



OP Ryhmän osavuosisikatsaus
1.1.–31.3.2019

OP Ryhmän osavuositiedot 1.1.–31.3.2019:

Ensimmäisen vuosineljänneksen tulos oli 197 miljoonaa euroa

| Tulos ennen veroja 1–3/2019 | Korkokate 1–3/2019 | Vakuutuska- te 1–3/2019 | Nettopalkkio- tuotot 1–3/2019 | CET1- vakavaraisuus 31.3.2019 |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 197 milj. € | +1 % | -15 % | +1 % | 20,2 % |

- Tulos ennen veroja oli 197 miljoonaa euroa (239).
- Korkokate kasvoi 1 % 285 miljoonaan euroon ja nettopalkkiotuotot 1 % 234 miljoonaan euroon. Vakuutuska- te laski 15 % 109 miljoonaan euroon.
- Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 2 % 101 miljoonaan euroon. Sijoitustuottoihin vaikutti myyntivoittojen määrän kasvu 18 miljoonaa euroa vertailukaudesta.
- Kulut kasvoivat 2 % 465 miljoonaan euroon lähinnä vakuusmaksusta johtuen.
- Saamisten arvonalentumiset olivat 11 miljoonaa euroa (4) eli edelleen matalalla tasolla.
- OP Ryhmän luottokanta kasvoi vuodessa 6 % 88 miljardiin euroon ja talletukset 6 % 63 miljardiin euroon.
- CET1-vakavaraisuus oli 20,2 % (20,5).
- OP Ryhmän uudet segmentit vuoden 2019 alusta lähtien ovat Vähittäispankki, Yrityspankki, Vakuutus ja Muu toiminta.
- Vähittäispankin tulos ennen veroja laski 27 % 49 miljoonaan euroon. Korkokate kasvoi 6 %, nettopalkkiotuotot 1 % ja kulut 3 %. Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat 12 miljoonaa euroa. Luottokanta kasvoi vuodessa 5 % ja talletukset 8 %.
- Yrityspankin tulos ennen veroja laski 53 % 56 miljoonaan euroon. Korkokate kasvoi 9 %, mutta nettopalkkiotuotot laskivat 13 % ja sijoitustoiminnan nettotuotot 72 %. Sijoitustoiminnan nettotuottoja laskivat johdannaisten arvostusmalleihin tehdyt muutokset sekä vertailukautta pienemmät sijoitusten myyntivoitot. Luottokanta kasvoi vuodessa 10 %.
- Vakuutuksen tulos ennen veroja kasvoi 32 % 88 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot laskivat 1 % ja korvauskulut kasvoivat 7 %. Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 39 miljoonaa euroa.
- Muun toiminnan tulos ennen veroja oli 5 miljoonaa euroa (-11). Tulosta paransivat liiketoiminnan muiden tuottojen kasvu 10 % ja kulujen lasku 8 %.
- Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana OP Ryhmä investoi 74 miljoonaa euroa (100) toimintansa kehittämiseen ja asiakaskokemuksen parantamiseen.
- OP-bonukset olivat 69 miljoonaa euroa.
- Kilpailu- ja kuluttajavirasto (KKV) päätti 11.2.2019 laajan selvityksen, joka liittyi OP Ryhmän asiakasetuohjelmaan. Selvityksen mukaan OP Ryhmä toimii kilpailulain mukaisesti, eikä OP:n bonusjärjestelmä ole kilpailulain vastainen.
- Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden määrä kasvoi tammi–maaliskuussa 20 000:lla yli 1,9 miljoonaan ja OP Ryhmän pankki- ja vakuutustoiminnan yhteisten asiakkaiden määrä 9 000:lla yli 1,8 miljoonaan.
- Osuuskunnan kokous 20.3.2019 päätti OP Osuuskunnan sääntöjen muuttamisesta. OP Osuuskunnassa siirrytään 1.1.2020 kolmiportaaiseen hallintomalliin, jossa OP Osuuskunnalla on nykyisen sisäisen johtokunnan sijaan muista kuin keskusyhteisön johtajista koostuva hallitus.
- Vuoden 2019 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan pienemmäksi kuin vuoden 2018 tulos. Näkymistä kerrotaan tarkemmin kohdassa "Loppuvuoden näkymät".

OP Ryhmän avainlukuja

| | 1–3/2019 | 1–3/2018 | Muutos, % | 1–12/2018 |
|---|-----------|-----------|-----------|------------|
| Tulos ennen veroja, milj. € | 197 | 239 | -17,4 | 1 017 |
| Vähittäispankki | 49 | 66 | -26,5 | 421 |
| Yritys pankki | 56 | 117 | -52,6 | 408 |
| Vakuutus | 88 | 66 | 32,3 | 260 |
| Muu toiminta | 5 | -11 | - | -64 |
| Kertyneet uudet OP-bonukset omistaja-asiakkaille | -69 | -56 | 22,3 | -230 |
| Taloudellisen pääomavaateen tuotto, %** | 20,0 | 19,6 | 0,4* | 20,8 |
| Oman pääoman tuotto (ROE), % | 5,3 | 6,8 | -1,5* | 6,9 |
| Oman pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, % | 7,0 | 8,4 | -1,3* | 8,5 |
| Koko pääoman tuotto (ROA), % | 0,44 | 0,55 | -0,1* | 0,57 |
| Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, % | 0,59 | 0,67 | -0,1* | 0,70 |
| | 31.3.2019 | 31.3.2018 | Muutos, % | 31.12.2018 |
| CET1-vakavaraisuus, % | 20,2 | 20,0 | 0,2* | 20,5 |
| Omien varojen suhde omien varojen vähimmäismäärään (Rava), %*** | 143 | 147 | -5* | 147 |
| Luottokanta, mrd. € | 88,0 | 83,1 | 6,0 | 87,1 |
| Talletukset, mrd. € | 63,1 | 59,6 | 5,9 | 61,3 |
| Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %**** | 1,1 | 1,2 | 0,0* | 1,0 |
| Omistaja-asiakkaat (1 000) | 1 931 | 1 848 | 4,5 | 1 911 |

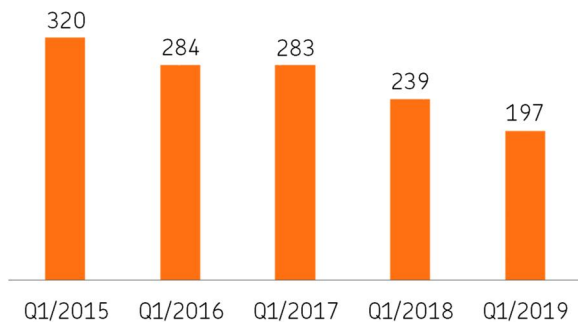
*Suhdeluvun muutos

**12 kk liukuva

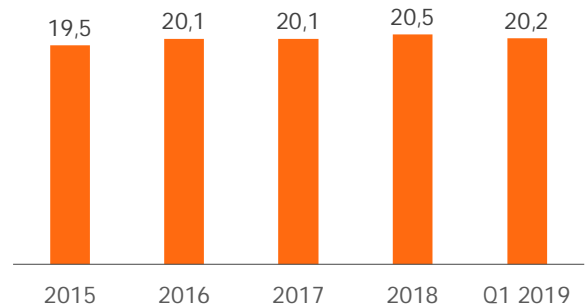
***Rava-suhdeluku on laskettu vakuutusyhtiöiden osalta niiden vakavaraisuussäätelyyn sisältyvillä siirtymäsäännöillä.

****Järjestämättömillä saamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamia, muita riskillisiksi luokiteltuja saamia sekä tällaisiin saamisiin kohdistuvia asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitajoustoja.

Tulos ennen veroja, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %



Pääjohtaja Timo Ritakallion kommentit

OP Ryhmän vuosi 2019 alkoi tavoitteidemme mukaisesti. Asiakasliiketoimintamme tuotot, erityisesti korkokate ja vakuutusmaksutuotot, kasvoivat. Talletuskanta kasvoi vuoden aikana kuusi prosenttia 63 miljardiin euroon. Luottokanta kasvoi vuodentakaisesta kuusi prosenttia 88 miljardiin euroon.

Tulos ennen veroja oli 197 miljoonaa euroa. Tulosta laskivat poikkeuserät, kuten johdannaisten arvostusmalliin tehdyt muutokset ja viranomaismaksujen kirjauskäytäntömuutokset.

Suotuisan markkinakehityksen ansiosta hallinnoitavien varojen määrä kasvoi ja sijoitustoiminnan tuotot elpyivät. Saamisten arvonalentumiset olivat matalalla tasolla. Vakavaraisuutemme on edelleen vahva.

Olemme tehneet toimia kulutason laskemiseksi ja ottaneet asteittain käyttöön itseohjautuvan toimintamallin. Kulukehityksessä on nähtävissä käänne oikeaan suuntaan. Tammi–maaliskuussa OP Ryhmän kulut kasvoivat kaksi prosenttia erityisesti EU:n vakausmaksusta johtuen.

Markkinaosuutemme kehittyi suotuisasti vuoden ensimmäisellä neljänneksellä, ja omistaja-asiakkaidemme määrä nousi tavoitteidemme mukaisesti. Tänä vuonna tavoittelemme kahden miljoonan omistaja-asiakkaan rajan ylittymistä.

Perustehtäväämme kuuluu toimintaympäristömme kestävän taloudellisen menestyksen edistäminen. Osana tätä kanavoimme rahoitusta ympäristön ja talouden kannalta kestäviin kohteisiin. OP Yrityspankki laski liikkeelle kansainvälisille instituutiosijoittajille suunnatun 500 miljoonan euron vihreän joukkovelkakirjalainan, joka ylimerkittiin nelinkertaisesti. Hankituilla varoilla rahoitetaan uusiutuvan energian, ympäristöystävällisen rakentamisen ja kestävän maankäytön toimialoja.

Maaliskuussa kirjautumiset OP-mobiiliin nousivat jälleen uuteen ennätykseen. Palvelun helppokäyttöisyys ja laajuus vauhdittavat sen käytön kasvua. Alkuvuonna uudistimme mobiilimaksusovellus Pivoa, jolla on jo yli miljoona rekisteröityyttä käyttäjää.

Katsauskauden jälkeen huhtikuussa toimme asiakkaillemme mahdollisuuden vastaanottaa reaaliaikaisia SEPA-pikasiirtoja euromaksualueelta. Muutoksesta hyötyvät niin yritys- kuin henkilöasiakkaat, kun rahat siirtyvät sekunneissa eri pankkien välillä.

Tarkensimme huhtikuussa Pohjola Terveysten strategiaa ja tiedotimme työterveyspalvelujen myynnistä Mehiläiselle. Kaupan arvioidaan toteutuvan 1.6.2019. Pohjola Sairaalat keskittyvät jatkossa ortopediaan ja urheiluklinikkatoimintaan.

Talouskasvu on alkuvuonna jäänyt viime vuotta vaimeammaksi niin maailmalla kuin Suomessa. Luottamus maailmantalouteen on silti hieman vahvistunut viime vuoden lopun hyvin epävarmoista tunnelmista. Myös osakemarkkinat ovat toipuneet jyrkästä notkahduksesta. Korke-odotusten lasku on kuitenkin merkki epävarmuudesta.

Talouskasvu vaimenee yhä maltillisesti. Lähtöleveysuudessa talouskehitys säilyy kohtalaisena, mutta epävarmuus talouden näkymistä säilyy. Riskejä liittyy erityisesti kansainväliseen politiikkaan.

Myös Suomessa politiikan suuntaan liittyy epävarmuutta ennen kuin uuden hallituksen linjauksista saadaan tietoa. Yritysten investoinnit Suomeen ovat jääneet viime vuosina aiempia nousukausia vähäisemmiksi. Investointien lisäämiseksi tarvitaan ennakoitavaa, kilpailukykyä tukevaa talouspolitiikkaa. Suomen kestävä kasvu vaatii myös, että työn tekeminen ja yrittäjyys on houkuttelevaa ja kannattavaa.

OP Ryhmän osavuositarkastus 1.1.–31.3.2019

Sisällysluettelo

| | |
|--|----|
| Toimintaympäristö | 5 |
| Tulos ja tase..... | 6 |
| Katsauskauden keskeiset tapahtumat..... | 7 |
| OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet | 8 |
| Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen | 8 |
| Vakavaraisuus..... | 9 |
| Riskiasema | 11 |
| Segmenttien tulos..... | 15 |
| Vähittäispankki..... | 15 |
| Yrityspankki..... | 17 |
| Vakuutus | 19 |
| Muu toiminta | 21 |
| Investoinnit ja palvelukehittäminen..... | 22 |
| Henkilöstö ja palkitseminen..... | 22 |
| OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset..... | 22 |
| OP Osuuskunnan hallinto..... | 23 |
| Katsauskauden jälkeiset tapahtumat | 23 |
| Loppuvuoden näkymät | 23 |
| | |
| Tuloslaskelma | 24 |
| Laaja tuloslaskelma..... | 24 |
| Tase..... | 25 |
| Oman pääoman muutoslaskelma..... | 26 |
| Rahavirtalaskelma..... | 27 |
| Segmenttiraportointi..... | 28 |
| Liitetaulukot | 30 |

Toimintaympäristö

Vuosi 2019 alkoi epävarmoissa tunnelmissa. Luottamus maailmantalouteen oli tammikuussa heikoimmillaan sitten vuoden 2016 alkusyksyn. Epävarmuus kuitenkin laantui vähitellen, ja suhdanneindikaattorit kohentuivat ensimmäisen vuosineljänneksen kuluessa. Maailmantalouden kasvu jatkui ennakkotietojen mukaan kohtalaisen hyvänä. Euroalueen talous kasvoi yhä vaimeasti.

Epävarmuuden hellittäessä osakemarkkinat toipuivat selvästi vuoden lopusta. Myös monien raaka-aineiden hinnat kallistuivat. Sen sijaan pitkät markkinakorot laskivat selvästi. Euroalueen lyhyet markkinakorot säilyivät vakaina.

Euroalueella sekä inflaatio että markkinoiden inflaatio-odotukset laskivat. Euroopan keskuspankki kertoi maaliskuussa aikovansa pitää ohjauskorot korkeintaan nykytasolla vuoden loppuun saakka. Samalla keskuspankki ilmoitti aloittavansa syyskuussa uuden kohdennettujen pitempiaikaisten rahoitusoperaatioiden sarjan.

Suomen talouskasvu jatkui verrattain hyvänä mutta hidastui hieman. Työllisyys koheni yhä, ja kotitalouksien luottamus omaan talouteen säilyi vahvana. Yleinen luottamus Suomen talouteen laski pitkän ajan keskiarvon tuntumaan. Vienti veti vuoden alussa hyvin, ja yritysten liikevaihto jatkoi kohtalaisen hyvässä kasvussa.

Asuntorakentaminen jatkui yhä vilkkaana. Asuntomarkkinoiden kehitys jatkui vakaana. Asuntojen hinnat nousivat keskimäärin hieman edellisen vuoden alkuun nähden.

Talousoikeus on vähitellen vaimenemassa, mutta ei niin jyrkästi kuin vuodenvaihteessa rahoitusmarkkinoilla pelättiin. Euroalueella korot säilyivät tänä vuonna matalalla. Suomessa talouskasvu vaimenee yhä hieman, mutta talouden yleisilanne säilyy verrattain suotuisana.

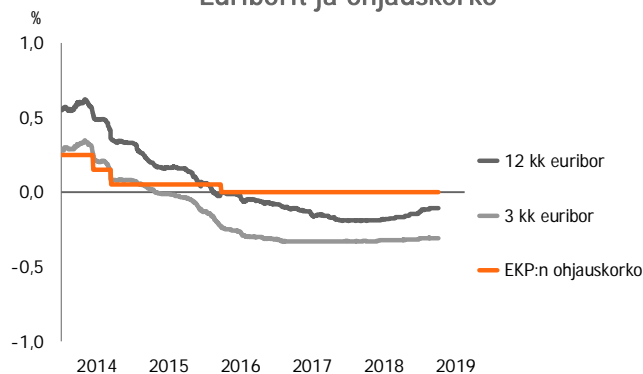
Kotitalouksien lainakanta kasvoi vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 2,4 prosenttia ja asuntolainat 1,9 prosenttia. Yritysluottokanta ilman asuntoyhteisöluottoja kohosi 4,6 prosenttia vuodentakaisesta. Asuntoyhteisöluottojen kasvu kiihtyi alkuvuonna 12,1 prosenttiin. Pankkibarometrin tulokset ennakoivat kotitalousluottojen kysynnän jatkuvan vaisuna ja yritysluottojen kysynnän vähenevän.

Talletuskanta kasvoi alkuvuonna 4,7 prosentin vuosivauhtia. Kotitaloustalletukset kasvoivat 7,7 prosenttia ja yritystalletukset 8,0 prosenttia. Julkisyhteisötalletuskanta kutistui 16,3 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajankohdasta.

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen arvo kohosi vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä 4,6 prosenttia 115,1 miljardiin euroon. Noin viiden miljardin euron suuruinen positiivinen arvonmuutos oli suotuisan markkinakehityksen ansiota, sillä rahastojen nettomerkinnot olivat samaan aikaan negatiiviset 852 miljoonaa euroa.

Pörssikurssien alkuvuoden nousun ansiosta vakuutusyhtiöiden sijoitustuottojen kehitys on ollut myönteistä.

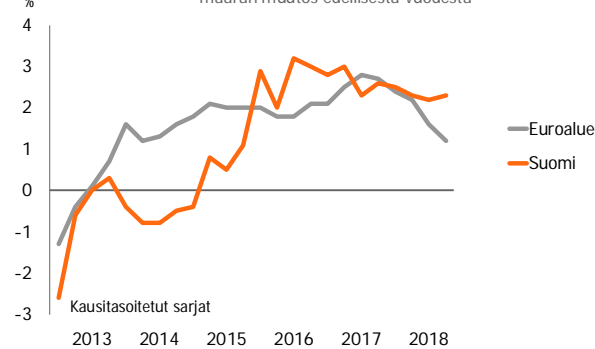
Euriborit ja ohjauskorko



Lähde: Suomen Pankki

BKT

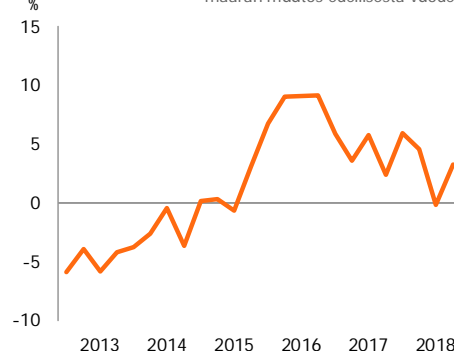
määrän muutos edellisestä vuodesta



Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus

Investoinnit Suomessa

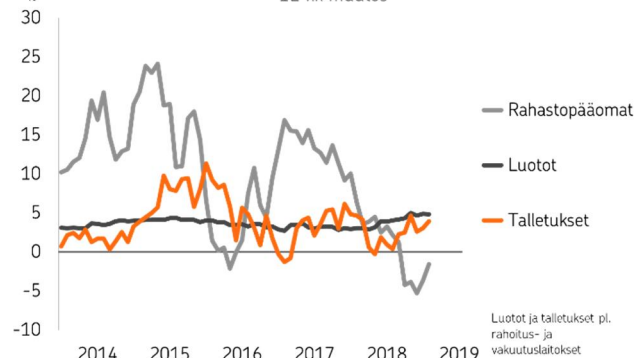
määrän muutos edellisestä vuodesta



Lähde: Tilastokeskus

Finanssialan volyymikehitys

12 kk muutos



Luotot ja talletukset pl. rahoitus- ja vakuutuslaitokset

Lähteet: Suomen Pankki, Suomen Sijoitustutkimus Oy

Tulos ja tase

Tulosanalyysi, milj. €

| | 1–3/2019 | 1–3/2018* | Muutos, % | 10–12/2018 | Muutos, % | 1–12/2018 |
|---|------------|------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| Tulos ennen veroja | 197 | 239 | -17,4 | 330 | -40,2 | 1 017 |
| Vähittäispankki | 49 | 66 | -26,5 | 227 | -78,6 | 421 |
| Yrityspankki | 56 | 117 | -52,6 | 109 | -48,9 | 408 |
| Vakuutus | 88 | 66 | 32,3 | 20 | 329,4 | 260 |
| Muu toiminta | 5 | -11 | - | -27 | - | -64 |
| Tuotot | | | | | | |
| Korkokate | 285 | 281 | 1,4 | 304 | -6,3 | 1 166 |
| Vakuutuskate | 109 | 127 | -14,6 | 134 | -18,5 | 566 |
| Nettopalkkiotuotot | 234 | 232 | 0,8 | 232 | 0,9 | 887 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 156 | 80 | 95,7 | -27 | - | 263 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 9 | 12 | -27,3 | 15 | -40,7 | 61 |
| Tuotot yhteensä | 793 | 732 | 8,3 | 657 | 20,6 | 2 943 |
| Kulut | | | | | | |
| Henkilöstökulut | 197 | 204 | -3,4 | -75 | -361,6 | 516 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 59 | 66 | -10,8 | 136 | -56,9 | 325 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 210 | 187 | 12,4 | 242 | -13,5 | 839 |
| Kulut yhteensä | 465 | 456 | 2,0 | 303 | 53,4 | 1 681 |
| Saamisten arvonalentumiset | -11 | -4 | 192,3 | -22 | -47,8 | -46 |
| Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach) | -55 | 19 | -393,4 | 56 | -198,8 | 26 |
| Kertyneet uudet OP-bonukset omistaja-asiakkaille | -69 | -56 | 22,3 | -58 | 17,9 | -230 |

*Segmenttien vertailuvuoden 2018 luvut on muutettu vastamaan uutta segmenttijakoa. Lisäksi vertailulukuja on muutettu liitetaulukoissa kuvatulla tavalla kaupankäynnin korkotuotto ja -kulujen esittämisen muutoksen seurauksena.

Avainlukuja, milj. €

| | 31.3.2019 | 31.12.2018 | Muutos, % |
|---|-----------|------------|-----------|
| Luottokanta | 88 013 | 87 071 | 1,1 |
| Asuntoluotot | 38 710 | 38 558 | 0,4 |
| Yritysluotot | 21 448 | 21 136 | 1,5 |
| Asuntoyhteisöt ja muut luotot | 27 856 | 27 377 | 1,7 |
| Talletukset | 63 077 | 61 327 | 2,9 |
| Hallinnoitavat varat (brutto) | 76 369 | 71 850 | 6,3 |
| Sijoitusomaisuus | 23 855 | 23 050 | 3,5 |
| Vakuutustoiminnan velat | 20 323 | 19 288 | 5,4 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 32 510 | 30 458 | 6,7 |
| Oma pääoma | 12 033 | 11 835 | 1,7 |
| Taseen loppusumma | 146 318 | 140 387 | 4,2 |

Tammi–maaliskuu

OP Ryhmän tulos ennen veroja oli 197 miljoonaa euroa (239). Tulos laski vertailukaudesta 41 miljoonaa euroa. Korkokate, nettopalkkiotuotot ja tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat. Tulosta pienensivät vakuutuskatteen lasku ja kulujen kasvu.

Korkokate kasvoi 1,4 prosenttia 285 miljoonaan euroon. Vähittäispankki-segmentin korkokate kasvoi 13 miljoonaa euroa ja Yrityspankki-segmentin 7 miljoonaa euroa. Vakuutuskatte oli 109 miljoonaa euroa (127). Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin ja suurvahinkojen määrän kasvu lisäsivät korvauskuluja. Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot ilman vuonna 2018 myytyä Baltian liiketoimintaa kasvoivat vertailukaudesta 3,6 prosenttia. Nettopalkkiotuotot olivat 234 miljoonaa euroa eli 2 miljoonaa euroa suuremmat kuin vuotta aiemmin. Maksuliikkeen nettopalkkiotuotot kasvoivat 4 miljoonaa euroa, omaisuudenhoidon nettopalkkiotuotot sen sijaan laskivat 3 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 77 miljoonaa euroa (95,7 prosenttia) 156 miljoonaan euroon. Osaan vakuutusyhtiöiden oman pääoman ehtoisista sijoituksista sovelletaan väliaikaista poikkeusmenettelyä (overlay approach). Väliaikaisen poikkeusmenettelyn piirissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutokset esitetään oman pääoman käyvän arvon rahastossa. Yhteensä sijoitustoiminnasta kirjatut tuotot kasvoivat 2,4 prosenttia 101 miljoonaan euroon. Myyntivoittoja kirjattiin 54 miljoonaa euroa (36). OP Ryhmän vakuutusyhteisöjen yhteenlaskettu sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 2,6 prosenttia (0,0) ilman vakuutusvelan korkoriskiä suojaavia johdannaisia.

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat nettotuotot kasvoivat vertailukaudesta 24 miljoonaa euroa. Sijoituskiinteistöjen nettotuotot kasvoivat 8 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Henkivakuutuksen lyhytaikaisten korkotäydennysten nettomuutos oli 11 miljoonaa euroa tulosta parantava (9). Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin arvonmuutokset pienensivät tulosta 10 miljoonaa euroa vertailukaudesta.

Liiketoiminnan muut tuotot laskivat vertailukaudesta 3 miljoonaa euroa 9 miljoonaan euroon.

Kulut kasvoivat 2,0 prosenttia 465 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut laskivat 3,4 prosenttia 197 miljoonaan euroon. Kehittämisen kuluvaikutus oli 40 miljoonaa euroa (54). Suunnitelman mukaiset poistot kasvoivat 13,0 prosenttia 59 miljoonaan euroon. Poistojen kasvu oli seurausta viime vuosien kehittämispanostusten kasvusta. Arvonalentumispoistot puolestaan laskivat vertailukaudesta 12 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 12,4 prosenttia 210 miljoonaan euroon viranomaismaksujen kasvettua 24 miljoonaa euroa kirjauskäytäntömuutoksen johdosta.

Tulosta heikentäviä, eri tuloslaskelmaeriin kohdistuneita arvonalentumisia luotoista ja saamisista sekä sijoituksista kirjattiin yhteensä 19 miljoonaa euroa (8), joista 11 miljoonaa euroa (4) kirjattiin luotoista ja muista saamisista.

Järjestämättömät saamiset luotoista ja muista saamisista olivat matalalla 1,1 prosentin tasolla (1,0) luotto- ja takauskannasta.

OP Ryhmän katsauskauden tuloverot olivat 41 miljoonaa euroa (53). Efektiivinen verokanta oli 20,7 prosenttia (22,0).

OP Ryhmän oma pääoma oli 12,0 miljardia euroa (11,8). Omaan pääomaan sisältyi Tuotto-osuuksia 3,0 miljardia euroa (3,0), josta irtisanottujen Tuotto-osuuksien osuus oli 0,2 miljardia euroa (0,3). Tuotto-osuuksien tuottotavoite vuodelle 2019 on 3,25 prosenttia. Katsauskaudella kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 24 miljoonaa euroa (23). Vuodelta 2018 korkoja maksetaan yhteensä 94 miljoonaa euroa kesäkuussa 2019.

