

OP Företagsbanken Abp:s bokslutskommuniké
1.1–31.12.2016

OP Företagsbanken Abp:s bokslutskommuniké 1.1-31.12.2016

- Koncernens resultat före skatt var 504 miljoner euro (625). Räntabiliteten på eget kapital var 10,4 % (14,8).
- Bankrörelsens resultat före skatt minskade till 260 miljoner euro (334) då nettointäkterna från placeringsverksamheten minskat. Utlåningen växte under rapportperioden med 9,7 % till 18,0 miljarder euro (16,4). Kostnads-intäktsrelationen var 32,8 procent (27,4).
- Skadeförsäkringens resultat före skatt minskade till 231 miljoner euro (267) då nettointäkterna från placeringsverksamheten minskat. Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,6 (87,3).
- Resultatet före skatt för Övrig rörelse var 13 miljoner euro (23). Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.
- CET1-kapitaltäckningen var 14,9 % (14,1). Målet är 15 %.
- De ekonomiska målen uppdaterades i enlighet med strategin OP 2016.
- Utsikter för 2017: OP Företagsbankskoncernens resultat före skatt 2017 väntas bli ungefär lika stort som eller mindre än resultatet före skatt 2016.

| | 1-12/2016 | 1-12/2015 | Förändring, % |
|-------------------------------------|------------|------------|---------------|
| Resultat före skatt, milj. € | | | |
| Bankrörelse | 260 | 334 | -22,1 |
| Skadeförsäkring | 231 | 267 | -13,2 |
| Övrig rörelse | 13 | 23 | -44,5 |
| Koncernen totalt | 504 | 625 | -19,4 |

Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för kvarvarande verksamheter för motsvarande perioder 2015. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2015 om inte annat nämns.

| Ekonomiska mål | 1-12/2016 | 1-12/2015 | Mål |
|--|-----------|-----------|---|
| Kundupplevelse, NPS (-100-+100) | 58 | | 70, på sikt 90 |
| CET1-kapitaltäckning, % | 14,9 | 14,1 | 15 |
| Avkastning på ekonomiskt kapitalkrav, % | 17,0 | 21,6 | 22 |
| Kostnader för nuvarande affärsrörelse, milj. € | 471 | 475 | Kostnaderna 2019 under kostnaderna 2015 |
| Utdelningsförhållande av räkenskapsperiodens resultat, % * | 50,4 | 30 | 50 |

* Styrelsens förslag

OP Företagsbanken Abp:s bokslutskommuniké 1.1-31.12.2016

Innehåll

| | |
|---|----|
| Omvärlden..... | 3 |
| Koncernens resultat..... | 4 |
| Viktiga händelser i januari–december | 5 |
| Koncernens kapitaltäckning..... | 6 |
| Rating..... | 8 |
| Riskhantering..... | 8 |
| Koncernens riskposition | 8 |
| Segmentens resultat..... | 12 |
| Bankrörelse..... | 12 |
| Skadeförsäkring | 14 |
| Övrig rörelse..... | 16 |
| Koncernens strukturarrangemang..... | 17 |
| Personal och ersättningar | 17 |
| Investeringar och utveckling..... | 17 |
| Förvaltning och ledning..... | 17 |
| OP Företagsbanken Abp:s styrelses förslag till behandling av bolagets utdelningsbara medel..... | 18 |
| Utsikter för 2017..... | 18 |
| | |
| Resultaträkning..... | 19 |
| Rapport över totalresultat | 19 |
| Balansräkning..... | 20 |
| Rapport över förändringar i eget kapital | 21 |
| Kassaflödesanalys..... | 22 |
| Uppgifter enligt rörelsesegment..... | 23 |
| Noter | 25 |

Omvärlden

Den globala ekonomin växte fortfarande långsamt 2016. Tillväxten i euroområdet ekonomi var en aning mindre än året innan. Osäkerheten kring de ekonomiska utsikterna ökade under sommaren, då Storbritannien röstade för ett EU-utträde. Förtroendet för ekonomin förbättrades dock åter under slutet av året, och tecknen på en ekonomisk återhämtning ökade.

Inflationen inom euroområdet var liten i synnerhet under början av året. Europeiska centralbanken (ECB) sänkte i mars sin styrränta till noll och sin inlåningsränta till -0,4 procent. Dessutom utvidgade ECB sitt köpprogram för värdepapper. Euribor-räntorna sjönk ytterligare något till följd av ECB:s åtgärder. De långa räntorna steg under slutet av året, men hölls lägre än i början av året.

Den finländska ekonomin började småningom att återhämta sig. Bygandet växte kraftigt och likaså ökade konsumtionen med god fart. Inom exporten var utvecklingen fortfarande dämpad. Arbetslösheten vände nedåt, och hushållens förtroende stärktes klart mot slutet av året. Inflationen var fortfarande långsam. Bostadsmarknaden piggade till, och bostadspriserna steg måttfullt.

