



OP Ryhmän osavuositiedot  
1.1.–30.9.2016

## OP Ryhmän osavuositiedot 1.1.–30.9.2016: Tulos ja uusien asiakkaiden määrän kasvu ennätystasolla

### Tammi–syyskuun tulos ryhmän historian toiseksi paras, uusia asuntoluottoja nostettiin 11 % enemmän kuin vuotta aiemmin

- Tulos ennen veroja oli 921 miljoonaa euroa (926) ja kannattavuus strategian mukaisella tavoitetasolla.
- Heinä–syyskuun tulos ennen veroja, 306 miljoonaa euroa (299), oli ryhmän kaikkien aikojen paras kolmannen neljänneksen tulos.
- Korkokate kasvoi 4 % ja vakuutusKate 5 %, mutta nettopalkkiotuotot pienenivät 2 %. Kulut kasvoivat 3 % lähinnä kasvaneiden kehittämispanosten johdosta.
- Oma pääoma ylitti 10 miljardin euron tason.
- CET1-vakavaraisuus oli syyskuun lopussa 19,7 % (19,5). Euroopan pankkiviranomaisen stressitestissä ryhmän vakavaraisuus ylitti selvästi viranomaisten vähimmäisvaatimukset myös hyvin epäsuotuisassa toimintaympäristössä.
- Asunto- ja yritysluotot sekä talletukset kasvoivat vuodessa 5 %. Nostetut asuntoluotot kasvoivat 11 %.
- Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 86,5 (86,3). Maksutuotot kasvoivat 2 %.
- Varallisuudenhoidon hallinnoitavat varat kasvoivat 12 % vuotta aiemmasta.
- Vuoden 2016 tuloksen arvioidaan muodostuvan suuruusluokaltaan saman tasoiseksi kuin vuoden 2015 ennätystulos.

### OP Ryhmälle 120 000 uutta pankkiasiakasta ja lähes 230 000 uutta omistaja-asiakasta

- OP Ryhmä sai uusia pankkiasiakkaita 120 000, eli 22 % enemmän kuin vuotta aiemmin. Kasvu painottui toiselle ja kolmannelle vuosineljännekselle. Omistaja-asiakkaiden määrä nousi lähes 230 000:lla yli 1,7 miljoonaan.
- Uusia OP-bonuksia kertyi 154 miljoonaa euroa eli lähes 5 % enemmän kuin vuotta aiemmin.
- Poiketen toimialan yleisestä kehityksestä ryhmän asiakastytyvyisyys ja maine ovat parantuneet katsauskauden aikana julkistettujen tutkimusten mukaan (EPSI Ratingin Pankki ja rahoitus 2016 -tutkimus, T-median Luottamus & Maine -tutkimus).
- Ryhmälle vahvistettiin kesäkuussa vahvasti uudistava strategia. Uuden strategian toteutus on käynnistetty laajalla rintamalla. Katsauskaudella avattiin Tampereelle uusi Pohjola Sairaala. Strategisia tavoitteita täydennettiin syksyllä uudella asiakaskokemusmittarilla.

### OP Ryhmän avainlukuja

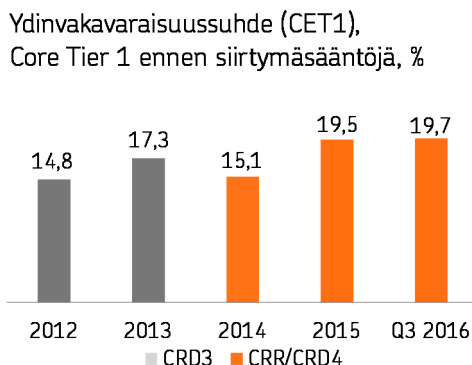
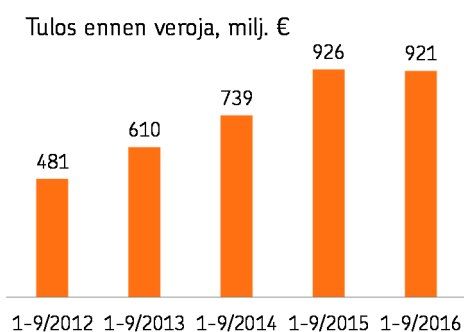
|   | 1-9/2016  | 1-9/2015  | Muutos, % | 1-12/2015  |
|---|-----------|-----------|-----------|------------|
| Tulos ennen veroja, milj. €                                     | 921       | 926       | -0,6      | 1 101      |
| Pankkitoiminta  | 467       | 531       | -12,0     | 642        |
| Vahinkovakuutus   | 200       | 218       | -8,5      | 259        |
| Varallisuudenhoito  | 191       | 168       | 13,9      | 213        |
| Kertyneet uudet OP-bonukset omistaja-asiakkaille                | 154       | 147       | 4,8       | 197        |
|   | 30.9.2016 | 30.9.2015 | Muutos, % | 31.12.2015 |
| CET1-vakavaraisuus, %   | 19,7      | 18,6      | 1,0*      | 19,5       |
| Taloudellisen pääomavaateen tuotto, % **                        | 22,2      | 21,2      | 1,0*      | 21,5       |
| Omien varojen suhde omien varojen vähimmäismäärään (Rava),% *** | 164       | 180       | -16*      | 191        |
| Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %         | 0,06      | 0,08      | 0,0*      | 0,10       |
| Pankki- ja vakuustoitominnan yhteiset asiakkaat (1 000)         | 1 720     | 1 637     | 5,1       | 1 656      |

Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2015 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkeileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty lukua vuoden 2015 lopun tilanteesta, ellei toisin mainita.

\* suhdeluvun muutos

\*\* 12 kk liukuva, muutos suhdeluvun muutoksena

\*\*\* Rava-suhdeluku on laskettu Solvenssi II -siirtymäsäännöillä ja vertailutiedot on muutettu



## Pääjohtaja Reijo Karhisen kommentit

Uuden strategiamme myötä rohkeasti uudistuvan OP Ryhmän taloudellinen peruskunto ja vetovoimaisuus yhteistyökumppanina ovat erinomaisella tasolla ja vahvistuvat edelleen. Olemme onnistuneet tekemään valintoja, joita asiakkaamme arvostavat. Tutkimustulokset osoittavat, että asiakastyytyväisyytemme on toimialan yleisestä linjasta poiketen parantunut, ja uusien asiakkaiden virta on ollut poikkeuksellisen vahvaa. Myös laajalti markkinoita nopeampi kasvu ja ennätystasolla jatkunut tuloskehitys kuuluvat selkeästi alkuvuoden onnistumisiimme.

Hyvää tuloskehitystämme tuki volyymikasvu ja sen myötä selvä korkokatteen kasvu. Samalla kulukehitys säilyi maltillisena, vaikka kasvatimme oleellisesti panostuksiamme tuote- ja palvelukehitykseen. Merkille pantavaa on edelleen luottotappioiden pieni määrä. Palkkiotuottojen kehitys jäi alkuvuonna vaisuksi.

Digitalisaation, uusien kilpailijoiden markkinoille tulon ja asiakaskäyttäytymisen voimakkaan muutoksen seurauksena finanssitoimiala on merkittävässä taitekohdassa. Meidän on OP Ryhmässä huolehdittava, että menestyksen hetkelläkään emme hidasta uudistumisen vauhtia. Vahvankin on nyt uudistuttava ja jopa radikaalit muutokset ovat välttämättömiä, kun sopeudutaan uuden arjen mukanaan tuomiin realiteetteihin.

Valintojamme ohjaa kesäkuussa vahvistettu uusi strategiamme. Sen toimeenpanoa edesauttaa vahva taloudellinen tilamme. Uudenlaisen monialaisen palveluyrityksen luominen vaatii merkittävästi uuden oppimista ja vanhasta luopumista kiihtyvään tahtiin. Ketteryyden parantaminen laajalla rintamalla, uuden ansainnan luominen disruptiivisessa markkinassa ja hintakilpailukyvyyn turvaaminen ovat suurimmat haasteemme.

Strategiamme keskiössä on asiakas. Asiakaskokemus ja sen jatkuva parantaminen on nostettu yhdeksi tärkeimmistä strategisista mittareistamme. Asiakkaan odotukset ja asiakaskäyttäytymisen muutos kirittävät meitä luomaan uusia, ymmärrettäviä palvelukokonaisuuksia yli toimialarajojen. Kun toimintaympäristö muuttuu ja maailma ympärillämme pirstaloituu, tarvitaan kokoavia voimia, jotka auttavat ihmisiä hallitsemaan arkeaan. Pohjola Sairaalan korkea asiakastyytyväisyys on osoitus siitä, miten palveluiden ja tuotteiden ennakkoluulottomalla yhdistelemisellä voidaan luoda ylivertainen asiakaskokemus.

Kohta 100-vuotias Suomi ansaitsee ja tarvitsee rohkeita edelläkävijöitä. Tulevaisuuden talouskasvu edellyttää investointeja, joita ei synny ilman uudistumista. Yhteiskunnan tehtävä on luoda uudistumista tukevat puitteet – vanhat eväät on pitkälti syöty. Suomen talous on jatkanut hidasta elpymistä, ja luottamus talouden näkymiin on hieman kohentunut. Talouspolitiikassa on jo edetty oikeaan suuntaan, mutta onko sittenkään riittävän nopeasti? Maailma muuttuu nyt sellaisella vauhdilla, jota nelivuotiseen hallitusohjelmaan perustuva ajattelu ei voi tunnistaa. Nyt tarvitaan yhteiskunnan kaikilla osa-alueilla lisää ketteryyttä ja innovatiivista uudistumiskykyä. Digitaalisessa toimintaympäristössä Suomella on edellytykset kasvaa kokoansa suuremmaksi menestyjäksi.

## OP Ryhmän osavuositiedot 1.1.–30.9.2016

### Sisällysluettelo

|   |    |
|---|----|
| Toimintaympäristö .....   | 4  |
| Tulos ja tase.....  | 5  |
| Keskeiset tapahtumat tammi–syyskuussa.....                              | 7  |
| Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen..... | 7  |
| Vastuullisuus .....   | 8  |
| Asiakkuudet ja asiakasedut.....   | 9  |
| Monikanavaiset palvelut .....   | 9  |
| Vakavaraisuus .....   | 10 |
| Riskiasema .....  | 11 |
| Luottoluokitukset .....   | 13 |
| Segmenttien tulos.....  | 14 |
| Pankkitoiminta.....   | 14 |
| Vahinkovakuutus.....  | 16 |
| Varallisuudenhoito.....   | 18 |
| Muu toiminta.....   | 20 |
| OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset .....                       | 20 |
| Henkilöstö ja palkitseminen .....                                       | 21 |
| OP Osuuskunnan hallinto .....   | 21 |
| Investoinnit ja palvelukehittäminen.....                                | 21 |
| Loppuvuoden näkymät.....  | 21 |
| Tuloslaskelma   |    |
| Laaja tuloslaskelma   |    |
| Tase  |    |
| Oman pääoman muutoslaskelma   |    |
| Rahavirtalaskelma   |    |
| Segmenttiraportointi  |    |
| Liitetaulukot   |    |

## Toimintaympäristö

Maailmantalous kasvoi kolmannella vuosineljänneksellä edelleen verkkaisesti. Luottamusindikaattorit kohenivat ja Britannian EU-kansanäänestyksen aiheuttama epävarmuus rahoitusmarkkinoilla tasaantui katsauskauden lopulla. Brexit ja monet muut taloudelliset ja poliittiset riskit varjostavat kuitenkin yhä näkymiä. Euroalueen talouskasvu jatkui vaisuna. Inflaatio nousi hieman ja oli 0,4 prosenttia.

Euroopan keskuspankki jatkoi keväällä laajentamaansa arvopapereiden osto-ohjelmaa suunnitelmien mukaisesti. Syyskuussa keskuspankki ilmoitti selvittävänsä toimia ohjelman toteutumisen varmistamiseksi.

Markkinakorot laskivat edelleen hieman heinäkuussa Britannian kansanäänestyksen jälkeen. Alimmillaan korot olivat syyskuun lopulla, jolloin Suomen valtion 10 vuoden lainan tuottovaade kävi negatiivisena.

Suomen talous kasvoi edelleen hitaasti kotimarkkinoiden vetämänä. Rakentaminen jatkui pirteänä, ja vähittäiskaupan myynti lisääntyi. Investointeja on nostanut etenkin rakentamisen vahva kasvu kuluvana vuonna. Työttömyys laski edelleen, ja kotitalouksien luottamus koheni. Vienti jatkui heikkona. Teollisuuden luottamus kuitenkin vahvistui.

Euroalueen talous kasvaa lähitulevaisuudessa edelleen vakaasti mutta verkkaisesti. Inflaatio nousee hieman. Suomen talous elpyy lähiaikoina hitaasti kotimarkkinoiden tukemana. Euroopan keskuspankki jatkaa elvyttävää politiikkaansa, ja korkoympäristö säilyy poikkeuksellisen matalana. Monet taloudelliset ja poliittiset riskit varjostavat yhä näkymiä.

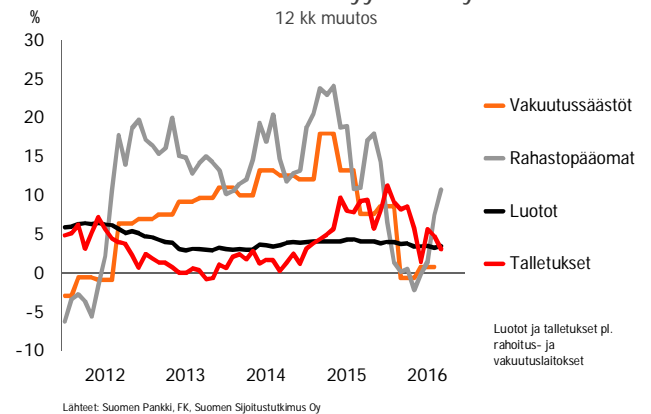
Kotitalouksien luottokanta kasvoi kolmannella neljänneksellä 2,8 prosenttia, erityisesti asuntolainoja nostettiin viime vuotta vilkkaammin. Yritysten ja asuntoyhteisöjen luottokanta kasvoi 4,5 prosenttia vuoden takaisesta. Pankkibarometrin mukaan sekä kotitalous- että yritysluottojen loppuvuoden kysynnän odotetaan vilkastuvan viime vuodesta.

Talletuskannan vuosikasvu hidastui 3,1 prosenttiin kolmannella neljänneksellä. Erityisesti julkisyhteisö- ja yritystalletusten kasvu supistui. Kotitaloustalletukset lisääntyivät 3,8 prosenttia viime vuodesta, kannan vuosikasvu piristyi selvästi kolmannella neljänneksellä.

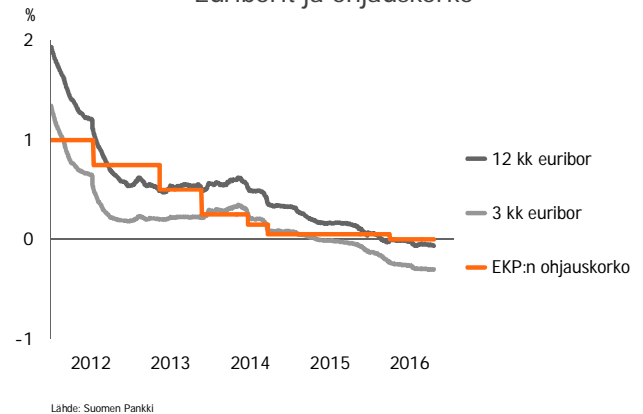
Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen arvo nousi kolmannella neljänneksellä 5,5 prosenttia 102,6 miljardiin euroon, joka on uusi kaikkien aikojen ennätys. Kolmannes arvon noususta on peräisin nettomerkinnoista, ja loppu on seurausta suotuisasta markkinakehityksestä. Henkivakuutusten myynti on piristynyt, mutta heikon alkuvuoden seurauksena tammi–syyskuun maksutulo on edelleen 32 prosenttia edellisvuotta alemmalla tasolla.

Vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi tammi–syyskuussa 0,7 prosenttia. Alkuvuoden aikana heikosti kehittynyt lakisääteisten tapaturmavakuutusten myynti piristyi kesällä. Toisaalta myös korvauksia on maksettu edellisvuotta enemmän.

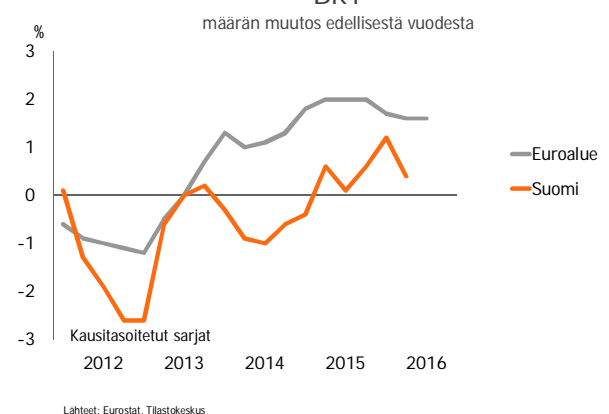
## Finanssialan volyymikehitys



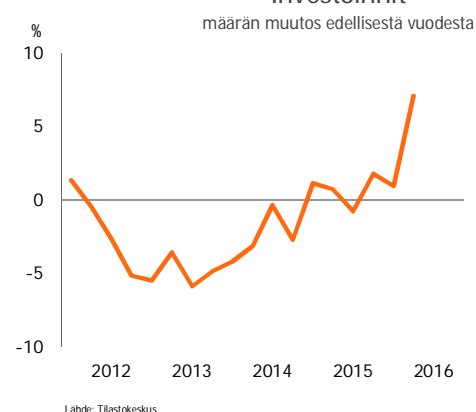
## Euriborit ja ohjaukorko



## BKT



## Investoinnit



## Tulos ja tase

| Tulosanalyysi, milj. €                                  | 1–9/2016     | 1–9/2015     | Muutos, %    | 7–9/2016   | 7–9/2015   | Muutos, %   | 1–12/2015    |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|------------|-------------|--------------|
| <b>Tulos ennen veroja</b>                               | <b>921</b>   | <b>926</b>   | <b>-0,6</b>  | <b>306</b> | <b>299</b> | <b>2,4</b>  | <b>1 101</b> |
| Pankkitoiminta  | 467          | 531          | -12,0        | 172        | 174        | -1,2        | 642          |
| Vahinkovakuutus   | 200          | 218          | -8,5         | 83         | 74         | 11,5        | 259          |
| Varallisuudenhoito                                      | 191          | 168          | 13,9         | 50         | 40         | 25,0        | 213          |
| Muu toiminta  | 63           | 16           |              | 1          | 11         | -92,2       | -13          |
| <b>Tuotot</b>   |              |              |              |            |            |             |              |
| Korkokate   | 799          | 767          | 4,2          | 271        | 256        | 5,9         | 1 026        |
| Vakuutuskatte   | 418          | 399          | 5,1          | 149        | 140        | 6,8         | 527          |
| Nettopalkkiotuotot                                      | 637          | 652          | -2,3         | 200        | 205        | -2,3        | 855          |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot                           | 282          | 368          | -23,5        | 99         | 79         | 25,2        | 432          |
| Liiketoiminnan muut tuotot                              | 104          | 33           |              | 11         | 8          | 26,2        | 46           |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta                      | 5            | 6            | -11,8        | 2          | 2          | -11,9       | 9            |
| <b>Tuotot yhteensä</b>                                  | <b>2 245</b> | <b>2 225</b> | <b>1,0</b>   | <b>732</b> | <b>690</b> | <b>6,0</b>  | <b>2 894</b> |
| <b>Kulut</b>  |              |              |              |            |            |             |              |
| Henkilöstökulut   | 563          | 573          | -1,8         | 167        | 172        | -2,6        | 781          |
| Poistot ja arvonalentumiset                             | 116          | 120          | -3,4         | 41         | 38         | 8,6         | 162          |
| Liiketoiminnan muut kulut                               | 458          | 411          | 11,3         | 152        | 121        | 25,8        | 577          |
| <b>Kulut yhteensä</b>                                   | <b>1 136</b> | <b>1 105</b> | <b>2,9</b>   | <b>361</b> | <b>331</b> | <b>9,1</b>  | <b>1 520</b> |
| <b>Saamisten arvonalentumiset</b>                       | <b>36</b>    | <b>47</b>    | <b>-23,9</b> | <b>12</b>  | <b>10</b>  | <b>23,2</b> | <b>78</b>    |
| <b>Kertyneet uudet OP-bonukset omistaja-asiakkaille</b> | <b>154</b>   | <b>147</b>   | <b>4,8</b>   | <b>52</b>  | <b>50</b>  | <b>5,0</b>  | <b>197</b>   |

| Taseen avainlukuja, milj. €               | 30.9.2016      | 31.12.2015     | Muutos, %  |
|---|----------------|----------------|------------|
| Saamiset asiakkailta                      | 77 846         | 75 192         | 3,5        |
| Sijoitusomaisuus                          | 26 157         | 20 784         | 25,9       |
| Velat asiakkaille                         | 59 636         | 58 220         | 2,4        |
| Vakuutusvelka                             | 11 070         | 7 705          | 43,7       |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 29 072         | 27 706         | 4,9        |
| Oma pääoma                                | 10 073         | 9 324          | 8,0        |
| <b>Tase yhteensä</b>                      | <b>134 264</b> | <b>125 145</b> | <b>7,3</b> |

## Tammi–syyskuu

OP Ryhmän tulos ennen veroja oli 921 miljoonaa euroa (926) eli historian toiseksi paras tammi–syyskuun tulos. Vertailukaudella ryhmä teki historiansa parhaimman tammi–syyskuun tuloksen.

Korkokate kasvoi 4,2 prosenttia 799 miljoonaan euroon, ja vakuutusgate kasvoi 5,1 prosenttia 418 miljoonaan euroon. Nettopalkkiotuotot vähenivät 2,3 prosenttia 637 miljoonaan euroon. Nettopalkkiotuottojen supistumiseen vaikuttivat arvopapereiden välityspalkkioiden vähentyminen #Suominousuun-hankkeeseen kuuluvan Sijoita Suomeen - avauksen myötä 4 miljoonaa euroa sekä palkkiokulujen 7 miljoonan euron kasvu.

Sijoitustoiminnan nettotuotot supistuivat 23,5 prosenttia 282 miljoonaan euroon. Myytävissä olevien varojen nettotuottojen supistumiseen vaikuttivat oman pääoman ehtoisten instrumenttien laskeneet tuotot ja arvonalentumiset. Henkivakuutuksen käypään arvoon arvostettavien saamistodistusten tuottoja kasvatti OP Ryhmään vuoden 2015 lopussa Suomi-yhtiöltä siirtynyt yksilöllinen henkivakuutuskantra. Arvopaperikaupan nettotuottoja laskivat markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin negatiiviset arvomuutokset. Henkivakuutuksen vakuutusvelan korkoriskin suojaaminen korkojohdannaisilla kasvatti johdannaistuottoja.

Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat vertailukaudesta 71 miljoonaa euroa 104 miljoonaan euroon. Kasvu aiheutui Visa Europe Ltd:n myynnistä kirjattuna 71 miljoonan euron kertaluonteisesta tuotosta.

Ryhmän kulut kasvoivat 2,9 prosenttia 1 136 miljoonaan euroon. Ryhmän merkittävät panostukset palveluiden kehittämiseen kasvattivat liiketoiminnan muita kuluja 40 miljoonaa euroa. Kehittämisen kulut olivat yhteensä 96 miljoonaa euroa.

Vertailukaudella henkilöstökuluihin tehtiin keskusyhteisökonsernin uudelleenjärjestelyihin liittyen 9 miljoonan euron kertaluonteinen kuluvaraus. Lisäksi vertailukaudella liiketoiminnan muihin kuluihin kirjattiin ryhmän sisäisiin omistusjärjestelyihin ja Vallilan toimitilojen uudelleenrakentamiseen liittyvät kertaluonteiset kuluerät, jotka olivat yhteensä 18 miljoonaa euroa.

Tulosta heikentäviä, eri tuloslaskelmaeriin kohdistuneita arvonalentumisia kirjattiin yhteensä 84 miljoonaa euroa (73), joista 36 miljoonaa euroa (47) kirjattiin luotoista ja muista saamisista. Nettomääräiset arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat erittäin matalalla 0,06 prosentin tasolla (0,08) luotto- ja takauskannasta.

Ryhmän katsauskauden tuloverot ennen laskennallisten verojen muutosta olivat 183 miljoonaa euroa (215). Efektiivinen verokanta oli 19,8 prosenttia (23,2). Vertailukaudella verokantaa kasvattivat OP Ryhmän sisäisistä kaupoista syntyneet luovutusvoittoverot.

