083                        | 2 780                               |
| Saamiset julkisyhteisöiltä ja julkisoikeudellisilta laitoksilta  | 240           | 160                              | -                 | 400                          | 288                                 |
| Saamiset kansainvälisiltä kehityspankeilta   | 1 060         | -                                | 195               | 1 256                        | 915                                 |
| Saamiset kansainvälisiltä organisaatioilta   | 706           | -                                | -                 | 706                          | 697                                 |
| Saamiset laitoksilta   | 361           | 91                               | 5                 | 457                          | 336                                 |
| Saamiset yrityksiltä   | 1 539         | 410                              | 2                 | 1 952                        | 1 736                               |
| Vähittäissaamiset  | 1 073         | 2 431                            | 0                 | 3 504                        | 3 224                               |
| Kiinteistövakuudelliset vastuut  | 451           | 7                                | -                 | 459                          | 230                                 |
| Maksukyvyttömyystilassa olevat vastuut   | 15            | 0                                | -                 | 15                           | 13                                  |
| Erityisen suureen riskiin liittyvät vastuut  | 0             | -                                | -                 | 0                            | 0                                   |
| Vastuut katettujen joukkolainojen muodossa   | 1             | -                                | -                 | 1                            | 0                                   |
| Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavissa yrityksissä (CIU)<br>oleviin osuuksiin tai osakkeisiin liittyvä saamiset | 78            | -                                | -                 | 78                           | 39                                  |
| Oman pääoman ehtoiset vastuut  | 11            | -                                | -                 | 11                           | 6                                   |
| Muut erät  | 76            | -                                | -                 | 76                           | 105                                 |

|  |                |               |              |                |                |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Sisäisten luottoluokitusten menetelmä</b>         | <b>83 309</b>  | <b>15 062</b> | <b>1 671</b> | <b>100 042</b> | <b>97 432</b>  |
| Saamiset laitoksilta                                 | 5 917          | 415           | 1 045        | 7 377          | 7 027          |
| Saamiset yrityksiltä                                 | 26 085         | 12 363        | 625          | 39 074         | 37 815         |
| Vähittäissaamiset                                    | 47 108         | 2 274         | 1            | 49 382         | 48 458         |
| Kiinteistövakuudelliset vähittäissaamiset            | 42 696         | 974           | -            | 43 670         | 42 994         |
| Muut vähittäissaamiset                               | 4 412          | 1 300         | 1            | 5 713          | 5 465          |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset                    | 2 594          | 10            | -            | 2 603          | 2 660          |
| Arvopaperistetut erät                                | 358            | -             | -            | 358            | 267            |
| Muut luottovelvoitteisiin kuulumattomat omaisuuserät | 1 247          | -             | -            | 1 247          | 1 205          |
| <b>Yhteensä</b>                                      | <b>101 517</b> | <b>19 720</b> | <b>2 374</b> | <b>123 611</b> | <b>116 085</b> |

|   | Tase-<br>erät | Taseen<br>ulkopuoli-<br>set erät | Johdan-<br>naiset | Vastuun<br>määrä<br>yhteensä | Vastuu<br>keski-<br>määrin<br>kaudella |
|---|---------------|----------------------------------|-------------------|------------------------------|--|
| <b>31.12.2014, milj. €</b>                                      |               |                                  |                   |                              |  |
| <b>Standardimenetelmä</b>                                       | <b>10 240</b> | <b>2 655</b>                     | <b>842</b>        | <b>13 737</b>                | <b>13 157</b>                          |
| Saamiset valtiolta ja keskuspankeilta                           | 4 516         | 128                              | 352               | 4 996                        | 4 996                                  |
| Saamiset aluehallinnolta tai paikallisviranomaisilta            | 1 723         | 521                              | 232               | 2 477                        | 2 220                                  |
| Saamiset julkisyhteisöiltä ja julkisoikeudellisilta laitoksilta | 175           | -                                | -                 | 175                          | 171                                    |
| Saamiset kansainvälisiltä kehityspankeilta                      | 406           | -                                | 169               | 575                          | 413                                    |
| Saamiset kansainvälisiltä organisaatioilta                      | 687           | -                                | -                 | 687                          | 585                                    |
| Saamiset laitoksilta  | 126           | 21                               | 68                | 215                          | 215                                    |
| Saamiset yrityksiltä  | 1 362         | 138                              | 20                | 1 520                        | 1 520                                  |
| Vähittäissaamiset   | 1 098         | 1 848                            | 0                 | 2 945                        | 2 944                                  |
| Kiinteistövakuudelliset vastuut                                 | 1             | -                                | -                 | 1                            | 1                                      |
| Maksukyvyttömyystilassa olevat vastuut                          | 11            | -                                | -                 | 11                           | 12                                     |
| Muut erät   | 134           | -                                | -                 | 134                          | 81                                     |

|  |               |               |              |                |                |
|--|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Sisäisten luottoluokitusten menetelmä</b>         | <b>78 892</b> | <b>14 285</b> | <b>1 646</b> | <b>94 823</b>  | <b>94 823</b>  |
| Saamiset laitoksilta                                 | 5 108         | 593           | 975          | 6 676          | 6 676          |
| Saamiset yrityksiltä                                 | 24 227        | 11 658        | 671          | 36 555         | 36 555         |
| Vähittäissaamiset                                    | 45 500        | 2 034         | 0            | 47 534         | 47 534         |
| Kiinteistövakuudelliset vähittäissaamiset            | 41 337        | 981           | -            | 42 317         | 42 317         |
| Muut vähittäissaamiset                               | 4 163         | 1 053         | 0            | 5 217          | 5 217          |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset                    | 2 717         | -             | -            | 2 717          | 2 717          |
| Arvopaperistetut erät                                | 177           | -             | -            | 177            | 177            |
| Muut luottovelvoitteisiin kuulumattomat omaisuuserät | 1 164         | -             | -            | 1 164          | 1 164          |
| <b>Yhteensä</b>                                      | <b>89 133</b> | <b>16 940</b> | <b>2 488</b> | <b>108 560</b> | <b>107 980</b> |



# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Liite 96. Vastuiden maantieteellinen jakautuminen vastuuryhmittäin

| 31.12.2015, milj. € | Valtio- ja keskuspankki-vastuut | Luottolaitos-vastuut | Yritys-vastuut | Vähittäis-vastuut | Oman pääoman ehtoiset sijoitukset | Arvo-paperistetut erät | Muut         |
|---------------------|---------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|-----------------------------------|------------------------|--------------|
| Suomi               | 11 759                          | 822                  | 38 960         | 52 616            | 2 677                             | 19                     | 1 341        |
| Muut Pohjoismaat    | 71                              | 0                    | 1 292          | 19                | -                                 | -                      | -            |
| Baltia              | 50                              | 1 686                | 547            | 74                | 1                                 | -                      | 0            |
| Muut EU-maat        | 5 097                           | 3 782                | 516            | 93                | 12                                | 340                    | 0            |
| Muu Eurooppa        | -                               | 205                  | 11             | 19                | 3                                 | -                      | -            |
| USA                 | -                               | 50                   | 16             | 22                | -                                 | -                      | -            |
| Aasia               | -                               | 180                  | 70             | 20                | -                                 | -                      | -            |
| Muut maat           | 39                              | 1 109                | 71             | 24                | 0                                 | -                      | 0            |
| <b>Yhteensä</b>     | <b>17 016</b>                   | <b>7 834</b>         | <b>41 483</b>  | <b>52 886</b>     | <b>2 693</b>                      | <b>358</b>             | <b>1 341</b> |

Sisäisten luottoluokitusten menetelmällä (IRBA) lasketuista vastuista 91 (96) prosenttia on Suomesta.

| 31.12.2014, milj. € | Valtio- ja<br>keskus-<br>pankki-<br>vastuut | Luottolaitos-<br>vastuut | Yritys-<br>vastuut | Vähittäis-<br>vastuut | Oman<br>pääoman<br>ehtoiset<br>sijoitukset | Arvo-<br>paperistetut<br>erät | Muut         |
|---------------------|---|--------------------------|--------------------|-----------------------|--|-------------------------------|--------------|
| Suomi               | 5 886                                       | 551                      | 36 311             | 50 231                | 2 694                                      | -                             | 1 310        |
| Muut Pohjoismaat    | 189   | 2                        | 760                | 15                    | -  | -                             | 0            |
| Baltia              | 0   | 1 402                    | 445                | 73                    | 2  | -                             | 0            |
| Muut EU-maat        | 2 827                                       | 3 602                    | 415                | 81                    | 17   | 177                           | 0            |
| Muu Eurooppa        | -   | 221                      | 11                 | 18                    | 4  | -                             | -            |
| USA                 | -   | 73                       | 10                 | 20                    | -  | -                             | -            |
| Aasia               | -   | 381                      | 74                 | 16                    | -  | -                             | -            |
| Muut maat           | 9   | 658                      | 49                 | 25                    | 0  | -                             | -            |
| <b>Yhteensä</b>     | <b>8 911</b>                                | <b>6 891</b>             | <b>38 075</b>      | <b>50 480</b>         | <b>2 717</b>                               | <b>177</b>                    | <b>1 310</b> |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

Liite 97. Vastuiden jäljellä oleva juoksuaika vastuuryhmittäin

| <b>31.12.2015, milj. €</b>             | <b>Alle 3 kk</b> | <b>3–12 kk</b> | <b>1–5 v</b>  | <b>5–10 v</b> | <b>Yli 10 v</b> | <b>Yhteensä</b> |
|--|------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Saamiset valtioilta ja keskuspankeilta | 10 802           | 146            | 2 964         | 2 639         | 465             | 17 016          |
| Saamiset laitoksilta                   | 246              | 35             | 551           | 6 990         | 13              | 7 834           |
| Saamiset yrityksiltä                   | 8 460            | 4 090          | 14 944        | 5 622         | 8 367           | 41 483          |
| Vähittäissaamiset                      | 3 791            | 1 074          | 6 392         | 8 484         | 33 145          | 52 886          |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset      | -                | -              | -             | -             | -               | 2 693           |
| Arvopaperistettut erät                 | -                | -              | 266           | 93            | -               | 358             |
| Muut erät                              | 1 298            | 4              | 2             | 36            | 1               | 1 341           |
| <b>Yhteensä</b>                        | <b>24 596</b>    | <b>5 348</b>   | <b>25 118</b> | <b>23 863</b> | <b>41 992</b>   | <b>123 611</b>  |

| <b>31.12.2014, milj. €</b>             | <b>Alle 3 kk</b> | <b>3–12 kk</b> | <b>1–5 v</b>  | <b>5–10 v</b> | <b>Yli 10 v</b> | <b>Yhteensä</b> |
|--|------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Saamiset valtioilta ja keskuspankeilta | 4 630            | 169            | 1 052         | 2 530         | 530             | 8 911           |
| Saamiset laitoksilta                   | 1 978            | 2 080          | 1 991         | 788           | 53              | 6 891           |
| Saamiset yrityksiltä                   | 8 523            | 3 773          | 13 253        | 4 981         | 7 546           | 38 075          |
| Vähittäissaamiset                      | 3 509            | 1 060          | 6 196         | 8 026         | 31 688          | 50 480          |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset      | -                | -              | -             | -             | -               | 2 717           |
| Arvopaperistettut erät                 | -                | 67             | 21            | 88            | 1               | 177             |
| Muut erät                              | 693              | 3              | 31            | 583           | 1               | 1 310           |
| <b>Yhteensä</b>                        | <b>19 669</b>    | <b>7 152</b>   | <b>22 562</b> | <b>19 356</b> | <b>39 820</b>   | <b>108 560</b>  |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Liite 98. Erääntyneet ja arvonalentuneet vastuut vastuuryhmittäin

| <b>31.12.2015, milj. €</b>             | <b>Erääntyneet</b> | <b>Arvon-<br/>alentuneet</b> | <b>Arvon-<br/>alentumiset</b> |
|--|--------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Saamiset valtioilta ja keskuspankeilta | -                  | 0                            | 0                             |
| Saamiset laitoksilta                   | 0                  | 1                            | 1                             |
| Saamiset yrityksiltä                   | 795                | 479                          | 408                           |
| Vähittäissaamiset                      | 392                | 143                          | 89                            |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset      | 1                  | 7                            | 5                             |
| Muut erät                              | 7                  | -                            | 5                             |
| <b>Yhteensä</b>                        | <b>1 194</b>       | <b>630</b>                   | <b>509</b>                    |

| <b>31.12.2014, milj. €</b>        | <b>Erääntyneet</b> | <b>Arvon-<br/>alentuneet</b> | <b>Arvon-<br/>alentumiset</b> |
|-----------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Saamiset laitoksilta              | 0                  | -                            | -                             |
| Saamiset yrityksiltä              | 860                | 444                          | 412                           |
| Vähittäissaamiset                 | 366                | 113                          | 75                            |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset | 0                  | 51                           | 12                            |
| Muut erät                         | 11                 | 0                            | 0                             |
| <b>Yhteensä</b>                   | <b>1 237</b>       | <b>608</b>                   | <b>500</b>                    |

Erääntyneistä vastuista 95 (95) prosenttia, arvonalentuneista 95 (96) prosenttia ja arvonalentumisista 96 (97) prosenttia on Suomesta.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Liite 99. Yritysvastuut toimialoittain

| 31.12.2015, milj. €                  | Vastuun määrä | Riski-painotetut erät | Erään-tyneet vastuut | Arvon-alentuneet vastuut | Arvon-alentumiset | Vastuun määrän %-jakauma |
|--------------------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| Asuntojen vuokraus ja hallinta       | 7 478         | 3 499                 | 5                    | 2                        | 1                 | 17,3                     |
| Muiden kiinteistöjen hallinta        | 4 538         | 2 770                 | 55                   | 34                       | 17                | 10,5                     |
| Kauppa                               | 4 110         | 2 438                 | 62                   | 33                       | 20                | 9,5                      |
| Energia                              | 3 657         | 1 015                 | 1                    | 0                        | 0                 | 8,5                      |
| Palvelut                             | 3 282         | 1 770                 | 81                   | 36                       | 29                | 7,6                      |
| Rakentaminen                         | 2 831         | 1 692                 | 59                   | 17                       | 14                | 6,6                      |
| Muu teollisuus                       | 2 330         | 902                   | 78                   | 40                       | 33                | 5,4                      |
| Rahoitus- ja vakuustustoiminta       | 2 109         | 985                   | 9                    | 7                        | 7                 | 4,9                      |
| Kone- ja laitteollisuus (ml. huolto) | 1 869         | 634                   | 74                   | 31                       | 33                | 4,3                      |
| Kuljetus ja varastointi              | 1 737         | 1 080                 | 29                   | 12                       | 10                | 4,0                      |
| Maa-, metsä- ja kalatalous           | 1 539         | 979                   | 36                   | 15                       | 10                | 3,6                      |
| Metsäteollisuus                      | 1 484         | 982                   | 146                  | 120                      | 118               | 3,4                      |
| Elintarviketeollisuus                | 1 125         | 508                   | 47                   | 40                       | 39                | 2,6                      |
| Muut toimialat                       | 1 033         | 663                   | 1                    | 0                        | 0                 | 2,4                      |
| Omien kiinteistöjen kauppa           | 1 032         | 529                   | 3                    | 2                        | 1                 | 2,4                      |
| Informaatio ja viestintä             | 987           | 489                   | 9                    | 6                        | 7                 | 2,3                      |
| Metalliteollisuus                    | 986           | 577                   | 120                  | 71                       | 53                | 2,3                      |
| Vesi- ja jätehuolto                  | 432           | 152                   | 3                    | 2                        | 1                 | 1,0                      |
| Kemianteollisuus                     | 316           | 108                   | 0                    | 0                        | 0                 | 0,7                      |
| Kaivostoiminta ja louhinta           | 229           | 114                   | 33                   | 25                       | 25                | 0,5                      |
| <b>Yhteensä</b>                      | <b>43 107</b> | <b>21 884</b>         | <b>853</b>           | <b>492</b>               | <b>419</b>        | <b>100,0</b>             |

| 31.12.2014, milj. €                  | Vastuun määrä | Riski-painotetut erät | Erään-tyneet vastuut | Arvon-alentuneet vastuut | Arvon-alentumiset | Vastuun määrän %-jakauma |
|--------------------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| Asuntojen vuokraus ja hallinta       | 6 731         | 3 277                 | 7                    | 2                        | 1                 | 17,0                     |
| Kauppa                               | 3 859         | 2 372                 | 66                   | 25                       | 19                | 9,7                      |
| Muiden kiinteistöjen hallinta        | 3 809         | 2 451                 | 56                   | 30                       | 13                | 9,6                      |
| Palvelut                             | 3 181         | 1 893                 | 68                   | 28                       | 20                | 8,0                      |
| Energia                              | 2 839         | 760                   | 4                    | 2                        | 2                 | 7,2                      |
| Rakentaminen                         | 2 750         | 1 734                 | 52                   | 15                       | 11                | 6,9                      |
| Rahoitus- ja vakuustointi            | 2 128         | 987                   | 11                   | 7                        | 7                 | 5,4                      |
| Muu teollisuus                       | 1 972         | 898                   | 81                   | 28                       | 24                | 5,0                      |
| Kone- ja laitteollisuus (ml. huolto) | 1 878         | 681                   | 100                  | 59                       | 53                | 4,7                      |
| Kuljetus ja varastointi              | 1 740         | 1 219                 | 35                   | 13                       | 10                | 4,4                      |
| Maa-, metsä- ja kalatalous           | 1 388         | 967                   | 35                   | 8                        | 6                 | 3,5                      |
| Metsäteollisuus                      | 1 324         | 880                   | 200                  | 122                      | 107               | 3,3                      |
| Elintarviketeollisuus                | 1 129         | 485                   | 62                   | 43                       | 34                | 2,8                      |
| Omien kiinteistöjen kauppa           | 1 050         | 642                   | 3                    | 1                        | 1                 | 2,6                      |
| Metalliteollisuus                    | 1 016         | 761                   | 95                   | 44                       | 31                | 2,6                      |
| Informaatio ja viestintä             | 1 004         | 524                   | 13                   | 5                        | 5                 | 2,5                      |
| Muut toimialat                       | 957           | 793                   | 1                    | 0                        | 62                | 2,4                      |
| Vesi- ja jätehuolto                  | 389           | 128                   | 4                    | 1                        | 1                 | 1,0                      |
| Kemianteollisuus                     | 271           | 109                   | 2                    | 0                        | 0                 | 0,7                      |
| Kaivostoiminta ja louhinta           | 224           | 133                   | 35                   | 24                       | 16                | 0,6                      |
| <b>Yhteensä</b>                      | <b>39 639</b> | <b>21 691</b>         | <b>929</b>           | <b>457</b>               | <b>423</b>        | <b>100,0</b>             |

Toimialajaottelussa yritysvastuisiin on luettu mukaan myös vähittäisvastuisiin luettavat yritysasiakkaat. Toimialajako on tilastokeskuksen uusimman toimialajaottelun (TOL 2008) mukainen.

