

OP Yrityspankki Oyj:n osavuositiedot
1.1.–31.3.2016

OP Yrityspankki Oyj:n osavuositiedot 1.1.–31.3.2016

- Pohjola Pankki Oyj:n toiminimi vaihdettiin 4.4.2016 OP Yrityspankki Oyj:ksi.
- Konsernin tulos ennen veroja oli 111 miljoonaa euroa (153) ja tulos ennen veroja käyvin arvoin 116 miljoonaa euroa (252). Oman pääoman tuotto oli 9,7 % (15,3).
- Pankkitoiminnan tulos pieneni 51 miljoonaan euroon (83) kaupankäynnin nettotuottojen laskettua. Luottokanta kasvoi katsauskaudella 1 % 16,5 miljardiin euroon (16,4). Tulokseen sisältyi saamisten arvonalentumisia 8 miljoonaa euroa (14).
- Vahinkovakuutuksen tulos pieneni 59 miljoonaan euroon (70) sijoitustoiminnan tuottojen laskettua. Sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoin olivat 1,7 % (2,6). Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 88,6 % (87,2).
- Muun toiminnan tulos oli vertailukauden tasolla, 1 miljoonaa euroa (0). Maksuvalmius ja rahoituksen saatavuus säilyivät edelleen hyvänä.
- Ydinvakavaraisuus (CET1) oli 14,2 % (14,1) tavoitteen ollessa 15 %.
- Näkymät ennallaan: OP Yrityspankki -konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan jäävän pienemmäksi kuin jatkuvien toimintojen tulos vuonna 2015.

	1–3/2016	1–3/2015	Muutos, %	1–12/2015
Tulos ennen veroja, milj. €				
Pankkitoiminta	51	83	-39	334
Vahinkovakuutus	59	70	-16	267
Muu toiminta	1	0		23
Konserni yhteensä	111	153	-27	625
Käyvän arvon rahaston muutos	5	99		-141
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	116	252	-54	483
Oma pääoma/osake, €	11,11	10,55		11,38
Henkilöstö keskimäärin	2 301	2 483		2 446

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

Taloudelliset tavoitteet	1–3/2016	1–3/2015	2015	Tavoite
Oman pääoman tuotto, %	9,7	15,3	14,8	13
Ydinvakavaraisuus (CET1), % *	14,2	13,5	14,1	15
Pankkitoiminnan operatiivinen kulu–tuotto-suhde, %	38	27	27	< 35
Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	88,6	87,2	87,3	< 92
Vahinkovakuutuksen operatiivinen liikekulusuhde, %	18,1	17,9	17,7	18
Vahinkovakuutuksen solvenssisuhde (Solvenssi II), %**	160		158	
Vahinkovakuutuksen solvenssisuhde (Solvenssi II), % ***	137	109	139	120
Kahdelta luottoluokittajalta AA-tasoinen luokitus tai luottoluokitukset vähintään pääkilpailijoiden tasolla	2	2	2	2
Osinkosuhde vähintään 50 % tilikauden tuloksesta edellyttäen, että CET1-vakavaraisuus on 15 %. Osinkosuhde on 30 % tilikauden tuloksesta kunnes CET1 15 % on saavutettu.			30	≥ 50 (30)

* Operatiiviset tunnusluvut eivät sisällä laskuperustemuutoksia eivätkä yrityskaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja.

** Luku on esitetty siirtymäsäännösten huomioiden.

*** Luku on esitetty ilman siirtymäsäännösten vaikutusta.

OP Yrityspankki Oyj:n osavuositiedote 1.1.–31.3.2016

Sisällysluettelo

Toimintaympäristö	3
Konsernin tulostiedot	4
Keskeiset tapahtumat tammi-maaliskuussa	5
Konsernin vakavaraisuus	6
Luottoluokitukset	7
Konsernin riskiasema	8
Liiketoimintasegmenttien tulos	10
Pankkitoiminta	10
Vahinkovakuutus	12
Muu toiminta	14
Henkilöstö ja palkitseminen	15
Varsinaisen yhtiökokouksen päätöksiä	15
Konsernin rakennejärjestelyt	15
Loppuvuoden näkymät	15
Katsauskauden jälkeiset tapahtumat	15
OP Yrityspankki -konsernin tulostiedot	17
OP Yrityspankki -konsernin laaja tulostiedot	17
OP Yrityspankki -konsernin tase	18
OP Yrityspankki -konsernin oman pääoman muutostiedot	19
OP Yrityspankki -konsernin rahavirtatiedot	20
Segmenttikohtaiset tiedot	21
Liitetiedot	23
Laatimisperiaatteet	23
OP Yrityspankki -konsernin tunnusluvut ja niiden laskentakaavat	23

Toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvu jatkui verkkaisena vuoden alussa ja luottamus talouden näkymiin ontui. Rahoitusmarkkinoilla epävarmuus sävytti tunnelmia ja osakekurssit sekä raaka-aineiden hinnat laskivat.

Euroopan Keskuspankki (EKP) päätti maaliskuussa uusista elvytystoimista talous- ja inflaationäkymien vaimentumisen vuoksi. Ohjaukskorro laskettiin nolliin ja talletuskorro -0,4 prosenttiin. Arvopaperien osto-ohjelman kokoa kasvatettiin. Jatkossa voidaan ostaa myös yritysten investointiluokan joukkolainoja. Kesäkuussa käynnistetään uudet pitkäaikaiset rahoitusoperaatiot. Euribor-korot laskivat kaikilta osin negatiivisiksi.

Suomen talous kääntyi pieneen kasvuun viime vuonna. Kuluva vuoden alussa vähäinen kasvu jatkui kotimarkkinoiden vedolla. Sekä kuluttajien ja teollisuuden luottamus koheni hieman.

Rakentamisen myönteinen kehitys jatkui alkuvuonna. Tammikuussa rakennusaloitukset kasvoivat. Kyselytietojen mukaan teollisuuden kiinteät investoinnit lisääntyvät kuluvana vuonna. Asuntomarkkinat piristyivät hieman vuoden alussa.

Maailmantalous kasvaa edelleen verkkaisesti ja näkymät ovat riskien sävyttämät. Euroalueen talous jatkaa suunnilleen viime vuoden kasvuvauhdissa. Euribor-korot säilyvät negatiivisina. Suomen taloudessa on merkkejä hienoisesta elpymisestä, mutta näkymät ovat edelleen hauraat.

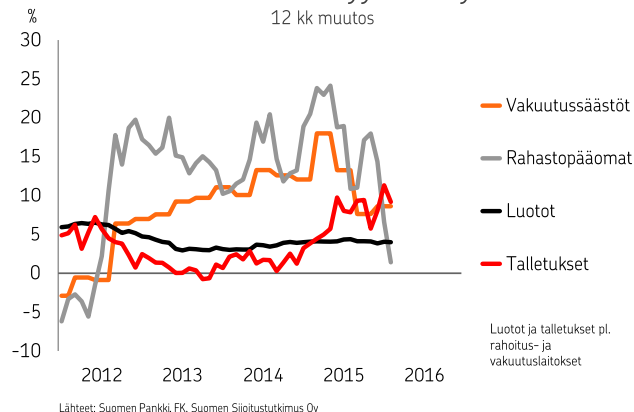
Kotitalousluotot kasvoivat alkuvuonna samaa noin 3 prosentin tahtia kuin viime vuoden lopussa. Asuntolainakannan kasvu pysyi noin 2,5 prosentissa. Markkinakorkojen laskun vuoksi uusien nostettujen asuntoluottojen keskimääräinen korko laski ensimmäisen vuosineljänneksen aikana noin 1,2 prosenttiin. Yritysluotot kasvoivat edelleen noin 6 prosenttia edellisestä vuodesta. Kyselytutkimuksen mukaan yritysten luotonottohalukkuus on piristymässä.

Talletuskannan vuosikasvu voimistui lähes 10 prosenttiin. Ripeän kehityksen taustalla on julkisyhteisö- ja yritystalletusten poikkeuksellisen voimakas kasvu. Kotitaloustalletusten kasvu jatkui vaimeana noin yhdessä prosentissa.

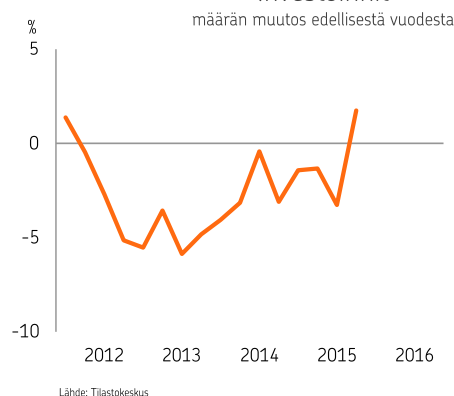
Kotimaisten rahastosäästöjen arvo laski ensimmäisen vuosineljänneksen aikana 1,7 prosenttia. Suurin osa laskusta johtui rahastojen arvon muutoksesta ja noin viidennes lunastuksista. Henkivakuutustoiminnan maksutulo pieneni ensimmäisen vuosineljänneksen aikana 41,8 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.

Vahinkovakuutuksen maksutulon kasvu hidastui alkuvuonna. Korvauksia maksettiin 5,0 prosenttia vertailukautta enemmän. Yleinen heikko taloustilanne heijastuu erityisesti yritysasiakkailta saatavaan maksutuloon.

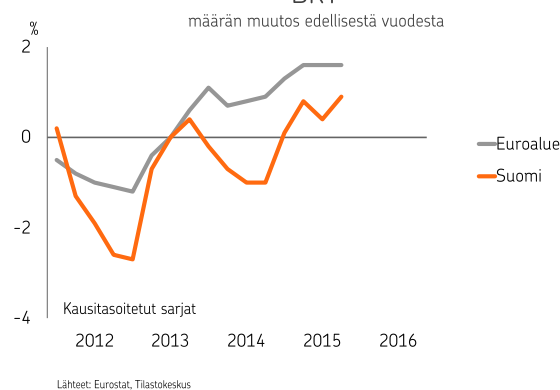
Finanssialan volyymikehitys



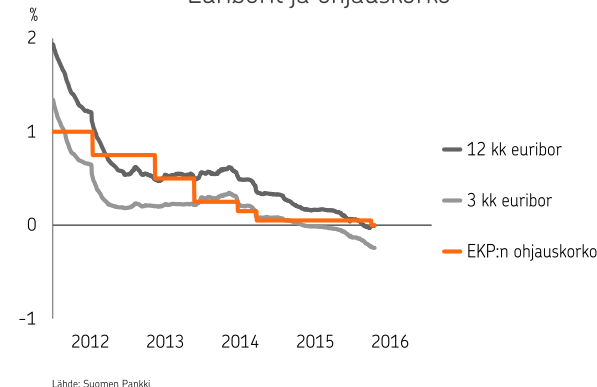
Investoinnit



BKT



Euriborit ja ohjaukskorro



Konsernin tulosanalyysi

Milj. €	1–3/2016	1–3/2015	Muutos, %	1–12/2015
Korkokate	60	58	4	220
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	7	11	-37	37
Kaupankäynnin nettotuotot	16	25	-35	105
Sijoitustoiminnan nettotuotot	3	16	-80	75
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot				
Vakuutustoiminnasta	125	124	0	511
Sijoitustoiminnasta	28	57	-51	178
Muista eristä	-11	-12	-3	-43
Yhteensä	141	170	-17	646
Liiketoiminnan muut tuotot	10	7		30
Tuotot yhteensä	237	287	-17	1 111
Henkilöstökulut	42	46	-9	155
ICT-kulut	26	22	19	92
Poistot	12	11	5	49
Muut kulut	38	40	-5	161
Kulut yhteensä	118	119	-1	457
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	119	167	-29	654
Saamisten arvonalentumiset	8	14	-45	29
Tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja	111	153	-27	625
Tulos lopetetuista toiminnoista ennen veroja*		6		26
Tulos ennen veroja yhteensä	111	160	-30	652
Käyvän arvon rahaston muutos	5	99		-141
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	116	259	-55	511

* OP Yrityspankki Oyj:n osittaisjakautumisessa 30.12.2015 OP Osuuskunnalle siirrettiin varallisuudenhoitoon, korttiliiketoimintaan ja kiinteistövarainhoitoon liittyvät toiminnot, joiden tulos on esitetty vertailuvuoden luvuissa rivillä Tulos lopetetuista toiminnoista ennen veroja.

Tulos tammi-maaliskuu

Konsernin tulos ennen veroja laski 42 miljoonalla eurolla ja oli 111 miljoonaa euroa (153). Tuotot laskivat 17 prosenttia ja kulut pienensivät 1 prosentin. Tuotot laskivat sekä pankkitoiminnassa että vahinkovakuutuksessa. Tuottoja pienensi sijoitustuottojen lasku ja epävakaa markkinatilanteessa laskeneet markkina-arvostukset.

Saamisten arvonalentumiset olivat 8 miljoonaa euroa (14). Käyvän arvon rahasto ennen veroja kasvoi 5 miljoonaa euroa ja oli kauden lopussa 152 miljoonaa euroa positiivinen. Tulos ennen veroja käyvin arvoin oli 116 miljoonaa euroa (252).