Ryhmän oma pääoma kasvoi 8,0 prosenttia ja ylitti 10 miljardin euron tason. Omaa pääomaa kasvatti ryhmän tulos. Katsauskauden lopussa omaan pääomaan sisältyi Tuotto-osuuksia 2,6 miljardia euroa (2,5), josta irtisanottujen Tuotto-

osuuksien osuus oli 0,2 miljardia euroa (0,3). Käyvän arvon rahasto kasvoi 169 miljoonaa euroa 411 miljoonaan euroon.

## Heinä–syyskuu

Kolmannen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli 306 miljoonaa euroa (299). Kolmannen vuosineljänneksen tulos oli ryhmän historian paras kolmannen vuosineljänneksen tulos. Kolmannen vuosineljänneksen tuloskehitystä tukivat erityisesti korkokatteen ja vakuutuskatteen vahvistuminen sekä sijoitustoiminnan nettotuottojen kasvaminen. Sijoitustoiminnan nettotuottoja kasvattivat vertailukaudesta arvopaperikaupan nettotuotot.

Kulut kasvoivat vertailukaudesta 9,1 prosenttia 361 miljoonaan euroon hallintokulujen ja ICT-kulujen kasvettua.

## OP Ryhmän strategia

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto vahvisti kesäkuussa OP Ryhmän strategian ja ryhmätasoiset strategiset tavoitteet. Uuden strategian mukaisesti OP Ryhmän tavoitteena on muuttua asteittain puhtaasta finanssitoimijasta digitaalisen ajan monialaiseksi palveluyritykseksi, jolla on vahva finanssiosaaminen. Strategiassa korostuu asiakaskokemuksen kehittäminen palveluita ja toimintoja digitalisoimalla.

Liiketoimintaa laajennetaan ensimmäisessä vaiheessa kasvattamalla muun muassa terveys- ja hyvinvointiliiketoimintaa. OP Ryhmä aikoo tulevina vuosina rakentaa terveys- ja hyvinvointipalveluista neljännen liiketoiminta-alueen pankki-, vahinkovakuutus ja varallisuudenhoitoliiketoimintojen rinnalle.

OP Ryhmä on käynnistänyt mittavan kehitysohjelman, jolla ryhmän palveluiden digitalisoitumista vauhditetaan. Strategia viedään käytäntöön 15 eri strategisen kehitysohjelman kautta. Kehitysinvestointeja kasvatetaan lähivuosina 300–400 miljoonan euron vuositasolle. Liiketoiminnan uudistamisen ja toiminnan tehostamisen edellyttämät investoinnit lisäävät ryhmän kuluja ja heikentävät kannattavuutta ennen kuin niiden hyödyt realisoituvat taloudellisten tunnuslukujen parantumisena.

Kesäkuussa asetettiin OP Ryhmän strategian numeeriset tavoitteet vakavaraisuudelle (CET1), kannattavuudelle (taloudellisen pääomavaateen tuotto), tehokkuudelle (nykyluottoiminnan kulut) sekä omistaja-asiakkaiden määrän kasvulle.

Strategiset tavoitteet täydentyivät syksyllä 2016 uudella asiakaskokemusmittarilla, joka pohjautuu asiakkaiden suosittelemuutta mittaavaan Net Promoter Score (NPS) - lukuun. Uusi asiakaskokemusmittari on kaksiosainen ja koostuu bränditason NPS-tavoitteesta (25) ja kohtaamistason NPS-tavoitteesta (70, yli ajan 90). Bränditason NPS-luvulla mitataan asiakkaiden kokemusta OPsta ylätasolla. Kohtaamistason NPS-luvulla tutkitaan, millaisen asiakaskokemuksen OP onnistuu tuottamaan yksittäisissä asiakaskohtauksissa kaikissa kanavissa.

| OP Ryhmän numeeriset tavoitteet                       | 30.9.2016 | Tavoite                              |
|---|-----------|--------------------------------------|
| CET1-vakavaraisuus, %                                 | 19,7      | 22                                   |
| Taloudellisen pääomavaateen tuotto, % (12 kk liukuva) | 22,2      | 22                                   |
| Nykyliiketoiminnan kulut (12 kk liukuva), milj. €     | 1 526     | Kulutaso 2019 alle 2015 tason (1520) |
| Omistaja-asiakkaat, miljoonaa                         | 1,7       | 2,1 (2019)                           |
| Asiakaskokemus, NPS (-100-+100)                       |           |                                      |
| Bränditaso  | 15        | 25                                   |
| Kohtaamistaso   | 52        | 70, yli ajan 90                      |

## Keskeiset tapahtumat tammi–syyskuussa

### Visa Inc:n ostotarjous Visa Europe Ltd:n ostosta

OP Osuuskunnan johtokunta hyväksyi tammikuussa osaltaan Visa Inc:n marraskuussa 2015 tekemän ostotarjouksen Visa Europe Ltd:n ostosta. OP Ryhmä kirjasi kaupasta noin 71 miljoonan euron kertaluonteiset tuotot toisen vuosineljänneksen tulokseen.

### Suomi-yhtiön yksilöllisen eläkevakuutuskannan luovuttaminen

OP Ryhmä ja Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomi sopivat 17.3.2016 Suomi-yhtiön yksilöllisen eläkevakuutuskannan luovuttamisesta OP-Henkivakuutus Oy:lle. Kanta yhdisteltiin OP Ryhmään 30.9.2016. Yhdistelyllä ei tule vallitsevassa markkinatilanteessa olemaan merkittävää vaikutusta ryhmän vuoden 2016 tulokseen. Suomi-yhtiön yksilöllinen eläkevakuutuskanta muodostuu vajaasta 38 000 vakuutusmaksusta, ja vakuutuskannan koko on noin 3,2 miljardia euroa.

### EKP:n kohdennettu rahoitusoperaatio TLTRO-II

EKP tarjoaa euroalueen luottolaitoksille neljä kohdennettua neljän vuoden mittaista pitempiaikaista rahoitusoperaatiota (TLTRO-II), joilla se pyrkii ensisijaisesti tukemaan kasvua.

Pankit voivat lainata TLTRO-II-operaatioista määrän, joka vastaa enintään 30 prosenttia niiden vuoden 2016 tammikuun lopun lainakannasta euroalueen yrityksille ja kotitalouksille lukuun ottamatta kotitalouksien asuntolainoja. Ylläpitääkseen vahvaa kasvua OP Ryhmä osallistui kesä- ja syyskuun TLTRO-II-operaatioihin yhteensä 2 miljardilla eurolla.

### Euroopan pankkiviranomaisen stressitestit

Euroopan pankkiviranomaisen toteuttamassa stressitestissä OP Ryhmän vakavaraisuus säilyi vahvana ja ylitti vakavaraisuuden vähimmäistason myös hyvin epäsuotuisan skenaarion toimintaympäristössä. Stressitestin tulokset julkistettiin heinäkuussa 2016.

Perusskenaariossa, jossa toimintaympäristö säilyisi nykyisen kaltaisena, OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus vahvistuisi entisestään ja olisi vuonna 2018 21,2 prosenttia. Epäsuotuisassa skenaarissa vakavaraisuutta kuormittaisivat korkokatteen lasku sekä merkittävät arvonalentumiset, jolloin CET1-vakavaraisuus laskisi 14,9 prosenttiin vuonna 2018, mutta säilyisi edelleen selvästi vakavaraisuuden minimitasojen yläpuolella.

### Finanssialan keskusliitosta irtautuminen

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto päätti 28.9. että OP Ryhmä irtautuu Finanssialan keskusliiton (FK) toiminnasta ja hakee jäsenyyttä Palvelualojen työnantajat Paltasta. OP Ryhmä vahvistaa omaa edunvalvontaansa. Irtautumisen jälkeenkin OP jatkaa FK:n kanssa erillisiin sopimuksiin perustuvaa maksuliikealueen yhteistyötä.

### Kilpailu- ja kuluttajaviraston selvityspyyntö

OP Ryhmä on toimittanut vastauksensa Kilpailu- ja kuluttajavirastolta vuonna 2015 saatuun selvityspyyntöön. Viranomaiset selvittävät OP Ryhmän markkina-asemaa vähittäispankkipalveluissa ja vahinkovakuutuslaitosten hinnoittelua. Asia on edelleen viranomais selvityksessä.

### Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen

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

Osuustoiminnallisena yrityksenä OP Ryhmän toimintaa ohjaa kaksoisrooli. Liiketoiminnallisessa roolissa ryhmä tarjoaa asiakkaille kilpailukykyisiä tuotteita ja palveluita sekä huolehtii toimintansa kannattavuudesta. Toisaalta yhteisöllisessä roolissa OP Ryhmän tehtävä on edistää asiakkaidensa hyvinvointia ja turvallisuutta myös laajemmin ja pitkäjänteisemmin toimintaympäristössä. Ryhmän menestystä mitataan molemmissa rooleissa onnistumisella.

### Tammi–syyskuu

Vuosi 2016 on toinen kokonainen toimintavuosi sen jälkeen, kun OP Ryhmä teki paluunsa juurilleen kokonaan asiakkaidensa omistamaksi finanssiryhmäksi. Paluu osuustoiminnalliselle pohjalle on merkinnyt myös ryhmän toimintaperiaatteiden kirkastamista. Täysin asiakasomisteisen OP Ryhmän rakentamista on jatkettu katsauskaudella muun muassa muuttamalla aiemmin osakeyhtiöpohjainen OP Helsinki (ent. Helsingin OP Pankki Oy) osuuspankiksi.

Katsauskaudella OP Ryhmä jatkoi aiemmin päätettyjä #Suominousuun-avauksia. #Suominousuun-avausten tavoitteena on tuoda lisää liikkumavaraa ja taloudellista toimeliaisuutta OP:n laajaan asiakaskuntaan ja koko Suomeen.



Maaliskuussa OP Ryhmä allekirjoitti Euroopan investointirahaston (EIR) kanssa sopimuksen 150 miljoonan euron rahoituksesta pk-yritysten innovaatioiden ja kasvun vauhdittamiseen. Sopimuksen puitteissa OP voi myöntää innovatiivisille pk-yrityksille uusia luottoja, joihin EIR antaa 50 prosentin riskinjakotakauksen. Pk-yritysten kiinnostus rahoitusta kohtaan on ollut suurta, ja useat kymmenet yritykset ovat jo hyödyntäneet sitä. Luottoja on myönnetty jo noin viidesosa 150 miljoonan euron ohjelmasta. Maaliskuussa allekirjoitetun sopimuksen lisäksi OP on jättänyt lokakuussa hakemuksen välittäjäroolista liittyen Suomen valtion, EIP-ryhmän ja Euroopan komission yhteiseen pk-yritysaloitteeseen. Rahoittamalla pieniä ja keskisuuria yrityksiä, joilla on kasvupotentiaalia, OP Ryhmä on mukana tukemassa tulevaisuuden talouskasvua ja työllisyyttä.

Huhtikuussa OP Ryhmä julkisti lapsiperheille suunnatun #Perheenlisä-avauksen. Avauksessa tarjotaan syntymättömän lapsen terveys- ja toimeentulovakuutus vuodeksi maksutta. Lisäksi laina-asiansa sopimuksen mukaisesti hoitaneille perheille, joille syntyy lapsi vuoden 2017 loppuun mennessä, tarjotaan mahdollisuus enintään 12 kuukauden mittaiseen asuntoluottojen lyhennysvapaaseen ilman toimitusmaksuja. Alle vuoden ikäisten lasten vanhemmille tarjotaan vuoden 2017 loppuun saakka vuodeksi NewLife-henkivakuutus veloituksetta.

Jatkona maaliskuun lopussa päättyneelle Sijoita Suomeen -avaukselle OPn sähköisen osakekaupankäynnin hintoja laskettiin 1.4.2016 alkaen. OP Ryhmä tarjoaa myös Suomen laajimman osaketutkimuksen kaikille osakesijoitusasiakkailleen osana palvelukokonaisuuksia. Kesäkuun alussa OP Ryhmä poisti omistaja-asiakkaitaan pysyvästi rahastojen kaupankäyntikuluja. Omistaja-asiakkaat voivat ostaa, myydä ja vaihtaa suurinta osaa OPn rahastoista ilman kaupankäyntikuluja.

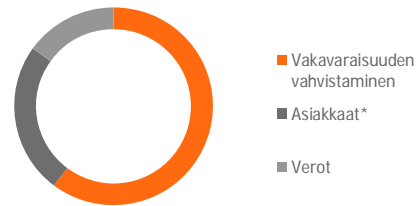
OP Ryhmä jatkaa #Suominousuun-avausten sarjaa Suomen 100-vuotisyhteistyön kunniaksi suurella vapaaehtoistyöhankkeella. OP lahjoittaa yhden vapaaehtoistyöpäivän jokaista lähes 12 000:a työntekijäänsä kohden ja rakentaa kaikille avoimen verkkoalustan vapaaehtoistyön tekijöiden ja tarvitsijoiden yhteen saattamiseksi.

Toimintaympäristön menestystä tukevat myös OP Ryhmän lokakuussa julkistamat 6,3 miljoonan euron lahjoitukset suomalaisille yliopistoille. OP nostaa korkeakoulutukseen suunnattujen lahjoitustensa tasoa tilanteessa, jossa koulutukseen kohdistuu merkittäviä leikkauspaineita. Kokonaissumma koostuu osuuspankkien ja keskusyhteisön lahjoituksista.

### Tuloksen käyttö

Perustaltaan osuustoiminnallisena toimijana OP Ryhmän tavoitteena ei ole voiton maksimointi omistajille, vaan osuuskunnan omistaja-asiakkaiden tarvitsemien palvelujen tuottaminen mahdollisimman tehokkaasti. Yhteinen menestys käytetään omistaja-asiakkaiden hyväksi keskittämisenä ja muina taloudellisina etuina sekä palvelukyvyyn ylläpitona ja kehittämisenä.

Arvio OP Ryhmän katsauskauden tuloksen käytöstä, joka vahvistetaan tilikauden päättymisen jälkeen:



\*) Asiakkaat = OP-bonukset, vakuutuslennukset ja korot omistaja-asiakkaiden osuus pääomasijoituksille

OPn perustehtävän menestyksellä toteuttaminen vaatii vahvaa vakavaraisuutta, jota edellyttävät myös kasvavat viranomaisvaatimukset. Liiketoiminnan tuloksesta merkittävä osa käytetään vakavaraisuuden kasvattamiseen. Se vaatii ryhmältä tehokkuutta ja tuloksentekeyttä myös jatkossa.

Suuri osa tuloksesta palautuu omistaja-asiakkaille. Osuustoiminnallisen yrityksen peruseriaatteen mukaisesti hyöty jaetaan sen mukaan, kuinka paljon kukin jäsen osuuskunnan palveluita käyttää. OP palkitsee asiakkaitaan OP-bonuksilla, joita kertyy asiakkaalle asioinnin keskittämisen suhteessa miltei kaikista asioinnista sekä vahinkovakuutuseduilla. Omistaja-asiakkaille on myös mahdollisuus sijoittaa omaan osuuspankkiinsa Tuotto-osuuksien kautta. Tuotto-osuuksille maksetaan vuosittain korkoa pankkien voitonjakona.

Tuloksesta maksetuilla veroilla mitattuna OP Ryhmä on yksi Suomen suurimmista veronmaksajista. Kaikki 178 osuuspankkia maksavat yhteisöveronsa paikallisesti toimialueelle. Maksamalla verot Suomeen ryhmä on edistämässä koko Suomen menestystä.

### Vastuullisuus

Yhteiskuntavastuu on tiivis osa OP Ryhmän liiketoimintaa ja strategiaa. Yhteiskuntavastuun toimenpiteissä ryhmä huomioi taloudellisen, sosiaalisen ja ympäristövastuun. OP Ryhmän tavoite yhteiskuntavastuussa on olla toimialan edelläkävijä Suomessa. OP Ryhmä on sitoutunut noudattamaan Global Compact -aloitteen kymmentä periaatetta ihmisoikeuksista, työelämän oikeuksista, ympäristöperiaatteista ja korruption torjunnasta.

OP on noudattanut vuodesta 2009 lähtien YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Ryhmä kehittää jatkuvasti omia vastuullisen sijoittamisen toimintatapojaan pyrkien samalla edistämään koko sijoitusalan kehittymistä entistä vastuullisempaan suuntaan. Huhtikuussa OP perusti vastuullisen sijoittamisen ESG-yksikön. Yksikön tavoitteena on syventää ja laajentaa entisestään vastuulliseen sijoittamiseen liittyvän informaation jalostamista ja hyödyntämistä sekä aktiivista vaikuttamista OPn omistamiin sijoituskohteisiin. Vuoden 2015 lopussa OP ilmoitti sulkevansa hiiliyhtiöt pois aktiivisista sijoituksista. Hiiliyhtiöiden kartoitustyö saatiin päätökseen heinäkuussa ja sen tuloksena OP poistaa sijoituskohteistaan 60 yhtiötä.

## Asiakkuudet ja asiakasedut

OP Ryhmän omistaja-asiakkaiden määrä kasvoi tammi–syyskuussa 228 000:lla yli 1,7 miljoonaan. Uusi osuuspankki, OP Helsinki, syntyi huhtikuussa. OP Helsingin osuus tammi–syyskuun omistaja-asiakkaiden määrän kasvusta oli 166 000.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspankkien Tuotto-, jäsen- ja lisäosuuksiin olivat syyskuun lopussa yhteensä 2,9 miljardia euroa (2,8).

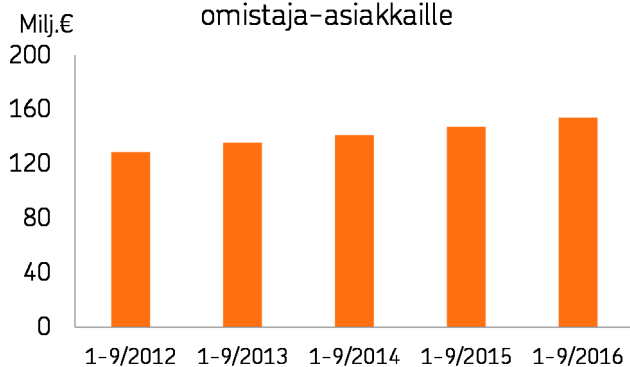
OP Ryhmä sai katsauskaudella 120 000 uutta pankkiasiakasta eli 22 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin. Kolmannella vuosineljänneksellä kasvu oli 28 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin.

OP Ryhmän asiakasmäärä kasvoi tammi–syyskuussa nettomääräisesti 35 000:lla. Syyskuun lopussa asiakkaita oli 4 338 000. Henkilöasiakkaiden määrä oli 3 900 000 ja yritysasiakkaiden määrä 439 000. Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi tammi–syyskuussa 64 000:lla yli 1,7 miljoonaan. Ryhmään siirtyneiden kuuden POP Pankin asiakkaiden palvelut muuttuivat kahdessa erässä syys- ja lokakuussa POP-palveluista OP-palveluihin.

EPSI Ratingin Pankki ja rahoitus 2016 –tutkimuksen mukaan OP Ryhmällä on Suomen tyytyväisimmät yritysasiakkaat. Yksityisasiakkaiden asiakastyytyväisyydessä OP:n tulos parani edelleen ja oli toimialan keskiarvoa parempi. T-Median Luottamus & Maine -tutkimuksessa OP nousi Suomen viidenneksi maineikkaimmaksi yritykseksi.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden pankki-, vahinkovakuutus- ja varallisuudenhoitoasioinnista kertyy OP-bonuksia. Asioinnin keskittämistä OP-bonusasiakkaille tammi–syyskuussa kertyneiden uusien bonusten arvo oli yhteensä 154 miljoonaa euroa (147). Bonuksia käytettiin pankki- ja varallisuudenhoitopalveluihin yhteensä 77 miljoonaa euroa (76) ja vahinkovakuutuslaitosten vakuutusmaksuihin 79 miljoonaa euroa (75). OP-bonuksia käytettiin 1 648 000 vakuutuslaskuun (1 517 000), joista 220 000 laskua (202 000) maksettiin kokonaan bonuksilla.

Kertyneet uudet OP-bonukset omistaja-asiakkaille



Vahinkovakuutuksen etuasiakastalouksille annettiin katsauskaudella 65 miljoonaa euroa (60) keskittämislennuksia.

Katsauskaudella kertyneen Tuotto- ja lisäosuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 62 miljoonaa euroa (47). Tuotto-osuuksien tuottotavoite vuosille 2016 ja 2017 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 luomalla jatkuvia ja merkityksellisiä kohtaamisia kaikissa kanavissa.

OP-mobiili oli syyskuussa asiakkaiden päivittäisasiointin pääkanava lähes 12 miljoonalla käynnillä. Op.fi:n käyntien määrä oli noin 10 miljoonaa. Vuonna 2012 julkaistun OP-mobiilin käyntien määrä ohitti ensimmäisen kerran op.fi:n käyntien määrän maaliskuussa 2016. Pivo-mobiilisovelluksen käyntien määrä oli syyskuussa noin 1,8 miljoonaa.

Mobiilipalvelut olivat katsauskaudella kehittämisen keskiössä. Huhtikuun alussa lähimaksaminen puhelimitse tuli mahdolliseksi, kun OP lanseerasi Pivon lähimaksuominaisuuden. OP oli Suomessa ensimmäinen pankki, joka toi lähimaksamisen mobiiliin ja Euroopassakin ensimmäisten pankkien joukossa. Toukokuussa OP lanseerasi kaksi yritysasiakkaille suunnattua palvelua: Pivo Kassan ja OP-yritysmobiilin. Pivo Kassa on pienen yrityksen kassapalvelu, joka tarjoaa kaiken tarvittavan sekä kivijalkakaupan että verkkokaupan maksuliikenteeseen ja myyntiin. OP-yritysmobiililla yrittäjä voi hoitaa peruspankkiasioiden lisäksi myös esimerkiksi laskuttamisen ja saatavien seurannan.

OP:n verkkopalvelu op.fi on myös uudistumassa. Uuden palvelun beta-versio on jo kokeiltavissa osoitteessa kokeile.op.fi. Palvelua on alusta asti kehitetty yhdessä asiakkaiden kanssa, ja beta-versiosta kerätään kehitystyötä edelleen ohjaavaa asiakaspalautetta. Kokeile.op.fi:ssä henkilöasiakkaat voivat hoitaa lähes kaikki päivittävät pankkiasiat, mutta esimerkiksi yritysasiakkaiden palvelut tulevat kokeiltaviksi myöhemmin. Nykyinen sivusto toimii uuden palvelun rinnalla palvelun valmistumiseen asti.

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.

Ryhmä on laajasti läsnä yleisimmässä sosiaalisen median kanavissa, joissa sillä on yhteensä lähes 300 000 seuraajaa. Ryhmän valtakunnallisten some-tilien lisäksi monilla osuuspankeilla on omat Facebook-sivut, joilla ne jakavat paikalliselle asiakaskunnalle suunnattuja julkaisuja. Asiakkaat ja muut sidosryhmät tavoitetaan myös OP:n blogi- ja sisältöalusta taloudessa.fi:ssä, joka uudistui vuoden alussa. Uudistuksen jälkeen sivustolla on vierailut keskimäärin 100 000 kävijää kuukaudessa.

Ryhmä avasi 1.8.2016 toisen yksityissairaalan Tampereelle. Ensimmäinen sairaala perustettiin Helsinkiin vuonna 2013 Omasairaalan nimellä. Tampereen sairaalan avaamisen yhteydessä Omasairaala Oy:n nimi vaihdettiin Pohjola Terveys Oy:ksi. Vuosina 2017–2018 avataan uudet Pohjola Sairaalat myös Ouluun, Turkuun ja Kuopioon. Kesäkuussa julkistettiin suunnitelma perustaa Pohjola Lääkäriasemia eri puolille Suomea. Pohjola Lääkäriasemat täydentävät yliopistosairaalakapungeissa toimivia Pohjola Sairaaloita ja laajentavat terveys- ja hyvinvointipalvelujen verkoston maanlaajuiseksi. Pohjola Lääkäriasemat tarjoavat yleis- ja erikoislääkäripalvelut sekä diagnostiikkapalveluita.