Erääntyneet vastuut ovat standardimenetelmässä vastuuta, joiden korot tai pääomat ovat olleet maksamatta yli 90 päivää. FIRB-menetelmässä erääntyneet vastuut ovat maksukyvyttömiä asiakkaiden vastuuta. Maksukyvyttömiä ovat rating-luokkiin 11-12 tai F kuuluvat asiakkaat.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

Liite 100. Luottoriskin standardimenetelmän vastuut riskipainoittain ennen ja jälkeen luottoriskin vähentämistekniikoita

| Riski-<br>paino-%, milj. € | 31.12.2015  |  |                              | 31.12.2014  |  |                              |
|----------------------------|---|--|------------------------------|---|--|------------------------------|
|                            | Vastuuarvo<br>ennen<br>luottoriskin<br>vähentämistä-<br>tekniikoita | Vastuuarvo<br>luottoriskin<br>vähentämistä-<br>tekniikoiden<br>jälkeen | Riski-<br>painotetut<br>erät | Vastuuarvo<br>ennen<br>luottoriskin<br>vähentämistä-<br>tekniikoita | Vastuuarvo<br>luottoriskin<br>vähentämistä-<br>tekniikoiden<br>jälkeen | Riski-<br>painotetut<br>erät |
| 0                          | 19 524  | 22 065   | -                            | 8 797   | 11 300   | -                            |
| 10                         | 3   | 3  | 0                            | -   | -  | -                            |
| 20                         | 302   | 84   | 56                           | 322   | 322  | 52                           |
| 35                         | 456   | 456  | 157                          | -   | -  | -                            |
| 50                         | 24  | 25   | 12                           | 11  | 11   | 6                            |
| 75                         | 1 243   | 1 215  | 907                          | 2 945   | 2 945  | 822                          |
| 100                        | 1 934   | 1 922  | 1 757                        | 1 542   | 1 542  | 1 442                        |
| 150                        | 11  | 11   | 16                           | 11  | 11   | 16                           |
| 250                        | 40  | 40   | 100                          | 109   | 109  | 273                          |
| Muut riski-<br>painot      | 32  | 32   | 22                           | 0   | 0  | 0                            |
| <b>Yhteensä</b>            | <b>23 569</b>   | <b>25 852</b>  | <b>3 026</b>                 | <b>13 737</b>   | <b>16 241</b>  | <b>2 610</b>                 |

OP Ryhmän vakavaraisuuslaskennassa sovelletaan vastuun riskipainon määrittämiseksi luottoriskin standardimenetelmässä Moody's Investors Service tai Fitch Ratings –luottoluokituslaitosten luokituksia saamiin valtioilta ja keskuspankeilta sekä yrityksiltä. Ulkoinen luottoluokitus määrää saamisen luottoluokan. Saamisen vakavaraisuusvaatimuksen laskennassa riskipaino määräytyy luottoluokan mukaan. Myös valtiovastuisiin on käytetty luottoluokan mukaisia riskipainoja.

Kansainvälisten kehitys pankkien saamisen riskipaino voi määräytyä myös muutoin kuin ulkoisen luottoluokituksen perusteella. Mikäli riskipainoon vaikuttaa ulkoinen luottoluokitus, käytetään vakavaraisuuslaskennassa tällöin yllä mainittujen luottoluokituslaitosten luokituksia myös kansainvälisten kehitys pankkien saamisen riskipainottamisessa.

Saamisille käytetään vakavaraisuuslaskennassa sen liikkeeseenlaskuohjelman tai -järjestelyn arvopaperikohtaista luottoluokitusta, johon kyseinen saaminen kuuluu. Jos tätä luokitusta ei ole käytettävissä, käytetään liikkeeseenlaskijan yleistä luottoluokitusta, mikäli se on käytettävissä.



# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Liite 101. Vähittäisvastuut rating-luokittain (AIRB)

#### Kaikki vähittäissaamiset

| Rating-luokka                    | 31.12.2015                           |                               |                                |                                |   |                                       |                                    |                                 |
|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
|                                  | Vastuu-<br>arvo,<br>(EAD)<br>milj. € | CF,<br>keski-<br>määrin,<br>% | PD,<br>keski-<br>määrin*,<br>% | LGD,<br>keski-<br>määrin,<br>% | Maturi-<br>teetti,<br>keski-<br>määrin,<br>v. | Riskipaino-<br>tetut erät,<br>milj. € | Riskipaino,<br>keski-<br>määrin, % | Odotetut<br>tappiot,<br>milj. € |
| <b>Henkiöasiakkaat yhteensä</b>  | <b>47 420</b>                        | <b>85,6</b>                   | <b>0,8</b>                     | <b>14,7</b>                    | <b>13,7</b>                                   | <b>3 519</b>                          | <b>7,4</b>                         | <b>136</b>                      |
| A                                | 30 327                               | 85,2                          | 0,0                            | 13,2                           | 14,4  | 446                                   | 1,5                                | 1                               |
| B                                | 9 697                                | 86,7                          | 0,1                            | 15,6                           | 13,1  | 449                                   | 4,6                                | 2                               |
| C                                | 3 685                                | 89,4                          | 0,5                            | 18,9                           | 11,6  | 540                                   | 14,7                               | 3                               |
| D                                | 2 033                                | 84,0                          | 2,3                            | 19,9                           | 11,5  | 697                                   | 34,3                               | 9                               |
| E                                | 1 346                                | 78,1                          | 21,1                           | 19,9                           | 11,0  | 1 053                                 | 78,3                               | 55                              |
| F                                | 333                                  | -                             | 100,0                          | 25,0                           | 20,5  | 334                                   | 100,5                              | 65                              |
| <b>Yritysassiakkaat yhteensä</b> | <b>1 543</b>                         | <b>70,8</b>                   | <b>3,9</b>                     | <b>23,0</b>                    | <b>5,4</b>                                    | <b>457</b>                            | <b>29,6</b>                        | <b>26</b>                       |
| 2,5-5,5                          | 507                                  | 71,1                          | 0,3                            | 14,6                           | 5,9   | 35                                    | 6,9                                | 0                               |
| 6,0-7,0                          | 603                                  | 69,5                          | 1,2                            | 25,9                           | 4,6   | 141                                   | 23,3                               | 2                               |
| 7,5-8,5                          | 249                                  | 72,7                          | 4,9                            | 28,7                           | 4,2   | 102                                   | 41,0                               | 4                               |
| 9,0-10,0                         | 130                                  | 72,8                          | 28,2                           | 27,4                           | 4,1   | 87                                    | 66,8                               | 10                              |
| 11,0-12,0                        | 54                                   | -                             | 100,0                          | 32,9                           | 18,9  | 92                                    | 172,2                              | 11                              |
| <b>Yhteensä</b>                  | <b>48 963</b>                        | <b>84,4</b>                   | <b>0,9</b>                     | <b>14,9</b>                    | <b>13,5</b>                                   | <b>3 976</b>                          | <b>8,1</b>                         | <b>162</b>                      |

## Kaikki vähittäissaamiset

| Rating-luokka                    | 31.12.2014                           |                               |                                |                                |   |                                       |                                    |                                 |
|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
|                                  | Vastuu-<br>arvo,<br>(EAD)<br>milj. € | CF,<br>keski-<br>määrin,<br>% | PD,<br>keski-<br>määrin*,<br>% | LGD,<br>keski-<br>määrin,<br>% | Maturi-<br>teetti,<br>keski-<br>määrin,<br>v. | Riskipaino-<br>tetut erät,<br>milj. € | Riskipaino,<br>keski-<br>määrin, % | Odotetut<br>tappiot,<br>milj. € |
| <b>Henkiöasiakkaat yhteensä</b>  | <b>45 654</b>                        | <b>84,8</b>                   | <b>0,9</b>                     | <b>14,9</b>                    | <b>13,7</b>                                   | <b>3 898</b>                          | <b>8,5</b>                         | <b>146</b>                      |
| A                                | 27 075                               | 84,6                          | 0,0                            | 12,8                           | 14,3  | 390                                   | 1,4                                | 1                               |
| B                                | 10 492                               | 84,8                          | 0,1                            | 15,4                           | 13,3  | 488                                   | 4,6                                | 2                               |
| C                                | 3 922                                | 88,1                          | 0,5                            | 18,5                           | 12,5  | 567                                   | 14,4                               | 4                               |
| D                                | 2 352                                | 82,6                          | 2,2                            | 23,9                           | 10,8  | 909                                   | 38,6                               | 12                              |
| E                                | 1 514                                | 83,7                          | 21,4                           | 21,6                           | 11,5  | 1 249                                 | 82,5                               | 69                              |
| F                                | 298                                  | -                             | 100,0                          | 24,9                           | 25,4  | 296                                   | 99,3                               | 58                              |
| <b>Yritysassiakkaat yhteensä</b> | <b>1 486</b>                         | <b>71,6</b>                   | <b>5,2</b>                     | <b>24,1</b>                    | <b>5,6</b>                                    | <b>515</b>                            | <b>34,7</b>                        | <b>32</b>                       |
| 1,0-2,0                          | 0                                    | 76,7                          | 0,0                            | 12,6                           | 2,2   | 0                                     | 1,0                                | 0                               |
| 2,5-5,5                          | 458                                  | 72,6                          | 0,4                            | 15,0                           | 6,0   | 40                                    | 8,7                                | 0                               |
| 6,0-7,0                          | 576                                  | 70,0                          | 1,5                            | 27,1                           | 4,6   | 159                                   | 27,6                               | 2                               |
| 7,5-8,5                          | 252                                  | 72,9                          | 5,4                            | 29,0                           | 4,2   | 108                                   | 42,8                               | 4                               |
| 9,0-10,0                         | 137                                  | 74,1                          | 36,0                           | 28,4                           | 4,6   | 93                                    | 68,1                               | 14                              |
| 11,0-12,0                        | 64                                   | -                             | 100,0                          | 32,9                           | 20,0  | 115                                   | 180,8                              | 12                              |
| <b>Yhteensä</b>                  | <b>47 140</b>                        | <b>83,6</b>                   | <b>1,1</b>                     | <b>15,1</b>                    | <b>13,5</b>                                   | <b>4 413</b>                          | <b>9,4</b>                         | <b>179</b>                      |

## Kiinteistövakuudelliset vähittäisaamiset

| Rating-luokka                   | 31.12.2015                           |                               |                                |                                |   |                                       |                                    |                                 |
|---------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
|                                 | Vastuu-<br>arvo,<br>(EAD)<br>milj. € | CF,<br>keski-<br>määrin,<br>% | PD,<br>keski-<br>määrin*,<br>% | LGD,<br>keski-<br>määrin,<br>% | Maturi-<br>teetti,<br>keski-<br>määrin,<br>v. | Riskipaino-<br>tetut erät,<br>milj. € | Riskipaino,<br>keski-<br>määrin, % | Odotetut<br>tappiot,<br>milj. € |
| <b>Henkiöasiakkaat yhteensä</b> | <b>42 617</b>                        | <b>79,9</b>                   | <b>0,7</b>                     | <b>11,7</b>                    | <b>14,1</b>                                   | <b>2 363</b>                          | <b>5,6</b>                         | <b>65</b>                       |
| A                               | 28 817                               | 80,1                          | 0,0                            | 11,2                           | 14,3  | 355                                   | 1,2                                | 1                               |
| B                               | 8 326                                | 79,5                          | 0,1                            | 12,3                           | 13,5  | 300                                   | 3,6                                | 1                               |
| C                               | 2 669                                | 80,9                          | 0,5                            | 12,8                           | 13,6  | 270                                   | 10,1                               | 2                               |
| D                               | 1 523                                | 77,4                          | 2,3                            | 13,2                           | 12,8  | 430                                   | 28,2                               | 5                               |
| E                               | 1 018                                | 72,4                          | 21,8                           | 13,2                           | 13,0  | 758                                   | 74,4                               | 30                              |
| F                               | 262                                  | -                             | 100,0                          | 17,3                           | 18,5  | 251                                   | 95,8                               | 27                              |
| <b>Yritysasiakkaat yhteensä</b> | <b>840</b>                           | <b>69,9</b>                   | <b>3,7</b>                     | <b>7,9</b>                     | <b>6,3</b>                                    | <b>130</b>                            | <b>15,5</b>                        | <b>5</b>                        |
| 2,5-5,5                         | 290                                  | 71,0                          | 0,3                            | 4,5                            | 7,1   | 6                                     | 2,1                                | 0                               |
| 6,0-7,0                         | 347                                  | 68,6                          | 1,0                            | 8,6                            | 5,7   | 33                                    | 9,4                                | 0                               |
| 7,5-8,5                         | 107                                  | 70,7                          | 5,0                            | 11,1                           | 4,9   | 31                                    | 29,2                               | 1                               |
| 9,0-10,0                        | 70                                   | 73,0                          | 29,1                           | 11,3                           | 4,7   | 35                                    | 49,8                               | 2                               |
| 11,0-12,0                       | 26                                   | -                             | 100,0                          | 13,7                           | 15,1  | 25                                    | 94,7                               | 2                               |
| <b>Yhteensä</b>                 | <b>43 457</b>                        | <b>78,7</b>                   | <b>0,7</b>                     | <b>11,6</b>                    | <b>13,9</b>                                   | <b>2 493</b>                          | <b>5,7</b>                         | <b>70</b>                       |

## Kiinteistövakuudelliset vähittäisaamiset

| Rating-luokka                    | 31.12.2014                           |                               |                                |                                |   |                                       |                                    |                                 |
|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
|                                  | Vastuu-<br>arvo,<br>(EAD)<br>milj. € | CF,<br>keski-<br>määrin,<br>% | PD,<br>keski-<br>määrin*,<br>% | LGD,<br>keski-<br>määrin,<br>% | Maturi-<br>teetti,<br>keski-<br>määrin,<br>v. | Riskipaino-<br>tetut erät,<br>milj. € | Riskipaino,<br>keski-<br>määrin, % | Odotetut<br>tappiot,<br>milj. € |
| <b>Henkilöasiakkaat yhteensä</b> | <b>41 285</b>                        | <b>80,3</b>                   | <b>0,8</b>                     | <b>11,7</b>                    | <b>14,1</b>                                   | <b>2 508</b>                          | <b>6,1</b>                         | <b>66</b>                       |
| A                                | 25 865                               | 80,5                          | 0,0                            | 11,1                           | 14,3  | 317                                   | 1,2                                | 1                               |
| B                                | 9 274                                | 79,5                          | 0,1                            | 12,3                           | 13,7  | 341                                   | 3,7                                | 1                               |
| C                                | 3 125                                | 80,9                          | 0,5                            | 12,8                           | 13,9  | 314                                   | 10,1                               | 2                               |
| D                                | 1 662                                | 77,5                          | 2,3                            | 13,4                           | 13,0  | 471                                   | 28,4                               | 5                               |
| E                                | 1 127                                | 77,6                          | 21,8                           | 13,3                           | 13,7  | 846                                   | 75,0                               | 33                              |
| F                                | 232                                  | -                             | 100,0                          | 16,8                           | 22,3  | 219                                   | 94,4                               | 23                              |
| <b>Yritysassiakkaat yhteensä</b> | <b>821</b>                           | <b>70,8</b>                   | <b>4,9</b>                     | <b>8,1</b>                     | <b>6,4</b>                                    | <b>145</b>                            | <b>17,7</b>                        | <b>6</b>                        |
| 1,0-2,0                          | 0                                    | 60,0                          | 0,0                            | 3,2                            | 7,4   | 0                                     | 0,2                                | 0                               |
| 2,5-5,5                          | 262                                  | 72,5                          | 0,3                            | 4,6                            | 7,1   | 7                                     | 2,6                                | 0                               |
| 6,0-7,0                          | 341                                  | 69,5                          | 1,4                            | 8,5                            | 5,6   | 38                                    | 11,2                               | 0                               |
| 7,5-8,5                          | 116                                  | 70,2                          | 5,6                            | 11,3                           | 4,9   | 35                                    | 30,6                               | 1                               |
| 9,0-10,0                         | 72                                   | 73,9                          | 36,8                           | 11,7                           | 5,4   | 35                                    | 49,0                               | 3                               |
| 11,0-12,0                        | 30                                   | -                             | 100,0                          | 13,3                           | 15,5  | 30                                    | 97,6                               | 2                               |
| <b>Yhteensä</b>                  | <b>42 107</b>                        | <b>79,1</b>                   | <b>0,9</b>                     | <b>11,6</b>                    | <b>14,0</b>                                   | <b>2 653</b>                          | <b>6,3</b>                         | <b>71</b>                       |

\* Keskimääräisessä PD:ssä ja riskipainossa ei ole huomioitu maksukyvyttömiä eli rating-luokkia F, 11,0 ja 12,0.

Vähittäisvastuiden henkilöasiakkaiden maksukykyä arvioitavien luokittelumallien antamien PD-arvojen asettamisessa on käytetty omaa henkilöasiakkaiden maksukyvyttömyysaineistoa ja ulkoista aineistoa. Ulkoisena aineistona on hyödynnetty työttömyysasteita vuodesta 1989 alkaen. Aineistoon liittyvä epävarmuus on huomioitu tilastollisen varovaisuuslisän avulla.

