



# OP-Asuntoluottopankki Oyj

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2015

## Sisällysluettelo

|  |    |
|--|----|
| Toimintakertomus                                 | 1  |
| Tuloslaskelma ja tase                            | 9  |
| Rahavirtalaskelma                                | 10 |
| Oman pääoman muutoslaskelma                      | 11 |
| <br>   |    |
| Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet               | 13 |
| Riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteet | 20 |
| Tuloslaskelman ja taseen liitetiedot             | 27 |
| <br>   |    |
| Allekirjoitukset                                 | 42 |
| Tilintarkastuskertomus                           |    |

## HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

OP-Asuntoluottopankki Oyj (OPA) on osa OP Ryhmää, ja sen rooli on yhdessä Pohjola Pankki Oyj:n kanssa vastata OP:n varainhankinnasta raha- ja pääomamarkkinoilta. OPA vastaa ryhmän kiinteistövakuudellisesta varainhankinnasta laskemalla liikkeeseen katettuja joukkovelkakirjalainoja. OP:lla ei ole itsenäistä asiakasliiketoimintaa eikä omaa palveluverkostoa, vaan osuuspankit hoitavat asiakassuhteet ja luottojen hallinnoinnin paikallisesti.

Joukkovelkakirjalainojen vakuudeksi asetettavat asuntoluotot OPA joko ostaa OP Ryhmän jäsenpankeilta tai merkitsee väliluottoa ottaneiden pankkien taseista. Puitesopimuksen tehneet osuuspankit ja Helsingin OP Pankki Oy voivat myös OP:An asettamien ehtojen puitteissa myöntää luottoja suoraan asiakkailleen OP:An lukuun.

OP:An luottokanta kasvoi 9 610 miljoonaan euroon (9 329)<sup>1</sup>. Luottokantaa ostettiin vuonna 2015 yhteensä 1 992 miljoonalla eurolla.

Tammi-joulukuussa OPA laski liikkeeseen kaksi kansainvälisille pääomamarkkinoille suunnattua kiinteäkorkoista kiinteistövakuudellista joukkovelkakirjalainaa, jotka saivat luottoluokittajilta korkeimmat luokitukset. Syyskuussa liikkeeseen laskettu, nimellisarvoltaan 1 000 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina on maturiteetiltaan 7 vuoden mittainen. Marraskuussa liikkeeseen lasketusta 5 vuoden mittaisesta ja nimellisarvoltaan 1 250 miljoonan euron lainasta välitettiin osuuspankeille 713 miljoonalla eurolla väliluottoja.

### Keskinäinen vastuu

Talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain mukaan yhteenliittymä muodostuu yhteenliittymän keskusyhteisöstä (OP Osuuskunta), keskusyhteisön jäsenluottolaitoksista ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvista yrityksistä sekä sellaisista luottolaitoksista, rahoituslaitoksista ja palveluyrityksistä, joiden äänivallasta edellä mainitut yhdessä omistavat yli puolet. Yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti. OP Osuuskunnan jäseniä olivat 31.12.2015 yhteensä 178 osuuspankkia sekä Pohjola Pankki Oyj, Helsingin OP Pankki Oy, OP-Asuntoluottopankki Oyj, OP-Korttiyhtiö Oyj ja OP-Prosessipalvelut Oy. Keskusyhteisö on velvollinen antamaan jäsenluottolaitoksilleen ohjeita niiden sisäisestä valvonnasta sekä riskienhallinnasta, niiden toiminnasta maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi sekä yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamisesta yhteenliittymän yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa.

Yhteenliittymään kuuluvat yritykset ovat lain mukaan keskinäisessä vastuussa toistensa veloista. OP Ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulu keskinäisen vastuun piiriin. Yhteenliittymän keskusyhteisö OP Osuuskunta on velvollinen suorittamaan tarvittaessa tukitoimena jäsenpankille määrän, joka on tarpeen jäsenpankin selvitystilän estämiseksi. Lisäksi keskusyhteisö vastaa jäsenpankin niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenpankin varoista.

Jäsenpankki on velvollinen suorittamaan keskusyhteisölle osuutensa määrästä, jonka keskusyhteisö on suorittanut joko toiselle jäsenpankille tukitoimena taikka toisen jäsenpankin velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta jäsenpankilta. Jäsenpankilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalaissa tarkoitettu rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista.

Jäsenpankin vastuu määrästä, jonka keskusyhteisö on jonkin jäsenpankin puolesta tämän velkojalle suorittanut, jakautuu jäsenpankkien kesken niiden viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa.

1) Suluissa on vertailulukuvuodelta 2014. Tuloslaskelma- ja muiden kertymätyyppisten lukujen osalta vertailuna on tammi-joulukuun 2014 luku. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailuna on edellisen tilinpäätöksen (31.12.2014) luku.

Kiinteistövakuudellisen joukkovelkakirjan haltijalla on lain kiinnitysluottopankkitoiminnasta 25 §:n mukaisesti OPAn selvitystilän tai konkurssin estämättä oikeus saada suoritus koko joukkovelkakirjalainan laina-ajalta sopimusehtojen mukaisesti joukkovelkakirjalainan vakuudeksi merkityistä varoista ennen muita saatavia.

## Tuloskehitys

OPAn keskeiset tuloserät kehittyivät vuonna 2015 seuraavasti:

| Tuhatta euroa                     | 1–12/2015     | 1–12/2014     |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Korkokate</b>                  | <b>73 355</b> | <b>55 011</b> |
| Palkkiotuotot, netto              | -43 361       | -32 394       |
| Kaupankäynnin nettotuotot         | 0             | -1            |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot     | 22            | 1             |
| Liiketoiminnan muut tuotot        | 1             | 1             |
| <b>Yhteensä</b>                   | <b>30 017</b> | <b>22 618</b> |
|                                   |               |               |
| <b>Kulut</b>                      |               |               |
| Henkilöstökulut                   | 382           | 385           |
| Muut hallintokulut                | 2 612         | 2 300         |
| Liiketoiminnan muut kulut         | 1 924         | 1 506         |
| <b>Yhteensä</b>                   | <b>4 918</b>  | <b>4 191</b>  |
|                                   |               |               |
| <b>Saamisten arvonalentumiset</b> | <b>210</b>    | <b>-150</b>   |
|                                   |               |               |
| <b>Tulos ennen veroja</b>         | <b>25 308</b> | <b>18 277</b> |

Yhtiön taloudellinen asema säilyi katsauskaudella vakaana. Koko vuoden tulos ennen veroja oli 25 308 tuhatta euroa (18 277).

## Tase ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

OPAn taseen loppusumma oli vuoden lopussa 10 872 miljoonaa euroa (9 803). Keskeisimpien tase- ja sitoumuserien kehitys on kuvattu alla olevassa taulukossa.

### Keskeisiä tase- ja sitoumuseriä

| Milj. euroa                               | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Tase                                      | 10 872     | 9 803      |
| Saamiset asiakkailta                      | 9 610      | 9 329      |
| Saamiset luottolaitoksilta                | 988        | 119        |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 9 003      | 7 811      |
| Velat luottolaitoksille                   | 1 375      | 1 505      |
| Oma pääoma                                | 372        | 356        |
| Taseen ulkopuoliset sitoumukset           | 1          | 3          |

Pankin luottokanta kasvoi tammi-joulukuussa 9 610 miljoonaan euroon (9 329). Tilikauden aikana luottokantaa kasvatettiin ostamalla asuntovakuudellisia luottoja OP Ryhmän jäsenpankeista OPAn taseeseen yhteensä 1 992 miljoonalla eurolla.

Kotitalouksien osuus luottokannasta oli joulukuun lopussa 99,8 prosenttia (99,8) ja yhteisöasiakkaiden 0,2 prosenttia (0,2). OPAlla oli vuoden lopussa yli 90 päivää rästissä olevia saamia yhteensä 6,4 miljoonaa euroa (4,7).

Yleiseen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen kirjanpitoarvo oli vuoden lopussa 9 003 miljoonaa euroa. Joukkovelkakirjalainojen lisäksi OPA rahoitti toimintaansa Pohjola Pankki Oyj:stä nostetuilla rahoitusluotoilla. Katsauskauden lopussa rahoitusluottojen määrä oli 1 375 miljoonaa euroa (1 505).

OPA on suojannut asuntolainakantansa korkoriskin koronvaihtosopimuksilla. Koronvaihtosopimuksilla vaihdetaan suojattavien asuntolainojen pohjakorkokassavirrat Euribor-kassavirtoihin. OPA on vaihtanut myös liikkeeseen laskemiensa joukkovelkakirjalainojen kiinteät korot lyhyisiin markkinakorkoihin. OPAn korkojohdannaisportfolio oli yhteensä 18 323 miljoonaa euroa (18 034). Kaikki johdannaisopimukset on solmittu suojaustarkoituksessa. Kaikkien johdannaisopimusten vastapuolena on Pohjola Pankki Oyj.

## **Omat varat ja vakavaraisuus**

Omat varat ja vakavaraisuus on esitetty EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) mukaisesti. Luottoriskin vakavaraisuusvaatimus lasketaan käyttämällä luottoriskin sisäisten luokitusten menetelmää. Operatiivisten riskien pääomavaatimus lasketaan standardimenetelmällä.

OPAn ydinvakavaraisuus (CET1) oli joulukuun lopussa 140,2 (133,0) prosenttia. Lakisääteinen minimi ydinvakavaraisuudelle (CET1) on 4,5 prosenttia ja vakavaraisuussuhteelle 8 prosenttia. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus nostaa käytännössä alarajan ydinvakavaraisuudelle 7 prosenttiin ja vakavaraisuussuhteelle 10,5 prosenttiin.

OPAn korkein omien varojen minimivaade määräytyy Basel I -lattian mukaan. OPAn omat varat ylittivät Basel I -lattian joulukuussa 22,5 miljoonalla eurolla.

| <b>Omat varat ja vakavaraisuus, teur</b>   | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Oma pääoma   | 371 937           | 356 459           |
| <b>Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä</b>   | <b>371 937</b>    | <b>356 459</b>    |
| Aineettomat hyödykkeet   | -2 575            | -2 610            |
| Eläkevastuun ylikate, epäsuorat omistukset ja laskennalliset verosaamiset tappioista | -74               | -55               |
| Suunniteltu voitonjako/hallituksen esittämä voitonjako                               |                   | -5 000            |
| Osuus tuloksesta, jota ei ole tarkastettu  | -20 288           |                   |
| Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä  | -2 046            | -1 898            |
| <b>Ydinpääoma (CET1)</b>   | <b>346 954</b>    | <b>346 897</b>    |
| <b>Ensisijainen pääoma (T1)</b>  | <b>346 954</b>    | <b>346 897</b>    |
| <b>Omat varat yhteensä</b>   | <b>346 954</b>    | <b>346 897</b>    |
| <b>Riskipainotetut erät</b>  |                   |                   |
| Luotto- ja vastapuoliriski   | 219 560           | 237 258           |
| Markkinariski  |                   |                   |
| Operatiivinen riski  | 27 846            | 23 527            |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>247 407</b>    | <b>260 785</b>    |
| <b>Suhdeluvut, %</b>   |                   |                   |
| Ydinpääomien (CET1) vakavaraisuussuhde   | 140,2             | 133,0             |
| Tier 1 vakavaraisuussuhde  | 140,2             | 133,0             |
| Vakavaraisuussuhde   | 140,2             | 133,0             |
| <b>Basel I -lattia</b>   |                   |                   |
| Omat varat   | 346 954           | 346 897           |
| Basel I -lattian pääomavaatimus  | 324 461           | 304 995           |
| Puskuri Basel I -lattiaan  | 22 493            | 41 901            |

Tunnuslukujen laskentakaavat:

**Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %**

Ydinpääoma / Riskipainotetut erät

**Ensisijaisen lisäpääoman (Tier1) vakavaraisuussuhde, %**

Ensisijainen lisäpääoma (Tier1) / Riskipainotetut erät

**Vakavaraisuussuhde, %**

Omat varat yhteensä / Riskipainotetut erät

**Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut**

| <b>Tunnusluku</b>            | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Oman pääoman tuotto (ROE), % | 5,6         | 4,2         | 2,7         |
| Koko pääoman tuotto (ROA), % | 0,18        | 0,16        | 0,10        |
| Omavaraisuusaste, %          | 3,42        | 3,64        | 3,99        |
| Kulujen suhde tuottoihin, %  | 16          | 19          | 22          |

Tunnuslukujen laskukaavat

#### Oman pääoman tuotto (ROE), %

$$\frac{\text{Liikevoitto (-tappio)} - \text{Tuloverot}^*}{\text{Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$$

#### Koko pääoman tuotto (ROA), %

$$\frac{\text{Liikevoitto (-tappio)} - \text{Tuloverot}^*}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$$

#### Omavaraisuusaste, %

$$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$$

#### Kulujen suhde tuottoihin, %

$$\frac{\text{Hallintokulut} + \text{Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä} + \text{Liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Korkokate} + \text{Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista} + \text{Nettopalkkiotuotot} + \text{Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot} + \text{Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot} + \text{Suojauslaskennan nettotulos} + \text{Sijoituskiinteistöjen nettotuotot} + \text{Liiketoiminnan muut tuotot} + \text{Osuus osakkuusyritysten tuloksista (netto)}} \times 100$$

\* Tilinpäätössiirtoihin sisältyvä verovaikutus huomioitu.

## Riskienhallinta

OPAn hallitus on vahvistanut OP Osuuskunnan pankille antamat vakavaraisuuden hallintaa koskevat periaatteet ja toimintaohjeet sekä asettanut riskirajat keskeisimmille riskimittareille. Riskienhallinnan tärkein tavoite on turvata pankin riskinkantokyky ja varmistaa, ettei toiminnassa oteta niin suurta riskiä, että se vaarantaisi pankin kannattavuuden, vakavaraisuuden tai toiminnan jatkuvuuden. Riskienhallinta perustuu liiketoimintapäätöksiä tekevien henkilöiden ammattitaitoon ja varovaisuuteen sekä systemaattiseen riskien mittaamiseen, arviointiin ja rajoittamiseen. OP Osuuskunta ohjaa ja valvoo kaikkien OP Ryhmään kuuluvien yritysten, kuten OPAn riskienhallintaa.

OPAn riskit koostuvat luotto-, likviditeetti-, markkina- ja operatiivisista riskeistä. OP Osuuskunta on asettanut OPAn vakavaraisuudelle sekä luotto- ja markkinariskeille riskilimitit. OPAn hallitus on vahvistanut riskienhallintaa koskevat periaatteet ja ohjeet sekä asettanut riskirajat keskeisimmille riskimittareille. Hallitus valvoo riskienhallintaa ja seuraa säännöllisesti pankin riskinkantokykyä ja riskitilannetta. Pankin johto vastaa riskienhallinnan toteutuksesta hallituksen vahvistamien ohjeiden mukaisesti ja raportoi hallitukselle ja OP Osuuskunnalle säännöllisesti liiketoiminnasta, riskinkantokyvystä ja riskiasemasta. Kokonaisuutena OPAn suhtautuminen riskinottoon on maltillista.

### Riskinkantokyky

OPAn riskinkantokyky säilyi hyvällä tasolla kertyneiden voittovarojen johdosta. Vakavaraisuussuhde oli 140,2 (133,0) prosenttia. Oman pääoman tuotto oli 5,6 prosenttia (4,2).

OPAn vakavaraisuutta ei pyritä turvaamaan voittovaroja kerryttämällä, vaan OP Osuuskunta turvaa OPAn vakavaraisuuden. Kannattavuustasoon vaikuttaa OPAn hoitopalkkiopolitiikka. Palveluyhtiönä OPA ei pyri maksimoimaan tulostaan, vaan omistajan asettaman minimitason ylittävä kannattavuuspotentiaali ohjataan osuuspankeille maksettaviin hoitopalkkioihin.

## **Luottoriskiasema**

OPAn luottokanta oli tilikauden lopussa 9 610 miljoonaa euroa. Luottokannan laatu on hyvä. Tilikauden lopussa OPAlla oli yli 90 päivää rästissä 201 luottoa pääoma-arvoltaan yhteensä 6,4 miljoonaa euroa. Pankki ei ole kirjannut merkittäviä arvonalentumisia tällä eikä aikaisemmillä tilikausilla.

Kiinnitysluottopankkina OPA voi myöntää luottoja vain laissa määriteltyjä vakuuksia vastaan. OPAn luotonmyöntökriteerit tukevat luottokannan laadun säilymistä korkeana. Käytetyt kriteerit ovat OP Ryhmässä yleisesti käytettyjä kriteerejä tiukemmat.