## Vakavaraisuus

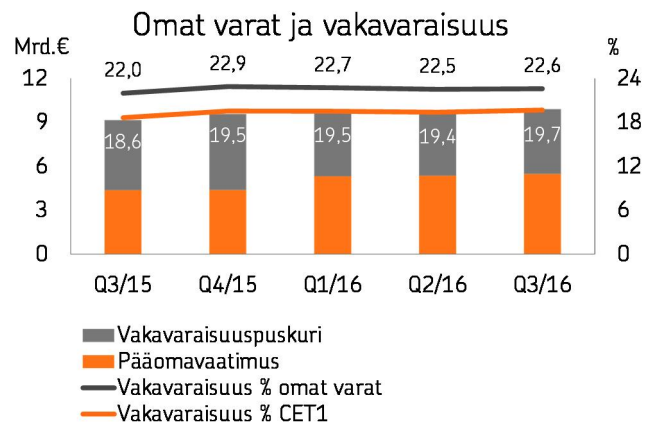
### Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP Ryhmän omat varat ylittivät katsauskauden lopussa laissa määritellyn vähimmäismäärän 3,9 miljardilla eurolla (4,7). Puskuria laskivat luottolaitosvakavaraisuudessa vuoden alusta käyttöön otettu muun rahoitusjärjestelmän kannalta merkittävän luottolaitoksen (O-SII) 2 prosenttiyksikön lisäpääomavaatimus sekä vakuutusliiketoiminnan arvostuserojen lasku. Vuoden alusta vakuutussektorin vakavaraisuus on laskettu Solvenssi II:n mukaisesti ja luvut on esitetty siirtymäsäännöt huomioiden. Myös vertailutiedot on esitetty uuden sääntelyn mukaisina. O-SII-lisäpääomavaatimus nosti luottolaitosvakavaraisuuden pääomavaatimuksen 10,5 prosentista 12,5 prosenttiin riskipainotetuista eristä laskettuna. Ryhmän omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 164 prosenttia (191). O-SII-lisäpääomavaatimus alensi suhdel lukua 22 prosenttiyksikköä. Lisäpääomavaatimusten ja Solvenssi II:n seurauksena Rava-vakavaraisuus ei enää kuvaa Rava-ryhmittymän pääomien minimitasoa, vaan tasoa, jonka puitteissa ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaisvelvoitteita.

### Luottolaitosvakavaraisuus

Ryhmän CET1-vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa 19,7 prosenttia (19,5). Ydinpääomien kasvu ylitti luottokannan kasvusta johtuvan kokonaisriskin kasvun. Etuus pohjaisten eläkejärjestelyiden (IAS 19) alentuneista markkinakoroista johtuvat laskennalliset oikaisut laskivat katsauskaudella ryhmän CET1-vakavaraisuutta noin 0,5 prosenttiyksikköä.

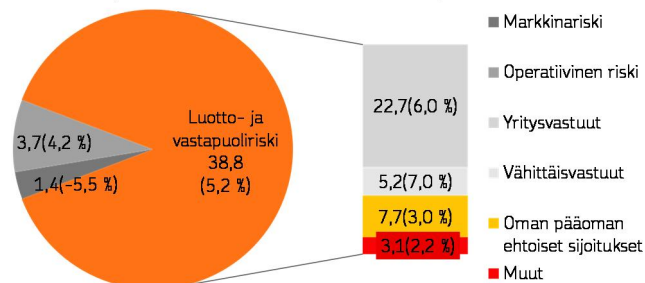
OP Ryhmän luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus ja 2 prosentin O-SII-lisäpääomavaatimus nostavat käytännössä alarajan vakavaraisuussuhteelle 12,5 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 9 prosenttiin.



Ryhmän luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli katsauskauden lopussa 8,6 miljardia euroa (8,2). Ydinpääomaa kasvattivat pankkitoiminnan tulos, Tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskut sekä osingot ryhmän vakuutusyhteisöiltä. IAS 19 -oikaisu laskivat ydinpääomien määrää. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomissa nousi 2,6 miljardiin euroon.

Kokonaisriski oli katsauskauden lopussa 43,8 miljardia euroa (41,8), eli 4,8 prosenttia suurempi kuin viime vuoden lopussa. Yritysvastuiden ja vähittäisvastuiden keskimääräiset riskitasot pysyivät käytännössä ennallaan.

### Kokonaisriski 30.9.2016, yhteensä 43,8 mrd.€ (muutos vuoden alusta 4,8 %)



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

OP Ryhmä sai lokakuussa 2015 EKP:lta luvan käsitellä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset riskipainotettuina erinä aiemman käytännön mukaisesti. Vakuutusyhtiösijoituksiin sovellettava menetelmä johtaa noin 280 prosentin riskipainoon.

Finanssivalvonta päätti syyskuussa 2016 edelleen olla asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta. Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta jatkaa asuntolainojen 10 prosentin riskipainoalarajan valmistelua, millä sen mukaan pyritään varautumaan kasvaneeseen järjestelmäriskisiin. Asuntoluottojen riskipainojen 10 prosentin alaraja laski CET1-vakavaraisuutta arviolta 0,9 prosenttiyksikköä ja Rava-vakavaraisuutta 7 prosenttiyksikköä.

Tulevissa säännöksissä on mukana velkaantumistasetta kuvaava mittari eli vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio). OP Ryhmän pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste on nykytulkintojen mukaan arviolta 7,2 prosenttia katsauskauden lopun luvuilla laskettuna säännösluonnosten mukaisen minimitasan ollessa 3 prosenttia.

## Vahinko- ja henkivakuutus

Vakuutussektorin vakavaraisuussäännökset muuttuivat vuoden 2016 alussa. Vakuutussektorin Solvenssi II -säännösmuutoksilla pyritään parantamaan vakuutusyhtiöiden omien varojen laatua, parantamaan yhtiöiden omaa riskienhallintaa, lisäämään pääomavaateen riskiperusteisuutta ja yhtenäistämään vakuutussektorin vakavaraisuussäännöksiä Euroopassa.

| Solvenssi II                                | Vahinkovakuutus* |             | Henkivakuutus |             |
|---|------------------|-------------|---------------|-------------|
|   | 30.9. 2016       | 31.12. 2015 | 30.9. 2016    | 31.12. 2015 |
| Omat varat, milj. € **                      | 1 187            | 1 177       | 1 429         | 1 419       |
| Pääomavaade, milj. €**                      | 702              | 714         | 804           | 692         |
| Solvenssisuhde, % **                        | 169              | 165         | 178           | 205         |
| Solvenssisuhde, % (ilman siirtymäsäännöstä) | 152              | 146         | 135           | 149         |

\* Vahinkovakuutus sisältää OVY Vakuutus Oy:n  
\*\* siirtymäsäännökset huomioiden

## Euroopan keskuspankin (EKP) valvonta

OP Ryhmä on EKP:n valvonnassa. EKP on asettanut vuonna 2015 OP Ryhmälle luottolaitoslain mukaisen harkinnanvaraisen lisäpääomavaatimuksen osana valvojan arvioon (SREP) liittyvä prosessia. Harkinnanvarainen lisäpääomavaatimus lisätynä ydinpääomien vaatimuksilla on 9,75 prosenttia ja O-SII-lisäpääomavaatimuksella lisätynä 11,75 prosenttia. OP Ryhmän vahva vakavaraisuusasema ja korkea vakavaraisuustavoite huomioiden harkinnanvaraisella lisäpääomavaatimuksella ei ole käytännön vaikutusta OP Ryhmän vakavaraisuusasemaan tai liiketoimintaan. Vuoden 2016 SREP-prosessi on EKP:ssa käynnissä, ja tietoa vuotta 2017 koskevasta lisäpääomavaatimuksesta odotetaan loppuvuoden aikana. SREP prosessin yleiseurooppalaisen ohjeistuksen myötä vuoden 2017 lisäpääomavaatimuksen odotetaan nousevan hieman ja laajenevan koskemaan myös omien varojen yhteismäärää.

EKP on kiinnittänyt huomiota OP Ryhmän luottoriskimallien validointiprosessin puutteisiin. EKP voi määrätä havaitsemiensa puutteiden johdosta ryhmälle seuraamuksia. Seuraamuksena voi olla esimerkiksi vakavaraisuuslaskennassa käytettävien riskipainojen nostaminen määräjäksi. Asian käsittely on kesken, ja lopullista EKP:n päätöstä asiasta odotetaan vuoden viimeisen vuosineljänneksen aikana.

OP Ryhmä on käynnistänyt korjaavat toimenpiteet puutteiden poistamiseksi, ja kaikki myöhästyneet validoinnit ovat valmistuneet. Validointien perusteella ei ilmennyt tarpeita tehdä muutoksia käytettyihin luottoriskimalleihin tai riskipainoihin.

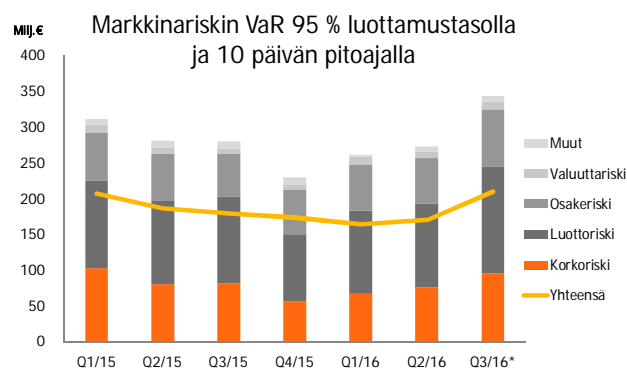
## Riskiasema

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

Vahva riskinkantokyky ja maltillinen tavoiteriskitaso pitivät luottoriskiaseman vakaana.

OP Ryhmän rahoitus- ja maksuvalmius on hyvä. Rahoituksen saatavuus on säilynyt hyvänä. Katsauskauden aikana ryhmä laski liikkeelle pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 2,2 miljardin euron edestä. Lisäksi OP Ryhmä osallistui EKP:n kohdennettujen pitempiäikaisten rahoitusoperaatioiden toiseen sarjaan (TLTRO-II) 2 miljardilla eurolla. Talletusten osuus luottokannasta on säilynyt vakaana katsauskauden ajan.

OP Ryhmän markkinariskiasema oli katsauskaudella vakaa. Ryhmän markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopulla 210 miljoonaa euroa (174). VaR-tunnusluku sisältää vakuutusyhteisöjen kokonaistaseen, trading-toiminnan, likviditeettireservin ja sisäisen pankin korkoriskiposition.



\* Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomesta siirtyvä eriytetty tase (eläkevakuutuskanta) mukana luvuissa Q3/16

Operatiivisten riskien arvioidaan olevan tavoitteen mukaisesti maltillisella tasolla. Toiminnan ja palveluiden kehittämisen nopeus asettaa kuitenkin lähivuosina riskienhallinnalle lisähaasteita.

Etuspohjaisten eläkejärjestelyiden riskit liittyvät korko- ja markkinariskisiin, eläkkeiden tuleviin korotuksiin sekä elinajanodotteen pitenemiseen. Eläkevelvoitteen diskonttauksessa käytettävän korkotason muutoksella on olennainen vaikutus eläkevelvoitteen määrään. Katsauskaudella muihin laajan tuloksen eriin kirjattu etuspohjaisten eläkejärjestelyiden nettovelan kasvu heikensi katsauskauden laajaa tulosta ennen veroja 302 miljoonaa euroa. Vertailukaudella etuspohjaisten eläkejärjestelyiden nettovelan supistuminen paransi laajaa tulosta ennen veroja 233 miljoonaa euroa.

## Pankkitoiminta

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariski.

Pankkitoiminnan luottoriskiasema säilyi vakaana ja riskitasoltaan maltillisena. Ongelmasaamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamia, muita riskillisiksi luokiteltuja saamia sekä saamia, joihin kohdistuu asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuva lainanhoitojousto. Lainanhoitojoustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikkeuksista. Ongelmasaamisten yhteismäärä oli 2,6 miljardia euroa (2,1). Ongelmasaamisten kasvuun vaikutti lainanhoitojoustojen käytön lisäys. Osuuspankit pyrkivät toiminnallaan aktiivisesti löytämään ratkaisuja asiakkaiden väliaikaisten maksuvaikkeuksien ylittämiseksi. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella ongelmasaamiseksi. Arvonalentumisten määrä pysyi alhaisena ja oli 0,06 prosenttia (0,08) luotto- ja takauskannasta.

Luotto- ja takauskanta kasvoi katsauskaudella 2,7 miljardia euroa 80,5 miljardiin euroon. Henkilöasiakkaiden osuus luotto- ja takauskannasta oli 61 prosenttia (60). Henkilöasiakkaiden vastuiden kuudesta pääluokasta kahteen parhaimpaan luokkaan kuului 83 prosenttia (83) ja kahteen heikoimpaan luokkaan 3,6 (3,6) prosenttia vastuista. Yritysassiakkaiden (ml. asuntoyhteisöt) osuus luotto- ja takauskannasta oli 37 prosenttia (36). Yritysassiakkaiden vastuista parhaimpiin luottoluokkiin 1–5,5 luokiteltujen vastuiden osuus oli 56 prosenttia (59) ja kahden heikoimman luottoluokan vastuut olivat 425 miljoonaa euroa (441) eli 1,1 prosenttia (1,2). Elokuussa otettiin käyttöön yritysassiakkaiden päivitetty luottoluokittelustaiteikko, mikä vaikutti yritysassiakkaiden vastuiden luokituksiin. Vertailutietoja ei ole oikaistu.

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

Yritykset ja asuntoyhteisöt -sektorilla merkittävimmät toimialat vastuiden määrällä mitattuna olivat asuntojen vuokraus ja hallinta 22,1 prosenttia (21,9), muiden kiinteistöjen vuokraus ja hallinta 11,3 prosenttia (11,7) sekä kauppa 9,2 prosenttia (9,6). Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 93 prosenttia oli asuntoyhteisöjen vastuuta ja 15,7 prosenttia oli julkisyhteisöjen takaamia.

Pankkitoiminnan korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koronlaskun vaikutuksena 12 kuukauden korkokatteeseen oli syyskuun lopussa 203 miljoonaa euroa (215).

### Vahinkovakuutus

Vahinkovakuutuksen keskeiset riskit ovat vahinkokehitykseen liittyvät vakuutustekniset riskit, vakuutusvelan katteena olevien sijoitusten markkinariskit, eläkeluotoisen vakuutusvelan edunsaajien eliniän ennakoitua nopeampi kasvu, vakuutusvelan arvostamisessa käytetty korkotaso sekä vakuutusvelan diskonttokoron ja markkinakorkojen välinen ero.

Ennustettujen elinikien piteneminen yhdellä vuodella kasvattaisi eläkeluotoista vakuutusvelkaa 40 miljoonaa euroa. Vakuutusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen

0,1 prosenttiyksiköllä kasvattaisi vakuutusvelkaa 23 miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Vahinkovakuutuksen merkittävin markkinariski on markkinakorkojen laskun vakuutusvelan arvoa ja pääomavaadetta nostava vaikutus. Solvenssi II:n mukainen vakavaraisuusasema oli hieman vuodenvaihteen tasoa korkeampi.

Sijoitusten riskitaso (VaR 95 prosenttia, 1 kuukauden pitoaika) oli tarkastelukauden lopussa jonkin verran edellistä vuodenvaihdetta korkeampi. Sijoitussalkun osake- ja luottoriskiä on maltillisesti kasvatettu. Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu korkojohdannaisten lisäksi joukkovelkakirjalainoin. Koko taseen korkoriskin suojausta on nostettu.

### Varallisuudenhoito

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

Ennustettujen elinikien piteneminen yhdellä vuodella kasvattaisi vakuutusvelkaa 24 miljoonaa euroa. Vakuutusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen 0,1 prosenttiyksiköllä kasvattaisi vakuutusvelkaa 40 miljoonaa euroa. Suomi-yhtiöstä siirtyneiden eriytettyjen vakuutuskantojen riskiä on puskuroitu. Puskuri riittää kattamaan merkittävän negatiivisen sijoitusomaisuuden tuoton eriytetylle kannalle, minkä jälkeen OP Ryhmä kantaa kannan riskit.

Henkivakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Henkivakuutuksen Solvenssi II:n mukainen vakavaraisuusasema oli katsauskauden lopussa muun muassa pitkien korkojen laskun vuoksi vuodenvaihteen tasoa alempana.

Sijoitusten riskitaso (VaR 95 prosenttia, 1 kuukauden pitoaika) oli tarkastelukauden lopussa jonkin verran edellistä vuodenvaihdetta korkeampi. Sijoitussalkun osake- ja luottoriskiä on maltillisesti kasvatettu. Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu korkojohdannaisten lisäksi joukkovelkakirjalainoin. Koko taseen korkoriski on säilynyt vakaana.

### 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 katsauskaudella 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 takkuvarainhankinta ei toimisi ja talletuskanta supistuisi maltillisesti.

Kolmannella vuosineljänneksellä tehdyn selvityksen seurauksena likviditeettireserviin luettavien vakuuskelpoisten yritysluottojen vakuuskelpoisuusstandardien soveltamista on arvioitu uudelleen, minkä perusteella vertailutiedon määrää laskettiin 2,2 miljardia euroa. Katsauskaudella vakuuskelpoisten yritysluottojen määrän lasku aiheutui niiden käyttämisestä vakuutena TLTRO-II-rahoitusoperaatioissa.

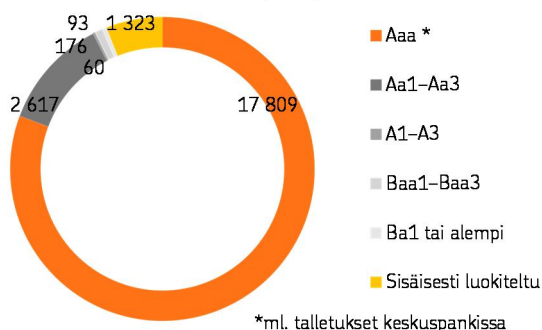
OP Ryhmän maksuvalmiutta ja likviditeettireservin riittävyyttä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimusta mittaavalla LCR-suhdeluvulla. Siirtymäsäännösten mukaan LCR-suhdeluvun on oltava vähintään 70 prosenttia vuonna 2016 ja vähintään 100 prosenttia vuoden 2018 alusta alkaen. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli syyskuun lopussa 123 prosenttia.

### Likviditeettireservi

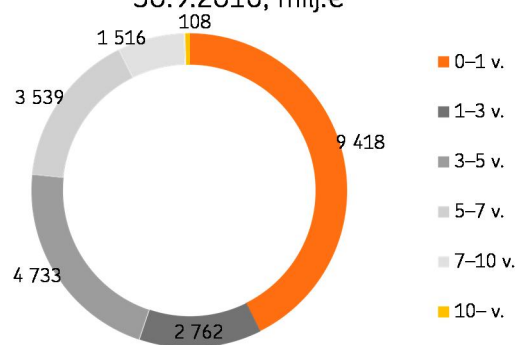
| Mrd.€                                       | 30.9.2016   | 31.12.2015  | Muutos, %   |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Talletukset keskuspankissa                  | 8,6         | 8,5         | 1,6         |
| Vakuuskelpoiset saamistodistukset           | 11,8        | 10,6        | 11,2        |
| Vakuuskelpoiset yritysluotot                | 0,2         | 2,1         | -91,7       |
| <b>Yhteensä</b>                             | <b>20,6</b> | <b>21,1</b> | <b>-2,7</b> |
| Ei-vakuuskelpoiset saamiset                 | 1,5         | 0,8         | 84,1        |
| <b>Likviditeettireservi markkina-arvoin</b> | <b>22,1</b> | <b>22,0</b> | <b>0,6</b>  |
| Vakuuden aliarvostus (Haircut)              | -0,7        | -0,9        | -23,1       |
| <b>Likviditeettireservi vakuusarvoin</b>    | <b>21,4</b> | <b>21,0</b> | <b>1,6</b>  |

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

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma 30.9.2016, milj.€



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma 30.9.2016, milj.€



### Luottoluokitukset

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

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

Luottoluokitukset eivät muuttuneet katsauskaudella. Standard & Poor's vahvisti heinäkuussa 2016 OP Yrityspankki Oyj:n pitkien luottojen luokituksen AA- ja lyhyiden luottojen luokituksen A-1+ ja säilytti näkymät negatiivisina.

## Segmenttien tulos

OP Ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Pankkitoiminta, Vahinkovakuutus ja Varallisuudenhoito. Terveys- ja hyvinvointiliiketoiminta sisältyy Vahinkovakuutus-liiketoimintasegmenttiin. Liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta esitetään segmentissä "Muu toiminta". Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

## Pankkitoiminta

- Tulos ennen veroja oli 467 miljoonaa euroa (531).
- Tuotot pienenivät 3,1 prosenttia. Tuottoja pienensivät erityisesti negatiivisen CVA-arvostuksen kasvu sekä ryhmän pankki- ja muun toiminnan välinen toimintamallin muutos. Kulut kasvoivat 3,3 prosenttia kehittämisen kulujen ja volyymin kasvettua.
- Luottokanta kasvoi vuodessa 4,9 prosenttia ja talletuskanta 5,3 prosenttia. Nostettujen uusien asuntoluottojen määrä kasvoi vertailukaudesta 11,0 prosenttia ja yritysluottojen määrä 7,6 prosenttia.
- Arvon alentumisten määrä, 35 miljoonaa euroa (47), oli 0,06 prosenttia (0,08) luotto- ja takauskannasta.

### Pankkitoiminnan avainlukuja

| Milj. €                            | 1-9/2016     | 1-9/2015    | Muutos, %    | 1-12/2015    |
|------------------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Korkokate                          | 847          | 822         | 3,0          | 1 108        |
| Nettopalkkiotuotot                 | 564          | 511         | 10,5         | 663          |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot      | -16          | 105         | -115,4       | 120          |
| Muut tuotot                        | 22           | 25          | -12,8        | 36           |
| <b>Tuotot yhteensä</b>             | <b>1 416</b> | <b>1462</b> | <b>-3,1</b>  | <b>1 927</b> |
| Henkilöstökulut                    | 335          | 348         | -3,7         | 472          |
| Poistot ja arvonalentumiset        | 37           | 37          | 2,2          | 52           |
| Liiketoiminnan muut kulut          | 408          | 371         | 10,0         | 512          |
| <b>Kulut yhteensä</b>              | <b>781</b>   | <b>756</b>  | <b>3,3</b>   | <b>1 037</b> |
| Saamisten arvonalentumiset         | 35           | 47          | -25,1        | 77           |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille   | 133          | 129         | 3,4          | 171          |
| <b>Tulos ennen veroja</b>          | <b>467</b>   | <b>531</b>  | <b>-12,0</b> | <b>642</b>   |
| <b>Kulu-tuotto-suhde, %</b>        | <b>55,2</b>  | <b>51,7</b> | <b>3,5</b>   | <b>53,8</b>  |
| Milj. €                            | 30.9.2016    | 30.9.2015   | Muutos, %    | 31.12.2015   |
| Nostetut asuntoluotot              | 5 380        | 4 848       | 11,0         | 6 577        |
| Nostetut yritysluotot              | 4 997        | 4 644       | 7,6          | 6 631        |
| Välitetyt kiinteistökaupat, kpl    | 9 470        | 9 171       | 3,3          | 12 149       |
| Mrd. €                             |              |             |              |              |
| Luottokanta                        |              |             |              |              |
| Asuntoluotot                       | 36,5         | 34,9        | 4,6          | 35,3         |
| Yritysluotot                       | 18,6         | 17,8        | 4,7          | 18,5         |
| Asuntoyhteisöt ja muut luotot      | 22,7         | 21,5        | 5,7          | 21,5         |
| <b>Luottokanta yhteensä</b>        | <b>77,8</b>  | <b>74,2</b> | <b>4,9</b>   | <b>75,2</b>  |
| Takauskanta                        | 2,6          | 2,7         | -6,2         | 2,6          |
| Talletukset                        |              |             |              |              |
| Käyttely- ja maksuliiketalletukset | 36,7         | 33,9        | 8,0          | 34,7         |
| Sijoitustalletukset                | 17,7         | 17,6        | 0,2          | 17,2         |
| <b>Talletukset yhteensä</b>        | <b>54,3</b>  | <b>51,6</b> | <b>5,3</b>   | <b>51,9</b>  |

| Markkinaosuus, %** | 30.9.2016 | 30.9.2015 | Muutos, % | 31.12.2015 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Luottokannasta     | 35,2      | 34,7      | 0,5*      | 34,9       |
| Talletuskannasta   | 38,0      | 36,6      | 1,4*      | 37,1       |

\* suhdeluvun muutos

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

Luottokannan kasvu jatkui. Luottokanta kasvoi vuodessa 4,9 prosenttia ja tammi–syyskuussa 3,5 prosenttia. Nostettujen uusien asuntoluottojen määrä kasvoi vertailukaudesta 11,0 prosenttia ja yritysluottojen 7,6 prosenttia.

Talletuskanta kasvoi vuodessa 5,3 prosenttia. Sijoitustalletusten määrä säilyi vertailukauden tasolla. Käyttely- ja maksuliikketalletusten määrä kasvoi vuodessa 8,0 prosenttia.

Ryhmän markkinaosuus asuntoluotoissa kasvoi vuodessa 0,8 prosenttiyksikköä ja oli syyskuun lopussa 39,2 prosenttia. Yritysluottojen markkinaosuus kasvoi samalla ajanjaksolla 0,9 prosenttiyksikköä 37,5 prosenttiin (36,5). Markkinaosuus euromääräisestä talletuskannasta ilman rahoitus- ja vakuutuslaitoksia oli 38,0 prosenttia (36,6).

OP Ryhmän Kiinteistökeskusten välittämien asuntokauppojen määrä kasvoi 3,3 prosenttia vertailukaudesta.