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

Uudet segmentit

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto päätti 6.6.2018 OP Ryhmän keskusyhteisön johtokunnan uudesta työnjaosta, mikä muutti segmenttirakennetta vuoden 2019 alusta. OP Ryhmän uudet segmentit ovat Vähittäispankki (Pankkitoiminnan henkilö- ja pk-yrityssiakkaat), Yrityspankki (Pankkitoiminnan yritys- ja instituutioasiakkaat), Vakuutus (Vakuutusasiakkaat) ja Muu toiminta.

Vähittäispankki muodostuu henkilö- ja pk-yrityssiakkaiden pankkitoiminnasta ja varallisuudenhoidosta osuuspankeissa sekä keskusyhteisössä. Yrityspankki sisältää yritys- ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminnan sekä varallisuudenhoidon. Vakuutus muodostuu henki- ja vahinkovakuutuksesta sekä terveys- ja hyvinvointiliiketoiminnasta. Muu toiminta sisältää muita segmenttejä tukevat toiminnot sekä keskuspankkitoiminnot.

Kilpailu- ja kuluttajaviraston päätös

Kilpailu- ja kuluttajavirasto (KKV) päätti 11.2.2019 laajan selvityksen, joka liittyi OP Ryhmän asiakasetuohjelmaan sekä toimintaan vähittäispankkipalveluissa ja vahinkovakuutusmarkkinoilla. Selvityksen mukaan OP Ryhmä toimii kilpailulain mukaisesti, eikä OP:n bonusjärjestelmä ole kilpailulain vastainen. KKV katsoo, että OP:n toiminnalla ei ole markkinoiden sulkemiseen johtavia vaikutuksia vahinkovakuutusmarkkinoilla. Selvityksen myötä KKV on päättänyt asian käsittelyn.

OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet

| OP Ryhmän strategiset tavoitteet | 31.3.2019 | 31.12.2018 | Tavoite 2019 |
|---|-----------|------------|--|
| Asiakaskokemus, NPS (-100+100) | | | |
| Bränditaso | 24 | 23 | 25 |
| Kohtaamistaso | 62 | 61 | 70 |
| CET1-vakavaraisuus, % | 20,2 | 20,5 | 22 |
| Taloudellisen pääomavaateen tuotto, % (12 kk liukuva) | 20,0 | 20,8 | 22 |
| Nykyliiketoiminnan kulut (12 kk liukuva), milj. € | 1 844 | 1 833 | Kulut 2020 vuoden 2015 tasolla (1 500) |
| Omistaja-asiakkaat, miljoonaa | 1,9 | 1,9 | 2,0 (2019) |

OP Ryhmän visio on olla johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa niin henkilöstön, asiakkaiden kuin yhteistyökumppaneiden ja sidosryhmien näkökulmasta. Tämän vuoksi strategian painopisteiksi on nostettu erinomainen työntekijäkokemus, paras asiakaskokemus ja omistaja-asiakasmäärän kasvu vähintään kahteen miljoonaan. Kaksi muuta strategista painopistettä tukevat näitä: kehittämisen tuottavuus halutaan maksimoida ja tuottojen kasvun tulee olla kulujen kasvua nopeampaa.

Strategian ja vision toteuttamiseksi OP Ryhmä on aloittanut merkittävän toimintatapojen muutoksen. Uusi ketterä ja itseohjautuva toimintatapa korostaa työn merkityksellisyyttä ja lisää työssä viihtymistä, mikä puolestaan parantaa asiakaskokemusta ja työn tehokkuutta luoden mahdollisuuksia kustannussäästöihin. Tavoitteena on alentaa keskusyhteisökonsernin kokonaiskustannuksia vuositason 100 miljoonalla eurolla. Toimintavan käyttöönoton ensimmäinen vaihe alkoi OP Ryhmän keskusyhteisössä tammikuussa 2019.

Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen

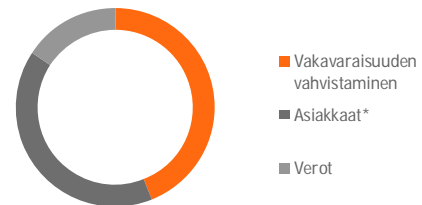
OP Ryhmän perustehtävänä on luoda vahvan vakavaraisuutensa ja tehokkuutensa avulla kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia omistaja-asiakkailleen ja toimintaympäristölle. OP:n toiminta perustuu osuustoiminnallisiin arvoihin, vahvaan vakavaraisuuteen, osaavaan riskienhallintaan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

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 keskittämisetuina ja

muina taloudellisina etuina sekä palvelukyvyyn ylläpitona ja kehittämisenä.

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



*) Asiakkaat = OP-bonukset, alennukset ja korot omistaja-asiakkaiden sijoituksille

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

Merkittävä osa tuloksesta palautetaan omistaja-asiakkaille OP-bonuksina ja erilaisina etuina ja alennuksina. Osuustoiminnallisen yrityksen peruseriaatteen mukaisesti hyöty jaetaan sen mukaan, kuinka paljon kukin jäsen osuuskunnan palveluita käyttää. Etukokonaisuuden muodostavat suhteessa asioinnin määrään miltei kaikista asioinnista kertyvät OP-bonukset sekä pankkipalveluista, vakuutuksista sekä säästämisen ja sijoittamisen palveluista annettavat edut ja alennukset. Lisäksi tiettyjä palvelukokonaisuuksia tarjotaan ainoastaan omistaja-asiakkaille. Omistaja-asiakkailta 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. Maksamalla verot Suomeen OP on edistämässä koko Suomen menestystä.

Asiakkuudet ja asiakasedut

OP Ryhmän omistaja-asiakkaiden määrä kasvoi tammi–maaliskuussa yli 20 000:lla 1,9 miljoonaan.

Pankkiasiakkaita oli maaliskuun lopussa yli 3,6 miljoonaa (3,6). Henkilöasiakkaita oli 3,3 miljoonaa (3,3) ja yritysasiakkaita 0,3 miljoonaa (0,3).

Pankki- ja vakuutustoiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi tammi–maaliskuussa 9 000:lla yli 1,8 miljoonaan.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspankkien Tuotto- ja jäsenosuuksiin olivat maaliskuun lopussa yhteensä 3,1 miljardia euroa (3,2).

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitoasioinnista kertyy OP-bonuksia. Tammi–maaliskuussa uusien bonusten arvo oli yhteensä 69 miljoonaa euroa (56). Bonuksia käytettiin pankki- ja varallisuudenhoitopalveluihin yhteensä 30 miljoonaa euroa (30) ja vahinkovakuutusotteiden vakuutusmaksuihin 30 miljoonaa euroa (28).

Omistaja-asiakkaat hyötyivät vähittäispankkitoiminnan päivittäispaketin alennetusta hinnasta 8 miljoonaa euroa (8) katsauskaudella. Omistaja-asiakkaille annettiin 15 miljoonaa euroa (16) vahinkovakuutuksen keskittämisalennuksia. Lisäksi omistaja-asiakkaat ostivat, myivät ja vaihtoivat suurinta osaa rahastoista ilman erillisiä kuluja. Edun arvo oli 1 miljoonaa euroa (1).

Edellä mainitut OP-bonukset ja asiakasedut olivat yhteenlaskettuna 93 miljoonaa euroa (81) eli 32,1 prosenttia (25,3) OP Ryhmän tuloksesta ennen veroja ja myönnettyjä etuja.

Katsauskaudella kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 24 miljoonaa euroa (23). Tuotto-osuuksien tuottotavoite vuodelta 2019 on 3,25 prosentin korko (3,25).

OP lanseerasi maaliskuussa omistaja-asiakkailleen joukko-ostopalvelun, jossa valikoidut yritykset voivat tarjota tuotteita ja palveluita alennettuun hintaan omistaja-asiakkaille.

Yritysvastuu

Yritysvastuu on tiivis osa OP Ryhmän liiketoimintaa ja strategiaa. Yritysvastuun toimenpiteissä ryhmä huomioi taloudellisen ja sosiaalisen vastuun sekä ympäristövastuun. OP Ryhmän tavoite yritysvastuussa on olla toimialan edelläkävijä Suomessa. OP on sitoutunut noudattamaan YK:n Global Compact -aloitteen kymmentä periaatetta ihmisoikeuksista, työelämän oikeuksista, ympäristöperiaatteista ja korruption torjunnasta. OP on vuodesta 2009 lähtien sitoutunut noudattamaan YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Monimuotoisuuden edistämiseksi OP Ryhmän tavoitteena on, että molempien sukupuolien osuus määritellyissä johtajatehtävissä on vähintään 40 prosenttia. Maaliskuun lopussa naisten osuus oli 26 prosenttia (24).

OP laski helmikuussa liikkeeseen ensimmäisen vihreän joukkoeläkeläisjärjestelmänsä OP Ryhmän Green Bond Framework -viitekehityksen mukaisesti. 500 miljoonan euron vihreä joukkoeläkeläisjärjestelmä on suunnattu kansainvälisille vastuullisille instituutiosijoittajille, ja sen kautta hankitut varat kohdistetaan kestäväan yritysrahoitukseen. Rahoitettavia toimialoja ovat uusiutuva energia, ympäristöystävällinen rakentaminen (green buildings) ja kestävä maankäyttö kestävän metsätalouden avulla.

OP nousi maaliskuussa vastuullisuusratingeihin erikoistuneen MSCI:n arvioinnissa luokkaan A aiemmalta tasolta BB. Imugin viimeisimmässä arvioinnissa OP-Asuntoluottopankin vastuullisuusrating nousi maaliskuussa luokkaan B (positiivinen) aiemmalta tasolta CC (neutraali).

OP julkaisi maaliskuussa tietotilinpäätöksen ensimmäisenä finanssialan toimijana Suomessa. Tietotilinpäätös kuvaa tiedon merkitystä ja vastuullista tiedon hallintaa, hyödyntämistä ja strategista johtamista OP:ssa. Tietotilinpäätöksen julkaiseminen on osa OP Ryhmän yritys vastuuta sekä avointa ja läpinäkyvää toimintatapaa.

OP järjesti maaliskuussa ensimmäistä kertaa Taloustaitoviikon, jonka aikana osuuspankkien asiantuntijat ympäri Suomen vierailivat kouluissa ja järjestivät tapahtumia nuorten taloustaitojen parantamiseksi. Viikon aikana valmennettiin

tuhansia nuoria. Noin 25 000 yhdeksäsluokkalaista 400 koulussa osallistuivat 5.4.2019 järjestettyyn Historian ja yhteiskuntaopin opettajien liiton (HYOL) Taloustaitokilpailuun, jonka pääyhteistyökumppani OP on. Nuorten talouslukutaitojen edistäminen on tärkeä osa OP Ryhmän yritys vastuuta. Koko vuoden aikana OP pyrkii tavoittamaan yhteensä 60 000 nuorta taloustaitotyön kautta.

OP:n vuosittaisen Kesäduuni OP:n piikkiin -kampanjan kautta osuuspankit ympäri Suomen lahjoittavat yhteensä lähes 700 000 euroa yleishyödyllisille yhdistyksille nuorten työllistämiseksi. Vuonna 2019 on tarjolla 1 700 kolmannen sektorin kesätyöpaikkaa 15–17-vuotiaille nuorille kahden viikon ajaksi.

Monikanavaiset palvelut

OP Ryhmän monikanavainen palveluverkosto koostuu konttori-, verkko, mobiili- ja puhelinpalveluista. OP-mobiili on asiakkaiden päivittäisasiain pääkanava. Henkilökohtaista asiakaspalvelua tarjotaan sekä konttoreissa että digitaalisesti. Ryhmän tavoitteena on tarjota toimialan paras monikanavainen asiakaskokemus luomalla jatkuvia ja merkityksellisiä kohtaamisia kaikissa kanavissa.

| Mobiili- ja verkkopalvelut, milj. kirjautumista | 1–3/2019 | 1–3/2018 | Muutos, % |
|---|-----------|------------|-----------|
| OP-mobiili | 66,2 | 54,0 | 22,7 % |
| OP-yritysmobiili | 2,2 | 1,2 | 77,5 % |
| Pivo | 10,6 | 6,8 | 55,4 % |
| Op.fi | 26,2 | 27,9 | -6,1 % |
| | 31.3.2019 | 31.12.2018 | |
| Siirto-maksu, rekisteröityneet asiakkaat | 569 780 | 522 972 | 9,0 % |

Mobiili- ja verkkoasioinnin kasvusta huolimatta OP Ryhmällä on edelleen maan kattavin konttoriverkosto, johon kuuluu 361 toimipaikkaa (365) ympäri maata. Oman konttoriverkoston toimintaa tukee lisäksi laaja asiamies- ja kumppanuusverkosto, jonka merkitys on erityisen suuri vahinkovakuutusten myynnissä.

OP Ryhmä on laajasti läsnä yleisimmässä sosiaalisen median kanavissa, joissa sillä on yhteensä noin 430 000 seuraajaa (420 000). Ryhmän valtakunnallisten some-tilien lisäksi monilla osuuspankeilla on omat Facebook-sivut, joilla ne jakavat paikallisille asiakkaille suunnattuja julkaisuja.

Vakavaraisuus

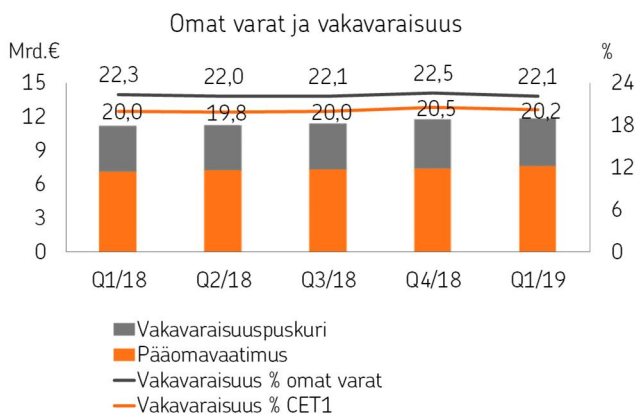
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP Ryhmän omat varat ylittivät laissa määritellyn vähimmäismäärän 3,5 miljardilla eurolla (3,7). Pankkitoiminnan pääomavaatimus nousi 14,5 prosenttiin riskipainotetuista eristä laskettuna (14,3). Ryhmän omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 143 prosenttia (147). Suhdeluku oli 155 prosenttia ilman EKP:n asettamia riskipainolattioita. Pankkitoiminnan lisäpääomavaatimusten ja vakuutusyhtiöiden pääomavaatimusten seurauksena Rava-vakavaraisuuden minimitaso 100 prosenttia kuvaa tasoa, jonka puitteissa

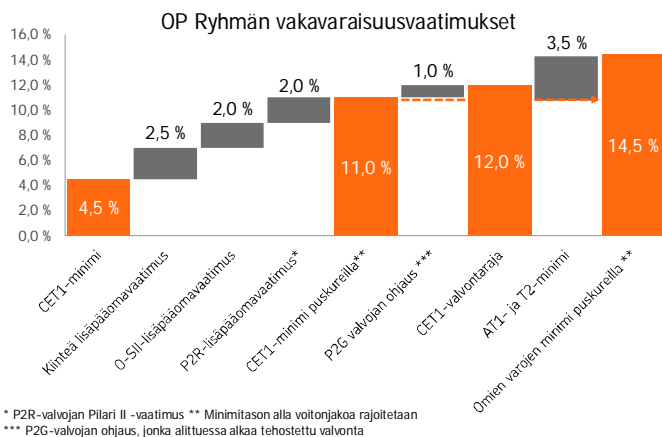
ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaisvelvoitteita.

Luottolaitosvakavaraisuus

OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus oli 20,2 prosenttia (20,5). EKP:n asettamat riskipainollatit laskivat vakavaraisuutta 1,9 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, 2 prosentin O-SII-lisäpääomavaatimus ja EKP:n P2R-vaatimus nostavat käytännössä alarajan vakavaraisuussuhteelle 14,5 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 11 prosenttiin.

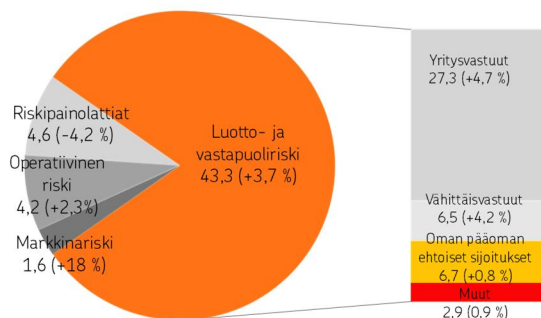


* P2R-valvojan Pileri II -vaatimus ** Minimitason alla voitonjakoa rajoitetaan
 *** P2G-valvojan ohjaus, jonka alituksesta alkaa tehostettu valvonta

OP Ryhmän luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli 10,8 miljardia euroa (10,7). Ydinpääomaa kasvattivat pankkitoiminnan tulos, lakisääteisen työeläkevastuun siirto ja Tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskut. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomissa oli 3,0 miljardia euroa (2,9).

Kokonaisriski oli 53,8 miljardia euroa (52,1) eli 3,2 prosenttia suurempi kuin vuoden 2018 lopussa. EKP:n asettama vähittäisvastuiden riskipainoalaraja oli 4,7 miljardia euroa, jota ilman kokonaisriski oli 49,1 miljardia euroa ja kasvu vuodenvaihteesta 3,9 prosenttia. Yritys- ja vähittäisvastuiden keskimääräiset riskipainot nousivat hieman.

Kokonaisriski 31.3.2019
 yhteensä 53,8 mrd.€
 (muutos vuoden alusta 3,2 %)



Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään riskipainotettuina erinä EKP:n luvan mukaisesti. Oman pääoman ehtoisin sijoituksiin sisältyy ryhmän sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia riskipainotettuina erinä 6,4 miljardia euroa noin 280 prosentin riskipainolla.

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti maaliskuussa 2019 edelleen olla asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta. Asuntolainoille tuli voimaan 15 prosentin riskipainoalaraja vuoden 2018 alusta alkaen vähintään kahdeksi vuodeksi. Ilman EKP:n riskipainoalarajaa Finanssivalvonnan asuntolottojen 15 prosentin riskipainollatita heikentäisi CET1-vakavaraisuutta arviolta 1,4 prosenttiyksikköä.

Tulevassa EU-tason sääntelyssä on mukana velkaantumisasetta kuvaava vaatimus eli vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio). OP Ryhmän pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste on nykytilanteen mukaan arviolta 8,4 prosenttia (8,6) katsauskauden lopun luvuilla laskettuna. Vähimmäisomavaraisuusastetta paransi erityisesti laskentaan toteutettu ei-sitovien limiittien kattavampi tunnistaminen. Säännösluonnosten mukainen minimitaso on 3 prosenttia.

Vakuutus

Vahinkovakuutus- ja henkivakuutusyhtiöiden omia varoja kasvatti sijoitusten arvonnousu. Vastaavasti osakkeiden arvonnousu kasvatti pääomavaateen määrää. Vakavaraisuusasema säilyi vuodenvaihteen tasolla.

| | Vahinkovakuutus | | Henkivakuutus | |
|---|-----------------|-------------|---------------|-------------|
| | 31.3. 2019 | 31.12. 2018 | 31.3. 2019 | 31.12. 2018 |
| Omat varat, milj. €* | 879 | 818 | 1 373 | 1 297 |
| Pääomavaade, milj. €* | 666 | 621 | 618 | 578 |
| Solvenssisuhde, %* | 132 | 132 | 222 | 225 |
| Solvenssisuhde, % (ilman siirtymäsäännöstä) | 132 | 132 | 178 | 176 |

*siirtymäsäännökset huomioiden

EKP:n valvonta

OP Ryhmä on Euroopan keskuspankin (EKP) valvonnassa. OP Ryhmä sai 2.2.2017 EKP:n päätöksen asettaa OP Ryhmän vähittäisvastuille riskipainollatit. EKP:n asettamat relevantit vähittäisvastuiden riskipainoalarajat ovat 15,4 prosenttia

kiinteistövakuudellisille ja 32,7 prosenttia muille henkilöasiakkaiden vastuille.

EKP on asettanut OP Ryhmälle valvojan arviointiin (SREP) perustuvan pääomavaatimuksen. EKP:n asettama 1.3.2019 voimaan tullut lisäpääomavaatimus (P2R) on 2 prosenttia (1,75). Lisäksi EKP on määrittänyt vakavaraisuusohjeistuksen (P2G), jonka määrä on 1,0 prosenttia ja jonka rikkoutuminen ei vaikuttaisi esimerkiksi voitonjakoon. OP Ryhmälle asetettu lisäpääomavaatimus on hieman keskimääräistä EKP valvottavien pankkien lisäpääomavaatimusta alhaisempi.

Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisua koskevan sääntelyn mukaan kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien sijoitustuotteiden ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla. OP Ryhmän kriisinratkaisuviranomainen on Brysselissä toimiva EU:n kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB). OP Ryhmän omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen (MREL) vaatimukseksi on asetettu 12,2 miljardia euroa eli 27,6 prosenttia vuoden 2016 lopun kokonaisriskin määrästä. OP Ryhmän tavoitteena on kattaa MREL-vaatimus omilla varoilla ja muilla huonomman etuoikeuden veloilla. OP Ryhmän MREL-suhdeluku oli arviolta 38 prosentin tasolla vuodenvaihteessa 2018. SRB on vahvistanut OP Ryhmän kriisinratkaisustrategian, jossa kriisinratkaisutoimet kohdistettaisiin Single Point of Entryä toimivaan OP Yrityspankkiin.

Riskiasema

OP Ryhmän riskiasema on säilynyt vakaana. Riskinotto kyky on vahva ja turvaa ryhmän liiketoiminnan toimintaedellytykset.

Vahva riskinotto kyky ja maltillinen tavoiteriskitaso pitävät luottoriskiaseman vakaana.

OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius on hyvä. Rahoituksen saatavuus on säilynyt hyvänä. Katsauskauden aikana OP Ryhmä laski liikkeelle pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 1,9 miljardin euron edestä (3,3). Talletusten osuus luottokannasta on säilynyt vakaana katsauskauden ajan.

OP Ryhmän markkinariskiasema oli katsauskaudella vakaa. Ryhmän markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopulla 143 miljoonaa euroa (160). VaR-tunnusluku sisältää vakuutusyhteisöjen kokonaistaseen, trading-toiminnan, likviditeettireservin ja sisäisen pankin korkoriskiposition.

Operatiivisten riskien arvioidaan olevan tavoitteen mukaisesti maltillisella tasolla. Keskusyhteisön uudelleenorganisointuminen ja uuden toimintamallin käyttöönotto sekä palveluiden kehittämisen nopeus asettavat kuitenkin operatiivisten riskien hallinnalle lisähaasteita. Toteutuneista operatiivisista riskeistä aiheutui katsauskaudella noin 1,8 miljoonan euron bruttokustannukset.

Katsauskaudella compliance-toiminnon resursseja vahvistettiin compliance-valvonnan ja liiketoiminnan compliance-tuen parantamiseksi.

Vähittäispankki ja Yrityspankki

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariski.

Pankkitoiminnan luottoriskiasema säilyi vakaana ja riskitasoltaan maltillisena.



| | OP Ryhmä | | Vähittäispankki | | Yrityspankki | |
|---|-----------|------------|-----------------|------------|--------------|------------|
| | 31.3.2019 | 31.12.2018 | 31.3.2019 | 31.12.2018 | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
| Vastuut*, mrd. € | 113,3 | 110,1 | 75,8 | 74,1 | 37,5 | 36,0 |
| yritysasiakkaiden vastuut, mrd. € | 57,6 | 56,4 | 55,6 | 54,5 | 2,0 | 1,9 |
| henkilöasiakkaiden vastuut, mrd. € | 50,0 | 48,5 | 18,6 | 18,1 | 31,3 | 30,4 |
| muut vastuut, mrd. € | 5,7 | 5,2 | 1,5 | 1,5 | 4,2 | 3,7 |
| joista parhaimmissa luottoluokissa**, % | 69,3 | 70,6 | 73,4 | 74,9 | 60,3 | 61,1 |
| joista muissa luottoluokissa (pois lukien maksukyvyttömät), % | 29,8 | 28,6 | 25,6 | 24,2 | 39,1 | 38,4 |
| joista maksukyvyttömiksi luokitellut, % | 0,8 | 0,8 | 1,0 | 0,9 | 0,6 | 0,5 |
| maksukyvyttömiksi luokitellut***, mrd. € | 0,9 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 0,2 | 0,1 |
| Ongelmasaamiset****, mrd. € | 3,2 | 3,1 | 3,0 | 2,9 | 0,2 | 0,1 |
| Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, % | 3,5 | 3,4 | 4,5 | 4,5 | 0,8 | 0,6 |
| Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, % | 1,1 | 1,0 | 1,3 | 1,3 | 0,5 | 0,4 |
| Terveet lainanhoitajustosaamiset luotto- ja takauskannasta, % | 2,4 | 2,4 | 3,2 | 3,2 | 0,3 | 0,2 |
| Terveet lainanhoitajustosaamiset ongelmasaamisista, % | 68,2 | 69,5 | 70,3 | 71,1 | 37,3 | 36,6 |

*Vastuut eivät sisällä OP Ryhmän luottolaitoksia tytäryhtiöineen eivätkä oman pääoman ehtoisia sijoituksia. Vertailukauden luvut on oikaistu nykyisen seurannan mukaisiksi.

**Henkilöasiakkaiden luottoluokissa A+B- olevat sopimukset, yritysasiakkaiden luottoluokissa 1–5,5 (IG) olevien asiakkaiden vastuut

***Henkilöasiakkaiden luottoluokissa F olevat sopimukset, yritysasiakkaiden luottoluokissa 11–12 olevien asiakkaiden vastuut

****Ongelmasaamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisista, muita riskillisiksi luokiteltuja saamisista sekä saamisista, joihin kohdistuu asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuva lainanhoitajusto. Lainanhoitajustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Terveitä lainanhoitajustosaamisista ovat koajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitajustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitajusto on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella ongelmasaamisiksi.

Yhdenkään asiakkaan asiakasriski ei vähennyserien ja muiden luottoriskin vähentämistekniikoiden jälkeen ylittänyt kymmentä prosenttia omista varoista. Asiakasriskejä kattavat omat varat olivat 11,6 miljardia euroa (11,4).

| Yritys- ja asuntoyhteisövästuiden merkittävimmät toimialat | 31.3.2019 | 31.12.2018** |
|--|-----------|--------------|
| Asuntojen vuokraus ja hallinta*, % | 18,6 | 18,3 |
| Palvelut, % | 10,2 | 10,1 |
| Muiden kiinteistöjen vuokraus ja hallinta, % | 9,9 | 10,0 |
| Muut toimialat, % | 61,3 | 61,6 |
| Yhteensä, % | 100 | 100 |

*Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 94,4 prosenttia oli asuntoyhteisöjen vastuuta ja 11,0 prosenttia oli julkisyhteisöjen takaamia.

**Vertailukauden luvut on oikaistu nykyisen seurannan mukaisiksi.

Vähittäispankin korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koronlaskun vaikutuksena 12 kuukauden korkokatteeseen oli maaliskuun lopussa -73 miljoonaa euroa (-101). Korkotuloriski lasketaan uudella mallilla yhden vuoden aikaperiodille, joka saadaan jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella. Vertailutieto on laskettu yhden prosenttiyksikön koronlaskun vaikutuksena seuraavan 12 kuukauden korkokatteeseen.