Vähittäisvastuiden yritysasiakkaiden luokittelumallien antamien PD-arvojen asettamisessa on käytetty omaa yritysasiakkaiden maksukyvyttömyysaineistoa sekä ulkoista aineistoa. Ulkoisena aineistona on käytetty konkurssiosuuksia vuodesta 1987 alkaen. Aineistoon liittyvä epävarmuus on huomioitu tilastollisen varovaisuuslisän avulla. Nykyään käytössä olevat yritysasiakkaiden maksukyvyttömyyden todennäköisyydet (PD) otettiin käyttöön ensimmäisellä vuosineljänneksellä 2015.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Liite 102. Yritysvastuut rating-luokittain (FIRB)

| Rating-luokka   | 31.12.2015                           |                               |                                |                                |   |                                       |                                    |                                 |
|-----------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
|                 | Vastuu-<br>arvo,<br>(EAD)<br>milj. € | CF,<br>keski-<br>määrin,<br>% | PD,<br>keski-<br>määrin*,<br>% | LGD,<br>keski-<br>määrin,<br>% | Maturi-<br>teetti,<br>keski-<br>määrin,<br>v. | Riskipaino-<br>tetut erät,<br>milj. € | Riskipaino,<br>keski-<br>määrin, % | Odotetut<br>tappiot,<br>milj. € |
| 1,0–2,0         | 1 042                                | 91,6                          | 0,0                            | 44,7                           | 11,2  | 152                                   | 14,6                               | 0                               |
| 2,5–5,5         | 16 922                               | 70,8                          | 0,2                            | 44,5                           | 6,1   | 7 035                                 | 41,6                               | 17                              |
| 6,0–7,0         | 6 269                                | 71,3                          | 1,3                            | 44,3                           | 7,5   | 5 491                                 | 87,6                               | 35                              |
| 7,5–8,5         | 4 299                                | 70,3                          | 4,5                            | 44,4                           | 7,0   | 5 369                                 | 124,9                              | 86                              |
| 9,0–10,0        | 819                                  | 58,9                          | 22,8                           | 44,0                           | 13,7  | 1 541                                 | 188,0                              | 82                              |
| 11,0–12,0       | 745                                  | 58,5                          | 100,0                          | 45,2                           | 16,3  | 0                                     | 0,0                                | 337                             |
| <b>Yhteensä</b> | <b>30 096</b>                        | <b>71,1</b>                   | <b>1,7</b>                     | <b>44,5</b>                    | <b>7,2</b>                                    | <b>19 587</b>                         | <b>65,1</b>                        | <b>557</b>                      |

| Rating-luokka   | 31.12.2014                           |                               |                                |                                |   |                                       |                                    |                                 |
|-----------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
|                 | Vastuu-<br>arvo,<br>(EAD)<br>milj. € | CF,<br>keski-<br>määrin,<br>% | PD,<br>keski-<br>määrin*,<br>% | LGD,<br>keski-<br>määrin,<br>% | Maturi-<br>teetti,<br>keski-<br>määrin,<br>v. | Riskipaino-<br>tetut erät,<br>milj. € | Riskipaino,<br>keski-<br>määrin, % | Odotetut<br>tappiot,<br>milj. € |
| 1,0–2,0         | 955                                  | 79,9                          | 0,0                            | 44,7                           | 12,0  | 140                                   | 14,7                               | 0                               |
| 2,5–5,5         | 15 389                               | 71,1                          | 0,3                            | 44,5                           | 6,0   | 7 316                                 | 47,5                               | 20                              |
| 6,0–7,0         | 6 222                                | 69,8                          | 1,7                            | 44,2                           | 12,2  | 6 157                                 | 98,9                               | 48                              |
| 7,5–8,5         | 3 834                                | 71,0                          | 4,7                            | 44,3                           | 7,3   | 4 774                                 | 124,5                              | 80                              |
| 9,0–10,0        | 771                                  | 56,7                          | 28,8                           | 43,8                           | 6,4   | 1 369                                 | 177,6                              | 97                              |
| 11,0–12,0       | 778                                  | 58,8                          | 100,0                          | 45,0                           | 12,6  | 0                                     | 0,0                                | 350                             |
| <b>Yhteensä</b> | <b>27 949</b>                        | <b>70,9</b>                   | <b>2,0</b>                     | <b>44,4</b>                    | <b>8,0</b>                                    | <b>19 755</b>                         | <b>70,7</b>                        | <b>595</b>                      |

\* Keskimääräisessä PD:ssä ja riskipainossa ei ole huomioitu maksukyvyttömiä eli rating-luokkia 11,0 ja 12,0.

Yritysvastuiden luokittelumallien antamien PD-arvojen asettamisessa on käytetty omaa yritysasiakkaiden maksukyvyttömyysaineistoa sekä ulkoista aineistoa. Ulkoisena aineistona on käytetty konkurssiosuusia vuodesta 1987 alkaen. Aineistoon liittyvä epävarmuus on huomioitu tilastollisen varovaisuuslisän avulla. Nykyään käytössä olevat yritysasiakkaiden maksukyvyttömyyden todennäköisyydet (PD) otettiin käyttöön ensimmäisellä vuosineljänneksellä 2015.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Liite 103. Luottolaitosvastuut rating-luokittain (FIRB)

| Rating-luokka   | 31.12.2015                           |                               |                                |                                |   |                                       |                                    |                                 |
|-----------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
|                 | Vastuu-<br>arvo,<br>(EAD)<br>milj. € | CF,<br>keski-<br>määrin,<br>% | PD,<br>keski-<br>määrin*,<br>% | LGD,<br>keski-<br>määrin,<br>% | Maturi-<br>teetti,<br>keski-<br>määrin,<br>v. | Riskipaino-<br>tetut erät,<br>milj. € | Riskipaino,<br>keski-<br>määrin, % | Odotetut<br>tappiot,<br>milj. € |
| 1,0-2,0         | 2 407                                | 76,3                          | 0,0                            | 14,1                           | 4,1   | 119                                   | 4,9                                | 0                               |
| 2,5-5,5         | 4 678                                | 58,8                          | 0,1                            | 22,3                           | 4,8   | 857                                   | 18,3                               | 2                               |
| 6,0-7,0         | 103                                  | 86,8                          | 1,8                            | 45,0                           | 1,0   | 142                                   | 138,9                              | 1                               |
| 7,5-8,5         | 17                                   | 22,0                          | 5,5                            | 45,0                           | 0,4   | 29                                    | 165,2                              | 0                               |
| 9,0-10,0        | 1                                    | 65,9                          | 27,8                           | 45,0                           | 0,0   | 2                                     | 288,8                              | 0                               |
| 11,0-12,0       | 0                                    | 75,0                          | 100,0                          | 45,0                           | 0,0   | 0                                     | 0,0                                | 0                               |
| <b>Yhteensä</b> | <b>7 206</b>                         | <b>62,0</b>                   | <b>0,1</b>                     | <b>19,9</b>                    | <b>4,5</b>                                    | <b>1 149</b>                          | <b>16,0</b>                        | <b>3</b>                        |

| Rating-luokka   | 31.12.2014                           |                               |                                |                                |   |                                       |                                    |                                 |
|-----------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
|                 | Vastuu-<br>arvo,<br>(EAD)<br>milj. € | CF,<br>keski-<br>määrin,<br>% | PD,<br>keski-<br>määrin*,<br>% | LGD,<br>keski-<br>määrin,<br>% | Maturi-<br>teetti,<br>keski-<br>määrin,<br>v. | Riskipaino-<br>tetut erät,<br>milj. € | Riskipaino,<br>keski-<br>määrin, % | Odotetut<br>tappiot,<br>milj. € |
| 1,0-2,0         | 2 210                                | 75,1                          | 0,0                            | 14,5                           | 4,1   | 112                                   | 5,1                                | 0                               |
| 2,5-5,5         | 3 969                                | 51,0                          | 0,1                            | 28,3                           | 4,4   | 1 005                                 | 25,3                               | 2                               |
| 6,0-7,0         | 101                                  | 62,4                          | 2,4                            | 20,2                           | 1,8   | 61                                    | 61,1                               | 0                               |
| 7,5-8,5         | 110                                  | 22,8                          | 6,3                            | 16,2                           | 1,5   | 67                                    | 60,9                               | 1                               |
| 9,0-10,0        | 1                                    | 58,2                          | 20,4                           | 45,0                           | 0,1   | 3                                     | 262,6                              | 0                               |
| 11,0-12,0       | 0                                    | -                             | 100,0                          | 45,0                           | 1,4   | 0                                     | 0,0                                | 0                               |
| <b>Yhteensä</b> | <b>6 390</b>                         | <b>51,5</b>                   | <b>0,2</b>                     | <b>23,2</b>                    | <b>4,2</b>                                    | <b>1 249</b>                          | <b>19,5</b>                        | <b>4</b>                        |

\* Keskimääräisessä PD:ssä ja riskipainossa ei ole huomioitu maksukyvyttömiä eli rating-luokkia 11,0 ja 12,0.

Luottolaitosvastuiden luokittelumallin antamien PD-arvojen asettamisessa on käytetty luottolaitosvastuiden pisteytyksiä sekä ulkoisia luottoluokituksia ja niitä vastaavia maksukyvyttömyystietoja. Aineiston epävarmuus on huomioitu korjaamalla PD-arvoja varovaisuusmarginaalilla.



# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Liite 104. Oman pääoman ehtoiset sijoitukset

#### PD/LGD-menetelmä

| Rating-luokka   | 31.12.2015                           |                               |  | 31.12.2014                           |                               |                                  |
|-----------------|--------------------------------------|-------------------------------|--|--------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
|                 | Vastuu-<br>arvo,<br>(EAD)<br>milj. € | PD,<br>keski-<br>määrin,<br>% | Riski-<br>paino,<br>keski-<br>määrin,<br>% | Vastuu-<br>arvo,<br>(EAD)<br>milj. € | PD,<br>keski-<br>määrin,<br>% | Riskipaino,<br>keskimäärin,<br>% |
| 2,5–5,5         | 2 334                                | 1,3                           | 279,2                                      | 2 309                                | 1,3                           | 279,2                            |
| 6,0–7,0         | 3                                    | 1,3                           | 279,2                                      | 3                                    | 1,3                           | 279,7                            |
| <b>Yhteensä</b> | <b>2 337</b>                         | <b>1,3</b>                    | <b>279,2</b>                               | <b>2 312</b>                         | <b>1,3</b>                    | <b>279,2</b>                     |

Oman pääoman ehtoihin sijoituksiin sisältyy ryhmän sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia vastuuna 2,3 miljardia euroa ja riskipainotettuina erinä 6,5 miljardia euroa. Oman pääoman ehtoisten sijoitusten PD/LGD-menetelmää käytetään OP Ryhmän strategiaan sijoituksiin. Ryhmän vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään valvojan luvan mukaisesti oman pääoman ehtoisissa sijoituksissa. PD/LGD-menetelmän mukainen minimi PD näille sijoituksille on 1.25. OP Ryhmä on lokakuussa 2015 saanut EKP:lta luvan käsitellä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset riskipainotettuina erinä aiemman käytännön mukaisesti. EKP on kuitenkin varannut mahdollisuuden luvan peruuttamiseen osana valvojan optioiden harmonisointia. Mahdollinen poikkeusluvan poistuminen ja siirtyminen vakuutusyhtiösijoitusten vähennyskäsittelyyn heikentäisi OP Ryhmän ydinvakavaraisuutta noin 0,6 prosenttiyksikköä. Käsittelemuutoksella ei kuitenkaan olisi vaikutusta OP Ryhmän todelliseen riskinkantokykyyn.

#### Yksinkertainen menetelmä

| Milj. €                                      | 31.12.2015       |                              |                           | 31.12.2014       |                              |                           |
|--|------------------|------------------------------|---------------------------|------------------|------------------------------|---------------------------|
|  | Vastuun<br>määrä | Riskipai-<br>notetut<br>erät | Omien<br>varojen<br>vaade | Vastuun<br>määrä | Riskipai-<br>notetut<br>erät | Omien<br>varojen<br>vaade |
| Private equity sijoitukset, riskipaino 190 % | 41               | 78                           | 6                         | 122              | 231                          | 19                        |
| Pörssilistatut sijoitukset, 290 %            | 31               | 89                           | 7                         | 89               | 257                          | 21                        |
| Muut, riskipaino 370 %                       | 195              | 720                          | 58                        | 195              | 720                          | 58                        |
| <b>Yhteensä</b>                              | <b>266</b>       | <b>887</b>                   | <b>71</b>                 | <b>405</b>       | <b>1 208</b>                 | <b>97</b>                 |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISSUUSTIEDOT

### Liite 105. Odotetut tappiot ja toteutuneet arvonalentumiset

| Tappiot, milj. €  | Vähittäisvastuut         |                    |                              |      |  | Yhteensä |
|-------------------|--------------------------|--------------------|------------------------------|------|--|----------|
|                   | Luottolaitos-<br>vastuut | Yritys-<br>vastuut | Kiinteistö-<br>vakuudelliset | Muut | Oman<br>pääoman<br>ehtoiset<br>sijoitukset |          |
| <b>31.12.2015</b> |                          |                    |                              |      |  |          |
| Odotetut (EL)     | 3                        | 273                | 33                           | 65   | 32   | 406      |
| Arvonalentumiset  | 1                        | 408                | 40                           | 48   | 5  | 501      |
| <b>31.12.2014</b> |                          |                    |                              |      |  |          |
| Odotetut (EL)     | 4                        | 282                | 31                           | 71   | 32   | 419      |
| Arvonalentumiset  | -                        | 411                | 31                           | 40   | 12   | 494      |
| <b>31.12.2013</b> |                          |                    |                              |      |  |          |
| Odotetut (EL)     | 3                        | 303                | 51                           | 87   | 8  | 453      |
| Arvonalentumiset  | -                        | 396                | 19                           | 34   | 11   | 460      |
| <b>31.12.2012</b> |                          |                    |                              |      |  |          |
| Odotetut (EL)     | 4                        | 307                | 53                           | 95   | 8  | 467      |
| Arvonalentumiset  | 1                        | 348                | 16                           | 35   | 12   | 412      |
| <b>31.12.2011</b> |                          |                    |                              |      |  |          |
| Odotetut (EL)     | 17                       | 293                | 58                           | 102  | 6  | 476      |
| Arvonalentumiset  | 9                        | 284                | 13                           | 29   | 3  | 339      |

Taulukossa esitetty odotettu tappio perustuu OP Ryhmän sisäisten luottoriskimallien tuottamiin parametreihin. Parametrit sisältävät huomattavan määrän erilaisia riskin aliarviointia estäviä varovaisuustekijöitä, mutta eivät täysin vastaa vakavaraisuuslaskennassa käytettäviä parametreja. Yritys- ja luottolaitosvastuiden osalta ainoastaan PD-parametria käytetään vakavaraisuuslaskennassa.

Vakavaraisuuslaskennan parametrit sisältävät enemmän varovaisuustekijöitä sisäisiin luottoriskimalleihin verrattuna. Parametreihin liittyvistä varovaisuustekijöistä johtuen vakavaraisuuslaskennan odotettu tappio oli huomattavan suuri 754 miljoonaa euroa (810). Omista varoista on vähennetty IRBA-vastuuryhmiin kohdistuvien arvonalentumisten ja vakavaraisuuslaskennan odotetun tappion erotuksen alijäämä. Oman pääoman ehtoisiin sijoituksiin kohdistuvia arvonalennuksia ei huomioida vähennyserää laskettaessa.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Liite 106. Vakavaraisuuslaskennassa hyödynnetyt vakuudet

| 31.12.2015, milj. €   | Vastuun määrä | Takaukset  | Rahoitusvakuus | Muu vakuus |
|---|---------------|------------|----------------|------------|
| <b>Standardimenetelmä</b>   | <b>23 569</b> | <b>830</b> | <b>3</b>       | <b>1</b>   |
| Saamiset valtiolta ja keskuspankeilta   | 11 570        | 207        | -              | -          |
| Saamiset aluehallinnolta tai paikallisviranomaisilta  | 3 083         | 96         | -              | -          |
| Saamiset julkisyhteisöiltä ja julkisoikeudellisilta laitoksilta   | 400           | 292        | -              | -          |
| Saamiset kansainvälisiltä kehityspankeilta  | 1 256         | -          | -              | -          |
| Saamiset kansainvälisiltä organisaatioilta  | 706           | 202        | -              | -          |
| Saamiset laitoksilta  | 457           | -          | -              | -          |
| Saamiset yrityksiltä  | 1 952         | 8          | 1              | -          |
| Vähittäissaamiset   | 3 504         | 26         | 2              | 0          |
| Kiinteistövakuudelliset vastuut   | 459           | -          | -              | 1          |
| Maksukyvyttömyystilassa olevat vastuut  | 15            | 0          | 0              | -          |
| Erityisen suureen riskiin liittyvät vastuut   | 0             | -          | -              | -          |
| Vastuut katettujen joukkolainojen muodossa  | 1             | -          | -              | -          |
| Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavissa yrityksissä (CIU) oleviin osuuksiin tai osakkeisiin liittyvä saamiset | 78            | -          | -              | -          |
| Oman pääoman ehtoiset vastuut   | 11            | -          | -              | -          |
| Muut erät   | 76            | -          | -              | -          |

|  |                |              |            |               |
|--|----------------|--------------|------------|---------------|
| <b>Sisäisten luottoluokitusten menetelmä</b>         | <b>100 042</b> | <b>5 821</b> | <b>401</b> | <b>61 938</b> |
| Saamiset laitoksilta                                 | 7 377          | 65           | -          | -             |
| Saamiset yrityksiltä                                 | 39 074         | 2 524        | 189        | 1 179         |
| Vähittäissaamiset                                    | 49 382         | 3 232        | 212        | 60 759        |
| Kiinteistövakuudelliset vähittäissaamiset            | 43 670         | 1 390        | 97         | 59 839        |
| Muut vähittäissaamiset                               | 5 713          | 1 842        | 116        | 920           |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset                    | 2 603          | -            | -          | -             |
| PD/LGD-menetelmä                                     | 2 337          | -            | -          | -             |
| Yksinkertainen menetelmä                             | 266            | -            | -          | -             |
| Arvopaperistettut erät                               | 358            | -            | -          | -             |
| Muut luottovelvoitteisiin kuulumattomat omaisuuserät | 1 247          | -            | -          | -             |
| <b>Yhteensä</b>                                      | <b>123 611</b> | <b>6 651</b> | <b>401</b> | <b>61 938</b> |