### **Pankkitoiminnan tulos**

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 467 miljoonaa euroa (531). Tuotot pienenevät 3,1 prosenttia ja kulut kasvoivat 3,3 prosenttia. Segmentin tuottojen pienentymiseen vaikuttivat ryhmän sisäisen toimintamallin muutos sekä johdannaisten negatiivisen CVA-arvostuksen kasvu. Tuottojen lasku vaikutti myös kulu–tuotto-suhteeseen, joka oli 55 prosenttiyksikköä (52). Arvon alentumisten määrä 35 miljoonaa euroa (47), oli 0,06 (0,08) prosenttia luotto- ja takauskannasta.

Ryhmän sisäistä toimintamallia muutettiin katsauskauden alussa siirtämällä Marketsin korko- ja valuuttatradings sekä joukkovelkakirjalainakaupankäynti Pankkitoiminta-segmentistä Muu toiminta -segmenttiin. Muutos vaikuttaa Pankkitoiminnan ja Muun toiminnan korkokatteeseen, palkkiotuottoihin sekä sijoitustoiminnan nettotuottoihin. Tämä muutos yhdessä muiden sisäisten toimintamallien muutosten kanssa pienensi

Pankkitoiminnan tuottoja noin 12 miljoonaa euroa. Muutos paransi vastaavasti Muun toiminnan tulosta. Vertailukauden tietoja ei ole muutettu.

Korkokate kasvoi 847 miljoonaan euroon (822). Kasvuun vaikuttivat luottokannan kasvu, luottokannan keskimääräisen marginaalitason nousu ja talletusvarainhankinnan kustannusten aleneminen.

Pankkitoiminnan nettopalkkiotuotot kasvoivat 53 miljoonaa euroa 564 miljoonaan euroon (511). Palkkiotuottojen kasvuun vaikutti ryhmän sisäisen toimintamallin muutos, jonka seurauksena palkkiotuottoihin tuloutui 59 miljoonaa euroa johdannais- ja valuuttakaupan palkkioita. Maksuliikkeeseen liittyvät palkkiot kasvoivat 5 miljoonaa euroa, ja luotonantoon, varallisuudenhoitoon sekä vahinkovakuutukseen liittyvät palkkiot pienenevät yhteensä 12 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä pienenevät 121 miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan nettotuottoja pienensi korkojen muutoksista ja muista markkinamuutoksista aiheutunut 36 miljoonan euron (2) negatiivinen CVA-arvostus. Ryhmän sisäisen toimintamallin muutoksen seurauksena käypään arvoon arvostettavien tase- ja johdannaisten arvomuutokset kohdistetaan osittain Muu toiminta -segmenttiin Pankkitoiminnan sijaan. Vertailukaudella näitä käyvän arvon muutoksia kirjattiin Pankkitoimintaan 88 miljoonaa euroa.

Kulut kasvoivat 3,3 prosenttia ja olivat 781 miljoonaa euroa (756). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 10,0 prosenttia. ICT-kulujen kasvu oli 23 miljoonaa euroa. ICT-kuluja kasvattivat voimakkaat panostukset kehittämiseen sekä volyymien kasvu.

Henkilöstökulut pienenevät 13 miljoonaa euroa ja olivat 335 miljoonaa euroa (348).



## Vahinkovakuutus

- Tulos ennen veroja oli 200 miljoonaa euroa (218). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 87 miljoonaa euroa (110). Tulos käyvin arvo in ennen veroja oli 282 miljoonaa euroa (110).
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 2,3 prosenttia (5,2).
- Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 86,5 prosenttia (86,3) ja operatiivinen liikekulusuhde 17,6 prosenttia (17,4). Yhdistetty kulusuhde oli 88,0 prosenttia (87,9).

### Vahinkovakuutuksen avainlukuja

| Milj. €  | 1–9/2016   | 1–9/2015   | Muutos, %   | 1–12/2015  |
|--|------------|------------|-------------|------------|
| Vakuutusmaksutuotot  | 1 062      | 1 039      | 2,3         | 1397       |
| Korvauskulut   | 660        | 652        | 1,3         | 885        |
| Muut kulut   | 3          | 3          | 5,6         | 5          |
| <b>Vakuutuskate</b>  | <b>398</b> | <b>383</b> | <b>3,9</b>  | <b>508</b> |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot  | 87         | 110        | -21,4       | 125        |
| Muut nettotuotot   | -49        | -53        | -7,8        | -70        |
| <b>Tuotot yhteensä</b>   | <b>436</b> | <b>441</b> | <b>-1,0</b> | <b>563</b> |
| Henkilöstökulut  | 74         | 73         | 0,8         | 101        |
| Poistot ja arvonalentumiset  | 29         | 27         | 7,3         | 37         |
| Liiketoiminnan muut kulut  | 132        | 121        | 9,4         | 168        |
| <b>Kulut yhteensä</b>  | <b>235</b> | <b>221</b> | <b>6,3</b>  | <b>302</b> |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille   | 1          | 1          | 13,1        | 2          |
| <b>Tulos ennen veroja</b>  | <b>200</b> | <b>218</b> | <b>-8,5</b> | <b>259</b> |
| Yhdistetty kulusuhde, %  | 88,0       | 87,9       |             | 88,8       |
| Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %  | 86,5       | 86,3       |             | 87,3       |
| Operatiivinen vahinkosuhde, %  | 68,9       | 68,9       |             | 69,6       |
| Operatiivinen liikekulusuhde, %  | 17,6       | 17,4       |             | 17,7       |
| Operatiivinen riskisuhde, %  | 63,2       | 63,6       |             | 64,2       |
| Operatiivinen toimintakulusuhde,%  | 23,3       | 22,7       |             | 23,1       |
| Solvenssisuhde (Solvenssi II), %*  | 162        |            |             | 158        |
| Suurvahinkojen omalla vastuulla oleva korvausmeno  | 43         | 37         |             | 60         |
| Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin kohdistuviin varauksiin (run off -tulos) | 41         | 15         |             | 32         |

\* siirtymäsäännökset huomioiden.

Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui. Yritysassiakkaiden vakuutusmaksutuotot jäivät vertailukautta pienemmäksi yleisen taloustilanteen jatkuessa haasteellisenä. Vakuutusten myynti kasvoi hieman vertailukaudesta.

Maksutulon markkinaosuudella mitattuna OP Ryhmä on selvästi Suomen suurin vahinkovakuuttaja.

Etuasiakastalouksien määrä kasvoi katsauskaudella ennätyskellisesti 47 000 taloudella 724 000:een, joista jo 76 prosenttia on keskittänyt myös pankkiasiointinsa OP Ryhmään.

Verkko- ja mobiiliasioinnin kehittäminen niin vakuutus- kuin korvauspalvelussa on vahinkovakuutuksen keskeisiä painopisteitä. Viime vuoden lopussa lanseerattujen vahinkoapu.op.fi-sivuston ja uuden OP-mobiilin vahinkoilmoituspalvelun käyttö on ollut runsasta. Henkilöasiakkaiden vahingoista jo lähes 70 prosenttia ilmoitetaan sähköisten kanavien kautta.

### Vahinkovakuutuksen tulos

Tulos ennen veroja oli 200 miljoonaa euroa (218). Vakuutuskate kasvoi 3,9 prosenttia 398 miljoonaan euroon. Tuloslaskelmaan kirjatut sijoitusten nettotuotot laskivat 23 miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja käyvin arvo in oli 282 miljoonaa euroa (110).

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 86,5 prosenttia (86,3). Operatiiviset tunnusluvut eivät sisällä poistoja yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä.

| Vakuutusmaksutuotot<br>Milj. € | 1–9/2016     | 1–9/2015     | Muutos, %  |
|--------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Henkilöasiakkaat               | 578          | 549          | 5,2        |
| Yritysassiakkaat               | 441          | 447          | -1,3       |
| Baltia                         | 43           | 42           | 2,0        |
| <b>Yhteensä</b>                | <b>1 062</b> | <b>1 039</b> | <b>2,3</b> |

Korvauskulut kasvoivat 1,3 prosenttia. Uusista omaisuuden ja toiminnan suurvahingoista aiheutuva korvausmeno oli vertailukautta suurempi. Tammi–syyskuussa kirjattiin 50 (54) uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 42,5 miljoonaa euroa (37,3). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutos oli vertailukautta suurempi. Tammi–syyskuussa eläkkeiden korvausvastuun muutos oli 9 miljoonaa euroa (6). Syyskuun lopussa keskimääräinen diskonttokorko oli 2,04 prosenttia. Vuoden 2015 lopussa keskimääräinen diskonttokorko oli 2,22 prosenttia. Diskonttokoron lasku kasvatti korvauskuluja 41 miljoonaa euroa (48). Diskonttokoron muutos heikensi operatiivista yhdistettyä kulusuhdetta 3,9 prosenttiyksikköä (4,6).

Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin, ilman diskonttokoron muutoksen vaikutusta, paransivat vakuutusteknistä katetta 41 miljoonaa euroa (15). Operatiivinen vahinkosuhte oli 68,9 prosenttia (68,9). Operatiivinen riskisuhte ilman korvausten välillisiä hoitokuluja oli 63,2 prosenttia (63,6).

Kulut kasvoivat 6,3 prosenttia ICT-kulujen kasvun ja terveys- ja hyvinvointiliiketoiminnan laajentumisen johdosta ja olivat 15 miljoonaa euroa suuremmat kuin vertailukaudella. Operatiivinen liikekulusuhde oli 17,6 prosenttia (17,4). Operatiivinen toimintakulusuhde, joka sisältää myös korvausten välilliset hoitokulut, oli 23,3 prosenttia (22,7).

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

|                  | 1–9/2016        |             | 1–9/2015        |             |
|------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
|                  | Kate<br>milj. € | CR, %       | Kate<br>milj. € | CR, %       |
| Henkilöasiakkaat | 104             | 82,0        | 110             | 80,0        |
| Yritysassiakkaat | 36              | 91,8        | 29              | 93,6        |
| Baltia           | 3               | 92,3        | 3               | 92,3        |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>143</b>      | <b>86,5</b> | <b>142</b>      | <b>86,3</b> |

#### Sijoitustoiminta

Vahinkovakuutuksen sijoitustaseen tuotto käyvin arvoin oli 18 miljoonaa euroa (31). Sijoitustaseen tuotto on laskettu vähentämällä koko sijoitusomaisuuden tuotoista markkinaehtaisen vakuutusvelan arvomuutos.

#### Sijoituskannan jakauma

| %                             | 30.9.2016  | 31.12.2015 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Joukkolainat ja korkorahastot | 77,6       | 76,6       |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset    | 0,8        | 0,8        |
| Osakkeet                      | 7,6        | 6,7        |
| Pääomasijoitukset             | 2,9        | 3,4        |
| Kiinteistöt                   | 9,2        | 9,9        |
| Rahamarkkinat                 | 1,9        | 2,5        |
| <b>Yhteensä</b>               | <b>100</b> | <b>100</b> |

Vahinkovakuutustoiminnan sijoituskanta oli syyskuun lopussa 3 931 miljoonaa euroa (3 687). Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus oli 91 prosenttia (93), ja 64 prosenttia (63) sijoituksista oli vähintään A- luokitelluissa saamisissa. Korkosalkun jäljellä oleva keskimääräinen juoksu-aika oli 5,7 vuotta (5,7) ja duraatio 5,4 vuotta (5,2).

Suorien joukkovelkakirjalainasijoitusten keskimääräinen tuotto oli eräpäivään instrumenttien hankintahinnalla laskettuna (running yield) 1,66 prosenttia (1,65).

## Varallisuudenhoito

- Tulos ennen veroja oli 191 miljoonaa euroa (168). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 102 miljoonaa euroa (84). Tulos ennen veroja käyvin arvoin oli 247 miljoonaa euroa (103).
- Hallinnoitavien varojen bruttomäärä kasvoi vuodenvaihteesta 3,5 miljardia euroa.
- Nettopalkkiotuotot laskivat 6 prosenttia, ja henkivakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 22 prosenttia vertailukaudesta.

### Varallisuudenhoidon avainlukuja

| Milj. €  | 1–9/2016         | 1–9/2015         | Muutos, %        | 1–12/2015         |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Nettopalkkiotuotot</b>                      |                  |                  |                  |                   |
| Rahastoista ja omaisuudenhoidosta              | 137              | 140              | -2,0             | 188               |
| Henkivakuutuksesta                             | 123              | 127              | -3,3             | 171               |
| Kulut  | 103              | 100              | 3,0              | 139               |
| <b>Nettopalkkiotuotot yhteensä</b>             | <b>157</b>       | <b>167</b>       | <b>-5,9</b>      | <b>220</b>        |
| Henkivakuutuksen riskiliikkeen nettotuotot     | 20               | 16               | 24,4             | 21                |
| Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot | 102              | 84               | 22,3             | 98                |
| Muut tuotot                                    | 10               | 0                |                  | 5                 |
| <b>Tuotot yhteensä</b>                         | <b>289</b>       | <b>266</b>       | <b>8,5</b>       | <b>344</b>        |
| Henkilöstökulut                                | 23               | 24               | -3,9             | 32                |
| Poistot ja arvonalentumiset                    | 14               | 19               | -25,4            | 24                |
| Liiketoiminnan muut kulut                      | 42               | 38               | 11,5             | 52                |
| <b>Kulut yhteensä</b>                          | <b>80</b>        | <b>81</b>        | <b>-1,8</b>      | <b>108</b>        |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille               | 18               | 17               | 5,1              | 23                |
| <b>Tulos ennen veroja</b>                      | <b>191</b>       | <b>168</b>       | <b>13,9</b>      | <b>213</b>        |
| <b>Mrd. €</b>                                  | <b>30.9.2016</b> | <b>30.9.2015</b> | <b>Muutos, %</b> | <b>31.12.2015</b> |
| <b>Hallinnoitavat varat (brutto)</b>           |                  |                  |                  |                   |
| Sijoitusrahastot                               | 22,0             | 20,7             | 6,3              | 21,7              |
| Instituutioasiakkaat                           | 24,6             | 22,2             | 10,8             | 23,5              |
| Private Banking                                | 16,6             | 13,2             | 25,8             | 14,6              |
| Sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt            | 8,8              | 8,1              | 8,6              | 8,7               |
| <b>Hallinnoitavat varat (brutto) yhteensä</b>  | <b>72,0</b>      | <b>64,2</b>      | <b>12,1</b>      | <b>68,5</b>       |
| <b>Milj. €</b>                                 |                  |                  |                  |                   |
| <b>Nettomyynti</b>                             |                  |                  |                  |                   |
| Sijoittaja- ja säästäjäasiakkaat               | 156              | 440              | -64,5            | 666               |
| Private Banking -asiakkaat                     | 316              | 203              | 55,7             | 469               |
| Instituutioasiakkaat                           | -54              | -495             | -                | -187              |
| <b>Nettomyynti yhteensä</b>                    | <b>418</b>       | <b>149</b>       | <b>-</b>         | <b>948</b>        |
| <b>Markkinaosuus, %</b>                        | <b>30.9.2016</b> | <b>30.9.2015</b> | <b>Muutos, %</b> | <b>31.12.2015</b> |
| Sijoitusrahastoista                            | 21,4             | 22,3             | -0,9             | 22,2              |

Sijoitusmarkkinoiden tunnelma parani Ison-Britannian kesäkuisen Brexit-äänestyksen jälkeen. Varallisuudenhoidon tuotteiden kysyntä kääntyi kasvuun heikon ensimmäisen vuosipuoliskon jälkeen. Nettomyynti oli 418 miljoonaa euroa (149), ja hallinnoitavien varojen bruttomäärä kasvoi vuodenvaihteesta 3,5 miljardilla eurolla. Hallinnoitavat varat olivat 72,0 miljardia euroa ja ne sisälsivät noin 11 miljardia euroa OP Ryhmään kuuluvien yritysten varoja.

Kesäkuun alussa OP Ryhmä poisti omistaja-asiakkailtaan pysyvästi rahastojen kaupankäyntikulua. Rahastoetu kiinnosti asiakkaita, ja osuudenomistajien määrä säästäjän rahastoissa kasvoi katsauskaudella 22 000:lla. Sijoittaja- ja säästäjäasiakkaiden kokonaismäärä kasvoi katsauskaudella 2 700:lla ja oli syyskuun lopussa 757 000.

OP-Rahastojen riskikorjattu tuotto säilyi katsauskaudella hyvänä. OP-Rahastojen Morningstar-luokitus oli 3,2 (3,1).

Katsauskaudella jatkettiin varallisuudenhoidon sähköisen myynnin ja asiointin kehittämistä. Sijoitusrahastojen merkinnöistä 42 prosenttia (40) tehtiin sähköisissä kanavissa.

### Varallisuudenhoidon tulos

Tulos ennen veroja kasvoi 191 miljoonaan euroon (168). Tulosparannus johtui henkivakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuottojen kasvusta. Tulos käyvin arvoin oli 247 miljoonaa euroa (103).

Nettopalkkiotuotot laskivat 5,9 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 157 miljoonaa euroa (167). Nettopalkkiotuotot, joista on vähennetty OP-bonukset omistaja-asiakkaille, olivat 0,27 prosenttia (0,32) hallinnoitavien varojen bruttomäärästä.

Henkivakuutuksen sijoitustaseen tuotto käyvin arvoon oli 18 miljoonaa euroa (38). Sijoitustaseen tuotto on laskettu vähentämällä koko sijoitusomaisuuden tuotoista markkinaehtoisien vakuutusvelan arvonmuutos. Sijoitustase ei sisällä Suomi-yhtiöstä siirtyneitä ns. eriytettyjä taseita.

Kulut pienenevät vertailukaudesta. Varallisuudenhoidon kulu-tuotto-suhde parani 43,0 prosenttiin (45,8). Kulut olivat 0,14 prosenttia (0,14) hallinnoitavien varojen bruttomäärästä.

Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu korkotäydennyksillä ja korkojohdannaisilla. Katsauskaudella aloitettiin vastuuvelan suojaus myös suorilla korkosijoituksilla. Vakuutusvelan kertyneet korkotäydennykset (ilman eriytettyä tasetta) olivat katsauskauden lopussa 509 miljoonaa euroa (404). Korkotäydennyksistä 36 miljoonaa euroa (54) oli lyhytaikaisia, 12 kuukauden ajaksi tehtyjä korkotäydennyksiä.

Henkivakuutuksen sijoitusomaisuus ilman sijoitussidonnaisen vakuutuksen katteena olevaa omaisuutta, vastuuvelkaa suojaavia korkojohdannaisia sekä eriytettyjä taseita oli 4 050 miljoonaa euroa (4 080). Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus korkosalkusta oli 93 prosenttia (95). Katsauskauden lopussa korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 5,3 (4,5).

#### Sijoituskannan jakauma

| %                             | 30.9.2016  | 31.12.2015 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Joukkolainat ja korkorahastot | 79,1       | 76,2       |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset    | 7,3        | 5,7        |
| Osakkeet ja osakerahastot     | 6,1        | 5,1        |
| Kiinteistöt                   | 7,1        | 6,6        |
| Rahamarkkinat                 | 0,4        | 6,4        |
| <b>Yhteensä</b>               | <b>100</b> | <b>100</b> |

#### Henkivakuutuksen eriytetyn taseen sijoitustoiminnan tuotto

Henkivakuutukseen siirtyi 31.12.2015 Suomi-yhtiön yksilöllinen henkivakuutuskanta. Kannasta on muodostettu kannanluovutuksen yhteydessä eriytetty tase, jolla on muusta henkivakuutustoiminnasta poikkeava voitonjakopolitiikka.

Eriytetyn henkivakuutustaseen sijoitusomaisuuden määrä ilman vakuutusvelkaa suojaavia korkojohdannaisia oli katsauskauden lopussa 1 138 miljoonaa euroa. Sijoituksista 83 prosenttia oli joukkolainoissa ja korkorahastoissa, 7 prosenttia vaihtoehtoisissa sijoituksissa, 3 prosenttia osakkeissa ja osakerahastoissa, 6 prosenttia kiinteistöissä ja 1 prosenttia rahamarkkinasijoituksissa.

Eriytetyn henkivakuutustaseen tuotto käyvin arvoon oli 17 miljoonaa euroa. Tuotto on laskettu vähentämällä sijoitusomaisuuden tuotoista markkinaehtoisien vakuutusvelan arvonmuutos.

Suomi-yhtiön yksilöllinen eläkevakuutuskanta yhdisteltiin OP Ryhmään 30.9.2016. Myös eläkevakuutuskannasta muodostettiin eritetty tase, jolla on muusta henkivakuutustoiminnasta poikkeava voitonjakopolitiikka. Siirtyvän taseen määrä oli katsauskauden lopussa 3,2 miljardia euroa. Sijoituksista 67 prosenttia oli joukkolainoissa ja korkorahastoissa, 23 prosenttia rahamarkkinasijoituksissa, 6 prosenttia kiinteistöissä, 2 prosenttia osakkeissa ja osakerahastoissa ja 2 prosenttia vaihtoehtoisissa sijoituksissa.

## Muu toiminta

### Muun toiminnan avainlukuja

| Milj. €                       | 1–9/2016   | 1–9/2015   | Muutos, %   | 1–12/2015  |
|-------------------------------|------------|------------|-------------|------------|
| Korkokate                     | -35        | -34        | 2,0         | -52        |
| Nettopalkkiotuotot            | -48        | 15         |             | 20         |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 110        | 75         | 47,2        | 86         |
| Liiketoiminnan muut tuotot    | 424        | 360        | 17,7        | 484        |
| <b>Tuotot yhteensä</b>        | <b>452</b> | <b>416</b> | <b>8,5</b>  | <b>538</b> |
| Henkilöstökulut               | 130        | 128        | 2,1         | 176        |
| Poistot ja arvonalentumiset   | 35         | 37         | -5,3        | 48         |
| Liiketoiminnan muut kulut     | 223        | 236        | -5,3        | 327        |
| <b>Kulut yhteensä</b>         | <b>389</b> | <b>401</b> | <b>-2,9</b> | <b>551</b> |
| Saamisten arvonalentumiset    | 0          | 0          |             | 0          |
| <b>Tulos ennen veroja</b>     | <b>63</b>  | <b>16</b>  |             | <b>-13</b> |

### Muun toiminnan tulos

Muun toiminnan tulos ennen veroja oli 63 miljoonaa euroa (16). Tulosta paransivat sijoitustoiminnan nettotuottojen ja liiketoiminnan muiden tuottojen kasvaminen. Nettopalkkiotuotot puolestaan supistuivat vertailukaudesta. Tuotot yhteensä kasvoivat 8,5 prosenttia 452 miljoonaan euroon.

Muun toiminnan korkokate oli -35 miljoonaa euroa (-34). Ryhmän senior-ehtoisen tukkuvarainhankinnan, TLTRO II – varainhankinnan sekä katettujen joukkovelkakirjalainojen keskimarginaali oli syyskuussa 34 korkopistettä (39). Katetut joukkovelkakirjalainat raportoidaan osana pankkitoiminta segmenttiä.

Ryhmän sisäistä toimintamallia muutettiin katsauskaudella siirtämällä muun muassa korko- ja valuuttatradings sekä joukkovelkakirjalainakaupankäynti Pankkitoiminta-segmentistä Muu toiminta -segmenttiin. Muutos kasvatti Muu toiminta -segmentin sijoitustoiminnan nettotuottoja arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuottojen kasvettua sekä supisti nettopalkkiotuottoja.

Muulle toiminnalle kirjattiin Visa Inc:n Visa Europe Ltd:n ostopaikkatuloista tuottoa 71 miljoonaa euroa liiketoiminnan muihin tuottoihin.

Muun toiminnan kulut supistuivat 12 miljoonaa euroa ja olivat 389 miljoonaa euroa. Vuokrat supistuivat 7 miljoonaa euroa. ICT-kulut ja palveluostot kasvoivat yhteensä 6 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Liiketoiminnan muita kuluja kasvattivat vertailukaudesta Vallilan toimitilojen uudelleenrakentamiseen liittyvät kertaluonteiset kuluerät 16 miljoonaa euroa.

### OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP Ryhmän tilinpäätökseen yhdistellään katsauskauden lopussa yhteensä 178 osuuspankkia (178) konserniyhtiöineen, OP Osuuskunta -konserni ja OVY Vakuutus Oy.

Katsauskaudella osuuspankkien lukumäärää pienensi Östra Korsholms Andelsbankin sulautuminen Vasa Andelsbankiin. Sulautuminen rekisteröitiin 29.2.2016. Katsauskaudella osuuspankkien lukumäärää puolestaan kasvatti Helsingin OP

Pankki Oy:n yhtiömuodon muutos osuuspankiksi, joka rekisteröitiin 1.4.2016. Pankin uusi toiminimi on Helsingin Seudun Osuuspankki (OP Helsinki). OP Helsinki kuuluu tytäryhteisönä OP Ryhmän keskusyhteisökonserniin. Keskusyhteisöllä on jatkossakin merkittävä rooli uuden pankin pääomittamisessa, minkä vuoksi OP Helsingin sääntöjen mukaan OP Osuuskunnalla on määräysvalta OP Helsingistä.