Korkokatteen 4 prosentin kasvu tuli pääasiassa pankkitoiminnan Markets-liiketoiminta-alueen korkokatteesta. Yrityspankki- ja Baltia -liiketoiminta-alueiden yhteenlaskettu korkokate laski 3 prosenttia vertailukaudesta ja niiden luottokanta kasvoi hieman katsauskaudella ja oli 16,5 miljardia euroa (16,4). Keskimarginaali pysyi viime vuoden lopun tasolla 1,38 prosentissa.

Palkkiotuotot ja -kulut nettona laskivat ja olivat 7 miljoonaa euroa (11). Nettopalkkiotuottoja laski arvopaperivälityksen palkkiotuottojen pienentyminen sekä vakuutustoiminnan palkkiokulujen kasvu.

Markkinamuutosten seurauksena johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin negatiiviset arvomuutokset (CVA) laskivat kaupankäynnin nettotuottoja 19 miljoonaa euroa (-5).

Sijoitustoiminnan nettotuotot pienensivät vertailukaudesta, ja olivat 3 miljoonaa euroa (16). Saamistodistusten myyntivoitot olivat 3 miljoonaa euroa (4) ja osakkeiden myyntivoitot 1 miljoonaa euroa (6). Osinkotuotot laskivat vertailukaudesta ja olivat 1 miljoonaa euroa (8). Vertailukauden osinkotuottoja kasvattivat OP Ryhmään kuuluvilta yhteisöiltä saadut 6 miljoonan euron osingot, joita ei kerry enää vuonna 2015 tehtyjen konsernirakennemuutosten jälkeen OP Yrityspankki -konsernille.

Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot pienensivät vertailukaudesta 17 prosenttia ja olivat 141 miljoonaa euroa

(170). Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 3 prosenttia ja korvauskulut 5 prosenttia. Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui. Diskonttokoron lasku kasvatti korvauskuluja 13 miljoonaa euroa (17). Tuloslaskelmaan kirjatut sijoitustoiminnan tuotot laskivat ja olivat 28 miljoonaa euroa (57). Tuottoihin sisältyi nettomyyntivoittoja 16 miljoonaa euroa (40) ja sijoitusten arvonalentumisia 4 miljoonaa euroa (0). Sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoin olivat 1,7 prosenttia (2,6).

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 10 miljoonaa euroa (7). Tuottoja kasvatti ryhmän muista luottolaitoksista saadut tuotot likviditeettireservin kustannuksista. 1.10.2015 voimaan astuneeseen likviditeettisääntelyyn perustuvia kustannuksia alettiin veloittaa katsauskauden alusta.

Kokonaiskulut laskivat 1 prosentin ja olivat 118 miljoonaa euroa (119). Kokonaiskuluja laskivat pääasiassa henkilöstökulut. Vertailukauden henkilöstökuluja kasvatti uudelleenjärjestelyihin liittyvä 4 miljoonan euron kertaluonteinen kuluvaraus. ICT-kulut kasvoivat vertailukaudesta pääasiassa vahinkovakuutuksessa.

Keskeiset tapahtumat tammi-maaliskuussa

OP 2016 -strategia

Joulukuussa 2015 aloitettua koko OP Ryhmän strategian uudistustyötä on jatkettu. Keskusyhteisön hallintoneuvosto hyväksyy strategian lopullisesti kesäkuussa. Osana ryhmän strategiatyötä OP Yrityspankin strategia päivitetään.

Visa Inc:n ostotarjous Visa Europe Ltd:n ostosta

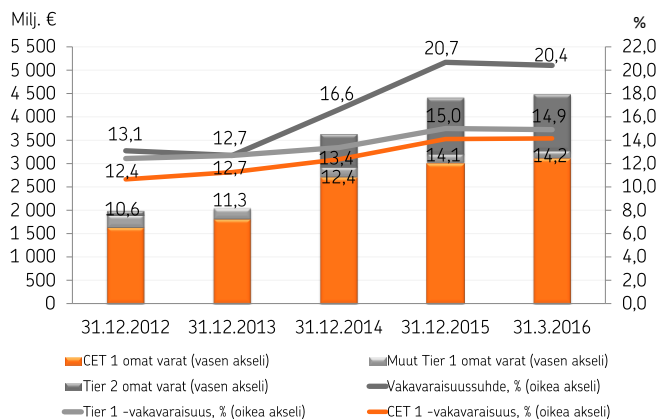
OP Osuuskunnan johtokunta hyväksyi tammikuussa Visa Inc:in marraskuussa 2015 tekemän ostotarjouksen Visa Europe Ltd:n ostosta. Kaupan odotetaan varmistuvan vuoden 2016 ensimmäisellä vuosipuoliskolla, mutta se on ehdollinen viranomaisten suostumuksille. Toteutuessaan kauppa tuo OP Ryhmälle alustavien ja vahvistamattomien laskelmien mukaan vuonna 2016 noin 70 miljoonan euron myyntivoiton. OP Yrityspankin osuuden arvioidaan olevan noin 8 miljoonaa euroa.

Kilpailu- ja kuluttajaviraston selvityspyyntö

OP Ryhmä on toimittanut vastauksensa Kilpailu- ja kuluttajavirastolta 2015 saatuun selvityspyyntöön. Viranomaiset selvittävät OP Ryhmän markkina-aseman vähittäispankkipalveluissa ja vahinkovakuutus tuotteiden hinnoittelun. Asia on edelleen viranomais selvityksessä.

Konsernin vakavaraisuus

Omat varat ja vakavaraisuus



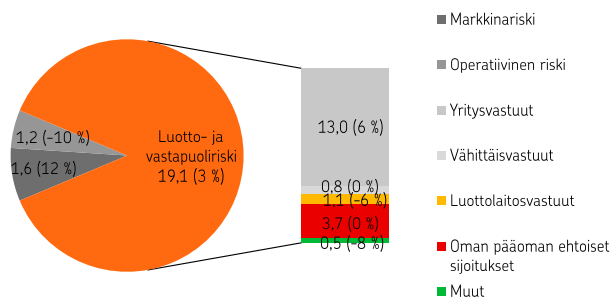
Konsernin ydinvakavaraisuus (CET1) oli katsauskauden lopussa 14,2 prosenttia (14,1). Konsernin tavoite ydinvakavaraisuudelle on vähintään 15 prosenttia vuoden 2016 loppuun mennessä.

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

Ydinpääoman (CET1) määrä nousi 101 miljoonaa euroa 3,1 miljardiin euroon pankki- ja muun toiminnan tulosten ja vakuutusyhtiöiden osinkojen ansiosta.

Kokonaisriski oli katsauskauden lopussa 21,9 miljardia euroa (21,3), eli 2,9 prosenttia suurempi kuin viime vuoden lopussa. Yritysvastuiden keskimääräiset riskipainot nousivat hieman. Muiden olennaisten vastuuryhmien keskimääräiset riskipainot alenivat hieman. Oman pääoman ehtoihin sijoituksiin sisältyy konsernin sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia riskipainotettuina erinä 3,7 miljardia euroa.

Kokonaisriski 31.3.2016,
yhteensä 21,9 mrd. €
(muutos vuoden alusta 3 %)



OP Yrityspankki -konserni kuuluu OP Ryhmään, jonka vakavaraisuutta valvotaan rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan.

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

Vuoden 2016 alusta OP Ryhmälle tuli voimaan muuta rahoitusjärjestelmän kannalta merkittävää luottolaitosta (O-SII) koskeva 2 prosentin lisäpääomavaatimus. O-SII-vaatimus ei koske OP Yrityspankkia. Finanssivalvonta päätti edelleen maaliskuussa 2016 olla asettamatta pankeille syklistä vähentävää lisäpääomavaatimusta, mutta jatkoi valmisteluja asuntolainojen riskipainojen korottamiseksi. Finanssivalvonnan mukaan tällä pyritään varautumaan kasvaneeseen järjestelmäriskiiin. Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain.

EKP on asettanut OP Ryhmälle luottolaitoslain mukaisen harkinnanvaraisen lisäpääomavaatimuksen osana valvojan arvioon (SREP) liittyvää prosessia. Harkinnanvarainen lisäpääomavaatimus on ydinpääomien vaatimukset huomioon ottaen 9,75 prosenttia ja O-SII-lisäpääomavaatimus huomioiden 11,75 prosenttia. OP Ryhmän vahva vakavaraisuusasema (CET1-vakavaraisuus 19,5 prosenttia) ja korkea vakavaraisuustavoite huomioiden harkinnanvaraisella lisäpääomavaatimuksella ei ole käytännön vaikutusta OP Ryhmän tai OP Yrityspankin vakavaraisuusasemaan tai liiketoimintaan. OP Ryhmän tietojen mukaan EKP:n valvonnassa oleville pankeille on asetettu vastaava yhdenmukaiseen vakavaraisuuden kokonaisarvioon perustuva lisäpääomavaatimus.

Vahinkovakuutus

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

Vahinkovakuutuksen Solvenssi II

Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Omat varat, milj. €*	1 113	1 105
Pääomavaade, milj. €*	697	698
Solvenssi-suhde,% (ilman siirtymäsääntöä)	137	139
Solvenssi-suhde, % (siirtymäsääntö huomioon)	160	158

*siirtymäsäännökset huomioon.

Luottoluokitukset

OP Yrityspankki Oyj:n luottoluokitukset 31.3.2016

Luokitus- laitos	Lyhyt varain- hankinta	Näkymä	Pitkä varain- hankinta	Näkymä
Standard & Poor's	A-1+	Negatiivinen	AA-	Negatiivinen
Moody's	P-1	Vakaa	Aa3	Vakaa

OP Vakuutus Oy:n luottoluokitukset 31.3.2016

Luokituslaitos	Luottoluokitus	Näkymä
Standard & Poor's	A+	Negatiivinen
Moody's	A3	Vakaa

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

OP Yrityspankki Oyj:n tai OP Vakuutus Oy:n luottoluokitukset eivät muuttuneet katsauskaudella.

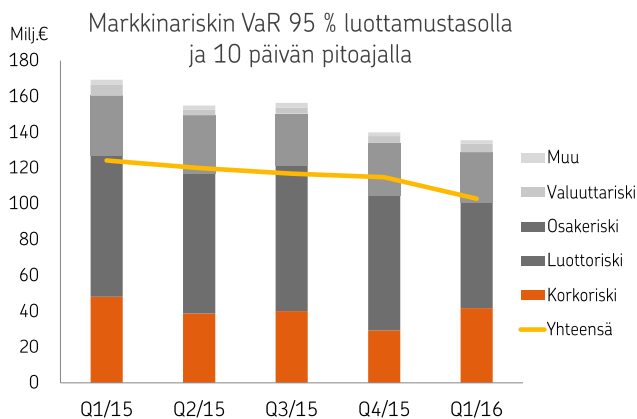
Konsernin riskiasema

Konsernin liiketoiminnan keskeiset riskit liittyvät yleisen taloudellisen toimintaympäristön ja sijoitusmarkkinoiden kehitykseen.

Vahva riskinkantokyky ja maltillinen tavoiteriskitaso pitivät luottoriskiaseman vakaana.

Konsernin rahoitus- ja maksuvalmius on hyvä. Rahoituksen saatavuus on säilynyt hyvänä.

Konsernin markkinariskiasema oli katsauskaudella vakaa. Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 103 miljoonaa euroa (115). VaR-tunnusluku sisältää vahinkovakuutusyhtiön kokonaistaseen, trading-toiminnan ja muun toiminnan likviditeettireservin sekä sisäisen pankin korkoposition.



Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden riskit liittyvät korko- ja markkinariskisiin, eläkkeiden tuleviin korotuksiin sekä elinajanodotteen pitenemiseen. Eläkevelvoitteen diskonttauksessa käytettävän korkotason muutoksella on olennainen vaikutus eläkevelvoitteen määrään. Katsauskaudella muihin laajan tuloksen eriin kirjattu etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden nettovelan kasvu alensi katsauskauden laajaa tulosta ennen veroja 32 miljoonaa euroa.

Pankkitoiminnan riskiasema

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

Luottoriskiasema säilyi vakaana ja riskitasoltaan maltillisena. Ongelmasaamisten yhteismäärä väheni 177 miljoonaan euroon (184). Ongelmasaamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisista, muita riskillisiksi luokiteltuja saamisista sekä saamisista, joihin kohdistuu asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuva lainanhoitojousto. Lainanhoitojoustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista

maksuvaikeuksista. Arvon alentumisten määrä pysyi alhaisena ja oli 0,04 prosenttia (0,08) luotto- ja takauskannasta.

Ryhmän sisäistä toimintamallia on katsauskauden alusta muutettu siirtämällä Marketsin korko- ja valuuttatransaktioiden sekä joukkovelkakirjalainakaupankäynti Pankkitoiminta-segmentistä Muu toiminta -segmenttiin. Pankkitoiminnan kokonaisvastuiden vertailukauden tietoja ei ole muutettu.

Pankkitoiminnan kokonaisvastuut olivat 27 miljardia euroa (30). Pankkitoiminnan kokonaisvastuista yritysasiakkaiden (ml. asuntoyhteisöt) vastuut muodostivat 88 prosenttia (78). Yritysasiakkaiden vastuista investointitasolle (luottoluokat 1–5,5) luokiteltujen vastuiden osuus oli 67 prosenttia (69) ja kahden heikoimman luottoluokan vastuut olivat 149 miljoonaa euroa (162) eli 0,6 prosenttia (0,7).