| <b>31.12.2014, milj. €</b>                                      | <b>Vastuun määrä</b> | <b>Takaukset</b> | <b>Rahoitusvakuus</b> | <b>Muu vakuus</b> |
|---|----------------------|------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>Standardimenetelmä</b>                                       | <b>13 737</b>        | <b>581</b>       | <b>0</b>              | <b>1</b>          |
| Saamiset valtiolta ja keskuspankeilta                           | 4 996                | 52               | -                     | -                 |
| Saamiset aluehallinnolta tai paikallisviranomaisilta            | 2 477                | 92               | -                     | -                 |
| Saamiset julkisyhteisöiltä ja julkisoikeudellisilta laitoksilta | 175                  | 175              | -                     | -                 |
| Saamiset kansainvälisiltä kehityspankeilta                      | 575                  | -                | -                     | -                 |
| Saamiset kansainvälisiltä organisaatioilta                      | 687                  | 261              | -                     | -                 |
| Saamiset laitoksilta  | 215                  | 0                | -                     | -                 |
| Saamiset yrityksiltä  | 1 520                | -                | 0                     | -                 |
| Vähittäissaamiset   | 2 945                | -                | -                     | -                 |
| Kiinteistövakuudelliset vastuut                                 | 1                    | -                | -                     | 1                 |
| Maksukyvyttömyystilassa olevat vastuut                          | 11                   | -                | -                     | -                 |
| Muut erät   | 134                  | -                | -                     | -                 |
| <b>Sisäisten luottoluokitusten menetelmä</b>                    | <b>94 823</b>        | <b>5 772</b>     | <b>395</b>            | <b>59 827</b>     |
| Saamiset laitoksilta  | 6 676                | 36               | -                     | -                 |
| Saamiset yrityksiltä  | 36 555               | 2 508            | 190                   | 1 282             |
| Vähittäissaamiset   | 47 534               | 3 228            | 206                   | 58 546            |
| Kiinteistövakuudelliset vähittäissaamiset                       | 42 317               | 1 427            | 94                    | 57 678            |
| Muut vähittäissaamiset  | 5 217                | 1 800            | 111                   | 868               |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset                               | 2 717                | -                | -                     | -                 |
| PD/LGD-menetelmä  | 2 312                | -                | -                     | -                 |
| Yksinkertainen menetelmä  | 405                  | -                | -                     | -                 |

|  |                |              |            |               |
|--|----------------|--------------|------------|---------------|
| Arvopaperistetut erät                                | 177            | -            | -          | -             |
| Muut luottovelvoitteisiin kuulumattomat omaisuuserät | 1 164          | -            | -          | -             |
| <b>Yhteensä</b>                                      | <b>108 560</b> | <b>6 353</b> | <b>396</b> | <b>59 829</b> |

Vähittäisvastuiden takaukset ja vakuudet käsitellään osana LGD:tä.

Standardimenetelmässä ja sisäisten luokitusten menetelmässä luottolaitos- ja yritysvastuiden osalta hyödynnetään seuraavia vakavaraisuussäännösten määrittelemiä reaalivakuuksia: asuinkiinteistöjä ja asuinhuoneiston hallintaan oikeuttavia osakkeita, talletuksia ja arvopapereita (osakkeita). Talletukset ja arvopaperit ovat säännösten tarkoittamia rahoitusvakuuksia ja näiden käsittelyyn laskennassa on valittavissa vaihtoehtoisia menetelmiä. OP Ryhmässä rahoitusvakuudet em. menetelmissä on käsitelty ns. kattavaa menetelmää ja valvojan määrittämiä volatilitteettikorjauksia käyttäen.

Standardimenetelmässä ja sisäisten luokitusten menetelmässä luottolaitos- ja yritysvastuiden osalta voidaan hyödyntää vain vakavaraisuussäännösten määrittelemiä hyväksytyjä takaajia, kuten Suomen valtion ja muiden valtioiden antamia takauksia sekä kuntien ja pankkien antamia takauksia. Yritysten antamia takauksia tai luottojohdannaisia ei laskennassa ole hyödynnetty. Vakavaraisuuslaskennassa ei ole sovellettu tase-erien tai taseen ulkopuolisten erien nettoutusta.

Vähittäisvastuissa sisäisten luokitusten menetelmässä voidaan hyödyntää laajemmin vakuuksia kuin standardimenetelmän vastuille sekä luottolaitos- ja yritysvastuille. Vähittäisvastuiden LGD-estimaattien määrittelyssä on käytetty sopimus-, asiakas-, maksukyvyttömyys-, vakuus- ja perintätietoja vuosilta 2003-2011. Maksukyvyttömyyden määrittelyä sovelletaan samoin kuin PD-malleissa. Lisäksi mallissa hyödynnetään tuotetasoisia vakuudettomien palautusten kassavirtatietoja ja toipumistodennäköisyyksiä.

Vakuutena olevat asuinkiinteistöt ja asuinhuoneiston hallintaan oikeuttavat osakkeet muodostavat suurimman vakavaraisuudessa hyödynnetyn vakuuslajin. Muiden reaalivakuuksien vaikutus luottoriskin vakavaraisuuteen on selvästi vähäisempi. Hyödynnettyjä takauksia ovat antaneet useat eri takaajat. Merkittävin yksittäinen takaaja on Suomen valtio.

Vertailuvuoden takausten määriä on korjattu.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Liite 107. Johdannaissopimukset ja vastapuoliriski

Johdannaissopimuksista aiheutuva luottoriski määritellään luottovasta-arvona, joka perustuu johdannaissopimusten päivittäiseen markkina-arvostukseen.

Asiakasliimiittien koot määritellään johdannaissopimusten pääomien ja arvioitujen voimassaoloaikojen perusteella.

Johdannaissopimuksista muodostuva vastapuoliriski muodostuu saamisista, joita OP Ryhmällä voi olla kaupankäyntivastapuoliaan kohtaan vastapuolten maksukyvyttömyyshetkellä. Vastapuoliriskiä mitataan OP Ryhmässä käyvän arvon menetelmällä, jossa vastuuarvo muodostuu sopimuksen markkina-arvosta sekä arvioidusta potentiaalisesta tulevaisuuden luottoriskistä.

OP Ryhmä hallitsee johdannaissopimuksista muodostuvaa vastapuoliriskiä konkurssinettoutuksen mahdollistavilla johdannaissopimuksilla, vakuuksilla sekä optionaalilla eräännyttämisehdoilla. Johdannaissopimuksista on kirjalliset ulkopuolisen oikeudellisen asiantuntijan lausunnot nettoutuksen sitovuudesta kunkin johdannaissopimuksen kotivaltioiden lainsäädännössä. OP Ryhmä nettouttaa johdannaissopimuksista muodostuvan vastapuoliriskin sekä vakavaraisuuslaskennassa että luottoriskilimiittien seurannassa. Lisäksi luottolaitosvastapuolten osalta käytetään aina johdannaissopimusten vakuusliitettä, jolloin saadut vakuudet vähentävät vastapuoliriskiä. Johdannaissopimuksia ohjataan enenevässä määrin myös keskusvastapuoliselvitykseen.

Yritysvastapuolten vastuurajat vahvistetaan kerran vuodessa, jolloin myös tarkistetaan johdannaissopimusten vakuustilanne.

Pankkivastapuolten johdannaissopimuksista aiheutuvaa luottoriskiä vähennetään vakuuksien avulla, jolloin käytössä on ISDA-yleissopimukseen liitettävä ISDA Credit Support Annex -sopimus (CSA). Vakuusjärjestelmässä vastapuoli toimittaa saatavan vakuudeksi käteistä tai arvopapereita. Täsmätykset vastapuolten välillä tehdään päivittäin.

OP Ryhmän S&P-ratingin putoaminen AA-:sta A:han 31.12.2015 olisi aiheuttanut 8 miljoonan euron lisävakuusvaateen. Vertailuvuonna ratingin putoaminen olisi aiheuttanut 4 miljoonan euron lisävakuusvaateen.

Vastapuoliriskistä johtuvaa vakavaraisuusvaatimusta voi syntyä sekä rahoitustoiminnan että kaupankäyntivaraston eristä. Vastapuoliriskistä johtuvaa vakavaraisuusvaatimusta lasketaan muun muassa OTC-johdannaisille sekä takaisinosto- ja myyntisopimuksille.

| Vastapuoliriskin sopimustyytit, 31.12.2015,<br>milj. € | Brutto<br>vastuuarvo | Nettoutuksesta<br>saatavat<br>hyödyt | Nykyhetken<br>nettoutettu<br>luottoriski | Hallussa<br>olevat<br>vakuudet | Nettoluotto-<br>riski |
|--|----------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------|-----------------------|
| Johdannaisopimukset                                    |                      |                                      |  |                                |                       |
| Korkojohdannaiset                                      | 5 602                | 3 583                                | 2 019                                    | 490                            | 1 529                 |
| Valuuttajohdannaiset                                   | 2 824                | 1 601                                | 1 222                                    | 504                            | 718                   |
| Osake- ja indeksijohdannaiset                          | 92                   | 38                                   | 54                                       | 35                             | 19                    |
| Muut   | 108                  | -                                    | 108                                      | 1                              | 107                   |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>8 625</b>         | <b>5 221</b>                         | <b>3 404</b>                             | <b>1 030</b>                   | <b>2 374</b>          |

| Vastapuoliriskin sopimustyytit, 31.12.2014,<br>milj. € | Brutto<br>vastuuarvo | Nettoutuksesta<br>saatavat<br>hyödyt | Nykyhetken<br>nettoutettu<br>luottoriski | Hallussa<br>olevat<br>vakuudet | Nettoluotto-<br>riski |
|--|----------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------|-----------------------|
| Johdannaisopimukset                                    |                      |                                      |  |                                |                       |
| Korkojohdannaiset                                      | 6 317                | 4 146                                | 2 171                                    | 445                            | 1 726                 |
| Valuuttajohdannaiset                                   | 2 064                | 1 189                                | 874                                      | 261                            | 613                   |
| Osake- ja indeksijohdannaiset                          | 144                  | 80                                   | 65                                       | 16                             | 49                    |
| Muut   | 100                  | -                                    | 100                                      | -                              | 100                   |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>8 625</b>         | <b>5 415</b>                         | <b>3 210</b>                             | <b>722</b>                     | <b>2 488</b>          |

Sopimusten positiivinen käypä arvo bruttona esitetään liitteessä 55.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Liite 108. Arvopaperistetut erät

| Arvopaperistetut erät rating-luokittain, Moody's vastaavuus, milj. € | 2015          |                       | 2014          |                       |
|--|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
|  | Vastuun määrä | Riskipai-notetut erät | Vastuun määrä | Riskipai-notetut erät |
| <b>Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset</b>                             |               |                       |               |                       |
| Arvopaperistetut erät  | 358           | 46                    | 177           | 436                   |
| Aaa  | 319           | 24                    | 10            | 1                     |
| Aa1–Aa3  | -             | -                     | 42            | 4                     |
| A1–A3  | 28            | 5                     | 57            | 9                     |
| Baa1–Baa3  | 6             | 2                     | 29            | 20                    |
| Ba1–Ba3  | 6             | 16                    | 12            | 56                    |
| B1 tai alempi  | -             | -                     | 26            | 347                   |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>358</b>    | <b>46</b>             | <b>177</b>    | <b>436</b>            |

Vuonna 2014 arvopaperistetuista eristä 26 miljoonaa euroa käsiteltiin riskipainolla 1 250 %. Arvopaperistetuissa erissä ei ollut erääntyneitä tai arvonalentuneita saamisia.

Arvopaperistetut erät on käsitelty sisäisten luokitusten menetelmän (IRBA) mukaan. Sijoitettaessa arvopaperistettuihin eriin ja niiden juoksuaikana, kiinnitetään erityistä huomiota lainojen rakenteellisiin ja vakuuksien ominaispiirteisiin.

OP Ryhmässä arvopaperistettujen lainojen luotto- ja markkinariskien liittyviä muutoksia seurataan säännöllisesti.



# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Liite 109. Konsernitaseen ja konsolidointiryhmän taseen täsmäytys

| 31.12.2015, milj. €  | Konserni-<br>tase | Konsolidointi-<br>ryhmän tase | Erot          |
|--|-------------------|-------------------------------|---------------|
| Käteiset varat   | 8 581             | 8 581                         | -             |
| Saamiset luottolaitoksilta                                   | 425               | 511                           | -86           |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat | 928               | 928                           | -             |
| Johdannaissopimukset   | 5 696             | 5 724                         | -28           |
| Saamiset asiakkailta   | 75 192            | 75 409                        | -216          |
| Vahinkovakuutustoiminnan varat                               | 4 067             | -                             | 4 067         |
| Henkivakuutustoiminnan varat                                 | 13 858            | -                             | 13 858        |
| Sijoitusomaisuus   | 12 423            | 14 382                        | -1 958        |
| Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset             | 93                | 62                            | 30            |
| Aineettomat hyödykkeet                                       | 1 395             | 493                           | 902           |
| Aineelliset hyödykkeet                                       | 843               | 810                           | 33            |
| Muut varat   | 1 526             | 1 568                         | -41           |
| Verosaamiset   | 118               | 63                            | 55            |
| <b>Varat yhteensä</b>  | <b>125 145</b>    | <b>108 531</b>                | <b>16 615</b> |

| <b>31.12.2015, milj. €</b>                                   | <b>Konserni-<br/>tase</b> | <b>Konsolidointi-<br/>ryhmän tase</b> | <b>Erot</b>   |
|--|---------------------------|---------------------------------------|---------------|
| Velat luottolaitoksille                                      | 1 673                     | 1 755                                 | -82           |
| Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvelat | -                         | 0                                     | -             |
| Johdannaissopimukset   | 5 345                     | 5 368                                 | -22           |
| Velat asiakkaille  | 58 220                    | 58 556                                | -336          |
| Vahinkovakuutustoiminnan velat                               | 3 159                     | -                                     | 3 159         |
| Henkivakuutustoiminnan velat                                 | 13 532                    | -                                     | 13 532        |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                    | 27 706                    | 27 865                                | -159          |
| Varaukset ja muut velat                                      | 3 625                     | 3 498                                 | 126           |
| Verovelat  | 866                       | 638                                   | 228           |
| Lisäosuuspääoma  | 106                       | 182                                   | -             |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus                          | 1 590                     | 1 579                                 | 11            |
| <b>Velat yhteensä</b>  | <b>115 822</b>            | <b>99 440</b>                         | <b>16 382</b> |
| <b>Oma pääoma</b>  |                           |                                       |               |
| <b>OP Ryhmän omistajien osuus</b>                            |                           |                                       |               |
| Osuuspääoma, jäsenosuudet                                    | 154                       | 154                                   | -             |
| Osuuspääoma, tuotto-osuudet                                  | 2 502                     | 2 502                                 | -             |
| Muuntoerot   | 0                         | 0                                     | 0             |
| Rahastot   | 2 327                     | 2 053                                 | 343           |
| Kertyneet voittovarot  | 4 271                     | 4 381                                 | -254          |
| <b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>                  | <b>70</b>                 | <b>-</b>                              | <b>70</b>     |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>                                   | <b>9 324</b>              | <b>9 090</b>                          | <b>233</b>    |
| <b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>                          | <b>125 145</b>            | <b>108 531</b>                        | <b>16 615</b> |

OP Ryhmän ja konsolidointiryhmän taseiden väliset erot johtuvat eroista konsolidoinnin sisällössä ja laajuudessa. Konsolidointiryhmässä vakuutusyhtiöitä ei ole konsolidoitu, vaan ne näkyvät konsolidointiryhmän sijoituksina eikä vakuutusyhtiöiden oma pääoma sisälly konsolidointiryhmän omiin pääomiin. Konsolidointiryhmässä on sovellettu CRR:n artiklan 19 olennaisuusrajoja yhtiöiden konsolidoinnissa. Omista varoista vähennetyt erät esitetään liitteessä 92.