Pankin luottoasiakkaat ovat yksityishenkilöitä ja asuntoyhteisöjä. Pankilla ei ole asiakaskokonaisuuksia, joiden asiakasriskien yhteismäärä ylittäisi luottolaitoslain asettaman 25 prosentin rajan pankin omista varoista. Luottokannan hajaantuneisuuden ja turvaavien vakuuksien ansiosta OPAn luottoriskiasema on erittäin vakaa.

## **Markkinariskit ja likviditeettiriski**

Markkinariskeihin sisällytetään taseen ja taseen ulkopuolisten erien korkoriski, hintariskit ja kiinteistöriskit sekä sijoitustoiminnan luottosprediriski ja markkinoiden likviditeettiriski. OPAssa ei ole valuuttakurssi-, luottospredi-, osake-, hyödyke-, kiinteistö- tai volatilitteettiriskejä. Pankin käyttämät tuotteet ja markkinainstrumentit, varainhankinnan ja sijoitustoiminnan periaatteet sekä käytettävät riskien seurantamenetelmät on määritelty hallituksen vahvistamassa markkinariskien hallinnan toimintaohjeessa.

Korkoriskillä tarkoitetaan markkinakorkojen muutosten vaikutusta pankin tulokseen, kannattavuuteen ja vakavaraisuuteen. OPA on suojautunut korkoriskiltä koronvaihtosopimuksilla. Koronvaihtosopimuksilla vaihdetaan suojattavien asuntolainojen pohjakorkokassavirrat Euribor-kassavirtoihin. OPA on vaihtanut myös liikkeeseen laskemiensa joukkovelkakirjojen kiinteät korot vaihtuviin markkinakorkoihin. Kaikkien johdannaisopimusten vastapuolena on Pohjola Pankki.

Likviditeettiriskin hallinnan tarkoituksena on turvata pankin kyky suoriutua maksuvelvoitteista vaarantamatta liiketoiminnan jatkuvuutta, kannattavuutta tai vakavaraisuutta. OPAn kassavirtoja seurataan päivittäin maksuvalmiuden varmistamiseksi ja rakenteellista rahoitusriskiasemaa seurataan säännöllisesti osana yhtiön vakavaraisuuden hallintaprosessia.

OPAn hallitus seuraa asettamiensa rajojen puitteissa säännöllisesti pankin korko- ja rahoitusriskiasemaa.

Pankin korko- ja rahoitusriskinottoa on rajoitettu myös kiinnitysluottopankkilain säännöksissä. Lain mukaan kiinteistövakuudellisten joukkovelkakirjalainojen vakuutena olevista luotoista minkä tahansa 12 kuukauden aikana saatavien korkojen yhteenlaskettu määrä on oltava suurempi kuin kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille samana aikana maksettavien korkojen yhteenlaskettu määrä. Lisäksi kiinteistövakuudellisten joukkovelkakirjalainojen jäljellä oleva keskijuoksuaika on oltava lyhyempi kuin niiden vakuutena olevien varojen jäljellä oleva keskijuoksuaika. OPAn toiminta on koko tilikauden ajan ollut sekä korkovirta- että juoksuaikatarkastelun osalta lainmukaista.

## **Operatiiviset riskit**

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että riittämättömistä tai epäonnistuneista prosesseista, puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä aiheutuu taloudellista tappiota tai muita haitallisia seuraamuksia. Operatiivinen riski voi ilmetä myös maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menettämisenä. Operatiivisia riskejä hallitaan tunnistamalla riskejä ja arvioimalla niitä sekä varmistamalla kontrolli- ja hallintakeinojen toimivuutta ja riittävyttä. Operatiiviset riskit arvioidaan säännöllisesti ja riskitilanne raportoidaan hallitukselle kokonaisuutena kerran vuodessa.



## Henkilöstö ja palkitsemisjärjestelmät

OPAn palveluksessa oli katsauskauden lopussa viisi henkilöä. Pankki ostaa kaikki keskeiset tukipalvelut OP Osuuskunnalta ja sen konserniyhtiöiltä, mikä vähentää pankin oman henkilöstön tarvetta.

OPA kuuluu OP Ryhmän yhteiseen OP-Henkilöstörahastoon. Henkilöstörahasto on työntekijöiden pitkän tähtäimen palkitsemismuoto. Pankki maksaa henkilöstörahastolle voittopalkkioita ennalta sovittujen periaatteiden mukaan. Rahaston jäsen voi nostaa rahasto-osuuksia rahaston säännöissä mainituin perustein.

## Hallinto

### Hallitus

Hallitus johtaa OPAn toimintaa. Yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksen tehtävänä on huolehtia pankin hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallituksella on yleinen toimivalta päättää kaikista pankin hallintoon ja muihin asioihin liittyvistä kysymyksistä, jotka lain mukaan eivät kuulu varsinaiselle yhtiökokoukselle tai toimitusjohtajalle. Hallitus päättää pankin strategiasta ja keskeisistä liiketoimintatavoitteista. Hallituksen tehtävänä on huolehtia siitä, että pankin kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty.

Hallituksen kokoonpano:

|               |                        |  |
|---------------|------------------------|--|
| Puheenjohtaja | Harri Luhtala          | Talousjohtaja, OP Osuuskunta                         |
| Jäsenet       | Elina Ronkanen-Minogue | Tasehallinnan ja Keskuspankin johtaja, OP Osuuskunta |
|               | Hanno Hirvinen         | Group Treasurer, Pohjola Pankki Oyj                  |

OPAn yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään 3 ja enintään 8 jäsentä. Hallituksen jäsenmäärä on tällä hetkellä 3. Hallituksen jäsenet valitaan vuodeksi kerrallaan siten, että toimikausi alkaa valinnasta päättäneen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy uuden hallituksen valinnan toimittavan yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäsen on velvollinen eroamaan viimeistään 65 vuotta täytettyään. Hallitus on päätösvaltainen, kun saapuvilla on vähintään puolet sen jäsenistä. Kertomusvuonna hallituksen kokouksia oli 10.

### Toimitusjohtaja

OPAn toimitusjohtajan on edistettävä pankin etua huolellisesti ja hoidettava pankin päivittäistä hallintoa lakien ja hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimiin, jotka pankin toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen ovat epätavallisia tai laajakantoisia, toimitusjohtaja saa ryhtyä vain, jos hallitus on hänet siihen valtuuttanut tai hallituksen päätöstä ei voida odottaa aiheuttamatta pankin toiminnalle olennaista haittaa. Toimitusjohtajan lakimääräisenä tehtävänä on huolehtia, että pankin kirjanpito on lain mukainen ja että pankin varainhoito on järjestetty luotettavalla tavalla.

OPAn toimitusjohtaja on Lauri Iloniemi ja hänen varahenkilönään toimii Hanno Hirvinen.

Erillinen selvitys OPAn hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on saatavissa internet-osoitteesta [op.fi](http://op.fi).

### Tarkastustoiminta

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin vuoden 2015 yhtiökokouksessa KHT-yhteisö KPMG Oy Ab. Päävastuullisena tarkastajana on toiminut KHT Juha-Pekka Mylén.

Pankin sisäisen tarkastuksen hoitaa OP Osuuskunnan sisäinen tarkastus.

## Tulevaisuuden näkymät

Voimassaoleva joukkovelkakirjalainaohjelma mahdollistaa uusien kiinteistövakuudellisten joukkovelkakirjalainojen liikkeeseen laskun vuonna 2016. Pankin vakavaraisuuden arvioidaan pysyvän vahvana, riskiaseman vakaana sekä luottosalkun laadun hyvänä.

## HALLITUKSEN ESITYS VUOSITULOKSEN KÄSITTELEMISESTÄ

OP-Asuntoluottopankin oma pääoma 31.12.2015.

|   |                      |
|---|----------------------|
| + Osakepääoma                               | 60 000 000,00        |
| + Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto    | 245 000 000,00       |
| + Tuloslaskelman mukainen tilikauden voitto | 20 287 861,61        |
| <u>+ Edellisten tilikausien tulos</u>       | <u>46 648 756,00</u> |
| Yhteensä                                    | 371 936 617,61       |

Jakokelpoiset varat olivat 311 936 617,61 euroa.

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 212,58 euroa osakkeelta eli yhteensä 16.281.927,36 euroa. Osingonjaon jälkeen voitonjakokelpoiset varat ovat 295 654 690,25 euroa.

## TULOSLASKELMA

| Euroa                          | Liitetieto | 2015                 | 2014                 |
|--------------------------------|------------|----------------------|----------------------|
| Korkotuotot                    |            | 106 361 890,43       | 117 549 714,68       |
| Korkokulut                     |            | 33 007 173,42        | 62 538 650,95        |
| <b>Korkokate</b>               | <b>3</b>   | <b>73 354 717,01</b> | <b>55 011 063,73</b> |
| Saamisten arvonalentumiset     |            | 210 083,03           | -149 867,65          |
| Palkkiotuotot ja -kulut, netto | 4          | -43 361 368,58       | -32 393 898,77       |
| Kaupankäynnin nettotuotot      | 5          | -403,69              | -876,05              |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot  | 6          | 22 457,13            | 510,00               |
| Liiketoiminnan muut tuotot     | 7          | 958,95               | 632,31               |
| Henkilöstökulut                | 8          | 381 848,37           | 385 334,34           |
| Muut hallintokulut             | 9          | 2 612 448,83         | 2 299 878,01         |
| Liiketoiminnan muut kulut      | 10         | 1 923 893,58         | 1 505 669,46         |
| <b>Tulos ennen veroja</b>      |            | <b>25 308 253,07</b> | <b>18 276 681,76</b> |
| Tuloverot                      | 11         | 5 020 391,46         | 3 657 345,51         |
| <b>Tilikauden tulos</b>        |            | <b>20 287 861,61</b> | <b>14 619 336,25</b> |

### Tulos/osake (EPS), eur

264,88

190,87

Tilikauden tulos / osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana

## LAAJA TULOSLASKELMA

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Tilikauden tulos</b>  | <b>20 287 861,61</b> | <b>14 619 336,25</b> |
| Erät joita ei siirretä tulosvakuhteiksi  |                      |                      |
| Etuus pohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät               | 231 442,00           | -16 753,00           |
| Tuloverot etuus pohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista eristä | -46 288,40           | 3 314,60             |
| <b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>   | <b>20 473 015,21</b> | <b>14 605 897,85</b> |

## TASE

| Euroa                                     | Liitetieto | 31.12.2015               | 31.12.2014              |
|---|------------|--------------------------|-------------------------|
| Saamiset luottolaitoksilta                | 12         | 988 489 543,67           | 119 045 875,97          |
| Johdannaissopimukset                      | 13         | 192 206 226,75           | 261 345 875,59          |
| Saamiset asiakkailta                      | 14         | 9 610 251 915,81         | 9 329 077 483,51        |
| Sijoitusomaisuus                          | 15         | 40 000,00                | 40 000,00               |
| Aineettomat hyödykkeet                    | 16         | 2 575 328,22             | 2 609 842,59            |
| Muut varat                                | 17         | 78 823 185,74            | 90 046 935,05           |
| Versaamiset                               | 18         | 0,00                     | 379 784,17              |
| <b>Varat yhteensä</b>                     |            | <b>10 872 386 200,19</b> | <b>9 802 545 796,88</b> |
| Velat luottolaitoksille                   | 19         | 1 375 000 000,00         | 1 505 000 000,00        |
| Johdannaissopimukset                      | 20         | 12 970 534,93            | 8 297 547,71            |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 21         | 9 002 668 803,49         | 7 810 673 333,42        |
| Varaukset ja muut velat                   | 22         | 108 484 908,50           | 122 115 500,23          |
| Verovelat                                 | 23         | 1 325 335,66             | 0,00                    |
| <b>Velat yhteensä</b>                     |            | <b>10 500 449 582,58</b> | <b>9 446 086 381,36</b> |
| <b>Oma pääoma</b>                         |            |                          |                         |
| <b>Omistajien osuus</b>                   |            |                          |                         |
| Osakepääoma                               |            | 60 000 000,00            | 60 000 000,00           |
| Sijoitetun vapaan pääoman rahasto         |            | 245 000 000,00           | 245 000 000,00          |
| Kertyneet voittovarot                     |            | 66 936 617,61            | 51 459 415,52           |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>                | <b>24</b>  | <b>371 936 617,61</b>    | <b>356 459 415,52</b>   |
| <b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>       |            | <b>10 872 386 200,19</b> | <b>9 802 545 796,88</b> |

## RAHAVIRTALASKELMA

| Tuhatta €  | 2015                  | 2014                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>                            |                       |                       |
| Kauden voitto  | 20 287 862            | 14 614 947            |
| Kauden voittoon tehdyt oikaisut                            | 9 371 979             | -59 525 824           |
| <b>Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)</b>  | <b>-1 005 090 399</b> | <b>-1 419 283 682</b> |
| Saamiset luottolaitoksilta                                 | -733 369 200          | -10 000 000           |
| Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä                    | -282 944 949          | -1 395 644 412        |
| Osakkeet ja osuudet  |                       | -23 000               |
| Muut varat   | 11 223 749            | -13 616 270           |
| <b>Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)</b> | <b>-143 399 150</b>   | <b>-357 523 615</b>   |
| Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille                 | -130 000 000          | -380 000 000          |
| Muut velat   | -13 399 150           | 22 476 385            |
| Maksetut tuloverot   | -3 361 560            | -3 403 475            |
| Saadut osingot   | 22 457                | 510                   |
| <b>A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>                | <b>-1 118 829 709</b> | <b>-1 821 718 174</b> |
| <b>Investointien rahavirta</b>                             |                       |                       |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin    | -681 121              | -1 064 069            |
| <b>B. Investointien rahavirta yhteensä</b>                 | <b>-681 121</b>       | <b>-1 064 069</b>     |
| <b>Rahoituksen rahavirrat</b>                              |                       |                       |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset       | 1 260 581 514         | 1 811 278 347         |
| Maksetut osingot ja osuuspääoman korot                     | -4 995 813            |                       |
| Muut oman pääoman erien rahamääräiset lisäykset            |                       | 10 000 000            |
| <b>C. Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>                   | <b>1 255 585 701</b>  | <b>1 821 278 347</b>  |
| <b>D. Valuuttakurssien muutosten vaikutus rahavaroihin</b> | <b>-404</b>           |                       |
| <b>Rahavarojen nettomuutos (A+B+C+D)</b>                   | <b>136 074 468</b>    | <b>-1 503 896</b>     |
| <b>Rahavarat tilikauden alussa</b>                         | <b>109 045 876</b>    | <b>110 549 772</b>    |
| <b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>                        | <b>245 120 344</b>    | <b>109 045 876</b>    |
| <b>Rahavarojen muutos</b>                                  | <b>136 074 468</b>    | <b>-1 503 896</b>     |
| Saadut korot   | 117 954 020           | 103 959 415           |
| Maksetut korot   | 46 723 641            | 110 156 591           |
| <b>Kauden voittoon tehdyt oikaisut</b>                     |                       |                       |
| Erät, joihin ei liity maksutapahtumaa                      |                       |                       |
| Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos               | 404                   |                       |
| Saamisten arvonalentumiset                                 | -206 902              | 168 241               |
| Muut   | 8 862 842             | -59 746 545           |
| <b>Oikaisut yhteensä</b>                                   | <b>8 656 344</b>      | <b>-59 578 304</b>    |
| <b>Rahavarat</b>   |                       |                       |
| Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta        | 245 120 344           | 109 045 876           |
| <b>Rahavarat yhteensä</b>                                  | <b>245 120 344</b>    | <b>109 045 876</b>    |

## OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

| Tuhatta €                            | Osake-<br>pääoma | Muut<br>rahastot | Kertyneet<br>voittovarajat | Yhteensä       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Oma pääoma 1.1.2014</b>           | <b>60 000</b>    | <b>235 000</b>   | <b>36 853</b>              | <b>331 853</b> |
| Sijoitetun vapaan pääoman rahasto    |                  | 10 000           |                            | 10 000         |
| Tilikauden tulos                     |                  |                  | 14 619                     | 14 619         |
| Tilikauden muut laajan tuloksen erät |                  |                  | -13                        | -13            |
| Voitonjako                           |                  |                  |                            |                |
| <b>Oma pääoma 31.12.2014</b>         | <b>60 000</b>    | <b>245 000</b>   | <b>51 459</b>              | <b>356 459</b> |

|                                      |    | Osake-<br>pääoma | Muut<br>rahastot | Kertyneet<br>voittovarajat | Yhteensä       |
|--------------------------------------|----|------------------|------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Oma pääoma 1.1.2015</b>           | 24 | <b>60 000</b>    | <b>245 000</b>   | <b>51 459</b>              | <b>356 459</b> |
| Sijoitetun vapaan pääoman rahasto    |    |                  |                  |                            |                |
| Tilikauden tulos                     |    |                  |                  | 20 288                     | 20 288         |
| Tilikauden muut laajan tuloksen erät |    |                  |                  | 185                        | 185            |
| Voitonjako                           |    |                  |                  | -4 996                     | -4 996         |
| <b>Oma pääoma 31.12.2015</b>         |    | <b>60 000</b>    | <b>245 000</b>   | <b>66 937</b>              | <b>371 937</b> |

## TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

### Liitetietojen sisällysluettelo

1. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet
2. Riskienhallinnan periaatteet

### Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

3. Korkotuotot ja -kulut
4. Palkkiotuotot ja -kulut, netto
5. Kaupankäynnin nettotuotot
6. Sijoitustoiminnan nettotuotot
7. Liiketoiminnan muut tuotot
8. Henkilöstökulut
9. Muut hallintokulut
10. Liiketoiminnan muut kulut
11. Tuloverot

### Varoja koskevat liitetiedot

12. Saamiset luottolaitoksilta
13. Johdannaissopimukset
14. Saamiset asiakkailta
15. Sijoitusomaisuus
16. Aineettomat hyödykkeet
17. Muut varat
18. Verosaamiset

### Velkoja ja omaa pääomaa koskevat liitetiedot

19. Velat luottolaitoksille
20. Johdannaissopimukset
21. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat
22. Varaukset ja muut velat
23. Verovelat
24. Oma pääoma

### Muut tasetta koskevat liitetiedot

25. Taseen luokittelu
26. Taseen ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

### Vastuusitoumuksia ja johdannaissopimuksia koskevat liitetiedot

27. Taseen ulkopuoliset sitoumukset
28. Vuokrasopimukset
29. Johdannaissopimukset

### Muut liitetiedot

30. Henkilöstö ja lähipiiri
31. Muuttuva palkitseminen
32. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

### Riskienhallinnan liitetiedot

33. Omat varat ja vakavaraisuus
34. Rahoitusvarat ja niistä tilikaudella kirjatut arvonalentumistappiot
35. Vastuut
36. Vastuut sektoreittain
37. Luottoriskit
38. Vastuut luottokelpoisuusluokittain
39. Varainhankinnan rakenne
40. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma jäljellä olevan juoksuajan mukaan
41. Rahoitusriski
42. Rahoitusvarojen ja -velkojen alle vuoden maturiteetit erääntymisen tai uudelleenhinnoittelun mukaan
43. Korkoriski
44. Kiinteistöriski

---

## Liite 1 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

---

OP-Asuntoluottopankki Oyj (OPA) on kiinnitysluottopankkitoimintaa Suomessa harjoittava luottolaitos.

Pankki on osa osuuspankkien yhteenliittymää (OP Ryhmä), jossa OP Osuuskunta ja sen jäsenluottolaitokset vastaavat viime kädessä yhteisvastuullisesti toistensa veloista ja sitoumuksista.

OP Ryhmän ja sen jäsenpankkien keskitettyjen palveluiden kehittämisestä ja tuottamisesta vastaa keskusyhteisöstä erillinen, OP Osuuskunnan kokonaan omistama palveluyhtiö OP-Palvelut Oy. OP Osuuskunta toimii koko OP Ryhmän strategisena omistusyhteisönä ja ryhmäohjauksesta ja valvonnasta vastaavana keskusyhteisönä.

OP Ryhmään kuuluvien yhteisöjen tilinpäätösperiaatteiden yhtenäisyyden varmistamiseksi OP Osuuskunta on velvollinen antamaan jäsenluottolaitoksilleen ohjeita tilinpäätöksen laatimisesta. Osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista ja talletuspankkien yhteenliittymästä annettujen lakien mukaisesti OP Osuuskunnan johtokunnan on vahvistettava sellaiset sovellettavat tilinpäätösperiaatteet, joihin ei ole saatavissa ohjausta kansainvälisistä tilinpäätösstandardeista.

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

Jäljennös OP-Asuntoluottopankki Oyj:n tilinpäätöksestä on saatavissa Internet-osoitteesta [www.op.fi](http://www.op.fi) tai yhtiön toimipisteestä käyntiosoitteesta Teollisuuskatu 1, PL 308, 00101 Helsinki.

OP-Asuntoluottopankki Oyj kuuluu OP Ryhmään, jonka konsernitilinpäätökseen OP-Asuntoluottopankin tiedot yhdistellään. Jäljennös OP Ryhmän tilinpäätöksestä on saatavissa internet-osoitteesta [www.op.fi](http://www.op.fi) tai ryhmän toimitiloista käyntiosoitteesta Teollisuuskatu 1, PL 308, 00101 Helsinki.

Pankin hallitus hyväksyi tilinpäätöksen 4.2.2016.

### LAATIMISPERUSTA

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

OP-Asuntoluottopankin tilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen lukuun ottamatta johdannaissopimuksia ja suojauskohteita käyvän arvon suojauksessa.

Tuloslaskelman ja taseen luvut esitetään euroina ja sentteinä, muut tilinpäätöksen luvut esitetään tuhansina euroina.

### Arvioiden käyttö

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

### RAHOITUSINSTRUMENTIT

#### Käyvän arvon määräytyminen

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

Rahoitusinstrumentin käypä arvo määritellään joko toimivilta markkinoilta saatavien hintanoteerauksien avulla tai jos toimivia markkinoita ei ole, omia arvostusmenetelmiä käyttäen. Markkinoiden katsotaan olevat toimivat, jos hintanoteerauksia on helposti ja säännönmukaisesti saatavissa ja ne kuvastavat todellisia ja

säännönmukaisesti toistuvia, toisistaan riippumattomien osapuolten välisiä markkinatransaktioita. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään senhetkistä ostokurssia.

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

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

Arvostusmenetelminä käytetään markkinatransaktioiden hintoja, diskontattujen rahavirtojen menetelmää, sekä toisen olennaisilta osin samanlaisen instrumentin tilinpäätöshetken käypää arvoa. Arvostusmenetelmissä otetaan huomioon arvio luottoriskistä, käytettävistä diskonttauskoroista, ennaikaisen takaisinmaksun mahdollisuudesta ja muista sellaisista tekijöistä, jotka vaikuttavat rahoitusinstrumentin käyvän arvon määrittämiseen luotettavasti.

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

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

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

### **Rahoitusvarojen arvonalentuminen**

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

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

Arvonalentumisen objektiivisena näyttönä voidaan pitää mm:

- merkittävää heikkenemistä liikkeeseenlaskijan tuloksessa, luottoluokituksessa, taseessa, maksukäyttäytymisessä tai liiketoimintasuunnitelmissa sekä epäedullisia muutoksia liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai toiminnallisessa ympäristössä
- velallisen konkurssi tai muu uudelleenjärjestely tulee todennäköiseksi
- velallisen sopimusrikkomusta
- velalliselle annettua myönnytystä
- aikaisemmin kirjattua arvonalennusta
- rahoitusinstrumentin toimivien markkinoiden häviämistä

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

Arvonalentumisten kirjaamista on käsitelty tarkemmin eri rahoitusinstrumenttiryhmien kohdalla.

### **Rahoitusinstrumenttien luokittelu ja kirjaaminen taseessa**

Rahoitusvarat ja -velat luokitellaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin ja -velkoihin, lainoihin ja muihin saamisiin, eräpäivään asti pidettäviin sijoituksiin, myytävissä oleviin rahoitusvaroihin sekä muihin rahoitusvelkoihin. Luokittelu riippuu siitä, mihin tarkoitukseen kyseiset rahoitusvarat ja -velat on hankittu.



Luotot kirjataan OPAn taseeseen silloin kun ne on myönnetty suoraan OPAn taseesta tai kun osuuspankki on myynyt luotot OPAlle markkinahintaan ja luottojen luotto-, korko ja rahoitusriski on siirtynyt OPAlle myynnin yhteydessä. Nämä luotot esitetään tase-erässä saamiset asiakkailta.

Luotto ei siirry OPAn taseeseen laki kiinnitysluottopankkitoiminnassa (688/2010) mukaisessa ns. väliluottomallissa, jossa OPA laskee liikkeeseen asuntovakuudellisia joukkovelkakirjalainoja ja myöntää saaduilla varoilla osuuspankeille väliluoton, joka esitetään tase-erässä saamiset luottolaitoksilta. Väliluottomallissa osuuspankin asuntovakuudellisen luoton luotto-, korko-, tai rahoitusriski ei siirry OPAlle mutta se merkitään OPAn liikkeeseen laskeman joukkovelkakirjalainan vakuudeksi.

Lainat ja muut saamiset, eräpäivään asti pidettävät sijoitukset ja muut rahoitusvelat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun efektiivisen koron menetelmällä.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen ja -velkojen, eräpäivään asti pidettävien sijoitusten ja myytävissä olevien rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan taseeseen kaupantekopäivänä eli päivänä, jolloin sitoudutaan ostamaan tai myymään kyseinen rahoitusvaroihin tai velkoihin kuuluva erä.

Ne rahoitusvarat ja -velat, joissa OP-Asuntoluottopankilla on tarkasteluhetkellä laillisesti toimeenpantavissa oleva kuittausoikeus tavanomaisessa liiketoiminnassa sekä laiminlyönti-, maksukyvyttömyys- ja konkurssitapauksissa ja se aikoo toteuttaa suoritukset nettomääräisesti nettoutetaan taseessa.

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

### **Lainat ja muut saamiset**

Lainoiksi ja saamisiksi luokitellut rahoitusvarat ovat muita kuin johdannaisvaroihin kuuluvia rahoitusvaroja, joilla on kiinteät tai määriteltävissä olevat maksuvirrat ja joita ei noteerata aktiivisilla markkinoilla.

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

Lainojen ja muiden saamisten arvonalentumisia kirjataan saamiskohtaisesti ja saamisryhmäkohtaisesti. Arvonalentumiset arvioidaan ja kirjataan saamiskohtaisesti, mikäli asiakkaan vastuiden määrä on merkittävä. Muilta osin arvonalentumiset arvioidaan ja kirjataan saamisryhmäkohtaisesti.

Arvonalentuminen kirjataan silloin, kun on saatu objektiivista näyttöä siitä, että saamista ei saada perityksi täysimääräisesti. Saamisen arvo on alentunut, jos sen arvioitujen vastaisten rahavirtojen nykyarvo – vakuus huomioon otettuna – ovat pienemmät kuin luoton ja sen maksamattomien korkojen yhteenlaskettu kirjanpitoarvo. Tulevat rahavirrat diskontataan lainan alkuperäisellä efektiivisellä korolla. Jos laina on vaihtuvakorkoinen, diskonttauskorona käytetään tarkasteluhetken sopimuksen mukaista korkoa.

Tulosvaikutteisesti kirjattavan arvonalentumistappion suuruus on lainan kirjanpitoarvon ja sitä alhaisemman vastaisten rahavirtojen nykyarvon erotus.

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

Jos luoton maksusuunnitelmaa muutetaan, muutoksen syy ja vakavuusaste luokitellaan sisäisellä asteikolla. Osa maksusuunnitelmien muutoksista tehdään asiakassuhteiden hoidon perusteella eivätkä ne johdu asiakkaan maksukyvyyn heikkenemisestä. Nämä muutokset eivät vaikuta arvonalentumisen kirjaamiseen. Joissakin tapauksissa asiakkaan heikentyneestä maksukyvyistä johtuen annetaan myönnytys lainaehtoihin esim. lyhennysvapaa rajoitetuksi ajaksi tai muu luoton uudelleenjärjestely, jolla pyritään turvaamaan asiakkaan maksukyky ja rajoittamaan vastuiden luottoriskiä. Tällaiset uudelleen neuvotellut luotot raportoidaan ongelmasaamisina. Maksusuunnitelman muutokset, jotka johtuvat asiakkaan heikentyneestä maksukyvyistä vaikuttavat yhdessä muiden kriteerien kanssa asiakkaan luottoluokitusta heikentävästi ja siten lisäävät ryhmäkohtaisen arvonalennuksen määrää. Lisäksi niillä on vaikutusta luoton ohjautumiseen saamiskohtaisen arvonalentumistestauksen piiriin. Jos asiakas on pysynyt uudessa maksusuunnitelmassa eikä asiakkaan vastuista ei ole kirjattu saamiskohtaista arvonalennusta, se poistuu ongelmasaamisten ryhmästä kahden vuoden kuluttua. Maksusuunnitelmien muutosten kehitystä raportoidaan säännöllisesti johdolle asiakkaiden maksukykyä ennakoivana mittarina.

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

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

## **Rahavarat**

Rahavarat koostuvat käteisistä varoista ja vaadittaessa maksettavista saamisista luottolaitoksilta.

## **Muut rahoitusvelat**

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

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

## **Johdannaissopimukset**

Johdannaissopimukset luokitellaan suojaaviin ja kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin sopimuksiin. OPA käyttää johdannaisia vain suojaavassa tarkoituksessa. Johdannaiset arvostetaan aina käypään arvoon. OPAssa on laadittu suojauslaskennassa käytettävät menetelmät ja sisäiset periaatteet, joiden mukaisesti rahoitusinstrumentti voidaan määritellä suojaavaksi.

Suojausperiaatteiden mukaisesti OPA:ssa voidaan suojautua korkoriskiltä, soveltamalla käyvän arvon tai rahavirran suojausta. Käyvän arvon suojauksella suojaudutaan suojattavan kohteen käyvän arvon muutoksilta ja rahavirran suojauksella suojaudutaan tulevien rahavirtojen vaihtelulta.

## **Suojauslaskenta**

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

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

## Käyvän arvon suojauslaskenta

Korkoriskin käyvän arvon suojaus kohdistuu pitkäaikaisiin kiinteäkorkoisiin velkoihin (omat emissiot), yksittäisiin luottoportfolioihin sekä yksittäisiin luottoihin. Suojausinstrumenttina käytetään koronvaihotosopimuksia.

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

Käyvän arvon suojauslaskennan suojaavan ja suojattavan instrumentin arvonmuutokset kirjataan tuloslaskelmaan Korkokatteeseen (luotot ja omat emissiot).

## AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Aineettomat hyödykkeet arvostetaan poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenuon. Poistot kirjataan kuluksi arvioidun taloudellisen pitoajan kuluessa, joka tietokoneohjelmistojen ja lisenssien osalta on 2–6 vuotta.

## VUOKRASOPIMUKSET

Vuokrasopimukset luokitellaan sopimuksen syntymisajankohtana rahoitusleasingsopimuksiksi tai muiksi vuokrasopimuksiksi liiketoimen tosiasiallisen sisällön mukaan. Vuokrasopimus on rahoitusleasingsopimus, mikäli se siirtää vuokralaiselle olennaisilta osin omistamiselle ominaiset riskit ja edut. Muutoin se on muu vuokrasopimus.

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

Muulla vuokrasopimuksella vuokralle otettujen hyödykkeiden vuokrat merkitään tuloslaskelmaan kuluiksi tasasuuruusina erinä vuokra-ajan kuluessa.

## TYÖSUHDE-ETUUDET

### Eläke-etuudet

OPAn työntekijöiden lakisääteinen eläketurva hoidetaan OP-Eläkekassassa. Työntekijöiden lisäeläketurva on järjestetty OP-Eläkesäätiön kautta.

OP-Eläkekassassa hoidetut eläkejärjestelyt työkyvyttömyys- ja vanhuuseläkkeiden rahastoidulta osin ovat etuus pohjaisia järjestelyjä. OP-Eläkesäätiössä hoidetut järjestelyt ovat kokonaisuudessaan etuus pohjaisia.

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

Etuus pohjaiset järjestelyt OP-Eläkekassassa ja OP-Eläkesäätiössä rahoitetaan suorituksilla, jotka perustuvat vakuutusmatemaattisiin laskelmiin.

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

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

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

## Henkilöstörahasto

OP-Asuntoluottopankki kuuluu OP Ryhmän yhteiseen OP-Henkilöstörahastoon. Rahastolle maksetaan voittopalkkiota ennalta sovittujen periaatteiden mukaan riippuen OP Ryhmän ryhmän tavoitteiden saavuttamisesta. Rahastoon maksettavat voittopalkkioerät kirjataan tuloslaskelman erään Palkat ja palkkiot, vastaerä kirjataan siirtovelaksi, kunnes se maksetaan.