Suurella asiakasriskillä tarkoitetaan vastuuta, joka vähennyserien ja muiden luottoriskin vähentämistekniikoiden jälkeen ylittää 10 prosenttia asiakasriskiä kattavista omista varoista. Suurten asiakasriskien määrä oli katsauskauden lopussa 0,5 miljardia euroa (0,5) ja asiakasriskejä kattavat omat varat 4,5 miljardia euroa (4,4).

Yritykset ja asuntoyhteisöt -sektorilla vastuiden toimialakohtainen jakauma säilyi hyvin hajautuneena. Merkittävimmät toimialat olivat energia 12,6 prosenttia (12,6), kauppa 10,5 prosenttia (10,4) ja asuntojen vuokraus ja hallinta 9,4 prosenttia (9,7). Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 44 prosenttia on julkisyhteisöjen takaamia.

Baltian liiketoiminnan vastuut kasvoivat 1,7 miljardiin euroon (1,6), joka oli 6,2 prosenttia (5,4) OP Yrityspankin pankkitoiminnan kokonaisvastuista.

Vahinkovakuutuksen riskiasema

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

Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Vahinkovakuutuksen merkittävien markkinariski on markkinakorkojen laskun vakuutusvelan arvoa ja pääomavaadetta nostava vaikutus. Solvenssi II:n mukainen vakavaraisuusasema oli katsauskauden lopussa hieman vuodenvaihdetta alemmalla tasolla kuin vuoden lopussa. Sijoitusten riskitaso (VaR 95 prosenttia, 1 kuukauden pitoaika) oli tarkastelukauden lopussa hieman edellistä vuodenvaihdetta korkeampi. Sijoitussalkun allokatiota ei ole olennaisesti muutettu. Salkun duraatiota on maltillisesti kasvatettu vakuutusvelan korkoriskin suojaukseen liittyen. Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu myös korkojohdannaisin.

Muun toiminnan riskiasema

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

OP Ryhmän sisäisen toimintamallin muutoksen seurauksena Muuhun toimintaan luetaan jatkossa myös korko- ja valuuttatradointoiminta sekä joukkovelkakirjalainakaupankäynti. Muun toiminnan vastuut olivat yhteensä 34,4 miljardia euroa.

Likviditeettireservin sijoitusten määrä kasvoi, mutta position kokoon suhteutettu markkinariski (VaR 95 %) laski katsauskaudella allokaatiomuutosten seurauksena.

OP Ryhmä turvaa maksuvalmiutensa OP Yrityspankin ylläpitämällä likviditeettireservillä, joka muodostuu pääasiassa talletuksista keskuspankkiin ja keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamisista. Likviditeettireservi ja muut varautumissuunnitelman mukaiset lisärahoituslähteet riittävät kattamaan vähintään kahden vuoden rahoitustarpeen tilanteessa, jossa tukkuvarainhankinta ei toimisi ja talletuskanta laskisi maltillisesti.

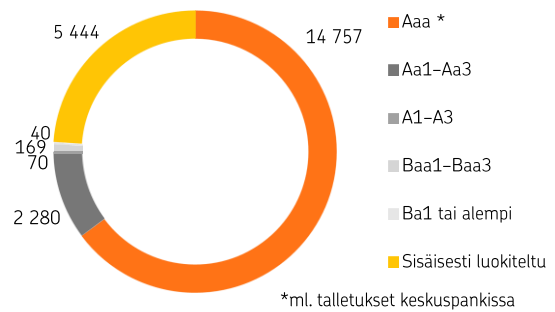
OP Ryhmän maksuvalmiutta ja likviditeettireservin riittävyyttä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimusta mittaavalla LCR- suhdeluvulla. Siirtymäsäännösten mukaan LCR- suhdeluvun on oltava vähintään 70 prosenttia vuonna 2016 ja vähintään 100 prosenttia vuoden 2018 alusta alkaen. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli maaliskuun lopussa 108 prosenttia.

Likviditeettireservi

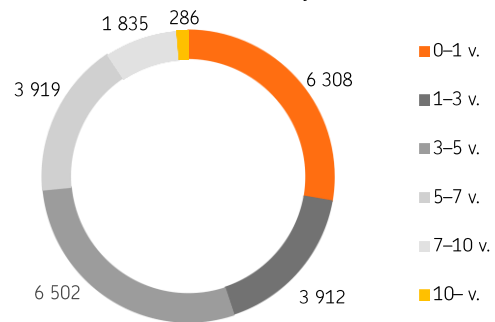
Mrd.€	31.3.2016	31.12.2015	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	5,1	8,5	-41
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	12,1	10,6	14
Vakuuskelpoiset yritysluotot	4,5	4,3	4
Yhteensä	21,5	23,4	-8
Ei vakuuskelpoiset saamiset	1,2	0,8	51
Likviditeettireservi markkina-arvoin	22,8	24,2	-6
Vakuuden aliarvostus (Haircut)	-1,4	-1,2	11
Likviditeettireservi vakuusarvoin	21,4	23,0	-7

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

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma 31.3.2016, milj.€



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma 31.3.2016, milj.€



Liiketoimintasegmenttien tulos

OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintasegmentit ovat Pankkitoiminta ja Vahinkovakuutus. Segmentteihin kuulumaton toiminta esitetään ryhmässä Muu toiminta.

Pankkitoiminta

- Pankkitoiminnan tulos ennen veroja pieneni vertailukaudesta 39 prosenttia 51 miljoonaan euroon (83) kaupankäynnin nettotuottojen laskettua.
- Luottokanta kasvoi ensimmäisellä vuosineljänneksellä 0,7 prosenttia 16,5 miljardiin euroon.
- Yritysluottokannan keskimarginaali on pysynyt viime vuoden lopun tasolla.
- Saamisten arvonalentumiset olivat 8 miljoonaa euroa (14) ja niiden osuus luotto- ja takauskannasta oli 0,04 prosenttia (0,08).
- Operatiivinen kulu-tuotto-suhde oli 38 prosenttia (27).

Pankkitoiminnan avainlukuja

Milj. €	1-3/2016	1-3/2015	Muutos, %	1-12/2015
Korkokate	69	68	2	273
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	44	25	79	99
Kaupankäynnin nettotuotot	-21	31		110
Muut tuotot	2	9	-75	18
Tuotot yhteensä	95	133	-28	500
Kulut				
Henkilöstökulut	13	15	-10	51
ICT-kulut	9	8	16	36
Poistot	2	3	-16	11
Muut kulut	11	10	13	38
Kulut yhteensä	36	36	2	137
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	59	97	-39	363
Saamisten arvonalentumiset	8	14	-45	29
Tulos ennen veroja	51	83	-39	334
Käyvän arvon rahaston muutos	-4	0		0
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	47	83	-43	334
Luottokanta, mrd. €	16,5	15,2	9	16,4
Takauskanta, mrd. €	2,3	2,6	-14	2,3
Riskipainotetut sitoumukset, mrd.€	14,1	15,5	-9	16,0
Yritysluottojen keskimarginaali, %	1,38	1,43		1,38
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,94	1,44		0,98
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,04	0,08		0,15
Operatiivinen kulu-tuotto-suhde, %	38	27		27
Henkilömäärä	570	619		603

Tulos tammi-maaliskuu

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja pieneni 39 prosenttia 51 miljoonaan euroon (83). Tuotot pienensivät 28 prosenttia ja kulut kasvoivat 2 prosenttia. Tuottoja pienensi ryhmän sisäinen toimintamallin muutos sekä johdannaisten negatiivisen CVA-arvostuksen kasvu.

OP Ryhmän sisäistä toimintamallia on katsauskauden alusta muutettu siirtämällä Marketsin korko- ja valuuttatradingsä joukkovelkakirjalainakaupankäynti Pankkitoiminta-segmentistä Muu toiminta -segmenttiin. Toimintamallimuutos pienensi Pankkitoiminta-segmentin tuottoja katsauskaudella 9 miljoonaa euroa. Muutos vaikuttaa Pankkitoiminnan korkokatteeseen,

palkkiotuottoihin sekä kaupankäynnin nettotuottoihin. Vertailukauden tietoja ei ole muutettu.

Yrityspankki- ja Baltia-liiketoiminta-alueiden korkokate jäi 3 prosenttia vertailukautta pienemmäksi. Pankkitoiminnan korkokate kasvoi 2 prosenttia.

Luottokanta kasvoi ensimmäisellä vuosineljänneksellä 0,7 prosenttia 16,5 miljardiin euroon. Yritysluottokannan keskimarginaali on pysynyt viime vuoden lopun tasolla eli 1,38 prosentissa.

Pankkitoiminnassa nettoluottotappioiden ja arvonalentumisten määrä oli 8 miljoonaa euroa (14) eli 0,04 prosenttia luotto- ja takauskannasta (0,08). Lopullisia luottotappioita kirjattiin 0,5 miljoonaa euroa (1) ja arvonalentumisia 7 miljoonaa euroa (14).

Takauskanta oli 2,3 miljardia euroa (2,3). Sitovat nostamattomat luottolimiitit olivat 3,9 miljardia euroa (3,9).

Pankkitoiminnan palkkiotuotot ja -kulut nettona kasvoivat 79 prosenttia 44 miljoonaan euroon (25). Palkkiotuottojen kasvuun vaikutti ryhmän sisäisen toimintamallin muutos, jonka seurauksena palkkiotuottoihin tuloutui 21 miljoonaa euroa asiakasliiketoiminnasta kertyneitä tuottoja.

Kaupankäynnin nettotuottoja pienensi korkojen muutoksista aiheutunut 20 miljoonan euron negatiivinen CVA-arvostus (-5). OP Ryhmän sisäisen toimintamallin muutoksen seurauksena käypään arvoon arvostettavien tase- ja johdannaiserien arvomuutokset kohdistetaan osittain Muu toiminta -segmenttiin Pankkitoiminnan sijaan. Vertailukaudella näitä käyvän arvon muutoksia oli kirjattu Pankkitoimintaan 35 miljoonaa euroa.

Vertailukaudella muihin tuottoihin sisältyi 6 miljoonaa euroa raportointikautta enemmän sijoitustoiminnan tuottoja osakkeista ja osuuksista.

Pankkitoiminnan kulut olivat 36 miljoonaa euroa (36).

Henkilöstökulut laskivat 10 prosenttia 13 miljoonaan euroon (15). ICT-kulut kasvoivat 1 miljoonaa euroa, mutta vastaavasti ICT-poistot laskivat 1 miljoonaa euroa.

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja liiketoiminta-alueittain

Milj. €	1–3/2016	1–3/2015	Muutos, %
Yrityspankki	53	56	-5
Markets	-3	26	
Baltian pankkitoiminta	1	1	36
Yhteensä	51	83	-39

OP Ryhmä allekirjoitti maaliskuussa sopimuksen Euroopan investointirahaston (EIR) kanssa 150 miljoonan euron yritysrahoituksen järjestämisestä. OP on ensimmäinen pankki, joka välittää EIR:n pk-yritysten innovaatioiden rahoittamiseen tarkoitettua takausohjelmaa Suomessa. OP Ryhmä voi myöntää pk-yrityksille 150 miljoonaa euroa uusia luottoja, joihin rahasto antaa 50 prosentin riskinjakotakauksen. Tämä alentaa yritysten rahoituskustannuksia.

Vahinkovakuutus

- Tulos ennen veroja oli 59 miljoonaa euroa (70). Tulos ennen veroja käyvin arvoin oli 76 miljoonaa euroa (108).
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 3 prosenttia (5).
- Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 88,6 prosenttia (87,2) ja operatiivinen liikekulusuhde 18,1 prosenttia (17,9). Yhdistetty kulusuhde oli 90,2 prosenttia (88,8).
- Sijoitustuotot käyvin arvoin olivat 1,7 prosenttia (2,6).

Vahinkovakuutuksen avainlukuja

Milj. €	1–3/2016	1–3/2015	Muutos, %	1–12/2015
Vakuutusmaksutuotot	347	336	3	1 396
Korvauskulut	-245	-233	5	-972
Liikekulut	-63	-60	4	-247
Aineettomien poisto-oikaisu	-5	-5	0	-21
Vakuutustekninen kate	34	38	-9	156
Sijoitustuotot ja -kulut	39	52	-25	172
Muut tuotot ja kulut	-14	-20	-29	-61
Tulos ennen veroja	59	70	-16	267
Käyvän arvon rahaston muutos	17	38	-55	-92
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	76	108	-29	175
Yhdistetty kulusuhde, %	90,2	88,8		88,8
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	88,6	87,2		87,3
Operatiivinen vahinkosuhde, %	70,5	69,3		69,6
Operatiivinen liikekulusuhde, %	18,1	17,9		17,7
Operatiivinen riskisuhde, %	65,0	63,8		64,2
Operatiivinen toimintakulusuhde, %	23,6	23,4		23,1
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	1,7	2,6		2,3
Solvenssisuhde (Solvenssi II), % *	160			158
Suurvahinkojen omalla vastuulla oleva korvausmeno	-15	-9		-60
Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin (run off -tulos)	20	18		32
Henkilömäärä	1 677	1 735		1 660

* Luku on esitetty siirtymäsäännökset huomioiden.

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

Maksutulon markkinaosuudella mitattuna OP Ryhmä on selvästi Suomen suurin vahinkovakuuttaja.