Keiteleen Osuuspankki on 31.10.2016 sulautunut Pielaveden Osuuspankkiin, jonka toiminimi on sulautumisen yhteydessä muuttunut Nilakan Seudun Osuuspankiksi.

Enon Osuuspankki, Ilomantsin Osuuspankki, Kiihtelysvaaran Osuuspankki ja Tuupovaaran Osuuspankki ovat hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Enon Osuuspankki, Kiihtelysvaaran Osuuspankki ja Tuupovaaran Osuuspankki sulautuvat Ilomantsin Osuuspankkiin. Sulautumisen yhteydessä Ilomantsin Osuuspankki muuttaa toiminimensä Vaara-Karjalan Osuuspankiksi. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31.12.2016.

Puolangan Osuuspankki ja Suomussalmen Osuuspankki ovat hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Puolangan Osuuspankki sulautuu Suomussalmen Osuuspankkiin. Sulautumisen yhteydessä Suomussalmen Osuuspankki muuttaa toiminimensä Ylä-Kainuun Osuuspankiksi. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31.12.2016.

Pielisen Osuuspankki ja Pohjois-Karjalan Osuuspankki ovat 10.10.2016 hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Pielisen Osuuspankki sulautuu Pohjois-Karjalan Osuuspankkiin. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31.3.2017.

OP Ryhmään kuuluvien yhtiöiden nimet on muutettu OP-alkuisiksi 4.4.2016 voimaan tulleilla muutoksilla:

- Pohjola Pankki Oyj:n uusi nimi on OP Yrittäjäpankki Oyj
- Pohjola Vakuutus Oy:n uusi nimi on OP Vakuutus Oy
- Pohjola Varainhoito Oy:n uusi nimi on OP Varainhoito Oy

- Pohjola Kiinteistösijoitus Oy:n uusi nimi on OP Kiinteistösijoitus Oy
- Pohjola Asset Management Execution Services Oy:n uusi nimi on OP Asset Management Execution Services Oy

Myös Baltiassa sijaitsevien yhtiöiden nimet ovat muuttuneet OP-alkuisiksi seuraavasti:

- Pohjola Bank plc Eesti filiaalini uusi nimi on OP Corporate Bank plc Eesti filiaal
- Pohjola Bank plc filiaal Latvia:n uusi nimi on OP Corporate Bank plc filiaal Latvia
- Pohjola Bank plc Lietuvas filiaalini uusi nimi on OP Corporate Bank plc Lietuvas filiaal
- Pohjola Finance Estonia AS:n uusi nimi on OP Finance AS
- "Pohjola Finance" SIA:n uusi nimi on "OP Finance" SIA
- UAB "Pohjola Finance":n uusi nimi on UAB "OP Finance"

Omasairaala Oy:n nimi vaihdettiin Pohjola Terveys Oy:ksi Tampereen sairaalan avaamisen yhteydessä 1.8.2016.

## Henkilöstö ja palkitseminen

OP Ryhmän palveluksessa oli katsauskauden lopussa 12 248 henkilöä (12 130). Henkilöstöä oli keskimäärin 12 276 (12 174). OP Ryhmä jatkoi panostustaan digitaalisen liiketoiminnan ja asiakaskokemuksen kehittämiseen, minkä myötä henkilöstön määrä kasvoi.

Katsauskauden aikana OP Ryhmän palveluksesta siirtyi eläkkeelle 255 henkilöä (186). Eläkkeelle siirtyneiden keski-ikä oli 61,9 vuotta (61,6).

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 Osuuskunnan hallinto

OP Ryhmän keskusyhteisön (OP Osuuskunta) varsinainen osuuskunnan kokous pidettiin 15.3.2016. Hallintoneuvostoon

valittiin seuraavat erovuorossa olleet hallintoneuvoston jäsenet uudelleen kolmivuotiskaudeksi, joka päättyy vuonna 2019: tuoteryhmäjohtaja Ola Eklund, yrittäjä Leif Enberg ja lehtori Mervi Väisänen.

Uusiksi hallintoneuvoston jäseniksi vuonna 2019 päättyväksi kolmivuotiskaudeksi valittiin varatoimitusjohtaja Tajja Jurmu, lehtori Marja-Liisa Kaakko ja dekaani Petri Sahlström.

Lisäksi hallintoneuvoston jäsenyydestä kesken kauden eroa pyytäneiden henkilöiden tilalle valittiin hallintoneuvostoon uusina jäseninä toimitusjohtaja Anne Harju (2016–2018), terveyskeskuslääkäri Terttu Hällfors (2016–2017), KHT-tilintarkastaja Katja Kuosa-Kaarti (2016–2018), toimitusjohtaja Timo Laine (2016–2017) ja toimitusjohtaja Olli Näsi (2016–2018). Hallintoneuvostossa on kaikkiaan 34 jäsentä.

Järjestäytymiskokouksessaan hallintoneuvosto valitsi puheenjohtajakseen professori Jaakko Pehkosen ja varapuheenjohtajakseen lehtori Mervi Väisänen ja toimitusjohtaja Olli Tarkkasen.

Johtokunnan jäsenten enimmäismäärää nostettiin kahdeksasta jäsenestä yhdeksään jäsenen johtokunnan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan lisäksi Osuuskunnan kokouksen päättämällä muutoksella osuuskunnan sääntöihin. Muutoksen myötä henkilöstöjohtaja Outi Taivaisesta tuli johtokunnan varsinainen jäsen (aiemmin varajäsen).

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

## 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 Ryhmän kehittämisinvestoinnit olivat tammi-syyskuussa 214 miljoonaa euroa (135). Nämä sisältävät lisenssimaksut, ostetut palvelut, muut hankkeisiin liittyvät ulkoiset kustannukset sekä omaa työtä. Kehittämismenoista 118 miljoonaa euroa (82) on aktivoitu.

## Loppuvuoden näkymät

Suomen talous on kuluvana vuonna elpynyt hitaasti kotimarkkinoiden tukemana. Kulutus ja erityisesti rakentaminen ovat kohentaneet talouskasvua, mutta vienti on vetänyt edelleen vaisusti. Työttömyys on alentunut ja luottamus kohentunut. Maailmantalous kasvaa edelleen verkkaisesti, eikä vienti ole elpymässä nopeasti. Suomen talouden hitaahko kasvu jatkuu lähiaikoina ennen kaikkea kotimaisen kysynnän tukemana. Ison-Britannian kansanäänestyksen aiheuttama levottomuus rahoitusmarkkinoilla tasaantui katsauskauden lopulla, mutta Brexit ja monet muut poliittiset ja taloudelliset riskit varjostavat yhä näkymiä. Kotimaassa elpymistä voi uhata jo päätettyjen talouspoliittisten toimien läpiviennin kangertelu.

Osin jo negatiiviseksi painunut markkinakorkotaso rasittaa pankkien korkokatteita ja heikentää vakuutusyhteisöjen sijoitustuottoja. Matala korkotaso tukee toisaalta asiakkaiden luotonhoitokykyä, mikä on pitänyt pankkitoiminnan arvonalentumisten määrän vähäisenä pitkään jatkuneesta hitaasta talouskasvusta huolimatta. Finanssialan digitalisaatio, hajanaisten tietojärjestelmäinfrastruktuurien uudistaminen sekä asiakaskäyttäytymisen muutos edellyttävät toimialalta lähivuosina merkittäviä kehittämispanostuksia, jotka lisäävät kuluja ja heikentävät kannattavuutta lyhyellä aikavälillä. Toimintaympäristön muutokset korostavat toiminnan tehokkuuden ja kannattavuuden sekä vahvan vakavaraisuuden merkitystä.

OP Ryhmän vuoden 2016 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan suuruusluokaltaan saman tasoiseksi kuin vuoden 2015 ennätystulos. Toimintaympäristön kehitykseen liittyvän epävarmuuden normaalia korkeampi taso on lisännyt lyhyen aikavälin tulosvolatiliteettia, mikä vaikuttaa OP Ryhmän koko vuoden tuloksen ennustettavuuteen. Merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin.

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

## Tuloslaskelma

| Milj. €   | Lilte | 7-9/<br>2016 | 7-9/<br>2015 | 1-9/<br>2016 | 1-9/<br>2015 |
|---|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Korkokate   | 3     | 271          | 256          | 799          | 767          |
| VakuutusKate  | 4     | 149          | 140          | 418          | 399          |
| Nettopalkkiotuotot  | 5     | 200          | 205          | 637          | 652          |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot   | 6     | 99           | 79           | 282          | 368          |
| Liiketoiminnan muut tuotot  |       | 11           | 8            | 104          | 33           |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta  |       | 2            | 2            | 5            | 6            |
| <b>Tuotot yhteensä</b>  |       | <b>732</b>   | <b>690</b>   | <b>2 245</b> | <b>2 225</b> |
| Henkilöstökulut   |       | 167          | 172          | 563          | 573          |
| Poistot ja arvonalentumiset   |       | 41           | 38           | 116          | 120          |
| Liiketoiminnan muut kulut   |       | 152          | 121          | 458          | 411          |
| <b>Kulut yhteensä</b>   |       | <b>361</b>   | <b>331</b>   | <b>1 136</b> | <b>1 105</b> |
| Saamisten arvonalentumiset  | 7     | 12           | 10           | 36           | 47           |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille  |       | 53           | 51           | 153          | 147          |
| <b>Tulos ennen veroja</b>   |       | <b>306</b>   | <b>299</b>   | <b>921</b>   | <b>926</b>   |
| Tuloverot   |       | 61           | 59           | 183          | 215          |
| <b>Kauden tulos</b>   |       | <b>245</b>   | <b>240</b>   | <b>738</b>   | <b>712</b>   |
| <b>Jakautuminen:</b>  |       |              |              |              |              |
| Omistajille   |       | 245          | 239          | 736          | 708          |
| Määräysvallattomille omistajille  |       | 1            | 2            | 2            | 4            |
| <b>Kauden tulos</b>   |       | <b>245</b>   | <b>240</b>   | <b>738</b>   | <b>712</b>   |
| <b>Laaja tuloslaskelma</b>  |       |              |              |              |              |
| <b>Kauden tulos</b>   |       | <b>245</b>   | <b>240</b>   | <b>738</b>   | <b>712</b>   |
| Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi   |       |              |              |              |              |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)         |       | -32          | -51          | -302         | 233          |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi                                     |       |              |              |              |              |
| Käyvän arvon rahaston muutos  |       |              |              |              |              |
| Käypään arvoon arvostamisesta   |       | 135          | -115         | 230          | -217         |
| Rahavirran suojauksesta   |       | -1           | 9            | 24           | -13          |
| Muuntoerot  |       | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Tuloverot   |       |              |              |              |              |
| Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi   |       |              |              |              |              |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista) |       | 6            | 10           | 60           | -47          |
| Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi                                   |       |              |              |              |              |
| Käypään arvoon arvostamisesta   |       | -27          | 23           | -46          | 43           |
| Rahavirran suojauksesta   |       | 0            | -2           | -5           | 3            |
| <b>Kauden laaja tulos</b>   |       | <b>327</b>   | <b>114</b>   | <b>699</b>   | <b>714</b>   |
| <b>Laajan tuloksen jakautuminen:</b>  |       |              |              |              |              |
| Omistajille   |       | 320          | 113          | 663          | 699          |
| Määräysvallattomille omistajille  |       | 7            | 1            | 35           | 15           |
| <b>Kauden laaja tulos</b>   |       | <b>327</b>   | <b>114</b>   | <b>699</b>   | <b>714</b>   |



**Tase**

| Milj. €   | Lilte | 30.9.<br>2016  | 31.12.<br>2015 |
|---|-------|----------------|----------------|
| Käteiset varat  |       | 8 736          | 8 619          |
| Saamiset luottolaitoksilta                                    |       | 351            | 425            |
| Kaupankäynnin rahoitusvarat                                   |       | 850            | 928            |
| Johdannaissopimukset  | 10    | 6 351          | 5 763          |
| Saamiset asiakkailta  | 12    | 77 846         | 75 192         |
| Sijoitusomaisuus  |       | 26 157         | 20 784         |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat         |       | 8 795          | 8 640          |
| Osuudet osakkuusyrityksissä                                   |       | 92             | 93             |
| Aineettomat hyödykkeet  |       | 1 442          | 1 395          |
| Aineelliset hyödykkeet  |       | 869            | 843            |
| Muut varat  |       | 2 612          | 2 347          |
| Verosaamiset  |       | 162            | 118            |
| <b>Varat yhteensä</b>   |       | <b>134 264</b> | <b>125 145</b> |
| <br>  |       |                |                |
| Velat luottolaitoksille                                       |       | 3 510          | 1 673          |
| Johdannaissopimukset  |       | 5 411          | 5 369          |
| Velat asiakkaille   |       | 59 636         | 58 220         |
| Vakuutusvelka   | 13    | 11 070         | 7 705          |
| Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista | 13    | 8 823          | 8 666          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                     | 14    | 29 072         | 27 706         |
| Varaukset ja muut velat                                       |       | 4 258          | 3 921          |
| Verovelat   |       | 872            | 866            |
| Lisäosuudet   |       | 79             | 106            |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla      |       | 1 460          | 1 590          |
| <b>Velat yhteensä</b>   |       | <b>124 191</b> | <b>115 822</b> |
| <br>  |       |                |                |
| <b>Oma pääoma</b>   |       |                |                |
| <b>OP Ryhmän omistajien osuus</b>                             |       |                |                |
| Osuuspääoma   |       |                |                |
| Jäsenosuudet  |       | 161            | 154            |
| Tuotto-osuudet  |       | 2 632          | 2 502          |
| Käyvän arvon rahasto  | 15    | 411            | 242            |
| Muut rahastot   |       | 2 159          | 2 085          |
| Kertyneet voittovarot   |       | 4 624          | 4 271          |
| <b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>                   |       | 86             | 70             |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>                                    |       | <b>10 073</b>  | <b>9 324</b>   |
| <b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>                           |       | <b>134 264</b> | <b>125 145</b> |

Oman pääoman muutoslaskelma

| Milj. €  | Omistajille kuuluva oma pääoma |                            |               |                          |              | Määräys-<br>vallattomien<br>omistajien<br>osuus | Oma pääoma<br>yhteensä |
|--|--------------------------------|----------------------------|---------------|--------------------------|--------------|---|------------------------|
|  | Osuus-<br>pääoma               | Käyvän<br>arvon<br>rahasto | Muut rahastot | Kertyneet<br>voittovarot | 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                               |                                | -197                       |               | 894                      | 698          | 15  | 713                    |
| Kauden tulos   |                                |                            |               | 708                      | 708          | 4   | 712                    |
| Muut laajan tuloksen erät                            |                                | -197                       |               | 186                      | -10          | 12  | 1                      |
| Voitonjako   |                                |                            |               | -21                      | -21          |   | -21                    |
| Osuuspääoman lisäys                                  | 677                            |                            |               |                          | 677          |   | 677                    |
| OP Ryhmään siirtyvien POP Pankkien<br>kertavaikutus* | 2                              | 1                          | 67            | 48                       | 118          |   | 118                    |
| Rahastosiirrot                                       |                                |                            | 22            | -22                      |              |   |                        |
| Muut   |                                |                            |               | -2                       | -2           | -8  | -9                     |
| <b>Oma pääoma 30.9.2015</b>                          | <b>2 387</b>                   | <b>230</b>                 | <b>2 085</b>  | <b>3 911</b>             | <b>8 613</b> | <b>77</b>                                       | <b>8 690</b>           |

\* OP Ryhmään siirtyi 19.5.2015 alkaen kuusi aiemmin POP Pankki -ryhmään kuulunutta pankkia.

| Milj. €                     | Omistajille kuuluva oma pääoma |                            |               |                          |              | Määräys-<br>vallattomien<br>omistajien<br>osuus | Oma pääoma<br>yhteensä |
|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------|---------------|--------------------------|--------------|---|------------------------|
|                             | Osuus-<br>pääoma               | Käyvän<br>arvon<br>rahasto | Muut rahastot | Kertyneet<br>voittovarot | Yhteensä     |   |                        |
| <b>Oma pääoma 1.1.2016</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>           |
| Tilikauden laaja tulos      |                                | 169                        |               | 494                      | 663          | 35  | 698                    |
| Kauden tulos                |                                |                            |               | 736                      | 736          | 2   | 738                    |
| Muut laajan tuloksen erät   |                                | 169                        |               | -242                     | -73          | 33  | -40                    |
| Voitonjako                  |                                |                            |               | -68                      | -68          |   | -68                    |
| Osuuspääoman lisäys         | 137                            |                            |               |                          | 137          |   | 137                    |
| Rahastosiirrot              |                                |                            | 75            | -75                      |              |   |                        |
| Muut                        |                                |                            |               | 1                        | 1            | -19   | -18                    |
| <b>Oma pääoma 30.9.2016</b> | <b>2 793</b>                   | <b>411</b>                 | <b>2 159</b>  | <b>4 624</b>             | <b>9 987</b> | <b>86</b>                                       | <b>10 073</b>          |

## Rahavirtalaskelma

| Milj. €  | 1-9/<br>2016  | 1-9/<br>2015  |
|--|---------------|---------------|
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>  |               |               |
| Kauden tulos   | 738           | 712           |
| Kauden tulokseen tehdyt oikaisut   | 435           | 1 177         |
| <b>Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)</b>                      | <b>-8 221</b> | <b>-5 786</b> |
| Saamiset luottolaitoksilta   | 119           | 204           |
| Kaupankäynnin rahoitusvarat  | -242          | 326           |
| Johdannaissopimukset   | 44            | -22           |
| Saamiset asiakkailta   | -2 681        | -2 954        |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat                          | -17           | -683          |
| Sijoitusomaisuus   | -4 879        | -2 898        |
| Muut varat   | -564          | 242           |
| <b>Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)</b>                     | <b>6 104</b>  | <b>3 626</b>  |
| Velat luottolaitoksille  | 1 838         | -271          |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat                   | 0             | -4            |
| Johdannaissopimukset   | -38           | 12            |
| Velat asiakkaille  | 1 416         | 3 739         |
| Vakuutusvelka  | 3 234         | 23            |
| Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista                  | -248          | -38           |
| Varaukset ja muut velat  | -98           | 165           |
| Maksetut tuloverot   | -211          | -295          |
| Saadut osingot   | 70            | 73            |
| <b>A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>                                    | <b>-1 085</b> | <b>-492</b>   |
| <b>Investointien rahavirta</b>   |               |               |
| Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset                              | 0             | -1            |
| Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset                            | 16            | 83            |
| Tytär- ja osakkuusyritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä | -1            | -25           |
| Tytär- ja osakkuusyritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä     |               | 0             |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin                        | -194          | -194          |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset                          | 11            | 5             |
| <b>B. Investointien rahavirta yhteensä</b>                                     | <b>-168</b>   | <b>-132</b>   |
| <b>Rahoituksen rahavirta</b>   |               |               |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset                                 | 0             | 1 242         |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset                               | -144          | -697          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset                           | 20 722        | 22 269        |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset                         | -19 203       | -21 684       |
| Osuus- ja osakepääoma, lisäykset   | 682           | 2 807         |
| Osuus- ja osakepääoma, vähennykset   | -572          | -2 226        |
| Maksetut osingot ja osuuspääoman korot   | -69           | -30           |
| <b>C. Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>                                       | <b>1 416</b>  | <b>1 681</b>  |
| <b>Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)</b>   | <b>162</b>    | <b>1 057</b>  |
| <b>POP pankkien rahavarat*</b>   |               | <b>47</b>     |
| <b>Rahavarojen muutos yhteensä</b>   | <b>162</b>    | <b>1 104</b>  |
| <b>Rahavarat tilikauden alussa</b>   | <b>8 708</b>  | <b>4 176</b>  |
| <b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>  | <b>8 870</b>  | <b>5 280</b>  |
| <b>Saadut korot</b>  | <b>1 829</b>  | <b>1 966</b>  |
| <b>Maksetut korot</b>  | <b>-1 078</b> | <b>-1 235</b> |
| <b>Rahavarat</b>   |               |               |
| Käteiset varat   | 8 736         | 4 989         |
| Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta                            | 134           | 291           |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>8 870</b>  | <b>5 280</b>  |

\* OP Ryhmään siirtyi 19.5.2015 alkaen kuusi aiemmin POP Pankki -ryhmään kuulunutta pankkia.

## Segmenttikohtaiset tiedot

Segmenttien pääomitus perustuu luottolaitoslain mukaiseen OP Ryhmän vakavaraisuuslaskelmaan. Vakavaraisuuslaskennan mukaiset pääomavaateet on jaettu toimintasegmenteille. Pankkitoiminnalle on kohdistettu pääomia siten, että Ydinvakavaraisuus (CET1) on 19 prosenttia (18). Vahinkovakuutustoiminnalle on kohdistettu pääomia siten, että Solvenssisuhde (SII) on 120 prosenttia ja henkivakuutustoiminnassa 130 prosenttia. Pääomien allokoinnilla on vaikutusta segmentin maksamiin konsernin sisäisiin korkoihin.

|  | Pankki-<br>toiminta | Vahinko-<br>vakuutus | Varallisuuden-<br>hoito | Muu<br>toiminta | Konserni-<br>eliminoinnit | Konserni     |
|--|---------------------|----------------------|-------------------------|-----------------|---------------------------|--------------|
| <b>Tulos tammi–syyskuu 2016, milj. €</b>   |                     |                      |                         |                 |                           |              |
| Korkokate                                  | 847                 | -15                  | 4                       | -35             | -1                        | 799          |
| -josta sisäiset nettotulokset ennen veroja | -15                 | -13                  | 4                       | 24              |                           |              |
| Vakuutuskate                               |                     | 398                  | 20                      |                 | 0                         | 418          |
| Nettopalkkiotuotot                         | 564                 | -41                  | 157                     | -48             | 5                         | 637          |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot              | -16                 | 87                   | 102                     | 110             | -1                        | 282          |
| Liiketoiminnan muut tuotot                 | 21                  | 6                    | 4                       | 424             | -350                      | 104          |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta         | 1                   | 1                    | 3                       | 0               | 0                         | 5            |
| <b>Tuotot yhteensä</b>                     | <b>1 416</b>        | <b>436</b>           | <b>289</b>              | <b>452</b>      | <b>-348</b>               | <b>2 245</b> |
| Henkilöstökulut                            | 335                 | 74                   | 23                      | 130             | 0                         | 563          |
| Poistot ja arvonalentumiset                | 37                  | 29                   | 14                      | 35              |                           | 116          |
| Liiketoiminnan muut kulut                  | 408                 | 132                  | 42                      | 223             | -349                      | 458          |
| <b>Kulut yhteensä</b>                      | <b>781</b>          | <b>235</b>           | <b>80</b>               | <b>389</b>      | <b>-349</b>               | <b>1 136</b> |
| Saamisten arvonalentumiset                 | 35                  | 0                    |                         | 0               | 1                         | 36           |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille           | 133                 | 1                    | 18                      |                 | 0                         | 153          |
| <b>Tulos ennen veroja</b>                  | <b>467</b>          | <b>200</b>           | <b>191</b>              | <b>63</b>       | <b>0</b>                  | <b>921</b>   |
|  | Pankki-<br>toiminta | Vahinko-<br>vakuutus | Varallisuuden-<br>hoito | Muu<br>toiminta | Konserni-<br>eliminoinnit | Konserni     |
| <b>Tulos tammi–syyskuu 2015, milj. €</b>   |                     |                      |                         |                 |                           |              |
| Korkokate                                  | 822                 | -17                  | -3                      | -34             | -2                        | 767          |
| -josta sisäiset nettotulokset ennen veroja | -20                 | -15                  | 2                       | 33              |                           |              |
| Vakuutuskate                               |                     | 383                  | 16                      |                 | 0                         | 399          |
| Nettopalkkiotuotot                         | 511                 | -40                  | 167                     | 15              | 0                         | 652          |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot              | 105                 | 110                  | 84                      | 75              | -6                        | 368          |
| Liiketoiminnan muut tuotot                 | 21                  | 4                    | 1                       | 360             | -352                      | 33           |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta         | 4                   | 0                    | 2                       |                 | 0                         | 6            |
| <b>Tuotot yhteensä</b>                     | <b>1 462</b>        | <b>441</b>           | <b>266</b>              | <b>416</b>      | <b>-360</b>               | <b>2 225</b> |
| Henkilöstökulut                            | 348                 | 73                   | 24                      | 128             | 0                         | 573          |
| Poistot ja arvonalentumiset                | 37                  | 27                   | 19                      | 37              | 0                         | 120          |
| Liiketoiminnan muut kulut                  | 371                 | 121                  | 38                      | 236             | -355                      | 411          |
| <b>Kulut yhteensä</b>                      | <b>756</b>          | <b>221</b>           | <b>81</b>               | <b>401</b>      | <b>-354</b>               | <b>1 105</b> |
| Saamisten arvonalentumiset                 | 47                  | 0                    |                         | 0               | 0                         | 47           |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille           | 129                 | 1                    | 17                      |                 | 0                         | 147          |
| <b>Tulos ennen veroja</b>                  | <b>531</b>          | <b>218</b>           | <b>168</b>              | <b>16</b>       | <b>-6</b>                 | <b>926</b>   |