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAIKUUSTIEDOT

### Liite 110. Omat varat siirtymäsäännösten mukaan

Komission täytäntöönpanoasetuksen mukaan luottolaitoksen tulee esittää omat varat käyttäen Euroopan Pankkiviranomaisen määrittelemää siirtymävaiheen mallia omien varojen julkaisulle.

| 31.12.2015   | (A) Määrä<br>julkistamispäivänä                         | Asetuksen<br>(EU) N:o<br>575/2013<br>artikla,<br>johon<br>viitataan | (B) N:o 575/2013<br>asetuksen<br>edeltänyttä<br>kohtelua, tai<br>asetuksessa<br>säädetty<br>jäljellä oleva<br>määrä | (C) Määrät,<br>joihin<br>sovelletaan<br>asetusta (EU) |
|--|---|---|---|---|
| <b>Ydinpääoma (CET1): Instrumentit ja rahastot</b> |   |   |   |   |
| 1  | Päämainstrumentit ja niihin liittyvät ylikurssirahastot | 2 689   | 26 artiklan<br>1 kohta,<br>27, 28 ja<br>29 artikla,<br>EPV:n<br>luettelo 26<br>artiklan 3<br>kohta                  | -   |
|  | josta: jäsenosuus                                       | 186   | EPV:n<br>luettelo 26<br>artiklan 3<br>kohta   | -   |
|  | josta: tuotto-osuus                                     | 2 502   | EPV:n<br>luettelo 26<br>artiklan 3<br>kohta   | -   |
| 2  | Kertyneet voittovarot                                   | 3 839   | 26 artiklan<br>1 kohta 3a   | -   |

|  |   |               |   |            |
|--|---|---------------|---|------------|
| 3  | Kertyneet muun laajan tuloksen erät (ja muut rahastot, kattaa myös realisoitumattomat voitot ja tappiot sovellettavien tilinpäätösstandardien nojalla)  | 1 796         | 26 artiklan<br>1 kohta  | -          |
| 3a   | Yleisten pankkiriskien rahastot   | 18            | 26 artiklan<br>1 kohdan f<br>alakohta   |            |
| 4  | Asetuksen 484 artiklan 3 kohdassa tarkoitettu ehdot täyttävien erien määrä ja siihen liittyvät ylikurssirahastot, jotka poistetaan astettain CET1:sestä | 143           | 486<br>artiklan 2<br>kohta  | 143        |
| 5a   | Riippumattoman tahon tarkastamat kesken tilikauden kertyneet voitot, joista on vähennetty kaikki ennakoitavissa olevat kulut ja osingot                 | 716           | 26 artiklan<br>2 kohta  | -          |
| <b>6</b>   | <b>Ydinpääoma (CET1) ennen lakisääteisiä oikaisuja:</b>   | <b>9 200</b>  |   | <b>143</b> |
| <b>Ydinpääoma (CET1): Lakisääteiset oikaisut</b> |   |               |   |            |
| 7  | Muut arvon oikaisut   | -69           | 34 ja 105<br>artikla  | -          |
| 8  | Aineettomat hyödykkeet  | -518          | 36 artiklan<br>1 kohdan b<br>alakohta,<br>37 artikla,<br>472<br>artiklan 4<br>kohta                 | -          |
| 11   | Käyvän arvon rahastoon sisältyvät erät, jotka liittyvät rahavirtojen suojauksista saatuihin voittoihin tai tappioihin                                   | -69           | 33 artiklan<br>a kohta  | -          |
| 12   | Odotettujen tappioiden yhteismäärän laskennasta saatavat negatiiviset määrät  | -306          | 36 artiklan<br>1 kohdan d<br>alakohta,<br>40 artikla,<br>159 artikla,<br>472<br>artiklan 6<br>kohta | -          |
| 14   | Käypään arvoon arvostettuihin velkoihin liittyvät voitot tai tappiot, jotka aiheutuvat laitoksen oman luottokelpoisuuden muutoksesta                    | -14           | 33 artiklan<br>b kohta  | -          |
| 15   | Etuuspohjaisen eläkerahaston varat  | -48           | 36 artiklan<br>1 kohdan e<br>alakohta,<br>41 artikla,<br>472<br>artiklan 7<br>kohta                 | -          |
| <b>28</b>  | <b>Ydinpääomaan (CET1) tehtävät lakisääteiset oikaisut yht.</b>   | <b>-1 024</b> |   | <b>-</b>   |
| <b>29</b>  | <b>Ydinpääoma (CET1)</b>  | <b>8 176</b>  |   | <b>143</b> |

**Ensisijainen lisäpääoma (AT1): Instrumentit**

|    |  |     |                      |     |
|----|--|-----|----------------------|-----|
| 33 | Asetuksen 484 artiklan 4 kohdassa tarkoitettu ehdot täyttävien erien määrä ja siihen liittyvät ylikurssirahastot, jotka poistetaan astetta AT1:sestä | 141 | 486 artiklan 3 kohta | 164 |
|----|--|-----|----------------------|-----|

|           |  |            |  |            |
|-----------|--|------------|--|------------|
| <b>36</b> | <b>Ensisijainen lisäpääoma (AT1) ennen lakisäätteisiä oikaisuja:</b> | <b>141</b> |  | <b>164</b> |
|-----------|--|------------|--|------------|

**Ensisijainen lisäpääoma (AT1): lakisäätteiset oikaisut**

|           |   |   |  |   |
|-----------|---|---|--|---|
| <b>43</b> | <b>Ensisijaiseen lisäpääomaan (AT1) tehtävät lakisäätteiset oikaisut yht.</b> | - |  | - |
|-----------|---|---|--|---|

|           |                                      |            |  |            |
|-----------|--------------------------------------|------------|--|------------|
| <b>44</b> | <b>Ensisijainen lisäpääoma (AT1)</b> | <b>141</b> |  | <b>164</b> |
|-----------|--------------------------------------|------------|--|------------|

|           |  |              |  |            |
|-----------|--|--------------|--|------------|
| <b>45</b> | <b>Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)</b> | <b>8 316</b> |  | <b>307</b> |
|-----------|--|--------------|--|------------|

**Toissijainen pääoma (T2): Instrumentit ja varaukset**

|    |  |       |                  |   |
|----|--|-------|------------------|---|
| 46 | Pääomainstrumentit ja niihin liittyvät ylikurssirahastot | 1 253 | 62 ja 63 artikla | - |
|----|--|-------|------------------|---|

|           |  |              |  |          |
|-----------|--|--------------|--|----------|
| <b>51</b> | <b>Toissijainen pääoma (T2) ennen lakisäätteisiä oikaisuja</b> | <b>1 253</b> |  | <b>-</b> |
|-----------|--|--------------|--|----------|

**Toissijainen pääoma (T2): lakisäätteiset oikaisut**

|           |  |   |  |   |
|-----------|--|---|--|---|
| <b>57</b> | <b>Toissijaiseen pääomaan (T2) tehtävät lakisäätteiset oikaisut yhteensä</b> | - |  | - |
|-----------|--|---|--|---|

|           |                                 |              |  |          |
|-----------|---------------------------------|--------------|--|----------|
| <b>58</b> | <b>Toissijainen pääoma (T2)</b> | <b>1 253</b> |  | <b>-</b> |
|-----------|---------------------------------|--------------|--|----------|

|           |                                       |              |  |            |
|-----------|---------------------------------------|--------------|--|------------|
| <b>59</b> | <b>Pääoma yhteensä (T1 + T2 = TC)</b> | <b>9 569</b> |  | <b>307</b> |
|-----------|---------------------------------------|--------------|--|------------|

|           |                                       |               |  |          |
|-----------|---------------------------------------|---------------|--|----------|
| <b>60</b> | <b>Riskipainotetut varat yhteensä</b> | <b>41 824</b> |  | <b>-</b> |
|-----------|---------------------------------------|---------------|--|----------|

**Vakavaraisuussuhteet ja puskurit**

|    |   |      |  |   |
|----|---|------|--|---|
| 61 | Ydinpääoma (CET1) prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä | 19,5 | 92 artiklan 2 kohdan a alakohta, 465 artikla | - |
|----|---|------|--|---|

|    |  |      |  |   |
|----|--|------|--|---|
| 62 | Ensisijainen pääoma (T1) prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä | 19,9 | 92 artiklan 2 kohdan b alakohta, 465 artikla | - |
|----|--|------|--|---|

|    |  |      |                                 |   |
|----|--|------|---------------------------------|---|
| 63 | Kokonaispääoma prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä | 22,9 | 92 artiklan 2 kohdan c alakohta | - |
|----|--|------|---------------------------------|---|

|    |  |     |  |   |
|----|--|-----|--|---|
| 64 | Laitoskohtainen puskurivaatimus ilmaistuna prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä | 7,0 | Vakavaraisuusdirektiivin 128, 129 ja 130 artikla | - |
|----|--|-----|--|---|

|    |  |     |  |   |
|----|--|-----|--|---|
| 65 | josta: Yleistä pääomapuskuria koskeva vaatimus | 2,5 |  | - |
|----|--|-----|--|---|

|    |  |     |  |   |
|----|--|-----|--|---|
| 66 | josta: Vastasyklisiä puskuria koskeva vaatimus | 0,0 |  | - |
|----|--|-----|--|---|

|     |  |      |                                      |   |
|-----|--|------|--------------------------------------|---|
| 67a | josta: Maailmanlaajuisen järjestelmän kannalta merkittävään laitokseen (G-SII) tai muuhun järjestelmän kannalta merkittävään laitokseen (O-SII) liittyvä puskuri | -    | Vakavaraisuusdirektiivin 131 artikla | - |
| 68  | Puskureita koskevien vaatimusten täyttämiseen käytettävissä oleva ydinpääoma (CET1) (%-osuutena kokonaisriskin määrästä)   | 19,5 | Vakavaraisuusdirektiivin 128 artikla | - |

**Ylärajat, joita sovelletaan varausten sisällyttämiseen toissijaiseen pääomaan (T2)**

|    |  |        |            |   |
|----|--|--------|------------|---|
| 79 | Yläraja luottoriskioikaisujen sisällyttämiselle toissijaiseen pääomaan, kun noudatetaan sisäisten luottoluokitusten menetelmää | 33 418 | 62 artikla | - |
|----|--|--------|------------|---|

**Pääomainstrumentit, joihin sovelletaan asteittaisen poistamisen järjestelyjä ( 1.1.2013 - 1.1.2022)**

|    |   |     |   |   |
|----|---|-----|---|---|
| 80 | Nykyinen yläraja ydinpääoman instrumenteille, joihin sovelletaan asteittaisen poistamisen järjestelyjä                            | 442 | 484 artiklan 3 kohta, 486 artiklan 2 ja 5 kohta | - |
| 81 | Ydinpääomasta (CET1) ylärajan takia vähennetty määrä (ylärajan ylittävä määrä lunastusten ja erääntymisten jälkeen)               | -   | 484 artiklan 4 kohta, 486 artiklan 3 ja 5 kohta | - |
| 82 | Nykyinen yläraja ensisijaisen lisäpääoman (AT1) instrumenteille, joihin sovelletaan asteittaisen poistamisen järjestelyjä         | 141 | 484 artiklan 3 kohta, 486 artiklan 2 ja 5 kohta | - |
| 83 | Ensisijaisesta lisäpääomasta (AT1) ylärajan takia vähennetty määrä (ylärajan ylittävä määrä lunastusten ja erääntymisten jälkeen) | 23  | 484 artiklan 3 kohta, 486 artiklan 2 ja 5 kohta | - |

## Liite 111 . Päämainstrumenttien keskeiset ominaisuudet

| Päämainstrumenttien keskeisten ominaisuuksien malli  | Jäsenosuus (osuus)   |
|--|--|
| 1 Liikkeeseenlaskija   | Jäsenosuuspankit   |
| 2 Yksilöllinen tunniste (esim. CUSIP, ISIN tai suunnatuissa aneissa Bloomberg-tunniste)  | Ei sovellu   |
| 3 Instrumenttiin sovellettava lainsäädäntö   | Suomen laki, erityisesti Osuuskuntalaki ja Laki talletuspankkien yhteenliittymästä, EU:n vakavaraisuusasetus 575/2013 (CRR)  |
| <b>Sääntely</b>  |  |
| 4 Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkaudella  | Ydinpääoma (CET1)  |
| 5 Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkauden jälkeen  | Ydinpääoma (CET1)  |
| 6 Käytettävissä yksittäisen yrityksen tasolla tai konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla / yksittäisen yrityksen tasolla ja konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla | Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella   |
| 7 Instrumentin laji (kukin oikeudenkäyttöalue määrittelee lajit)   | CET1 sellaisena kuin se on julkaistu EPV:n luettelossa   |
| 8 Lakisääteiseen pääomaan kirjattu määrä (valuutta viimeisimpänä raportointipäivänä) Milj. Eur   | 186  |
| 9 Instrumentin nimellinen määrä (valuutta miljoonina)  | EUR 186  |
| 9a Liikkeeseenlaskuhinta   | 100 %  |
| 9b Lunastushinta   | 100 %  |
| 10 Kirjanpidollinen luokittelu   | Osuuskunnan osuus, oma pääoma  |
| 11 Alkuperäinen liikkeeseenlaskupäivä  | Ei sovellu   |
| 12 Eräpäivätön tai päivätty  | Eräpäivätön  |
| 13 Alkuperäinen maturiteetti   | ei maturiteettia   |
| 14 Liikkeeseenlaskijan toteuttama takaisinlunastus edellyttää valvontaviranomaisen ennakkohyväksyntää  | Kyllä  |
| 15 Mahdollinen takaisinlunastuspäivä, ehdolliset takaisinlunastuspäivät ja lunastusmäärä   | Osuuspankki maksaa osuudenomistajalle jäsenosuu-<br>den merkintähinnan palautuksen jäsenyyden päät-<br>tyessä. Osuuspankilla on kuitenkin oikeus kieltäytyä<br>jäsenosuusmaksujen palauttamisesta osuuspankin<br>toiminnan aikana. Mikäli osuuspankki ei ole kieltäy-<br>tynyt palauttamisesta, jäsenosuusmaksu voidaan<br>palauttaa 12 kuukauden kuluttua sen tilikauden<br>päättymisestä, jonka aikana jäsenyys on päätty-<br>nyt. Ellei palautusta voida jonakin vuonna maksaa<br>täysimääräisesti, maksamatta jäänyt osa maksetaan<br>seuraavien tilinpäätösten perusteella käytettävissä<br>olevista omista pääomista. Edellä määrätty oikeus<br>maksamatta jääneen osan jälkipalautukseen päättyy<br>kuitenkin viidennen seuraavan tilinpäätöksen jälkeen. |
| 16 Mahdolliset myöhemmät takaisinlunastuspäivät  | kts kohta 15   |
| <b>Kupongit/osingot</b>  |  |
| 17 Kiinteä tai vaihtuva osinko/kuponki   | Vaihtuva   |
| 18 Kupongin korko ja siihen liittyvät indeksit   | Ei sovellu   |
| 19 Dividend stopper -lausekkeen olemassaolo  | ei   |
| 20a Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (ajoutuksen osalta)  | Täysin harkinnanvarainen   |
| 20b Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (määrän osalta)  | Täysin harkinnanvarainen   |
| 21 Step-up-ehdon tai muun lunastuskannustimen olemassaolo  | Ei sovellu   |
| 22 Ei-kumulatiivinen tai kumulatiivinen  | Ei-kumulatiivinen  |
| 23 Vaihdettava tai sidottu   | Sidottu  |
| 24 Jos instrumentti on vaihdettava, mitkä tekijät vaikuttavat vaihtoon?  | Ei sovellu   |
| 25 Jos instrumentti on vaihdettava, onko se vaihdettava kokonaisuudessaan vai osittain?  | Ei sovellu   |
| 26 Jos instrumentti on vaihdettava, mikä on vaihtokurssi?  | Ei sovellu   |
| 27 Jos instrumentti on vaihdettava, onko vaihto pakollinen vai valinnainen?  | Ei sovellu   |
| 28 Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkälaiseen instrumenttiin se voidaan vaihtaa?  | Ei sovellu   |
| 29 Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkä liikkeeseenlaskijan instrumenttiin se voidaan vaihtaa?   | Ei sovellu   |
| 30 Kirjanpitoarvon alentamisen ominaisuudet  | Kyllä  |
| 31 Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, mitkä tekijät laukaisevat sen?  | Tappioiden kertyminen  |
| 32 Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, tehdäänkö se kokonaan vai osittain?   | Kokonaan tai osittain  |
| 33 Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, onko se pysyvää vai väliaikaista?   | Väliaikainen   |
| 34 Jos kirjanpitoarvon alentaminen on väliaikaista, kuvaile kirjanpitoarvon korotuksen mekanismi   | Osuuspääoman korotuksen kautta   |
| 35 Hierarkkinen asema selvitystilassa<br>(tarkenna instrumenttilaji, joka on välittömästi etuoikeudeltaan parempi)   | Osuuspankin purkautuessa selvitystilan tai konkurssin<br>kautta kertyneet lisäosuusmaksut palautetaan ennen<br>muuta osuusmaksuja tai, jos varat eivät siihen riitä, se<br>osa lisäosuusmaksuista, mikä kullekin suoritettujen<br>lisäosuusmaksujen suhteen mukaisesti laskien tulee.  |
| 36 Vaatimustenvastaiset ominaisuudet   | Ei   |
| 37 Tarkenna mahdolliset vaatimustenvastaiset ominaisuudet  | Ei sovellu   |

Ydinpäämainstrumenttien (CET1) ehdot löytyvät Osuuspankkien säännöistä pankkien omilta sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > Osuuspankit