## TULOVEROT JA LASKENNALLISET VEROT

Tuloslaskelman veroihin sisältyvät tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verot, aikaisempien tilikausien verot ja laskennallinen verokulu tai -tuotto. Verot kirjataan tulosvaikutteisesti, paitsi milloin ne liittyvät suoraan omaan pääomaan kirjattuihin eriin tai muihin laajan tuloksen eriin. Tällöin myös vero kirjataan kyseisiin eriin. Kauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta voimassaolevan verokannan ja laskennalliset verot voimassa olevan verokannan tai tilinpäätöspäivään mennessä hyväksytyyn, tulevia vuosia koskevan verokannan perusteella.

Laskennallinen verovelka lasketaan kaikista kirjanpidon ja verotuksen välisistä veronalaisista väliaikaisista eroista. Laskennallinen verosaaminen lasketaan kirjanpidon ja verotuksen välisistä vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista ja verotuksessa vahvistettavista tappioista. Mikäli verotettavan tulon kertymisen ansiosta on todennäköistä, että saaminen voidaan hyödyntää, se kirjataan.

Laskennalliset verovelat ja -saamiset netotetaan. Laskennalliset verovelat ja -saamiset lasketaan sen säädetyin verokannan mukaan, jonka ennakoidaan olevan voimassa väliaikaisen eron purkautuessa.

## TULOUTUSPERIAATTEET

Korollisten omaisuus- ja velkaerien korkotuotot ja -kulut kirjataan efektiivisen koron menetelmällä. Myös sellaisten saamisten korot tuloutetaan, joiden erääntyneitä maksuja on hoitamatta. Tällainen korkosaaminen sisällytetään arvonalentumisen testaukseen. Saamisen hankintamenon ja sen nimellisarvon välinen ero jaksotetaan korkotuottoihin ja velasta saadun määrän ja sen nimellisarvon erotus korkokuluihin. Kiinteäkorkoisten joukkovelkakirjalainojen nimellisarvon ja hankintahinnan välinen erotus jaksotetaan lainan juoksuajalle korkotuottoihin ja -kuluihin.

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

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

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Korkokate                      | Korkoinstrumenttien saadut ja maksetut korot, jaksotettu nimellisarvon ja hankintarvon välinen erotus, korkojohdannaisten korot sekä arvomuutos käyvän arvon suojauksessa |
| Palkkiotuotot ja -kulut, netto | Palkkiotuotot ja -kulut   |
| Henkilöstökulut                | Palkat, palkkiot, osakeperusteiset henkilöstöetuudet, eläkekulut, henkilösivukulut  |
| Muut hallintokulut             | Toimistokulut, atk-kulut, muut hallintokulut  |
| Liiketoiminnan muut kulut      | Viranomaismaksut, poistot, vuokrat ja muut kulut  |

## SEGMENTTIRAPORTOINTI

OPA harjoittaa vain asuntorahoitusta, joten segmenttiraportointia ei tästä syystä esitetä.

## JOHDON HARKINTAA EDELLYTTÄVÄT LAATIMISPERIAATTEET JA ARVIOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET EPÄVARMUUSTEKIJÄT

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

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

## **UUDET STANDARDIT JA TULKINNAT**

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

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

Näitä standardimuutoksia ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.

### 1 Riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan yleiset periaatteet

OP Ryhmän arvot sekä strategiset ja taloudelliset tavoitteet muodostavat OP-Asuntoluottopankki Oyj:n (jäljempänä OPA) riskienhallinnan ja vakavaraisuuden hallinnan perustan. Riskienhallinnan tehtävänä on tunnistaa ne uhat ja mahdollisuudet, jotka vaikuttavat strategian toteutumiseen. Riskienhallinnan tavoitteena on tukea strategiassa asetettujen tavoitteiden saavuttamista valvomalla, että otetut riskit ovat oikeassa suhteessa riskinkantokykyyn. OPAn suhtautuminen riskinottoon on maltillinen.

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

#### 1.1 Riskien- ja vakavaraisuudenhallinta

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

Riskien- ja vakavaraisuuden hallinta on integroitu kiinteäksi osaksi liiketoimintaa ja sen johtamista. OPA keskittyy toteuttamaan palvelu- ja riskinkantokykensä mukaista rooliaan yhteisten liiketoimintamallien mukaisesti.

OPAssa noudatetaan OP Osuuskunnan hallintoneuvoston vahvistamia riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteita. Periaatteet linjaavat, miten riskien- ja vakavaraisuuden hallintaprosessi järjestetään OP Ryhmässä ja sen yhteisöissä.

Riskien- ja vakavaraisuudenhallinta sisältää

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

Maksuvalmiuden hallintaa käsitellään likviditeettiriskien yhteydessä.

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

#### 1.2 Riskien tunnistaminen, arviointi, mittaus ja rajaus

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

Mitattavissa olevat riskit rajoitetaan limiiteillä, jotka keskusyhteisön johtokunta asettaa. Johtokunta on asettanut OPAlle vakavaraisuuslimiitin.

OPAn omia varoja arvioidaan suhteessa taloudelliseen pääomavaateeseen sekä nykyisiin ja ennakoitavissa oleviin sääntelypohjaisiin vähimmäispääomavaatimuksiin. Arvioinnissa hyödynnetään myös stressitestien tuloksia.

Keskusyhteisön riippumaton riskienhallinta seuraa OPAn riskiaseman ja riskinkantokyvyn kehitystä. Se raportoi säännöllisesti havainnoistaan ja arvioistaan OPAn hallitukselle, keskusyhteisön johtokunnalle sekä keskusyhteisön hallintoneuvoston riskienhallintavaliokunnalle.

### 1.3 Taloudellinen pääomavaade

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

Taloudellinen pääomavaade jakautuu määrällisiin riskeihin sekä laadullisiin, ns. arvioitaviin riskeihin. Määrällisiä riskejä OPAssa ovat luottoriski sekä pankkitoiminnan korko- ja osakeriski. Arvioitavat riskit sisältävät operatiivisen riskin. OPAn taloudellisesta pääomavaateesta noin 75 prosenttia muodostuu luottoriskeistä.

### 1.4 Pääomasuunnittelu

Pääomasuunnittelun tavoitteena on varmistaa ennakoivasti OPAn vakavaraisuuden riittävyys poikkeuksellissakin olosuhteissa sekä toiminnan jatkuvuus. Pääomasuunnitelma sisältää muun muassa vakavaraisuutta koskevat määrälliset ja laadulliset tavoitteet, varautumissuunnitelman sekä vakavaraisuuden seuranta- ja ohjausmenettelyt valmiustasoin.

OPA vastaa ensisijaisesti itse vakavaraisuudestaan ja asettaa vakavaraisuudelleen tavoitetasot ja limiitit keskusyhteisön ohjeistuksen mukaan.

## 2 Riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan organisointi

OPA soveltaa toiminnassaan keskusyhteisön hallintoneuvoston vahvistamia riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteita. Keskusyhteisö vastaa OP Ryhmän ryhmätason riskien- ja vakavaraisuudenhallinnasta. OPA vastaa omasta riskien- ja vakavaraisuudenhallinnasta toimintansa laajuuden ja luonteen mukaisesti.

OPAn hallitus tekee riskien- ja vakavaraisuuden hallintaan liittyvät päätökset keskusyhteisön johtokunnan linjausten mukaisesti. Lisäksi hallitus käsittelee yhtiön toiminnan laadun ja laajuuden kannalta merkittävät, laajakantoiset ja periaatteellisesti tärkeät sekä epätavalliset asiat. Hallitus päättää periaatteista ja toimenpiteistä, joilla varmistetaan, että yhtiö toimii ulkoisen sääntelyn ja OP Osuuskunnan linjausten mukaisesti.

Toimitusjohtaja vastaa riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan toteutuksesta päätettyjen periaatteiden ja toimintaohjeiden mukaisesti sekä raportoi säännöllisesti liiketoiminnasta, riskinkantokyvystä ja riskiasemasta hallitukselle.

OPAn riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan tehtävät on keskitetty OP Ryhmän riskienhallintaan. Riskienhallinta on liiketoiminnasta riippumaton vastuualue, joka linjaa, ohjaa ja valvoo ryhmän ja sen yhteisöjen kokonaisvaltaista riskienhallintaa sekä analysoi niiden riskiasemaa. Riskienhallinta painottuu ennaltaehkäisevään työhön, varautumiseen ja ennakoivaan riskiaseman analysoimiseen. Tavoitteena on turvata ryhmän ja sen yhteisöjen riittävän riskinkantokyvyn säilyminen ja varmistaa, ettei liiketoiminnan riskinotto vaaranna kannattavuutta, vakavaraisuutta, maksuvalmiutta, toiminnan jatkuvuutta tai strategisten tavoitteiden saavuttamista. Riskienhallinta vastaa myös riskienhallintajärjestelmien ja riskienhallinnan menetelmien ylläpidosta ja kehittämisestä.

Riskiraportoinnin riippumattomuus toteutuu myös sillä, että keskusyhteisö teettää mitattavia riskejä koskevat raportit OPAlle keskitetysti liiketoiminnasta erillään.

OP Ryhmän sisäinen tarkastus avustaa OPAn hallitusta ja johtoa tarkastuksilla, joissa arvioidaan strategisten ja operatiivisten tavoitteiden toteutumista, riskienhallinnan laatua, raportoinnin luotettavuutta, lakien ja ohjeiden noudattamista sekä toiminnan tehokkuutta ja tarkoituksenmukaisuutta.

### 3 OPAn riskit

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

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| <b>Strategiset riskit</b>   | Riski, joka syntyy kilpailuympäristön muutoksista, hitaasta reagoinnista muutoksiin, väärän strategian valinnasta tai strategian toteuttamisen epäonnistumisesta.  |
| <b>Operatiiviset riskit</b> | Riski taloudellisesta tappiosta tai muista haitallisista seuraamuksista, joka syntyy riittämättömistä tai epäonnistuneista prosesseista, puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. |
| <b>Compliance-riski</b>     | Riski, joka aiheutuu ulkoisen sääntelyn, sisäisten menettelytapojen tai asiakassuhteissa asianmukaisten menettelytapojen ja eettisten periaatteiden noudattamatta jättämisestä.  |
| <b>Maineriski</b>           | Riski maineen tai luottamuksen heikkenemisestä, joka johtuu negatiivisesta julkisuudesta tai on seurausta jonkin riskin toteutumisesta.  |
| <b>Luottoriski</b>          | Luottoriski tarkoittaa riskiä siitä, että vastapuoli ei suoriudu velvoitteistaan.  |
| <b>Markkinariski</b>        | Markkinariski muodostuu korkoriskistä ja sijoitusriskistä.   |
| <b>Likviditeettiriski</b>   | Likviditeettiriski muodostuu maksuvalmiusriskistä ja rakenteellisesta rahoitusriskistä   |

### 4 Strategiset riskit

Strategisia riskejä hallitaan analysoimalla riskejä strategian laatimisen yhteydessä sekä seuraamalla ja analysoimalla jatkuvasti toimintaympäristössä tapahtuvia muutoksia ja strategian toteutumista. Strategista riskiä vähennetään jatkuvalla suunnittelulla, joka perustuu analyysiin ja ennusteisiin asiakkaiden tulevista tarpeista, markkina-alueiden kehityksestä ja kilpailutilanteesta. OPAn strategisista riskeistä raportoidaan säännöllisesti.

### 5 Operatiiviset riskit

Operatiivisten riskien hallinnalla varmistetaan, että operatiivinen toiminta on järjestetty asianmukaisesti eikä riskeistä aiheudu ennalta arvaamattomia taloudellisia menetyksiä tai muita haitallisia seuraamuksia, kuten maineen menetystä. Operatiivisten riskien hallintaan ja sisäiseen valvontaan myönteisesti suhtautuvaa yrityskulttuuria ylläpidetään ja vahvistetaan jatkuvasti.

Operatiiviselle riskille ei ole asetettu riskinottoa rajoittavaa riskilimiittiä, mutta riskien hallinnan tavoitetaso on maltillinen. Operatiivisten riskien hallinnassa keskeisintä on riskien tunnistaminen ja arviointi sekä kontrolli- ja hallintakeinojen toimivuuden ja riittävyden arviointi. Uusien liiketoimintamallien (ml. ulkoistukset), tuotteiden ja palveluiden riskit arvioidaan keskusyhteisön riskienhallinnan hyväksymien menettelytapojen mukaisesti ennen niiden käyttöönottoa. OP Ryhmässä tarjotaan asiakkaille vain tuotteita ja käytetään liiketoimintamalleja, jotka on hyväksytty ryhmätasolla. Liiketoiminnan jatkuvuutta uhkaaviin riskeihin varaudutaan jatkuvuussuunnittelulla. Jatkuvuussuunnittelu muodostaa pohjan myös valmiuslaissa tarkoitettuihin poikkeusoloihin varautumiselle. Jatkuvuussuunnitelmia testataan laadittujen testaussuunnitelmien mukaisesti.

Toteutuneen operatiivisen riskin mahdollinen vaikutus voidaan siirtää OPAn ulkopuolelle vakuuttamalla.

OPA noudattaa OP Ryhmän operatiivisten riskien hallinnan yhtenäistä järjestelmätuettua toimintamallia. OPA toteuttaa toimintamallin mukaisesti operatiivisten riskien kartoitukset, jotka sisältävät liiketoimintaan liittyvien riskien tunnistamisen ja arvioinnin sekä riskiä pienentävien kehitystoimenpiteiden määrittelyn ja seurannan.



## 5.1 Operatiivisten riskien seuranta ja raportointi

OPAssa operatiivisia riskejä tunnistetaan merkittävistä tuotteista, palveluista, toiminnoista, prosesseista ja järjestelmistä sekä ulkoistuksista. Tunnistettujen riskien merkittävyyttä arvioidaan niiden taloudellisen vaikutuksen ja toteutumisen todennäköisyyden perusteella. Kerättyä tietoa käytetään suunnittelun, päätöksenteon ja johtamisen tukena.

Operatiivisista riskeistä raportoidaan säännöllisesti OPAn hallitukselle sekä Operatiivisten riskien hallinta ja Compliance –osastolle.

## 6 Compliance-riskit

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

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

Vastuu sääntelyn noudattamisesta ja noudattamisen valvonnasta OPAssa on ylimmällä ja toimivalla johdolla. Jokainen OPAn palveluksessa oleva henkilö vastaa omalta osaltaan sääntelyn noudattamisesta.

Compliance-toiminnan ohjeistuksesta, neuvonnasta ja tuesta OP Ryhmässä vastaa keskusyhteisön riippumaton riskienhallinta. OPA on keskittänyt keskusyhteisön riskienhallintaan compliance-toiminnon.

### 6.1 Compliance-riskien hallintakeinot

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

### 6.2 Compliance-riskien seuranta ja raportointi

Compliance-riiskejä tunnistetaan, arvioidaan ja raportoidaan säännöllisesti operatiivisten riskien hallinnan toimintamallin mukaisesti osana operatiivisten riskien riskikartoituksia. Compliance-toiminnassa tehdyistä havainnoista raportoidaan säännöllisesti.

## 7 Maineriski

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

Maineriskistä raportoidaan OPAn ja keskusyhteisön johdolle säännöllisesti. Merkittävistä maineriskin toteutumisen uhasta raportoidaan välittömästi.

## 8 Luottoriskit

OPAn luottokanta muodostuu joukkovelkakirjalainojen vakuudeksi asetetuista asuntoluotoista, jotka OPA ostaa OP Ryhmän osuuspankeilta ja osuuspankkien myöntämistä luotoista asiakkailleen OPAn lukuun. OPAn ja osuuspankin laatimassa puitesopimuksessa sovitaan luottojen välittämisessä ja myymisessä noudatettavista menettelytavoista sekä niihin liittyvistä oikeuksista, velvoitteista, vastuista ja luottoriskien hallinnasta.

Luottopäätökset tehdään osuuspankeissa OP Ryhmän ja OPAn ohjeistuksen mukaisesti. OPAn luotonmyöntökriteerit tukevat luottokannan laadun säilymistä korkeana. Pankit hoitavat myös asiakassuhteet ja luottojen hallinnoinnin paikallisesti. Erityinen vahvuus on paikallinen ja syvällinen asiakastuntemus.

Luottoriskin ottamista ohjataan OP Ryhmän riskipolitiikalla. Riskipolitiikassa määritellään muun muassa tavoiteriskitaso, riskinoton linjaukset ja rajaukset sekä asiakasvalintaa, vakuuksia ja kovenantteja koskevat periaatteet. Näillä varmistetaan luottosalkun riittävä hajauttaminen, jotta ei synny liiallisia riskikeskittymiä asiakasryhmittäin tai toimialoittain.