OP Ryhmässä hallinnoitavien talletussuojan piiriin kuuluvien talletusten yhteismäärä maaliskuun lopussa oli 36,7 miljardia euroa (36,0). Talletussuojarahastosta korvataan enintään 100 000 euroa yhtä OP Ryhmän asiakasta kohden.

Vakuutus

Vahinkovakuutus

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

Eliniän odotteen kasvu yhdellä vuodella kasvattaisi eläemuotoista vakuutusvelkaa 44 miljoonaa euroa (45). Vakuutusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen 0,1 prosenttiyksiköllä kasvattaisi vakuutusvelkaa 26 miljoonaa euroa (23).

Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Vahinkovakuutuksen merkittävin markkinariski on markkinakorkojen laskun vakuutusvelan arvoa ja pääomavaadetta nostava vaikutus.

Sijoitusten riskiasema oli katsauskaudella vakaa. Riskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopulla 54 miljoonaa euroa (50). Sijoitussalkun omaisuuslajijakaumassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu korkojohdannaisilla. Salkun korko- ja luottoriski säilyi vakaana.

Henkivakuutus

Henkivakuutuksen keskeisimmät riskit ovat henkivakuutuksen sijoitusomaisuuden markkinariskit, vakuutusvelan arvostamisessa

käytetty korkotaso sekä vakuutettujen eliniän odotteen ennakoitua nopeampi kasvu.

Eliniän odotteen kasvu yhdellä vuodella kasvattaisi vakuutusvelkaa 27 miljoonaa euroa (26). Vakuutusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen 0,1 prosenttiyksiköllä kasvattaisi vakuutusvelkaa 31 miljoonaa euroa (29).

Suomi-yhtiöstä siirtyneiden eriytettyjen vakuutuskantojen sijoitusriskejä ja asiakaskäyttäytymisen muutokseen liittyviä riskejä on puskuroitu. Puskuri riittää kattamaan merkittävän negatiivisen sijoitusomaisuuden tuoton eriytetyille kannoille, minkä jälkeen OP Ryhmä kantaa kantojen riskit. Puskurit olivat yhteensä 336 miljoonaa euroa (289) maaliskuun lopussa.

Sijoitusten riskiasema oli katsauskaudella vakaa. Riskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopulla 60 miljoonaa euroa (56). Sijoitussalkun omaisuuslajijakaumassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu korkojohdannaisilla. Salkun korko- ja luottoriski säilyi vakaana.

Muu toiminta

Muun toiminnan keskeiset riskit ovat likviditeettireservin luotto- ja markkinariskit sekä likviditeettirisikit. Merkittävien markkinariskitekijä on luottospreadien muutosten vaikutus likviditeettireserviin sisältyvien saamistodistusten arvoon.

Likviditeettireservin saamistodistusten markkina-arvoon suhteutettu markkinariski (VaR 95 %) pysyi vakaana katsauskaudella. Omaisuuslajijakaumassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia.

OP Ryhmä turvaa maksuvalmiutensa likviditeettireservillä, joka muodostuu pääasiassa talletuksista keskuspankkiin ja keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamisista. Likviditeettireservi riittää kattamaan lyhyen aikavälin rahoitustarpeen tiedossa olevien ja ennakoitujen maksuvirtojen sekä likviditeettistressiskenaarion osalta.

OP Ryhmän maksuvalmiutta ja likviditeettireservin riittävyyttä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimusta mittaavalla LCR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan LCR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli maaliskuun lopussa 158 prosenttia (143).

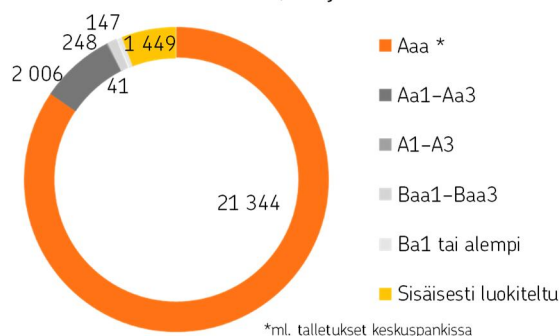
OP Ryhmän pitkäaikaisen rahoituksen riittävyyttä seurataan muun muassa rakenteellista rahoitusriskiä mittaavalla NSFR-suhdeluvulla. Sääntelyssä NSFR-suhdeluvulle ei ole vielä asetettu vähimmäisvaatimusta. OP Ryhmän NSFR-suhdeluku oli maaliskuun lopussa nykytulkintojen mukaan 113 prosenttia (111).

Likviditeettireservi

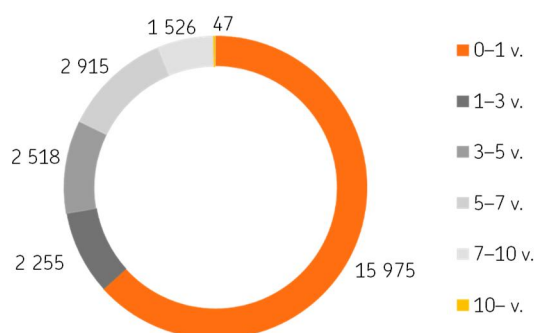
| Mrd. € | 31.3.2019 | 31.12.2018 | Muutos, % |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Talletukset keskuspankissa | 14,5 | 12,2 | 18,4 |
| Vakuuskelpoiset saamistodistukset | 9,0 | 9,2 | -2,1 |
| Yhteensä | 23,5 | 21,4 | 9,6 |
| Ei-vakuuskelpoiset saamiset | 1,8 | 1,3 | 33,6 |
| Likviditeettireservi markkina-arvoin | 25,2 | 22,7 | 11,0 |
| Vakuuden aliarvostus (Haircut) | -0,8 | -0,7 | 15,1 |
| Likviditeettireservi vakuusarvoin | 24,4 | 22,0 | 10,9 |

Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeesen laskemia saamistodistuksia ja arvopaperistettuja saamia.

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma 31.3.2019, milj.€



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma 31.3.2019, milj.€



Luottoluokitukset

31.3.2019

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

OP Yrityspankki Oyj:llä on luottoluokitukset Standard & Poor's Global Ratings 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.

Segmenttien tulos

OP Ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Vähittäispankki (Pankkitoiminnan henkilö- ja pk-yrityksiä), Yrityspankki (Pankkitoiminnan yritys- ja instituutioasiakkaat) ja Vakuutus (Vakuutusasiakkaat). Terveys- ja hyvinvointiliiketoiminta sisältyy Vakuutusliiketoimintasegmenttiin. Liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta esitetään segmentissä "Muu toiminta". Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Vähittäispankki

- Tulos ennen veroja oli 49 miljoonaa euroa (66).
- Tuotot pienenevät 1,3 prosenttia. Korkokate kasvoi 5,9 prosenttia vertailukaudesta ja nettopalkkiotuotot 1,2 prosenttia. Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat 12 miljoonaa euroa.
- Kulut kasvoivat 2,5 prosenttia 301 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7,1 prosenttia vakausmaksun, kehittämisen kulujen ja volyymin kasvun johdosta.
- Luottokanta kasvoi vuodessa 4,5 prosenttia ja talletuskanta 8,3 prosenttia.
- Arvon alentumisten määrä oli 7 miljoonaa euroa (14). Järjestämättömät saamiset olivat 1,3 prosenttia (1,3) luotto- ja takauskannasta.
- Vähittäispankin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat maksamisen ja rahoituksen järjestelmien uudistamiseen, muun muassa digitaalisen asuntolainapalvelun kehittämiseen.

Avainlukuja

| Milj. € | 1–3/2019 | 1–3/2018 | Muutos, % | 1–12/2018 |
|--|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Korkokate | 228 | 215 | 5,9 | 886 |
| Nettopalkkiotuotot | 188 | 185 | 1,2 | 677 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | -13 | -1 | | 9 |
| Muut tuotot | 10 | 19 | -47,8 | 62 |
| Tuotot yhteensä | 413 | 418 | -1,3 | 1 635 |
| Henkilöstökulut | 111 | 113 | -1,6 | 225 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 10 | 13 | -23,0 | 84 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 181 | 169 | 7,1 | 678 |
| Kulut yhteensä | 301 | 294 | 2,5 | 987 |
| Saamisten arvonalentumiset | -7 | -14 | -47,8 | 33 |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille | -56 | -44 | 25,3 | -194 |
| Tulos ennen veroja | 49 | 66 | -26,5 | 421 |
| Kulu–tuotto–suhde, % | 73,0 | 70,3 | 2,7* | 60,4 |
| Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, % | 1,3 | 1,4 | -0,1* | 1,3 |
| Koko pääoman tuotto (ROA), % | 0,16 | 0,28 | -0,12* | 0,43 |
| Koko pääoman tuotto ilman OP-bonusia, % | 0,40 | 0,48 | -0,08* | 0,63 |
| Milj. € | | | | |
| Nostetut asuntoluotot | 1 627 | 1 667 | -2,4 | 7 633 |
| Nostetut yritysluotot | 658 | 542 | 21,4 | 2 335 |
| Välitetyt asunto- ja kiinteistökaupat, kpl | 2 552 | 2 682 | -4,8 | 12 158 |
| Mrd. € | | | | |
| Luottokanta | 1–3/2019 | 1–3/2018 | Muutos, % | 1–12/2018 |
| Asuntoluotot | 38,7 | 37,6 | 2,9 | 38,6 |
| Yritysluotot | 7,6 | 7,3 | 4,5 | 7,4 |
| Asuntoyhteisöt ja muut luotot | 19,5 | 18,1 | 7,6 | 19,1 |
| Luottokanta yhteensä | 65,8 | 63,0 | 4,5 | 65,0 |
| Takauskanta | 0,6 | 0,6 | 8,5 | 0,6 |
| Talletukset | | | | |
| Käyttely- ja maksuliiketalletukset | 34,0 | 30,8 | 10,4 | 32,6 |
| Sijoitustalletukset | 18,6 | 17,7 | 4,8 | 18,1 |
| Talletukset yhteensä | 52,6 | 48,6 | 8,3 | 50,8 |

*Suhdeluvun muutos

OP Ryhmän Vähittäispankki-segmentti muodostuu henkilö- ja pk-yrittäjäasiakkaiden pankkitoiminnasta ja varallisuudenhoidosta osuuspankeissa sekä keskusyhteisökonserneissa.

Luottokanta kasvoi vuodessa 4,5 prosenttia 65,8 miljardiin euroon. Opintolainakannan kasvuvauhti on ollut nopeaa elokuussa 2017 tehdyn opintotuki uudistuksen jälkeen. Maaliskuun lopussa opintoluottokanta oli 1,5 miljardia euroa eli kasvu vuodessa oli 21 prosenttia.

Asuntovelalliset ovat nauttineet historiallisen alhaisesta korkotasosta poikkeuksellisen pitkään, ja asiakkaiden kiinnostus asuntoluottojen ja asuntoyhteisöluottojen suojaamiseen korkojen nousulta on kasvanut. Henkilöasiakkaiden asuntoluotoista oli katsauskauden lopussa suojattu 21,5 prosenttia (20,1).

Vuonna 2018 OP otti käyttöön digitaalisen asuntolainapalvelun, jonka avulla asiakas voi hakea ja saada asuntolainapäätöksen ja -tarjouksen nopeasti ja automaattisesti verkossa. Toukokuun 2019 loppuun mennessä kaikki osuuspankit ovat palvelussa mukana.

Talletuskanta kasvoi vuodessa 8,3 prosenttia 52,6 miljardiin euroon. Kasvu muodostui sekä käyttely- ja maksuliiketeleistä että sijoitustalletuksista.

Sijoittaja- ja säästäjäasiakkaiden kokonaismäärä kasvoi katsauskauden aikana lähes 2 500:lla ja oli maaliskuun lopussa noin 798 000.

OP-Kiinteistökeskusten välittämien asunto- ja kiinteistökauppojen määrä pieneni 4,8 prosenttia vertailukaudesta. Kiinteistönvälitysala on isossa murroksessa ja kilpailu kiristyy entisestään. Kahden viime vuoden aikana OP-Kiinteistökeskuksen toimintaa on uudistettu voimakkaasti muun

muussa tuomalla markkinoille OP Koti -verkkopalvelu. Kevään aikana OP-Kiinteistökeskus uudistaa brändinsä OP Kodiksi.

OP on mukana kehittämässä digitaalisen asuntokaupan alustaa (DIAS), mikä tehdään pankkien, kiinteistönvälitysalan, teknologiayrityksen ja viranomaisten yhteistyönä. Asunto-osakekaupan digitalisointi alkoi vuoden 2019 alussa ja etenee vaiheittain.

Katsauskauden tulos

Vähittäispankin tulos ennen veroja oli 49 miljoonaa euroa (66). Korkokate kasvoi 5,9 prosenttia luottokannan kasvun ja varainhankintakustannusten laskun seurauksena 228 miljoonaan euroon. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 1,2 prosenttia 188 miljoonaan euroon (185). Sijoitustoiminnan nettotuotot pienivät -13 miljoonaan euroon. Tuotot laskivat yhteensä 1,3 prosenttia.

Kulut kasvoivat 2,5 prosenttia 301 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut pienivät 1,6 prosenttia 111 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7,1 prosenttia 181 miljoonaan euroon. ICT-kulujen kasvu oli 2 miljoonaa euroa. Panostukset kehittämiseen sekä volyymien kasvu kasvattivat ICT-kuluja. Liiketoiminnan muita kuluja kasvattivat myös kirjauskäytäntömuutoksen johdosta Rahoitusvakausviraston vakausmaksut 10 miljoonaa euroa. Kulu-tuotto-suhde oli 73,0 prosenttia (70,3).

Saamisten arvonalentumisten määrä laski 7 miljoonaan euroon (14). Järjestämättömät saamiset olivat 1,3 prosenttia (1,3) luotto- ja takauskannasta.

Yrityspankki

- Tulos ennen veroja oli 56 miljoonaa euroa (117).
- Tuotot pienivät 17,7 prosenttia. Korkokate nousi 8,5 prosenttia vertailukaudesta ja nettopalkkiotuotot laskivat 13,2 prosenttia. Sijoitustoiminnan nettotuotot pienivät 72,1 prosenttia vertailukautta alhaisempien myyntivoittojen, CVA-arvostuksen ja johdannaisten arvostusmalleihin tehtyjen muutosten seurauksena.
- Kulut kasvoivat 76 miljoonaan euroon (59). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 59,2 prosenttia lähinnä vakauseräyksen johdosta.
- Luottokanta kasvoi 10,1 prosenttia ja talletuskanta pieneni 1,8 prosenttia vuodessa. OP Ryhmän hallinnoitavat varat kasvoivat vuodenvaihteesta 6,3 prosenttia.
- Arvon alentumisten määrä oli 5 miljoonaa euroa (-10). Järjestämättömät saamiset olivat 0,5 prosenttia (0,4) luotto- ja takauskannasta.
- Yrityspankki-segmentin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat maksamisen, rahoituksen ja varainhoidon järjestelmien uudistamiseen.

Avainlukuja

| Milj. € | 1–3/2019 | 1–3/2018 | Muutos, % | 1–12/2018 |
|--|-------------|-------------|---------------|-------------|
| Korkokate | 90 | 83 | 8,5 | 350 |
| Nettopalkkiotuotot | 28 | 33 | -13,2 | 130 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 13 | 48 | -72,1 | 165 |
| Muut tuotot | 8 | 6 | 27,3 | 20 |
| Tuotot yhteensä | 140 | 170 | -17,7 | 664 |
| Henkilöstökulut | 17 | 20 | -16,7 | 45 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 5 | 5 | 16,2 | 21 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 53 | 33 | 59,2 | 166 |
| Kulut yhteensä | 76 | 59 | 29,3 | 232 |
| Saamisten arvonalentumiset | -5 | 10 | -148,3 | -12 |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille | -4 | -3 | 12,9 | -14 |
| Tulos ennen veroja | 56 | 117 | -52,6 | 408 |
| Kulu–tuotto–suhde, % | 54,1 | 34,5 | 19,7* | 34,9 |
| Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, % | 0,5 | 0,5 | 0,0* | 0,4 |
| Koko pääoman tuotto (ROA), % | 0,77 | 1,73 | -0,96* | 1,43 |
| Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, % | 0,81 | 1,77 | -0,96* | 1,47 |
| Mrd. € | 31.3.2019 | 31.3.2018 | Muutos, % | 31.12.2018 |
| Luottokanta | 22,5 | 20,4 | 10,1 | 22,3 |
| Talletukset | 11,2 | 11,4 | -1,8 | 11,2 |
| Hallinnoitavat varat (brutto) | | | | |
| Sijoitusrahastot | 24,1 | 24,2 | -0,7 | 22,7 |
| Instituutioasiakkaat | 22,4 | 23,5 | -4,6 | 21,5 |
| Private Banking** | 19,4 | 18,5 | 4,5 | 17,9 |
| Sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt*** | 10,5 | 10,1 | 4,4 | 9,8 |
| Hallinnoitavat varat (brutto) yhteensä | 76,4 | 76,3 | 0,0 | 71,8 |
| Milj. € | 1–3/2019 | 1–3/2018 | Muutos, % | 1–12/2018 |
| Nettomyynti | | | | |
| Private Banking -asiakkaat | 7 | -3 | 366,7 | 67 |
| Instituutioasiakkaat | -38 | 291 | -113,0 | 363 |
| Nettomyynti yhteensä | -31 | 289 | -110,6 | 430 |

*Suhdeluvun muutos

**Osa kuuluu Vahittäispankki-segmenttiin.

***Kuuluvat Vakuutus-segmenttiin,

OP Ryhmän Yrityspankki-segmentti muodostuu yritys- ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminnasta sekä varallisuudenhoidosta. Segmentti sisältää OP Yrityspankki Oyj:n pankkitoiminnan, OP Varainhoito Oy:n, OP-Rahastoyhtiö Oy:n ja OP Kiinteistösijoitus Oy:n.

Luottokanta kasvoi vuodessa 10,1 prosenttia 22,5 miljardiin euroon. Talletuskanta pieneni vuodessa 1,8 prosenttia 11,2 miljardiin euroon.

Yrityspankin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat maksamisen, rahoituksen ja varainhoidon järjestelmien uudistamiseen. Katsauskaudella OP laajensi OP Autorahoituspalvelun myös kuluttajien väliseen autokauppaan. OP Autorahoituksen myöntää OP Yrityspankki Oyj. Pääomamarkkinatuotteiden kysyntä kasvoi vertailukaudesta.

Huhtikuussa OP otti käyttöön saapuvat SEPA-pikasiirrot, joiden avulla asiakkaat voivat vastaanottaa reaaliaikaisia maksuja muista rahalaitoksista yhtenäisen euromaksualueen sisällä.

Loppuvuoden 2018 negatiivinen tunnelma sijoitusmarkkinoilla näkyi vielä 2019 alkuvuodesta ja pienensi varainhoidon tuotteiden kysyntää. Katsauskauden nettomyynti oli -31 miljoonaa euroa ja pieneni vertailukaudesta 110,6 prosenttia. OP Ryhmän hallinnoitavat varat kasvoivat vuodenvaihteesta 6,3 prosenttia 76,4 miljardiin euroon. Hallinnoitavat varat sisälsivät noin 11 miljardia euroa OP Ryhmään kuuluvien yritysten varoja (11).

OP-Rahastojen osuudenomistajien määrä kasvoi katsauskaudella bruttona noin 5 000:lla 783 000 osuudenomistajaan. OP-Rahastojen Morningstar-luokitus oli 3,1 (2,9).

Sijoitusrahastotoimeksiannoista tehtiin 79 prosenttia (80) sähköisesti. Katsauskaudella varainhoidon kehittämisspanokset kohdistuivat laajaan järjestelmäkehittämiseen. Rahastosijoittamisen puolella kehitettiin aktiivisesti vastuullisen sijoittamisen rahastoja, joiden kiinnostus sijoittajien keskuudessa on ollut kasvussa.

Katsauskauden tulos

Yrityspankin tulos ennen veroja oli 56 miljoonaa euroa (117). Tuotot olivat 140 miljoonaa euroa (170) ja kulut 76 miljoonaa euroa (59). Kulu-tuotto-suhde heikkeni ja oli 54,1 prosenttia (34,5). Korkokate kasvoi 8,5 prosenttia luottokannan kasvun seurauksena 90 miljoonaan euroon (83).

Yrityspankin nettopalkkiotuotot olivat 28 miljoonaa euroa (33). Nettopalkkiotuotot varainhoidon liiketoiminnasta olivat 0,19 prosenttia hallinnoitavien varojen bruttomäärästä. Muut nettopalkkiotuotot sisältävät pääosin OP Ryhmän sisäisiä veloituksia.

Yrityspankki-segmentin nettopalkkiotuotot

| Milj. € | 1-3/2019 | 1-3/2018 | Muutos, % |
|-------------------|-----------|-----------|--------------|
| Rahastot | 25 | 23 | 11,4 |
| Omaisuuksienhoito | 4 | 5 | -22,9 |
| Muut | 0 | 5 | -108,0 |
| Yhteensä | 28 | 33 | -13,2 |

Sijoitustoiminnan nettotuotot pienenivät 72,1 prosenttia 13 miljoonaan euroon. Vertailukauden sijoitustoiminnan nettotuottoja kasvatti 15 miljoonan euron myyntivoitto. Korkeiden muutoksista ja muista markkinamuutoksista aiheutunut CVA-arvostus heikensi tulosta 7 miljoonaa euroa, vertailukaudella se paransi tulosta 3 miljoonaa euroa. Johdannaisten arvostusmalleihin tehdyt muutokset laskivat sijoitustoiminnan nettotuottoja 22 miljoonaa euroa.

Kulut kasvoivat 76 miljoonaan euroon (59). Henkilöstökulut pienenivät 16,7 prosenttia 17 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 59,2 prosenttia 53 miljoonaan euroon. ICT-kulujen kasvu oli 8 miljoonaa euroa. Panostukset kehittämiseen sekä volyymien kasvu kasvattivat ICT-kuluja. Liiketoiminnan muita kuluja kasvatti kirjauskäytäntömuutoksen johdosta Rahoitusvakausviraston vakausmaksu 13 miljoonaa euroa.

Saamisten arvonalentumiset olivat 5 miljoonaa euroa (-10). Järjestämättömät saamiset olivat 0,5 prosenttia (0,4) luotto- ja takauskannasta.

Vakuutus

- Tulos ennen veroja oli 88 miljoonaa euroa (66) ja parani sijoitustoiminnan myyntivoittojen kasvettua.
- Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot laskivat 1,1 prosenttia (ilman vuonna 2018 myytyä Baltian liiketoimintaa kasvoivat 3,6 prosenttia).
- Tuotot sijoitustoiminnasta väliaikainen poikkeusmenettely huomioiden olivat 72 miljoonaa euroa (33). Sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvoon oli vahinkovakuutuksessa 42 miljoonaa euroa (-13) ja henkivakuutuksessa 25 miljoonaa euroa (-8).
- Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 97,5 prosenttia (93,2) ja operatiivinen riskisuhde 70,5 prosenttia (65,6). Operatiivinen toimintakulusuhde oli 26,9 prosenttia (27,7). Vahinkovakuutuksen korvauskulujen kasvu heikensi vakuutuskatetta.
- Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat vuodenvaihteesta 7 prosenttia 10,5 miljardiin euroon (9,8).
- Kehityspanostukset kohdistuivat sähköisten palveluiden kehittämiseen ja perusjärjestelmäudistukseen.

Avainlukuja

| Milj. € | 1–3/2019 | 1–3/2018 | Muutos, % | 1-12/2018 |
|---|------------|------------|--------------|------------|
| Vakuutusmaksutuotot | 355 | 358 | -1,1 | 1 466 |
| Korvauskulut | 245 | 229 | 7,3 | 917 |
| Henkivakuutuksen riskiliikkeen kate | 7 | 7 | 2,4 | 29 |
| Vakuutuskate | 117 | 137 | -14,8 | 578 |
| Henkivakuutuksen nettopalkkiotuotot | 25 | 24 | 3,4 | 107 |
| Vahinkovakuutuksen nettopalkkiotuotot | -11 | -15 | - | -52 |
| Terveys ja hyvinvointi, nettopalkkiotuotot | 3 | 3 | 0,0 | 12 |
| Nettopalkkiotuotot | 16 | 11 | 45,7 | 68 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 129 | 12 | - | 70 |
| Muut nettotuotot | -2 | 1 | -378,8 | 14 |
| Tuotot yhteensä | 260 | 160 | 62,2 | 730 |
| Henkilöstökulut | 33 | 30 | 11,8 | 127 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 13 | 16 | -16,2 | 89 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 65 | 65 | -0,8 | 263 |
| Kulut yhteensä | 111 | 110 | 0,4 | 480 |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille | -4 | -5 | - | -18 |
| Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach) | -57 | 21 | | 29 |
| Tulos ennen veroja | 88 | 66 | 32,3 | 260 |
| Koko pääoman tuotto (ROA), % | 1,26 | 0,92 | 0,34* | 0,96 |
| Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, % | 1,32 | 0,99 | 0,34* | 1,02 |
| Operatiivinen yhdistetty kulusuhde (vv), % | 97,5 | 93,2 | | 92,0 |
| Operatiivinen riskisuhde (vv), % | 70,5 | 65,6 | | 64,5 |
| Operatiivinen toimintakulusuhde (vv), % | 26,9 | 27,7 | | 27,4 |
| Operatiivinen kulusuhde (hv), % | 40,0 | 34,3 | | 36,4 |

vv = vahinkovakuutus, hv = henkivakuutus

*Suhdeluvun muutos

OP Ryhmän Vakuutus-segmentti muodostuu vahinko- ja henkivakuutuksesta sekä terveys- ja hyvinvointiliiketoiminnasta. Segmenttiin kuuluvat OP Vakuutus Oy, A-Vakuutus Oy, Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen ja OP-Henkivakuutus Oy sekä Pohjola Terveys Oy.

Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat sähköisten asiointi- ja ostopalvelujen kehittämiseen, eriytetyn yksilöllisen henkivakuutuskannan konvertointiin uuteen hoitojärjestelmään sekä aloitettuun vahinkovakuutuksen perusjärjestelmäudistukseen. Ajoneuvovakuutusasiakkaille lanseerattiin uusi 24/7-hätäpalvelu ajoneuvojen kaskovahinkojen hoitoon. Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liitettäviä sijoituskohteita

kehitettiin aktiivisesti ja myyntiin tuotiin mm. uusia strukturoituja lainoja, jotka saivat hyvän vastaanoton.

Sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat omaisuusarvojen hyvän arvonekehityksen seurauksena vuodenvaihteesta 7 prosenttia 10,5 miljardiin euroon (9,8). Sijoitussidonnaisten vakuutusten nettomyynti oli -21 miljoonaa euroa (139).

Pohjola Terveys on tarkentanut strategiaansa ja keskittyy jatkossa ortopediaan ja urheiluklinikatoimintaan. Osana muutosta Pohjola Terveys Oy myy työterveyspalvelunsa Mehiläiselle. Kaupan arvioidaan toteutuvan 1.6.2019.

Asiakkaat ovat olleet tyytyväisiä Pohjola Terveiden palveluihin. Leikkausasiakkaiden antama NPS-luku oli tammi–maaliskuussa 96 (97).