Ensisijaisen lisäpääoman (AT1) ja toissijaisen pääoman (T2) instrumenttien ehdot löytyvät Pohjola Pankin sivuilta: [pohjola.fi](http://pohjola.fi) > sijoittajasuhteet > velkasijoittajat sekä Helsingin OP Pankin sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > osuuspankit > Helsingin OP Pankki

| Tuotto-osuus (äänivallaton osuus)  | Osuusmaksu (osuus) (uudet jäsenosuuspankit)  | Lisäosuus  |
|--|--|--|
| Jäsenosuuspankit   | Uudet jäsenosuuspankit   | Jäsenosuuspankit   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Suomen laki, erityisesti Osuuskuntalaki ja Laki talletuspankkien yhteenliittymästä, CRR  | Suomen laki, erityisesti Osuuskuntalaki ja Laki talletuspankkien yhteenliittymästä, CRR  | Suomen laki, erityisesti Osuuskuntalaki ja Laki talletuspankkien yhteenliittymästä, CRR  |
| Ydinpääoma (CET1)  | Ydinpääoma (CET1)  | Ydinpääoma (CET1)  |
| Ydinpääoma (CET1)  | Ydinpääoma (CET1)  | Ei sovellu   |
| Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella   | Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella   | Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella   |
| CET1 sellaisena kuin se on julkaistu EPV:n luettelossa 2 502   | CET1 sellaisena kuin se on julkaistu EPV:n luettelossa 2   | CET1 sellaisena kuin se on julkaistu EPV:n luettelossa 141   |
| EUR 2 502  | EUR 2  | EUR 141  |
| 100 %  | 100 %  | 100 %  |
| 100 %  | 100 %  | 100 %  |
| Osuuskunnan osuus, oma pääoma  | Osuuskunnan osuus, vieras pääoma   | Osuuskunnan osuus, vieras pääoma   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Eräpäivätön  | Eräpäivätön  | Eräpäivätön  |
| ei maturiteettia   | ei maturiteettia   | ei maturiteettia   |
| Kyllä  | Kyllä  | Kyllä  |
| Osuuspankki maksaa osuudenomistajalle tuotto-osuuden merkintähinnan palautuksen jäsenyyden päättyessä. Tuotto-osuuden merkintähinnan palautus maksetaan osuudenomistajalle myös, kun osuudenomistaja on irtisanonut osuuden. Osuuspankilla on kuitenkin oikeus kieltäytyä tuotto-osuusmaksujen palauttamisesta osuuspankin toiminnan aikana. Mikäli osuuspankki ei ole kieltäytynyt palauttamisesta, tuotto-osuusmaksu voidaan palauttaa 12 kuukauden kuluttua sen tilikauden päättymisestä, jonka aikana jäsenyys on päättynyt tai tuotto-osuuden omistaja on irtisanonut osuuden. Ellei palautusta voida jonakin vuonna maksaa täysimääräisesti, maksamatta jäänyt osa maksetaan seuraavien tilinpäätösten perusteella käytettävissä olevista omista pääomista. Edellä määrätty oikeus maksamatta jääneen osan jälkipalautukseen päättyy kuitenkin viidennen seuraavan tilinpäätöksen jälkeen. | Osuusmaksut palautetaan jäsenyyden päättyttyä osuuskuntalain (1488/2001) 10 luvun 1 §:n ja osuuspankkilain (Laki osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista 1504/2001) 19 §:n mukaisesti ja sanotuissa lainkohdissa mainituin edellytyksin. Jos osuusmaksua ei ole voitu jäsenyyden päättyessä palauttaa kokonaisuudessaan osuuskuntalain 10 luvun 1 §:n tai osuuspankkilain 19 §:n perusteella, voi palautus tapahtua jälkipalautuksena, jos se on kolmen seuraavan tilinpäätöksen perusteella mahdollista. Osuusmaksu palautetaan vuoden kuluttua sen tilikauden päättymisestä, jonka perusteella palautus ensimmäisen kerran voidaan suorittaa. | Osuuspankki maksaa osuudenomistajalle lisäosuuden merkintähinnan palautuksen jäsenyyden päättyessä tai osuudenomistajan irtisanottua osuuden. Lisäosuusmaksu palautetaan 6 kuukauden kuluttua sen tilikauden päättymisestä, jonka aikana jäsenyys on päättynyt tai lisäosuuden omistaja on irtisanonut osuuden. Jos irtisanottua lisäosuusmaksua ei ole voitu palauttaa kokonaisuudessaan, voi palautus tapahtua jälkipalautuksena, jos se on kolmen seuraavan tilinpäätöksen perusteella mahdollista. |
| kts kohta 15   | kts kohta 15   | kts kohta 15   |
| Vaihtuva   | Vaihtuva   | Vaihtuva   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei   | Ei   | Ei   |
| Täysin harkinnanvarainen   | Täysin harkinnanvarainen   | Täysin harkinnanvarainen   |
| Täysin harkinnanvarainen   | Täysin harkinnanvarainen   | Täysin harkinnanvarainen   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei-kumulatiivinen  | Ei-kumulatiivinen  | Ei-kumulatiivinen  |
| Sidottu  | Sidottu  | Sidottu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Kyllä  | Ei   | Kyllä  |
| Tappioiden kertyminen  | Tappioiden kertyminen  | Tappioiden kertyminen  |
| Kokonaan tai osittain  | Kokonaan tai osittain  | Kokonaan tai osittain  |
| Väliaikainen   | Väliaikainen   | Väliaikainen   |
| Osuuspääoman korotuksen kautta   | Osuuspääoman korotuksen kautta   | Osuuspääoman korotuksen kautta   |
| Osuuspankin purkautuessa selvitystilan tai konkurssin kautta kertyneet lisäosuusmaksut palautetaan ennen muita osuusmaksuja tai, jos varat eivät siihen riitä, se osa lisäosuusmaksuista, mikä kullekin suoritettujen lisäosuusmaksujen suhteen mukaisesti laskien tulee.  | Osuuspankin purkautuessa selvitystilan tai konkurssin kautta kertyneet lisäosuusmaksut palautetaan ennen muita osuusmaksuja tai, jos varat eivät siihen riitä, se osa lisäosuusmaksuista, mikä kullekin suoritettujen lisäosuusmaksujen suhteen mukaisesti laskien tulee.  | Ei sovellu   |
| Ei   | Kyllä  | Kyllä  |
| Ei sovellu   | Asiakkaalla on mahdollisuus lunastaa osuusmaksu yksipuolisesti   | Kyllä<br>Asiakkaalla on mahdollisuus lunastaa lisäosuus yksipuolisesti   |

Ydinpääomainstrumenttien (CET1) ehdot löytyvät Osuuspankkien säännöistä pankkien omilta sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > Osuuspankit

Ensisijaisen lisäpääoman (AT1) ja toissijaisen pääoman (T2) instrumenttien ehdot löytyvät Pohjola Pankin sivuilta: [pohjola.fi](http://pohjola.fi) > sijoittajasuhteet > velkasijoittajat sekä Helsingin OP Pankin sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > osuuspankit > Helsingin OP Pankki



**Päämainstrumenttien keskeisten ominaisuuksien malli**

|                         |  | <b>EUR 50,000,000 Non-cumulative Perpetual Capital Securities</b>  |
|-------------------------|--|--|
| 1                       | Liikkeeseenlaskija   | Pohjola Pankki Oyj   |
| 2                       | Yksilöllinen tunniste (esim. CUSIP, ISIN tai suunnatuissa aneissa Bloomberg-tunniste)  | ISIN: XS0213603177   |
| 3                       | Instrumenttiin sovellettava lainsäädäntö   | Englannin laki, paitsi maksunsaantijärjestystä ja jakokelpoisia varoja, Dividend Stopperia sekä ennakaisiseen takaisinlunastukseen liittyvää lupaa ja vakavaraisuusvaatimusta koskevat ehdot, joihin sovelletaan Suomen lakia  |
| <b>Sääntely</b>         |  |  |
| 4                       | Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkaudella  | Ensisijainen lisäpääoma (AT1)  |
| 5                       | Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkauden jälkeen  | Ei sovellu   |
| 6                       | Käytettävissä yksittäisen yrityksen tasolla tai konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla / yksittäisen yrityksen tasolla ja konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla | Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella   |
| 7                       | Instrumentin laji (kukin oikeudenkäyttöalue määrittelee lajit)   | Ei sovellu   |
| 8                       | Lakisääteiseen pääomaan kirjattu määrä (valuutta viimeisimpänä raportointipäivänä) Milj. Eur   | 43   |
| 9                       | Instrumentin nimellinen määrä (valuutta miljoonina)  | EUR 50   |
| 9a                      | Liikkeeseenlaskuhinta  | 100 %  |
| 9b                      | Lunastushinta  | 100 %  |
| 10                      | Kirjanpidollinen luokittelu  | Velka – jaksotettu hankintameno  |
| 11                      | Alkuperäinen liikkeeseenlaskupäivä   | 31.3.2005  |
| 12                      | Eräpäivätoon tai päivätty  | Eräpäivätoon   |
| 13                      | Alkuperäinen maturiteetti  | ei maturiteettia   |
| 14                      | Liikkeeseenlaskijan toteuttama takaisinlunastus edellyttää valvontaviranomaisen ennakkohyväksyntää   | Kyllä  |
| 15                      | Mahdollinen takaisinlunastuspäivä, ehdolliset takaisinlunastuspäivät ja lunastusmäärä  | Liikkeeseenlaskijalla on oikeus pääoman maksuun. Oikeus takaisinlunastaa mikäli (i) lainmuutoksen, (ii) virallisen tulkinnan tai (iii) Finanssivalvonnan päätöksen johdosta liikkeeseenlaskija ei voisi lukea instrumenttia Tier 1 pääomiinsa. Lisäksi liikkeellelaskijalla on oikeus ennakaisiseen lunastukseen sellaisten verolakien tai -tulkintojen muutoksen perusteella, joiden johdosta liikkeeseenlaskija joutuisi maksamaan ylimääräisiä eriä tai ei saisi vähennettyä korkoja. Lunastushinta 100%. |
| 16                      | Mahdolliset myöhemmät takaisinlunastuspäivät   | kts kohta 15   |
| <b>Kupongit/osingot</b> |  |  |
| 17                      | Kiinteä tai vaihtuva osinko/kuponki  | Kiinteästä vaihtuvaksi   |
| 18                      | Kupongin korko ja siihen liittyvät indeksit  | 6,5 % per annum 11.4.2006 saakka, sen jälkeen 10v Swap-korko + 0,1 % per annum, maksimikorko 8 % per annum   |
| 19                      | Dividend stopper -lausekkeen olemassaolo   | Kyllä  |
| 20a                     | Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (ajoituksen osalta)  | Osittain harkinnanvarainen   |
| 20b                     | Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (määrän osalta)  | Osittain harkinnanvarainen:[mikäli liikkeeseenlaskijan jakokelpoiset varat eivät riittäisi (i) instrumentin korkojen, (ii) muiden pääomalojen (iii) tai liikkeeseenlaskijan takaamien tytäryhtiöiden pääomalojen korkojen maksuun.]  |
| 21                      | Step-up-ehdon tai muun lunastuskannustimen olemassaolo   | Ei   |
| 22                      | Ei-kumulatiivinen tai kumulatiivinen   | Ei-kumulatiivinen  |
| 23                      | Vaihdeettava tai sidottu   | Sidottu  |
| 24                      | Jos instrumentti on vaihdettava, mitkä tekijät vaikuttavat vaihtoon?   | Ei sovellu   |
| 25                      | Jos instrumentti on vaihdettava, onko se vaihdettava kokonaisuudessaan vai osittain?   | Ei sovellu   |
| 26                      | Jos instrumentti on vaihdettava, mikä on vaihtokurssi?   | Ei sovellu   |
| 27                      | Jos instrumentti on vaihdettava, onko vaihto pakollinen vai valinnainen?   | Ei sovellu   |
| 28                      | Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkälaiseen instrumenttiin se voidaan vaihtaa?   | Ei sovellu   |
| 29                      | Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkä liikkeeseenlaskijan instrumenttiin se voidaan vaihtaa?  | Ei sovellu   |
| 30                      | Kirjanpitoarvon alentamisen ominaisuudet   | Ei sovellu   |
| 31                      | Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, mitkä tekijät laukaisevat sen?   | Ei sovellu   |
| 32                      | Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, tehdäänkö se kokonaan vai osittain?  | Ei sovellu   |
| 33                      | Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, onko se pysyvää vai väliaikaista?  | Ei sovellu   |
| 34                      | Jos kirjanpitoarvon alentaminen on väliaikaista, kuvaile kirjanpitoarvon korotuksen mekanismi  | Ei sovellu   |
| 35                      | Hierarkkinen asema selvitystilassa (tarkenna instrumenttilaji, joka on välittömästi etuoikeudeltaan parempi)   | Liikkeeseenlaskijan Tier 2 instrumentit ja muut takasijaiset velat, jotka ovat instrumenttia paremmalla etuoikeusasemalla  |
| 36                      | Vaatimustenvastaiset ominaisuudet  | Kyllä  |
| 37                      | Tarkenna mahdolliset vaatimustenvastaiset ominaisuudet   | Ei tappionkattamismekanismeja ja dividend stopper  |

Ydinpäämainstrumenttien (CET1) ehdot löytyvät Osuuspankkien säännöistä pankkien omilta sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > Osuuspankit

Ensisijaisen lisäpääoman (AT1) ja toissijaisen pääoman (T2) instrumenttien ehdot löytyvät Pohjola Pankin sivuilta: [pohjola.fi](http://pohjola.fi) > sijoittajasuhteet > velkasijoittajat sekä Helsingin OP Pankin sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > osuuspankit > Helsingin OP Pankki

| EUR 40,000,000 Perpetual Non-Step-Up Hybrid Tier 1   | YEN 10,000,000,000 Loan Agreement   | EUR 500,000,000 Subordinated Instruments due 2022   |
|--|---|---|
| Pohjola Pankki Oyj   | Pohjola Pankki Oyj  | Pohjola Pankki Oyj  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu  | ISIN: XS0750702507 [(EMTN Series 130)]  |
| Englannin laki, paitsi maksunsaantijärjestystä ja jakokelpoisia varoja, Dividend Stopper:ia sekä ennenaikaiseen takaisinlunastukseen liittyvää lupaa ja vakavaraisuusvaatimusta koskevat ehdot, joihin sovelletaan Suomen lakia  | Englannin laki, paitsi maksunsaantijärjestystä ja jakokelpoisia varoja, Dividend Stopper:ia sekä ennenaikaiseen takaisinlunastukseen liittyvää lupaa ja vakavaraisuusvaatimusta koskevat ehdot, joihin sovelletaan Suomen lakia   | Englannin laki, paitsi maksunsaantijärjestystä koskevat ehdot, joihin sovelletaan Suomen lakia  |
| Ensisijainen lisäpääoma (AT1)  | Ensisijainen lisäpääoma (AT1)   | Toissijainen pääoma (T2)  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu  | Toissijainen pääoma (T2)  |
| Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella   | Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella  | Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| 34   | 63  | 466   |
| EUR 40   | JPY 10 000  | EUR 500   |
| 100 %  | 100 %   | 99,977 %  |
| 100 %  | 100 %   | 100 %   |
| Velka – jaksotettu hankintameno  | Velka – jaksotettu hankintameno   | Velka – jaksotettu hankintameno   |
| 30.11.2005   | 18.6.2014   | 28.2.2012   |
| Eräpäivä   | Eräpäivä  | Päivä   |
| ei maturiteettia   | ei maturiteettia  | 28.2.2022   |
| Kyllä  | Kyllä   | Kyllä   |
| 1) Oikeus takaisinlunastaa 30.11.2010 tai sitä seuraavina koronmaksupäivinä 28. helmikuuta, 30. toukokuuta, 30. elokuuta tai 30. marraskuuta; 2) Oikeus takaisinlunastaa mikäli (i) lainmuutoksen, (ii) virallisen tulkinnan tai (iii) Finanssivalvonnan päätöksen johdosta liikkeeseenlaskija ei voisi lukea instrumenttia Tier 1 pääomiinsa; 3) Oikeus ennenaikaiseen lunastukseen sellaisten verolakien tai -tulkintojen muutoksen perusteella, joiden johdosta liikkeeseenlaskija joutuisi maksamaan ylimääräisiä eriä tai ei saisi vähennettyä korkoja. Lunastushinta 100%. | 1) Liikkeeseenlaskijalla on oikeus pääoman takaisinmaksuun ensimmäisen kerran koronmaksupäivänä kesäkuussa 2014 ja sen jälkeen kunakin koronmaksupäivänä. 2) Ennen ensimmäistä takaisinmaksupäivää liikkeeseenlaskijalla on oikeus takaisinlunastaa instrumentti mikäli (i) lainmuutoksen, (ii) virallisen tulkinnan tai (iii) Finanssivalvonnan päätöksen johdosta liikkeeseenlaskija ei voisi lukea instrumenttia Tier 1 pääomiinsa. 3) Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus ennenaikaiseen lunastukseen sellaisten verolakien tai -tulkintojen muutoksen perusteella, joiden johdosta liikkeeseenlaskija joutuisi maksamaan ylimääräisiä eriä tai ei saisi vähennettyä korkoja. Lunastushinta 100%. | Liikkeeseenlaskijalla on takaisinlunastusmahdollisuus, joka alkaa liikkeeseenlaskupäivästä ja päättyy 90 kalenteripäivän kuluttua siitä, kun CRD IV asetukset on tullut voimaan ja direktiivi on täytäntönpanttu Suomessa, mikäli Finanssivalvonta ilmoittaa, että liikkeeseenlaskija ei voi enää lukea varoja omiin toissijaisiin pääomiinsa kokonaan tai osittain. Lunastushinta 101%. Lisäksi oikeus ennenaikaiseen lunastukseen sellaisten verolakien tai tulkintojen muutoksen perusteella, joiden johdosta liikkeeseenlaskija joutuisi maksamaan ylimääräisiä eriä. Lunastushinta 100%. |
| kts kohta 15   | kts kohta 15  | kts kohta 15  |
| Vaihtuva   | Vaihtuva  | Kiinteä   |
| 3-kk EURIBOR + 1,25 % per annum  | 4,23 % per annum 18.6.2034 saakka, sen jälkeen 6-kk YEN Reuters Screen Libor01 + 1,58 % per annum   | 5,75 % per annum  |
| Kyllä  | Kyllä   | Ei  |
| Osittain harkinnanvarainen   | Osittain harkinnanvarainen  | Pakollinen  |
| Osittain harkinnanvarainen:[mikäli liikkeeseenlaskijan jakokelpoiset varat eivät riittäisi (i) instrumentin korkojen, (ii) muiden pääomalainojen (iii) tai liikkeeseenlaskijan takaamien tytäryhtiöiden pääomalainojen korkojen maksuun.]  | Osittain harkinnanvarainen:[mikäli liikkeeseenlaskijan jakokelpoiset varat eivät riittäisi (i) instrumentin korkojen, (ii) muiden pääomalainojen (iii) tai liikkeeseenlaskijan takaamien tytäryhtiöiden pääomalainojen korkojen maksuun.]   | Pakollinen  |
| Ei   | Ei  | Ei  |
| Ei-kumulatiivinen  | Ei-kumulatiivinen   | Ei-kumulatiivinen   |
| Sidottu  | Sidottu   | Sidottu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Liikkeeseenlaskijan Tier 2 instrumentit ja muut takasijaiset velat, jotka ovat instrumenttia paremmalla etuoikeusasemalla  | Liikkeeseenlaskijan Tier 2 instrumentit ja muut takasijaiset velat, jotka ovat instrumenttia paremmalla etuoikeusasemalla   | Liikkeeseenlaskijan senior-tasoiset instrumentit  |
| Kyllä  | Kyllä   | Ei  |
| Ei tappionkattamismekanismia ja dividend stopper   | Ei tappionkattamismekanismia ja dividend stopper  | Ei sovellu  |

Ydinpääomaintstrumenttien (CET1) ehdot löytyvät Osuuspankkien säännöistä pankkien omilta sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > Osuuspankit

Ensisijaisen lisäpääoman (AT1) ja toissijaisen pääoman (T2) instrumenttien ehdot löytyvät Pohjola Pankin sivuilta: [pohjola.fi](http://pohjola.fi) > sijoittajasuhteet > velkasijoittajat sekä Helsingin OP Pankin sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > osuuspankit > Helsingin OP Pankki