Keskeisessä asemassa luottoriskien hallinnassa on päivittäinen luottoprosessi ja sen laatu. Asiakkaan riittävä velanhoitokyky on kaiken luotonmyönnön edellytys. Luottopäätökset perustuvat voimassa olevaan ja ajantasaiseen luottoluokitukseen. Henkilöasiakkaiden maksukyky testataan koronnousun varalta ja asiakkaille tarjotaan takaisinmaksun turvaavia vakuutuksia sairauden ja työttömyyden varalle. Luotonmyönnössä vältetään korkeita rahoitusasteita.

OPAn ja osuuspankkien solmiman puitesopimuksen mukaan osuuspankki valvoo ja reagoi ennakoitavissa oleviin ongelmiin mahdollisimman aikaisessa vaiheessa heikkojen ja ongelmallisten asiakkaiden toimintamallin mukaisesti. Asiakkaat, joiden taloudellisen tilan kehitystä, luottoriskin määrää ja maksukäyttäytymistä halutaan tarkastella tavallista tiiviimmin, otetaan erityisseurantaan. Samassa yhteydessä arvioidaan myös luottotappion todennäköisyys ja arvonalennuksen tarpeellisuus. Tämä merkitsee usein myös muutoksia luottopäätöstasoiissa.

Luottoluokittelulla ohjataan asiakasvalintaa, suhtautumista vakuusvajeeseen ja vastuiden hinnoittelua. Ryhmän ja sen pankkien uusluotonannolle ja luottokannalle on asetettu luottoluokittaisia tavoitearvoja, jotta luottosalkun laatu säilyy hyvänä. OP Ryhmässä on käytössä luottoriskimalleja maksukyvyttömyyden todennäköisyydelle (PD, Probability of Default), tappio-osuudelle (LGD, Loss Given Default) ja vastuun määrälle maksukyvyttömyyshetkellä (EAD, Exposure at Default). OPAn kannalta tärkein on henkilöasiakkaiden sopimusten luokittelumalli, jossa sopimukset ryhmitellään maksukyvyttömyyden todennäköisyyden mukaisesti luottoluokkiin.

Luottoriskimalleja hyödynnetään laajasti luottoriskin mittaamisessa ja hallinnassa, muun muassa

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

## 8.1 Luottoriskin vähentäminen

Sitoumusten takaisinmaksun varmistamiseksi vastuilla tulee olla vakuutta ja vähittäispankkitoiminnassa vastuilla tulee pääsääntöisesti olla turvaavat vakuudet. Kiinnitysluottopankkina OPA voi myöntää luottoja vain laissa määritellyjä vakuuksia vastaan. OPAn luottokanta muodostuu asuntovakuudellisista luotoista. Vakuuksien arvioinnissa käytetään riippumattoman arvioijan ja varovaisen käyvän arvon periaatetta. Vakuusarvojen kehitystä seurataan säännöllisesti. Asuntovakuuksien käypiä arvoja päivitetään kerran vuodessa virallisista kauppahintatilastoista johdettujen indeksien perusteella. Jokaisen rahoituspäätöksen yhteydessä tarkistetaan, onko vakuuden uudelleen arvioinnille tarvetta. Samanlainen tarkistus tehdään myös silloin, kun vakuuden arvo on merkittävästi muuttunut tai asiakkaan taloudellinen tilanne on heikentynyt olennaisesti.

## 8.2 Seuranta ja raportointi

OPAssa luottoriskien kehitystä seurataan ja raportoidaan säännöllisesti. Seurannan kohteita ovat muun muassa luottoluokitteluraportit, luottosalkun laatu, erääntyneet ja järjestämättömät saamiset.

## 9 Likviditeettiriski

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

Likviditeettiriskin hallinta perustuu ryhmän riskipolitiikan linjauksiin sekä hyväksytyihin riskilimiitteihin. Keskusyhteisön johtokunta hyväksyy likviditeettireservin laadulliset tavoitteet, varainhankintasuunnitelman ja maksuvalmiuden hoidon jatkuvuus- ja varautumissuunnitelman uhkaskenaarioiden varalle. Jatkuvuus- ja varautumissuunnitelma sisältää valmiustasopohjaisen maksuvalmiustilanteen ohjausmallin, rahoituslähteet sekä likviditeetin hallinnan operatiivisen jatkuvuussuunnitelman.

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

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

Finanssiryhmän keskuspankkina Pohjola Pankki Oyj turvaa niin koko ryhmän kuin ryhmään kuuluvan yhteisön (ml. OPA) maksuvalmiuden. OPn päivittäinen maksuvalmiuden hallinta on pankkitoimintaa harjoittavien yhtiöiden maksuvalmiuden hallintaa. Kaikki muutokset OPAn maksuvalmiusasemassa toteutuvat muutoksena Pohjolan maksuvalmiusasemassa. Koko OP Ryhmän pankkitoiminnan likviditeettireservi hallitaan keskitetysti OPn keskuspankissa.

OP Ryhmän varainhankinnan suunnittelu perustuu ennakoivaan rahoitusrakenteen suunnitteluun ja likviditeettiriskille asetettuihin riskilimiitteihin. Ryhmän varainhankinnan tärkeimmät lähteet ovat yleisötalletukset ja tukkuvarainhankinta. Tukkuvarainhankinta suunnitellaan talletusvarainhankinnan ja antolainauskasvun pohjalta. Varainhankinnan saatavuuden varmistamiseksi hyödynnetään monipuolisesti eri rahoitusinstrumentteja ja hajautetaan varainhankinnan lähteet sekä maturiteettien, maantieteellisen sijainnin, markkinoiden että sijoittajien mukaan. Jäsenpankit sijoittavat pankkikohtaiset talletusyli jäämät sijoitusohjeen mukaisesti pääosin keskusyhteisökonsernin tileille tai sen liikkeeseen laskemiin instrumentteihin, jotta ryhmän tukkuvarainhankinnan määrää ei tarpeettomasti kasvateta. Pohjola hoitaa keskitetysti ryhmän senior-ehtoisen ja oman pääoman ehtoisen tukkuvarainhankinnan, ja OPAn asuntovakuudellisen tukkuvarainhankinnan.

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

## **9.1 Likviditeettiriskin mittaaminen, seuranta ja raportointi**

OP Ryhmälle likviditeettiriskin riskilimiitit on asetettu rakenteellista rahoitusriskiä ohjaaville aikaluokittaisille nettokassavirroille. Rakenteellisen rahoitusriskin mittari kertoo, kuinka paljon taseen nettokassavirroista saa enintään erääntyä eri aikaperiodeilla. OPAn liikkeeseenlaskemiin katettuihin jvk-lainoihin kohdistuu jälleenrahoitusriski. Pitkäaikaisen varainhankinnan erääntymistä seurataan erääntymisjakaumalla, jolle on asetettu limiittejä. OP Ryhmän ja OPAn rakenteellista rahoitusriskiä seurataan kuukausittain.

Lisäksi OP Ryhmälle riskilimiitti on luottolaitosdirektiiviin ja -asetukseen (CRD IV/CRR) sekä komission delegoituun asetukseen perustuvalla maksuvalmiusvaatimukselle (LCR, Liquidity Coverage Ratio). Ryhmätasoisesti seurataan myös maksuvalmiusriskiä likviditeetin stressitestaukseen perustuvissa skenaarioissa. Maksuvalmiusriskin mittarit kertovat, kuinka pitkäksi aikaa likviditeettireservi riittää kattamaan ryhmästä päivittäin ulos maksettavat tiedossa olevat ja ennakoitavat nettokassavirrat sekä odottamattoman likviditeettistressiskenaarion. Maksuvalmiusriskiä seurataan päivittäin.

## **10 Markkinariskit**

Markkinariskit muodostuvat hintojen, volatiliiteetin ja markkinalikviditeetin muutoksista rahoitusmarkkinoilla.

Merkittävin markkinariski on korkotason muutoksen vaikutus korkokatteeseen eli rahoitustaseen korkotuloriski. Markkinariskiä voi muodostua myös sijoitustoiminnasta. OPA pyrkii jatkuvalla rahoitus- ja maksuvalmiussuunnittelulla siihen, ettei sille syntyisi merkittäviä rahoitusyliäämiä sijoitettavaksi. Sijoituksia valtion ja muiden pankkien saamistodistuksiin voidaan käyttää myös kiinnitysluottopankkilain tarkoituksena tätevävakuuksina.

Sijoituspäätöstä tehdessä arvioidaan sijoituksen vaikutus korko- ja rahoitusriskiin.

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

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

### **10.1 Korkoriski**

OPAn korkoriski liittyy luotonannon ja varainhankinnan korkoperusteiden eroavaisuuksiin. Korkoriskiä hallitaan ensisijaisesti johdannaisilla ja luotonannon tuote- ja ehtovalikoiman sekä varainhankinnan korkosidonnaisuuksien ja korontarkistusajankohtien säätelyllä. OPA solmii johdannaisopimuksia vain suojaamistarkoituksessa ja niiden vastapuolena on aina Pohjola Pankki Oyj.

### **10.2 Seuranta ja raportointi**

Markkinariskeistä raportoidaan kuukausittain. Keskusyhteisön riskienhallinta tuottaa markkinariskiraportit OPAlle ja raportoi koko OP Ryhmän taserakenteen ja markkinariskien kehityksestä keskusyhteisön johdolle säännöllisesti.

Johdannaisten riskiä seurataan osana positioiden riskejä samoilla mittareilla kuin tasepositioissakin.

**TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT**

| <b>LIITE 3. Korkotuotot ja -kulut, tuhatta €</b> | <b>2015</b>    | <b>2014</b>    |
|--|----------------|----------------|
| <b>Korkotuotot</b>                               |                |                |
| Saamisista luottolaitoksilta                     | 134            | 93             |
| Saamisista asiakkailta                           | 119 571        | 138 427        |
| Johdannaissovimuksista                           |                |                |
| Suojauslaskennasta                               | -13 351        | -20 985        |
| Muut korkotuotot                                 | 8              | 15             |
| <b>Yhteensä</b>                                  | <b>106 362</b> | <b>117 550</b> |
| <b>Korkokulut</b>                                |                |                |
| Veloista luottolaitoksille                       | 4 501          | 11 641         |
| Johdannaissovimuksista                           |                |                |
| Suojauslaskennasta                               | -39 252        | -190 992       |
| Yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista  | 67 757         | 241 887        |
| Muut korkokulut                                  | 2              | 2              |
| <b>Yhteensä</b>                                  | <b>33 007</b>  | <b>62 539</b>  |
| <b>Korkokate</b>                                 | <b>73 355</b>  | <b>55 011</b>  |

**Suojauslaskennan nettotulos**

Suojauslaskennan suojausinstrumenttien nettotulos on 73 813 (-63 729) ja suojauskohteiden nettotulos on -73 813 (63 729).

| <b>LIITE 4. Palkkiotuotot ja -kulut, netto, tuhatta €</b> | <b>2015</b>    | <b>2014</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Palkkiotuotot</b>                                      |                |                |
| Luotonannosta   | 6 460          | 7 696          |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>6 460</b>   | <b>7 696</b>   |
| <b>Palkkiokulut</b>                                       |                |                |
| Arvopapereista  | 85             | 31             |
| Muut  | 49 736         | 40 058         |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>49 821</b>  | <b>40 090</b>  |
| <b>Palkkiotuotot ja -kulut, netto</b>                     | <b>-43 361</b> | <b>-32 394</b> |

Muut palkkiokulut muodostuvat pääasiassa palkkioista asiamiehinä toimiville välittäjäpankeille.

| <b>LIITE 5. Kaupankäynnin nettotuotot, tuhatta €</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|--|-------------|-------------|
| <b>Kaupankäynnin rahoitusvaroista ja -veloista</b>   |             |             |
| Arvostusvoitot ja -tappiot                           |             |             |
| Valuuttatoiminnan nettotuotot                        | 0           | -1          |
| <b>Kaupankäynnin nettotuotot yhteensä</b>            | <b>0</b>    | <b>-1</b>   |

| <b>LIITE 6. Sijoitustoiminnan nettotuotot, tuhatta €</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|--|-------------|-------------|
| <b>Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot</b>    |             |             |
| Tuotot osakkeista ja osuuksista                          | 22          | 1           |
| <b>Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä</b>            | <b>22</b>   | <b>1</b>    |

| <b>LIITE 7. Liiketoiminnan muut tuotot, tuhatta €</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|---|-------------|-------------|
| Muut liiketoiminnan tuotot                            | 1           | 1           |
| <b>Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä</b>            | <b>1</b>    | <b>1</b>    |

| <b>LIITE 8. Henkilöstökulut, tuhatta €</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|--|-------------|-------------|
| Palkat ja palkkiot                         | 293         | 316         |
| Eläkekulut                                 |             |             |
| Maksupohjaiset järjestelyt                 | 47          | 51          |
| Etuuspohjaiset järjestelyt                 | 32          | 13          |
| Yhteensä                                   | 79          | 65          |
| Muut henkilösivukulut                      | 10          | 5           |
| <b>Henkilöstökulut yhteensä</b>            | <b>382</b>  | <b>385</b>  |

| <b>LIITE 9. Muut hallintokulut, tuhatta €</b> | <b>2015</b>  | <b>2014</b>  |
|---|--------------|--------------|
| Toimistokulut                                 | 157          | 159          |
| IT-kulut                                      | 2 349        | 2 049        |
| Yhteyskulut                                   | 44           | 37           |
| Markkinointikulut                             | 5            | 4            |
| Muut hallinnon kulut                          | 57           | 51           |
| <b>Muut hallintokulut yhteensä</b>            | <b>2 612</b> | <b>2 300</b> |

| <b>LIITE 10. Liiketoiminnan muut kulut, tuhatta €</b> | <b>2015</b>  | <b>2014</b>  |
|---|--------------|--------------|
| Vuokrakulut   | 59           | 62           |
| Poistot   |              |              |
| Koneista ja kalustosta                                |              |              |
| Aineettomista hyödykkeistä                            | 716          | 122          |
| Yhteensä  | 716          | 122          |
| Muut  | 1 149        | 1 322        |
| <b>Liiketoiminnan muut kulut yhteensä</b>             | <b>1 924</b> | <b>1 506</b> |

#### Tilintarkastajille maksetut palkkiot toimeksiantoryhmittäin

|  |           |           |
|--|-----------|-----------|
| Tilintarkastuksesta  | 11        | 13        |
| Tilintarkastuslain 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetut toimeksiannot |           |           |
| Veroneuvonta   |           |           |
| Muut palvelut  | 46        | 68        |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>57</b> | <b>82</b> |

| <b>LIITE 11. Tuloverot, tuhatta €</b>          | <b>2015</b>  | <b>2014</b>  |
|--|--------------|--------------|
| Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero | 4 965        | 3 681        |
| Edellisten tilikausien verot                   | 0            | 3            |
| Laskennalliset verot                           | 56           | -26          |
| <b>Tuloslaskelman verot</b>                    | <b>5 020</b> | <b>3 657</b> |

|                            |        |        |
|----------------------------|--------|--------|
| Yhteisön tuloveroprosentti | 20,0 % | 20,0 % |
|----------------------------|--------|--------|

#### Voimassaolevan verokannan mukaan laskettujen verojen täsmäytys tuloslaskelmassa esitettyihin veroihin

|                                      |              |              |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Tulos ennen veroja                   | 25 308       | 18 277       |
| Verokannan mukainen osuus tuloksesta | 5 062        | 3 655        |
| Edellisten tilikausien verot         | 0            | 3            |
| Muut                                 | -41          | -1           |
| <b>Tuloslaskelman verot</b>          | <b>5 020</b> | <b>3 657</b> |

**VAROJA KOSKEVAT LIITETIEDOT**

| <b>LIITE 12. Saamiset luottolaitoksilta, tuhatta €</b>           | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Saamiset luottolaitoksilta</b>                                |                   |                   |
| Talletukset  |                   |                   |
| Vaadittaessa maksettavat   | 245 120           | 109 046           |
| Muut   |                   |                   |
| Muut kuin vaadittaessa maksettavat OP-Pohjola ryhmän yhteisöiltä | 743 369           | 10 000            |
| <b>Saamiset luottolaitoksilta yhteensä</b>                       | <b>988 490</b>    | <b>119 046</b>    |

| <b>LIITE 13. Johdannaissopimukset, tuhatta €</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Johdannaissopimukset</b>                      |                   |                   |
| Suojaavat johdannaissopimukset                   |                   |                   |
| Käyvän arvon suojaus                             |                   |                   |
| Korkojohdannaiset                                | 192 206           | 261 346           |
| <b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>             | <b>192 206</b>    | <b>261 346</b>    |

Johdannaissopimukset on kerrottu tarkemmin liitteessä 29.