| Tase 30.9.2016, milj. €                                       | Pankki-<br>toiminta | Vahinko-<br>vakuutus | Varallisuuden-<br>hoito | Muu<br>toiminta | Konserni-<br>eliminoinnit | Konserni       |
|---|---------------------|----------------------|-------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|
| Käteiset varat  | 103                 | 173                  | 659                     | 8 627           | -825                      | 8 736          |
| Saamiset luottolaitoksilta                                    | 5 352               | 6                    | 39                      | 10 059          | -15 106                   | 351            |
| Kaupankäynnin rahoitusvarat                                   | 81                  |                      |                         | 774             | -5                        | 850            |
| Johdannaissopimukset  | 594                 | 48                   | 338                     | 5 998           | -626                      | 6 351          |
| Saamiset asiakkailta  | 78 340              | 0                    | 0                       | 712             | -1 205                    | 77 846         |
| Sijoitusomaisuus  | 6 293               | 3 816                | 7 980                   | 18 732          | -10 664                   | 26 157         |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat         |                     |                      | 8 795                   |                 |                           | 8 795          |
| Osuudet osakkuusyrittäksissä                                  | 41                  | 2                    | 28                      | 0               | 22                        | 92             |
| Aineettomat hyödykkeet  | 64                  | 690                  | 372                     | 320             | -3                        | 1 442          |
| Aineelliset hyödykkeet  | 491                 | 46                   | 22                      | 323             | -13                       | 869            |
| Muut varat  | 332                 | 711                  | 276                     | 1 567           | -274                      | 2 612          |
| Verosaamiset  | 94                  | 4                    | 15                      | 32              | 17                        | 162            |
| <b>Varat yhteensä</b>   | <b>91 785</b>       | <b>5 495</b>         | <b>18 523</b>           | <b>47 143</b>   | <b>-28 683</b>            | <b>134 264</b> |
| Velat luottolaitoksille                                       | 9 415               |                      |                         | 8 286           | -14 192                   | 3 510          |
| Johdannaissopimukset  | 201                 | 6                    | 13                      | 5 817           | -626                      | 5 411          |
| Velat asiakkaille   | 54 542              |                      | 0                       | 6 853           | -1 759                    | 59 636         |
| Vakuutusvelka   |                     | 3 131                | 7 939                   |                 | 0                         | 11 070         |
| Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista |                     |                      | 8 823                   |                 |                           | 8 823          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                     | 10 559              |                      |                         | 19 605          | -1 092                    | 29 072         |
| Varaukset ja muut velat                                       | 2 046               | 407                  | 420                     | 1 740           | -355                      | 4 258          |
| Verovelat   | 360                 | 93                   | 89                      | 312             | 18                        | 872            |
| Lisäosuudet   | 251                 |                      |                         | 970             | -1 143                    | 79             |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla      | 63                  | 135                  | 245                     | 1 470           | -453                      | 1 460          |
| <b>Velat yhteensä</b>   | <b>77 437</b>       | <b>3 772</b>         | <b>17 529</b>           | <b>45 054</b>   | <b>-19 601</b>            | <b>124 191</b> |
| <b>Oma pääoma</b>   |                     |                      |                         |                 |                           | <b>10 073</b>  |

| Tase 31.12.2015, milj. €                                      | Pankki-<br>toiminta | Vahinko-<br>vakuutus | Varallisuuden-<br>hoito | Muu<br>toiminta | Konserni-<br>eliminoinnit | Konserni       |
|---|---------------------|----------------------|-------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|
| Käteiset varat  | 130                 | 107                  | 230                     | 8 451           | -299                      | 8 619          |
| Saamiset luottolaitoksilta                                    | 4 415               | 6                    | 39                      | 10 506          | -14 540                   | 425            |
| Kaupankäynnin rahoitusvarat                                   | 939                 |                      |                         | 5               | -17                       | 928            |
| Johdannaissopimukset  | 5 735               | 14                   | 75                      | 337             | -398                      | 5 763          |
| Saamiset asiakkailta  | 75 633              |                      |                         | 801             | -1 242                    | 75 192         |
| Sijoitusomaisuus  | 6 425               | 3 570                | 5 125                   | 16 446          | -10 782                   | 20 784         |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat         |                     |                      | 8 640                   |                 |                           | 8 640          |
| Osuudet osakkuusyrittäksissä                                  | 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               | 666                  | 280                     | 617             | -247                      | 2 347          |
| 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> |
| Velat luottolaitoksille                                       | 10 712              |                      |                         | 4 374           | -13 414                   | 1 673          |
| Johdannaissopimukset  | 5 389               | 15                   | 37                      | 326             | -398                      | 5 369          |
| Velat asiakkaille   | 53 586              |                      | 0                       | 6 106           | -1 472                    | 58 220         |
| Vakuutusvelka   |                     | 2 917                | 4 788                   |                 | 0                         | 7 705          |
| Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista |                     |                      | 8 666                   |                 |                           | 8 666          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                     | 10 971              |                      |                         | 17 893          | -1 158                    | 27 706         |
| Varaukset ja muut velat                                       | 2 122               | 322                  | 98                      | 1 704           | -325                      | 3 921          |
| Verovelat   | 406                 | 84                   | 69                      | 299             | 8                         | 866            |
| Lisäosuudet   | 255                 |                      |                         | 5 799           | -5 947                    | 106            |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla      | 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>   |

## Liitetaulukot

|          |   |
|----------|---|
| Liite 1  | Laatimisperiaatteet   |
| Liite 2  | Tunnusluvut ja niiden laskentakaavat  |
| Liite 3  | Korkokate   |
| Liite 4  | Vakuutuskate  |
| Liite 5  | Nettopalkkiotuotot  |
| Liite 6  | Sijoitustoiminnan nettotuotot   |
| Liite 7  | Saamisten arvonalentumiset  |
| Liite 8  | Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu   |
| Liite 9  | Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen rahoitusinstrumenttien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti                  |
| Liite 10 | Johdannaissopimukset  |
| Liite 11 | Rahoitusvarat ja -velat, jotka vähennetty toisistaan tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely |
| Liite 12 | Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta sekä ongelmasaamiset  |
| Liite 13 | Vakuutustoiminnan velat   |
| Liite 14 | Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat   |
| Liite 15 | Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen  |
| Liite 16 | Annetut vakuudet  |
| Liite 17 | Taseen ulkopuoliset sitoumukset   |
| Liite 18 | Luottolaitosvakavaraisuus   |
| Liite 19 | Vastuut rating-luokittain   |
| Liite 20 | Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuus   |
| Liite 21 | OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus                                |
| Liite 22 | Lähipiiriliiketoimet  |

## Liite 1 Laatomisperiaatteet

Osavuosikatsaus on laadittu IAS 34 -standardin (Osavuosikatsaukset) ja konsernin vuoden 2015 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan.

Osavuosikatsaus on tilintarkastamaton. Kaikki osavuosikatsauksen luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluovusta.

Osavuosikatsaus on julkaistu suomen, englannin ja ruotsin kielellä. Suomenkielinen osavuosikatsaus on virallinen, jota käytetään, mikäli havaitaan ristiriitaisuutta kieliversioiden välillä.

Tulos- ja tasekaavan ryhmittelyä on uudistettu osavuosikatsauksessa 1.1.-30.6.2016. Uudella ryhmittelyllä ei ole vaikutusta omaan pääomaan, taseen loppusummaan tai kauden tulokseen. Segmenttiraportointia on päivitetty vastaavasti. Vertailutiedot on oikaistu uuden ryhmittelyn mukaiseksi. Taulukko uuden ryhmittelyn mukaisista tuloksen ja taseen vertailutiedoista on esitetty osavuosikatsauksessa 1.1.-30.6.2016.

### Suurimmat uudesta ryhmittelystä johtuvat muutokset ovat seuraavat:

Korkokatteen erittely korkotuotoista ja -kuluista on esitetty liitetiedoissa. Korkokatetta arvonalentumisen jälkeen ei esitetä erikseen. Saamisten arvonalentumiset on esitetty omalla rivillään kulujen jälkeen.

Aikaisemmin esitetty rivi vahinkovakuutuksen nettotuotot on jaettu paremmin erien luonnetta kuvaaviin vakuutuskatteeseen ja sijoitustoiminnan nettotuottoihin. Diskonttauksen purkautuminen on esitetty sijoitustoiminnan nettotuotoissa.

Aikaisemmin esitetty rivi henkivakuutustoiminnan nettotuotot on jaettu siten, että palkkioluonteiset henkivakuutuksen kuormitustulo ja sijoitussidonnaisten hallinnointipalkkioiden palautukset on esitetty palkkiotuotoissa sekä riskiliike vakuutusmaksutuotoissa. Muut rivillä aiemmin esitetyt erät on kohdistettu sijoitustoiminnan nettotuottoihin.

Aikaisemmin omalla rivillään esitetty kaupankäynnin nettotuotot on yhdistetty sijoitustoiminnan nettotuottoihin. Rivi osuus osakkuusyritysten tuloksesta on esitetty tuottojen ryhmässä.

Kulut on jaettu henkilöstökuluihin, poistoihin ja liiketoiminnan muihin kuluihin. Aikaisemmin kulut jaettiin henkilöstökuluihin, muihin hallintokuihin ja liiketoiminnan muihin kuluihin. OP-bonukset omistaja-asiakkaille on esitetty kaikissa segmenteissä omalla rivillään kulujen jälkeen.

Taseessa aikaisemmin esitetyt vahinkovakuutuksen varat ja henkivakuutuksen varat -rivit on jaettu muille sisältöä parhaiten kuvaaville riveille. Uutena rivinä on esitetty sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat.

Taseessa aikaisemmin esitetyt vahinkovakuutuksen velat ja henkivakuutuksen velat -rivit on jaettu erien sisältöä parhaiten kuvaaville riveille. Uusina riveinä on esitetty vakuutusvelka sekä velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista.

## Liite 2 Tunnusluvut ja niiden laskentakaavat

|  | 1–9/<br>2016 | 1–9/<br>2015 |
|--|--------------|--------------|
| Oman pääoman tuotto (ROE), %               | 10,2         | 12,0         |
| Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvo in,% | 9,6          | 12,0         |
| Koko pääoman tuotto (ROA), %               | 0,76         | 0,83         |
| Kulujen osuus tuotoista, %                 | 51           | 50           |
| Henkilöstö keskimäärin                     | 12 276       | 12 195       |

### VAIHTOEHTOISET TUNNUSLUVUT

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) uudet ohjeet vaihtoehtoisista tunnusluvuista tulivat voimaan 3.7.2016. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja parantamaan vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin.

Käytettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty alla ja ne vastaavat sisällöltään aikaisemmin esitettyjä tunnuslukuja.

|  |   |
|--|---|
| <b>Oman pääoman tuotto (ROE), %</b>                            | $\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma (tilikauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$   |
| <b>Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvo in, %</b>             | $\frac{\text{Tilikauden laaja tulos}}{\text{Oma pääoma (tilikauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$   |
| <b>Koko pääoman tuotto (ROA), %</b>                            | $\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (tilikauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$  |
| <b>Kulujen osuus tuotoista, %</b>                              | $\frac{\text{Kulut yhteensä}}{\text{Tuotot yhteensä}} \times 100$   |
| <b>Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %</b> | $\frac{\text{Saamisten arvonalentumiset} \times (\text{tilikauden päivät/katsauskauden päivät})}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}} \times 100$ |
| <b>Vahinkovakuutuksen tunnusluvut:</b>                         |   |
| <b>Vahinkosuhte (Ilman perustekorkokulua), %</b>               | $\frac{\text{Korvaukset ja korvausten hoitokulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}} \times 100$  |
| <b>Liikekulusuhde, %</b>                                       | $\frac{\text{Liikekulut + poistot/oikaisut yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}} \times 100$       |
| <b>Riskisuhte (Ilman perustekorkokulua), %</b>                 | $\frac{\text{Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}} \times 100$  |
| <b>Yhdistetty kulusuhde (Ilman perustekorkokulua), %</b>       | Vahinkosuhte + liikekulusuhde<br>Riskisuhte + toimintakulusuhde   |
| <b>Toimintakulusuhde, %</b>                                    | $\frac{\text{Liikekulut ja korvausten selvittelykulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}} \times 100$   |
| <b>Operatiivinen vahinkosuhte, %</b>                           | $\frac{\text{Korvauskulut pl. Laskuperustemuutokset}}{\text{Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)}} \times 100$                                   |



|   |   |
|---|---|
| Operatiivinen liikekulusuhde, %   | $\frac{\text{Liikekulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)}} \times 100$   |
| Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %   | Operatiivinen vahinkosuhte + operatiivinen liikekulusuhde<br>Operatiivinen riskisuhte + operatiivinen toimintakulusuhde                                     |
| Operatiivinen riskisuhte (ilman perustekorkokulua), %                                 | $\frac{\text{Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut ja laskuperustemuutokset}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset}} \times 100$ |
| Operatiivinen toimintakulusuhde, %  | $\frac{\text{Liikekulut ja korvausten selvittelykulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset}} \times 100$                           |
| <b>ERILLISLASKENTAAN PERUSTUVAT TUNNUSLUVUT</b>                                       |   |
| Vakavaraisuussuhde, %   | $\frac{\text{Omat varat yhteensä}}{\text{Kokonaisriski}} \times 100$  |
| Tier 1 –vakavaraisuussuhde, %   | $\frac{\text{Ensisijainen pääoma (Tier 1)}}{\text{Kokonaisriski}} \times 100$   |
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %  | $\frac{\text{Ydinpääoma (CET 1)}}{\text{Kokonaisriski}} \times 100$   |
| Solvenssisuhde, %   | $\frac{\text{Omat varat}}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)}} \times 100$   |
| Vähimmäisomavaraisuusaste (leverage ratio), %   | $\frac{\text{Ensisijainen pääoma (T1)}}{\text{Vastuiden määrä}} \times 100$   |
| Maksuvalmiusvaatimus (LCR), %   | $\frac{\text{Likvidit varat}}{\text{Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisäänvirtaukset stressitilanteessa}} \times 100$                          |
| Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde | $\frac{\text{Ryhmittymän omat varat yhteensä}}{\text{Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä}} \times 100$  |
| Taloudellisen pääomavaateen tuotto, %   | $\frac{\text{Tulos + asiakasbonukset verojen jälkeen (12 kk liukuva)}}{\text{Keskimääräinen taloudellinen pääomavaade}} \times 100$                         |

#### VAHINKOVAKUUTUKSEN OPERATIIVINEN TULOS

| Milj. €                                 | 1–9/<br>2016 | 1–9/<br>2015 | Muutos %    | 1–12/<br>2015 |
|---|--------------|--------------|-------------|---------------|
| Vakuutusmaksutuotot                     | 1 061        | 1 037        | 2,2         | 1 396         |
| Korvauskulut                            | -731         | -715         | 2,2         | -972          |
| Liikekulut                              | -187         | -181         | 3,2         | -247          |
| Aineettomien poisto-oikaisu             | -16          | -16          | -0,3        | -21           |
| <b>Vakuutustekninen kate</b>            | <b>127</b>   | <b>126</b>   | <b>1,4</b>  | <b>156</b>    |
| Sijoitustuotot ja -kulut                | 87           | 110          | -21,3       | 125           |
| Muut tuotot ja kulut                    | -14          | -18          | -18,7       | -22           |
| <b>Tulos ennen veroja</b>               | <b>200</b>   | <b>218</b>   | <b>-8,5</b> | <b>259</b>    |
| Käyvän arvon rahaston muutos, brutto    | 83           | -108         |             | -87           |
| <b>Tulos ennen veroja käyvin arvoin</b> | <b>282</b>   | <b>110</b>   |             | <b>171</b>    |

Vahinkovakuutuksen tunnuslukujen laskennassa käytetään vahinkovakuutusyhtiöiden toimintokohtaisia kuluja, joita ei esitetä samalla periaatteella konsernin tuloslaskelmassa.

**Liite 3 Korkokate**

| Milj. €   | 7-9/<br>2016 | 7-9/<br>2015 | 1-9/<br>2016 | 1-9/<br>2015 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Korkotuotot</b>  |              |              |              |              |
| Saamiset luottolaitoksilta                                | 1            | -2           | 4            | -3           |
| Saamiset asiakkailta                                      |              |              |              |              |
| Lainat  | 295          | 310          | 891          | 938          |
| Rahoitusleasingsaamiset                                   | 4            | 4            | 11           | 12           |
| Arvoltaan alentuneet lainat ja muut sitoumukset           | 1            | 1            | 2            | 2            |
| Saamistodistukset   |              |              |              |              |
| Kaupankäynti  | 2            | 3            | 7            | 9            |
| Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjatut               |              | 0            |              | 0            |
| Myytavissä olevat   | 31           | 37           | 96           | 114          |
| Eräpäivään asti pidettävät                                | 1            | 1            | 2            | 3            |
| Lainat ja saamiset  | 0            | 0            | 1            | 3            |
| Johdannaissopimukset                                      |              |              |              |              |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidetyt                        | 223          | 277          | 722          | 864          |
| Käyvän arvon suojaus                                      | -33          | -28          | -97          | -90          |
| Rahavirran suojaus  | 10           | 8            | 28           | 25           |
| Rahavirran suojauksen tehoton osuus                       | -1           | 0            | 1            | -1           |
| Muut  | 2            | 1            | 5            | 1            |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>536</b>   | <b>612</b>   | <b>1 674</b> | <b>1 877</b> |
| <b>Korkokulut</b>   |              |              |              |              |
| Velat luottolaitoksille                                   | 8            | 1            | 21           | 3            |
| Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjatut rahoitusvelat | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Velat asiakkaille   | 22           | 38           | 75           | 117          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                 | 71           | 84           | 215          | 267          |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus                       |              |              |              |              |
| Pääomalainat  | 1            | 2            | 3            | 5            |
| Muut  | 11           | 11           | 34           | 30           |
| Johdannaissopimukset                                      |              |              |              |              |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät                     | 189          | 251          | 633          | 795          |
| Käyvän arvon suojaus                                      | -37          | -31          | -108         | -110         |
| Muut  |              |              |              |              |
| Muut  | 2            | 0            | 5            | 4            |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>268</b>   | <b>356</b>   | <b>877</b>   | <b>1 110</b> |
| <b>Korkokate ilman suojauslaskennan arvostuseriä</b>      | <b>268</b>   | <b>255</b>   | <b>797</b>   | <b>767</b>   |
| Suojaavat johdannaiset                                    | -10          | -31          | -35          | -61          |
| Suojauskohteiden arvonmuutokset                           | 12           | 31           | 37           | 61           |
| <b>Korkokate</b>  | <b>271</b>   | <b>256</b>   | <b>799</b>   | <b>767</b>   |

**Liite 4 Vakuutuskate**

| Milj. €                           | 7-9/<br>2016 | 7-9/<br>2015 | 1-9/<br>2016 | 1-9/<br>2015 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Vahinkovakuutusmaksutuotot, netto |              |              |              |              |
| Vakuutusmaksutulo                 | 256          | 252          | 1 171        | 1 160        |
| Jälleenvakuuttajien osuus         | 1            | 0            | -5           | -9           |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos       | 112          | 112          | -108         | -122         |
| Jälleenvakuuttajien osuus         | -7           | -8           | 4            | 10           |
| <b>Yhteensä</b>                   | <b>362</b>   | <b>357</b>   | <b>1 062</b> | <b>1 039</b> |
| Vahinkovakuutuskorvaukset, netto  |              |              |              |              |
| Maksetut korvaukset               | 197          | 198          | 642          | 597          |
| Jälleenvakuuttajien osuus         | -12          | -12          | -26          | -24          |
| Korvausvastuun muutos             | 27           | 31           | 26           | 70           |
| Jälleenvakuuttajien osuus         | 8            | 3            | 18           | 8            |
| <b>Yhteensä</b>                   | <b>220</b>   | <b>220</b>   | <b>660</b>   | <b>652</b>   |
| Vahinkovakuutuksen muut erät      | 0            | -1           | -3           | -3           |
| Henkivakuutuksen riskiliike       | 7            | 4            | 20           | 16           |
| <b>Vakuutuskate yhteensä</b>      | <b>149</b>   | <b>140</b>   | <b>418</b>   | <b>399</b>   |

Lilte 5 **Nettopalkkiotuotot**

| Milj. €   | 7-9/<br>2016 | 7-9/<br>2015 | 1-9/<br>2016 | 1-9/<br>2015 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Palkkiotuotot</b>                                  |              |              |              |              |
| Luotonanto  | 49           | 48           | 154          | 152          |
| Talletukset   | 1            | 1            | 4            | 4            |
| Maksuliike  | 66           | 65           | 195          | 188          |
| Arvopapereiden välitys                                | 4            | 5            | 11           | 17           |
| Arvopapereiden liikkeeseen lasku                      | 0            | 5            | 5            | 11           |
| Rahastot  | 31           | 27           | 100          | 93           |
| Omaisuudenhoito ja lainopilliset tehtävät             | 17           | 17           | 56           | 60           |
| Takaukset   | 5            | 5            | 16           | 16           |
| Asunnonvälitys  | 17           | 17           | 51           | 52           |
| Vakuutusten välitys                                   | 10           | 11           | 46           | 52           |
| Henkivakuutuksen kuormitustulo                        | 15           | 19           | 66           | 62           |
| Sijoitussidonnaisten hallinnointipalkkioiden palautus | 16           | 17           | 46           | 47           |
| Muut  | 6            | 7            | 15           | 18           |
| <b>Yhteensä</b>                                       | <b>237</b>   | <b>244</b>   | <b>765</b>   | <b>772</b>   |
| <b>Palkkiokulut</b>                                   |              |              |              |              |
| Maksuliike  | 17           | 17           | 52           | 47           |
| Arvopapereiden välitys                                | -2           | 0            | 7            | 4            |
| Arvopapereiden liikkeeseen lasku                      | 1            | 1            | 2            | 3            |
| Omaisuudenhoito ja lainopilliset tehtävät             | 3            | 5            | 11           | 14           |
| Vakuutustoiminta                                      | 10           | 9            | 30           | 27           |
| Muut  | 7            | 8            | 24           | 25           |
| <b>Yhteensä</b>                                       | <b>36</b>    | <b>39</b>    | <b>127</b>   | <b>120</b>   |
| <b>Nettopalkkiotuotot yhteensä</b>                    | <b>200</b>   | <b>205</b>   | <b>637</b>   | <b>652</b>   |

**Liite 6 Sijoitustoiminnan nettotuotot**

| Milj. €   | 7-9/<br>2016 | 7-9/<br>2015 | 1-9/<br>2016 | 1-9/<br>2015 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Myytävissä olevien varojen nettotuotot</b>                     |              |              |              |              |
| Saamistodistukset   | 31           | 29           | 144          | 111          |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit                                | 17           | 31           | 62           | 199          |
| Osingot   | 8            | 5            | 33           | 36           |
| Arvon alentumiset ja niiden palautukset                           | -4           | -4           | -29          | -10          |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>52</b>    | <b>61</b>    | <b>210</b>   | <b>336</b>   |
| <b>Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavien nettotuotot</b> |              |              |              |              |
| Vakuutustoiminta  |              |              |              |              |
| Saamistodistukset   | 18           | -1           | 64           | -1           |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit                                | 4            |              | 7            |              |
| Johdannaiset  | 37           | 43           | 211          | -25          |
| Pankkitoiminta ja Muu toiminta                                    |              |              |              |              |
| Arvopaperikauppa  | 33           | 19           | 50           | 69           |
| Valuuttatoiminta  | 5            | 2            | 28           | 15           |
| Sijoituskiinteistöt   | 2            | 8            | 18           | 13           |
| Muut  | 1            | 0            | 2            | 1            |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>99</b>    | <b>73</b>    | <b>381</b>   | <b>72</b>    |
| <b>Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot</b>       |              |              |              |              |
| Lainat ja muut saamiset   | 3            | 2            | 5            | 5            |
| Arvon alentumiset ja niiden palautukset                           | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>3</b>     | <b>2</b>     | <b>5</b>     | <b>5</b>     |
| <b>Henkivakuutuserät</b>  |              |              |              |              |
| Korkohyvitykset asiakkaiden vakuutussäästöille                    | -23          | -24          | -71          | -73          |
| Vakuutusteknisten varausten muutos                                | -5           | -27          | -53          | 67           |
| Muut vakuutustekniset erät  | -17          | 5            | -163         | -10          |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>-45</b>   | <b>-47</b>   | <b>-287</b>  | <b>-16</b>   |
| <b>Vahinkovakuutuserät</b>  |              |              |              |              |
| Diskonttauksen purkautuminen                                      | -9           | -9           | -27          | -29          |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>-9</b>    | <b>-9</b>    | <b>-27</b>   | <b>-29</b>   |
| <b>Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä</b>                     | <b>99</b>    | <b>79</b>    | <b>282</b>   | <b>368</b>   |