**Pääomainstrumenttien keskeisten ominaisuuksien malli**
**EUR 100,000,000 5.25 per cent. Subordinated Instruments due 14 September 2021**

|                         |  |   |
|-------------------------|--|---|
| 1                       | Liikkeeseenlaskija   | Pohjola Pankki Oyj  |
| 2                       | Yksilöllinen tunniste (esim. CUSIP, ISIN tai suunnatuissa anneissa Bloomberg-tunniste)   | ISIN: XS0677081993 [(EMTN Series 127)]  |
| 3                       | Instrumenttiin sovellettava lainsäädäntö   | Englannin laki, paitsi maksunsaantijärjestystä koskevat ehdot, joihin sovelletaan Suomen lakia  |
| <b>Sääntely</b>         |  |   |
| 4                       | Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkaudella  | Toissijainen pääoma (T2)  |
| 5                       | Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkauden jälkeen  | Toissijainen pääoma (T2)  |
| 6                       | Käytettävissä yksittäisen yrityksen tasolla tai konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla / yksittäisen yrityksen tasolla ja konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla | Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella  |
| 7                       | Instrumentin laji (kukin oikeudenkäyttöalue määrittelee lajit)   | Ei sovellu  |
| 8                       | Lakisääteiseen pääomaan kirjattu määrä (valuutta viimeisimpänä raportointipäivänä) Milj. Eur   | 100   |
| 9                       | Instrumentin nimellinen määrä (valuutta miljoonina)  | EUR 100   |
| 9a                      | Liikkeeseenlaskuhinta  | 99,612 %  |
| 9b                      | Lunastushinta  | 100 %   |
| 10                      | Kirjanpidollinen luokittelu  | Velka – jaksotettu hankintameno   |
| 11                      | Alkuperäinen liikkeeseenlaskupäivä   | 14.9.2011   |
| 12                      | Eräpäivätön tai päivätty   | Päivätty  |
| 13                      | Alkuperäinen maturiteetti  | 14.9.2021   |
| 14                      | Liikkeeseenlaskijan toteuttama takaisinlunastus edellyttää valvontaviranomaisen ennakkohyväksyntää   | Kyllä   |
| 15                      | Mahdollinen takaisinlunastuspäivä, ehdolliset takaisinlunastuspäivät ja lunastusmäärä  | Oikeus ennenaikaiseen lunastukseen sellaisten verolakien tai -tulkintojen muutoksen perusteella, joiden johdosta liikkeeseenlaskija joutuisi maksamaan ylimääräisiä eriä. Lunastushinta 100%. |
| 16                      | Mahdolliset myöhemmät takaisinlunastuspäivät   | kts kohta 15  |
| <b>Kupongit/osingot</b> |  |   |
| 17                      | Kiinteä tai vaihtuva osinko/kuponki  | Kiinteä   |
| 18                      | Kupongin korko ja siihen liittyvät indeksit  | 5,25 % per annum  |
| 19                      | Dividend stopper -lausekkeen olemassaolo   | Ei  |
| 20a                     | Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (ajoituksen osalta)  | Pakollinen  |
| 20b                     | Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (määrän osalta)  | Pakollinen  |
| 21                      | Step-up-ehdon tai muun lunastuskannustimen olemassaolo   | Ei  |
| 22                      | Ei-kumulatiivinen tai kumulatiivinen   | Ei-kumulatiivinen   |
| 23                      | Vaihdettava tai sidottu  | Sidottu   |
| 24                      | Jos instrumentti on vaihdettava, mitkä tekijät vaikuttavat vaihtoon?   | Ei sovellu  |
| 25                      | Jos instrumentti on vaihdettava, onko se vaihdettava kokonaisuudessaan vai osittain?   | Ei sovellu  |
| 26                      | Jos instrumentti on vaihdettava, mikä on vaihtokurssi?   | Ei sovellu  |
| 27                      | Jos instrumentti on vaihdettava, onko vaihto pakollinen vai valinnainen?   | Ei sovellu  |
| 28                      | Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkälaiseen instrumenttiin se voidaan vaihtaa?   | Ei sovellu  |
| 29                      | Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkä liikkeeseenlaskijan instrumenttiin se voidaan vaihtaa?  | Ei sovellu  |
| 30                      | Kirjanpitoarvon alentamisen ominaisuudet   | Ei sovellu  |
| 31                      | Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, mitkä tekijät laukaisevat sen?   | Ei sovellu  |
| 32                      | Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, tehdäänkö se kokonaan vai osittain?  | Ei sovellu  |
| 33                      | Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, onko se pysyvää vai väliaikaista?  | Ei sovellu  |
| 34                      | Jos kirjanpitoarvon alentaminen on väliaikaista, kuvaile kirjanpitoarvon korotuksen mekanismi  | Ei sovellu  |
| 35                      | Hierarkkinen asema selvitystilassa (tarkenna instrumenttilaji, joka on välittömästi etuoikeudeltaan parempi)   | Liikkeeseenlaskijan senior-tasoiset instrumentit  |
| 36                      | Vaatimustenvastaiset ominaisuudet  | Ei  |
| 37                      | Tarkenna mahdolliset vaatimustenvastaiset ominaisuudet   | Ei sovellu  |

Ydinpääomainstrumenttien (CET1) ehdot löytyvät Osuuspankkien säännöistä pankkien omilta sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > Osuuspankit

Ensisijaisen lisäpääoman (AT1) ja toissijaisen pääoman (T2) instrumenttien ehdot löytyvät Pohjola Pankin sivuilta: [pohjola.fi](http://pohjola.fi) > sijoittajasuhteet > velkasijoittajat sekä Helsingin OP Pankin sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > osuuspankit > Helsingin OP Pankki

| CHF 100,000,000 3.375 Subordinated Instruments   | JPY 10,000,000,000 Subordinated Floating Rate Instruments due 3 July 2025  | SEK 3,500,000,000 Callable Floating Rate Dated Tier 2 Instruments due 2025  |
|--|--|---|
| Pohjola Pankki Oyj<br>ISIN: CH0132112993   | Pohjola Pankki Oyj<br>ISIN: XS1255402288   | Pohjola Pankki Oyj<br>ISIN: XS1280147569  |
| Englannin laki, paitsi maksunsaantijärjestystä koskevat ehdot, joihin sovelletaan Suomen lakia   | Englannin laki, paitsi maksunsaantijärjestystä koskevat ehdot, joihin sovelletaan Suomen lakia   | Englannin laki, paitsi maksunsaantijärjestystä koskevat ehdot, joihin sovelletaan Suomen lakia  |
| Toissijainen pääoma (T2)   | Toissijainen pääoma (T2)   | Toissijainen pääoma (T2)  |
| Toissijainen pääoma (T2)   | Toissijainen pääoma (T2)   | Toissijainen pääoma (T2)  |
| Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella   | Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella   | Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu  |
| 83   | 72   | 371   |
| CHF 100  | JPY 10 000   | SEK 3 500   |
| 100,208 %  | 100 %  | 100 %   |
| 100 %  | 100 %  | 100 %   |
| Velka – jaksotettu hankintameno  | Velka – jaksotettu hankintameno  | Velka – jaksotettu hankintameno   |
| 14.7.2011  | 3.7.2015   | 25.8.2015   |
| Päivätty   | Päivätty   | Päivätty  |
| 14.7.2021  | 3.7.2025   | 25.8.2025   |
| Kyllä  | Kyllä  | Kyllä   |
| Oikeus ennakaiseen lunastukseen sellaisten verolakien tai -tulkintojen muutoksen perusteella, joiden johdosta liikkeeseenlaskija joutuisi maksamaan ylimääräisiä eriä. Lunastushinta 100%. | Oikeus ennakaiseen lunastukseen sellaisten verolakien tai -tulkintojen muutoksen perusteella, joiden johdosta liikkeeseenlaskija joutuisi maksamaan ylimääräisiä eriä. Lunastushinta 100%. | Liikkeeseenlaskijalla mahdollisuus takaisinlunastaa 25.8.2020. Oikeus takaisinlunastaa nimellisarvostaan milloin tahansa laina-aikana pääomatapahtuman tai verotapahtuman vuoksi. Oikeus ennakaiseen lunastukseen sellaisten verolakien tai -tulkintojen muutoksen perusteella, joiden johdosta liikkeeseenlaskija joutuisi maksamaan ylimääräisiä eriä. Lunastushinta 100 %. |
| kts kohta 15   | kts kohta 15   | kts kohta 15  |
| Kiinteä  | Vaihtuva   | Vaihtuva  |
| 3,375 % per annum  | 3-kk JPY Libor + 0,735 % per annum   | 3-kk Stibor + 1,6 % per annum. Korkeintaan 0 % per annum  |
| Ei   | Ei   | Ei  |
| Pakollinen   | Pakollinen   | Pakollinen  |
| Pakollinen   | Pakollinen   | Pakollinen  |
| Ei   | Ei   | Ei  |
| Ei-kumulatiivinen  | Ei-kumulatiivinen  | Ei-kumulatiivinen   |
| Sidottu  | Sidottu  | Sidottu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu  |
| Liikkeeseenlaskijan senior-tasoiset instrumentit   | Liikkeeseenlaskijan senior-tasoiset instrumentit   | Liikkeeseenlaskijan senior-tasoiset instrumentit  |
| Ei   | Ei   | Ei  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   | Ei sovellu  |

Ydinpääomainstrumenttien (CET1) ehdot löytyvät Osuuspankkien säännöistä pankkien omilta sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > Osuuspankit

Ensisijaisen lisäpääoman (AT1) ja toissijaisen pääoman (T2) instrumenttien ehdot löytyvät Pohjola Pankin sivuilta: [pohjola.fi](http://pohjola.fi) > sijoittajasuhteet > velkasijoittajat sekä Helsingin OP Pankin sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > osuuspankit > Helsingin OP Pankki

**Päämainstrumenttien keskeisten ominaisuuksien malli**
**EUR 100,000,000 2.405 per cent Dated Tier 2 Instruments due 2025**

|                         |  |  |
|-------------------------|--|--|
| 1                       | Liikkeeseenlaskija   | Pohjola Pankki Oyj   |
| 2                       | Yksilöllinen tunniste (esim. CUSIP, ISIN tai suunnatuissa aneissa Bloomberg-tunniste)  | ISIN: XS1296897579   |
| 3                       | Instrumenttiin sovellettava lainsäädäntö   | Englannin laki, paitsi maksunsaantijärjestystä koskevat ehdot, joihin sovelletaan Suomen lakia   |
| <b>Sääntely</b>         |  |  |
| 4                       | Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkaudella  | Toissijainen pääoma (T2)   |
| 5                       | Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkauden jälkeen  | Toissijainen pääoma (T2)   |
| 6                       | Käytettävissä yksittäisen yrityksen tasolla tai konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla / yksittäisen yrityksen tasolla ja konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla | Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella   |
| 7                       | Instrumentin laji (kukin oikeudenkäyttöalue määrittelee lajit)   | Ei sovellu   |
| 8                       | Lakisääteiseen pääomaan kirjattu määrä (valuutta viimeisimpänä raportointipäivänä) Milj. Eur   | 100  |
| 9                       | Instrumentin nimellinen määrä (valuutta miljoonina)  | EUR 100  |
| 9a                      | Liikkeeseenlaskuhinta  | 100 %  |
| 9b                      | Lunastushinta  | 100 %  |
| 10                      | Kirjanpidollinen luokittelu  | Velka – jaksotettu hankintameno  |
| 11                      | Alkuperäinen liikkeeseenlaskupäivä   | 25.9.2015  |
| 12                      | Eräpäivätön tai päivätty   | Päivätty   |
| 13                      | Alkuperäinen maturiteetti  | 25.9.2025  |
| 14                      | Liikkeeseenlaskijan toteuttama takaisinlunastus edellyttää valvontaviranomaisen ennakkohyväksyntää   | Kyllä  |
| 15                      | Mahdollinen takaisinlunastuspäivä, ehdolliset takaisinlunastuspäivät ja lunastusmäärä  | Oikeus takaisinlunastaa nimellisarvostaan milloin tahansa laina-aikana pääomatapahtuman tai verotapahtuman vuoksi. Oikeus ennenaikaiseen lunastukseen sellaisten verolakien tai -tulkintojen muutoksen perusteella, joiden johdosta liikkeeseenlaskija joutuisi maksamaan ylimääräisiä eriä. Lunastushinta 100%. |
| 16                      | Mahdolliset myöhemmät takaisinlunastuspäivät   | kts kohta 15   |
| <b>Kupongit/osingot</b> |  |  |
| 17                      | Kiinteä tai vaihtuva osinko/kuponki  | Kiinteä  |
| 18                      | Kupongin korko ja siihen liittyvät indeksit  | 2,405 % per annum  |
| 19                      | Dividend stopper -lausekkeen olemassaolo   | Ei   |
| 20a                     | Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (ajoituksen osalta)  | Pakollinen   |
| 20b                     | Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (määrän osalta)  | Pakollinen   |
| 21                      | Step-up-ehdon tai muun lunastuskannustimen olemassaolo   | Ei   |
| 22                      | Ei-kumulatiivinen tai kumulatiivinen   | Ei-kumulatiivinen  |
| 23                      | Vaihdettava tai sidottu  | Sidottu  |
| 24                      | Jos instrumentti on vaihdettava, mitkä tekijät vaikuttavat vaihtoon?   | Ei sovellu   |
| 25                      | Jos instrumentti on vaihdettava, onko se vaihdettava kokonaisuudessaan vai osittain?   | Ei sovellu   |
| 26                      | Jos instrumentti on vaihdettava, mikä on vaihtokurssi?   | Ei sovellu   |
| 27                      | Jos instrumentti on vaihdettava, onko vaihto pakollinen vai valinnainen?   | Ei sovellu   |
| 28                      | Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkälaiseen instrumenttiin se voidaan vaihtaa?   | Ei sovellu   |
| 29                      | Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkä liikkeeseenlaskijan instrumenttiin se voidaan vaihtaa?  | Ei sovellu   |
| 30                      | Kirjanpitoarvon alentamisen ominaisuudet   | Ei sovellu   |
| 31                      | Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, mitkä tekijät laukaisevat sen?   | Ei sovellu   |
| 32                      | Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, tehdäänkö se kokonaan vai osittain?  | Ei sovellu   |
| 33                      | Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, onko se pysyvää vai väliaikaista?  | Ei sovellu   |
| 34                      | Jos kirjanpitoarvon alentaminen on väliaikaista, kuvaile kirjanpitoarvon korotuksen mekanismi  | Ei sovellu   |
| 35                      | Hierarkkinen asema selvitystilassa (tarkenna instrumenttilaji, joka on välittömästi etuoikeudeltaan parempi)   | Liikkeeseenlaskijan senior-tasoiset instrumentit   |
| 36                      | Vaatimustenvastaiset ominaisuudet  | Ei   |
| 37                      | Tarkenna mahdolliset vaatimustenvastaiset ominaisuudet   | Ei sovellu   |

Ydinpäämainstrumenttien (CET1) ehdot löytyvät Osuuspankkien säännöistä pankkien omilta sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > Osuuspankit

Ensisijaisen lisäpääoman (AT1) ja toissijaisen pääoman (T2) instrumenttien ehdot löytyvät Pohjola Pankin sivuilta: [pohjola.fi](http://pohjola.fi) > sijoittajasuhteet > velkasijoittajat sekä Helsingin OP Pankin sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > osuuspankit > Helsingin OP Pankki

**Helsingin OP Tuottodebentuuri 1/2014**
**Helsingin OP Tuottodebentuuri 2/2014**
**Helsingin OP Tuottodebentuuri 3/2014**

|   |   |   |
|---|---|---|
| Helsingin OP Pankki Oyj<br>ISIN: FI4000090360<br>Suomen laki  | Helsingin OP Pankki Oyj<br>ISIN: FI4000096938<br>Suomen laki  | Helsingin OP Pankki Oyj<br>FI4000100409<br>Suomen laki  |
| Toissijainen pääoma (T2)  | Toissijainen pääoma (T2)  | Toissijainen pääoma (T2)  |
| Toissijainen pääoma (T2)  | Toissijainen pääoma (T2)  | Toissijainen pääoma (T2)  |
| Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella  | Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella  | Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella  |
| Ei sovellu  | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| 11  | 11  | 6   |
| EUR 11  | EUR 11  | EUR 6   |
| 100 %   | 100 %   | 100 %   |
| 100 %   | 100 %   | 100 %   |
| Velka – jaksotettu hankintameno   | Velka – jaksotettu hankintameno   | Velka – jaksotettu hankintameno   |
| 14.5.2014   | 18.6.2014   | 22.8.2014   |
| Päivätty  | Päivätty  | Päivätty  |
| 14.5.2024   | 18.6.2024   | 22.8.2024   |
| Kyllä   | Kyllä   | Kyllä   |
| Debentuuri maksetaan takaisin kokonaisuudessaan yhdessä erässä takaisinmaksupäivänä 14.5.2024, ennenaikaisena takaisinmaksupäivänä 14.5.2019 tai liikkeeseenlaskijan yleisten lainaehtojen mukaisesti ilmoittamana päivänä. Takaisinmaksettava määrä: Nimellisarvo  | Debentuuri maksetaan takaisin kokonaisuudessaan yhdessä erässä takaisinmaksupäivänä 18.6.2024, ennenaikaisena takaisinmaksupäivänä 18.6.2019 tai liikkeeseenlaskijan yleisten lainaehtojen mukaisesti ilmoittamana päivänä. Takaisinmaksettava määrä: Nimellisarvo  | Debentuuri maksetaan takaisin kokonaisuudessaan yhdessä erässä takaisinmaksupäivänä 22.8.2024, ennenaikaisena takaisinmaksupäivänä 22.8.2019 tai liikkeeseenlaskijan yleisten lainaehtojen mukaisesti ilmoittamana päivänä. Takaisinmaksettava määrä: Nimellisarvo  |
| kts kohta 15  | kts kohta 15  | kts kohta 15  |
| Kiinteä   | Kiinteästä vaihtuvaksi  | Kiinteästä vaihtuvaksi  |
| 3,25 % per annum  | 3,25 % per annum 18.6.2019 asti, sen jälkeen 6-kk EURIBOR + 2,54 % per annum  | 3,25 % per annum 22.8.2019 asti, sen jälkeen 6-kk EURIBOR + 2,67 % per annum  |
| Ei  | Ei  | Ei  |
| Pakollinen  | Pakollinen  | Pakollinen  |
| Pakollinen  | Pakollinen  | Pakollinen  |
| Ei  | Ei  | Ei  |
| Ei-kumulatiivinen   | Ei-kumulatiivinen   | Ei-kumulatiivinen   |
| Sidottu   | Sidottu   | Sidottu   |
| Ei sovellu  | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu  | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu  | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu  | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu  | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu  | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu  | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu  | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu  | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu  | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Ei sovellu  | Ei sovellu  | Ei sovellu  |
| Debentuurit ovat etuoikeusasemaltaan huonommassa asemassa olevia velkainstrumentteja, jotka kuuluvat Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 63 artiklassa tarkoitettuun toissijaiseen pääomaan (T2), jos kyseisessä artiklassa asetetut ja muut asetuksen edellytykset täyttyvät. Debentuurilla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeellelaskijan muilla sitoumuksilla. Debentuuria ei voida käyttää vastasääntävien kuittaukseen. | Debentuurit ovat etuoikeusasemaltaan huonommassa asemassa olevia velkainstrumentteja, jotka kuuluvat Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 63 artiklassa tarkoitettuun toissijaiseen pääomaan (T2), jos kyseisessä artiklassa asetetut ja muut asetuksen edellytykset täyttyvät. Debentuurilla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeellelaskijan muilla sitoumuksilla. Debentuuria ei voida käyttää vastasääntävien kuittaukseen. | Debentuurit ovat etuoikeusasemaltaan huonommassa asemassa olevia velkainstrumentteja, jotka kuuluvat Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 63 artiklassa tarkoitettuun toissijaiseen pääomaan (T2), jos kyseisessä artiklassa asetetut ja muut asetuksen edellytykset täyttyvät. Debentuurilla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeellelaskijan muilla sitoumuksilla. Debentuuria ei voida käyttää vastasääntävien kuittaukseen. |
| Ei  | Ei  | Ei  |
| Ei sovellu  | Ei sovellu  | Ei sovellu  |