Katsauskauden tulos

Tulos ennen veroja oli 88 miljoonaa euroa (66). Vakuutuslaski 117 miljoonaa euroon (137) vahinkovakuutuksen korvauskulujen kasvun seurauksena.

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot

| Milj. € | 1–3/2019 | 1–3/2018 | Muutos, % |
|------------------|------------|------------|-------------|
| Henkilöasiakkaat | 197 | 192 | 3,1 |
| Yritysiasiakkaat | 157 | 151 | 4,2 |
| Baltia | - | 16 | - |
| Yhteensä | 355 | 358 | -1,1 |

Vahinkovakuutuksessa sekä henkilö- että yritysasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat. Maksutuotot kasvoivat yhteensä 3,6 prosenttia ilman vertailukauteen sisällyntä myytyä Baltian liiketoimintaa.

Korvauskulut, ilman Baltian lukuja, kasvoivat 10,1 prosenttia. Uusista omaisuuden ja toiminnan suurvahingoista aiheutuva korvausmeno oli vertailukautta suurempi. Tammi–maaliskuussa kirjattiin 26 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (20), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 23 miljoonaa euroa (18). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutos heikensi tulosta 9 miljoonaa euroa (10).

Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin, ilman diskonttokoron muutoksen vaikutusta, heikensivät vakuusteknistä katetta -15 miljoonaa euroa (5). Vahinkovakuutuksen operatiivinen riskisuhde ilman korvausten välillisiä hoitokuluja oli 70,5 prosenttia (65,6).

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 45,9 prosenttia OP Ryhmän sisäisten palkkiokulujen laskettua.

Tuotot sijoitustoiminnasta

| Milj. € | 1–3/2019 | 1–3/2018 |
|--|------------|-----------|
| Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta | 52 | 15 |
| Käypään arvoon tulosaikutteisesti | 129 | -40 |
| Jakotettu hankintameno | 1 | 1 |
| Henkivakuutuserät* | -57 | 39 |
| Diskonttauksen purkautuminen (vv) | -7 | -7 |
| Osakkuusyhtiöt | 11 | 4 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 129 | 12 |
| Väliaikainen poikkeusmenettely | -57 | 21 |
| Yhteensä | 72 | 33 |

*Sisältää korkohyvitykset asiakkaiden vakuutussäästöille, korkotäydennysten muutokset ja muut vakuustekniset erät sekä sijoitussidonnaisten ja eriytettyjen taseiden sijoitusten käyvän arvon muutokset.

Tulosta kasvattivat tuotot sijoitustoiminnasta, jotka olivat väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien 72 miljoonaa

euroa (33). Sijoitusten myyntivoitot olivat vahinkovakuutuksessa 21 miljoonaa euroa (4) ja henkivakuutuksessa 24 miljoonaa euroa (5).

Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu korkotäydennyksillä ja korkojohdannaisilla. Henkivakuutuksen lyhytaikaisten korkotäydennysten nettomuutos oli 11 miljoonaa euroa tulosta parantava (9). Vakuutusvelan kertyneet korkotäydennykset ilman eriytettyjä taseita olivat katsauskauden lopussa 370 miljoonaa euroa (373). Korkotäydennyksistä 32 miljoonaa euroa (78) oli lyhytaikaisia.

Kulut kasvoivat 0,4 prosenttia 111 miljoonaa euroon. Vertailukauteen sisältyy 3,3 miljoonaa euroa vuonna 2018 myydyin Baltian liiketoiminnan kuluja. Vahinkovakuutuksen operatiivinen toimintakulusuhde, joka sisältää myös korvausten välilliset hoitokulut, oli 26,9 prosenttia (27,7).

Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 97,5 prosenttia (93,2). Operatiiviset tunnusluvut eivät sisällä poistoja yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä.

Sijoitustoiminta

Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

| Milj. € | 1–3/2019 | 1–3/2018 |
|---|-----------|------------|
| Sijoitustaseen nettotuotto, milj. € | 42 | -13 |
| Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %* | 2,8 | -0,1 |
| Korkosijoitusten Running Yield, % | 1,5 | 1,5 |
| | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
| Sijoituskanta, milj. € | 3 804 | 3 730 |
| Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, % | 93 | 94 |
| A-luokiteltuja saamia, vähintään, % | 61 | 62 |
| Modifioitu duraatio, % | 4,4 | 4,3 |

* ilman vakuutusvelan korkoriskiä suojaavia johdannaisia

Sijoitustaseen nettotuotto on laskettu vähentämällä koko sijoitusomaisuuden tuotoista markkinaehtoisien vakuutusvelan arvonmuutos.

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja*

| Milj. € | 1–3/2019 | 1–3/2018 |
|---|-----------|------------|
| Sijoitustaseen nettotuotto, milj. € | 25 | -8 |
| Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %** | 2,4 | 0,0 |
| Korkosijoitusten Running Yield, % | 1,4 | 1,4 |
| | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
| Sijoituskanta, milj. € | 3 625 | 3 644 |
| Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, % | 89 | 95 |
| A-luokiteltuja saamia, vähintään, % | 61 | 66 |
| Modifioitu duraatio, % | 4,2 | 4,1 |

*ilman eriytettyjä taseita

**ilman vakuutusvelan korkoriskiä suojaavia johdannaisia

Sijoitustaseen nettotuotto on laskettu vähentämällä koko sijoitusomaisuuden tuotoista markkinaehtoisien vakuutusvelan arvonmuutos. Sijoitustase ei sisällä eriytettyjä taseita.

Muu toiminta

Avainlukuja

| Milj. € | 1-3/2019 | 1-3/2018 | Muutos, % | 1-12/2018 |
|-------------------------------|------------|------------|-------------|------------|
| Korkokate | -15 | -15 | 2,1 | -48 |
| Nettopalkkiotuotot | 1 | 1 | -15,4 | 6 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 14 | 22 | -34,8 | 21 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 146 | 133 | 9,5 | 548 |
| Tuotot yhteensä | 146 | 141 | 3,1 | 527 |
| Henkilöstökulut | 35 | 40 | -12,3 | 120 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 30 | 33 | -7,7 | 131 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 75 | 80 | -5,5 | 339 |
| Kulut yhteensä | 141 | 153 | -7,8 | 590 |
| Saamisten arvonalentumiset | 0 | 0 | 94,2 | 1 |
| Tulos ennen veroja | 5 | -11 | - | -64 |

Muu toiminta -segmentti sisältää muita segmenttejä tukevat toiminnot. Segmenttiin kuuluvat pääosa OP Osuuskunnasta, OP-Palvelut Oy ja OP Yrityspankki Oyj:n keskuspankkitoiminnot.

Katsauskauden tulos

Muu toiminta -segmentin tulos ennen veroja oli 5 miljoonaa euroa (-11). Tulosta paransivat liiketoiminnan muiden tuottojen kasvu ja kulujen lasku. Tuotot yhteensä kasvoivat 3,1 prosenttia 146 miljoonaan euroon.

Muu toiminta -segmentin korkokate oli -15 miljoonaa euroa (-15). Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat 34,8 prosenttia 14 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan nettotuottoja laski myyntivoittojen pienentyminen 9 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 9,5 prosenttia 146 miljoonaan euroon OP Ryhmän sisäisten veloitusten kasvettua.

Muu toiminta -segmentin kulut laskivat vertailukaudesta 7,8 prosenttia 141 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut laskivat 12,3 prosenttia 35 miljoonaan euroon. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 7,7 prosenttia 30 miljoonaan euroon. Suunnitelman mukaiset poistot kasvoivat 45,6 prosenttia 30 miljoonaan euroon. Poistojen kasvu oli seurausta viime vuosien kehittämispanostusten kasvusta. Arvonalentumispoistot puolestaan laskivat vertailukaudesta 12 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan muut kulut laskivat 5,5 prosenttia 75 miljoonaan euroon ICT-kulujen laskettua 5 miljoonaa euroa.

OP Ryhmän senior-ehtoisen tukkuvarainhankinnan, TLTRO-II-varainhankinnan sekä katettujen joukkovelkakirjalainojen keskimarginaali oli maaliskuussa 16 korkopistettä (14). Katetut joukkovelkakirjalainat raportoidaan osana Vähittäispankki-segmenttiä.

Investoinnit ja palvelukehittäminen

OP Ryhmä investoi jatkuvasti toimintansa kehittämiseen ja asiakaskokemuksen parantamiseen. Keskusyhteisö tytäryhtiöineen vastaa OP Ryhmän palvelutoiminnan kehittämisestä. Palvelutoiminnan kehittämiseen liittyvistä kustannuksista merkittävä osa muodostuu ICT-investoinneista.

OP Ryhmän kehittämismenot olivat tammi–maaliskuussa 74 miljoonaa euroa (100). Niihin sisältyvät lisenssimaksut, ostetut palvelut, muut hankkeisiin liittyvät ulkoiset kustannukset sekä omaa työtä. Kehittämismenoista 34 miljoonaa euroa (46) on aktivoitu.

Yksityiskohtaisempaa tietoa OP Ryhmän investoinneista sisältyy tämän osavuositarkastuksen liiketoimintasegmenttikohdaksiin osioihin.

Henkilöstö ja palkitseminen

OP Ryhmän palveluksessa oli katsauskauden lopussa 12 254 henkilöä (12 066). Henkilöstöä oli keskimäärin 12 156 (12 241). Henkilöstön määrä kasvoi alkuvuonna mm. vuokratyövoiman sisäistämisen johdosta.

Henkilöstö katsauskauden lopussa

| | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------|---------------|---------------|
| Vähittäispankki | 7 657 | 7 515 |
| Yrityspankki | 797 | 780 |
| Vakuutus | 2 043 | 1 872 |
| Muu toiminta | 1 757 | 1 899 |
| Yhteensä | 12 254 | 12 066 |

Katsauskauden aikana OP Ryhmän palveluksesta siirtyi eläkkeelle 64 henkilöä (56). Eläkkeelle siirtyneiden keski-ikä oli 62,0 vuotta (61,8).

Kauppateiden maisteri, CIA Sakari Lehtinen (49) on nimetty OP Ryhmän tarkastusjohtajaksi 1.5.2019 alkaen. Hän raportoi uudessa toimessaan OP Ryhmän pääjohtaja Timo Ritakalliolle ja OP Osuuskunnan hallintoneuvoston tarkastusvaliokunnalle.

OP Ryhmän muuttuva palkitseminen jakautuu lyhyen aikavälin yrityskohtaiseen palkitsemiseen sekä ryhmätasoiseen pitkän aikavälin palkitsemiseen. OP Ryhmän ryhmätasoinen pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä muodostuu johdolle tarkoitetusta kannustinjärjestelmästä sekä muulle henkilöstölle tarkoitetusta henkilöstörahasesta.

Vuosille 2017–19 on vahvistettu johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä. Lisäksi henkilöstölle suunnattu OP Ryhmän henkilöstörahasen palkitsemisjärjestelmä jatkuu vuoden ansaintajaksain.

Kannustinjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely. Palkitsemisjärjestelmä 2017–19 noudattelee edellisen kolmivuotisen ansaintajakson pääperiaatteita.

Pitkän aikavälin tavoitemittareiksi OP Osuuskunnan hallintoneuvosto on asettanut OP Ryhmän tuloksen ennen veroja, asiakaskokemuksen sekä mobiiliasioinnin kasvun (digitaalinen asiointi). Ryhmätasoiset tavoitteet ovat yhtenevät johdon kannustinjärjestelmässä ja OP Ryhmän henkilöstörahasesta.

OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP Ryhmän osavuositarkastukseen yhdisteltiin katsauskauden lopussa yhteensä 155 osuuspankkia (156) ja OP Osuuskunta - konserni.

Katsauskaudella osuuspankkien lukumäärää pienensi Mellilän Osuuspankin sulautuminen Niinijoen Osuuspankkiin. Sulautumisen yhteydessä Niinijoen Osuuspankin toiminimi on muuttunut Niinijokivarren Osuuspankiksi. Sulautumisen täytäntöönpano rekisteröitiin 28.2.2019.

Merimaskun Osuuspankki on sulautunut Turun Seudun Osuuspankkiin. Sulautumisen täytäntöönpano rekisteröitiin 30.4.2019.

Kalkkisten Osuuspankki on sulautunut Järvi-Hämeen Osuuspankkiin. Sulautumisen täytäntöönpano rekisteröitiin 30.4.2019.

Länsi-Uudenmaan Osuuspankki ja Keski-Uudenmaan Osuuspankki ovat 28.2.2019 hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Länsi-Uudenmaan Osuuspankki sulautuu Keski-Uudenmaan Osuuspankkiin. Sulautumisen yhteydessä Keski-Uudenmaan Osuuspankin toiminimi muuttuu Uudenmaan Osuuspankiksi. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 30.9.2019.

Akaan Osuuspankki, Urjalan Osuuspankki ja Valkeakosken Osuuspankki ovat 7.3.2019 hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Akaan Osuuspankki ja Valkeakosken Osuuspankki sulautuvat Urjalan Osuuspankkiin. Sulautumisen yhteydessä pankin toiminimi muuttuu Etelä-Pirkanmaan Osuuspankiksi. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 30.8.2019.

Sonkajärven Osuuspankki ja Ylä-Savon Osuuspankki ovat 14.3.2019 hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Sonkajärven Osuuspankki sulautuu Ylä-Savon Osuuspankkiin. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 30.8.2019.

Kannuksen Osuuspankki ja Suomenselän Osuuspankki ovat 18.3.2019 ja 13.3.2019 hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Kannuksen Osuuspankki sulautuu Suomenselän Osuuspankkiin. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31.10.2019.

OP Vakuutus Oy ja Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen ovat 15.3.2019 hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen sulautuu OP Vakuutus Oy:öön. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu

rekisteröintijankokohda on 31.10.2019. Sulautuminen edellyttää Finanssivalvonnan suostumusta.

OP Ryhmä ottaa käyttöön Pohjola-nimen vahinkovakuutusliiketoiminnassa 1.6.2019 lukien, jolloin OP Vakuutus Oy:n toiminimi muuttuu Pohjola Vakuutus Oy:ksi. Samanaikaisesti Pohjola Terveys Oy:n toiminimi muuttuu Pohjola Sairaala Oy:ksi.

OP Osuuskunnan hallinto

OP Ryhmän keskusyhteisön (OP Osuuskunta) varsinainen osuuskunnan kokous pidettiin 20.3.2019.

Hallintoneuvostoon valittiin seuraavat erovuorossa olleet hallintoneuvoston jäsenet uudelleen kolmivuotiskaudeksi, joka päättyy vuonna 2022: yrittäjä Leif Enberg, asianajaja Taija Jurmu, lehtori Marja-Liisa Kaakko, professori Petri Sahlström ja lehtori Mervi Väisänen.

Uusiksi hallintoneuvoston jäseniksi valittiin toimitusjohtaja Mika Helin, toimitusjohtaja Salla Rosas, maa- ja metsätalousyrittäjä Timo Saukkonen sekä yrittäjä Carolina Sandell. Mika Heliniä ja Salla Rosasta lukuun ottamatta uusien jäsenten toimikausi hallintoneuvostossa on 2019–2022. Mika Helinin toimikausi on 2019–2020 ja Salla Rosaksen 2019–2021.

Hallintoneuvostossa on yhteensä 36 jäsentä.

Järjestäytymiskokouksessaan hallintoneuvosto valitsi hallintoneuvoston puheenjohtajiston. Puheenjohtajaksi valittiin uudelleen kansantaloustieteen professori Jaakko Pehkonen ja varapuheenjohtajiksi markkinoinnin lehtori Mervi Väisänen ja toimitusjohtaja Olli Tarkkanen.

Puheenjohtajiston rinnalla hallintoneuvoston viidellä valiokunnalla on keskeinen rooli hallintoneuvoston työskentelyssä. Hallintoneuvoston työvaliokunnan, palkitsemisvaliokunnan ja keskusyhteisökonsernin johdon nimitysvaliokunnan puheenjohtajana toimii hallintoneuvoston puheenjohtaja. Hallintoneuvoston tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana toimii KTM Riitta Palomäki ja riskienhallintavalioikunnan puheenjohtajana KTM, hallituksen puheenjohtaja Arto Ylimartimo.

Osuuskunnan kokous 20.3.2019 päätti keskusyhteisön sääntöjen muuttamisesta. Sääntömuutoksen tarkoituksena on siirtyä kolmiportaiseen hallintomalliin (toimitusjohtajana toimiva pääjohtaja – hallitus – hallintoneuvosto), jossa keskusyhteisöllä on nykyisen sisäisen johtokunnan sijaan muista kuin keskusyhteisön johtajista koostuva hallitus. Uudessa hallintomallissa hallitus vastaa keskusyhteisön päätöksenteosta lukuun ottamatta säännöissä erikseen hallintoneuvoston vahvistettavaksi määrättyjä, koko OP Ryhmän kannalta merkittäviä periaatepäätöksiä. Hallitus vastaa lisäksi keskusyhteisön valvonnasta, ja hallintoneuvoston nykyiset valiokunnat (riskienhallinta-, tarkastus- ja palkitsemisvaliokunta) muuttuvat hallituksen valiokunniksi. Hyväksytyt säännöt ja niiden mukainen uusi hallintomalli tulevat voimaan 1.1.2020.

Tilintarkastajaksi tilikaudeksi 2019 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. KPMG Oy Ab:n nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Juha-Pekka Mylén.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

OP Osuuskunta on päättänyt kartoittaa mahdollisuuksia Vallilan kiinteistön myyntiin. OP Ryhmän omistama Vallilan kiinteistö käsittää Helsingin Vallilassa sijaitsevan korttelin, joka valmistui kokonaisuudessaan vuonna 2017. Mahdollisen myynnin toteutuessa OP Ryhmä jatkaisi toimintaansa kiinteistössä pitkäaikaisella vuokrasopimuksella.

EKP antoi 25.4.2019 OP Ryhmälle päätöksen vähittäisvastoista osana TRIM-arviointihanketta (Targeted Review of Internal Models). Päätös korottaa OP Ryhmän vakavaraisuuslaskennassa käytettäviä asuntoluottojen riskipainoja nykyisen 6 prosentin tasolta arviolta noin 12 prosentin tasolle. Riskipainojen korotukset ovat voimassa toistaiseksi, kunnes päätöksen laadulliset vaatimukset on täytetty. Päätöksellä ei ole vaikutusta OP Ryhmän vakavaraisuuteen nykytilanteessa, kun voimassa ovat sekä EKP:n aiemmin asettama IRBA-riskipainolattia että Finanssivalvonnan asettama asuntoluottojen 15 prosentin riskipainolattia.

OP Ryhmä selvittää pitkän aikavälin tahtotilaansa jatkuvan menestyksen turvaavaksi ryhmärakenteeksi. Selvitystyöhön ja ryhmän tulevaisuuden pohdintaan osallistuvat kaikki ryhmän hallintoelimet, ja sen arvioidaan valmistuvan vuoden 2020 aikana.

Loppuvuoden näkymät

Finanssialan toimintaympäristö on säilynyt kohtuullisen suotuisana. Matala korkotasoa ja runsas likviditeetti nostattivat alkuvuoden aikana pörssikursseja voimakkaasti, vaikka geopoliittiset epävarmuudet ja pelot maailmantalouden hidastumisesta varjostivatkin markkinoiden tunnelmaa. Toisaalta matala markkinakorkotasoa hidastaa edelleen pankkien korkokatteen kasvua ja heikentää vakuutusyhteisöjen korkosijoitusten tuottoja.

Finanssialan merkittävimmät strategiset riskit liittyvät teknologian kehitymisestä seuraaviin kilpailuympäristön muutoksiin. Digitaalisen markkinan pelisäännöillä toimivat uudet finanssialan yritykset haastavat perinteisten finanssiryhtiöiden ansaintamalleja. Asiakaskäyttäytymisessä vastuullisuuden vaade nousee entistä tärkeämmäksi kriteeriksi yritystä ja palveluntarjoajaa valittaessa.

OP Ryhmän vuoden 2019 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan pienemmäksi kuin vuoden 2018 tulos. Merkittävimmät tuloksen epävarmuustekijät liittyvät korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin, markkinoiden kasvuvauhtiin, kilpailutilanteen muutoksiin sekä arvonalentumisiin.

Kaikki tässä osavuositarkastuksessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tähänhetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä. Toteutuvat tulokset voivat olla merkittävästi erilaiset.

Tuloslaskelma

| MIJ. € | Lilte | 1-3/2019 | 1-3/2018 |
|--|-------|------------|------------|
| Korkokate | 3 | 285 | 281 |
| VakuutusKate | 4 | 109 | 127 |
| Nettopalkkiotuotot | 5 | 234 | 232 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 6 | 156 | 80 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | | 9 | 12 |
| Tuotot yhteensä | | 793 | 732 |
| Henkilöstökulut | | 197 | 204 |
| Poistot ja arvonalentumiset | | 59 | 66 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 7 | 210 | 187 |
| Kulut yhteensä | | 465 | 456 |
| Saamisten arvonalentumiset | 8 | -11 | -4 |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille | | -64 | -52 |
| Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach) | | -55 | 19 |
| Tulos ennen veroja | | 197 | 239 |
| Tuloverot | | 41 | 53 |
| Kauden tulos | | 156 | 186 |
| Jakautuminen: | | | |
| Omistajien osuus tilikauden tuloksesta | | 155 | 183 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta | | 1 | 3 |
| Yhteensä | | 156 | 186 |

Laaja tuloslaskelma

| MIJ. € | Lilte | 1-3/2019 | 1-3/2018 |
|---|-------|------------|------------|
| Kauden tulos | | 156 | 186 |
| Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi | | | |
| Etuuspohtajaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot) | | -8 | 15 |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi | | | |
| Käyvän arvon rahaston muutos | | | |
| Käypään arvoon arvostamisesta | | 83 | -52 |
| Rahavirran suojauksesta | | 70 | -6 |
| Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay appach) | | 56 | -19 |
| Muuntoerot | | 0 | 0 |
| Tuloverot | | | |
| Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi | | | |
| Etuuspohtajaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista) | | 2 | -3 |
| Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi | | | |
| Käypään arvoon arvostamisesta | | -17 | 10 |
| Rahavirran suojauksesta | | -14 | 1 |
| Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay appach) | | -11 | 4 |
| Kauden laaja tulos | | 317 | 137 |
| Kauden laajan tuloksen jakautuminen: | | | |
| Omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta | | 316 | 134 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta | | 1 | 3 |
| Yhteensä | | 317 | 137 |

Tase

| Milj. € | Litettieto | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|----------------|----------------|
| Käteiset varat | | 14 566 | 12 350 |
| Saamiset luottolaitoksilta | | 187 | 183 |
| Johdannaissopimukset | 16 | 4 451 | 3 643 |
| Saamiset asiakkailta | 18 | 88 022 | 87 081 |
| Sijoitusomaisuus | | 23 855 | 23 050 |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat | | 10 471 | 9 771 |
| Aineettomat hyödykkeet | | 1 482 | 1 490 |
| Aineelliset hyödykkeet | | 787 | 737 |
| Muut varat | | 2 273 | 1 875 |
| Verosaamiset | | 224 | 209 |
| Varat yhteensä | | 146 318 | 140 387 |
| Velat luottolaitoksille | | 4 872 | 4 807 |
| Johdannaissopimukset | | 3 221 | 2 992 |
| Velat asiakkaille | | 67 395 | 66 112 |
| Vakuutusvelka | 9 | 9 812 | 9 476 |
| Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista | 9 | 10 511 | 9 812 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 10 | 32 510 | 30 458 |
| Varaukset ja muut velat | | 3 642 | 2 617 |
| Verovelat | | 969 | 921 |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | | 1 353 | 1 358 |
| Velat yhteensä | | 134 285 | 128 552 |
| Oma pääoma | | | |
| OP Ryhmän omistajien osuus | | | |
| Osuuspääoma | | | |
| Jäsenosuudet | | 199 | 199 |
| Tuotto-osuudet | | 2 951 | 3 042 |
| Käyvän arvon rahasto | 11 | 174 | 7 |
| Muut rahastot | | 2 184 | 2 183 |
| Kertyneet voittovarot | | 6 351 | 6 250 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus | | 175 | 154 |
| Oma pääoma yhteensä | | 12 033 | 11 835 |
| Velat ja oma pääoma yhteensä | | 146 318 | 140 387 |

Oman pääoman muutoslaskelma

Omistajille kuuluva oma pääoma

| Milj. € | Osuus- pääoma | Käyvän arvon rahasto | Muut rahastot | Kertyneet voittovarot | Yhteensä | Määräys- vallattomien omistajien osuus | Oma pääoma yhteensä |
|--------------------------------------|------------------|-------------------------|------------------|--------------------------|---------------|---|---------------------------|
| Oma pääoma 31.12.2017 | 3 097 | 176 | 2 173 | 5 536 | 10 982 | 101 | 11 084 |
| IFRS 9 -siirtymän vaikutus 1.1.2018 | | -28 | | -30 | -57 | | -57 |
| Oma pääoma 1.1.2018 | 3 097 | 148 | 2 173 | 5 506 | 10 925 | 101 | 11 026 |
| Tilikauden laaja tulos | | -61 | 0 | 195 | 134 | 3 | 137 |
| Tilikauden tulos | | | | 183 | 183 | 3 | 186 |
| Muut laajan tuloksen erät | | -61 | 0 | 12 | -49 | | -49 |
| Voitonjako | | | | -51 | -51 | | -51 |
| Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset | -78 | | | | -78 | | -78 |
| Rahastosiirrot | | | -2 | 2 | | | 0 |
| Muut | | | | 8 | 8 | 18 | 26 |
| Oma pääoma 31.3.2018 | 3 019 | 88 | 2 171 | 5 660 | 10 938 | 122 | 11 060 |

Omistajille kuuluva oma pääoma

| Milj. € | Osuus- pääoma | Käyvän arvon rahasto | Muut rahastot | Kertyneet voittovarot | Yhteensä | Määräys- vallattomien omistajien osuus | Oma pääoma yhteensä |
|--------------------------------------|------------------|-------------------------|------------------|--------------------------|---------------|---|---------------------------|
| Oma pääoma 1.1.2019 | 3 241 | 7 | 2 183 | 6 250 | 11 681 | 154 | 11 835 |
| Tilikauden laaja tulos | | 167 | 0 | 149 | 316 | 1 | 317 |
| Tilikauden tulos | | | | 155 | 155 | 1 | 156 |
| Muut laajan tuloksen erät | | 167 | | -6 | 160 | | 160 |
| Voitonjako | | | | -47 | -47 | -3 | -49 |
| Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset | -91 | | | | -91 | | -91 |
| Osakkuusyhtiösiirrot | | | | | 0 | | 0 |
| Rahastosiirrot | | | 1 | -1 | 0 | | 0 |
| Muut | | | | 0 | 0 | 22 | 22 |
| Oma pääoma 31.3.2019 | 3 150 | 174 | 2 184 | 6 351 | 11 858 | 175 | 12 033 |