Etusiakastalouksien määrä kasvoi katsauskaudella 6 000 taloudella 683 000:een, joista jo 76 prosenttia on keskittännyt myös pankkiasiointinsa OP Ryhmään. Osuuspankkien asiakkaat käyttivät pankki- ja vakuutusasiointista kertyviä OP-bonuksia 528 000 vakuutuslaskuun (500 000), joista 68 000 laskua (63 500) maksettiin kokonaan bonuksilla. Bonuksilla maksettujen vakuutusmaksujen määrä oli 25 miljoonaa euroa (25).

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

Terveys- ja hyvinvointipalveluiden laajentamista valtakunnallisiksi etenee. Helsingissä toimivan Omasairaalan rinnalle avataan uusi sairaala Tampereelle elokuussa 2016. Vuoden 2017 aikana avataan uudet sairaalat Ouluun ja Kuopioon.

Vahinkovakuutuksen tulos

Tulos ennen veroja oli 59 miljoonaa euroa (70). Tuloslaskelmaan kirjatut sijoitusten nettotuotot laskivat 10 miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja käyvin arvoin oli 76 miljoonaa euroa (108).

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 88,6 prosenttia (87,2). Operatiiviset tunnusluvut eivät sisällä poistoja yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä.

Vakuutusmaksutuotot

Milj. €	1–3/16	1–3/15	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	186	174	7,1
Yritysassiakkaat	147	149	-1,2
Baltia	14	14	2,5
Yhteensä	347	336	3,2

Korvauskulut kasvoivat 5 prosenttia. Uusista omaisuuden ja toiminnan suurvahingoista aiheutuva korvausmeno oli vertailukautta suurempi. Tammi-maaliskuussa kirjattiin 24 uutta (17) omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 15 miljoonaa euroa (9). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutos oli vertailukautta pienempi. Tammi-maaliskuussa eläkkeiden korvausvastuun muutos oli 5 miljoonaa euroa (6).

Maaliskuun lopussa keskimääräinen diskonttokorko oli 2,15 prosenttia. Vuoden 2015 lopussa keskimääräinen diskonttokorko oli 2,22 prosenttia. Diskonttokoron lasku kasvatti korvauskuluja 13 miljoonaa euroa (17). Diskonttokoron muutos heikensi operatiivista yhdistettyä kulusuhdetta 3,9 prosenttiyksikköä (4,9).

Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin, ilman diskonttokoron muutoksen vaikutusta, paransivat vakuutusteknistä katetta 20 miljoonaa euroa (18). Operatiivinen vahinkosuhde oli 70,5 prosenttia (69,3). Operatiivinen riskisuhde ilman korvausten välillisiä hoitokuluja oli 65,0 prosenttia (63,8).

Liikekulut kasvoivat 4 prosenttia myynti- ja kannanhoito-palkkioiden kasvun johdosta ja olivat 3 miljoonaa euroa suuremmat kuin vertailukaudella. Operatiivinen liikekulusuhde oli 18,1 prosenttia (17,9). Operatiivinen toimintakulusuhde, joka sisältää myös korvausten välilliset hoitokulut, oli 23,6 prosenttia (23,4).

Operatiivinen vakuutustekninen kate ja yhdistetty kulusuhde (CR)

	1–3/16 Kate milj. €	CR, %	1–3/15 Kate milj. €	CR, %
Henkilöasiakkaat	29	84,4	29	83,3
Yritysassiakkaat	11	92,3	14	90,5
Baltia	-1	106,0	0	101,7
Yhteensä	40	88,6	43	87,2

Sijoitustoiminta

Sijoitusten tuotot käyvin arvoin olivat 56 miljoonaa euroa (91) eli 1,7 prosenttia (2,6). Sijoitustoiminnan tuotto ensimmäisellä vuosineljänneksellä oli positiivinen korkojen ja yritysrahojen riskipreemioiden laskun johdosta. Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 39 miljoonaa euroa (52).

Sijoituskannan jakauma

%	31.3.2016	31.12.2015
Joukkolainat ja korkorahastot	76	77
Vaihtoehtoiset sijoitukset	1	1
Osakkeet	7	7
Pääomasijoitukset	3	3
Kiinteistöt	10	10
Rahamarkkinat	4	3
Yhteensä	100	100

Vahinkovakuutustoiminnan sijoituskanta oli maaliskuun lopussa 3 775 miljoonaa euroa (3 687). Korkosalkun luottoluokitusjakauma oli hyvä. Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus oli 92 prosenttia (93) ja 64 prosenttia (63) sijoituksista oli vähintään A- luokitetuissa saamisissa. Korkosalkun jäljellä oleva keskimääräinen juoksuaika oli 5,9 vuotta (5,7) ja duraatio 5,5 vuotta (5,2).

Suorien joukkovelkakirjalainasijoitusten keskimääräinen tuotto oli eräpäivään instrumenttien hankintahinnalla laskettuna (running yield) 1,79 prosenttia (1,77).

Muu toiminta

- Tulos ennen veroja oli 1 miljoonaa euroa (0). Tulos sisälsi saamistodistusten myyntivoittoja 3 miljoonaa euroa (1) ja osinkotuottoja 1 miljoonaa euroa (8).
- Tulos ennen veroja käyvin arvoin oli 8 miljoonaa euroa negatiivinen. Vertailukauden tulos ennen veroja oli 59 miljoonaa euroa positiivinen.
- Maksuvalmius ja rahoituksen saatavuus säilyivät hyvänä.

Muun toiminnan avainlukuja

Milj. €	1–3/2016	1–3/2015	Muutos, %	1–12/2015
Korkokate	-4	-4	-9	-30
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	-23	0		-3
Kaupankäynnin nettotuotot	25	-2		1
Sijoitustoiminnan nettotuotot	3	9	-70	66
Muut tuotot	7	3		9
Tuotot yhteensä	8	6	41	43
Henkilöstökulut	2	1	68	3
Muut kulut	5	5	1	17
Kulut yhteensä	7	6	17	20
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	1	0		23
Saamisten arvonalentumiset	0			0
Tulos ennen veroja	1	0		23
Käyvän arvon rahaston muutos	-9	59		-51
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	-8	59		-28
Likviditeettireservi mrd. €	22,8	17,8	28	24,2
Riskipainotetut sitoumukset mrd. €	7,8	5,2	48	5,2
Saamiset ja velat osuuspankeille nettoasema, mrd. €	3,4	3,4	-1	3,7
Henkilömäärä	70	34		32

Tulos tammi-maaliskuu

Muun toiminnan tulos ennen veroja oli 1 miljoonaa euroa (0). Tulos ennen veroja käyvin arvoin oli 8 miljoonaa euroa negatiivinen eli 67 miljoonaa euroa pienempi kuin vertailukaudella. Euroopan keskuspankin määrällinen elvytys kavensi luottoriskimarginaaleja vertailukaudella, mikä näkyi käyvän arvon rahaston paranemisena.

Konsernin sisäistä toimintamallia on katsauskauden alusta muutettu siirtämällä Marketsin korko- ja valuuttatradings sekä joukkovelkakirjalainakaupankäynti Pankkitoiminta-segmentistä Muu toiminta -segmenttiin. Toimintamallimuutos kasvatti Muu toiminta -segmentin tuottoja 8 miljoonaa euroa. Muutos vaikuttaa korkokatteeseen, palkkiotuottoihin sekä kaupankäynnin nettotuottoihin. Vertailukauden tietoja ei ole muutettu.

Liiketoiminnan muita tuottoja kasvattivat konsernin Pankkitoiminta-segmentistä ja OP Ryhmän muilta luottolaitoksilta veloitetut likviditeettireservin kustannukset.

1.10.2015 voimaan astuneeseen maksuvalmiusvaatimukseen perustuvia kustannuksia alettiin veloittaa katsauskauden alusta.

Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyi saamistodistusten myyntivoittoja 3 miljoonaa euroa (1), osinkotuottoja 1 miljoonaa euroa (8) ja rahastosijoituksista tuloutuneita tuottoja 1 miljoonaa euroa (0). Vertailukauden osinkotuottoja kasvattivat OP Ryhmään kuuluvilta OP-Henkivakuutus Oy:ltä ja OP Korttityhtiö Oy:ltä saadut osingot 6 miljoonaa euroa, joita vuonna 2015 tehtyjen konsernirakennemuutosten jälkeen ei kerry enää OP Yrityspankki -konsernille.

Henkilömäärä ja henkilöstökulut kasvoivat konsernin sisäisen toimintamallimuutoksen johdosta.

OP Yrityspankin rahoituksen saatavuus säilyi hyvänä. OP Yrityspankki on laskenut liikkeeseen pitkäaikaisia senior-ehtoisia joukkovelkakirjalainoja tammi-maaliskuussa yhteensä 0,9 miljardia euroa. Kansainvälisillä pääomamarkkinoilla laskettiin tammikuussa liikkeeseen 500 miljoonan euron senior-ehtoinen joukkovelkakirjalaina, jonka maturiteetti on viisi vuotta.

Senior-ehtoisen tukkuvarainhankinnan velkakirjojen keskimarginaali oli maaliskuun lopussa 40 korkopistettä (41).

Henkilöstö ja palkitseminen

Konsernin palveluksessa oli katsauskauden lopussa 2 317 henkilöä (2 295). Henkilömäärän lisäys kohdistui pääasiassa vahinkovakuutukseen. Keskuspankin toimintamallin uudistuksen seurauksena henkilöstöä siirtyi pankkitoiminnasta muuhun toimintaan.

Henkilöstön määrä

	31.3.2016	31.12.2015
Pankkitoiminta	570	603
Vahinkovakuutus	1 677	1 660
Muu toiminta	70	32
Yhteensä	2 317	2 295

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

Varsinaisen yhtiökokouksen päätöksiä

Varsinainen yhtiökokous 15.3.2016 vahvisti vuoden 2015 tilinpäätöksen, myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden ja päätti jakaa osinkoa 0,48 euroa osakkeelta yhteensä 153 miljoonaa euroa.

Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin uudelleen OPn pääjohtaja Reijo Karhinen ja hallituksen jäseniksi OPn ryhmäpalveluiden johtaja Tony Vepsäläinen, OPn talousjohtaja Harri Luhtala ja OPn ryhmäohjauksen johtaja Jari Himanen.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab. KPMG Oy Ab:n nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Raija-Leena Hankonen.

Yhtiön toiminimi päätettiin muuttaa Pohjola Pankki Oyj:stä OP Yrityspankki Oyj:ksi. Yhtiöjärjestyksen toiminimen muutoksen rekisteröinti merkittiin kaupparekisteriin 4.4.2016.

Konsernin rakennejärjestelyt

OP Yrityspankki -konsernissa suunnitellaan edelleen rakennejärjestelyä, jossa myös vahinkovakuutussegmentti siirrettäisiin OP Yrityspankki -konsernista OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Lisäksi arvioidaan mahdollisuutta eriyttää keskuspankkitoiminnot OP Osuuskunnan täysin omistamalle tytäryhtiölle. Näiden järjestelyjen toteutustavasta tai aikataulusta ei ole tehty päätöksiä.

Keskuspankin toimintamallia uudistettiin 1.1.2016 alkaen. Toimintamallin uudistuksen käyttöönotto on käynnissä. Uudistuksessa muutettiin Marketsin ja Keskuspankin työnjakoa. Marketsin korko- ja valuuttatradings sekä joukkovelkakirjalainakaupankäynti siirtyivät OP Yrityspankki Oyj:n

pankkitoiminnasta OP Ryhmän Tasehallinta ja keskuspankki -toimintoalueeseen, joka on osa Muu toiminta -segmenttiä. Markets keskittyy jatkossa tukemaan OP Ryhmän jäsenpankkeja markkinariskituotteiden myynnissä. Uusi työnjako muuttaa myös OP Ryhmän sisäistä tuloksen jakoa vähäisessä määrin.

Omasairaala Oy:n nimi vaihdetaan Pohjola Terveys Oy:ksi Tampereen sairaalan avaamisen yhteydessä elokuussa 2016.

Loppuvuoden näkymät

Maailman- ja euroalueen talouden kasvun ei arvioida merkittävästi vauhdittavan Suomen talouskasvua kuluvan vuoden aikana. Suomen talouden ennakoitu hento kasvu perustuu pitkälti kotimarkkinoiden vähäiseen piristymiseen. Kasvusta huolimatta Suomen talouden ja Suomen finanssialan toimintaympäristön kokonaiskuva on vaikea. Todennäköisyys talouskasvun hidastumisesta on suurempi kuin sen kiihtymisestä. Epävarmuutta Suomen talouden kehitykseen luovat historiallisen matalien korkojen toimintaympäristö, Britannian mahdollinen irtaantuminen EU:sta ja muut EU:n rakenteita ja toimintatapoja haastavat uhat sekä Suomen talouden rakenteiden hidas uudistuminen.

Edelleen madaltunut ja osin jo negatiiviseksi painunut markkinakorkotaso rasittaa pankkien korkokatteita ja heikentää vakuutusyhteisöjen sijoitustuottoja. Matala korkotaso tukee toisaalta asiakkaiden luotonhoitokykyä, mikä on pitänyt arvonalentumisten määrän vähäisenä pitkään jatkuneesta hitaasta talouskasvusta huolimatta. Heikko talouskasvu, finanssialan digitalisaatiosta ja asiakaskäyttäytymisen muutoksesta johtuva toimialamurros sekä kiristyvät säätelevä korostavat toiminnan tehokkuuden ja kannattavuuden sekä vahvan vakavaraisuuden merkitystä.