Ydinpääomainstrumenttien (CET1) ehdot löytyvät Osuuspankkien säännöistä pankkien omilta sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > Osuuspankit

Ensisijaisen lisäpääoman (AT1) ja toissijaisen pääoman (T2) instrumenttien ehdot löytyvät Pohjola Pankin sivuilta: [pohjola.fi](http://pohjola.fi) > sijoittajasuhteet > velkasijoittajat sekä Helsingin OP Pankin sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > osuuspankit > Helsingin OP Pankki

| Päämainstrumenttien keskeisten ominaisuuksien malli   | Helsingin OP Tuottodebentuuri 4/2014   |
|---|--|
| 1 Liikkeeseenlaskija  | Helsingin OP Pankki Oyj  |
| 2 Yksilöllinen tunniste (esim. CUSIP, ISIN tai suunnatuissa aneissa Bloomberg-tunniste)   | FI4000106398   |
| 3 Instrumenttiin sovellettava lainsäädäntö  | Suomen laki  |
| <b>Sääntely</b>   |  |
| 4 Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkaudella   | Toissijainen pääoma (T2)   |
| 5 Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkauden jälkeen   | Toissijainen pääoma (T2)   |
| 6 Käytävissä yksittäisen yrityksen tasolla tai konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla / yksittäisen yrityksen tasolla ja konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla | Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella   |
| 7 Instrumentin laji (kukin oikeudenkäyttöalue määrittelee lajit)  | Ei sovellu   |
| 8 Lakisääteiseen pääomaan kirjattu määrä (valuutta viimeisimpänä raportointipäivänä) Milj. Eur  | 11   |
| 9 Instrumentin nimellinen määrä (valuutta miljoonina)   | EUR 11   |
| 9a Liikkeeseenlaskuhinta  | 100 %  |
| 9b Lunastushinta  | 100 %  |
| 10 Kirjanpidollinen luokittelu  | Velka – jaksotettu hankintameno  |
| 11 Alkuperäinen liikkeeseenlaskupäivä   | 10.10.2014   |
| 12 Eräpäiväton tai päivätty   | Päivätty   |
| 13 Alkuperäinen maturiteetti  | 10.10.2024   |
| 14 Liikkeeseenlaskijan toteuttama takaisinlunastus edellyttää valvontaviranomaisen ennakkohyväksyntää   | Kyllä  |
| 15 Mahdollinen takaisinlunastuspäivä, ehdolliset takaisinlunastuspäivät ja lunastusmäärä  | Debentuuri maksetaan takaisin kokonaisuudessaan yhdessä erässä takaisinmaksupäivänä 10.10.2024, ennenaikaisena takaisinmaksupäivänä 10.10.2019 tai liikkeeseenlaskijan yleisten lainaehtojen mukaisesti ilmoittamana päivänä. Takaisinmaksettava määrä: Nimellisarvo   |
| 16 Mahdolliset myöhemmät takaisinlunastuspäivät   | kts kohta 15   |
| <b>Kupongit/osingot</b>   |  |
| 17 Kiinteä tai vaihtuva osinko/kuponki  | Kiinteästä vaihtuvaksi   |
| 18 Kupongin korko ja siihen liittyvät indeksit  | 3,25 % per annum 10.10.2019 asti, sen jälkeen 6-kk EURIBOR + 2,78 % per annum  |
| 19 Dividend stopper -lausekkeen olemassaolo   | Ei   |
| 20a Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (ajoituksen osalta)   | Pakollinen   |
| 20b Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (määrän osalta)   | Pakollinen   |
| 21 Step-up-ehdon tai muun lunastuskannustimen olemassaolo   | Ei   |
| 22 Ei-kumulatiivinen tai kumulatiivinen   | Ei-kumulatiivinen  |
| 23 Vaihdeettava tai sidottu   | Sidottu  |
| 24 Jos instrumentti on vaihdettava, mitkä tekijät vaikuttavat vaihtoon?   | Ei sovellu   |
| 25 Jos instrumentti on vaihdettava, onko se vaihdettava kokonaisuudessaan vai osittain?   | Ei sovellu   |
| 26 Jos instrumentti on vaihdettava, mikä on vaihtokurssi?   | Ei sovellu   |
| 27 Jos instrumentti on vaihdettava, onko vaihto pakollinen vai valinnainen?   | Ei sovellu   |
| 28 Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkälaiseen instrumenttiin se voidaan vaihtaa?   | Ei sovellu   |
| 29 Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkä liikkeeseenlaskijan instrumenttiin se voidaan vaihtaa?  | Ei sovellu   |
| 30 Kirjanpitoarvon alentamisen ominaisuudet   | Ei sovellu   |
| 31 Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, mitkä tekijät laukaisevat sen?   | Ei sovellu   |
| 32 Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, tehdäänkö se kokonaan vai osittain?  | Ei sovellu   |
| 33 Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, onko se pysyvää vai väliaikaista?  | Ei sovellu   |
| 34 Jos kirjanpitoarvon alentaminen on väliaikaista, kuvaile kirjanpitoarvon korotuksen mekanismi  | Ei sovellu   |
| 35 Hierarkkinen asema selvitystilassa (tarkenna instrumenttilaji, joka on välittömästi etuoikeudeltaan parempi)   | Debentuurit ovat etuoikeusasemaltaan huonommassa asemassa olevia velkainstrumentteja, jotka kuuluvat Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 63 artiklassa tarkoitettuun toissijaiseen pääomaan (T2), jos kyseisessä artiklassa asetetut ja muut asetuksen edellytykset täyttyvät. Debentuurilla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeellelaskijan muilla sitoumuksilla. Debentuuria ei voida käyttää vastasääntävien kuittauksen. |
| 36 Vaatimustenvastaiset ominaisuudet  | Ei   |
| 37 Tarkenna mahdolliset vaatimustenvastaiset ominaisuudet   | Ei sovellu   |

Ydinpäämainstrumenttien (CET1) ehdot löytyvät Osuuspankkien säännöistä pankkien omilta sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > Osuuspankit

Ensisijaisen lisäpääoman (AT1) ja toissijaisen pääoman (T2) instrumenttien ehdot löytyvät Pohjola Pankin sivuilta: [pohjola.fi](http://pohjola.fi) > sijoittajasuhteet > velkasijoittajat sekä Helsingin OP Pankin sivuilta: [op.fi](http://op.fi) > OP Ryhmä > osuuspankit > Helsingin OP Pankki

| Helsingin OP Tuottodebenttuuri 5/2014  | Helsingin OP Tuottodebenttuuri 6/2014  |
|--|--|
| Helsingin OP Pankki Oyj  | Helsingin OP Pankki Oyj  |
| FI4000113063   | FI4000115530   |
| Suomen laki  | Suomen laki  |
| Toissijainen pääoma (T2)   | Toissijainen pääoma (T2)   |
| Toissijainen pääoma (T2)   | Toissijainen pääoma (T2)   |
| Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella   | Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| 11   | 8  |
| EUR 12   | EUR 8  |
| 100 %  | 100 %  |
| 100 %  | 100 %  |
| Velka – jaksotettu hankintameno  | Velka – jaksotettu hankintameno  |
| 14.11.2014   | 29.12.2014   |
| Päivätty   | Päivätty   |
| 14.11.2024   | 29.12.2024   |
| Kyllä  | Kyllä  |
| Debenttuuri maksetaan takaisin kokonaisuudessaan yhdessä erässä takaisinmaksupäivänä 14.11.2024, ennenaikaisena takaisinmaksupäivänä 14.11.2019 tai liikkeeseenlaskijan yleisten lainaehtojen mukaisesti ilmoittamana päivänä. Takaisinmaksettava määrä: Nimellisarvo  | Debenttuuri maksetaan takaisin kokonaisuudessaan yhdessä erässä takaisinmaksupäivänä 29.12.2024, ennenaikaisena takaisinmaksupäivänä 29.12.2019 tai liikkeeseenlaskijan yleisten lainaehtojen mukaisesti ilmoittamana päivänä. Takaisinmaksettava määrä: Nimellisarvo  |
| kts kohta 15   | kts kohta 15   |
| Kiinteästä vaihtuvaksi   | Kiinteästä vaihtuvaksi   |
| 3,25 % per annum 14.11.2019 asti, sen jälkeen 6-kk EURIBOR + 2,81 % per annum  | 3,25 % per annum 29.12.2019 asti, sen jälkeen 6-kk EURIBOR + 2,86 % per annum  |
| Ei   | Ei   |
| Pakollinen   | Pakollinen   |
| Pakollinen   | Pakollinen   |
| Ei   | Ei   |
| Ei-kumulatiivinen  | Ei-kumulatiivinen  |
| Sidottu  | Sidottu  |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   |
| Debenttuurit ovat etuoikeusasemaltaan huonommassa asemassa olevia velkainstrumentteja, jotka kuuluvat Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 63 artiklassa tarkoitettuun toissijaiseen pääomaan (T2), jos kyseisessä artiklassa asetetut ja muut asetuksen edellytykset täyttyvät. Debenttuurilla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeellelaskijan muilla sitoumuksilla. Debenttuuria ei voida käyttää vastasatavien kuittaukseen. | Debenttuurit ovat etuoikeusasemaltaan huonommassa asemassa olevia velkainstrumentteja, jotka kuuluvat Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 63 artiklassa tarkoitettuun toissijaiseen pääomaan (T2), jos kyseisessä artiklassa asetetut ja muut asetuksen edellytykset täyttyvät. Debenttuurilla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeellelaskijan muilla sitoumuksilla. Debenttuuria ei voida käyttää vastasatavien kuittaukseen. |
| Ei   | Ei   |
| Ei sovellu   | Ei sovellu   |

Ydinpääomainstrumenttien (CET1) ehdot löytyvät Osuuspankkien säännöistä pankkien omilta sivuilta: [op.fi](#) > OP Ryhmä > Osuuspankit

Ensisijaisen lisäpääoman (AT1) ja toissijaisen pääoman (T2) instrumenttien ehdot löytyvät Pohjola Pankin sivuilta: [pohjola.fi](#) > sijoittajasuhteet > velkasijoittajat sekä Helsingin OP Pankin sivuilta: [op.fi](#) > OP Ryhmä > osuuspankit > Helsingin OP Pankki



# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Liite 112. Varojen sitoutuneisuus

Seuraavissa taulukoissa esitetään tiedot varojen sitoutuneisuudesta ja sidottuihin varoihin liittyvistä veloista. Luvut koskevat osuuspankkien yhteenliittymän varoja per 31.12.2015. Varoja pidetään sidottuina, jos ne on annettu pantiksi tai vakuudeksi tai ne takaavat taseeseen merkittyä transaktiota (esimerkiksi on velan vakuutena). Myös muut varat, jotka eivät ole vapaasti ryhmän käytössä luokitellaan sidotuiksi. Sidottu varat liittyvät pääasiassa Pohjola Pankin johdannaisiin liittyviin vakuuksiin sekä OP-Asuntoluottopankin liikkeeseenlaskemien kiinteistövakuudellisten velkojen (covered bond) vakuuksiin. Covered bondeihin liittyvistä vakuuksista 977 milj. euroa on ylivakuutta. Sitomattomista muista varoista 57 % ei sovellu vakuuskäyttöön (esim. aineettomat ja aineelliset hyödykkeet, siirto- ja verosaamiset). Sidottuja tai vakuuskäyttöön soveltuvia taseen ulkopuolisia saatuja vakuuksia ei ole.

#### Varat

| Milj. €                                | Sidottujen varojen kirjanpitoarvo | Sidottujen varojen käypä arvo | Sitomattomien varojen kirjanpitoarvo | Sitomattomien varojen käypä arvo |
|--|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet | -                                 | -                             | 198                                  | 194                              |
| Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit   | 705                               | 705                           | 11 638                               | 11 646                           |
| Luotot                                 | 10 090                            | -                             | 64 990                               | -                                |
| Muut varat                             | 636                               | -                             | 19 340                               | -                                |
| <b>Varat yhteensä</b>                  | <b>11 431</b>                     | <b>705</b>                    | <b>96 165</b>                        | <b>11 840</b>                    |

Seuraavassa taulukossa esitetään saadut vakuudet omaisuuslajeittain

#### Saadut vakuudet

| Milj. €                                | Saatujen sidottujen vakuuksien käypä arvo | Vakuuskäyttöön soveltuvien saatujen vakuuksien käypä arvo |
|--|---|---|
| Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet | -   | -   |
| Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit   | -   | -   |
| Muut varat                             | -   | 1030  |
| <b>Saadut vakuudet yhteensä</b>        | <b>-</b>                                  | <b>1030</b>   |

Sidottujen varojen ja saatujen vakuuksien osuus osuuspankkien yhteenliittymän varoista oli 10,5 %

#### Sidotut varat ja niihin liittyvät velat

| Milj. €  | Sidottuihin varoihin |               |
|--|----------------------|---------------|
|  | liittyvät velat      | Sidotut varat |
| Kiinteistövakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds) | 9 010                | 9 987         |
| Muut vakuudelliset velat                                       | 5 629                | 1 444         |

# OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedot

## PILARI III MUKAISET VAKAVARAISUUSTIEDOT

### Liite 113. Velkaantuneisuus

| <b>Velkaantuneisuus, milj. €</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ensisijainen pääoma (T1)         | 8 316             | 6 544             |
| Vastuut yhteensä                 | 114 780           | 102 050           |
| Vähimmäisomavaraisuusaste, %     | 7,2               | 6,4               |

Velkaantuneisuusastetta kuvaava mittari eli vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) esitetään uusien säännösluonnosten mukaisesti. Säännösluonnosten mukainen minimitaso on kolme prosenttia. Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu joulukuun lopun luvuilla.

# Tilinpäätöslausuma

Olemme hyväksyneet talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain 9 §:ssä tarkoitetun taloudellisen kokonaisuuden, OP Ryhmän, toimintakertomuksen ja yhdistellyn tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2015. Toimintakertomus ja tilinpäätös esitellään ja annetaan tiedoksi OP Osuuskunnan varsinaiselle osuuskunnan kokoukselle.

Helsingissä 9. päivänä helmikuuta 2016

OP Osuuskunnan johtokunta

Reijo Karhinen                      Tony Vepsäläinen  
OP Ryhmän pääjohtaja

Karri Alameri                      Carina Geber-Teir

Jari Himanen                      Olli Lehtilä

Harri Luhtala                      Harri Nummela

Erik Palmén                      Jouko Pölönen

# Tilintarkastuskertomus

## OP Osuuskunnan jäsenille

Olemme tilintarkastaneet talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain tarkoittaman OP Ryhmän yhteenliittymän yhdistellyn tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen tilikaudelta 1.1. – 31.12.2015. Tilinpäätös sisältää yhdistellyn taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot.

## Johtokunnan ja toimitusjohtajan vastuu

Johtokunta ja toimitusjohtaja vastaavat yhdistellyn tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että yhdistelty tilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti tilinpäätöksen liitetiedoissa tarkemmin kuvatulla tavalla ja että toimintakertomus antaa oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti.

## Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto yhdistellystä tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisällyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhteisön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä yhdistellyn tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen

yleisen esittämistavan arvioiminen. Tarkastuksen yhteydessä olemme perehtyneet OP Ryhmän jäsenyhteisöjen noudattamiin tilinpäätösperiaatteisiin sekä jäsenyhteisöjen tilintarkastuskertomuksiin, jotka on annettu OP Ryhmän yhdistellyn tilinpäätöksen tarkastusta varten.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

## Lausunto yhdistelystä tilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että yhdistelty tilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot OP Ryhmän taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

## Lausunto toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomus antaa Suomessa voimassa olevien toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot OP Ryhmän toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja yhdistellyn tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsinki 11. helmikuuta 2016

KPMG OY AB

Raija-Leena Hankonen  
KHT