Rahavirtalaskelma

| Milj. € | Litteleto | 1-3/2019 | 1-3/2018 |
|---|-----------|---------------|---------------|
| Liiketoiminnan rahavirta | | | |
| Tilikauden tulos | | 156 | 186 |
| Oikaisut tilikauden tulokseen | | 92 | 383 |
| Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+) | | -1 673 | -1 665 |
| Saamiset luottolaitoksilta | | 25 | 14 |
| Johdannaisopimukset | | 10 | -18 |
| Saamiset asiakkailta | | -882 | -925 |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat | | 32 | -98 |
| Sijoitusomaisuus | | -333 | -307 |
| Muut varat | | -526 | -331 |
| Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-) | | 2 252 | -1 020 |
| Velat luottolaitoksille | | -38 | -564 |
| Johdannaisopimukset | | -11 | 1 |
| Velat asiakkaille | | 1 284 | -602 |
| Vakuutusvelka | | 56 | 7 |
| Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitusopimuksista | | 129 | 2 |
| Varaukset ja muut velat | | 832 | 137 |
| Maksetut tuloverot | | -48 | -55 |
| Saadut osingot | | 19 | 5 |
| A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä | | 798 | -2 166 |
| Investointien rahavirta | | | |
| Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä | | 0 | 0 |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | | -39 | -58 |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset | | 1 | 5 |
| B. Investointien rahavirta yhteensä | | -39 | -53 |
| Rahoituksen rahavirrat | | | |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset | | 9 405 | 6 276 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset | | -7 827 | -5 392 |
| Osuus- ja osakepääoma, lisäykset | | 101 | 143 |
| Osuus- ja osakepääoman vähennykset | | -192 | -221 |
| Maksetut osingot ja osuuspääoman korot | | | -13 |
| C. Rahoituksen rahavirta yhteensä | | 1 487 | 794 |
| Rahavarojen nettomuutos (A+B+C) | | 2 246 | -1 425 |
| Rahavarat tilikauden alussa | | 12 423 | 13 245 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | | 14 669 | 11 819 |
| Saadut korot | | 431 | 451 |
| Maksetut korot | | -216 | -261 |
| Rahavarat | | | |
| Käteiset varat | | 14 566 | 11 670 |
| Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta | | 103 | 149 |
| Yhteensä | | 14 669 | 11 819 |

Segmenttiraportointi

Segmenttikohittaiset tiedot

Segmenttien pääomitus perustuu luottolaitoslain mukaiseen OP Ryhmän vakavaraisuuslaskelmaan. Vähittäispankki- ja Yrityspankki-segmenteille on kohdistettu pääomia siten, että Ydinvakavaraisuus (CET1) on 22 prosenttia (21). Vakuutus-segmentille on kohdistettu pääomia siten, että vahinkovakuutuksen Solvenssisuhde (SII) on 120 prosenttia (120) ja henkivakuutuksen 130 prosenttia (130). Pääomien allokoinnilla on vaikutusta segmentin maksamiin konsernin sisäisiin korkoihin.

| Tulos tammi-maaliskuu 2019, milj. € | Vähittäis-pankki | Yritys-pankki | Vakuutus | Muu toiminta | Konserni-eliminoinnit | OP Ryhmä |
|---|------------------|---------------|------------|--------------|-----------------------|------------|
| Korkokate | 228 | 90 | -3 | -15 | -15 | 285 |
| josta sisäiset nettotulokset ennen veroja | 0 | -2 | -3 | 4 | | |
| Vakuutuskate | | | 117 | | -8 | 109 |
| Nettopalkkiotuotot | 188 | 28 | 16 | 1 | 0 | 234 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | -13 | 13 | 129 | 14 | 12 | 156 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 10 | 8 | 1 | 146 | -156 | 9 |
| Tuotot yhteensä | 413 | 140 | 260 | 146 | -166 | 793 |
| Henkilöstökulut | 111 | 17 | 33 | 35 | 0 | 197 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 10 | 5 | 13 | 30 | 0 | 59 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 181 | 53 | 65 | 75 | -164 | 210 |
| Kulut yhteensä | 301 | 76 | 111 | 141 | -164 | 465 |
| Saamisten arvonalentumiset | -7 | -5 | 0 | 0 | 0 | -11 |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille | -56 | -4 | -4 | | 0 | -64 |
| Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach) | | | -57 | | 2 | -55 |
| Tulos ennen veroja | 49 | 56 | 88 | 5 | 0 | 197 |

| Tulos tammi-maaliskuu 2018, milj. € | Vähittäis-pankki | Yritys-pankki | Vakuutus | Muu toiminta | Konserni-eliminoinnit | OP Ryhmä |
|---|------------------|---------------|------------|--------------|-----------------------|------------|
| Korkokate | 215 | 83 | -4 | -15 | 1 | 281 |
| josta sisäiset nettotulokset ennen veroja | 0 | -1 | -3 | 3 | | |
| Vakuutuskate | | | 137 | | -9 | 127 |
| Nettopalkkiotuotot | 185 | 33 | 11 | 1 | 1 | 232 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | -1 | 48 | 12 | 22 | 0 | 80 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 19 | 6 | 4 | 133 | -150 | 12 |
| Tuotot yhteensä | 418 | 170 | 160 | 141 | -158 | 732 |
| Henkilöstökulut | 113 | 20 | 30 | 40 | 0 | 204 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 13 | 5 | 16 | 33 | 0 | 66 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 169 | 33 | 65 | 80 | -160 | 187 |
| Kulut yhteensä | 294 | 59 | 110 | 153 | -160 | 456 |
| Saamisten arvonalentumiset | -14 | 10 | | 0 | 0 | -4 |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille | -44 | -3 | -5 | | 0 | -52 |
| Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach) | | | 21 | | -2 | 19 |
| Tulos ennen veroja | 66 | 117 | 66 | -11 | 0 | 239 |

| Tase 31.3.2019, milj. € | Vähittäis- pankki | Yritys- pankki | Vakuutus | Muu toiminta | Konserni- eliminoinnit | OP Ryhmä |
|---|----------------------|-------------------|---------------|---------------|---------------------------|----------------|
| Käteiset varat | 74 | 19 | 690 | 14 460 | -677 | 14 566 |
| Saamiset luottolaitoksilta | 12 342 | 115 | 31 | 9 139 | -21 439 | 187 |
| Johdannaissopimukset | 460 | 4 059 | 298 | 348 | -715 | 4 451 |
| Saamiset asiakkailta | 65 690 | 23 218 | 0 | 15 | -900 | 88 022 |
| Sijoitusomaisuus | -502 | 1 192 | 10 495 | 17 911 | -5 241 | 23 855 |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat | | | 10 471 | | | 10 471 |
| Aineettomat hyödykkeet | 51 | 230 | 808 | 396 | -3 | 1 482 |
| Aineelliset hyödykkeet | 383 | 2 | 143 | 270 | -11 | 787 |
| Muut varat | 232 | 354 | 1 087 | 781 | -182 | 2 273 |
| Verosaamiset | 109 | 4 | 24 | 77 | 11 | 224 |
| Varat yhteensä | 78 838 | 29 194 | 24 047 | 43 397 | -29 158 | 146 318 |
| Velat luottolaitoksille | 8 547 | 679 | | 17 370 | -21 725 | 4 872 |
| Johdannaissopimukset | 245 | 3 489 | 57 | 186 | -756 | 3 221 |
| Velat asiakkaille | 52 647 | 11 309 | | 4 721 | -1 282 | 67 395 |
| Vakuutusvelka | | | 9 812 | | | 9 812 |
| Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitusopimuksista | | | 10 511 | | | 10 511 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 11 486 | 1 318 | | 19 827 | -121 | 32 510 |
| Varaukset ja muut velat | 576 | 1 082 | 777 | 1 351 | -145 | 3 642 |
| Verovelat | 447 | 3 | 155 | 366 | -1 | 969 |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | 41 | -27 | 380 | 1 354 | -395 | 1 353 |
| Velat yhteensä | 73 990 | 17 853 | 21 691 | 45 175 | -24 424 | 134 285 |
| Oma pääoma | | | | | | 12 033 |

| Tase 31.12.2018, milj. € | Vähittäis- pankki | Yritys- pankki | Vakuutus | Muu toiminta | Konserni- eliminoinnit | OP Ryhmä |
|---|----------------------|-------------------|---------------|---------------|---------------------------|----------------|
| Käteiset varat | 82 | 19 | 685 | 12 199 | -634 | 12 350 |
| Saamiset luottolaitoksilta | 10 820 | 125 | 21 | 10 109 | -20 892 | 183 |
| Johdannaissopimukset | 275 | 3 448 | 156 | 185 | -421 | 3 643 |
| Saamiset asiakkailta | 64 914 | 23 009 | 0 | 15 | -857 | 87 081 |
| Sijoitusomaisuus | -480 | 908 | 10 246 | 17 625 | -5 249 | 23 050 |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat | | | 9 771 | | | 9 771 |
| Aineettomat hyödykkeet | 49 | 230 | 806 | 408 | -3 | 1 490 |
| Aineelliset hyödykkeet | 362 | 0 | 139 | 248 | -11 | 737 |
| Muut varat | 217 | -153 | 971 | 1 299 | -459 | 1 875 |
| Verosaamiset | 112 | 3 | 17 | 66 | 11 | 209 |
| Varat yhteensä | 76 350 | 27 589 | 22 811 | 42 153 | -28 515 | 140 387 |
| Velat luottolaitoksille | 9 612 | 606 | | 15 802 | -21 214 | 4 807 |
| Johdannaissopimukset | 157 | 3 025 | 37 | 259 | -486 | 2 992 |
| Velat asiakkaille | 50 792 | 11 382 | | 5 089 | -1 152 | 66 112 |
| Vakuutusvelka | | | 9 476 | | | 9 476 |
| Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitusopimuksista | | | 9 812 | | | 9 812 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 10 120 | 1 011 | | 19 492 | -165 | 30 458 |
| Varaukset ja muut velat | 554 | 642 | 788 | 1 029 | -396 | 2 617 |
| Verovelat | 433 | 3 | 119 | 365 | 0 | 921 |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | 41 | -24 | 380 | 1 356 | -395 | 1 358 |
| Velat yhteensä | 71 709 | 16 645 | 20 612 | 43 394 | -23 808 | 128 552 |
| Oma pääoma | | | | | | 11 835 |

Liitetaulukot

1. Laatumisperiaatteet
2. Tunnusluvut ja niiden laskentakaavat
3. Korkokate
4. VakuutusKate
5. Nettopalkkiotuotot
6. Sijoitustoiminnan nettotuotot
7. Liiketoiminnan muut kulut
8. Saamisten arvonalentumiset
9. Vakuutustoiminnan velat
10. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat
11. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen
12. Annetut vakuudet
13. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu
14. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti
15. Taseen ulkopuoliset sitoumukset
16. Johdannais sopimukset
17. Rahoitusvarat ja -velat, jotka on vähennetty toisistaan tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely
18. Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta sekä ongelmasaamiset
19. Vakuutus-segmentin sijoitustoiminnan riskiasema
20. Eriytettyjen taseiden sijoitustoiminnan riskiasema
21. Luottolaitosvakavaraisuus
22. Vastuut luottoluokittain
23. Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuus
24. OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus
25. Lähipiiritapahtumat

Liite 1. Laatumisperiaatteet

Osavuosisikatsaus on laadittu IAS 34 -standardin Osavuosisikatsaukset ja vuoden 2018 tilinpäätöksessä esitettyjen laatumisperiaatteiden mukaan.

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

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

Esittämistavan muutokset

Aiemmin korkokatteessa esitetyt kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien saamistodistusten ja johdannaisten korkotuotot ja -kulut on esitetty 1.1.2019 lähtien sijoitustoiminnan nettotuotoissa. Muutos on tehty takautuvasti. Vertailukauden 1–3/2018 korkokatteesta siirrettiin nettokorkoja yhteensä 1 miljoonaa euroa sijoitustoiminnan nettotuotoihin (9 miljoonaa euroa 1–12/2018). Muutoksen yhteydessä täsmennettiin myös korkokatteen sisällä olevien erien esittämistä.

Aiemmin muissa varoissa ja veloissa esitetyt kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien saamistodistusten ja johdannaisten siirtyvät korot on esitetty 1.1.2019 lähtien taseen johdannaissopimukset-erissä. Samalla tarkennettiin näiden sopimusten korkojen nettoutusmenettelyä. Muutos on tehty takautuvasti. Muutoksen seurauksena vertailukauden 31.12.2018 taseen vastaavien muut saamiset pienentyivät 159 miljoonaa euroa, sijoitusomaisuus kasvoi 3 miljoonaa euroa ja johdannaissopimukset kasvoivat 161 miljoonaa euroa. Taseen vastattavien varaukset ja muut velat pienenyivät 168 miljoonaa euroa, johdannaissopimukset kasvoivat 172 miljoonaa euroa ja yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat kasvoivat 2 miljoonaa euroa. Muutosten seurauksena taseen määrä kasvoi yhteensä 5 miljoonaa euroa 31.12.2018.

Korvausselvittelyn yhteydessä yhtiön haltuun otettu vahingoittunut omaisuus tai vahinkoihin liittyvät riidattomat regressisaamiset vähennetään vakuutusvelasta 1.1.2019 lähtien. Aiemmin erät, yhteensä 62 miljoonaa euroa, esitettiin taseen muissa varoissa.

IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönotto 1.1.2019

OP Ryhmä otti käyttöön 1.1.2019 alkaen IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin, jonka mukaan vuokralle otetut vuokrasopimukset on kirjattu taseeseen käyttöoikeusomaisuuseräksi ja vuokrasopimusvelaksi. OP Ryhmä sovelsi siirtymässä rajoitetusti takautuvaa menetelmää, ja täten se ei oikaissut vertailuvuoden tietoja. Standardiin siirtymän vaikutukset ja siirtymälaskelma on esitetty OP Ryhmän vuoden 2018 tilinpäätöksen liitetiedoissa. Vuokralle otetut sopimukset ovat pääosin toimitilojen vuokrasopimuksia. Vuokralle otetut käyttöoikeusomaisuuserät esitetään aineellisissa hyödykkeissä, ja ne poistetaan pääsääntöisesti vuokra-aikana. Vastaava vuokrasopimusvelka esitetään varauksissa ja muissa veloissa sekä niiden korkokulut korkokatteessa. Johdon harkintaa on käytetty arvioitaessa toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten vuokra-aikaa ja määriteltäessä lisäluoton koroksi OP Ryhmän keskuspankin noteeraama korko, jolla keskuspankki antaa luottoa osuuspankeille ja OP Ryhmän tytäryrityksille. Käyttöoikeusomaisuuserä oli 57 miljoonaa euroa 31.3.2019.

Uudet segmentit 1.1.2019

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto päätti 6.6.2018 OP Ryhmän keskusyhteisön johtokunnan uudesta työnjaosta, mikä muutti segmenttirakennetta vuoden 2019 alusta. OP Ryhmä siirtyi julkaistavassa osavuosisikatsaus- ja tilinpäätösraportoinnissa uusien segmenttien mukaiseen raportointiin vuoden 2019 ensimmäisestä osavuosisikatsauksesta lukien. Vertailuvuoden 2018 segmenttitiedot on oikaistu vastaamaan uutta segmenttijakoa.

Liiketoimintasegmentit

OP Ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Vähittäispankki, Yrityspankki ja Vakuutus. Liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta esitetään segmentissä "Muu toiminta". Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Ryhmän tilinpäätöksen laatumisperiaatteita. Segmenttijako ja esittämistapa perustuvat johdon raportointiin. Segmenttien tulosta ja kannattavuutta seurataan tulos ennen veroja -tasolla.

Yhtiönä Vähittäispankki-segmenttiin sisältyvät osuuspankit, OP-kiinteistökeskukset, OP-Korttiyhtiö Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj, Pivo Wallet Oy, OP Co-ride Oy ja OP-Asiakaspalvelut Oy. Korkokate on segmentin merkittävin tuottoerä. Tuottoja kertyy myös palkkiotuotoina ja sijoitustoiminnasta. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista sekä toimipaikkaverkoston aiheuttamista kuluista ja OP-bonuksista omistaja-asiakkaille. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski, mutta liiketoimintaan sisältyy myös markkinariskejä ja operatiivisia riskejä.

Yhtiöinä Yrityspankki-segmenttiin kuuluvat OP Yrityspankki Oyj (pl. keskuspankkitoiminnot), OP Säilytys Oy, OP Varainhoito Oy, OP Kiinteistösijoitus Oy, Checkout Finland Oy ja OP-Rahastoyhtiö Oy. Korkokate on segmentin merkittävin tuottoerä. Tuottoja kertyy myös pankkitoiminnan ja varallisuudenhoidon palkkiotuottoina sekä sijoitustoiminnasta. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski, mutta liiketoimintaan sisältyy myös markkinariskejä ja operatiivisia riskejä.

Vakuutus-segmenttiin sisältyy OP Ryhmän vahinkovakuutusyhtiöt eli OP Vakuutus Oyj, Vahinkovakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen, A-Vakuutus Oy sekä henkivakuutusyhtiö OP-Henkivakuutus Oy. Segmentin tuotteisiin kuuluvat yritys- ja yksityisasiakkaalle myytävät vahinko- ja henkivakuutukset. Liiketoiminnan tuotot muodostuvat pääosin vakuutusmaksutuotoista, palkkiotuotoista ja sijoitustoiminnan nettotuotoista. Segmenttiin kuuluu myös Pohjola Terveys Oy, jonka tulos syntyy lääkäripalkkioista sekä toimenpiteiden ja diagnostiikan tuotoista. Vakuutus-segmentin merkittävimmät riskit ovat vakuutus- ja sijoitusriskit. OP Ryhmässä henkilöstön lakisääteisiin etuusperusteisiin eläkejärjestelyihin liittyviä riskejä kohdistuu ainoastaan Vakuutus-segmenttiin. Näihin liittyvä riskitaso on kuitenkin maltillinen.

Muu toiminta -segmentti sisältää muita segmenttejä tukevat toiminnot. Segmenttiin kuuluvat pääosin OP Osuuskunnasta, OP-Palvelut Oy ja OP Yrityspankki Oyj:n keskuspankkitoiminnot. Liiketoimintasegmenttejä tukevien palveluiden kustannukset kohdistuvat segmenteille palveluveloituksina. Muu toiminta -segmentin tuotot koostuvat pääosin keskuspankkitoiminnan tuotoista ja liiketoiminnan muihin tuottoihin kirjattavista OP Ryhmän sisäisistä veloituksista.

Segmenttiraportoinnin laatimisperiaatteet

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

Segmenttien pääomitus perustuu luottolaitoslain mukaiseen OP Ryhmän vakavaraisuuslaskelmaan. Vakavaraisuuslaskennan mukaiset pääomavaateet on jaettu liiketoimintasegmenteille. Vähittäispankki- ja Yrityspankki-segmenteille on kohdistettu pääomia siten, että Ydinvakavaraisuus (CET1) on 22 prosenttia (21). Vakuutus-segmentille on kohdistettu pääomia siten, että vahinkovakuutuksen solvenssisuhde (SII) on 120 prosenttia (120) ja henkivakuutuksen 130 prosenttia (130). Pääomien allokoinnilla on vaikutusta segmentin maksamiin konsernin sisäisiin korkoihin. Oman pääoman kohdistus liiketoimintasegmenteille suoritetaan Muuhun toimintaan sisältyvän OP Ryhmän keskuspankin avulla, jolloin tavoitetasosta poikkeavien omien pääomien tulosvaikutus näkyy Muun toiminnan tuloksessa.

Liite 2. OP Ryhmän tunnusluvut ja niiden laskentakaavat

| | 1-3/2019 | 1-3/2018 |
|--|----------|----------|
| Oman pääoman tuotto (ROE), % | 5,3 | 6,8 |
| Oman pääoman tuotto käyvin arvo-in,% | 10,6 | 5,0 |
| Koko pääoman tuotto (ROA), % | 0,44 | 0,55 |
| Kulujen osuus tuotoista, % | 59 | 62 |
| Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, % | 1,1 | 1,2 |
| Henkilöstö keskimäärin | 12 156 | 12 256 |

VAIHTOEHTOISET TUNNUSLUVUT

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja parantamaan vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Seuraavista vahinkovakuutuksen vaihtoehtoisista tunnusluvuista on luovuttu: Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua), %, Liikekulusuhde, %, Riskisuhte (ilman perustekorkokulua), %, Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua), %, Toimintakulusuhde, %, Operatiivinen vahinkosuhte, %, Operatiivinen liikekulusuhde, % uuden segmenttijaon myötä. Uusina vaihtoehtoisina tunnuslukuina esitetään Oman pääoman tuotto ilman OP-bonusia, %, Koko pääoman tuotto ilman OP-bonusia, % ja Henkivakuutuksen operatiivinen kulusuhde, %.

Käytettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty alla.

| | | |
|---|--|-------|
| Oman pääoman tuotto (ROE), % | <u>Tilikauden tulos</u> Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo) | x 100 |
| Oman pääoman tuotto (ROE) ilman OP-bonusia, % | <u>Tilikauden tulos + OP-bonukset</u> Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo) | x 100 |
| Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvo-in, % | <u>Tilikauden laaja tulos</u> Oma pääoma (tilikauden alun ja lopun keskiarvo) | x 100 |
| Koko pääoman tuotto (ROA), % | <u>Tilikauden tulos</u> Taseen loppusumma keskimäärin (tilikauden alun ja lopun keskiarvo) | x 100 |
| Koko pääoman tuotto (ROA) ilman OP-bonusia, % | <u>Tilikauden tulos + OP-bonukset</u> Taseen loppusumma keskimäärin (tilikauden alun ja lopun keskiarvo) | x 100 |
| Kulujen osuus tuotoista, % | <u>Kulut yhteensä</u> Tuotot yhteensä | x 100 |
| Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, % | <u>Järjestämättömät saamiset (netto)</u> Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa | x 100 |
| Tappiota koskevan vähennyserän kattavuusaste (coverage ratio), % | <u>Tappiota koskeva vähennyserä</u> Saamiset asiakkailta (taseen- ja taseen ulkopuoliset erät) | x 100 |
| Vahinkovakuutus: | | |
| Operatiivinen yhdistetty kulusuhde | Operatiivinen vahinkosuhte + operatiivinen liikekulusuhde Operatiivinen riskisuhte + operatiivinen toimintakulusuhde | |
| Operatiivinen riskisuhte (ilman perustekorkokulua), % | <u>Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut ja laskuperustemuutokset</u> Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. Laskuperustemuutokset | x 100 |
| Operatiivinen toimintakulusuhde, % | <u>Liikekulut ja korvausten selvittelykulut</u> Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset | x 100 |
| Henkivakuutus: | | |
| Operatiivinen kulusuhde, % | <u>Kulut yhteensä</u> Kuormitustulo + hallinnointipalkkion palautus | x 100 |

ERILLISLASKENTAAN PERUSTUVAT TUNNUSLUVUT

| | | |
|--|--|-------|
| Vakavaraisuussuhde, % | <u>Omat varat yhteensä</u> Kokonaisriski | x 100 |
| Tier 1 Vakavaraisuussuhde, % | <u>Ensisijainen pääoma (Tier 1)</u> Kokonaisriski | x 100 |
| Ydinpääoma (CET1) vakavaraisuussuhde, % | <u>Ydinpääoma (CET1)</u> Kokonaisriski | x 100 |
| Solvenssisuhde, % | <u>Omat varat</u> Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) | x 100 |
| Vähimmäisomavaraisuusaste (leverage ratio), % | <u>Ensisijainen pääoma (T1)</u> Vastuiden määrä | x 100 |
| Maksuvalmiusvaatimus (LCR), % | <u>Likvidit varat</u> Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisäänvirtaukset stressitilanteessa | x 100 |
| Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde | <u>Ryhmittymän omat varat yhteensä</u> Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä | x 100 |
| Taloudellisen pääomavaateen tuotto, % | <u>Tulos + asiakasbonukset verojen jälkeen (12 kk liukuva)</u> Keskimääräinen taloudellinen pääomavaade | x 100 |
| Pysyvän varainhankinnan vaatimus, (NSFR), % | <u>Pysyvä varainhankinta</u> Pysyvän varainhankinnan vaade | x 100 |

VAHINKOVAKUUTUKSEN OPERATIIVINEN TULOS

| Milj. € | 1-3/2019 | 1-3/2018 | Muutos, % | 1-12/2018 |
|---|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Vakuutusmaksutuotot | 355 | 359 | -1,0 | 1 465 |
| Korvauskulut | -251 | -235 | 6,6 | -945 |
| Toimintakulut | -96 | -99 | -3,7 | -401 |
| Aineettomien poisto-oikaisu | | -5 | | -18 |
| Vakuutustekninen kate | 9 | 19 | -52,4 | 100 |
| Sijoitustuotot ja -kulut | 65 | 6 | | 9 |
| Muut tuotot ja kulut | -7 | 0 | | -8 |
| Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach) | -38 | 9 | | 19 |
| Tulos ennen veroja | 29 | 34 | -14,2 | 120 |

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

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Liite 3. Korkokate

| Milj. € | 1-3/2019 | 1-3/2018 |
|--|------------|------------|
| Korkotuotot | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | | |
| Korot | 0 | 1 |
| Negatiiviset korot | 6 | 6 |
| Yhteensä | 6 | 7 |
| Saamiset asiakkailta | | |
| Lainat | 289 | 283 |
| Rahoitusleasingsaamiset | 6 | 6 |
| Arvoltaan alentuneet lainat ja muut sitoumukset | 0 | 0 |
| Negatiiviset korot | 3 | 2 |
| Yhteensä | 299 | 292 |
| Saamistodistukset | | |
| Arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti | 1 | 0 |
| Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat | 21 | 23 |
| Jaksotettu hankintameno | 0 | 0 |
| Yhteensä | 22 | 23 |
| Johdannaissopimukset | | |
| Käyvän arvon suojaus | -26 | -25 |
| Rahavirran suojaus | 13 | 11 |
| Rahavirran suojauksen tehoton osuus | 4 | -2 |
| Muut | -5 | -4 |
| Yhteensä | -14 | -20 |
| Muut | 1 | 1 |
| Yhteensä | 314 | 302 |
| Korkokulut | | |
| Velat luottolaitoksille | | |
| Korot | 2 | 1 |
| Negatiiviset korot | 17 | 15 |
| Yhteensä | 18 | 16 |
| Velat asiakkaille | 18 | 15 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 60 | 55 |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus | | |
| Pääomalainat | 0 | 1 |
| Muut | 11 | 11 |
| Yhteensä | 12 | 11 |
| Johdannaissopimukset | | |
| Käyvän arvon suojaus | -61 | -58 |
| Muut | -31 | -18 |
| Yhteensä | -92 | -76 |
| Muut | 1 | 1 |
| Yhteensä | 17 | 22 |
| Korkokate ilman suojauslaskennan arvostuseriä | 297 | 280 |
| Suojaavat johdannaiset | 15 | -30 |
| Suojauskohteiden arvonmuutokset | -27 | 30 |
| Korkokate yhteensä | 285 | 281 |

Liite 4. Vakuutuskate

| Milj. € | 1-3/2019 | 1-3/2018 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Vahinkovakuutusmaksutuotot, netto | | |
| Vakuutusmaksutulo | 634 | 614 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | -10 | -8 |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos | -288 | -269 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | 12 | 12 |
| Yhteensä | 347 | 349 |
| Vahinkovakuutuskorvaukset, netto | | |
| Maksetut korvaukset | -293 | -235 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | 9 | 8 |
| Korvausvastuun muutos | 41 | 6 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | -1 | -7 |
| Yhteensä | -244 | -228 |
| Vahinkovakuutuksen muut erät | -1 | 0 |
| Henkivakuutuksen riskiliike | 7 | 7 |
| Vakuutuskate yhteensä | 109 | 127 |