OP Yrityspankki -konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan jäävän pienemmäksi kuin jatkuvien toimintojen tulos vuonna 2015. Tulokehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät liiketoiminnan kasvuvauhtiin, saamisten arvonalentumisiin, korko- ja sijoitusmarkkinoiden kehitykseen, suurvahinkojen vaikutuksesta korvausmenoon sekä vakuutusvelan diskonttaamisessa käytettyyn diskonttokoron tasoon.

Kaikki tässä osavuositarkastuksessa esitetyt arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen toimintaympäristön, OP Yrityspankki -konsernin ja sen eri toimintojen kehityksestä, ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Pohjola Vakuutus Oy:n nimi vaihtui osana OP Ryhmään kuuluvien yhtiöiden nimien vaihtoa OP-alkuisiksi 4.4.2016. Pohjola Vakuutus Oy:n uusi nimi on OP Vakuutus Oy.

Myös Baltiassa sijaitsevien pankkitoiminnan yhtiöiden nimet tulevat kevään 2016 aikana muuttamaan OP-alkuisiksi.

Pankkiliiketoiminnan organisaatioon on suunnitteilla uudelleenjärjestelyjä ja organisaatiomuutoksia, joilla selkeytetään OP Helsingin ja OP Yrityspankin työnjakoa.

OP Yrityspankin kaksi liiketoiminta-aluetta, Yritysassiakkaat sekä Markets ja Baltia, on suunniteltu organisoitavaksi uudelleen yhdeksi liiketoiminta-alueeksi, jonne siirtyy OP Helsingin pienten ja keskisuurten yritysten sekä yhteisöasiakkuuksien hoito. Suunniteltu Yritysassiakkaat-liiketoiminta-alue tulee kattamaan yritysasiakkuuksien hoidon pääkaupunkiseudun pienistä ja keskisuurista asiakkuuksista valtakunnallisiin suuriin yritys- ja instituutioasiakkuuksiin sekä Baltian yritysasiakkuuksiin.

Muutoksen seurauksena osa OP Helsingin pieniä ja keskisuuria yritys- sekä yhteisöasiakkuuksia hoitavasta henkilöstöstä siirtyy OP Yrityspankkiin.

OP Yrityspankki -konsernin tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1–3/ 2016	1–3/ 2015
Jatkuvat toiminnot			
Korkokate	3	60	58
Saamisten arvonalentumiset	4	8	14
Korkokate arvonalentumisten jälkeen		52	43
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	5	141	170
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	6	7	11
Kaupankäynnin nettotuotot	7	16	25
Sijoitustoiminnan nettotuotot	8	3	16
Liiketoiminnan muut tuotot	9	10	7
Nettotuotot yhteensä		229	273
Henkilöstökulut		42	46
ICT-kulut		26	22
Poistot		12	11
Muut kulut		38	40
Kulut yhteensä		118	119
Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta		0	0
Tulos ennen veroja		111	153
Tuloverot		22	29
Tulos jatkuvista toiminnoista		89	124
Lopetetut toiminnot			
Tulos lopetetuista toiminnoista			5
Tilikauden tulos		89	130
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		89	128
Määräysvallattomille omistajille		0	2
Tilikauden tulos		89	130

OP Yrityspankki -konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. €	1–3/ 2016	1–3/ 2015
Tilikauden tulos	89	130
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	-31	-21
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Käyvän arvon rahaston muutos		
Käypään arvoon arvostamisesta	5	100
Rahavirran suojauksesta	0	-1
Muuntoerot	0	0
Tuloverot		
Eistä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	6	4
Eistä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Käypään arvoon arvostamisesta	-1	-20
Rahavirran suojauksesta	0	0
Tilikauden laaja tulos	68	192
Laajan tuloksen jakautuminen:		
Emoyhtiön omistajille	66	191
Määräysvallattomille omistajille	1	1
Tilikauden laaja tulos	68	192
Emoyrityksen omistajille kuuluva laaja tulos jakautuu seuraavasti:		
Jatkuvat toiminnot		186
Lopetetut toiminnot		5
Yhteensä		191

OP Yrityspankki -konsernin tase

Milj. €	Liite	31.3.2016	31.12.2015
Käteiset varat		4 938	8 465
Saamiset luottolaitoksilta	14	10 346	9 678
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Kaupankäynnin rahoitusvarat		918	852
Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat		0	0
Johdannaissopimukset	12	5 994	5 727
Saamiset asiakkailta	14	17 360	17 183
Vahinkovakuutustoiminnan varat	15	4 373	4 124
Sijoitusomaisuus		13 333	11 419
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset		15	16
Aineettomat hyödykkeet		779	781
Aineelliset hyödykkeet		56	58
Muut varat		1 394	1 317
Verosaamiset		47	35
Yhteensä		59 553	59 655
 Velat luottolaitoksille		5 954	5 209
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Kaupankäynnin rahoitusvelat		1	
Johdannaissopimukset		5 944	5 646
Velat asiakkaille		17 265	17 549
Vahinkovakuutustoiminnan velat	16	3 570	3 160
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	17	18 463	19 475
Varaukset ja muut velat		2 633	2 766
Verovelat		373	370
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		1 689	1 737
Yhteensä		55 891	55 914
 Oma pääoma			
Emoyhtiön omistajien osuus			
Osakepääoma		428	428
Käyvän arvon rahasto	18	122	120
Muut rahastot		1 093	1 093
Kertyneet voittovarot		1 907	1 996
Määräysvallattomien omistajien osuus		112	105
Oma pääoma yhteensä		3 661	3 741
Velat ja oma pääoma yhteensä		59 553	59 655

OP Yrityspankki -konsernin oman pääoman muutoslaskelma

OP Yrityspankki -konsernin omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto*	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysval- lattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2015	428	231	1 093	1 564	3 316	92	3 408
Tilikauden laaja tulos		80		111	191	1	192
Kauden tulos				128	128	2	130
Muut laajan tuloksen erät		80		-17	63	0	62
Voitonjako				-137	-137		-137
Muut			0		0	-5	-5
Oma pääoma 31.3.2015	428	311	1 093	1 538	3 370	88	3 458

* Liite 18.

OP Yrityspankki -konsernin omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysval- lattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2016	428	120	1 093	1 996	3 637	105	3 741
Tilikauden laaja tulos		2		64	66	1	68
Kauden tulos				89	89	0	89
Muut laajan tuloksen erät		2		-25	-23	2	-21
Voitonjako				-153	-153		-153
Muut				0	0	6	6
Oma pääoma 31.3.2016	428	122	1 093	1 907	3 550	112	3 661

OP Yrityspankki -konsernin rahavirtalaskelma

Milj. €	1–3/ 2016	1–3/ 2015*
Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden tulos	89	128
Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut	207	228
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-3 333	-2 236
Saamiset luottolaitoksilta	-755	-238
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	-264	188
Johdannaissopimukset	2	-36
Saamiset asiakkailta	-170	-232
Vahinkovakuutustoiminnan varat	-234	-321
Sijoitusomaisuus	-1 783	-1 056
Muut varat	-129	-541
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	428	1 872
Velat luottolaitoksille	745	633
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	1	-3
Johdannaissopimukset	-7	41
Velat asiakkaille	-285	264
Vahinkovakuutustoiminnan velat	142	104
Varaukset ja muut velat	-168	832
Maksetut tuloverot	-12	-22
Saadut osingot	11	18
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-2 610	-12
Investointien rahavirta		
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	2	51
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-9	-7
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	0	0
B. Investointien rahavirta yhteensä	-7	45
Rahoituksen rahavirta		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-60	
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	6 380	9 303
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-7 161	-8 904
Maksetut osingot	-153	-137
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-994	262
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-3 611	294
Rahavarat tilikauden alussa	8 803	4 306
Rahavarat tilikauden lopussa	5 193	4 600
Rahavarat		
Käteiset varat**	4 946	4 257
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	247	343
Yhteensä	5 193	4 600

* Sisältää lopetetut toiminnot

** Josta vahinkovakuutustoiminnan käteisiä varoja 9 miljoonaa euroa (6).

Segmenttikohtaiset tiedot

Segmenttien pääomitus perustuu luottolaitoslain mukaiseen OP Ryhmän vakavaraisuuslaskelmaan.

Vakavaraisuuslaskennan mukaiset pääomavaateet on jaettu toimintasegmenteille. Pankkitoiminnalle on kohdistettu pääomia siten, että Ydinvakavaraisuus (CET1) on 19 prosenttia (18). Vahinkovakuutustoiminnalle on kohdistettu pääomia siten, että Solvenssisuhde (SII) on 120 prosenttia. Pääomien allokoinnilla on vaikutusta segmentin maksamiin konsernin sisäisiin korkoihin.

Tulos tammi–maaliskuu 2016, milj. €	Pankki- toiminta	Muu toiminta	Vahinko- vakuutus	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Korkokate	69	-4	-5	-1	60
- josta sisäiset nettotulokset ennen veroja	-6	10	-4		
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	44	-23	-14	0	7
Kaupankäynnin nettotuotot	-21	25	0	11	16
Sijoitustoiminnan nettotuotot		3	0	0	3
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot					
Vakuutustoiminnasta			125		125
Sijoitustoiminnasta			39	-11	28
Muista eristä			-11		-11
Yhteensä			153	-11	141
Liiketoiminnan muut tuotot	2	7	2	-2	10
Tuotot yhteensä	95	8	136	-2	237
Henkilöstökulut	13	2	26		42
ICT-kulut	9	2	15	0	26
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä			5		5
Muut poistot ja arvonalentumiset	2	0	4		7
Muut kulut	11	2	27	-2	38
Kulut yhteensä	36	7	77	-2	118
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	59	1	59		119
Saamisten arvonalentumiset	8	0	0		8
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta			0		0
Tulos ennen veroja	51	1	59		111
Käyvän arvon rahaston muutos	-4	-9	17	0	5
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	-25	-6	0		-31
Laaja tulos ennen veroja	22	-14	76	0	85

Tulos tammi–maaliskuu 2015, milj. €	Jatkuvat toiminnot			Lopetetut toiminnot		Konserni yhteensä
	Pankki- toiminta	Muu toiminta	Vahinko- vakuutus	Varallisuus- denhoito	Elimi- noinnit	
Korkokate	68	-4	-6	0	-1	58
- josta sisäiset nettotulokset ennen veroja	-5	10	-5	0		
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	25	0	-12	14	-1	25
Kaupankäynnin nettotuotot	31	-2		0	-4	25
Sijoitustoiminnan nettotuotot	6	9		0	1	16
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta			124			124
Sijoitustoiminnasta			52		4	57
Muista eristä			-12			-12
Yhteensä			165		4	170
Liiketoiminnan muut tuotot	3	3	1	0	0	8
Tuotot yhteensä	133	6	148	14	-1	301
Henkilöstökulut	15	1	30	4		50
ICT-kulut	8	1	12	1	0	23
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä			5	1		6
Muut poistot ja arvonalentumiset	3	0	3	0		6
Muut kulut	10	3	28	2	-1	43
Kulut yhteensä	36	6	78	8	-1	127
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	97	0	70	6	0	173
Saamisten arvonalentumiset	14					14
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta			0	0	0	0
Tulos ennen veroja	83	0	70	7	0	160
Käyvän arvon rahaston muutos	0	59	38	0	2	99
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	-19	-2	0	0		-21
Laaja tulos ennen veroja	64	57	108	7	2	238

Tase 31.3.2016, milj. €	Pankki- toiminta	Muu toiminta	Vahinko- vakuutus	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Saamiset asiakkailta	16 802	869		-311	17 360
Saamiset luottolaitoksilta	164	15 143	6	-29	15 284
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	-4	922			918
Vahinkovakuutustoiminnan varat			4 651	-279	4 373
Sijoitusomaisuus	626	12 691	16		13 333
Sijoitukset osakkuusyrityksissä			15		15
Muut varat	96	7 435	749	-11	8 269
Varat yhteensä	17 684	37 060	5 438	-629	59 553
Velat asiakkaille	11 100	6 367		-203	17 265
Velat luottolaitoksille	342	5 922		-310	5 954
Vahinkovakuutustoiminnan velat			3 578	-8	3 570
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 345	17 153		-35	18 463
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 554	135		1 689
Muut velat	1 255	7 642	80	-26	8 951
Velat yhteensä	14 043	38 637	3 794	-582	55 891
Oma pääoma					3 661

Tase 31.12.2015, milj. €	Pankki- toiminta	Muu toiminta	Vahinko- vakuutus	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Saamiset asiakkailta	16 677	801		-294	17 183
Saamiset luottolaitoksilta	336	17 831	6	-30	18 143
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	849	3			852
Vahinkovakuutustoiminnan varat			4 319	-195	4 124
Sijoitusomaisuus	668	10 736	16	0	11 419
Sijoitukset osakkuusyrityksissä			16		16
Muut varat	6 243	939	751	-15	7 918
Varat yhteensä	24 772	30 310	5 107	-534	59 655
Velat asiakkaille	11 628	6 043		-121	17 549
Velat luottolaitoksille	1 305	4 199		-294	5 209
Vahinkovakuutustoiminnan velat			3 171	-11	3 160
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 159	17 351		-35	19 475
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	11	1 591	135		1 737
Muut velat	6 827	1 903	83	-30	8 783
Velat yhteensä	21 929	31 087	3 389	-491	55 914
Oma pääoma					3 741

Liite 1. Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus 1.1.-31.3.2016 on laadittu IAS 34 -standardin (Osavuositarkastukset) ja konsernin 2015 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan lukuun ottamatta jäljempänä kuvattujen laatimisperiaatteiden muutoksia.