**Liite 7 Saamisten arvonalentumiset**

| Milj. €  | 7-9/<br>2016 | 7-9/<br>2015 | 1-9/<br>2016 | 1-9/<br>2015 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Luotto- tai takaustappioina poistetut saamiset | 10           | 7            | 69           | 43           |
| Palautukset poistetuista saamisista            | -3           | -4           | -11          | -11          |
| Saamiskohtaisten arvonalentumisten lisäys      | 19           | 18           | 54           | 65           |
| Saamiskohtaisten arvonalentumisten vähennys    | -14          | -8           | -82          | -44          |
| Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset                | 0            | -3           | 6            | -6           |
| <b>Saamisten arvonalentumiset yhteensä</b>     | <b>12</b>    | <b>10</b>    | <b>36</b>    | <b>47</b>    |

Liite 8 Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

| Varat, milj. €  | Lainat ja saamiset | Erä-päivään asti pidettävät | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat* | Myytavissä olevat | Suojaavat johdannaiset | Yhteensä       |
|---|--------------------|-----------------------------|---|-------------------|------------------------|----------------|
| Käteiset varat  | 8 736              |                             |   |                   |                        | 8 736          |
| Saamiset luottolaitoksilta                            | 351                |                             |   |                   |                        | 351            |
| Johdannaissopimukset                                  |                    |                             | 5 680   |                   | 671                    | 6 351          |
| Saamiset asiakkailta                                  | 77 846             |                             |   |                   |                        | 77 846         |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat |                    |                             | 8 795   |                   |                        | 8 795          |
| Saamistodistukset                                     |                    | 92                          | 4 228   | 18 682            |                        | 23 002         |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit                    |                    |                             | 623   | 2 364             |                        | 2 987          |
| Muut rahoitusvarat                                    | 2 688              |                             |   |                   |                        | 2 688          |
| <b>Rahoitusvarat</b>                                  | <b>89 621</b>      | <b>92</b>                   | <b>19 326</b>                                   | <b>21 046</b>     | <b>671</b>             | <b>130 756</b> |
| Muut kuin rahoitusinstrumentit                        |                    |                             |   |                   |                        | 3 507          |
| <b>Yhteensä 30.9.2016</b>                             | <b>89 621</b>      | <b>92</b>                   | <b>19 326</b>                                   | <b>21 046</b>     | <b>671</b>             | <b>134 264</b> |

| Varat, milj. €  | Lainat ja saamiset | Erä-päivään asti pidettävät | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat* | Myytavissä olevat | Suojaavat johdannaiset | Yhteensä       |
|---|--------------------|-----------------------------|---|-------------------|------------------------|----------------|
| Käteiset varat  | 8 619              |                             |   |                   |                        | 8 619          |
| Saamiset luottolaitoksilta                            | 425                |                             |   |                   |                        | 425            |
| Johdannaissopimukset                                  |                    |                             | 5 226   |                   | 536                    | 5 763          |
| Saamiset asiakkailta                                  | 75 192             |                             |   |                   |                        | 75 192         |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat |                    |                             | 8 640   |                   |                        | 8 640          |
| Saamistodistukset                                     |                    | 108                         | 858   | 17 372            |                        | 18 338         |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit                    |                    |                             | 70  | 2 387             |                        | 2 457          |
| Muut rahoitusvarat                                    | 2 428              |                             |   |                   |                        | 2 428          |
| <b>Rahoitusvarat</b>                                  | <b>86 664</b>      | <b>108</b>                  | <b>14 794</b>                                   | <b>19 760</b>     | <b>536</b>             | <b>121 862</b> |
| Muut kuin rahoitusinstrumentit                        |                    |                             |   |                   |                        | 3 283          |
| <b>Yhteensä 31.12.2015</b>                            | <b>86 664</b>      | <b>108</b>                  | <b>14 794</b>                                   | <b>19 760</b>     | <b>536</b>             | <b>125 145</b> |

\* Taseen erä sijoitusomaisuus sisältää vahinko- ja henkivakuutuksen käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat saamistodistukset ja oman pääoman ehtoiset instrumentit.

| Velat, milj. €  | Käypään arvoon<br>tulosvaikuttelusesti<br>kirjattavat | Muut velat     | Suojaavat<br>johdannaiset | Yhteensä       |
|---|---|----------------|---------------------------|----------------|
| Velat luottolaitoksille                                       |   | 3 510          |                           | 3 510          |
| Johdannaissopimukset  | 5 088   |                | 323                       | 5 411          |
| Velat asiakkaille   |   | 59 636         |                           | 59 636         |
| Vakuutusvelka   |   | 11 070         |                           | 11 070         |
| Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista | 8 823   |                |                           | 8 823          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                     |   | 29 072         |                           | 29 072         |
| Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla         |   | 1 460          |                           | 1 460          |
| Muut rahoitusvelat  |   | 3 435          |                           | 3 435          |
| <b>Rahoitusvelat</b>  | <b>13 911</b>   | <b>108 182</b> | <b>323</b>                | <b>122 417</b> |
| Muut kuin rahoitusvelat                                       |   |                |                           | 1 774          |
| <b>Yhteensä 30.9.2016</b>                                     | <b>13 911</b>   | <b>108 182</b> | <b>323</b>                | <b>124 191</b> |

| Velat, milj. €  | Käypään arvoon<br>tulosvaikuttelusesti<br>kirjattavat | Muut velat     | Suojaavat<br>johdannaiset | Yhteensä       |
|---|---|----------------|---------------------------|----------------|
| Velat luottolaitoksille                                       |   | 1 673          |                           | 1 673          |
| Johdannaissopimukset  | 5 017   |                | 352                       | 5 369          |
| Velat asiakkaille   |   | 58 220         |                           | 58 220         |
| Vakuutusvelka   |   | 7 705          |                           | 7 705          |
| Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista | 8 666   |                |                           | 8 666          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                     |   | 27 706         |                           | 27 706         |
| Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla         |   | 1 590          |                           | 1 590          |
| Muut rahoitusvelat  |   | 3 248          |                           | 3 248          |
| <b>Rahoitusvelat</b>  | <b>13 683</b>   | <b>100 141</b> | <b>352</b>                | <b>114 176</b> |
| Muut kuin rahoitusvelat                                       |   |                |                           | 1 645          |
| <b>Yhteensä 31.12.2015</b>                                    | <b>13 683</b>   | <b>100 141</b> | <b>352</b>                | <b>115 822</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 syyskuun lopussa oli 760 miljoonaa euroa (441) kirjanpitoarvoa suurempi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenoon. Näiden käyvät arvot ovat jaksotettua hankintamenoa suuremmat, mutta luotettavien käypien arvojen määrittämiseen liittyy epävarmuutta.



## Liite 9 Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen rahoitusinstrumenttien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

| Varojen käyvät arvot 30.9.2016, milj. €        | Taso 1        | Taso 2        | Taso 3       | Yhteensä      |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat |               |               |              |               |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit             | 489           | 107           | 27           | 623           |
| Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit          | 2 221         | 1 940         | 67           | 4 228         |
| Sijoitussidonnaiset sopimukset                 | 6 343         | 2 452         |              | 8 795         |
| Johdannaissopimukset                           | 6             | 6 174         | 172          | 6 351         |
| Myytävisissä olevat                            |               |               |              |               |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit             | 855           | 603           | 906          | 2 364         |
| Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit          | 14 219        | 4 127         | 336          | 18 682        |
| <b>Yhteensä</b>                                | <b>24 133</b> | <b>15 402</b> | <b>1 508</b> | <b>41 043</b> |

| Varojen käyvät arvot 31.12.2015, milj. €       | Taso 1        | Taso 2        | Taso 3       | Yhteensä      |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat |               |               |              |               |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit             |               | 70            |              | 70            |
| Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit          | 616           | 221           | 21           | 858           |
| Sijoitussidonnaiset sopimukset                 | 6 425         | 2 215         |              | 8 640         |
| Johdannaissopimukset                           | 2             | 5 584         | 176          | 5 763         |
| Myytävisissä olevat                            |               |               |              |               |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit             | 1 683         | -9            | 712          | 2 387         |
| Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit          | 12 037        | 5 042         | 293          | 17 372        |
| <b>Yhteensä</b>                                | <b>20 763</b> | <b>13 124</b> | <b>1 203</b> | <b>35 090</b> |

| Velkojen käyvät arvot 30.9.2016, milj. €       | Taso 1       | Taso 2       | Taso 3     | Yhteensä      |
|--|--------------|--------------|------------|---------------|
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat |              |              |            |               |
| Sijoitussidonnaiset sopimukset                 | 6 364        | 2 460        |            | 8 823         |
| Muut   |              | 0            |            | 0             |
| Johdannaissopimukset                           | 11           | 5 277        | 123        | 5 411         |
| <b>Yhteensä</b>                                | <b>6 375</b> | <b>7 737</b> | <b>123</b> | <b>14 235</b> |

| Velkojen käyvät arvot 31.12.2015, milj. €      | Taso 1       | Taso 2       | Taso 3     | Yhteensä      |
|--|--------------|--------------|------------|---------------|
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat |              |              |            |               |
| Sijoitussidonnaiset sopimukset                 | 6 444        | 2 222        |            | 8 666         |
| Muut   |              | 0            |            | 0             |
| Johdannaissopimukset                           | 35           | 5 199        | 135        | 5 369         |
| <b>Yhteensä</b>                                | <b>6 480</b> | <b>7 421</b> | <b>135</b> | <b>14 035</b> |

### Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

Hierarkiatasoon 1 ryhmitellyt erät koostuvat pörssiin 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 suurin osa OP Yrityspankki -konsernin OTC-johdannaisista sekä yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten noteeratut velkapaperit, joita ei ole luokiteltu tasolle 1.

### Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta. Hierarkiatasoon 3 luokitellut instrumentit arvostetaan hinnoittelumalleilla, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta. Lisäksi tasolle 3 luokitellaan velkapapereita, joille noteerauksia on markkinoilla arvostuspäivänä vain vähän tai ei ollenkaan. Kyseiseen tasoryhmään 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. arvopaperistettuja lainat ja strukturoidut velkakirjat sekä hedge-rahastot. 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.

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

|  | Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat | Johdannais-sopimukset | Myytävisissä olevat | Varat yhteensä |
|--|--|-----------------------|---------------------|----------------|
| <b>Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista</b> |  |                       |                     |                |
| Rahoitusvarat, milj. €                               |  |                       |                     |                |
| Avaava tase 1.1.2016                                 | 43   | 176                   | 979                 | 1 199          |
| Tuloslaskelman nettotuotot                           | -4   | -5                    | -43                 | -52            |
| Laajan tuloslaskelman nettotuotot                    |  |                       | 5                   | 5              |
| Hankinnat  | 56   |                       | 366                 | 422            |
| Myyntit  | 0  |                       | -102                | -102           |
| Liikkeeseen laskut                                   |  |                       |                     | 0              |
| Lyhennykset  | 0  |                       |                     | 0              |
| Siirrot tasoon 3                                     |  |                       | 109                 | 109            |
| Siirrot tasosta 3                                    |  |                       | -72                 | -72            |
| <b>Päättävä tase 30.9.2016</b>                       | <b>94</b>                                      | <b>172</b>            | <b>1 242</b>        | <b>1 508</b>   |

|                                | Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat | Johdannais-sopimukset | Velat yhteensä |
|--------------------------------|--|-----------------------|----------------|
| <b>Rahoitusvelat, milj. €</b>  |  |                       |                |
| Avaava tase 1.1.2016           |  | 135                   | 135            |
| Tuloslaskelman nettotuotot     |  | -12                   | -12            |
| <b>Päättävä tase 30.9.2016</b> |  | <b>123</b>            | <b>123</b>     |

|  | Korkokate | Sijoitus-toiminnan nettotuotot | Käyvän arvon rahaston muutos | Laaja tuloslaskelma/ | Nettotuotot kauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista |
|--|-----------|--------------------------------|------------------------------|----------------------|---|
| <b>Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 30.9.2016</b> |           |                                |                              |                      |   |
| <b>Milj. €</b>   |           |                                |                              |                      |   |
| Realisoituneet nettotuotot                                     | -4        |                                |                              |                      | -4  |
| Realisoitumattomat nettotuotot                                 | -5        | -43                            | 5                            |                      | -43   |
| <b>Nettotuotot kaudelta</b>                                    | <b>-9</b> | <b>-43</b>                     | <b>5</b>                     |                      | <b>-48</b>  |

Hierarkiatason 3 johdannaiset ovat asiakkaiden tarpeisiin strukturoituja johdannaisia, joiden markkinariski on katettu vastaavalla johdannaissopimuksella. Tulosvaikutusta avoimesta markkinariskistä ei synny. Tason 3 johdannaiset liittyvät OP Yrityspankin liikkeeseen laskemiin strukturoituihin joukkovelkakirjalainoihin, 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**

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2016 aikana.

Liite 10 Johdannaissohmukset

|   | Nimellisarvot/jäljellä oleva<br>juoksu aika |               |               | Yhteensä       | Käyvät arvot* |              |
|---|---|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
|   | Alle 1 v                                    | 1–5v          | >5v           |                | Varat         | Velat        |
| 30.9.2016, milj. €                            |   |               |               |                |               |              |
| Korkojohdannaiset, josta                      | 44 786                                      | 69 709        | 59 471        | 173 966        | 5 816         | 5 077        |
| Keskusvastapuoliselitettävät                  | 6 506                                       | 31 837        | 28 794        | 67 137         | 1 610         | 1 893        |
| Valuuttajohdannaiset                          | 28 730                                      | 11 390        | 3 620         | 43 740         | 1 328         | 1 442        |
| Osake- ja indeksi-sidonnaiset<br>johdannaiset | 71  | 6             |               | 77             | 4             | 0            |
| Luottojohdannaiset                            | 28  | 291           | 38            | 356            | 8             | 8            |
| Muut johdannaiset                             | 349   | 523           | 2             | 874            | 64            | 28           |
| <b>Johdannaiset yhteensä</b>                  | <b>73 964</b>                               | <b>81 920</b> | <b>63 130</b> | <b>219 014</b> | <b>7 221</b>  | <b>6 555</b> |

|   | Nimellisarvot/jäljellä oleva<br>juoksu aika |               |               | Yhteensä       | Käyvät arvot* |              |
|---|---|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
|   | Alle 1 v                                    | 1–5v          | >5v           |                | Varat         | Velat        |
| 31.12.2015, milj. €                           |   |               |               |                |               |              |
| Korkojohdannaiset, josta                      | 38 498                                      | 83 365        | 58 255        | 180 119        | 4 408         | 3 977        |
| Keskusvastapuoliselitettävät                  | 7 712                                       | 26 807        | 24 664        | 59 183         | 890           | 863          |
| Valuuttajohdannaiset                          | 30 956                                      | 9 766         | 6 706         | 47 428         | 1 528         | 1 479        |
| Osake- ja indeksi-sidonnaiset<br>johdannaiset | 282   | 6             |               | 288            | 15            |              |
| Luottojohdannaiset                            | 15  | 126           | 82            | 223            | 10            | 13           |
| Muut johdannaiset                             | 185   | 722           | 14            | 921            | 83            | 61           |
| <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> |

\* Käyvät arvot sisältävät kertyneet korot, jotka esitetään muissa varoissa tai varauksissa ja muissa veloissa. Lisäksi keskusvastapuoliselitetyksessä olevien johdannaisten käyvät arvot on netotettu taseessa.

Liite 11 Rahoitusvarat ja -velat, jotka vähennetty toisistaan tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely

Rahoitusvarat

| 30.9.2016, milj. € | Rahoitus-<br>varojen<br>bruttomäärä | Rahoitusvelkojen bruttomäärä,<br>joka on vähennetty<br>rahoitusvarolista* | Rahoitusvarojen määrät, joita ei<br>ole netotettu taseessa |  |                    |       | Nettomäärä |
|--------------------|-------------------------------------|---|--|--|--------------------|-------|------------|
|                    |                                     |   | Taseessa<br>esitettävä<br>netto-<br>määrä**                | Johdannais-<br>yleis-<br>sopimukset*** | Saadut<br>vakuudet |       |            |
| Johdannaiset       | 7 946                               | -1 595  | 6 351  | -3 410                                 | -828               | 2 113 |            |

| 31.12.2015, milj. € | Rahoitus-<br>varojen<br>bruttomäärä | Rahoitusvelkojen bruttomäärä, joka<br>on vähennetty rahoitusvarolista* | Rahoitusvarojen määrät, joita ei<br>ole netotettu taseessa |  |                    |       | Nettomäärä |
|---------------------|-------------------------------------|--|--|--|--------------------|-------|------------|
|                     |                                     |  | Taseessa<br>esitettävä<br>netto-<br>määrä**                | Johdannais-<br>yleis-<br>sopimukset*** | Saadut<br>vakuudet |       |            |
| Johdannaiset        | 6 633                               | -870   | 5 763  | -3 412                                 | -1 030             | 1 321 |            |

Rahoitusvelat

| 30.9.2016, milj. € | Rahoitus-<br>velkojen<br>bruttomäärä | Rahoitusvarojen bruttomäärä, joka<br>on vähennetty rahoitusveloilista* | Rahoitusvelkojen määrät, joita ei<br>ole netotettu taseessa |  |                     |     | Nettomäärä |
|--------------------|--------------------------------------|--|---|--|---------------------|-----|------------|
|                    |                                      |  | Taseessa<br>esitettävä<br>netto-<br>määrä**                 | Johdannais-<br>yleis-<br>sopimukset*** | Annetut<br>vakuudet |     |            |
| Johdannaiset       | 7 292                                | -1 881   | 5 411   | -3 410                                 | -1 246              | 756 |            |

| 31.12.2015, milj. € | Rahoitus-<br>velkojen<br>bruttomäärä | Rahoitusvarojen bruttomäärä, joka<br>on vähennetty rahoitusveloilista* | Rahoitusvelkojen määrät, joita ei<br>ole netotettu taseessa |  |                     |     | Nettomäärä |
|---------------------|--------------------------------------|--|---|--|---------------------|-----|------------|
|                     |                                      |  | Taseessa<br>esitettävä<br>netto-<br>määrä**                 | Johdannais-<br>yleis-<br>sopimukset*** | Annetut<br>vakuudet |     |            |
| Johdannaiset        | 6 209                                | -840   | 5 369   | -3 412                                 | -1 061              | 896 |            |

\* Ml. käteisvaroihin sisältyvä päivittäin selvitettyjen johdannaisten nettomäärä yhteensä -279 (22) miljoonaa euroa.

\*\* Käyvät arvot ilman kertyneitä korkoja.

\*\*\* Käytäntönä on solmia johdannaisyleissopimukset kaikkien johdannaistapuolien kanssa.

**OTC-johdannaisten keskusvastapuoliselvitys**

Helmikuussa 2013 siirryttiin 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 selvittävät OTC-johdannaiset**

Konsernin ja muiden asiakkaiden välisiin johdannaiskauppoihin sekä sellaisiin johdannaiskauppoihin, joita asetuksen mukainen keskusvastapuoliselvitys ei koske, sovelletaan joko ISDA:n, konsernin omaa tai Finanssialan Keskusliiton johdannaisyleissopimusta. 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.

Liite 12 Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta sekä ongelmasaamiset

| 30.9.2016, milj. €   | Ei arvonalennettu (brutto) | Arvonalennettu (brutto) | Yhteensä      | Saamis-kohtaiset arvonalennettumiset | Saamisryhmäkohtaiset arvonalentumiset | Tase-arvo     |
|--|----------------------------|-------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------|
| <b>Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta</b>               |                            |                         |               |                                      |                                       |               |
| Saamiset luottolaitoksilta                                     | 352                        |                         | 352           |                                      | 1                                     | 351           |
| Saamiset asiakkailta, josta pankkitakaussaamiset               | 76 518                     | 587                     | 77 104        | 412                                  | 61                                    | 76 631        |
| Rahoitusleasing  | 5                          | 9                       | 14            | 9                                    | 1                                     | 5             |
|  | 1 215                      |                         | 1 215         |                                      |                                       | 1 215         |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>78 085</b>              | <b>587</b>              | <b>78 672</b> | <b>412</b>                           | <b>63</b>                             | <b>78 197</b> |
| <b>Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta sektoreittain</b> |                            |                         |               |                                      |                                       |               |
| Yritykset  | 26 694                     | 421                     | 27 115        | 324                                  | 33                                    | 26 758        |
| Rahoitus- ja vakuutuslaitokset                                 | 1 062                      | 0                       | 1 062         | 0                                    | 2                                     | 1 060         |
| Kotitaloudet   | 48 912                     | 160                     | 49 072        | 85                                   | 27                                    | 48 961        |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt                            | 677                        | 6                       | 682           | 3                                    | 1                                     | 679           |
| Julkisyhteisöt   | 740                        |                         | 740           | 0                                    | 0                                     | 740           |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>78 085</b>              | <b>587</b>              | <b>78 672</b> | <b>412</b>                           | <b>63</b>                             | <b>78 197</b> |

| 31.12.2015, milj. €  | Ei arvonalennettu (brutto) | Arvonalennettu (brutto) | Yhteensä      | Saamis-kohtaiset arvonalennettumiset | Saamisryhmäkohtaiset arvonalentumiset | Tase-arvo     |
|--|----------------------------|-------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------|
| <b>Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta</b>               |                            |                         |               |                                      |                                       |               |
| Saamiset luottolaitoksilta                                     | 426                        |                         | 426           |                                      | 1                                     | 425           |
| Saamiset asiakkailta, josta pankkitakaussaamiset               | 73 903                     | 620                     | 74 523        | 441                                  | 56                                    | 74 026        |
| Rahoitusleasing  | 6                          | 17                      | 23            | 18                                   | 0                                     | 5             |
|  | 1 166                      |                         | 1 166         |                                      |                                       | 1 166         |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>75 495</b>              | <b>620</b>              | <b>76 115</b> | <b>441</b>                           | <b>57</b>                             | <b>75 617</b> |
| <b>Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta sektoreittain</b> |                            |                         |               |                                      |                                       |               |
| Yritykset  | 25 491                     | 471                     | 25 961        | 358                                  | 32                                    | 25 571        |
| Rahoitus- ja vakuutuslaitokset                                 | 1 124                      | 0                       | 1 124         | 0                                    | 2                                     | 1 122         |
| Kotitaloudet   | 47 528                     | 143                     | 47 671        | 79                                   | 22                                    | 47 570        |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt                            | 665                        | 6                       | 671           | 4                                    | 1                                     | 667           |
| Julkisyhteisöt   | 688                        |                         | 688           |                                      | 0                                     | 688           |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>75 495</b>              | <b>620</b>              | <b>76 115</b> | <b>441</b>                           | <b>57</b>                             | <b>75 617</b> |

|                                    | Terveet<br>("performing")<br>saamiset<br>luottolai-<br>toksilta ja<br>asiakkailta<br>(brutto) | Järjestä-<br>mättömät<br>("non-per-<br>forming")<br>saamiset<br>luottolai-<br>toksilta ja<br>asiakkailta<br>(brutto) | Saamiset<br>luottolai-<br>toksilta ja<br>asiakkailta<br>yhteensä<br>(brutto) | Saamis-<br>kohtaiset<br>arvonalen-<br>tumiset | Saamiset<br>luotto-<br>laitoksilta ja<br>asiakkailta<br>(netto) |
|------------------------------------|---|--|--|---|---|
| Ongelmasaamiset 30.9.2016, milj. € |   |  |  |   |   |
| Yli 90 pv erääntyneet saamiset     |   | 599  | 599  | 208   | 391   |
| Todennäköisesti maksamatta jäävät  |   | 464  | 464  | 154   | 310   |
| Lainanhoitajoustopot               | 1 668   | 267  | 1 935  | 50  | 1 886   |
| <b>Yhteensä</b>                    | <b>1 668</b>  | <b>1 330</b>   | <b>2 999</b>   | <b>412</b>                                    | <b>2 586</b>  |

|                                     | Terveet<br>("performing")<br>saamiset<br>luottolai-<br>toksilta ja<br>asiakkailta<br>(brutto) | Järjestä-<br>mättömät<br>("non-per-<br>forming")<br>saamiset<br>luottolai-<br>toksilta ja<br>asiakkailta<br>(brutto) | Saamiset<br>luottolai-<br>toksilta ja<br>asiakkailta<br>yhteensä<br>(brutto) | Saamis-<br>kohtaiset<br>arvonalen-<br>tumiset | Saamiset<br>luotto-<br>laitoksilta ja<br>asiakkailta<br>(netto) |
|-------------------------------------|---|--|--|---|---|
| Ongelmasaamiset 31.12.2015, milj. € |   |  |  |   |   |
| Yli 90 pv erääntyneet saamiset      |   | 543  | 543  | 223   | 319   |
| Todennäköisesti maksamatta jäävät   |   | 499  | 499  | 175   | 325   |
| Lainanhoitajoustopot                | 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>  |

| <b>Tunnusluku, %</b>                                  | <b>30.9.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---|------------------|-------------------|
| Saamiskohtaiset arvonalentumiset, % ongelmasaamisista | 13,7 %           | 17,3 %            |

Yli 90 pv erääntyneenä saamisena raportoidaan jäljellä oleva pääoma sellaisesta saamisesta, jonka korko tai pääoma on ollut erääntyneenä ja maksamatta yli kolme kuukautta. Todennäköisesti maksamatta jäävinä sopimuksina raportoidaan heikoimpien luottoluokkien (henkilöasiakkailta F ja muilla 11–12) omaavat sopimukset. Lainanhoitajoustopotina 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.