Liite 5. Nettopalkkiotuotot

| Tammi-maaliskuu 2019, milj. € | Vähittäis- pankki | Yritys- pankki | Vakuutus | Muu toiminta | Konserni- eliminoinnit | OP Ryhmä |
|---|----------------------|-------------------|-----------|-----------------|---------------------------|------------|
| Palkkiotuotot | | | | | | |
| Luotonanto | 28 | 10 | 0 | 1 | 0 | 39 |
| Talletukset | 0 | 0 | | 0 | 0 | 1 |
| Maksuliike | 54 | 7 | | 3 | -3 | 60 |
| Arvopapereiden välitys | 0 | 6 | | | -1 | 6 |
| Arvopapereiden liikkeeseenlasku | | 2 | | 0 | 0 | 2 |
| Rahastot | 7 | 48 | 0 | 0 | -20 | 35 |
| Omaisuudenhoito | 8 | 6 | | | -3 | 10 |
| Lainopilliset tehtävät | 6 | 0 | | | 0 | 6 |
| Takaukset | 2 | 3 | | 0 | 0 | 5 |
| Asunnonvälitys | 16 | | | | | 16 |
| Vakuutusten välitys | 43 | | 14 | | -28 | 30 |
| Henkivakuutuksen kuormitustulo | | | 24 | | | 24 |
| Sijoitussidonnaisten hallinnointipalkkioiden palautus | | | 18 | | | 18 |
| Terveys- ja hyvinvointipalvelut | | | 6 | | 0 | 5 |
| Muut | 33 | 4 | | 0 | -27 | 9 |
| Yhteensä | 197 | 87 | 62 | 4 | -83 | 267 |
| Palkkikulut | | | | | | |
| Maksuliike | 4 | 1 | 0 | 1 | -3 | 3 |
| Arvopapereiden välitys | | 3 | 0 | | -1 | 3 |
| Arvopapereiden liikkeeseen lasku | 0 | 1 | | 0 | 0 | 1 |
| Rahastot | | 23 | | | -21 | 2 |
| Omaisuudenhoito | | 2 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| Vakuutustoiminta | -3 | | 43 | | -28 | 12 |
| Terveys- ja hyvinvointipalvelut | | | 3 | | | 3 |
| Muut | 9 | 28 | 0 | 2 | -32 | 7 |
| Yhteensä | 10 | 58 | 46 | 3 | -83 | 34 |
| Nettopalkkiotuotot yhteensä | 188 | 28 | 16 | 1 | 0 | 234 |

| Tammi-maaliskuu 2018, milj. € | Vähittäis- pankki | Yritys- pankki | Vakuutus | Muu toiminta | Konserni- eliminoinnit | OP Ryhmä |
|--|----------------------|-------------------|-----------|-----------------|---------------------------|------------|
| Palkkiotuotot | | | | | | |
| Luotonanto | 26 | 11 | 0 | 1 | 0 | 38 |
| Talletukset | 1 | 0 | | 0 | 0 | 1 |
| Maksuliike | 50 | 6 | | 3 | -3 | 55 |
| Arvopapereiden välitys | 1 | 4 | | | -1 | 5 |
| Arvopapereiden liikkeeseenlasku | | 3 | | 0 | | 3 |
| Rahastot | 11 | 52 | | | -26 | 37 |
| Omaisuudenhoito | 9 | 8 | | 0 | -3 | 14 |
| Lainopilliset tehtävät | 5 | 0 | | 0 | 0 | 5 |
| Takaukset | 2 | 3 | | 0 | 0 | 5 |
| Asunnonvälitys | 17 | | | | | 17 |
| Vakuutusten välitys | 47 | | 13 | | -31 | 30 |
| Henkivakuutuksen kuorimitustulo | | | 24 | | | 24 |
| Sijoitussidonnaisten hallinnointipalkkioiden palautus | | | 18 | | 0 | 18 |
| Terveys- ja hyvinvointipalvelut | | | 4 | | 0 | 4 |
| Muut | 26 | 3 | | 0 | -21 | 8 |
| Yhteensä | 195 | 90 | 59 | 4 | -86 | 262 |
| Palkkiokulut | | | | | | |
| Maksuliike | 5 | 1 | 0 | 0 | -3 | 3 |
| Arvopapereiden välitys | | 3 | | | -1 | 2 |
| Arvopapereiden liikkeeseen lasku | 0 | 0 | | 0 | 0 | 1 |
| Rahastot | | 29 | | | -26 | 3 |
| Omaisuudenhoito | | 3 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| Vakuustointiminta | -3 | | 45 | | -31 | 12 |
| Terveys- ja hyvinvointipalvelut | | | 2 | | | 2 |
| Muut | 8 | 21 | 0 | 2 | -26 | 6 |
| Yhteensä | 10 | 57 | 47 | 3 | -87 | 30 |
| Nettopalkkiotuotot yhteensä | 185 | 33 | 11 | 1 | 1 | 232 |

Liite 6. Sijoitustoiminnan nettotuotot

| Milj. € | 1-3/2019 | 1-3/2018 |
|---|------------|-----------|
| Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot | | |
| Saamistodistukset | | |
| Korkotuotot | 18 | 17 |
| Muut tuotot ja kulut | 0 | 7 |
| Myyntivoitot ja -tappiot | 30 | 21 |
| Valuutta-arvostusvoitot ja -tappiot | 8 | -11 |
| Arvonalentumiset ja niiden peruutukset | 1 | -2 |
| Yhteensä | 56 | 32 |
| Yhteensä | 56 | 32 |
| Käypään arvoon tulosvaikuttellessi kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot | | |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat | | |
| Saamistodistukset | | |
| Arvostusvoitot ja -tappiot | 3 | -1 |
| Korkotuotot ja -kulut | 1 | 2 |
| Yhteensä | 4 | 0 |
| Osakkeet ja osuudet | | |
| Arvostusvoitot ja -tappiot | 7 | 7 |
| Osingot ja voitto-osuudet | 0 | 2 |
| Yhteensä | 7 | 9 |
| Johdannaiset | | |
| Arvostusvoitot ja -tappiot | 89 | 31 |
| Korkotuotot ja -kulut | 20 | 3 |
| Yhteensä | 109 | 35 |
| Yhteensä | 120 | 44 |
| Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikuttellessi | | |
| Saamistodistukset | | |
| Korkotuotot | 6 | 5 |
| Arvostusvoitot ja -tappiot | 1 | -1 |
| Yhteensä | 6 | 4 |
| Osakkeet ja osuudet | | |
| Arvostusvoitot ja -tappiot | 70 | -7 |
| Osingot ja voitto-osuudet | 12 | 11 |
| Yhteensä | 82 | 5 |
| Rahoitusvarat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikuttellessi kirjattavaksi | | |
| Saamistodistukset | | |
| Korkotuotot | 10 | 14 |
| Arvostusvoitot ja -tappiot | 54 | -21 |
| Yhteensä | 64 | -7 |
| Osakkeet ja osuudet | | |
| Arvostusvoitot ja -tappiot | 0 | -15 |
| Osingot ja voitto-osuudet | 2 | 5 |
| Yhteensä | 2 | -11 |
| Johdannaiset | | |
| Arvostusvoitot ja -tappiot | -2 | 0 |
| Yhteensä | -2 | 0 |
| Yhteensä käypään arvoon tulosvaikuttellessi kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot | 153 | -9 |

| | | |
|--|------------|-----------|
| Sijoituskiinteistöjen nettotuotot | | |
| Vuokratuotot | 17 | 18 |
| Arvostusvoitot ja -tappiot | 7 | -5 |
| Vastike- ja hoitokulut | -16 | -15 |
| Muut | -2 | -1 |
| Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä | 6 | -2 |
| Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot | | |
| Lainat ja muut saamiset | | |
| Korkotuotot | 2 | 2 |
| Korkokulut | 0 | 0 |
| Myyntivoitot ja -tappiot | 0 | 0 |
| Arvonalenumiset ja niiden peruutukset | -1 | -1 |
| Lainat ja muut saamiset yhteensä | 0 | 1 |
| Vahinkovakuutuserät | | |
| Diskonttauksen purkautuminen, vahinkovakuutukset | -7 | -7 |
| Henkivakuutuserät | | |
| Korkohyitykset asiakkaiden vakuutussäästöille | -22 | -22 |
| Korkotäydennysten muutos | -39 | 13 |
| Muut vakuutustekniset erät** | -110 | 26 |
| Yhteensä | -170 | 17 |
| ** Muut vakuutustekniset erät sisältää muiden vakuutusteknistien varausten kuin korkotäydennysten muutokset. | | |
| Osakkuusyhtiöt | | |
| Käyvän arvon menetelmällä käsiteltävät | 7 | 4 |
| Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät | -8 | 0 |
| Yhteensä | -2 | 4 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä | 156 | 80 |

Liite 7. Liiketoiminnan muut kulut

| Milj. € | 1-3/2019 | 1-3/2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| ICT-kulut | | |
| Tuotanto | 53 | 45 |
| Kehittäminen | 28 | 40 |
| Toimitilat | 14 | 18 |
| Viranomais- ja tilintarkastusmaksut | 30 | 6 |
| Ostetut palvelut | 28 | 30 |
| Tietoliikenne | 9 | 10 |
| Markkinointi | 7 | 7 |
| Yhteiskuntavastuu | 2 | 2 |
| Vakuutus- ja varmuuskulut | 2 | 3 |
| Muut | 36 | 26 |
| Liiketoiminnan muut kulut yhteensä | 210 | 187 |

Kehittämismenot

| Milj. € | 1-3/2019 | 1-3/2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Kehittämisen ICT-kulut | 28 | 40 |
| Oman työn osuus | 12 | 14 |
| Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä | 40 | 54 |
| Aktivoidut ICT-menot | 31 | 43 |
| Aktivoitu oman työn osuus | 3 | 3 |
| Aktivoidut kehittämismenot yhteensä | 34 | 46 |
| Kehittämismenot yhteensä | 74 | 100 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 38 | 30 |

Liite 8. Saamisten arvonalentumiset

| Milj. € | 1-3/2019 | 1-3/2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Luotto- ja takaustappioiden poistetut saamiset | 17 | 23 |
| Palautukset poistetuista saamisista | -2 | -2 |
| Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä | -3 | -16 |
| Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista* | 0 | 0 |
| Saamisten arvonalentumiset yhteensä | 11 | 4 |

* Vakuustoittoiminnan saamistodistusten odotettavissa olevat luottotappiot esitetään sijoitustoiminnan nettotuotoissa.

Luottoriskille alttina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvalheittain 31.3.2019

| Taseessa olevat vastuut | Valhe 1 | Valhe 2 | | Valhe 3 | Vastuut yhteensä | |
|---|----------------|---------------------------------|-----------------------|---------------|------------------|----------------|
| | | Muut kuin yli 30 pv erääntyneet | Yli 30 pv erääntyneet | | | Yhteensä |
| Milj. € | | | | | | |
| Saamiset asiakkailta (brutto) | | | | | | |
| Vähittäispankki | 57 621 | 7 549 | 195 | 7 744 | 880 | 66 245 |
| Yrityspankki | 23 426 | 1 445 | 248 | 1 693 | 354 | 25 474 |
| Saamiset asiakkailta yhteensä | 81 047 | 8 994 | 443 | 9 437 | 1 234 | 91 719 |
| Taseen ulkopuoliset nostovarot ja llmitit | | | | | | |
| Vähittäispankki | 5 471 | 252 | 1 | 254 | 7 | 5 732 |
| Yrityspankki | 5 019 | 437 | 114 | 551 | 83 | 5 653 |
| Nostovarot ja llmitit yhteensä | 10 489 | 689 | 116 | 805 | 91 | 11 385 |
| Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset | | | | | | |
| Vähittäispankki | 2 574 | 86 | | 86 | 16 | 2 676 |
| Yrityspankki | 7 072 | 344 | | 344 | 21 | 7 437 |
| Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä | 9 646 | 430 | | 430 | 37 | 10 113 |
| Saamistodistukset | | | | | | |
| Muu toiminta | 12 223 | | | | | 12 223 |
| Vakuutus | 5 055 | 486 | | 486 | 14 | 5 555 |
| Saamistodistukset yhteensä | 17 278 | 486 | | 486 | 14 | 17 778 |
| Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä | 118 461 | 10 600 | 558 | 11 158 | 1 375 | 130 994 |

Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvalheittain 31.3.2019

| Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja llmitit* | Valhe 1 | Valhe 2 | | Valhe 3 | Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä | |
|---|------------|---------------------------------|-----------------------|------------|---------------------------------------|-------------|
| | | Muut kuin yli 30 pv erääntyneet | Yli 30 pv erääntyneet | | | Yhteensä |
| Milj. € | | | | | | |
| Saamiset asiakkailta | | | | | | |
| Vähittäispankki | -13 | -50 | -4 | -53 | -194 | -260 |
| Yrityspankki | -21 | -22 | -3 | -25 | -214 | -260 |
| Saamiset asiakkailta yhteensä | -34 | -72 | -6 | -78 | -408 | -520 |
| Taseen ulkopuoliset sitoumukset** | | | | | | |
| Vähittäispankki | -1 | -1 | | -1 | | -2 |
| Yrityspankki | -2 | -5 | | -5 | | -7 |
| Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä | -2 | -6 | | -6 | | -8 |
| Saamistodistukset*** | | | | | | |
| Muu toiminta | -2 | | | | | -2 |
| Vakuutus | -4 | -1 | | -1 | -5 | -10 |
| Saamistodistukset yhteensä | -6 | -1 | | -1 | -5 | -12 |
| Yhteensä | -42 | -79 | -6 | -86 | -413 | -541 |

* Tappiota koskeva vähennyserä kirjataan yhtenä summana vähentämään tase-erää.

** Tappiota koskeva vähennyserä kirjataan tase-erään varaukset ja muut velat.

*** Tappiota koskeva vähennyserä kirjataan käyvän arvon rahastoon muun laajan tuloksen eriin.

Alla olevassa taulukossa esitetään yhteenveto tappiota koskevasta vähennyserästä suhteessa vastuun määrään arvonalentumisvaiheittain. Kattavuusasteella kuvataan tappiota koskevan vähennyserän suhteellista osuutta vastuun määrästä.

| Yhteenveto ja tunnusluvut 31.3.2019 | Valhe 1 | Valhe 2 | | Valhe 3 | Yhteensä | |
|--|----------------|---------------------------------------|--------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | Muut kuin yli 30 pv erääntyneet | Yli 30 pv erääntyneet | Yhteensä | | |
| Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät | | | | | | |
| Vahittäispankki | 65 666 | 7 888 | 196 | 8 083 | 903 | 74 653 |
| Yrityspankki | 35 516 | 2 226 | 363 | 2 589 | 459 | 38 563 |
| Tappiota koskeva vähennyserä | | | | | | |
| Vahittäispankki | -14 | -51 | -4 | -54 | -194 | -262 |
| Yrityspankki | -23 | -27 | -3 | -30 | -214 | -267 |
| Kattavuusaste (Coverage ratio), % | | | | | | |
| Vahittäispankki | -0,02 % | -0,64 % | -1,85 % | -0,67 % | -21,45 % | -0,35 % |
| Yrityspankki | -0,06 % | -1,23 % | -0,77 % | -1,16 % | -46,72 % | -0,69 % |
| Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä | 101 183 | 10 114 | 558 | 10 672 | 1 362 | 113 216 |
| Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä | -36 | -78 | -6 | -84 | -408 | -529 |
| Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä | -0,04 % | -0,77 % | -1,15 % | -0,79 % | -29,96 % | -0,47 % |
| Saamistodistukset kirjanpitoarvo | | | | | | |
| Muu toiminta | 12 223 | | | | | 12 223 |
| Vakuutus | 5 055 | 486 | | 486 | 14 | 5 555 |
| Tappiota koskeva vähennyserä | | | | | | |
| Muu toiminta | -2 | | | | | -2 |
| Vakuutus | -4 | -1 | | -1 | -5 | -10 |
| Kattavuusaste (Coverage ratio), % | | | | | | |
| Muu toiminta | -0,02 % | | | | | -0,02 % |
| Vakuutus | -0,07 % | -0,29 % | | -0,29 % | -37,17 % | -0,18 % |
| Saamistodistukset yhteensä | 17 278 | 486 | | 486 | 14 | 17 778 |
| Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä | -6 | -1 | | -1 | -5 | -12 |
| Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä | -0,03 % | -0,29 % | | -0,29 % | -37,17 % | -0,07 % |

Sopimukset on ryhmitelty vastaamaan OP Ryhmän uutta segmenttijakoa 1.1.2019 alkaen. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piirilin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.12.2018*

| Taseessa olevat vastuut | Valhe 1 | Valhe 2 | | Valhe 3 | Vastuut yhteensä | |
|--|----------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------|---------------------|----------------|
| | | Muut kuin yli 30 pv erääntyneet | Yli 30 pv erääntyneet | Yhteensä | | |
| Milj. € | | | | | | |
| Saamiset asiakkailta (brutto) | | | | | | |
| Vahittäispankki | 58 339 | 6 800 | 183 | 6 984 | 876 | 66 199 |
| Yrityspankki | 22 355 | 1 257 | 283 | 1 540 | 354 | 24 249 |
| Saamiset asiakkailta yhteensä | 80 694 | 8 057 | 466 | 8 524 | 1 231 | 90 448 |
| Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit | | | | | | |
| Vahittäispankki | 5 755 | 237 | 1 | 238 | 9 | 6 001 |
| Yrityspankki | 4 443 | 512 | 139 | 651 | 86 | 5 180 |
| Nostovarot ja limiitit yhteensä | 10 198 | 749 | 141 | 889 | 94 | 11 181 |
| Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset | | | | | | |
| Vahittäispankki | 2 307 | 87 | | 87 | 14 | 2 408 |
| Yrityspankki | 6 655 | 178 | | 178 | 20 | 6 854 |
| Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä | 8 962 | 265 | | 265 | 34 | 9 262 |
| Saamistodistukset | | | | | | |
| Muu toiminta | 12 219 | 20 | | 20 | | 12 239 |
| Vakuutus | 4 677 | 313 | | 313 | 11 | 5 001 |
| Saamistodistukset yhteensä | 16 896 | 332 | | 332 | 11 | 17 240 |
| Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piirilin kuuluvat vastuut yhteensä | 116 750 | 9 403 | 607 | 10 010 | 1 370 | 128 131 |

* Laskennan piirissä olevien vastuiden määrää on täsmennetty uuden segmenttijaon myötä.

Tapplota koskeva vähennyserä arvonalentumisvalheittain 31.12.2018

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarajat ja liimittit*

| Mlj. € | Valhe 1 | Valhe 2 | | Yhteensä | Valhe 3 | Tapplota koskeva vähennyserä yhteensä |
|---|------------|---------------------------------|-----------------------|------------|-------------|---------------------------------------|
| | | Muut kuin yli 30 pv erääntyneet | Yli 30 pv erääntyneet | | | |
| Saamiset asiakkailta | | | | | | |
| Vahittäispankki | -12 | -49 | -3 | -52 | -202 | -267 |
| Yrityspankki | -25 | -25 | -3 | -28 | -206 | -259 |
| Saamiset asiakkailta yhteensä | -37 | -74 | -6 | -81 | -409 | -526 |
| Taseen ulkopuoliset sitoumukset** | | | | | | |
| Vahittäispankki | -1 | -1 | | -1 | | -2 |
| Yrityspankki | -2 | -1 | | -1 | 0 | -4 |
| Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä | -3 | -3 | | -3 | 0 | -6 |
| Saamistodistukset*** | | | | | | |
| Muu toiminta | -3 | 0 | | 0 | | -3 |
| Vakuutus | -3 | -4 | | -4 | -4 | -11 |
| Saamistodistukset yhteensä | -6 | -4 | | -4 | -4 | -14 |
| Yhteensä | -46 | -81 | -6 | -87 | -413 | -546 |

* Tapplota koskeva vähennyserä kirjataan yhtenä summana vähentämään tase-erää.

** Tapplota koskeva vähennyserä kirjataan tase-erään varaukset ja muut velat.

*** Tapplota koskeva vähennyserä kirjataan käyvan arvon rahastoon muun laajan tuloksen eriin.

Alla olevassa taulukossa esitetään yhteenveto tapplota koskevasta vähennyserästä suhteessa vastuun määrään arvonalentumisvaiheittain. Kattavuusasteella kuvataan tapplota koskevan vähennyserän suhteellista osuutta vastuun määrästä.

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2018

| | Valhe 1 | Valhe 2 | | Yhteensä | Valhe 3 | Yhteensä |
|--|----------------|---------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | Muut kuin yli 30 pv erääntyneet | Yli 30 pv erääntyneet | | | |
| Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät | | | | | | |
| Vahittäispankki | 66 401 | 7 124 | 185 | 7 308 | 899 | 74 609 |
| Yrityspankki | 33 453 | 1 947 | 422 | 2 369 | 460 | 36 282 |
| Tapplota koskeva vähennyserä | | | | | | |
| Vahittäispankki | -13 | -50 | -3 | -54 | -202 | -269 |
| Yrityspankki | -27 | -26 | -3 | -30 | -207 | -263 |
| Kattavuusaste (Coverage ratio), % | | | | | | |
| Vahittäispankki | -0,02 % | -0,71 % | -1,71 % | -0,73 % | -22,51 % | -0,36 % |
| Yrityspankki | -0,08 % | -1,36 % | -0,74 % | -1,25 % | -44,93 % | -0,73 % |
| Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä | 99 854 | 9 071 | 607 | 9 678 | 1 359 | 110 891 |
| Tapplota koskeva vähennyserä yhteensä | -40 | -77 | -6 | -83 | -409 | -532 |
| Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä | -0,04 % | -0,85 % | -1,03 % | -0,86 % | -30,09 % | -0,48 % |
| Saamistodistukset kirjanpitoarvo | | | | | | |
| Muu toiminta | 12 219 | 20 | | 20 | | 12 239 |
| Vakuutus | 4 677 | 313 | | 313 | 11 | 5 001 |
| Tapplota koskeva vähennyserä | | | | | | |
| Muu toiminta | -3 | 0 | | 0 | | -3 |
| Vakuutus | -3 | -4 | | -4 | -4 | -11 |
| Kattavuusaste (Coverage ratio), % | | | | | | |
| Muu toiminta | -0,02 % | -0,85 % | | -0,85 % | | -0,02 % |
| Vakuutus | -0,07 % | -1,20 % | | -1,20 % | -34,32 % | -0,22 % |
| Saamistodistukset yhteensä | 16 896 | 332 | | 332 | 11 | 17 240 |
| Tapplota koskeva vähennyserä yhteensä | -6 | -4 | | -4 | -4 | -14 |
| Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä | -0,04 % | -1,18 % | | -1,18 % | -34,32 % | -0,08 % |

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain 1-3/2019 aikana seuraavien tekijöiden vaikutuksesta:

| Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuolliset erät, milj. € | Valhe 1 | Valhe 2 | Valhe 3 | Yhteensä |
|---|-----------|---------------------------|---------------------------|------------|
| | 12 kk | Koko voimassa- oloaika | Koko voimassa- oloaika | |
| Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2019 | 40 | 83 | 409 | 532 |
| Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2 | -3 | 17 | | 15 |
| Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3 | -4 | | 6 | 3 |
| Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1 | 3 | -9 | | -6 |
| Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3 | | -8 | 21 | 13 |
| Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2 | | 2 | -9 | -7 |
| Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1 | 0 | | 0 | 0 |
| Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset | 3 | 3 | 1 | 6 |
| Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset | -2 | -1 | -6 | -10 |
| Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto) | -1 | -1 | -4 | -6 |
| Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset | | | -10 | -10 |
| Odotettavissa olevat luottotapplot nettomuutos | -3 | 1 | -1 | -3 |
| Tappiota koskeva vähennyserä 31.3.2019 | 36 | 84 | 408 | 529 |

Siirroissa vaiheesta 1 vaiheeseen 3 verrataan rahoitusvaran nykyistä raportointihetken vaihetta 3 vuoden alun tilanteeseen. Näistä kuitenkin noin 85 prosenttia siirtyi vaiheeseen 3 vaiheen 2 kautta. Sopimus voi siirtyä suoraan vaiheeseen 3 ulkoisen maksuhäiriön takia.

| Saamistodistukset, milj. € | Valhe 1 | Valhe 2 | Valhe 3 | Yhteensä |
|--|----------|---------------------------|---------------------------|-----------|
| | 12 kk | Koko voimassa- oloaika | Koko voimassa- oloaika | |
| Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2019 | 6 | 4 | 4 | 14 |
| Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2 | 0 | 0 | | 0 |
| Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3 | 0 | | 2 | 2 |
| Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1 | 0 | -2 | | -1 |
| Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3 | | 0 | 0 | 0 |
| Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1 | 0 | | 0 | 0 |
| Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset | 0 | -1 | 0 | -2 |
| Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto) | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Arviointimetodiikan päivityksestä johtuvat muutokset (netto) | 0 | | | 0 |
| Odotettavissa olevat luottotapplot nettomuutos | 0 | -3 | 1 | -1 |
| Tappiota koskeva vähennyserä 31.3.2019 | 6 | 1 | 5 | 12 |

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain vuoden 2018 aikana seuraavien tekijöiden vaikutuksesta:

| Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuolliset erät, milj. € | Valhe 1 | Valhe 2 | Valhe 3 | Yhteensä |
|---|-----------|---------------------------|---------------------------|------------|
| | 12 kk | Koko voimassa- oloaika | Koko voimassa- oloaika | |
| Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2018 | 31 | 80 | 431 | 543 |
| Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2 | -2 | 18 | | 16 |
| Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3 | 0 | | 25 | 25 |
| Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1 | 2 | -16 | | -14 |
| Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3 | | -8 | 23 | 15 |
| Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2 | | 9 | -30 | -21 |
| Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1 | 1 | | -7 | -6 |
| Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset | 13 | 7 | 13 | 34 |
| Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset | -9 | -12 | -22 | -43 |
| Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto) | 4 | 3 | 28 | 35 |
| Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset | 0 | 0 | -52 | -52 |
| Odotettavissa olevat luottotapplot nettomuutos | 9 | 3 | -22 | -11 |
| Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2018 | 40 | 83 | 409 | 532 |

| Saamistodistukset, milj. € | Valhe 1 | Valhe 2 | Valhe 3 | Yhteensä |
|--|----------|---------------------------|---------------------------|-----------|
| | 12 kk | Koko voimassa- oloaika | Koko voimassa- oloaika | |
| Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2018 | 5 | 0 | 0 | 5 |
| Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2 | 0 | 1 | | 1 |
| Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3 | 0 | | 2 | 2 |
| Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1 | 0 | 0 | | 0 |
| Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3 | | 0 | 0 | 0 |
| Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2 | | 0 | 0 | 0 |
| Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1 | 0 | | 0 | 0 |
| Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset | 2 | 3 | 2 | 7 |
| Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset | -2 | 0 | | -2 |
| Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto) | 0 | | | 0 |
| Arviointimetodiikan päivityksestä johtuvat muutokset (netto) | 1 | | 0 | 1 |
| Odotettavissa olevat luottotapplot nettomuutos | 1 | 4 | 3 | 8 |
| Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2018 | 6 | 4 | 4 | 14 |

Liite 9. Vakuustoittoiminnan velat

| MIJ. € | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
|---|---------------|---------------|
| Korvausvastuu | | |
| Eläkeuotoinen korvausvastuu | 1 469 | 1 510 |
| Muu korvausvastuu | 1 064 | 1 056 |
| Korkotäydennys (vastuuvelan suoien arvo) | 63 | 21 |
| Yhteensä | 2 596 | 2 588 |
| Vakuutusmaksuvastuu | 858 | 569 |
| Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista | | |
| Sijoitussidonnaisten vakuutusten velka | 8 868 | 8 298 |
| Sijoitussopimukset | 1 643 | 1 513 |
| Yhteensä | 10 511 | 9 812 |
| Henkivakuutuksen vakuutusvelka | 6 359 | 6 319 |
| Yhteensä | 20 323 | 19 288 |

Liite 10. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

| MIJ. € | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
|--|---------------|---------------|
| Joukkovelkakirjalainat | 11 162 | 9 522 |
| Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds) | 12 038 | 10 720 |
| Muut | | |
| Sijoitustodistukset | 75 | 105 |
| Yritystodistukset | 9 301 | 10 162 |
| Kaupankäynnissä omaan salkkuun sisältyvät (-) | -66 | -50 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä | 32 510 | 30 458 |

Liite 11. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

| MIJ. € | Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat | | | | Yhteensä |
|---|--|---------------------|--|--------------------|------------|
| | Saamistodistukset | Osakkeet ja osuudet | Osakkeet ja osuudet (overlay approach) | Rahavirran suojaus | |
| Tase 31.12.2017 | 135 | 25 | | 16 | 176 |
| IFRS 9 -siirtymän vaikutus 1.1.2018 | -2 | -25 | | | -28 |
| Avaava tase 1.1.2018 | 133 | 0 | 0 | 16 | 148 |
| Käyvän arvon muutokset | -44 | 0 | -24 | 3 | -65 |
| Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot | -7 | | 3 | | -4 |
| Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalennukset | | | 2 | | 2 |
| Siirrot korkokatteeseen | | | | -8 | -8 |
| Laskennalliset verot | 10 | 0 | 4 | 1 | 15 |
| Päättävä tase 31.3.2018 | 91 | | -15 | 11 | 88 |

| MIJ. € | Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat | | | | Yhteensä |
|---|--|---------------------|--|--------------------|------------|
| | Saamistodistukset | Osakkeet ja osuudet | Osakkeet ja osuudet (overlay approach) | Rahavirran suojaus | |
| Avaava tase 1.1.2019 | -5 | -21 | | 33 | 7 |
| Käyvän arvon muutokset | 65 | | 78 | 53 | 196 |
| Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot | 18 | | -14 | | 3 |
| Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalennukset | | | -8 | | -8 |
| Siirrot korkokatteeseen | | | | 17 | 17 |
| Laskennalliset verot | -17 | | -11 | -14 | -42 |
| Päättävä tase 31.3.2019 | 62 | | 24 | 89 | 174 |

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli 217 miljoonaa euroa (9) ja siihen liittyvä laskennallinen verovelka oli 43 miljoonaa euroa (2). Katsauskauden lopussa käyvän arvon rahastossa oli väliaikaisen poikkeusmenettelyn soveltamisen johdosta oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvonmuutoksia yhteensä 63 miljoonaa euroa (54) ja negatiivisia arvonmuutoksia yhteensä 21 miljoonaa euroa (82). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä oli käyvän arvon rahastossa 1 miljoonaa euroa.