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

Liite 2. OP Yrityspankki -konsernin tunnusluvut ja niiden laskentakaavat

	1-3/2016	1-3/2015
Oman pääoman tuotto (ROE), %	9,7	15,3
Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin, %	9,8	24,2
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,60	0,99
Kulujen osuus tuotoista, %	50	42
Henkilöstö keskimäärin	2 301	2 483

Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma (tilikauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin, %	$\frac{\text{Tilikauden laaja tulos}}{\text{Oma pääoma (tilikauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (tilikauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Omat varat yhteensä}}{\text{Kokonaisriski}} \times 100$
Tier 1 -vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (Tier 1)}}{\text{Kokonaisriski}} \times 100$
Ydinpääoma, % (CET1)*	$\frac{\text{Ydinpääoma (CET 1)}}{\text{Kokonaisriski}} \times 100$

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

VAHINKOVAKUUTUKSEN TUNNUSLUVUT

Vahinkovakuutustoiminnan tunnusluvut on laskettu Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti käyttäen pohjana soveltuvien osin vastaavia IFRS-tietojä. Tunnuslukujen laskennassa käytetään vahinkovakuutusyhtiöiden toimintokohtaisia kuluja, joita ei esitetä samalla periaatteella konsernin tuloslaskelmassa.

Vahinkosuuhde (ilman perustekorkokulua), %	$\frac{\text{Korvaukset ja korvausten hoitokulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}} \times 100$
Liikekulusuhde, %	$\frac{\text{Liikekulut + poistot/oikaisut yritysliikkeen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}} \times 100$
Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua), %	Vahinkosuuhde + liikekulusuhde Riskisuuhde + toimintakulusuhde

Vastuunkantokyky, %	Vahinkovakuutuksen nettovarat + Pääomalainat + Tilikauden verovelka (netto) - Lähitulevaisuudessa realisoituvat laskennalliset verot ja muut toimintapääomasta vähennettävät erät - Aineettomat hyödykkeet Vakuutusmaksutuotot	x 100
----------------------------	---	-------

Solvenssisuhde, %	Omat varat Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	x 100
--------------------------	---	-------

OPERATIIVISET TUNNUSLUVUT

Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	Henkilöstökulut + Muut hallintokulut + Liiketoiminnan muut kulut pl. Pohjolan hankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden ja liikearvon poistot	x 100
--	---	-------

Korkokate + Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot + Palkkiotuottojen ja -kulujen netto + Kaupankäynnin nettotuotot + Sijoitustoiminnan nettotuotot + Liiketoiminnan muut tuotot
--

Operatiivinen vahinkosuhde, %	Korvauskulut pl. Laskuperustemuutokset Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)	x 100
--------------------------------------	---	-------

Operatiivinen liikekulusuhde, %	Liikekulut Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)	x 100
--	---	-------

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde	Operatiivinen vahinkosuhde + operatiivinen liikekulusuhde Operatiivinen riskisuhde + operatiivinen toimintakulusuhde
---	---

Operatiivinen riskisuhde (ilman perustekorkokulua), %	Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut ja laskuperustemuutokset Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset	x 100
--	---	-------

Operatiivinen toimintakulusuhde, %	Liikekulut ja korvausten selvittelykulut Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset	x 100
---	---	-------

Liite 3. Korkokate

Milj. €	1-3/ 2016	1-3/ 2015
Lainat ja saamiset	77	79
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	10	11
Saamistodistukset	34	39
Johdannaiset (netto)		
Kaupankäynnin johdannaiset	9	1
Suojauslaskennan johdannaiset	8	9
Rahavirran suojauksen tehoton osuus	0	0
Negatiiviset korot, netto	-6	
Velat luottolaitoksille	-11	-12
Velat asiakkaille	-2	-5
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-45	-53
Huonommalla etuoikeudella olevat velat	-11	-9
Pääomalainat	-3	-2
Kaupankäynnin rahoitusvelat	0	0
Muut (netto)	0	2
Korkokate ilman suojauslaskennan arvostuseriä	60	58
Suojaavat johdannaiset	-93	-30
Suojauskohteiden arvonmuutokset	93	29
Korkokate	60	58

Liite 4. Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-3/ 2016	1-3/ 2015
Luotto- tai takaustappioina poistetut saamiset	0	1
Palautukset poistetuista saamisista	0	-1
Saamiskohtaisten arvonalentumisten lisäys	7	15
Saamiskohtaisten arvonalentumisten vähennys	1	-1
Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset	-1	0
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	8	14

Liite 5. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

Vahinkovakuutus Milj. €	1-3/ 2016	1-3/ 2015
Vakuutusmaksutuotot, netto		
Vakuutusmaksutulo	628	629
Jälleenvakuuttajien osuus	-21	-22
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-269	-281
Jälleenvakuuttajien osuus	9	10
Yhteensä	347	336
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto		
Maksetut korvaukset	-214	-209
Jälleenvakuuttajien osuus	3	9
Korvausvastuun muutos	-16	3
Jälleenvakuuttajien osuus	5	-15
Yhteensä	-222	-212
Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot		
Koroista	11	11
Osingoista	11	10
Kiinteistöistä	1	2
Myyntivoitoista ja -tappioista		
Saamistodistuksista	15	8
Osakkeista ja osuuksista	1	31
Lainoista ja saamisista		
Kiinteistöistä	0	
Johdannaisista	3	-1
Arvostusvoitoista ja -tappioista		
Saamistodistuksista	-2	2
Osakkeista ja osuuksista	-1	-1
Lainoista ja saamisista	0	1
Kiinteistöistä	1	-1
Johdannaisista	-8	-6
Arvonalentumisista	-4	0
Muista	0	1
Yhteensä	28	57
Diskonttauksen purkautuminen	-9	-10
Muut	-2	-2
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot yhteensä	141	170

Liite 6. Palkkiotuotot ja -kulut

Milj. €	1-3/ 2016	1-3/ 2015
Palkkiotuotot		
Luotonannosta	10	10
Maksuliikkeestä	7	8
Arvopapereiden välityksestä	2	7
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	2	3
OmaisuuDENhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	3	2
Vakuutustoiminnasta	4	4
Takauksista	3	4
Muista	1	1
Palkkiotuotot yhteensä	33	38
Palkkiokulut		
Maksuliikkeestä	3	4
Arvopapereiden välityksestä	1	2
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	0	0
OmaisuuDENhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	1	1
Vakuutustoiminnasta	18	16
Muista	3	3
Palkkiokulut yhteensä	26	27
Palkkiotuotot ja -kulut yhteensä, netto	7	11

Liite 7. Kaupankäynnin nettotuotot

Milj. €	1-3/ 2016	1-3/ 2015
Kaupankäynnin rahoitusvaroista ja -veloista		
Myyntivoitoista ja -tappioista		
Saamistodistuksista	-2	1
Osakkeista ja osuuksista	0	0
Johdannaisista	-74	-42
Arvostusvoitoista ja -tappioista		
Saamistodistuksista	4	0
Osakkeista ja osuuksista	0	0
Johdannaisista	79	60
Valuuttatoiminnan nettotuotoista	9	7
Kaupankäynnin nettotuotot yhteensä	16	25

Liite 8. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-3/ 2016	1-3/ 2015
Myytävissä olevista rahoitusvaroista		
Myyntivoitoista ja -tappioista		
Saamistodistuksista	3	4
Osakkeista ja osuuksista	1	6
Osinkotuotoista	1	8
Arvon alentumisista	0	
Jaksettuihin hankintamenojen arvostettavista		
Myyntivoitoista ja -tappioista		-3
Yhteensä	5	15
Sijoituskiinteistöistä	-2	1
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	3	16

Liite 9. Liiketoiminnan muut tuotot

Milj. €	1-3/ 2016	1-3/ 2015
Keskuspankkipalvelumaksuista	5	2
Muulla vuokrasopimuksella vuokralle annetun omaisuuden vuokratuotoista	1	1
Muista	4	4
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	10	7

Liite 10. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Varat, milj. €	Lainat ja saamiset	Erä-päivään asti pidettävät	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytä-vissä olevat	Suojaa-vat joh-dannaiset	Yhteensä
Käteiset varat	4 938					4 938
Saamiset luottolaitoksilta	10 346					10 346
Johdannaissopimukset			5 615		379	5 994
Saamiset asiakkailta	17 360					17 360
Vahinkovakuutustoiminnan varat	900		196	3 277		4 373
Saamistodistukset		92	918	13 043		14 053
Osakkeet ja osuudet			0	64		64
Muut rahoitusvarat	1 375					1 375
Rahoitusvarat	34 919	92	6 728	16 384	379	58 503
Muut kuin rahoitusinstrumentit						1 049
Yhteensä 31.3.2016	34 919	92	6 728	16 384	379	59 553
Rahoitusvarat 31.12.2015	37 297	94	6 425	14 468	332	58 617
Muut kuin rahoitusinstrumentit						1 038
Yhteensä 31.12.2015	37 297	94	6 425	14 468	332	59 655

Velat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Muut velat	Suojaa-vat joh-dannaiset	Yhteensä
Velat luottolaitoksille		5 954		5 954
Kaupankäynnin rahoitusvelat (pl. johdannaiset)	1			1
Johdannaissopimukset	5 591		354	5 944
Velat asiakkaille		17 265		17 265
Vahinkovakuutustoiminnan velat	0	3 570		3 570
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		18 463		18 463
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 689		1 689
Muut rahoitusvelat		2 476		2 476
Rahoitusvelat	5 592	49 416	354	55 361
Muut kuin rahoitusvelat				530
Yhteensä 31.3.2016	5 592	49 416	354	55 891
Rahoitusvelat 31.12.2015	5 314	49 766	336	55 416
Muut kuin rahoitusvelat				497
Yhteensä 31.12.2015	5 314	49 766	336	55 914

Yleiseen liikkeeseen laskettuihin velkakirjoihin sisältyvät joukkovelkakirjalainat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenuon. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo maaliskuun lopussa oli 286 miljoonaa euroa (221) kirjanpitoarvoa suurempi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenuon. Näiden käyvät arvot ovat jaksotettua hankintamenuoa suuremmat, mutta luotettavien käypien arvojen määrittämiseen liittyy epävarmuutta.

Liite 11. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen rahoitusinstrumenttien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 31.3.2016, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	495	409	14	918
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	11	5 805	178	5 994
Vahinkovakuutustoiminta		27		27
Myytävikissä olevat				
Pankkitoiminta	11 478	1 342	287	13 107
Vahinkovakuutustoiminta	1 615	1 386	275	3 277
Yhteensä	13 598	8 970	755	23 323

Varojen käyvät arvot 31.12.2015, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	616	215	21	852
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	2	5 548	177	5 727
Vahinkovakuutustoiminta	0	9		9
Myytävikissä olevat				
Pankkitoiminta	9 208	1 699	293	11 200
Vahinkovakuutustoiminta	1 596	1 397	276	3 269
Yhteensä	11 421	8 868	767	21 056

Velkojen käyvät arvot 31.3.2016, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta		1		1
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	31	5 777	136	5 944
Vahinkovakuutustoiminta		0		0
Yhteensä	31	5 778	136	5 946

Velkojen käyvät arvot 31.12.2015, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta				
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	35	5 476	135	5 646
Vahinkovakuutustoiminta	0	4		4
Yhteensä	35	5 480	135	5 650

Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

Hierarkiatasoon 1 ryhmiteltyt erät koostuvat pörsseissä listatuista osakkeista, noteeratuista yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten velkapapereista sekä pörssijohdannaisista. Kyseisten instrumenttien käypä arvo määräytyy toimivilta markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, jotka perustuvat luotettaviin laskentaparametreihin. Hierarkiatasoon 2 luokiteltujen instrumenttien käyvällä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on johdettavissa rahoitusvälineen osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta, tai arvoa, joka on laskettavissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksytyillä arvostusmalleilla ja -menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti arvioitavissa. Tähän hierarkiatasoon on luokiteltu suurin osa OP Yrityspankki -konsernin OTC-johdannaisista sekä yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten noteeratut velkapaperit, joita ei ole luokiteltu tasolle 1.

Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta. Hierarkiatasoon 3 luokitellut instrumentit arvostetaan hinnoittelumalleilla, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta. Lisäksi tasolle 3 luokitellaan velkapapereita, joille noteerauksia on markkinoilla arvostuspäivänä vain vähän tai ei ollenkaan. Kyseiseen tasoryhmään sisällytetään kompleksisemmat OTC-johdannaiset sekä sellaiset pitkän maturiteetin johdannaiset, joiden arvostuksessa käytettyä markkinadataa on jouduttu ekstrapoloimaan, tietyt private equity-sijoitukset, epälikvidit lainat, strukturoidut lainat ml. arvopaperistettut lainat ja strukturoidut velkakirjat sekä hedge-rahastot. Tason 3 käypä arvo perustuu kolmannelta osapuolelta saatavaan hintatietoon.

Siirrot käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä

Siirrot eri hierarkiatasojen välillä katsotaan tapahtuneen siirron aiheuttaman tapahtuman tai olosuhteiden muutoksen toteutumispäivänä.