| <b>LIITE 14. Saamiset asiakkailta, tuhatta €</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Luotot yleisölle ja julkisyhteisöille            | 9 610 533         | 9 329 601         |
| Saamisryhmäkohtaiset arvonalentumiset            | -170              | -480              |
| Saamiskohtaiset arvonalentumiset                 | -111              | -43               |
| <b>Saamiset asiakkailta yhteensä</b>             | <b>9 610 252</b>  | <b>9 329 077</b>  |

| <b>LIITE 15. Sijoitusomaisuus, tuhatta €</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Myytävissä olevat rahoitusvarat              |                   |                   |
| Osakkeet ja osuudet, ei noteeratut           | 40                | 40                |
| <b>Sijoitusomaisuus yhteensä</b>             | <b>40</b>         | <b>40</b>         |

Muut kuin julkisesti noteeratut osakkeet ja osuudet on arvostettu hankintamenoon.

| <b>LIITE 16. Aineettomat hyödykkeet, tuhatta €</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Ohjelmistot, lisenssit ja käyttöoikeudet           | 2 575             | 2 610             |
| <b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>             | <b>2 575</b>      | <b>2 610</b>      |

| <b>Aineettomien hyödykkeiden muutokset</b>  | <b>31.12.2015</b> |                               |          |
|---|-------------------|-------------------------------|----------|
|   | Ohjelmistot       | Ohjelmistot / rahoitusleasing | Yhteensä |
| Hankintameno 1.1.   | 2 842             | 1 454                         | 4 295    |
| Lisäykset   | 681               |                               | 681      |
| Vähennykset   |                   |                               |          |
| Siirrot erien välillä   |                   |                               |          |
| Hankintameno 31.12.   | 3 523             | 1 454                         | 4 977    |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.  | 232               | 1 454                         | 1 686    |
| Tilikauden poistot  | 716               |                               | 716      |
| Vähennyksiin ja siirtoihin kohdistuvat kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1. |                   |                               |          |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.                                      | 948               | 1 454                         | 2 402    |
| Kirjanpitoarvo 31.12.   | 2 575             |                               | 2 575    |
| josta keskeneräiset hankinnat   | -                 |                               | -        |

|   | <b>31.12.2014</b> |                                  |          |
|---|-------------------|----------------------------------|----------|
|   | Ohjelmistot       | Ohjelmistot /<br>rahoitusleasing | Yhteensä |
| Hankintameno 1.1.   | 1 778             | 1 454                            | 3 231    |
| Lisäykset   | 1 064             |                                  | 1 064    |
| Vähennykset   |                   |                                  |          |
| Siirrot erien välillä   |                   |                                  |          |
| Hankintameno 31.12.   | 2 842             | 1 454                            | 4 295    |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.  | 179               | 1 384                            | 1 563    |
| Tilikauden poistot  | 52                | 70                               | 122      |
| Vähennyksiin ja siirtoihin kohdistuvat kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1. |                   |                                  |          |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.                                      | 232               | 1 454                            | 1 686    |
| Kirjanpitoarvo 31.12.   | 2 610             |                                  | 2 610    |
| josta keskeneräiset hankinnat   | 143               |                                  | 143      |

Poistot, arvonalentumistappiot ja niiden peruutukset on kirjattu tuloslaskelman erään 'liiketoiminnan muut kulut'. Yhtiöllä ei ole ollut arvonalentumisia.

| <b>LIITE 17. Muut varat, tuhatta €</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Eläkevarat                             | 92                | 68                |
| Siirtosaamiset                         |                   |                   |
| Korot                                  | 78 248            | 89 840            |
| Muut                                   | 483               | 139               |
| <b>Yhteensä</b>                        | <b>78 823</b>     | <b>90 047</b>     |

Eläkevarojen laskenta on selvitetty liitteessä 22 Varaukset ja muut velat.



| <b>LIITE 18. Verosaamiset</b>  | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Tuloverosaamiset   |                   | 321               |
| Laskennalliset verosaamiset  |                   | 59                |
| <b>Verosaamiset yhteensä</b>   |                   | <b>380</b>        |
| <b>Verosaamisten ja -velkojen erittely</b>                                   |                   |                   |
| <b>Laskennalliset verosaamiset</b>   |                   |                   |
| Etuus pohjaisista eläkejärjestelyistä  | 2                 | 37                |
| Muista eristä  | 34                | 96                |
| Netotettu laskennallisista verovelosta                                       | -36               | -74               |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>0</b>          | <b>59</b>         |
| <b>Laskennalliset verovelat</b>  |                   |                   |
| Etuus pohjaisista eläkejärjestelyistä  | 18                | 14                |
| Muista eristä  | 60                | 60                |
| Netotettu laskennallisista verosaamisista                                    | -35               | -74               |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>43</b>         | <b>0</b>          |
| <b>Laskennallisten verojen muutokset</b>                                     |                   |                   |
| Laskennalliset verosaamiset/-velat 1.1.                                      | 59                | 30                |
| Kirjattu tulos las kelmaan   |                   |                   |
| Etuus pohjaiset eläkevelvoitteet   | 6                 | 3                 |
| Muut   | -62               | 24                |
| Kirjattu laajaan tulos las kelmaan   |                   |                   |
| Etuus pohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät | -46               | 3                 |
| <b>Laskennalliset verosaamiset/ -velat yhteensä 31.12.</b>                   | <b>-43</b>        | <b>59</b>         |
| <b>Tuloverosaamiset/-velat</b>   | <b>1 283</b>      | <b>321</b>        |
| <b>Verosaamiset ja -velat yhteensä</b>                                       | <b>1 325</b>      | <b>380</b>        |

#### VELKOJA JA OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

| <b>LIITE 19. Velat luottolaitoksille, tuhatta €</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Muut kuin vaadittaessa maksettavat                  |                   |                   |
| Muut velat  | 1 375 000         | 1 505 000         |
| <b>Velat luottolaitoksille yhteensä</b>             | <b>1 375 000</b>  | <b>1 505 000</b>  |

| <b>LIITE 20. Johdannaissopimukset, tuhatta €</b>      | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Suojauslaskennan johdannaissopimukset</b>          |                   |                   |
| Suojaavat johdannaissopimukset                        |                   |                   |
| Käyvän arvon suojaus                                  |                   |                   |
| Korkojohdannaiset                                     | 12 971            | 8 298             |
| <b>Suojauslaskennan johdannaissopimukset yhteensä</b> | <b>12 971</b>     | <b>8 298</b>      |

Johdannaissopimukset on kerrottu tarkemmin liitteessä 29.

| <b>LIITE 21. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, tuhatta €</b> | <b>Keskikorko<sup>1</sup> 31.12.2015</b> | <b>Keskikorko%</b> | <b>31.12.2014</b> |
|---|--|--------------------|-------------------|
| Joukkovelkakirjalainat  | 1,52                                     | 9 002 669          | 1,97              |
| <b>Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä</b>             |  | <b>9 002 669</b>   | <b>7 810 673</b>  |

| OP-Asuntoluottopankki Oyj:n liikkeeseen laskemat pitkäaikaiset lainat |                  |                   |                 |            |
|---|------------------|-------------------|-----------------|------------|
| Laina   | Kirjanpitoarvo   | Korkosidonnaisuus | Nimelliskorko-% | Eräpäivä   |
| OP Mortgage Bank Covered Bond 2011                                    | 999 634          | Kiinteä           | 3,250           | 1.4.2016   |
| OP Mortgage Bank Covered Bond 2011                                    | 996 582          | Kiinteä           | 3,500           | 11.7.2018  |
| OP Mortgage Bank Covered Bond 2012                                    | 1 248 040        | Kiinteä           | 1,625           | 23.5.2017  |
| OP Mortgage Bank Private Placement 2012                               | 99 979           | Vaihtuva          | 3 kk eb         | 24.8.2017  |
| OP Mortgage Bank rekisteröity Covered Bond (NSV)                      | 114 731          | Kiinteä           | 2,157           | 12.11.2024 |
| OP Mortgage Bank Private Placement 2012                               | 100 000          | Vaihtuva          | 3 kk eb         | 18.12.2018 |
| OP Mortgage Bank Covered Bond 2014                                    | 995 565          | Kiinteä           | 1,500           | 17.3.2021  |
| OP Mortgage Bank Covered Bond 2014                                    | 995 725          | Kiinteä           | 0,750           | 11.6.2019  |
| OP Mortgage Bank Covered Bond 2014                                    | 996 089          | Kiinteä           | 1,000           | 28.11.2024 |
| OP Mortgage Bank Covered Bond 2014                                    | 10 000           | Kiinteä           | 0,097           | 27.11.2016 |
| OP Mortgage Bank Covered Bond 2015                                    | 19 973           | Kiinteä           | 0,250           | 27.5.2020  |
| OP Mortgage Bank Covered Bond 2015                                    | 1 245 617        | Kiinteä           | 0,250           | 23.11.2020 |
| OP Mortgage Bank Covered Bond 2015                                    | 995 278          | Kiinteä           | 0,625           | 4.9.2022   |
|   | 8 817 213        |                   |                 |            |
| Arvostus  | 185 456          |                   |                 |            |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>9 002 669</b> |                   |                 |            |

| LIITE 22. Varaukset ja muut velat, tuhatta € | 31.12.2015     | 31.12.2014     |
|--|----------------|----------------|
| Muut velat                                   |                |                |
| Maksujenvälitys velat                        | 92             | 87             |
| Eläkevelat                                   | 8              | 184            |
| Siirtovelat                                  |                |                |
| Korkovelat                                   | 103 512        | 117 229        |
| Muut   | 4 872          | 4 617          |
| <b>Varaukset ja muut velat yhteensä</b>      | <b>108 485</b> | <b>122 116</b> |

#### Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt

OP-Asuntoluottopankki Oyj:n eläkejärjestelyt on hoidettu OP-Eläkekassassa ja OP-Eläkesäätiössä. Lisäeläkkeisiin liittyvät järjestelyt eläkesäätiössä ja samoin kuin eläkekassassa hoidettu TyEL:n rahastoitu vanhuuseläke ja työkyvyttömyyseläke on käsitelty etuuspohjaisina järjestelyinä. TyEL:n jakojärjestelmään suoritettavat maksut on käsitelty maksupohjaisina. Yhtiön vastuulla olevien eläkevastuiden määrä ei ole olennainen.

Työeläkejärjestelmän etuudet ovat vuoden 2016 loppuun vanhuuseläke, osa-aikaeläke, työkyvyttömyyseläke, perhe-eläke ja kuntoutusetuudet. TyEL:n mukaisen vanhuuseläkkeen eläkeikä on 63–68 vuotta. Eduskunta säätö 2015 uuden TyE-lain tulevaisuuteen voimaan vuodesta 2017. Hyväksytyt laki muuttaa etuuksia, korvaa osa-aikaeläkkeen osittaisella varhennetulla vanhuuseläkkeellä sekä lisää uuden etuuden työuraeläkkeen. Lakimuutos on huomioitu OP-Eläkekassan muutoksena ja sen vaikutus, -2000 €, on kirjattu tulosvaikutteisesti.

OP-Eläkekassan/OP-Eläkesäätiön keskeisimmät vakuutusmatemattiset riskit liittyvät korko- ja markkinariskien, eliniän systemaattiseen pitenemiseen sekä inflaatoriskien. Eläkevelvoitteen diskonttauksessa käytettävän korkotason muutoksella on olennainen vaikutus eläkevelvoitteen määrään.

| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen tasearvot,<br>tuhatta €   | Etuuspohjaiset<br>eläkevelvoitteet |            | Eläkevarojen käyvät arvot |             | Nettovelat (-varat) |                   |
|--|------------------------------------|------------|---------------------------|-------------|---------------------|-------------------|
|  | 2015                               | 2014       | 2015                      | 2014        | 2015                | 2014              |
| <b>Avaava tase 1.1.</b>  | 643                                | 322        | -527                      | -236        | 115                 | 86                |
| <b>Tuloslaskelmaan kirjatut etuuspohjaiset eläkekulut</b>  |                                    |            |                           |             |                     |                   |
| Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot  | 35                                 | 20         |                           |             | 35                  | 20                |
| Korkokulu (-tuotto)  | 13                                 | 11         | -10                       | -8          | 2                   | 3                 |
| Järjestelyn supistamisen, velvoitteen täyttämisen tai aiempaan työsuoritukseen perustuvan menon vaikutus                     | 2                                  |            |                           |             | 2                   |                   |
| Hallintokulut  |                                    |            | 1                         | 0           | 1                   | 0                 |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>49</b>                          | <b>31</b>  | <b>-10</b>                | <b>-8</b>   | <b>40</b>           | <b>23</b>         |
| <b>Muihin laajan tuloksen eriin kirjatut uudelleen määrittämisestä aiheutuvat tappiot (-voitot)</b>                          |                                    |            |                           |             |                     |                   |
| Taloudellisten odotusten muutoksista johtuvat vakuutusmatemaattiset tappiot (voitot)   | -208                               | 165        |                           |             | -208                | 165               |
| Väestötilastollisten odotusten muutoksista johtuvat vakuutusmatemaattiset tappiot (voitot)                                   |                                    |            |                           |             |                     |                   |
| TyEL:n korkoeron tuotto ja vanhuuseläkkeiden vastuun kasvu (netto)   | 1                                  | 1          | -1                        | -1          |                     |                   |
| Kokemusperäiset tarkistukset   | 4                                  | 124        |                           |             | 4                   | 124               |
| Järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto lukuun ottamatta etuuspohjaisen nettovelan (-varan) nettokorkoon sisältyvää määrää (-) |                                    |            | -27                       | -272        | -27                 | -272              |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>-203</b>                        | <b>290</b> | <b>-29</b>                | <b>-273</b> | <b>-231</b>         | <b>17</b>         |
| <b>Muut</b>  |                                    |            |                           |             |                     |                   |
| Työnantajan suorittamat maksut   |                                    |            | -7                        | -10         | -7                  | -10               |
| Maksetut etuudet   |                                    |            |                           |             |                     |                   |
| <b>Yhteensä</b>  |                                    |            | <b>-7</b>                 | <b>-10</b>  | <b>-7</b>           | <b>-10</b>        |
| <b>Päätävä tase 31.12.</b>   | <b>489</b>                         | <b>643</b> | <b>-573</b>               | <b>-527</b> | <b>-83</b>          | <b>115</b>        |
| <b>Taseeseen kirjatut velat ja varat, tuhatta €</b>  |                                    |            |                           |             | <b>31.12.2015</b>   | <b>31.12.2014</b> |
| Nettovelat /-varat (Eläkesäätiö)   |                                    |            |                           |             | -92                 | -68               |
| Nettovelat /-varat (Eläkekassa)  |                                    |            |                           |             | 8                   | 184               |
| <b>Nettovelat (-varat) yhteensä</b>  |                                    |            |                           |             | <b>-84</b>          | <b>115</b>        |
| <b>Eläkekassan ja -säätiön varojen ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti 31.12.2015, tuhatta €</b>                        |                                    |            |                           |             |                     |                   |
|  |                                    |            |                           |             |                     | <b>Yhteensä</b>   |
| Osakkeet ja osuudet  |                                    |            |                           |             |                     | 31                |
| Joukkovelkakirjalainat   |                                    |            |                           |             |                     | 108               |
| Kiinteistöt  |                                    |            |                           |             |                     | 43                |
| Sijoitusrahastot   |                                    |            |                           |             |                     | 343               |
| Strukturoidut sijoitukset  |                                    |            |                           |             |                     | 2                 |
| Johdannaiset   |                                    |            |                           |             |                     | 0                 |
| Muut varat   |                                    |            |                           |             |                     | 48                |
| <b>Yhteensä</b>  |                                    |            |                           |             |                     | <b>573</b>        |
| <b>Eläkekassan ja -säätiön varojen ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti 31.12.2014, tuhatta €</b>                        |                                    |            |                           |             |                     |                   |
|  |                                    |            |                           |             |                     | <b>Yhteensä</b>   |
| Osakkeet ja osuudet  |                                    |            |                           |             |                     | 31                |
| Joukkovelkakirjalainat   |                                    |            |                           |             |                     | 139               |
| Kiinteistöt  |                                    |            |                           |             |                     | 43                |
| Sijoitusrahastot   |                                    |            |                           |             |                     | 275               |
| Strukturoidut sijoitukset  |                                    |            |                           |             |                     | 3                 |
| Johdannaiset   |                                    |            |                           |             |                     | 0                 |
| Muut varat   |                                    |            |                           |             |                     | 36                |
| <b>Yhteensä</b>  |                                    |            |                           |             |                     | <b>527</b>        |

| <b>Käytetyt keskeiset vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.2015</b> | <b>Eläkekassa</b> | <b>Eläkesäätiö</b> |
|--|-------------------|--------------------|
| Diskonntauskorko, %  | 2,3               | 2,1                |
| Tuleva palkankorotusolettama, %                                      | 1,6               | 1,6                |
| Tulevat eläkkeiden korotukset, %                                     | 1,0               | 1,2                |

| <b>Käytetyt keskeiset vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.2014</b> | <b>Eläkekassa</b> | <b>Eläkesäätiö</b> |
|--|-------------------|--------------------|
| Diskonntauskorko, %  | 2,0               | 1,9                |
| Tuleva palkankorotusolettama, %                                      | 2,5               | 2,5                |
| Tulevat eläkkeiden korotukset, %                                     | 2,1               | 2,0                |

| <b>LIITE 23. Verovelat, tuhatta €</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Tuloverovelat                         | 1 283             |                   |
| Laskennalliset verovelat              | 43                |                   |
| <b>Verovelat yhteensä</b>             | <b>1 325</b>      |                   |

| <b>LIITE 24. Oma pääoma, tuhatta €</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Osakepääoma                            | 60 000            | 60 000            |
| Vapaat rahastot                        | 245 000           | 245 000           |
| Kertyneet voittovarot                  |                   |                   |
| Edellisten kausien voitto              | 46 649            | 36 840            |
| Tilikauden tulos                       | 20 288            | 14 619            |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>             | <b>371 937</b>    | <b>356 459</b>    |
| <b>Jakokelpoiset varat</b>             | <b>311 937</b>    | <b>296 459</b>    |
| <b>Voitonjakokelpoiset varat</b>       | <b>66 937</b>     | <b>51 459</b>     |

Sijoitetun vapaan pääoman rahasto on muodostunut OP Osuuskunnan pääomasijoituksesta 245 000 000 euroa.