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

Liite 12. Annetut vakuudet

| Milj. € | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
|--|---------------|---------------|
| Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut | | |
| Pantit | 158 | 171 |
| Luotot (covered bondien vakuutena) | 14 452 | 13 700 |
| Muut | 5 712 | 5 775 |
| Annetut vakuudet yhteensä* | 20 321 | 19 647 |
| Vakuudelliset johdannaisvelat | 910 | 928 |
| Vakuudelliset muut velat | 4 163 | 4 149 |
| Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds) | 12 038 | 10 720 |
| Yhteensä | 17 110 | 15 797 |

* Lisäksi keskuspankkiin on pantattu 4,3 miljardin euron kirjanpitoarvosta joukkovelkakirjalainoja, joista 1,5 miljardia euroa on päivän sisäisen liimitin vakuutena. Joukkovelkakirjalainat ovat nostettavissa ilman keskuspankin ennakkolupaa, joten niitä ei ole esitetty yllä olevassa taulukossa.

Liite 13. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Käypään arvoon tulosvaikuttelusta kirjattavat

| Varat, milj. € | Jaksotettu hankintameno | Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat | Kaupan-käynti-tarkoituksessa pidettävät | Nimen-omaisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi | On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikutteisesti | Suojaavat johdannaiset | Kirjanpitoarvo yhteensä |
|---|-------------------------|--|---|--|--|------------------------|-------------------------|
| | | | | | | | |
| Käteiset varat | 14 566 | | | | | | 14 566 |
| Saamiset luottolaitoksilta | 187 | | | | | | 187 |
| Johdannaissopimukset | | | 3 577 | | | 874 | 4 451 |
| Saamiset asiakkailta | 88 022 | | | | | | 88 022 |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat | | | | 10 471 | | | 10 471 |
| Saamistodistukset | 3 | 17 580 | 775 | 2 371 | 492 | | 21 221 |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit | | 0 | 88 | 249 | 1 110 | | 1 448 |
| Muut rahoitusvarat | 2 354 | | | | | | 2 354 |
| Rahoitusvarat | | | | | | | 142 721 |
| Muut kuin rahoitusvarat | | | | | | | 3 597 |
| Yhteensä 31.3.2019 | 105 133 | 17 580 | 4 440 | 13 092 | 1 602 | 874 | 146 318 |

| Varat, milj. € | Jaksotettu hankintameno | Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat | Kaupan-käynti-tarkoituksessa pidettävät | Nimen-omaisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi | On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikutteisesti | Suojaavat johdannaiset | Kirjanpitoarvo yhteensä |
|---|-------------------------|--|---|--|--|------------------------|-------------------------|
| | | | | | | | |
| Käteiset varat | 12 350 | | | | | | 12 350 |
| Saamiset luottolaitoksilta | 183 | | | | | | 183 |
| Johdannaissopimukset | | | 3 066 | | | 577 | 3 643 |
| Saamiset asiakkailta | 87 081 | | | | | | 87 081 |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat | | | | 9 771 | | | 9 771 |
| Saamistodistukset | 4 | 17 124 | 505 | 2 227 | 451 | | 20 312 |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit | | 0 | 81 | 245 | 1 130 | | 1 456 |
| Muut rahoitusvarat | 1 940 | | | | | | 1 940 |
| Rahoitusvarat | | | | | | | 136 735 |
| Muut kuin rahoitusvarat | | | | | | | 3 652 |
| Yhteensä 31.12.2018 | 101 557 | 17 124 | 3 652 | | 1 581 | 577 | 140 387 |

| Velat, milj. € | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat | Muut velat | Suojaavat Johdannaiset | Kirjanpitoarvo yhteensä |
|--|--|----------------|---------------------------|----------------------------|
| Velat luottolaitoksille | | 4 872 | | 4 872 |
| Johdannaissopimukset | 2 738 | | 483 | 3 221 |
| Velat asiakkaille | | 67 395 | | 67 395 |
| Vakuutusvelka | | 9 812 | | 9 812 |
| Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitusopimuksista | 10 511 | | | 10 511 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | | 32 510 | | 32 510 |
| Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | | 1 353 | | 1 353 |
| Muut rahoitusvelat | | 2 982 | | 2 982 |
| Rahoitusvelat | | | | 132 656 |
| Muut kuin rahoitusvelat | | | | 1 629 |
| Yhteensä 31.3.2019 | 13 249 | 118 925 | 483 | 134 285 |

| Velat, milj. € | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat | Muut velat | Suojaavat Johdannaiset | Kirjanpitoarvo yhteensä |
|--|--|----------------|---------------------------|----------------------------|
| Velat luottolaitoksille | | 4 807 | | 4 807 |
| Johdannaissopimukset | 2 572 | | 421 | 2 992 |
| Velat asiakkaille | | 66 112 | | 66 112 |
| Vakuutusvelka | | 9 476 | | 9 476 |
| Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitusopimuksista | 9 812 | | | 9 812 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | | 30 458 | | 30 458 |
| Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | | 1 358 | | 1 358 |
| Muut rahoitusvelat | | 2 134 | | 2 134 |
| Rahoitusvelat | | | | 127 148 |
| Muut kuin rahoitusvelat | | | | 1 404 |
| Yhteensä 31.12.2018 | 12 383 | 114 344 | 421 | 128 552 |

Yleiseen liikkeeseen laskettuihin velkakirjoihin sisältyvät joukkovelkakirjalainat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenuon. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo maaliskuun lopussa oli n. 464 (242) miljoonaa euroa kirjanpitoarvoa suurempi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenuon. Näiden käyvät arvot ovat jaksotettua hankintamenuoa suuremmat, mutta luotettavien käypien arvojen määrittämiseen liittyy epävarmuutta.

Liite 14. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

| Varojen käyvät arvot 31.3.2019, milj. € | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat | | | | |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit | 638 | 190 | 620 | 1 448 |
| Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit | 2 289 | 801 | 547 | 3 638 |
| Sijoitussidonnaiset sopimukset | 6 798 | 3 673 | 0 | 10 471 |
| Johdannaissopimukset | 0 | 4 174 | 277 | 4 451 |
| Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat | | | | |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit | | 0 | | 0 |
| Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit | 14 740 | 2 226 | 614 | 17 580 |
| Rahoitusinstrumentit yhteensä | 24 466 | 11 064 | 2 058 | 37 588 |
| Sijoituskiinteistöt | | | 871 | 871 |
| Yhteensä | 24 466 | 11 064 | 2 930 | 38 460 |

| Varojen käyvät arvot 31.12.2018, milj. € | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat | | | | |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit | 592 | 185 | 679 | 1 456 |
| Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit | 2 107 | 764 | 312 | 3 184 |
| Sijoitussidonnaiset sopimukset | 6 337 | 3 434 | | 9 771 |
| Johdannaissopimukset | 0 | 3 586 | 57 | 3 643 |
| Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat | | | | |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit | | 0 | | 0 |
| Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit | 13 885 | 3 026 | 214 | 17 124 |
| Rahoitusinstrumentit yhteensä | 22 921 | 10 995 | 1 262 | 35 178 |
| Sijoituskiinteistöt | | | 979 | 979 |
| Yhteensä | 22 921 | 10 995 | 2 241 | 36 157 |

| Velkojen käyvät arvot 31.3.2019, milj. € | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|---|--------------|--------------|------------|---------------|
| Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvelat | | | | |
| Sijoitussidonnaiset sopimukset | 6 824 | 3 687 | 0 | 10 511 |
| Muut | | 0 | | 0 |
| Johdannais­sopimukset | 2 | 2 999 | 219 | 3 221 |
| Yhteensä | 6 826 | 6 686 | 219 | 13 732 |

| Velkojen käyvät arvot 31.12.2018, milj. € | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|---|--------------|--------------|-----------|---------------|
| Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvelat | | | | |
| Sijoitussidonnaiset sopimukset | 6 364 | 3 448 | | 9 812 |
| Muut | | 0 | | 0 |
| Johdannais­sopimukset | 10 | 2 939 | 44 | 2 992 |
| Yhteensä | 6 373 | 6 387 | 44 | 12 804 |

Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

Hierarkiatason 1 ryhmitellyt erät koostuvat suurimmissa pörseissä listatuista osakkeista, noteeratuista yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten velkapapereista sekä pörssijohdannaisista. Kyseisten instrumenttien käypä arvo määräytyy toimivilta markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnollitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, jotka perustuvat luotettaviin laskentaparametreihin. Hierarkiatason 2 luokiteltujen instrumenttien käyvä 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 hierarkiatason 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 havainnollitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy erityistä epävarmuutta. Hierarkiatason 3 luokitellut instrumentit arvostetaan hinnoittelumalleilla, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta. Lisäksi tasolle 3 luokitellaan velkapapereita, joille noteerauksia on markkinoilla 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. arvopaperistetut 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. Siirrot tasojen välillä johtuvat pääosin käytävissä olevien markkinanoteerausten määrästä.

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

| Rahoitusvarat, milj. € | Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat | Johdannais-sopimukset | Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat | Varat yhteensä |
|-----------------------------------|---|-----------------------|--|----------------|
| Avaava tase 1.1.2019 | 991 | 57 | 214 | 1 262 |
| Tuloslaskelman nettotuotot | -341 | 220 | 1 | -120 |
| Laajan tuloslaskelman nettotuotot | 0 | | 2 | 2 |
| Hankinnat | 32 | | 4 | 36 |
| Myynnit | -26 | | -10 | -36 |
| Lyhennykset | 0 | | -8 | -8 |
| Siirrot tasoon 3 | 514 | | 437 | 950 |
| Siirrot tasosta 3 | -3 | | -25 | -29 |
| Päättävä tase 31.3.2019 | 1 167 | 277 | 614 | 2 058 |

| Rahoitusvelat, milj. € | Johdannais-sopimukset | Velat yhteensä |
|--------------------------------|-----------------------|----------------|
| Avaava tase 1.1.2019 | 44 | 44 |
| Tuloslaskelman nettotuotot | 176 | 176 |
| Päättävä tase 31.3.2019 | 219 | 219 |

Erittely nettotuotosta tuloslaskelmaerittäin 31.3.2019

| Milj. € | Korkokate | Sijoitustoiminnan nettotuotot | Laaja tuloslaskelma/ Käyvän arvon rahaston muutos | Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista |
|--------------------------------|-------------|-------------------------------|--|---|
| Realisoituneet nettotuotot | -280 | -60 | 1 | -340 |
| Realisoitumattomat nettotuotot | 44 | | 2 | 47 |
| Nettotuotot yhteensä | -236 | -60 | 3 | -294 |

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 arvonehityksen perusteella. Näiden kytkettyjen johdannaisten arvonnehityksestä 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 2019 aikana.

Liite 15. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

| Milj. € | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
|--|---------------|---------------|
| Takaukset | 758 | 775 |
| Takuuvastuut | 2 177 | 2 162 |
| Luottolupaukset | 14 183 | 12 577 |
| Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset | 266 | 283 |
| Muut* | 987 | 1 195 |
| Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä | 18 371 | 16 993 |

* Josta vahinkovakuutustoiminnan sitoumukset pääomarahastoihin 204 miljoonaa euroa (203)

Liite 16. Johdannaissopimukset

Johdannaiset yhteensä 31.3.2019

| Milj. € | Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika | | | Yhteensä | Käyvät arvot* | |
|---|--|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| | < 1 v | 1-5 v | > 5 v | | Varat | Velat |
| Korkojohdannaiset, josta | 29 317 | 86 883 | 73 345 | 189 545 | 2 636 | 1 655 |
| Keskusvastapuoliselvitettävät | 8 906 | 41 410 | 39 480 | 89 796 | 59 | 49 |
| Valuuttajohdannaiset | 34 822 | 7 147 | 2 963 | 44 932 | 1 198 | 1 098 |
| Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset | | 3 | | 3 | 0 | 0 |
| Luottojohdannaiset | | 1 237 | 633 | 1 870 | 22 | 18 |
| Muut johdannaiset | 188 | 441 | 10 | 639 | 49 | 25 |
| Johdannaiset yhteensä | 64 327 | 95 711 | 76 950 | 236 988 | 3 905 | 2 796 |

Johdannaiset yhteensä 31.12.2018

| Milj. € | Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika | | | Yhteensä | Käyvät arvot* | |
|---|--|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| | < 1 v | 1-5 v | > 5 v | | Varat | Velat |
| Korkojohdannaiset, josta | 30 535 | 84 181 | 70 116 | 184 833 | 2 060 | 1 374 |
| Keskusvastapuoliselvitettävät | 9 278 | 38 670 | 36 704 | 84 652 | 8 | 12 |
| Valuuttajohdannaiset | 28 646 | 6 784 | 3 404 | 38 835 | 1 018 | 1 120 |
| Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset | | 3 | | 3 | 0 | 0 |
| Luottojohdannaiset | 15 | 189 | 2 | 206 | 4 | 9 |
| Muut johdannaiset | 208 | 364 | 8 | 580 | 34 | 29 |
| Johdannaiset yhteensä | 59 404 | 91 522 | 73 530 | 224 456 | 3 116 | 2 532 |

* Käyvät arvot sisältävät kertyneet korot, jotka muiden kuin kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien johdannaisten osalta esitetään taseessa muissa varoissa tai varauksissa ja muissa veloissa. Lisäksi keskusvastapuoliselvityksessä olevien johdannaisten käyvät arvot on nettoutettu taseessa.

Liite 17. Rahoitusvarat ja -velat, jotka on vähennetty toisistaan tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely

Rahoitusvarat

| 31.3.2019, mlj. € | Rahoitusvarojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa | | | | | |
|-------------------|---|--|----------------------------------|-------------------------------|-----------------|------------|
| | Rahoitusvarojen bruttomäärä | Rahoitusvelkojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusvaroilta* | Taseessa esitettävä nettomäärä** | Johdannais-yleissopimukset*** | Saadut vakuudet | Nettomäärä |
| Johdannaiset | 5 711 | -1 260 | 4 451 | -2 013 | -777 | 1 661 |

| 31.12.2018, mlj. € | Rahoitusvarojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa | | | | | |
|--------------------|---|--|----------------------------------|-------------------------------|-----------------|------------|
| | Rahoitusvarojen bruttomäärä | Rahoitusvelkojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusvaroilta* | Taseessa esitettävä nettomäärä** | Johdannais-yleissopimukset*** | Saadut vakuudet | Nettomäärä |
| Johdannaiset | 4 416 | -934 | 3 643 | -1 823 | -490 | 1 330 |

Rahoitusvelat

| 31.3.2019, mlj. € | Rahoitusvelkojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa | | | | | |
|-------------------|--|---|----------------------------------|-------------------------------|------------------|------------|
| | Rahoitusvelkojen bruttomäärä | Rahoitusvarojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusveloilta* | Taseessa esitettävä nettomäärä** | Johdannais-yleissopimukset*** | Annetut vakuudet | Nettomäärä |
| Johdannaiset | 4 681 | -1 461 | 3 220 | -2 013 | -694 | 514 |

| 31.12.2018, mlj. € | Rahoitusvelkojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa | | | | | |
|--------------------|--|---|----------------------------------|-------------------------------|------------------|------------|
| | Rahoitusvelkojen bruttomäärä | Rahoitusvarojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusveloilta* | Taseessa esitettävä nettomäärä** | Johdannais-yleissopimukset*** | Annetut vakuudet | Nettomäärä |
| Johdannaiset | 3 887 | -1 066 | 2 922 | -1 823 | -703 | 467 |

* ml. käteisvaroihin sisältyvä päivittäin selvitettyjen johdannaisten nettomäärä yht. -181 (-140) miljoonaa euroa.

** Käyvät arvot sisältäen kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien johdannaisten kertyneet korot.

*** Käytäntönä on solmia johdannaisyleissopimukset kaikkien johdannaisvastapuolien kanssa.

OTC-johdannaisten keskusvastapuoliselvitys

Finanssivastapuolten kanssa solmitut standardiehtoiset OTC-johdannaiskaupat selvitetään London Clearing House:n kanssa EMIR-asetuksen (EU 648/2012) mukaisesti. Toimintamallissa johdannaisten vastapuoleksi muuttuu päivittäisen selvitysprosessin päätteeksi keskusvastapuoli, jonka kanssa netotetaan johdannaisten päiväkohtaiset maksut. Lisäksi päivittäin joko maksetaan tai saadaan vakuus, joka vastaa avointen sopimusten käypien arvojen muutosta (variation margin). Keskusvastapuoliselvityksessä olevat korkojohdannaiset esitetään nettona taseessa.

Muut kahdenvälisesti selvitettävät OTC-johdannaiset

Konsernin ja muiden asiakkaiden välisiin johdannaiskauppoihin sekä sellaisiin johdannaiskauppoihin, joita asetuksen mukainen keskusvastapuoliselvitys ei koske, sovelletaan joko ISDA:n, konsernin omaa tai Finanssiala ry:n 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 18. Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta sekä ongelmasaamiset

| 31.3.2019, milj. € | Ei arvon- alennettu (brutto) | Tapplota koskeva vähennyserä | Tasearvo |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------|
| Saamiset | | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | 188 | 1 | 187 |
| Saamiset asiakkailta | 86 352 | 514 | 85 838 |
| josta pankkitakaussaamiset | 9 | | 9 |
| Rahoitusleasing | 2 190 | 6 | 2 184 |
| Yhteensä | 88 730 | 520 | 88 210 |
| Saamiset sektoreittain | | | |
| Yritykset | 32 603 | 394 | 32 209 |
| Rahoitus- ja vakuutuslaitokset | 1 460 | 1 | 1 459 |
| Kotiitaloudet | 51 831 | 120 | 51 711 |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt | 819 | 5 | 814 |
| Julkisyhteisöt | 2 018 | 1 | 2 017 |
| Yhteensä | 88 730 | 520 | 88 210 |

| 31.12.2018, milj. € | Ei arvon- alennettu (brutto) | Tapplota koskeva vähennyserä | Tasearvo |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------|
| Saamiset | | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | 184 | 1 | 183 |
| Saamiset asiakkailta | 85 442 | 521 | 84 921 |
| josta pankkitakaussaamiset | 10 | 0 | 10 |
| Rahoitusleasing | 2 154 | 4 | 2 150 |
| Yhteensä | 87 780 | 526 | 87 254 |
| Saamiset sektoreittain | | | |
| Yritykset | 32 405 | 410 | 31 995 |
| Rahoitus- ja vakuutuslaitokset | 1 065 | 2 | 1 064 |
| Kotiitaloudet | 51 511 | 105 | 51 406 |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt | 814 | 6 | 808 |
| Julkisyhteisöt | 1 985 | 3 | 1 981 |
| Yhteensä | 87 780 | 526 | 87 254 |

Ongelmasaamiset ja lainanhoitojoustot

| 31.3.2019, milj. € | Terveet ("performing") saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (brutto) | Järjestämättömät ("non- performing") saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (brutto) | Saamiset luotto- laitoksilta ja asiakkailta (brutto) | Tapplota koskeva vähennyserä | Saamiset luotto- laitoksilta ja asiakkailta (netto) |
|--------------------------------------|---|--|--|---------------------------------|---|
| Yli 90 pv erääntyneet | | 602 | 602 | 222 | 379 |
| Todennäköisesti maksamatta jäävät | | 487 | 487 | 145 | 342 |
| Lainanhoitojoustosaamiset | 2 174 | 347 | 2 521 | 53 | 2 468 |
| Yhteensä | 2 174 | 1 436 | 3 609 | 420 | 3 189 |

| 31.12.2018, milj. € | Terveet ("performing") saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (brutto) | Järjestämättömät ("non- performing") saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (brutto) | Saamiset luotto- laitoksilta ja asiakkailta (brutto) | Tapplota koskeva vähennyserä | Saamiset luotto- laitoksilta ja asiakkailta (netto) |
|--------------------------------------|---|--|--|---------------------------------|---|
| Yli 90 pv erääntyneet | | 614 | 614 | 229 | 385 |
| Todennäköisesti maksamatta jäävät | | 426 | 426 | 148 | 278 |
| Lainanhoitojoustosaamiset | 2 137 | 340 | 2 477 | 62 | 2 414 |
| Yhteensä | 2 137 | 1 380 | 3 517 | 440 | 3 077 |

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) sopimukset. Lainanhoitojoustoina 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. Lainanhoitojoustot ovat ECL-laskennan vaiheissa 2 tai 3.

| Tunnusluku, % | 2019 | 2018 |
|--|--------|--------|
| Tapplota koskeva vähennyserä/Saamiskohtaiset arvonalentumiset, % ongelmasaamisista | 11,6 % | 12,5 % |

Liite 19. Vakuutus-segmentin sijoitustoiminnan riskiasema

Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan riskiasema

| | 31.3.2019 | | 31.12.2018 | |
|---|------------------------|------------|------------------------|------------|
| Sijoituskannan allokaatiojakauma | Käypä arvo*, mlj. € | % | Käypä arvo*, mlj. € | % |
| Rahamarkkinat yhteensä | 139 | 4 | 173 | 5 |
| Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset** | 133 | 3 | 167 | 4 |
| Johdannaiset*** | 6 | 0 | 5 | 0 |
| Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä | 2 957 | 78 | 2 857 | 77 |
| Valtiot | 450 | 12 | 498 | 13 |
| Infilaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Investment Grade | 1 972 | 52 | 1 895 | 51 |
| Kehittyvät markkinat ja High Yield | 280 | 7 | 243 | 7 |
| Strukturoidut sijoitukset**** | 255 | 7 | 222 | 6 |
| Osakkeet yhteensä | 374 | 10 | 360 | 10 |
| Suomi | 67 | 2 | 60 | 2 |
| Kehittyneet markkinat | 168 | 4 | 147 | 4 |
| Kehittyvät markkinat | 79 | 2 | 76 | 2 |
| Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet | 1 | 0 | 1 | 0 |
| Pääomasijoitukset | 58 | 2 | 76 | 2 |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä | 32 | 1 | 28 | 1 |
| Hedge fund -rahastot | 32 | 1 | 28 | 1 |
| Kiinteistösjoitukset yhteensä | 302 | 8 | 312 | 8 |
| Suorat kiinteistöt | 160 | 4 | 157 | 4 |
| Epäsuorat kiinteistösjoitukset | 143 | 4 | 155 | 4 |
| Yhteensä | 3 804 | 100 | 3 730 | 100 |

* Sisältää siirtyneet korot

** Sisältää kauppahintasaamiset ja -velat sekä johdannaisten markkina-arvon

*** Johdannaisten vaikutus omaisuuslajin allokaatioon (deltavasta-arvo)

**** Sisältää kiinteistövakuudelliset lainat sekä lainarahastot ja epälikvidit lainat

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan riskiasema

| | 31.3.2019 | | 31.12.2018 | |
|---|------------------------|------------|------------------------|------------|
| Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma | Käypä arvo*, mlj. € | % | Käypä arvo*, mlj. € | % |
| Rahamarkkinat yhteensä | 96 | 3 | 175 | 5 |
| Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset** | 91 | 3 | 170 | 5 |
| Johdannaiset*** | 5 | 0 | 5 | 0 |
| Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä | 2 926 | 81 | 2 826 | 78 |
| Valtiot | 557 | 15 | 623 | 17 |
| Investment Grade | 1 867 | 51 | 1 784 | 49 |
| Kehittyvät markkinat ja High Yield | 225 | 6 | 182 | 5 |
| Strukturoidut sijoitukset**** | 277 | 8 | 236 | 6 |
| Osakkeet yhteensä | 305 | 8 | 337 | 9 |
| Suomi | 53 | 1 | 48 | 1 |
| Kehittyneet markkinat | 108 | 3 | 116 | 3 |
| Kehittyvät markkinat | 52 | 1 | 57 | 2 |
| Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet | 3 | 0 | 3 | 0 |
| Pääomasijoitukset | 88 | 2 | 113 | 3 |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä | 38 | 1 | 34 | 1 |
| Hedge fund -rahastot | 38 | 1 | 34 | 1 |
| Kiinteistösjoitukset yhteensä | 260 | 7 | 271 | 7 |
| Suorat kiinteistöt | 115 | 3 | 114 | 3 |
| Epäsuorat kiinteistösjoitukset | 145 | 4 | 156 | 4 |
| Yhteensä | 3 625 | 100 | 3 644 | 100 |

* Sisältää siirtyneet korot

** Sisältää kauppahintasaamiset ja -velat sekä johdannaisten markkina-arvon

*** Johdannaisten vaikutus omaisuuslajin allokaatioon (deltavasta-arvo)

**** Sisältää kiinteistövakuudelliset lainat sekä lainarahastot ja epälikvidit lainat

Liite 20. Eriytettyjen tasoiden sijoitustoiminnan riskiasema

ETA 1

Suomi-yhtiöstä vuonna 2015 siirretyistä yksilöllisestä henkivakuutuskannasta (ETA 1) muodostettiin kannanluovutusten yhteydessä eriytetty tase (ETA 1), joilla on muusta henkivakuutustoiminnasta poikkeava voitonjakopolitiikka.

| ETA 1 sijoitustoiminnan riskiasema | 31.3.2019 | | 31.12.2018 | |
|---|------------------------|------------|------------------------|------------|
| | Käypä arvo*, mlj. € | % | Käypä arvo*, mlj. € | % |
| Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma | | | | |
| Rahamarkkinat yhteensä | 21 | 3 | 34 | 4 |
| Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset** | 21 | 3 | 34 | 4 |
| Johdannaiset*** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä | 694 | 85 | 671 | 83 |
| Valtiot | 188 | 23 | 217 | 27 |
| Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat | 3 | 0 | 3 | 0 |
| Investment Grade | 407 | 50 | 370 | 46 |
| Kehittyvät markkinat ja High Yield | 47 | 6 | 36 | 4 |
| Strukturoidut sijoitukset**** | 49 | 6 | 45 | 6 |
| Osakkeet yhteensä | 35 | 4 | 35 | 4 |
| Kehittyneet markkinat | 17 | 2 | 14 | 2 |
| Kehittyvät markkinat | 1 | 0 | 1 | 0 |
| Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pääomasijoitukset | 17 | 2 | 20 | 2 |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä | 2 | 0 | 2 | 0 |
| Hedge fund -rahastot | 2 | 0 | 2 | 0 |
| Kiinteistönsijoitukset yhteensä | 66 | 8 | 68 | 8 |
| Suorat kiinteistöt | 48 | 6 | 48 | 6 |
| Epäsuorat kiinteistösijoitukset | 18 | 2 | 19 | 2 |
| Yhteensä | 818 | 100 | 810 | 100 |

* Sisältää siirtyneet korot

** Sisältää kauppahintasaamiset ja -velat sekä johdannaisten markkina-arvon

*** Johdannaisten vaikutus omaisuuslajin allokaatioon (deltavasta-arvo)

**** Sisältää kiinteistövakuudelliset lainat sekä lainarahastot ja epälikvidit lainat

Sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvoon oli 8 miljoonaa (-2). Nettotuotto on laskettu vähentämällä sijoitusomaisuuden tuotoista markkinaehtoisien vastuuvelan arvonmuutos.