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)**Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista**

Rahoitusvarat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttei- sesti kirjattavat		Johdannais- sopimukset		Myytävissä olevat		Varat yhteensä
	Pankki- toiminta	Vahinko- vakuutus- toiminta	Pankki- toiminta	Vahinko- vakuutus- toiminta	Pankki- toiminta	Vahinko- vakuutus- toiminta	
Avaava tase 1.1.2016	21		177		293	276	767
Tuloslaskelman nettotuotot	-7		2			0	-6
Laajan tuloslaskelman nettotuotot					0	-2	-2
Hankinnat						10	10
Myynnit						-8	-8
Siirrot tasoon 3					9		-5
Siirrot tasosta 3					-14		
Päättävä tase 31.3.2016	14		178		287	275	755

Rahoitusvelat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttei- sesti kirjattavat		Johdannais- sopimukset		Velat yhteensä
	Pankki- toiminta	Vahinko- vakuutus- toiminta	Pankki- toiminta	Vahinko- vakuutus- toiminta	
Avaava tase 1.1.2016			135		135
Tuloslaskelman nettotuotot			1		1
Päättävä tase 31.3.2016			136		136

Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.3.2016

Milj. €	Korkokate tai kaupan- käynnin nettotuotot	Sijoitustoi- minnan nettotuotot	Vahinko- vakuutus- toiminnan nettotuotot	Laaja Nettotuot tulos- ot laskelma / Käyvän tilikauden arvon lopussa rahaston hallussa muutos olevista varoista	
Realisoituneet nettotuotot	-7		0		-8
Realisoitumattomat nettotuotot	1			-2	-2
Nettotuotot yhteensä	-7		0	-2	-9

Hierarkiatason 3 johdannaiset ovat asiakkaiden tarpeisiin strukturoituja johdannaisia, joiden markkinariski on katettu vastaavalla johdannaissopimuksella. Tulosvaikutusta avoimesta markkinariskistä ei synny. Tason 3 johdannaiset liittyvät OP Yrityspankin liikkeeseen laskemiin strukturoituihin joukkovelkakirjalainoihin, joiden tuotto määräytyy kytketyn johdannaisen arvonkehityksen perusteella. Näiden kytkettyjen johdannaisten arvonmuutosta ei ole esitetty yllä olevassa taulukossa. Lisäksi tasolle 3 luokiteltu pitkän maturiteetin johdannaisia, joiden arvostuksessa käytettyä markkinadataa on jouduttu ekstrapoloimaan.

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2016 aikana.

Liite 12. Johdannaissopimukset

31.3.2016, milj. €	Nimellisarvot/jäljellä oleva				Käyvät arvot*	
	Alle 1v	1–5v	>5v	Yhteensä	Varat	Velat
Korkojohdannaiset, josta	48 980	89 134	60 811	198 925	5 179	5 141
Keskusvastapuoli-selvitettävät	7 469	28 368	23 930	59 768	1 238	1 395
Valuuttajohdannaiset	27 194	10 513	5 712	43 419	1 403	1 495
Osake ja indeksisidonnaiset	178	6		184	12	
Luottojohdannaiset	19	182	66	268	11	9
Muut johdannaiset	408	472	2	881	79	54
Johdannaiset yhteensä	76 779	100 307	66 591	243 677	6 683	6 699

31.12.2015, milj. €	Nimellisarvot/jäljellä oleva				Käyvät arvot*	
	Alle 1v	1–5v	>5v	Yhteensä	Varat	Velat
Korkojohdannaiset	42 705	94 574	65 165	202 445	4 421	4 333
Keskusvastapuoli-selvitettävät	7 712	26 807	24 664	59 183	890	863
Valuuttajohdannaiset	31 199	9 769	6 706	47 674	1 529	1 480
Osake ja indeksisidonnaiset	282	6		288	15	
Luottojohdannaiset	15	126	82	223	10	13
Muut johdannaiset	208	733	14	955	83	62
Johdannaiset yhteensä	74 410	105 208	71 966	251 584	6 057	5 888

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

Liite 13. Rahoitusvarat ja -velat, jotka vähennetty toisistaan tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely

Rahoitusvarat

31.3.2016, milj. €	Rahoitusvarojen bruttomäärä	Rahoitusvelkojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusvaroista*	Taseessa esitettävä nettomäärä**	Rahoitusvarojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa		
				Johdannaisyleis-sopimukset***	Saadut vakuudet	Nettomäärä
Pankkitoiminnan johdannaiset	7 208	-1 214	5 994	-3 591	-897	1 506
Vahinkovakuutuksen johdannaiset	27		27			27
Johdannaiset yhteensä	7 235	-1 214	6 021	-3 591	-897	1 533

31.12.2015, milj. €	Rahoitusvarojen bruttomäärä	Rahoitusvelkojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusvaroista*	Taseessa esitettävä nettomäärä**	Rahoitusvarojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa		
				Johdannaisyleis-sopimukset***	Saadut vakuudet	Nettomäärä
Pankkitoiminnan johdannaiset	6 597	-870	5 727	-3 444	-1 030	1 253
Vahinkovakuutuksen johdannaiset	9		9	-3		6
Johdannaiset yhteensä	6 606	-870	5 735	-3 446	-1 030	1 259

Rahoitusvelat

	Rahoitus- velkojen brutto- määrä	Rahoitusvarojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusveloista*	Taseessa esitettävä netto- määrä**	Rahoitusvelkojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa Johdan- naisleys- sopimuk- set***	Annetut vakuudet	Netto- määrä
31.3.2016, milj. €						
Pankkitoiminnan johdannaiset	7 322	-1 377	5 944	-3 591	-1 174	1 179
Vahinkovakuutuksen johdannaiset	0		0			0
Johdannaiset yhteensä	7 322	-1 377	5 945	-3 591	-1 174	1 179

	Rahoitus- velkojen brutto- määrä	Rahoitusvarojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusveloista*	Taseessa esitettävä netto- määrä**	Rahoitusvelkojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa Johdan- naisleys- sopimuk- set***	Annetut vakuudet	Netto- määrä
31.12.2015, milj. €						
Pankkitoiminnan johdannaiset	6 486	-840	5 646	-3 444	-1 061	1 141
Vahinkovakuutuksen johdannaiset	4		4	-3		1
Johdannaiset yhteensä	6 490	-840	5 650	-3 446	-1 061	1 143

* Ml. käteisvaroihin sisältyvä päivittäin selvitettyjen johdannaisten nettomäärä yhteensä -151 (22) miljoonaa euroa.

** Käyvät arvot ilman kertyneitä korkoja.

*** OP Yrityspankki Oyj:n käytäntönä on solmia johdannaisleysisopimukset kaikkien johdannaisvastapuolien kanssa.

OTC-johdannaisten keskusvastapuoliselvitys

OP Yrityspankki Oyj siirtyi helmikuussa 2013 EMIR-asetuksen (Regulation (EU) No 648/2012) mukaiseen keskusvastapuoliselvitykseen. Finanssivastapuolten kanssa solmitut standardiehtoiset OTC-johdannaiskaupat selvitetään London Clearing House:n kanssa. Toimintamallissa johdannaisten vastapuoleksi muuttuu päivittäisen selvitysprosessin päätteeksi keskusvastapuoli, jonka kanssa netotetaan johdannaisten päiväkohtaiset maksut. Lisäksi päivittäin joko maksetaan tai saadaan vakuus, joka vastaa avointen sopimusten käypien arvojen muutosta (variation margin). Keskusvastapuoliselvityksessä olevat korkojohdannaiset esitetään nettona taseessa.

Muut kahdenvälisesti selvittävät OTC-johdannaiset

OP Yrityspankki Oyj:n ja muiden asiakkaiden välisiin johdannaiskauppoihin sekä sellaisiin johdannaiskauppoihin, joita asetuksen mukainen keskusvastapuoliselvitys ei koske, sovelletaan joko ISDA:n, OP Yrityspankin omaa tai Finanssialan Keskusliiton johdannaisleysisopimusta. Näiden sopimusten perusteella johdannaisten maksuja voidaan netottaa transaktiokohtaisesti maksupäivittäin ja vastapuolen maksukyvyttömyys- ja konkurssitilanteissa. Sopimusehdoissa voidaan lisäksi vastapuolikohtaisesti sopia vakuuksista. Nämä johdannaiset esitetään taseessa bruttoperusteisesti.

Liite 14. Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta sekä ongelmasaamiset

31.3.2016, milj. €	Ei arvonalennettu (brutto)	Arvonalennettu (brutto)	Yhteensä	Saamiskoh- taiset arvonalen- tumiset	Saamisryh- mäkohtai- set arvonalentumiset	Tase- arvo
Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta						
Saamiset luottolaitoksilta	10 348		10 348		1	10 346
Saamiset asiakkailta, josta	16 217	251	16 468	233	18	16 217
pankkitakaussaamiset	0	9	10	10	0	-1
Rahoitusleasing	1 143		1 143			1 143
Yhteensä	27 707	251	27 958	233	19	27 707
Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta sektoreittain						
Yritykset	14 603	251	14 854	233	10	14 611
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	11 203		11 203		2	11 202
Kotitaloudet	1 370		1 370		7	1 362
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	211	0	211	0	0	211
Julkisyhteisöt	321		321		0	321
Yhteensä	27 707	251	27 958	233	19	27 707

31.12.2015, milj. €	Ei arvonalennettu (brutto)	Arvonalennettu (brutto)	Yhteensä	Saamiskoh- taiset arvonalen- tumiset	Saamisryh- mäkohtai- set arvonalentumiset	Tase- arvo
Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta						
Saamiset luottolaitoksilta	9 680		9 680		1	9 678
Saamiset asiakkailta, josta	16 008	252	16 261	224	19	16 018
pankkitakaussaamiset	0	10	10	10	0	0
Rahoitusleasing	1 166		1 166			1 166
Yhteensä	26 854	252	27 106	224	20	26 862
Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta sektoreittain						
Yritykset	14 385	252	14 637	224	11	14 402
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	10 567		10 567		2	10 565
Kotitaloudet	1 351		1 351		7	1 344
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	207	0	207	0	0	207
Julkisyhteisöt	344		344		0	344
Yhteensä	26 854	252	27 106	224	20	26 862

Ongelmasaamiset 31.3.2016, milj. €	Terveet ("performing") saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (brutto)	Järjestämättömät ("non-performing") saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (brutto)	Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta yhteensä (brutto)	Saamis- kohtaiset arvonalen- tumiset	Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (netto)
Yli 90 pv erääntyneet saamiset		132	132	110	22
Todennäköisesti maksamatta jäävät		225	225	120	105
Lainanhoitajoustot	43	9	52	3	49
Yhteensä	43	367	409	233	177

Ongelmasaamiset 31.12.2015, milj. €	Terveet ("performing") saamiset luottolai- toksilta ja asiakkailta (brutto)	Järjestä- mättömät ("non-per- forming") saamiset luottolai- toksilta ja asiakkailta (brutto)	Saamiset luottolai- toksilta ja asiakkailta yhteensä (brutto)	Saamis- kohtaiset arvonalen- tumiset	Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (netto)
Yli 90 pv erääntyneet saamiset		111	111	93	17
Todennäköisesti maksamatta jäävät		242	242	128	113
Lainanhoitajajoukot	47	9	56	3	54
Yhteensä	47	362	409	224	184

Tunnusluku, %	31.3.2016	31.12.2015
Saamiskohtaiset arvonalentumiset, % ongelmasaamisista	56,8 %	54,9 %

Yli 90 pv erääntyneenä saamisena raportoidaan jäljellä oleva pääoma sellaisesta saamisesta, jonka korko tai pääoma on ollut erääntyneenä ja maksamatta yli kolme kuukautta. Todennäköisesti maksamatta jäävinä sopimuksina raportoidaan heikoimpien luottoluokkien (henkilöasiakkailta F ja muilla 11–12) omaavat sopimukset. Lainanhoitajajoukoina raportoidaan saamiset, joiden ehtoja on neuvoteltu uudelleen asiakkaan heikentyneestä maksukyvystä johtuen. Uudelleen neuvoteltujen saamisten lainaehtoja on helpotettu asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuen esimerkiksi myöntämällä lyhennysvapaa, jonka kesto on 6–12 kk.