#### **Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä**

|                            | <b>Yhteensä</b> |
|----------------------------|-----------------|
| Osakepääoma, tuhatta euroa | 60 000          |
| Osakkeita, kpl             | 76 592          |
| Osuus osakepääomasta, %    | 100             |

OP Osuuskunnan omistus OP-Asuntoluottopankki Oyj:stä on 100%.

Yhtiön vähimmäispääoma on kahdeksanmiljoonaa viisisataatuhatta (8.500.000) euroa ja enimmäispääoma sataviisikymmentä miljoonaa (150.000.000) euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta. Osakkeita on vähintään 34.000 kappaletta ja enintään 136.000 kappaletta. Osakkeiden hankkimiseen luovutustoimin vaaditaan yhtiön suostumus. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

MUUT TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

LIITE 25. Taseen luokittelu, tuhatta €

| Varat   | Lainat ja saamiset | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti |                   | Kirjanpitoarvo yhteensä | Käypä arvo yhteensä |
|---|--------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|
|   |                    | kirjattavat                        | Myytävissä olevat |                         |                     |
| Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta | 988 490            |                                    |                   | 988 490                 | 988 490             |
| Johdannaissopimukset                          |                    | 192 206                            |                   | 192 206                 | 192 206             |
| Saamiset asiakkailta                          | 9 610 252          |                                    |                   | 9 610 252               | 9 610 252           |
| Osakkeet ja osuudet                           |                    |                                    | 40                | 40                      | 40                  |
| Muut saamiset                                 | 78 823             |                                    |                   | 78 823                  | 78 823              |
| Muut varat                                    | 2 575              |                                    |                   | 2 575                   | 2 575               |
| <b>Yhteensä 31.12.2015</b>                    | <b>10 680 140</b>  | <b>192 206</b>                     | <b>40</b>         | <b>10 872 386</b>       | <b>10 872 386</b>   |

| Velat                                     | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti |                   | Kirjanpitoarvo yhteensä | Käypä arvo yhteensä |
|---|------------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|
|   | kirjattavat                        | Muut velat        |                         |                     |
| Velat luottolaitoksille                   |                                    | 1 375 000         | 1 375 000               | 1 375 000           |
| Johdannaissopimukset                      | 12 971                             |                   | 12 971                  | 12 971              |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat |                                    | 9 002 669         | 9 002 669               | 9 222 310           |
| Muut velat                                |                                    | 109 810           | 109 810                 | 109 810             |
| <b>Yhteensä 31.12.2015</b>                | <b>12 971</b>                      | <b>10 487 479</b> | <b>10 500 450</b>       | <b>10 720 091</b>   |

| Varat   | Lainat ja saamiset | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti |                   | Kirjanpitoarvo yhteensä | Käypä arvo yhteensä |
|---|--------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|
|   |                    | kirjattavat                        | Myytävissä olevat |                         |                     |
| Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta | 119 046            |                                    |                   | 119 046                 | 119 046             |
| Johdannaissopimukset                          |                    | 261 346                            |                   | 261 346                 | 261 346             |
| Saamiset asiakkailta                          | 9 329 077          |                                    |                   | 9 329 077               | 9 329 077           |
| Osakkeet ja osuudet                           |                    |                                    | 40                | 40                      | 40                  |
| Muut saamiset                                 | 90 047             |                                    |                   | 90 047                  | 90 047              |
| Muut varat                                    | 2 990              |                                    |                   | 2 990                   | 2 990               |
| <b>Yhteensä 31.12.2014</b>                    | <b>9 541 160</b>   | <b>261 346</b>                     | <b>40</b>         | <b>9 802 546</b>        | <b>9 802 546</b>    |

| Velat                                     | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti |                  | Kirjanpitoarvo yhteensä | Käypä arvo yhteensä |
|---|------------------------------------|------------------|-------------------------|---------------------|
|   | kirjattavat                        | Muut velat       |                         |                     |
| Velat luottolaitoksille                   |                                    | 1 505 000        | 1 505 000               | 1 505 000           |
| Johdannaissopimukset                      | 8 298                              |                  | 8 298                   | 8 298               |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat |                                    | 7 810 673        | 7 810 673               | 8 138 062           |
| Muut velat                                |                                    | 122 116          | 122 116                 | 122 116             |
| <b>Yhteensä 31.12.2014</b>                | <b>8 298</b>                       | <b>9 437 789</b> | <b>9 446 087</b>        | <b>9 773 476</b>    |

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenoon. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo oli joulukuun lopussa n. 219 641 tuhatta euroa (327 389) kirjanpitoarvoa korkeampi.

**LIITE 26. Taseen ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti, tuhatta €**

| Toistuvasti käypiin arvoihin arvostetut varat | 31.12.2015     | Käyvän arvon arvostus<br>tilikauden lopussa |                |
|---|----------------|---|----------------|
|   | Tasearvo       | Taso 1*                                     | Taso 2**       |
| Johdannais sopimukset                         | 192 206        |   | 192 206        |
| <b>Yhteensä</b>                               | <b>192 206</b> |   | <b>192 206</b> |

| Toistuvasti käypiin arvoihin arvostetut varat | 31.12.2014     | Käyvän arvon arvostus<br>tilikauden lopussa |                |
|---|----------------|---|----------------|
|   | Tasearvo       | Taso 1*                                     | Taso 2**       |
| Johdannais sopimukset                         | 261 346        |   | 261 346        |
| <b>Yhteensä</b>                               | <b>261 346</b> |   | <b>261 346</b> |

| Toistuvasti käypiin arvoihin arvostetut velat | 31.12.2015    | Käyvän arvon arvostus<br>tilikauden lopussa |               |
|---|---------------|---|---------------|
|   | Tasearvo      | Taso 1*                                     | Taso 2**      |
| Johdannais sopimukset                         | 12 971        |   | 12 971        |
| <b>Yhteensä</b>                               | <b>12 971</b> |   | <b>12 971</b> |

| Toistuvasti käypiin arvoihin arvostetut velat | 31.12.2014   | Käyvän arvon arvostus<br>tilikauden lopussa |              |
|---|--------------|---|--------------|
|   | Tasearvo     | Taso 1*                                     | Taso 2**     |
| Johdannais sopimukset                         | 8 298        |   | 8 298        |
| <b>Yhteensä</b>                               | <b>8 298</b> |   | <b>8 298</b> |

| Rahoitusvelat, joita ei ole arvostettu käypiin arvoihin | 31.12.2015       | Käyvän arvon arvostus<br>tilikauden lopussa |                |
|---|------------------|---|----------------|
|   | Tasearvo         | Taso 1*                                     | Taso 2**       |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat               | 9 002 669        | 8 872 880                                   | 349 430        |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>9 002 669</b> | <b>8 872 880</b>                            | <b>349 430</b> |

| Rahoitusvelat, joita ei ole arvostettu käypiin arvoihin | 31.12.2014       | Käyvän arvon arvostus<br>tilikauden lopussa |                |
|---|------------------|---|----------------|
|   | Tasearvo         | Taso 1*                                     | Taso 2**       |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat               | 7 810 673        | 7 995 455                                   | 142 607        |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>7 810 673</b> | <b>7 995 455</b>                            | <b>142 607</b> |

\* Hierarkiatasoon 1 ryhmitellyt erät koostuvat suurimmissa pörsseissä listatuista osakkeista, noteeratuista yritysten-, valtioiden- ja rahoituslaitosten velkapapereista sekä pörssi johdannaisista. Kyseisten instrumenttien käypä arvo määräytyy markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.

\*\* Arvostusmenetelmät, jotka perustuvat luotettaviin laskentaparametreihin. Hierarkiatasoon 2 luokiteltujen instrumenttien käyvä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on johdettavissa rahoitusvälineen osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta; tai joka on laskettavissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksytyillä arvostusmalleilla ja -menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden luotettavasti arvioitavissa. Tähän hierarkiatasoon on luokiteltu OP:ssa OTC-johdannaiset, yritysten-, valtioiden- ja rahoituslaitosten noteeratut velkapaperit, joita ei ole luokiteltu tasolle 1, osto- ja takaisinmyyntisopimukset (repo) sekä lainaksi annetut tai arvopaperit.

**Siirrot toistuvasti käypään arvoon arvostettavien hierarkiatasojen välillä**

OP-Asuntoluottopankki Oyj:llä ei ole siirtoja käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä.

## VASTUUSITOUUMUKSIA JA JOHDANNAISIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

| LIITE 27. Taseen ulkopuoliset sitoumukset, tuhatta € | 31.12.2015 | 31.12.2014   |
|--|------------|--------------|
| Sitovat luottolupaukset                              | 858        | 3 252        |
| <b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>      | <b>858</b> | <b>3 252</b> |

| LIITE 28. Vuokrasopimukset, tuhatta € | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
|---------------------------------------|------------|------------|

### OP-Asuntoluottopankki Oyj vuokralle ottajana

OP-Asuntoluottopankki Oyj on vuokrannut toimittilat OP-Palvelut Oy:ltä.

|                               |    |    |
|-------------------------------|----|----|
| Maksetut toimitilojen vuokrat | 54 | 56 |
|-------------------------------|----|----|

| LIITE 29. Johdannaissopimukset, tuhatta € |
|---|
|---|

### Suojaustarkoituksessa pidettävät johdannaissopimukset - käyvän arvon suojaus 31.12.2015

|                                   | Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika |                  |                  |                   | Käyvät arvot<br>Varat | Velat         | Luotto-<br>vasta-arvo |
|-----------------------------------|--|------------------|------------------|-------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
|                                   | Alle 1v                                  | 1-5v             | >5 v             | Yhteensä          |                       |               |                       |
| <b>Korkojohdannaiset</b>          |  |                  |                  |                   |                       |               |                       |
| Koronvaihtosopimukset             | 2 387 456                                | 8 816 977        | 7 118 958        | 18 323 391        | 192 206               | 12 971        | 411 985               |
| <b>Korkojohdannaiset yhteensä</b> | <b>2 387 456</b>                         | <b>8 816 977</b> | <b>7 118 958</b> | <b>18 323 391</b> | <b>192 206</b>        | <b>12 971</b> | <b>411 985</b>        |

### Suojaustarkoituksessa pidettävät johdannaissopimukset - käyvän arvon suojaus 31.12.2014

|                                   | Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika |                  |                  |                   | Käyvät arvot<br>Varat | Velat        | Luotto-<br>vasta-arvo |
|-----------------------------------|--|------------------|------------------|-------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
|                                   | Alle 1v                                  | 1-5v             | >5 v             | Yhteensä          |                       |              |                       |
| <b>Korkojohdannaiset</b>          |  |                  |                  |                   |                       |              |                       |
| Koronvaihtosopimukset             | 4 496 752                                | 9 141 000        | 4 396 000        | 18 033 752        | 261 346               | 8 298        | 449 799               |
| <b>Korkojohdannaiset yhteensä</b> | <b>4 496 752</b>                         | <b>9 141 000</b> | <b>4 396 000</b> | <b>18 033 752</b> | <b>261 346</b>        | <b>8 298</b> | <b>449 799</b>        |

## MUUT LIITETIEDOT

| LIITE 30. Henkilöstö ja lähipiiri, tuhatta € |
|--|
|--|

Henkilöstön lukumäärä keskimäärin vuonna 2015 viisi (5) henkilöä.

OP-Asuntoluottopankki Oyj:n lähipiirin muodostavat OP Osuuskunta tytäryhtiöineen, OP Ryhmän eläkevakuutusyhteisöt OP-Eläkekassa ja OP-Eläkesäätiö sekä yhtiön hallintohenkilöt.

### OP Osuuskunnan tytäryhtiöt:

|  |          |
|--|----------|
| Pohjola-konserni ( emoyhtiö Pohjola Pankki Oyj ) | Helsinki |
| Helsingin OP Pankki Oyj                          | Helsinki |
| OP-Korttiyhtiö Oyj                               | Helsinki |
| OP-Rahastoyhtiö Oy                               | Helsinki |
| OP-Henkivakuutus Oy                              | Helsinki |
| Helsingin OP-Kiinteistökeskus Oy                 | Helsinki |
| OP-Palvelut Oy                                   | Helsinki |
| OP-Prosessipalvelut Oy                           | Helsinki |
| Aurum Sijoitusvakuutus Oy                        | Helsinki |
| Pivo Wallet Oy                                   | Helsinki |
| Suomi Väärähoitusrahasto I Ky                    | Helsinki |
| Checkout Finland Oy                              | Helsinki |
| OP-Vallila Rahasto VYM Oy                        | Helsinki |
| OP-Vallila Rahasto Ky                            | Helsinki |

**Liiketapahtumat lähipiirin kanssa**

|                               | 2015           |           | 2014           |           |
|-------------------------------|----------------|-----------|----------------|-----------|
|                               | OP Osuus-kunta | Muut      | OP Osuus-kunta | Muut      |
| <b>Muut saamiset</b>          |                | 424 691   |                | 455 231   |
| <b>Muut velat</b>             |                | 1 562 291 |                | 1 638 278 |
| Korkotuotot                   |                | 8 578     |                | 17 824    |
| Korkokulut                    |                | 20 488    |                | 166 626   |
| Osinkotuotot                  |                |           |                |           |
| Palkkiotuotot ja -kulut netto |                | 6 029     |                | 5 123     |
| Liiketoiminnan muut tuotot    |                |           |                |           |
| Liiketoiminnan kulut          | 94             | 2 420     | 119            | 3 367     |
| <b>Lähipiirin omistamien</b>  |                |           |                |           |
| Osakkeiden lukumäärä          | 76 592         |           | 76 592         |           |

**LIITE 31. Muuttuva palkitseminen****Henkilöstörahas**

OP-Asuntoluottopankki liittyi OP-Henkilöstörahas

talon vuonna 2005.  
 OP-Henkilöstörahas talle maksettava voittopalkkioerä vuonna 2015 perustui seuraavien tavoitteiden saavuttamiselle: OP Ryhmän tulos ennen veroja ja OP Ryhmän ydinvakavaraisuus (CET 1), molemmat painolla 30 % sekä keskitittäjäasiakkaiden määrän muutos painolla 40 %. Henkilöstörahas

**Palkitsemisjärjestelmät**

työn vuodelta 2015 on noin 5,3 % rahaston jäsenten palkkasummasta.  
 Lyhyen aikavälin palkitsemisohjelmassa ansaintajakso on kalenterivuosi ja palkkio maksetaan lähtökohtaisesti rahana. Lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmä kattaa koko henkilöstön. Palkkioiden enimmäismäärät on rajattu.

**LIITE 32. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat**

Ei merkittäviä tilinpäätöspäivän jälkeisiä tapahtumia.

**RISKIENHALLINNAN LIITETIEDOT****LIITE 33. Omat varat ja vakavaraisuus**

Omien varojen ja vakavaraisuuden tiedot on esitetty toimintakertomuksessa.

**LIITE 34. Rahoitusvarat ja niistä tilikaudella kirjatut arvonalentumistappiot**

OP-Asuntoluottopankki Oyj:n rahoitusvarat koostuvat liitetiedoissa 12-15 esitetyistä eristä. Rahoitusvaroista on kirjattu saamisryhmäkohtaisia arvonalentumisia -310 tuhatta euroa (119).