**Liite 13 Vakuutustoiminnan velat**

| Milj. €   | 30.9.2016     | 31.12.2015    |
|---|---------------|---------------|
| Korvausvastuu   |               |               |
| Eläemuotoinen korvausvastuu                                   | 1 418         | 1 386         |
| Muu korvausvastuu   | 992           | 970           |
| Korkotäydennys*   | 49            | 0             |
| Yhteensä  | 2 459         | 2 357         |
| Vakuutusmaksuvastuu   | 672           | 560           |
| <br>  |               |               |
| Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista |               |               |
| Sijoitussidonnaisten vakuutusten velka                        | 7 599         | 7 194         |
| Sijoitussopimukset  | 1 224         | 1 473         |
| Yhteensä  | 8 823         | 8 666         |
| Henkivakuutuksen vakuutusvelka                                | 7 939         | 4 788         |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>19 893</b> | <b>16 371</b> |

\* Vakuutusvelan suojien arvo.

**Liite 14 Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat**

| Milj. €  | 30.9.2016     | 31.12.2015    |
|--|---------------|---------------|
| Joukkovelkakirjalainat                                     | 11 471        | 12 164        |
| Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds) | 9 389         | 9 003         |
| Sijoitus- ja yritystodistukset sekä ECP:t                  | 8 211         | 6 539         |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>29 072</b> | <b>27 706</b> |



Liite 15 Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

|   | Myytävissä olevat rahoitusvarat |                                       |                       | Yhteensä   |
|---|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|------------|
|   | Saamis-<br>todistukset          | Oman pääoman ehtoiset<br>Instrumentit | Rahavirran<br>suojaus |            |
| Milj. €                                   |                                 |                                       |                       |            |
| <b>Avaava tase 1.1.2016</b>               | <b>31</b>                       | <b>142</b>                            | <b>69</b>             | <b>242</b> |
| Käyvän arvon muutokset                    | 200                             | 36                                    | 53                    | 288        |
| Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot    | -16                             | -59                                   |                       | -75        |
| Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalennukset |                                 | 28                                    |                       | 28         |
| Siirrot korkokatteeseen                   |                                 |                                       | -29                   | -29        |
| Laskennalliset verot                      | -37                             | -1                                    | -5                    | -42        |
| <b>Päätävä tase 30.9.2016</b>             | <b>178</b>                      | <b>146</b>                            | <b>88</b>             | <b>411</b> |

|   | Myytävissä olevat rahoitusvarat |                                       |                       | Yhteensä   |
|---|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|------------|
|   | Saamis-<br>todistukset          | Oman pääoman ehtoiset<br>Instrumentit | Rahavirran<br>suojaus |            |
| Milj. €                                   |                                 |                                       |                       |            |
| <b>Avaava tase 1.1.2015</b>               | <b>139</b>                      | <b>206</b>                            | <b>80</b>             | <b>425</b> |
| Käyvän arvon muutokset                    | -118                            | 37                                    | 11                    | -69        |
| Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot    | -29                             | -132                                  |                       | -160       |
| Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalennukset |                                 | 10                                    |                       | 10         |
| Siirrot korkokatteeseen                   |                                 |                                       | -24                   | -24        |
| Laskennalliset verot                      | 29                              | 17                                    | 3                     | 49         |
| <b>Päätävä tase 30.9.2015</b>             | <b>22</b>                       | <b>138</b>                            | <b>70</b>             | <b>230</b> |

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli 514 miljoonaa euroa (287) ja siihen liittyvä laskennallinen verovelka oli 102 miljoonaa euroa (57). Katsauskauden lopussa käyvän arvon rahastossa oli oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvonmuutoksia yhteensä 244 miljoonaa euroa (246) ja negatiivisia arvonmuutoksia yhteensä 29 miljoonaa euroa (25).

Negatiivinen käyvän arvon rahasto purkautuu omaisuuden arvonnousujen, myyntitappioiden ja tulosvaikutteisten arvonalentumiskirjausten kautta.

**Liite 16 Annetut vakuudet**

| Milj. €  | 30.9.2016     | 31.12.2015    |
|--|---------------|---------------|
| Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut             |               |               |
| Kiinnitykset   | 1             | 1             |
| Pantit   | 1             | 5             |
| Luotot (covered bondien vakuutena)                         | 10 048        | 10 053        |
| Muut   | 2 230         | 671           |
| Muut annetut vakuudet                                      |               |               |
| Pantit*  | 3 281         | 3 969         |
| <b>Annetut vakuudet yhteensä</b>                           | <b>15 561</b> | <b>14 699</b> |
| <br>   |               |               |
| Vakuudelliset muut velat                                   | 450           | 507           |
| Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds) | 9 389         | 9 003         |
| <b>Vakuudelliset velat yhteensä</b>                        | <b>9 839</b>  | <b>9 510</b>  |

\* josta 2 000 miljoonaa euroa päivän sisäisen limiitin vakuuksia.

**Liite 17 Taseen ulkopuoliset sitoumukset**

| Milj. €  | 30.9.2016     | 31.12.2015    |
|--|---------------|---------------|
| Takaukset  | 809           | 764           |
| Takuuvastuut   | 1 818         | 1 848         |
| Pantit   |               | 1             |
| Luottolupaukset  | 11 707        | 10 043        |
| Lyhytaikaisiin kauppatapautumiin liittyvät sitoumukset | 252           | 194           |
| Muut*  | 693           | 587           |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>15 278</b> | <b>13 437</b> |

\* Josta vahinkovakuutustoiminnan sitoumukset pääomarahastoihin 144 miljoonaa euroa (121).

## Lilite 18 Luottolaitosvakavaraisuus

Luottolaitosvakavaraisuus on esitetty OP Yhteenliittymästä EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) (CRR) mukaisesti.

|  | 30.9.2016    | 31.12.2015   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Omat varat, milj. €</b>   |              |              |
| OP Ryhmän oma pääoma   | 10 073       | 9 324        |
| Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta   | -445         | -200         |
| Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus   | -88          | -69          |
| Lisäosuuspääomat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä, ja omiin pääomiin kuulumattomat osuuspääomat | 79           | 143          |
| <b>Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä</b>   | <b>9 618</b> | <b>9 197</b> |
| Aineettomat hyödykkeet   | -576         | -518         |
| Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut   | -56          | -131         |
| Ennakoitu voitonjako   | -62          | -66          |
| Arvonalentumiset - odotetut tappiot alijäämä   | -308         | -306         |
| <b>Ydinpääoma (CET1)</b>   | <b>8 617</b> | <b>8 176</b> |
| Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä   | 34           | 141          |
| <b>Ensisijainen IIsäpääoma (AT1)</b>   | <b>34</b>    | <b>141</b>   |
| <b>Ensisijainen pääoma (T1)</b>  | <b>8 651</b> | <b>8 316</b> |
| Debentuurilainat   | 1 248        | 1 253        |
| <b>Toissijainen pääoma (T2)</b>  | <b>1 248</b> | <b>1 253</b> |
| <b>Omat varat yhteensä</b>   | <b>9 898</b> | <b>9 569</b> |

Ydinpääomasta (CET1) on vähennetty varovaisen arvostamisen oikaisu 37 (69) miljoonaa euroa.

Lisäosuuspääomiin ja pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Kesäkuussa lunastettiin takaisin JPY10 miljardin pääomalaina, josta omiin varoihin oli vertailukaudella luettu 52 miljoonaa euroa. Pääomalainoista on vähennetty valvojan ostoluvan mukaisesti 50 miljoonaa euroa.

|  | 30.9.2016     | 31.12.2015    |
|--|---------------|---------------|
| Kokonaisriski, milj. €                               |               |               |
| <b>Luotto- ja vastapuoliriski</b>                    | <b>38 468</b> | <b>36 445</b> |
| <b>Standardimenetelmä (SA)</b>                       | <b>3 238</b>  | <b>3 026</b>  |
| Valtio- ja keskuspankkivastuut                       | 39            | 27            |
| Luottolaitosvastuut                                  | 40            | 29            |
| Yritysvastuut  | 1 851         | 1 838         |
| Vähittäisvastuut                                     | 1 003         | 910           |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset *                  | 7             | 72            |
| Muut **  | 298           | 151           |
| <b>Sisäisten luottoluokituksen menetelmä (IRB)</b>   | <b>35 230</b> | <b>33 418</b> |
| Luottolaitosvastuut                                  | 1 162         | 1 149         |
| Yritysvastuut  | 20 863        | 19 587        |
| Vähittäisvastuut                                     | 4 225         | 3 976         |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset *                  | 7 705         | 7 412         |
| Muut   | 1 276         | 1 294         |
| <b>Markkina- ja selvitysrisi, standardimenetelmä</b> | <b>1 384</b>  | <b>1 464</b>  |
| <b>Operatiivinen riski, standardimenetelmä</b>       | <b>3 669</b>  | <b>3 521</b>  |
| <b>Muut riskit***</b>                                | <b>296</b>    | <b>394</b>    |
| <b>Yhteensä</b>                                      | <b>43 816</b> | <b>41 824</b> |

\* Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 6,5 miljardia euroa OP Ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista.

\*\* Muiden vastuiden riskipainosta 229 miljoonaa euroa on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.

\*\*\* Vastuun arvonoikaus (CVA)

|   | 30.9.2016        | 31.12.2015        |
|---|------------------|-------------------|
| <b>Suhdeluvut, %</b>                          |                  |                   |
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde         | 19,7             | 19,5              |
| Tier 1 -vakavaraisuussuhde                    | 19,7             | 19,9              |
| Vakavaraisuussuhde                            | 22,6             | 22,9              |
| <b>Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %</b> | <b>30.9.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde         | 19,5             | 19,2              |
| Tier 1 -vakavaraisuussuhde                    | 19,5             | 19,2              |
| Vakavaraisuussuhde                            | 22,3             | 22,2              |
| <b>Pääomavaatimus, milj. €</b>                | <b>30.9.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
| Omat varat                                    | 9 898            | 9 569             |
| Pääomavaatimus                                | 5 483            | 4 394             |
| Puskuri pääomavaatimukseen                    | 4 415            | 5 175             |

Pääomavaatimus 12,5 % muodostuu minimivaateesta 8 %, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 %, O-SII-pääomavaatimuksesta 2,0 % ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista. O-SII-pääomavaatimus tuli voimaan 1.1.2016 alkaen.

|                              | 30.9.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------|-----------|------------|
| <b>Velkaantuneisuus</b>      |           |            |
| <b>Milj. €</b>               |           |            |
| Ensisijainen pääoma (T1)     | 8 651     | 8 316      |
| Vastuut yhteensä             | 120 263   | 114 780    |
| Vähimmäisomavaraisuusaste, % | 7,2       | 7,2        |

Velkaantuneisuutta kuvaava mittari eli vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) esitetään uusien säännösluonnosten mukaisesti. Säännösluonnosten mukainen minimitaso on kolme prosenttia. Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu katsauskauden lopun luvuilla.

Liite 19 Vastuut rating-luokittain

Vähittäsvastuut rating-luokittain (AIRB)

Kalkki vähittässaamiset 30.9.2016

| Luottoluokka                      | Vastuu-<br>arvo, (EAD)<br>milj. € | CF, keski-<br>määrin, % | PD,<br>keski-<br>määrin, % | LGD, keski-<br>määrin, % | Riskipaino-<br>tetut erät, milj.<br>€ | Riskipaino,<br>keski-<br>määrin, % | Odotetut<br>tapplot,<br>milj. € |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Henkilöasiakkaat yhteensä</b>  | <b>49 280</b>                     | <b>86,2</b>             | <b>0,8</b>                 | <b>15,0</b>              | <b>3 748</b>                          | <b>6,9</b>                         | <b>150</b>                      |
| A                                 | 30 351                            | 85,8                    | 0,0                        | 13,5                     | 455                                   | 1,5                                | 1                               |
| B                                 | 11 015                            | 87,4                    | 0,1                        | 15,6                     | 511                                   | 4,6                                | 2                               |
| C                                 | 4 037                             | 88,7                    | 0,5                        | 19,5                     | 608                                   | 15,1                               | 4                               |
| D                                 | 2 131                             | 83,6                    | 2,3                        | 20,1                     | 735                                   | 34,5                               | 10                              |
| E                                 | 1 356                             | 77,3                    | 20,9                       | 19,9                     | 1 059                                 | 78,1                               | 55                              |
| F                                 | 390                               |                         | 100,0                      | 24,9                     | 380                                   | 97,4                               | 78                              |
| <b>Yrityksiäsiakkaat yhteensä</b> | <b>1 549</b>                      | <b>71,6</b>             | <b>3,4</b>                 | <b>23,6</b>              | <b>477</b>                            | <b>26,1</b>                        | <b>24</b>                       |
| 2,5-5,5                           | 484                               | 71,1                    | 0,4                        | 14,7                     | 38                                    | 7,9                                | 0                               |
| 6,0-7,0                           | 603                               | 70,7                    | 1,4                        | 26,2                     | 154                                   | 25,5                               | 2                               |
| 7,5-8,5                           | 302                               | 73,9                    | 5,0                        | 29,3                     | 126                                   | 41,8                               | 4                               |
| 9,0-10,0                          | 110                               | 73,5                    | 23,6                       | 28,7                     | 72                                    | 65,5                               | 7                               |
| 11,0-12,0                         | 50                                |                         | 100,0                      | 33,4                     | 86                                    | 173,1                              | 10                              |
| <b>Yhteensä</b>                   | <b>50 829</b>                     | <b>85,1</b>             | <b>0,9</b>                 | <b>15,3</b>              | <b>4 225</b>                          | <b>7,5</b>                         | <b>174</b>                      |

Kalkki vähittässaamiset 31.12.2015

| Luottoluokka                      | Vastuu-<br>arvo, (EAD)<br>milj. € | CF, keski-<br>määrin, % | PD,<br>keski-<br>määrin, % | LGD, keski-<br>määrin, % | Riskipaino-<br>tetut erät, milj.<br>€ | Riskipaino,<br>keski-<br>määrin, % | Odotetut<br>tapplot,<br>milj. € |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Henkilöasiakkaat yhteensä</b>  | <b>47 420</b>                     | <b>85,6</b>             | <b>0,8</b>                 | <b>14,7</b>              | <b>3 519</b>                          | <b>6,8</b>                         | <b>136</b>                      |
| A                                 | 30 327                            | 85,2                    | 0,0                        | 13,2                     | 446                                   | 1,5                                | 1                               |
| B                                 | 9 697                             | 86,7                    | 0,1                        | 15,6                     | 449                                   | 4,6                                | 2                               |
| C                                 | 3 685                             | 89,4                    | 0,5                        | 18,9                     | 540                                   | 14,7                               | 3                               |
| D                                 | 2 033                             | 84,0                    | 2,3                        | 19,9                     | 697                                   | 34,3                               | 9                               |
| E                                 | 1 346                             | 78,1                    | 21,1                       | 19,9                     | 1 053                                 | 78,3                               | 55                              |
| F                                 | 333                               |                         | 100,0                      | 25,0                     | 334                                   | 100,4                              | 65                              |
| <b>Yrityksiäsiakkaat yhteensä</b> | <b>1 543</b>                      | <b>70,8</b>             | <b>3,8</b>                 | <b>23,0</b>              | <b>457</b>                            | <b>24,5</b>                        | <b>26</b>                       |
| 2,5-5,5                           | 507                               | 71,1                    | 0,3                        | 14,5                     | 35                                    | 6,9                                | 0                               |
| 6,0-7,0                           | 603                               | 69,5                    | 1,1                        | 25,9                     | 141                                   | 23,3                               | 2                               |
| 7,5-8,5                           | 249                               | 72,7                    | 4,9                        | 28,7                     | 102                                   | 40,9                               | 4                               |
| 9,0-10,0                          | 130                               | 72,8                    | 28,2                       | 27,4                     | 87                                    | 66,8                               | 10                              |
| 11,0-12,0                         | 54                                |                         | 100,0                      | 32,9                     | 92                                    | 172,2                              | 11                              |
| <b>Yhteensä</b>                   | <b>48 963</b>                     | <b>84,4</b>             | <b>0,9</b>                 | <b>14,9</b>              | <b>3 976</b>                          | <b>7,3</b>                         | <b>162</b>                      |

Keskimääräisessä PD:ssä ja riskipainossa ei ole huomioitu maksukyvyttömiä eli luottoluokkia 11,0 ja 12,0 sekä F.

Yhteensä -rivien riskipaino keskimäärin -lukujen laskentaa on täsmennetty ja vertailutiedot on korjattu vastaavasti.

## Yritysvastuut luottoluokittain (FIRB)

30.9.2016

| Luottoluokka    | Vastuu-<br>arvo, (EAD)<br>milj. € | CF, keski-<br>määrin, % | PD,<br>keski-<br>määrin, % | LGD, keski-<br>määrin, % | Riskipalno-<br>tetut erät, milj.<br>€ | Riskipalno,<br>keski-<br>määrin, % | Odotetut<br>tappiot, milj. € |
|-----------------|-----------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| 1,0-2,0         | 897                               | 93,0                    | 0,0                        | 44,7                     | 131                                   | 14,6                               | 0                            |
| 2,5-5,5         | 17 414                            | 74,6                    | 0,2                        | 44,5                     | 7 211                                 | 41,4                               | 17                           |
| 6,0-7,0         | 7 238                             | 72,6                    | 1,3                        | 44,2                     | 6 364                                 | 87,9                               | 42                           |
| 7,5-8,5         | 4 638                             | 70,4                    | 4,5                        | 44,3                     | 5 808                                 | 125,2                              | 93                           |
| 9,0-10,0        | 725                               | 55,9                    | 21,2                       | 44,1                     | 1 348                                 | 186,0                              | 68                           |
| 11,0-12,0       | 693                               | 55,0                    | 100,0                      | 45,1                     |                                       |                                    | 313                          |
| <b>Yhteensä</b> | <b>31 605</b>                     | <b>73,8</b>             | <b>1,6</b>                 | <b>44,4</b>              | <b>20 863</b>                         | <b>67,5</b>                        | <b>533</b>                   |

31.12.2015

| Luottoluokka    | Vastuu-<br>arvo, (EAD)<br>milj. € | CF, keski-<br>määrin, % | PD,<br>keski-<br>määrin, % | LGD, keski-<br>määrin, % | Riskipalno-<br>tetut erät, milj.<br>€ | Riskipalno,<br>keski-<br>määrin, % | Odotetut<br>tappiot, milj. € |
|-----------------|-----------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| 1,0-2,0         | 1 042                             | 91,6                    | 0,0                        | 44,7                     | 152                                   | 14,6                               | 0                            |
| 2,5-5,5         | 16 922                            | 70,8                    | 0,2                        | 44,5                     | 7 035                                 | 41,6                               | 17                           |
| 6,0-7,0         | 6 269                             | 71,3                    | 1,3                        | 44,3                     | 5 491                                 | 87,6                               | 35                           |
| 7,5-8,5         | 4 299                             | 70,3                    | 4,5                        | 44,4                     | 5 369                                 | 124,9                              | 86                           |
| 9,0-10,0        | 819                               | 58,9                    | 22,8                       | 44,0                     | 1 541                                 | 188,0                              | 82                           |
| 11,0-12,0       | 745                               | 58,5                    | 100,0                      | 45,2                     |                                       |                                    | 337                          |
| <b>Yhteensä</b> | <b>30 096</b>                     | <b>71,1</b>             | <b>1,7</b>                 | <b>44,5</b>              | <b>19 587</b>                         | <b>66,7</b>                        | <b>557</b>                   |

Keskimääräisessä PD:ssä ja riskipainossa ei ole huomioitu maksukyvyttömiä eli luottoluokkia 11,0 ja 12,0.

Yhteensä -rivien riskipaino keskimäärin -lukujen laskentaa on täsmennetty ja vertailutiedot on korjattu vastaavasti.

Liite 20 Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuus

Milj. €

|                                     | 30.9.2016                       |                                   | 31.12.2015                      |                                   |
|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
|                                     | Henki-<br>vakuutus-<br>toiminta | Vahinko-<br>vakuutus-<br>toiminta | Henki-<br>vakuutus-<br>toiminta | Vahinko-<br>vakuutus-<br>toiminta |
| <b>Hyväksyttävä oma varallisuus</b> | <b>1 429</b>                    | <b>1 187</b>                      | <b>1 419</b>                    | <b>1 177</b>                      |
| Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)   |                                 |                                   |                                 |                                   |
| Markkinariski                       | 725                             | 471                               | 665                             | 472                               |
| Vakuutusriski                       | 507                             | 306                               | 432                             | 300                               |
| Vastapuoliriski                     | 27                              | 27                                | 27                              | 27                                |
| Operatiivinen riski                 | 26                              | 43                                | 20                              | 45                                |
| Hajautushyödyt ja vaimennusvaikutus | -482                            | -146                              | -452                            | -129                              |
| Yhteensä                            | 804                             | 702                               | 692                             | 714                               |
| <b>Puskuri SCR:ään</b>              | <b>625</b>                      | <b>485</b>                        | <b>727</b>                      | <b>463</b>                        |
| <b>SCR-suhde, %</b>                 | <b>178</b>                      | <b>169</b>                        | <b>205</b>                      | <b>165</b>                        |

Solvenssi II luvussa on huomioitu siirtymäsäännökset. Vahinkovakuutustoiminnan luvut sisältävät myös OVY Vakuutuksen luvut.



**Liite 21 OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus**

| Milj. €  | 30.9.2016     | 31.12.2015   |
|--|---------------|--------------|
| OP Ryhmän omat pääomat   | <b>10 073</b> | <b>9 324</b> |
| Muu osuuspääoma, pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat                  | 1 360         | 1 547        |
| Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät                              | -142          | -70          |
| Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet  | -1 404        | -1 356       |
| Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot  | 600           | 728          |
| Suunniteltu voitonjako   | -62           | -66          |
| Omista varoista vähennettävät IFRS-erät*   | -21           | -57          |
| Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä                                      | -282          | -280         |
| <b>Ryhmittymän omat varat yhteensä</b>   | <b>10 123</b> | <b>9 769</b> |
| Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade**  | 4 677         | 3 707        |
| Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade***                                      | 1 506         | 1 406        |
| <b>Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä</b>                           | <b>6 183</b>  | <b>5 113</b> |
| <b>Ryhmittymän vakavaraisuus</b>   | <b>3 940</b>  | <b>4 656</b> |
| <b>Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojenvähimmäismäärä) (%)</b> | <b>164</b>    | <b>191</b>   |

\* Eläkevastuun ylikate, Sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus, Käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus.

\*\* Riskipainotetut sitoumukset x 12,5 %, vertailukaudella riskipainotetut sitoumukset x 10,5 %.

\*\*\* Solvenssi II:n mukainen arvio SCR:sta.

Vertailuvuosi on esitetty Solvenssi II:n mukaan. Luvuissa on huomiotu siirtymäsäännökset. OP Ryhmälle 7.1.2016 asetettu O-SII puskuri (2 prosenttia) laski vakavaraisuussuhdetta 22 prosenttiyksikköä.

## **Lite 22 Lähipiiritapahtumat**

OP Ryhmän lähipiiri muodostuu OP Ryhmän tilinpäätökseen yhdistellyistä yhtiöistä, osakkuusyhtiöistä, hallintohenkilöistä ja näiden läheisistä perheenjäsenistä sekä 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. 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.

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2015 jälkeen.

## Taloudellinen informaatio 2017

### Vuoden 2016 tilinpäätöstiedotteen ja vuoden 2017 osavuositarkastusten julkaisupäivät:

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2016 | 2.2.2017  |
| Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2017   | 27.4.2017 |
| Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2017   | 2.8.2017  |
| Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2017   | 1.11.2017 |

Helsingissä 2.11.2016

### **OP Osuuskunta Johtokunta**

#### **Lisätiedot:**

Pääjohtaja Reijo Karhinen, puh. 010 252 4500

Talousjohtaja Harri Luhtala, puh. 010 252 2433

Viestintäjohtaja Carina Geber-Teir, puh. 010 252 8394

op.fi ja pohjola.fi