Liite 15. Vahinkovakuutustoiminnan varat

Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Sijoitukset		
Lainat ja muut saamiset	33	24
Osakkeet ja osuudet	423	466
Kiinteistöt	169	170
Saamistodistukset	2 633	2 580
Johdannaissopimukset	27	9
Muut osuudet	221	222
Yhteensä	3 505	3 470
Muut varat		
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	32	33
Muut		
Ensivakuutustoiminnasta	606	436
Jälleenvakuutustoiminnasta	126	106
Rahat ja pankkisaamiset	9	5
Muut saamiset	95	73
Yhteensä	867	653
Vahinkovakuutustoiminnan varat yhteensä	4 373	4 124

Liite 16. Vahinkovakuutustoiminnan velat

Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Korvausvastuu		
Eläkemuoito korvausvastuu	1 402	1 386
Muu korvausvastuu	980	970
Korkotäydennys*	30	0
Yhteensä	2 412	2 357
Vakuutusmaksuvastuu	830	560
Johdannaissopimukset	0	4
Muut velat	328	239
Yhteensä	3 570	3 160

* Vakuutusvelan suojien arvo

Liite 17. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Joukkovelkakirjalainat	12 620	12 937
Sijoitus- ja yritystodistukset sekä ECP:t	5 843	6 538
Yhteensä	18 463	19 475

Liite 18. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. €	Myytävissä olevat rahoitusvarat Osakkeet ja			Yhteensä
	Saamis- todistukset	osuudet ja rahastot	Rahavirran suojaus	
Avaava tase 1.1.2016	32	77	11	120
Käyvän arvon muutokset	22	-11	2	13
Siirrot korkokatteeseen			-2	-2
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot		-12		-12
Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalentumiset		4		4
Laskennalliset verot	-4	4	0	-1
Päättävä tase 31.3.2016	49	62	11	122

Milj. €	Myytävissä olevat rahoitusvarat Osakkeet ja			Yhteensä
	Saamis- todistukset	osuudet ja rahastot	Rahavirran suojaus	
Avaava tase 1.1.2015	102	112	17	231
Käyvän arvon muutokset	79	44	2	125
Siirrot korkokatteeseen			-3	-3
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot		-23		-23
Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalentumiset		0		0
Laskennalliset verot	-16	-4	0	-20
Päättävä tase 31.3.2015	166	129	16	311

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli katsauskauden lopussa 152 miljoonaa euroa (150) ja siihen liittyvä laskennallinen verovelka oli 30 miljoonaa euroa (30). Käyvän arvon rahastossa ennen veroja oli oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvonmuutoksia yhteensä 100 miljoonaa euroa (107) ja negatiivisia arvonmuutoksia yhteensä 23 miljoonaa euroa (12). Tammi–maaliskuussa kirjattiin käyvän arvon rahastosta tulosvaikutteisia arvonalentumisia yhteensä 4 miljoonaa euroa (0), josta oman pääoman ehtoisten instrumenttien osuus oli 4 miljoonaa euroa (0).

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

Liite 19. Pankki- ja muun toiminnan markkinariski

Markkinariskin herkkyyshanalyysi

Pankki- ja muu toiminta, milj. €	Riski- parametri	31.3.2016			31.12.2015	
		Muutos	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan
Korkoriski	Korko	1 %-yksikkö	22		19	
Valuutariski	Markkina- arvo	10 %	7		7	
Volatiliteettiriski						
Korkovolatiliteetti	Volatiliteetti	10 korkopistettä	1		2	
Valuuttavolatiliteetti	Volatiliteetti	10 %-yksikköä	2		1	
	Luottoriski- marginaali	0,1 %-yksikköä	1	44	2	51

Liite 20. Vahinkovakuutustoiminnan riskiasema

	Kokonais- määrä 31.3.2016, milj. €	Muutos riskimuuttu- jassa	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen	Vaikutus omaan pääomaan, milj. €
Riskimuuttuja				
Maksutuotot*	1 407	kasvaa 1 %	paranee 0,9 %-yksikköä	14
Korvauskulut*	977	kasvaa 1 %	heikkenee 0,7 %-yksikköä	-10
Suurvahinko yli 5 milj. €		1 kappale	heikkenee 0,4 %-yksikköä	-5
Henkilöstökulut*	97	kasvaa 8 %	heikkenee 0,6 %-yksikköä	-8
Toimintokohtaiset kulut */**	323	kasvaa 4 %	heikkenee 0,9 %-yksikköä	-13
Inflaatio kollektiivisessa korvausvastuussa	688	kasvaa 0,25 %- yksikköä	heikkenee 0,3 %-yksikköä	-5
Elinikä diskontatussa vakuutusvelassa	1 769	kasvaa 1 vuotta	heikkenee 2,9 %-yksikköä	-41
Diskonttokorko diskontatussa vakuutusvelassa	1 769	laskee 0,1 %- yksikköä	heikkenee 1,6 %-yksikköä	-22

* Liukuva 12 kuukautta

** Vahinkovakuutuksen toimintokohtaiset kulut ilman sijoitusten hoitokuluja ja muiden palveluiden tuottamiseen liittyviä kuluja.

Vahinkovakuutuksen sijoituskannan allokaatiojakauma

Allokaatiojakauma, milj. €	Käypä arvo 31.3.2016		Käypä arvo 31.12.2015	
		%		%
Rahamarkkinat	134	4 %	94	3 %
Joukkolainat ja korkorahastot	2 857	76 %	2 823	77 %
Julkisyhteisöt	595	16 %	587	16 %
Rahoituslaitokset	1 342	36 %	1 339	36 %
Yritykset	821	22 %	814	22 %
Kiinteistövakuudelliset	35	1 %	27	
Korkorahastot	46	1 %	20	1 %
Muut	19	1 %	36	1 %
Osakkeet	256	7 %	247	7 %
Pääomasijoitukset	122	3 %	127	3 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	31	1 %	31	1 %
Kiinteistöt	376	10 %	366	10 %
Yhteensä	3 775	100 %	3 687	100 %

Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2016*, milj. €

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	18	33	239	144	78	277	789	27 %
Aa1–Aa3	129	46	77	118	34	16	419	14 %
A1–A3	52	146	239	141	51	48	677	23 %
Baa1–Baa3	30	161	311	244	57	9	812	28 %
Ba1 tai alempi	39	72	86	24	7	0	229	8 %
Sisäisesti luokiteltu	1	0				8	9	0 %
Yhteensä	270	458	952	671	228	357	2 935	100 %

* Ei sisällä luottojohdannaisia.

Seuraavassa taulukossa on kuvattu sijoitusriskien herkkyyttä ja niiden vaikutusta omaan pääomaan:

Vahinkovakuutus	Riskiparametri	Muutos	Vaikutus omaan pääomaan, milj. €	
			31.3.2016	31.12.2015
Joukkolainat ja korkorahastot 1)	Korko	1 %-yksikkö	148	146
Osakkeet 2)	Markkina-arvo	10 %	28	27
Pääomasijoitukset ja noteeraamattomat osakkeet	Markkina-arvo	10 %	12	13
Raaka-aineet	Markkina-arvo	10 %		0
Kiinteistöt	Markkina-arvo	10 %	38	37
Valuutta	Valuutan arvo	10 %	13	13
Luottoriskipreemio 3)	Luottoriskimarginaali	0,1 %-yksikköä	15	14
Johdannaiset	Volatiliteetti	10 %-yksikköä	7	1

1) Sisältää rahamarkkinasijoitukset, vaihtovelkakirjalainat ja korkojohdannaiset.

2) Sisältää hedge fund -rahastot ja osakejohdannaiset.

3) Sisältää jvk-lainat ja rahamarkkinasijoitukset mukaan lukien kehittyneiden valtioiden liikkeelle laskemat jvk-lainat ja korkojohdannaiset.

Liite 21. Luottolaitosvakavaraisuus

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

Omat varat, milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Oma pääoma	3 661	3 741
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta (oma pääoma ja konsernieliminoinnit)	-299	-365
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-11	-11
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	3 352	3 364
Aineettomat hyödykkeet	-73	-73
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-25	-20
Suunniteltu voitonjako/hallituksen esittämä voitonjako	-27	-155
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-124	-115
Ydinpääoma (CET1)	3 102	3 001
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	164	192
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	164	192
Ensisijainen pääoma (T1)	3 266	3 193
Debentuurilainat	1 207	1 207
Toissijainen pääoma (T2)	1 207	1 207
Omat varat yhteensä	4 474	4 400

Pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Niistä on luettu omiin varoihin 60 prosenttia 31.12.2012 liikkeessä olleesta määrästä.

Kokonaisriski, milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Luotto- ja vastapuoliriski	18 802	18 155
Standardimenetelmä (SA)	1 693	1 778
Valtio- ja keskuspankkivastuut	24	23
Luottolaitosvastuut	43	53
Yritysvastuut	1 483	1 575
Vähittäisvastuut	74	75
Muut **	69	51
Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)	17 109	16 377
Luottolaitosvastuut	1 081	1 147
Yritysvastuut	11 520	10 725
Vähittäisvastuut	713	710
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset *	3 728	3 730
Muut	68	65
Markkina- ja selvitysriski, standardimenetelmä	1 620	1 450
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	1 163	1 297
Muut riskit***	329	390
Yhteensä	21 914	21 292

* Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 3,7 miljardia euroa OP Ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista.

** Muiden vastuiden riskipainosta 50 miljoonaa euroa on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.

*** Vastuun arvon oikaisu (CVA)

Suhdeluvut, %	31.3.2016	31.12.2015
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,2	14,1
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	14,9	15,0
Vakavaraisuussuhde	20,4	20,7

Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %	31.3.2016	31.12.2015
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,2	14,1
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	14,2	14,1
Vakavaraisuussuhde	19,7	19,8

Pääomavaatimus, milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Omat varat	4 474	4 400
Pääomavaatimus	2 305	2 238
Puskuri pääomavaatimukseen	2 168	2 162

Pääomavaatimus muodostuu minimivaateesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.

Yritysvastuut luottoluokittain (FIRB)

Luotto- luokka	Vastuu- arvo, (EAD) milj. €	CF, keski- määrin, %	PD, keski- määrin*, %	31.3.2016			
				LGD, keski- määrin, %	Riskipaino- tetut erät, milj. €	Riskipaino, keski- määrin, %	Odotetut tappiot, milj. €
1,0–2,0	1 140	92,6	0,0	44,0	168	14,7	0
2,5–5,5	12 783	75,1	0,2	44,5	5 120	40,1	11
6,0–7,0	3 002	72,7	1,3	44,3	2 906	96,8	17
7,5–8,5	1 963	72,1	4,4	44,6	2 830	144,2	38
9,0–10,0	222	54,5	17,4	44,6	495	223,0	17
11,0–12,0	358	58,4	100,0	46,1			165
Yhteensä	19 468	74,7	1,0	44,4	11 520	59,2	248

Luotto- luokka	Vastuu- arvo, (EAD) milj. €	CF, keski- määrin, %	PD, keski- määrin*, %	31.12.2015			
				LGD, keski- määrin, %	Riskipaino- tetut erät, milj. €	Riskipaino, keski- määrin, %	Odotetut tappiot, milj. €
1,0–2,0	1 119	92,1	0,0	44,7	167	14,9	0
2,5–5,5	12 410	70,9	0,2	44,5	5 031	40,5	11
6,0–7,0	2 824	72,4	1,3	44,4	2 759	97,7	16
7,5–8,5	1 658	70,7	4,4	44,6	2 371	143,0	32
9,0–10,0	181	54,7	17,6	44,1	397	219,3	14
11,0–12,0	369	60,7	100,0	46,1			170
Yhteensä	18 561	71,5	0,9	44,5	10 725	57,8	243

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

Liite 22. Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuus

Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 113	1 105
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)		
Markkinariski	427	467
Vakuutusriski	290	286
Vastapuoliriski	27	27
Operatiivinen riski	43	44
Hajautushyödyt ja vaimennusvaikutus	-90	-126
Yhteensä	697	698
Puskuri SCR:ään	416	407
SCR-suhde, %	160	158

Solvenssi II luvuissa on huomioitu siirtymäsäännökset. Omaan varallisuuteen vaikuttava tasoitusmäärä perustuu uuden sääntelyn mukaiseen arvioon.

Liite 23. Annetut vakuudet

Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Kiinnitykset	1	1
Pantit	1	3
Muut	620	528
Muut annetut vakuudet		
Pantit*	3 555	3 969
Annetut vakuudet yhteensä	4 177	4 501
Vakuudelliset velat yhteensä	481	507

* Josta 2 000 miljoonaa euroa päivän sisäisen limitin vakuuksia.

Liite 24. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Takaukset	799	765
Takuuvastuut	1 226	1 402
Luottolupaukset	5 715	5 745
Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset	248	173
Muut*	399	394
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	8 387	8 480

* Josta vahinkovakuutustoiminnan sitoumukset pääomarahastoihin 136 miljoonaa euroa (121).

Liite 25. Lähipiiritapahtumat

OP Yrityspankki -konsernin lähipiirin muodostavat emoyhtiö OP Osuuskunta, konserniin yhdistellyt tytäryhtiöt, osakkuusyhtiöt, hallintohenkilöt ja muut lähipiiriin kuuluvat yhteisöt. OP Yrityspankki -konsernin hallintohenkilöihin luetaan OP Yrityspankki Oyj:n toimitusjohtaja, hallituksen jäsenet ja näiden läheiset perheenjäsenet. Lähipiiriin luetaan myös yhtiöt, joissa hallintohenkilöllä tai hallintohenkilön läheisellä perheenjäsenellä on huomattava vaikutusvalta. Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa, OP-Eläkesäätiö ja sisaryritykset OP Osuuskunta -konsernissa.

Lähipiirille myönnettyissä lainoissa noudatetaan normaaleja luottoehtoja. Lainat on sidottu yleisesti käytössä oleviin viitekorkoihin.

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2015 jälkeen.

Taloudellinen informaatio 2016

Arvopaperin liikkeeseenlaskijan säännöllisen tiedonantovelvoitteen perusteella OP Yrityspankki Oyj julkaisee seuraavan taloudellisen informaation:

Vuoden 2016 osavuositarkastusten julkaisupäivät:

Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2016	3.8.2016
Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2016	2.11.2016

Helsingissä 27.4.2016

OP Yrityspankki Oyj
Hallitus

Lisätiedot:

Toimitusjohtaja Jouko Pölönen, puh. 010 253 2691
Viestintäjohtaja Carina Geber-Teir, puh. 010 252 8394

www.op.fi, www.pohjola.fi