**LIITE 35. Vastuut, tuhatta €**

|  | 31.12.2015          |                       |                   | 31.12.2014          |                       |                   |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|
|  | Kirjanpito-<br>arvo | Arvonalen-<br>tumiset | Siirtyvä<br>korko | Kirjanpito-<br>arvo | Arvonalen-<br>tumiset | Siirtyvä<br>korko |
| <b>Varat</b>                           |                     |                       |                   |                     |                       |                   |
| Saamiset luottolaitoksilta             | 988 490             |                       | 109               | 119 046             |                       | 2                 |
| Saamiset asiakkailta                   | 9 610 252           | 278                   | 5 018             | 9 329 077           | 523                   | 5 699             |
| Johdannais sopimukset                  | 192 206             |                       |                   | 261 346             |                       |                   |
| Muut                                   |                     |                       |                   |                     |                       |                   |
| <b>Yhteensä</b>                        | <b>10 790 948</b>   | <b>278</b>            | <b>5 126</b>      | <b>9 709 469</b>    | <b>523</b>            | <b>5 701</b>      |
| <b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset</b> |                     |                       |                   |                     |                       |                   |
| Nostamattomat luotot ja limiitit       | 858                 |                       |                   | 3 252               |                       |                   |
| Johdannais sopimukset                  |                     |                       |                   | 449 799             |                       |                   |
| <b>Yhteensä</b>                        | <b>858</b>          |                       |                   | <b>453 051</b>      |                       |                   |
| <b>Vastuut yhteensä</b>                | <b>10 791 806</b>   | <b>278</b>            | <b>5 126</b>      | <b>10 162 520</b>   | <b>523</b>            | <b>5 701</b>      |

**LIITE 36. Vastuut sektoreittain, tuhatta €**

|                                     | 31.12.2015                  |                             |                   | 31.12.2014                  |                        |                   |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------|
|                                     | Taseen<br>netto-<br>vastuut | Taseen<br>ulko-<br>puoliset |                   | Taseen<br>netto-<br>vastuut | Taseen<br>ulkopuoliset |                   |
|                                     | Kotimaiset                  | Kotimaiset                  | Yhteensä          | Kotimaiset                  | Kotimaiset             | Yhteensä          |
| Yritykset                           | 16 760                      |                             | 16 760            | 20 596                      |                        | 20 596            |
| Rahoitus- ja vakuutuslaitokset      | 1 180 804                   |                             | 1 180 804         | 380 394                     | 449 799                | 830 193           |
| Kotitaloudet                        | 9 598 510                   | 858                         | 9 599 368         | 9 314 180                   | 3 252                  | 9 317 432         |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt |                             |                             |                   |                             |                        |                   |
| <b>Yhteensä</b>                     | <b>10 796 074</b>           | <b>858</b>                  | <b>10 796 932</b> | <b>9 715 170</b>            | <b>453 051</b>         | <b>10 168 222</b> |

**LIITE 37. Luottoriskit**

Pankin keskeiset luottoriskimittarit osoittavat luottoriskitilanteen olevan vakaa. 31.12.2015 oli yli 90 päivää rästissä olleita saamisista 6 428 (4 676) tuhatta euroa. Saamisista on kirjattu arvonalentumisia 79 (29) tuhatta euroa. Luottokanta oli hajautunutta. OP-Asuntoluottopankki Oyj:llä ei ole asiakaskokonaisuuksia, joiden vastuut ylittäisivät 10% omista varoista.

OP-Asuntoluottopankki Oyj:llä oli erääntyneitä saamisista 6 813 (9 571) tuhatta euroa 31.12.2015. Erääntyneeksi saamiseksi on laskettu ne lyhennykset ja korot, jotka ovat olleet maksamatta yli 30 päivää, mutta alle 90 päivää, sekä näiden luottojen koko jäljellä oleva pääoma. OP-Asuntoluottopankki Oyj:llä ei ole merkittäviä lainanhoitojoustoja.

**LIITE 38. Vastuut luottokelpoisuusluokittain, tuhatta €**

|  | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Henkilövastuut luottokelpoisuusluokittain</b>   |                  |                  |
| Taseen henkilövastuut luokka A                     | 7 743 054        | 7 117 552        |
| Taseen henkilövastuut luokka B                     | 1 353 968        | 1 574 831        |
| Taseen henkilövastuut luokka C                     | 334 168          | 440 218          |
| Taseen henkilövastuut luokka D                     | 114 482          | 124 876          |
| Taseen henkilövastuut luokka E                     | 48 624           | 52 125           |
| Taseen henkilövastuut luokka F                     | 4 214            | 4 579            |
| Taseen henkilövastuut luokittelematon              |                  |                  |
| Taseen ulkopuoliset henkilövastuut A               | 695              | 2 084            |
| Taseen ulkopuoliset henkilövastuut B               | 12               | 425              |
| Taseen ulkopuoliset henkilövastuut C               | 0                | 0                |
| Taseen ulkopuoliset henkilövastuut D               |                  |                  |
| Taseen ulkopuoliset henkilövastuut luokittelematon | 151              | 743              |
| <b>Henkilövastuut yhteensä</b>                     | <b>9 599 368</b> | <b>9 317 432</b> |

| <b>Yritysvastuut luottokelpoisuusluokittain</b>   | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Taseen yritysvastuut luokka 2,0                   | 132               | 142               |
| Taseen yritysvastuut luokka 4,0                   |                   |                   |
| Taseen yritysvastuut luokka 4,5                   | 4 926             | 5 959             |
| Taseen yritysvastuut luokka 5,0                   | 6 731             | 9 114             |
| Taseen yritysvastuut luokka 5,5                   | 2 250             | 2 878             |
| Taseen yritysvastuut luokka 6,0                   | 2 079             | 1 369             |
| Taseen yritysvastuut luokka 6,5                   | 131               | 540               |
| Taseen yritysvastuut luokka 7,0                   | 326               |                   |
| Taseen yritysvastuut luokka 7,5                   |                   | 73                |
| Taseen yritysvastuut luokka 8,0                   | 17                | 18                |
| Taseen yritysvastuut luokka 9,0                   |                   |                   |
| Taseen yritysvastuut luokka 10,0                  | 169               | 502               |
| Taseen yritysvastuut luokittelematon              | 0                 |                   |
| Taseen ulkopuoliset yritysvastuut luokittelematon |                   |                   |
| Taseen ulkopuoliset yritysvastuut luokka 5,0      |                   |                   |
| Taseen ulkopuoliset yritysvastuut luokka 5,5      |                   |                   |
| Taseen ulkopuoliset yritysvastuut luokka 6,0      |                   |                   |
| Taseen ulkopuoliset yritysvastuut luokka 10,0     |                   |                   |
| <b>Yritysvastuut yhteensä</b>                     | <b>16 760</b>     | <b>20 596</b>     |

#### **LIITE 39. Varainhankinnan rakenne, tuhatta €**

|   | <b>31.12.2015</b> | <b>Osuus, %</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>Osuus, %</b> |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| Velat luottolaitoksille                   | 1 375 000         | 12,7            | 1 505 000         | 15,4            |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 9 002 669         | 82,9            | 7 810 673         | 79,7            |
| Muut velat                                | 108 485           | 1,0             | 122 116           | 1,2             |
| Oma pääoma                                | 371 937           | 3,4             | 356 459           | 3,6             |
| <b>Yhteensä</b>                           | <b>10 858 091</b> | <b>100,0</b>    | <b>9 794 248</b>  | <b>100,0</b>    |

#### **LIITE 40. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma jäljellä olevan juoksuajan mukaan, tuhatta €**

| <b>31.12.2015</b>             | <b>Alle 3 kk</b> | <b>3 - 12 kk</b> | <b>1 - 5 v</b>   | <b>5 - 10 v</b>  | <b>Yli 10 v</b>  | <b>Yhteensä</b>   |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Rahoitusvarat</b>          |                  |                  |                  |                  |                  |                   |
| Saamiset luottolaitoksilta    | 245 120          | 10 000           | 733 369          |                  |                  | 988 490           |
| Saamiset asiakkailta          | 220 602          | 730 801          | 3 457 116        | 2 947 242        | 2 254 491        | 9 610 252         |
| <b>Rahoitusvarat yhteensä</b> | <b>465 723</b>   | <b>740 801</b>   | <b>4 190 485</b> | <b>2 947 242</b> | <b>2 254 491</b> | <b>10 598 741</b> |

| <b>Rahoitusvelat</b>                      |                |                  |                  |                  |  |                   |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|--|-------------------|
| Velat luottolaitoksille                   | 750 000        | 167 000          | 458 000          |                  |  | 1 375 000         |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat |                | 1 009 634        | 4 705 916        | 3 287 119        |  | 9 002 669         |
| <b>Rahoitusvelat yhteensä</b>             | <b>750 000</b> | <b>1 176 634</b> | <b>5 163 916</b> | <b>3 287 119</b> |  | <b>10 377 669</b> |

| <b>31.12.2015</b>                               | <b>Alle 1 v</b> | <b>Yli 1 v</b> | <b>Yhteensä</b> |
|---|-----------------|----------------|-----------------|
| <b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset*</b>         |                 | 858            | 858             |
| <b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b> |                 | 858            | 858             |

| <b>31.12.2014</b>             | <b>Alle 3 kk</b> | <b>3 - 12 kk</b> | <b>1 - 5 v</b>   | <b>5 - 10 v</b>  | <b>Yli 10 v</b>  | <b>Yhteensä</b>  |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Rahoitusvarat</b>          |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Saamiset luottolaitoksilta    | 109 046          |                  | 10 000           |                  |                  | 119 046          |
| Saamiset asiakkailta          | 233 168          | 705 504          | 3 318 659        | 2 839 004        | 2 232 743        | 9 329 077        |
| <b>Rahoitusvarat yhteensä</b> | <b>342 214</b>   | <b>705 504</b>   | <b>3 328 659</b> | <b>2 839 004</b> | <b>2 232 743</b> | <b>9 448 123</b> |

| <b>Rahoitusvelat</b>                      |                |                |                  |                  |  |                  |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|--|------------------|
| Velat luottolaitoksille                   | 880 000        |                | 459 000          | 166 000          |  | 1 505 000        |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat |                | 999 169        | 4 445 149        | 2 366 356        |  | 7 810 673        |
| <b>Rahoitusvelat yhteensä</b>             | <b>880 000</b> | <b>999 169</b> | <b>4 904 149</b> | <b>2 532 356</b> |  | <b>9 315 673</b> |

| <b>31.12.2014</b>                               | <b>Alle 1 v</b> | <b>Yli 1 v</b> | <b>Yhteensä</b> |
|---|-----------------|----------------|-----------------|
| <b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset*</b>         |                 | 3 252          | 3 252           |
| <b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b> |                 | 3 252          | 3 252           |

\* Sitovat luottolupaukset

#### LIITE 41. Rahoitusriski

OP-Asuntoluottopankki Oyj:n merkittävin rahoitusriskin lähde on keskittynyt varainhankinta. OPn maksuvalmiuden hoito on keskitetty Pohjola Pankkiin ja tästä syystä myös OP-Asuntoluottopankki Oyj voi hyödyntää OPn maksuvalmiusreservejä.

#### LIITE 42. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteetit erääntymisen tai uudelleenhinnoittelun mukaan, tuhatta €

Sopimuksen mukaiset uudelleenhinnoittelupäivät tai niitä aikaisemmat eräpäivät 31.12.2015.

| 31.12.2015                                | 1 kk tai alle    | > 1 - 3 kk       | > 3 - 12 kk      | > 1 - 2 v        | > 2 - 5 v        | > 5 v            | yhteensä          |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Rahoitusvarat</b>                      |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |
| Saamiset luottolaitoksilta                | 245 120          | 58 538           | 537 239          |                  | 147 592          |                  | 988 490           |
| Saamiset asiakkailta                      | 2 429 625        | 2 521 588        | 4 610 126        | 14 411           | 18 370           | 16 132           | 9 610 252         |
| <b>Rahoitusvarat yhteensä</b>             | <b>2 674 745</b> | <b>2 580 126</b> | <b>5 147 366</b> | <b>14 411</b>    | <b>165 962</b>   | <b>16 132</b>    | <b>10 598 741</b> |
| <b>Rahoitusvelat</b>                      |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |
| Velat luottolaitoksille                   | 750 000          | 625 000          |                  |                  |                  |                  | 1 375 000         |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat |                  | 199 979          | 1 195 090        | 1 248 040        | 3 257 897        | 3 101 663        | 9 002 669         |
| <b>Rahoitusvelat yhteensä</b>             | <b>750 000</b>   | <b>824 979</b>   | <b>1 195 090</b> | <b>1 248 040</b> | <b>3 257 897</b> | <b>3 101 663</b> | <b>10 377 669</b> |

#### Velat, joilla on huonompi etuoikeus

#### Velat, joilla on huonompi etuoikeus yhteensä

| 31.12.2014                                | 1 kk tai alle    | > 1 - 3 kk       | > 3 - 12 kk      | > 1 - 2 v        | > 2 - 5 v        | > 5 v            | yhteensä         |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Rahoitusvarat</b>                      |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Saamiset luottolaitoksilta                | 109 046          |                  | 10 000           |                  |                  |                  | 119 046          |
| Saamiset asiakkailta                      | 2 545 736        | 2 449 857        | 4 272 896        | 9 164            | 29 992           | 21 433           | 9 329 077        |
| <b>Rahoitusvarat yhteensä</b>             | <b>2 654 782</b> | <b>2 449 857</b> | <b>4 282 896</b> | <b>9 164</b>     | <b>29 992</b>    | <b>21 433</b>    | <b>9 448 123</b> |
| <b>Rahoitusvelat</b>                      |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Velat luottolaitoksille                   | 800 000          | 705 000          |                  |                  |                  |                  | 1 505 000        |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat |                  | 199 967          | 1 260 387        | 1 008 603        | 3 236 578        | 2 105 137        | 7 810 673        |
| <b>Rahoitusvelat yhteensä</b>             | <b>800 000</b>   | <b>904 967</b>   | <b>1 260 387</b> | <b>1 008 603</b> | <b>3 236 578</b> | <b>2 105 137</b> | <b>9 315 673</b> |

#### Velat, joilla on huonompi etuoikeus

#### Velat, joilla on huonompi etuoikeus yhteensä

#### LIITE 43. Korkoriski

OP-Asuntoluottopankki Oyj:n korkoriskimittarina käytetään tunnuslukua, jossa 1 prosenttiyksikön korkotason nousun vaikutusta korkoposition nykyarvoon ilman asiakasmarginiaa verrataan pankin omiin varoihin. Vuoden lopussa tunnusluvun arvo oli käytännössä 0,16 %. Pankin korkoriskiä voidaan pitää pienenä.

#### Korkoriskin herkkyyshanalyysi

| Tuhatta euroa | Riskiparametri | Muutos      | Vaikutus omaan pääomaan |            |
|---------------|----------------|-------------|-------------------------|------------|
|               |                |             | 31.12.2015              | 31.12.2014 |
| Korkoriski    | korko          | 1%-yksikköä | 602,4                   | 239,9      |

#### LIITE 44. Kiinteistöriski

OP-Asuntoluottopankki Oyj:n haltuun ei ole joutunut maksamattoman saamisen vuoksi kiinteistöjä, asunto- tai kiinteistöosakeyhtiön osakkeita tai osuuksia.

# OP-ASUNTOLUOTTOPANKKI OYJ

## TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS

Helsingissä 4. päivänä helmikuuta 2016

Harri Luhtala  
Puheenjohtaja

Elina Ronkanen-Minogue

Hanno Hirvinen

Lauri Iloniemi  
Toimitusjohtaja

## TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä 10. päivänä helmikuuta 2016

KPMG Oy Ab  
KHT-yhteisö

Juha-Pekka Mylén  
KHT



KPMG Oy Ab  
PL 1037  
00101 HELSINKI

Käyntiosoite:  
Töölönlahdenkatu 3 A  
00100 HELSINKI  
Puhelin 020 760 3000  
Faksi 020 760 3399  
www.kpmg.fi

## TILINTARKASTUSKERTOMUS

### *OP-Asuntoluottopankki Oyj:n yhtiökokoukselle*

Olemme tilintarkastaneet OP-Asuntoluottopankki Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2015. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot.

#### *Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu*

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että tilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

#### *Tilintarkastajan velvollisuudet*

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan taikka rikkoneet luottolaitostoiminnasta annettua lakia, osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

#### *Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta*

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot pankin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

Tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot pankin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsinki 10. helmikuuta 2016

KPMG OY AB

Juha-Pekka Mylén  
KAT