ETA 2

Suomi-yhtiöstä vuonna 2015 siirretyistä yksilöllisestä henkivakuutuskannasta (ETA 2) muodostettiin kannanluovutusten yhteydessä eriytetty tase (ETA 2), joilla on muusta henkivakuutustoiminnasta poikkeava voitonjakopolitiikka.

| ETA 2 sijoitustoiminnan riskiasema | 31.3.2019 | | 31.12.2018 | |
|---|------------------------|------------|------------------------|------------|
| | Käypä arvo*, mlj. € | % | Käypä arvo*, mlj. € | % |
| Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma | | | | |
| Rahamarkkinat yhteensä | 28 | 1 | 72 | 3 |
| Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset** | 28 | 1 | 72 | 3 |
| Johdannaiset*** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä | 2 067 | 91 | 1 946 | 85 |
| Valtiot | 556 | 25 | 617 | 27 |
| Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat | 8 | 0 | 7 | 0 |
| Investment Grade | 1 155 | 51 | 1 000 | 44 |
| Kehittyvät markkinat ja High Yield | 109 | 5 | 93 | 4 |
| Strukturoidut sijoitukset**** | 239 | 11 | 230 | 10 |
| Osakkeet yhteensä | 93 | 4 | 90 | 4 |
| Suomi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kehittyneet markkinat | 50 | 2 | 38 | 2 |
| Kehittyvät markkinat | 2 | 0 | 2 | 0 |
| Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pääomasijoitukset | 41 | 2 | 50 | 2 |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä | 1 | 0 | 1 | 0 |
| Hedge fund -rahastot | 1 | 0 | 1 | 0 |
| Kiinteistönsijoitukset yhteensä | 77 | 3 | 185 | 8 |
| Suorat kiinteistöt | 37 | 2 | 143 | 6 |
| Epäsuorat kiinteistösijoitukset | 40 | 2 | 43 | 2 |
| Yhteensä | 2 266 | 100 | 2 295 | 100 |

* Sisältää siirtyneet korot

** Sisältää kauppahintasaamiset ja -velat sekä johdannaisten markkina-arvon

*** Johdannaisten vaikutus omaisuuslajin allokaatioon (deltavasta-arvo)

**** Sisältää kiinteistövakuudelliset lainat sekä lainarahastot ja epälikvidit lainat

Sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvoon oli 37 miljoonaa (-9). Nettotuotto on laskettu vähentämällä sijoitusomaisuuden tuotoista markkinaehtoisien vastuuvelan arvonmuutos.

Liite 21. Luottolaitosvakavaraisuus

| Omat varat, milj. € | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
|--|---------------|---------------|
| OP Ryhmän oma pääoma | 12 033 | 11 835 |
| Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta | 44 | 189 |
| Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus | -89 | -33 |
| Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä | 11 988 | 11 991 |
| Aineettomat hyödykkeet | -699 | -710 |
| Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut | -68 | -76 |
| Omista varoista vähennettävät osuuspääomat | -2 | -147 |
| Ennakoitu voitonjako ja edellisen tilikauden maksamaton voitonjako | -80 | -94 |
| ECL - odotetut tappiot alijäämä | -302 | -288 |
| Ydinpääoma (CET1) | 10 837 | 10 677 |
| Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä | 60 | 80 |
| Ensisijainen lisäpääoma (AT1) | 60 | 80 |
| Ensisijainen pääoma (T1) | 10 897 | 10 757 |
| Debentuurilainat | 963 | 995 |
| Tolssijainen pääoma (T2) | 963 | 995 |
| Omat varat yhteensä | 11 860 | 11 752 |

Ydinpääomasta (CET1) on vähennetty varovaisen arvostamisen oikaisu 28 (27) miljoonaa euroa.

Vertailuvuonna ydinpääomasta on vähennetty valvojan luvan mukaisesti asiakkaille tammikuussa 2019 palautetut irtisanotut osuuspääomat.

Pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Vakavaraisuuden ja vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa ei ole sovellettu IFRS9-siirtymäsäännöstä.

| Kokonaisriski, milj. € | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
|--|---------------|---------------|
| Luotto- ja vastapuoliriski | 43 113 | 41 602 |
| Standardimenetelmä (SA) | 4 260 | 3 878 |
| Valtio- ja keskuspankkivastuut | 292 | 293 |
| Luottolaitosvastuut | 7 | 7 |
| Yritysvastuut | 2 644 | 2 561 |
| Vähittäisvastuut | 948 | 961 |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset | 3 | 12 |
| Muut | 365 | 43 |
| Sisäisten luottoluokituksen menetelmä (IRB) | 38 853 | 37 724 |
| Luottolaitosvastuut | 1 049 | 1 083 |
| Yritysvastuut | 24 613 | 23 474 |
| Vähittäisvastuut | 5 552 | 5 276 |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset | 6 719 | 6 659 |
| Muut | 920 | 1 233 |
| Markkina- ja selvitysrisi, standardimenetelmä | 1 561 | 1 319 |
| Operatiivinen riski, standardimenetelmä | 4 232 | 4 136 |
| Vastuun arvonolkaus (CVA) | 182 | 175 |
| Muut riskit | 42 | |
| Kokonaisriski yhteensä | 49 131 | 47 233 |
| EKP:n päätöksen mukaiset riskipainolliset | 4 647 | 4 893 |
| Kokonaisriski sisältäen riskipainolliset | 53 778 | 52 126 |

Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 6,4 miljardia euroa ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista.

Valtiovastuiden riskipainotetuista eristä 261 miljoonaa euroa (261) on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.

| Suhdeluvut, % | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde | 20,2 | 20,5 |
| Tier 1 vakavaraisuussuhde | 20,3 | 20,6 |
| Vakavaraisuussuhde | 22,1 | 22,5 |

| Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, % | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------------|-------------------|
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde | 20,2 | 20,5 |
| Tier 1 vakavaraisuussuhde | 20,2 | 20,5 |
| Vakavaraisuussuhde | 21,9 | 22,4 |

| Suhdeluvut ilman riskipainolattioita, % | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------------|-------------------|
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde | 22,1 | 22,6 |
| Tier 1 -vakavaraisuussuhde | 22,2 | 22,8 |
| Vakavaraisuussuhde | 24,1 | 24,9 |

Riskipainolattioiden vaikutus CET 1 -suhdelukuun oli -1,9 prosenttiyksikköä.

| Pääomavaatimus, milj. € | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| Omat varat | 11 860 | 11 752 |
| Pääomavaatimus puskureilla | 7 681 | 7 448 |
| Puskuri pääomavaatimuksiin | 4 179 | 4 304 |

Pääomavaatimus 14,5 prosenttia muodostuu minimivaatimuksesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia, O-SII-pääomavaatimuksesta 2,0 prosenttia, EKP:n asettamasta pääomavaatimuksesta (P2R) 2,0 prosenttia (vertailuvuonna 1,75) ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.

| Velkaantuneisuus, milj. € | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Ensisijainen pääoma (T1) | 10 897 | 10 757 |
| Vastuut yhteensä | 130 104 | 125 510 |
| Vähimmäisomavaraisuusaste, % | 8,4 | 8,6 |

Velkaantumisastetta kuvaava mittari eli vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) esitetään Komission delegoidun asetuksen mukaisesti. Säännösluonnosten mukainen minimitaso on kolme prosenttia. Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu katsauskauden lopun luvuilla.

| Yhteenveto riskipainotetuista vastuueristä (EU-OV1), milj. € | Riskipainotetut erät | | Vähimmäis- pääoma- vaatimukset |
|---|----------------------|---------------|--------------------------------------|
| | 31.3.2019 | 31.12.2018 | 31.3.2019 |
| 1 Luottoriski (lukuun ottamatta vastapuoliriskiä) | 42 264 | 40 833 | 3 381 |
| 2 josta standardimenetelmä | 4 869 | 4 798 | 390 |
| 3 josta sisäisten luottoluokitusten perusmenetelmä (FIRB) | 25 124 | 24 100 | 2 010 |
| 4 josta sisäisten luottoluokitusten edistynyt menetelmä (AIRB) | 5 552 | 5 276 | 444 |
| 5 josta oman pääoman ehtoiset sijoitukset yksinkertaisen riskipainotetun menetelmän nojalla | 265 | 205 | 21 |
| 5a josta oman pääoman ehtoiset sijoitukset PD-LGD-menetelmä | 6 453 | 6 454 | 516 |
| 6 Vastapuoliriski | 727 | 638 | 58 |
| 7 josta arvostaminen markkinahintaan | 545 | 463 | 44 |
| 12 josta vastuun arvonokaisu | 182 | 175 | 15 |
| 13 Selvitysrisi | 0 | 0 | 0 |
| 14 Arvopaperistamisvastuut muussa raholustoiminnassa (ylärajan jälkeen) | 43 | 46 | 3 |
| 15 josta IRB-menetelmä | 43 | 46 | 3 |
| 19 Markkinariski | 1 561 | 1 319 | 125 |
| 20 josta standardimenetelmä | 1 561 | 1 319 | 125 |
| 23 Operatiivinen riski | 4 232 | 4 136 | 339 |
| 25 josta standardimenetelmä | 4 232 | 4 136 | 339 |
| 27 Vähennysrajan allittavat määrät (joihin sovelletaan 250 prosentin riskipainoa) | 261 | 261 | 21 |
| 27a Muut riskit | 42 | | 3 |
| 29 Yhteensä | 49 131 | 47 233 | 3 930 |
| 30 EKP:n päätöksen mukaiset riskipainolattiat | 4 647 | 4 893 | 372 |
| 31 Yhteensä sisältäen riskipainolattiat | 53 778 | 52 126 | 4 302 |

Neljännesvuoden aikana kokonaisriski kasvoi 3,2 prosenttia.

EKP:n päätöksen mukaiset riskipainolattiat kohdistuvat vähittäisvastuiden muihin kuin pk-yritysvastuisiin. Näissä keskimääräiselle riskipainolle asetetut lattiat ovat kiinteistövakuudellisille 15,4 prosenttia ja muille kuin kiinteistövakuudellisille 32,7 prosenttia.

| IRB-riskipainotettujen erien siltalaskelma (EU-CR8), milj. € | a | b |
|---|---------------------------------------|-------------------|
| | Riskipainotettujen vastuuerien määrät | Pääomavaatimukset |
| 1 Riskipainotetut vastuuerät edellisen raportointikauden lopussa 31.12.2018 | 29 376 | 2 350 |
| 2 Vastuiden määrä | 853 | 68 |
| 3 Vastuiden laatu | 225 | 18 |
| 4 Mallipäivitykset | 222 | 18 |
| 9 Riskipainotetut vastuuerät raportointikauden lopussa 31.3.2019 | 30 676 | 2 454 |

Siltalaskelmalla on esitetty viimeisimmän neljännesvuoden aikana tapahtuneet muutokset vähittäisvastuissa, yritys vastuissa ja luottolaitos vastuissa. Vastuiden määrän kasvu kasvatti riskipainotettuja eriä, ja luottokannan laatu hieman heikkeni yritys vastuissa, mikä kasvatti riskipainotettuja eriä. Mallipäivitykset koskivat vähittäisvastuiden PD-mallin kalibrointia ja asuntoluotto segmentin varovaisuuslisää.

Liite 22. Vastuut luottoluokittain

Vähittäsvastuut luottoluokittain (AIRB)

Kaikki vähittäisraamit

| Luottoluokka 31.3.2019 | Taseen erät, vastuuarvo (EAD), milj. € | i aseeseen ulkopuoliset erät, vastuuarvo (EAD), milj. € | CF, keskimäärin, % | PD, keskimäärin, % | LGD, keskimäärin, % | Riskipainotetut erät, milj. € | Riskipaino, keskimäärin, % | Odotetut tappiot, milj. € |
|-----------------------------------|--|---|--------------------|--------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Henkilöasiakkaat yhteensä | 50 166 | 2 168 | 52,5 | 0,8 | 17,1 | 4 508 | 7,9 | 165 |
| A | 31 511 | 1 638 | 52,6 | 0,0 | 16,1 | 583 | 1,8 | 2 |
| B | 9 724 | 413 | 51,9 | 0,1 | 16,0 | 493 | 4,9 | 2 |
| C | 4 254 | 79 | 52,4 | 0,5 | 21,8 | 771 | 17,8 | 5 |
| D | 2 805 | 35 | 52,4 | 2,2 | 21,1 | 1 042 | 36,7 | 13 |
| E | 1 436 | 3 | 51,9 | 20,0 | 22,0 | 1 230 | 85,4 | 60 |
| F | 437 | | | 100,0 | 22,9 | 390 | 89,3 | 82 |
| Yrityksiäsiakkaat yhteensä | 1 811 | 157 | 67,4 | 3,8 | 38,9 | 966 | 45,9 | 64 |
| 1,0-2,0 | 1 | 0 | 65,9 | 0,0 | 24,7 | 0 | 1,9 | 0 |
| 2,5-5,5 | 496 | 45 | 66,4 | 0,4 | 24,2 | 67 | 12,4 | 1 |
| 6,0-7,0 | 725 | 65 | 67,6 | 1,3 | 40,6 | 315 | 39,9 | 4 |
| 7,5-8,5 | 395 | 35 | 65,8 | 5,0 | 48,4 | 321 | 74,6 | 11 |
| 9,0-10,0 | 141 | 12 | 76,3 | 25,0 | 45,6 | 175 | 115,0 | 17 |
| 11,0-12,0 | 53 | 0 | 90,0 | 100,0 | 67,0 | 87 | 164,3 | 32 |
| Yhteensä | 52 089 | 2 325 | 53,3 | 0,9 | 17,9 | 5 552 | 9,4 | 232 |

Kaikki vähittäisraamit

| Luottoluokka 31.12.2018 | Taseen erät, vastuuarvo (EAD), milj. € | Taseen ulkopuoliset erät, vastuuarvo (EAD), milj. € | CF, keskimäärin, % | PD, keskimäärin, % | LGD, keskimäärin, % | Riskipainotetut erät, milj. € | Riskipaino, keskimäärin, % | Odotetut tappiot, milj. € |
|-----------------------------------|--|---|--------------------|--------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Henkilöasiakkaat yhteensä | 49 985 | 1 817 | 54,1 | 0,7 | 16,8 | 4 146 | 7,4 | 159 |
| A | 31 412 | 1 319 | 52,8 | 0,0 | 15,9 | 571 | 1,7 | 2 |
| B | 10 647 | 399 | 56,9 | 0,1 | 15,9 | 523 | 4,7 | 2 |
| C | 3 915 | 73 | 61,6 | 0,5 | 22,5 | 690 | 17,3 | 4 |
| D | 2 172 | 23 | 65,6 | 2,3 | 21,0 | 795 | 36,2 | 11 |
| E | 1 429 | 3 | 69,5 | 20,0 | 21,4 | 1 205 | 84,1 | 59 |
| F | 409 | | | 100,0 | 23,5 | 362 | 88,5 | 80 |
| Yrityksiäsiakkaat yhteensä | 2 099 | 173 | 68,4 | 3,6 | 40,1 | 1 130 | 47,1 | 71 |
| 1,0-2,0 | 1 | 0 | 65,9 | 0,0 | 26,4 | 0 | 2,0 | 0 |
| 2,5-5,5 | 591 | 48 | 67,3 | 0,4 | 26,7 | 88 | 13,7 | 1 |
| 6,0-7,0 | 838 | 73 | 68,3 | 1,4 | 42,2 | 378 | 41,5 | 5 |
| 7,5-8,5 | 457 | 39 | 67,7 | 4,9 | 48,3 | 368 | 74,2 | 12 |
| 9,0-10,0 | 154 | 13 | 76,3 | 24,7 | 49,8 | 208 | 124,7 | 21 |
| 11,0-12,0 | 57 | 0 | 75,7 | 100,0 | 59,2 | 88 | 153,8 | 33 |
| Yhteensä | 52 084 | 1 990 | 55,0 | 0,9 | 17,8 | 5 276 | 9,0 | 230 |

Yritysvastuut luottoluokittain (FIRB)

| Luottoluokka 31.3.2019 | Taseen | Taseen | CF, keski- määrin, % | PD, keski- määrin, % | LGD, keski- määrin, % | Riskipainotetut erät, milj. € | Riskipaino, keskimäärin, % | Odotetut tappiot, milj. € |
|------------------------|--|---|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| | erät, vastuuarvo (EAD), milj. € | ulkopuolliset erät, vastuuarvo (EAD), milj. € | | | | | | |
| 1,0-2,0 | 749 | 358 | 84,9 | 0,0 | 44,2 | 161 | 14,5 | 0 |
| 2,5-5,5 | 16 580 | 3 714 | 72,8 | 0,2 | 44,0 | 8 191 | 40,4 | 20 |
| 6,0-7,0 | 7 985 | 1 539 | 71,8 | 1,3 | 43,3 | 8 232 | 86,4 | 52 |
| 7,5-8,5 | 4 504 | 934 | 71,7 | 4,4 | 43,2 | 6 479 | 119,2 | 102 |
| 9,0-10,0 | 671 | 153 | 67,6 | 19,3 | 43,5 | 1 549 | 188,1 | 69 |
| 11,0-12,0 | 546 | 97 | 60,7 | 100,0 | 44,3 | | | 293 |
| Yhteensä | 31 034 | 6 794 | 72,8 | 1,5 | 43,7 | 24 613 | 65,1 | 537 |

| Luottoluokka 31.12.2018 | Taseen | Taseen | CF, keski- määrin, % | PD, keski- määrin, % | LGD, keski- määrin, % | Riskipainotetut erät, milj. € | Riskipaino, keskimäärin, % | Odotetut tappiot, milj. € |
|-------------------------|--|---|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| | erät, vastuuarvo (EAD), milj. € | ulkopuolliset erät, vastuuarvo (EAD), milj. € | | | | | | |
| 1,0-2,0 | 748 | 381 | 84,2 | 0,0 | 44,4 | 166 | 14,7 | 0 |
| 2,5-5,5 | 16 058 | 3 815 | 72,7 | 0,2 | 43,8 | 8 031 | 40,4 | 20 |
| 6,0-7,0 | 7 823 | 1 464 | 72,1 | 1,3 | 43,0 | 8 067 | 86,8 | 52 |
| 7,5-8,5 | 4 082 | 679 | 72,6 | 4,5 | 43,0 | 5 673 | 119,1 | 91 |
| 9,0-10,0 | 672 | 140 | 68,4 | 19,9 | 43,4 | 1 538 | 189,4 | 69 |
| 11,0-12,0 | 658 | 22 | 60,7 | 100,0 | 44,1 | | | 301 |
| Yhteensä | 30 041 | 6 502 | 73,0 | 1,5 | 43,5 | 23 474 | 65,4 | 533 |

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

Luottolaitosvastuut luottoluokittain (FIRB)

| Luottoluokka 31.3.2019 | Taseen | Taseen | CF, keski- määrin, % | PD, keski- määrin, % | LGD, keski- määrin, % | Riskipainotetut erät, milj. € | Riskipaino, keskimäärin, % | Odotetut tappiot, milj. € |
|------------------------|--|---|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| | erät, vastuuarvo (EAD), milj. € | ulkopuolliset erät, vastuuarvo (EAD), milj. € | | | | | | |
| 1,0-2,0 | 2 877 | 42 | 76,3 | 0,0 | 13,2 | 168 | 5,8 | 0 |
| 2,5-5,5 | 4 421 | 397 | 66,1 | 0,1 | 16,7 | 704 | 14,6 | 1 |
| 6,0-7,0 | 21 | 7 | 34,5 | 1,7 | 45,0 | 40 | 140,8 | 0 |
| 7,5-8,5 | 36 | 44 | 42,7 | 5,2 | 45,0 | 132 | 164,4 | 1 |
| 9,0-10,0 | 1 | 1 | 50,1 | 11,7 | 45,0 | 6 | 246,0 | 0 |
| Yhteensä | 7 357 | 492 | 64,9 | 0,1 | 15,8 | 1 049 | 13,4 | 3 |

| Luottoluokka 31.12.2018 | Taseen | Taseen | CF, keski- määrin, % | PD, keski- määrin, % | LGD, keski- määrin, % | Riskipainotetut erät, milj. € | Riskipaino, keskimäärin, % | Odotetut tappiot, milj. € |
|-------------------------|--|---|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| | erät, vastuuarvo (EAD), milj. € | ulkopuolliset erät, vastuuarvo (EAD), milj. € | | | | | | |
| 1,0-2,0 | 2 584 | 40 | 76,1 | 0,0 | 13,2 | 146 | 5,6 | 0 |
| 2,5-5,5 | 4 458 | 426 | 66,7 | 0,1 | 16,6 | 755 | 15,5 | 1 |
| 6,0-7,0 | 23 | 7 | 30,8 | 1,6 | 45,0 | 40 | 131,9 | 0 |
| 7,5-8,5 | 55 | 13 | 36,8 | 4,7 | 45,0 | 127 | 186,6 | 1 |
| 9,0-10,0 | 1 | 1 | 37,0 | 11,5 | 45,0 | 6 | 246,1 | 0 |
| Yhteensä | 7 123 | 491 | 65,0 | 0,1 | 15,9 | 1 083 | 14,2 | 3 |

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

Liite 23. Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuus

| Mlj. € | 31.3.2019 | | 31.12.2018 | |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| | Henki- vakuutus- toiminta | Vahinko- vakuutus- toiminta | Henki- vakuutus- toiminta | Vahinko- vakuutus- toiminta |
| Hyväksyttävä oma varallisuus | 1 373 | 879 | 1 297 | 818 |
| Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) | | | | |
| Markkinariski | 772 | 456 | 732 | 421 |
| Vakuutusriski | 404 | 289 | 351 | 281 |
| Vastapuoliriski | 23 | 38 | 30 | 36 |
| Operatiivinen riski | 33 | 45 | 34 | 45 |
| Hajautushyödyt ja vaimennusvaikutus | -615 | -161 | -570 | -162 |
| Yhteensä | 618 | 666 | 578 | 621 |
| Puskuri SCR:ään | 756 | 213 | 719 | 197 |
| SCR-suhde, % | 222 | 132 | 225 | 132 |
| SCR-suhde, % (Ilman siirtymäsääntöä) | 178 | 132 | 176 | 132 |

Luvut ovat OP Ryhmän arvion mukaisia, ja niissä on huomioitu siirtymäsäännökset.

Liite 24. OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

| Mlj. € | 31.3.2019 | 31.12.2018 |
|--|---------------|---------------|
| OP Ryhmän omat pääomat | 12 033 | 11 835 |
| Pääomalainat ja debentuurilainat | 1 023 | 1 075 |
| Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät | -219 | -349 |
| Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet | -1 491 | -1 501 |
| Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot* | 734 | 735 |
| Suunniteltu voitonjako | -80 | -94 |
| Omista varoista vähennettävät IFRS-erät** | -88 | -46 |
| ECL - odotetut tappiot alijäämä | -276 | -262 |
| Ryhmittymän omat varat yhteensä | 11 636 | 11 393 |
| Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade*** | 6 880 | 6 528 |
| Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade* | 1 284 | 1 199 |
| Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä | 8 164 | 7 727 |
| Ryhmittymän vakavaraisuus | 3 472 | 3 666 |
| Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojenvähimmäismäärä) (%) | 143 | 147 |

* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta.

** Eläkevastuun ylikate, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus.

*** Kokonaisriski x 14,5 %, vertailuvuonna 14,3 %

Luvuissa on huomioitu siirtymäsäännökset ja riskipainolattiat. Riskipainolattiat laskivat vakavaraisuussuhdetta noin 13 prosenttiyksikköä.

Liite 25. 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 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 31.12.2018 jälkeen.

Taloudellinen informaatio 2019

Vuoden 2019 osavuositarkastusten julkaisupäivät:

| | |
|----------------------------------|------------|
| Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2019 | 30.7.2019 |
| Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2019 | 29.10.2019 |

Helsingissä 7.5.2019

OP Osuuskunta Johtokunta

Lisätiedot:

Pääjohtaja Timo Ritakallio, puh. 010 252 4500

Talousjohtaja Vesa Aho, puh. 010 252 1427

Viestintä- ja yhteiskuntasuhdejohtaja Tuuli Kousa, puh. 010 252 2957

www.op.fi