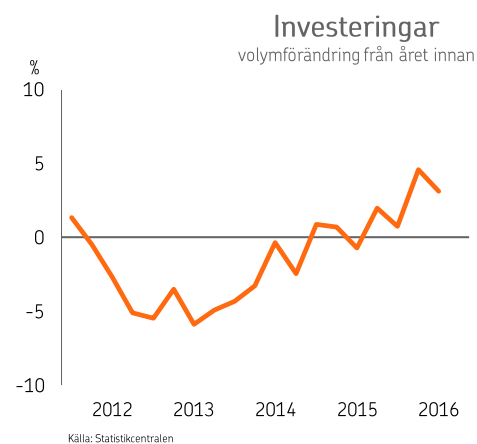
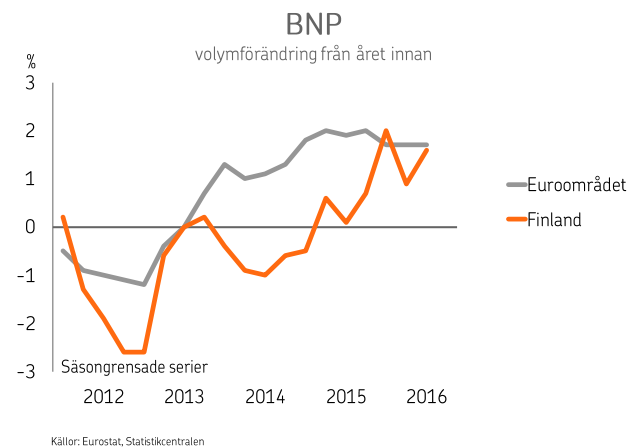
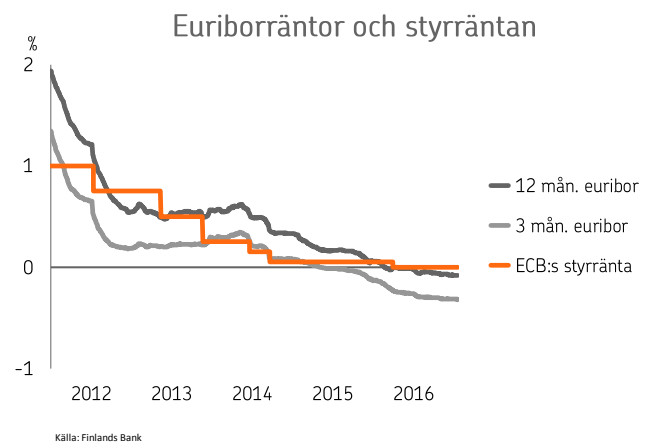
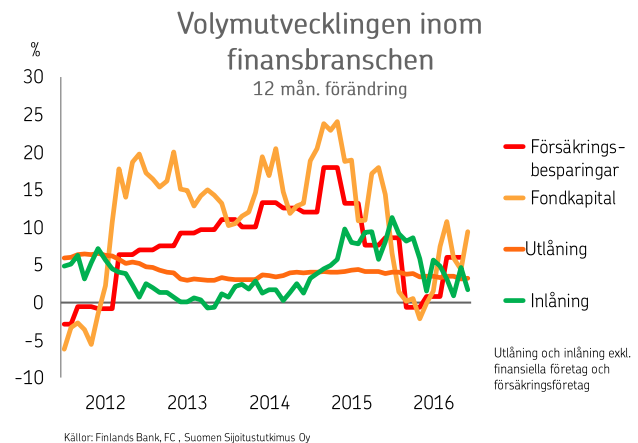
Förtroendet för de ekonomiska utsikterna har stärkts såväl i Finland som på exportmarknaden. Tillväxten i den finländska ekonomin väntas 2017 fortsätta i lugn takt på en bredare bas än tidigare. ECB har meddelat att den fortsätter med sin stimulerande politik också 2017. Enligt de här riktlinjerna kommer styrräntorna att hållas låga hela året.

Utlåningen till hushåll fortsatte 2016 att öka med en takt på cirka tre procent. Nedgången i räntorna på nya uttagna bolån stannade upp under slutet av året. Finland har den lägsta medelräntan på bolån till hushåll bland euroländerna. Ökningen i utlåningen till bostadssammanslutningar och företag avtog från motsvarande period året innan. Förändringen beror särskilt på företagslånens svagare utveckling.

Inlåningen växte långsammare än året innan. Inlåningen från hushåll ökade, men från den offentliga sektorn och från företag lugnade inlåningen klart ner sig efter tillväxtpurten året innan.

Värdet av de i Finland registrerade placeringsfonderna ökade 2016 med nästan 10 procent. Den positiva marknadsutvecklingen stimulerade efterfrågan under slutet av året, men ökningen i fondernas nettoteckningar blev dock svagare än året innan. Premiinkomsten från livförsäkringar blev 30 procent mindre än året innan.

Premieinkomsten hos de skadeförsäkringsbolag som registrerats i Finland ökade i fjol med 1,0 procent. De utbetalda ersättningarna ökade under samma period med 5,5 procent.



Koncernens resultat

| Milj. € | 1-12/ 2016 | 1-12/ 2015 | Föränd- ring, % | 10-12/ 2016 | 10-12/ 2015 | Föränd- ring, % |
|--|---------------|---------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Räntenetto | 228 | 220 | 3,6 | 50 | 56 | -9,6 |
| Försäkringsnetto | 534 | 507 | 5,2 | 135 | 124 | 9,1 |
| Provisionsintäkter, netto | -4 | 37 | | -14 | 6 | |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 247 | 319 | -22,5 | 94 | 47 | 97,6 |
| Övriga rörelseintäkter | 33 | 29 | 12,4 | 3 | 8 | -68,6 |
| Andel av intresseföretagens resultat | -2 | 0 | | -2 | 0 | |
| Intäkter totalt | 1 037 | 1 113 | -6,7 | 266 | 242 | 10,0 |
| Personalkostnader | 162 | 155 | 4,3 | 42 | 39 | 6,4 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 51 | 49 | 4,2 | 14 | 13 | 7,7 |
| Övriga rörelsekostnader | 281 | 253 | 11,0 | 82 | 68 | 19,5 |
| Kostnader totalt | 494 | 457 | 8,0 | 137 | 120 | 14,0 |
| Nedskrivningar av fordringar | 37 | 29 | 26,9 | 23 | 9 | |
| OP-bonus till ägarkunder | 2 | 2 | 12,3 | 0 | 0 | 10,2 |
| Resultat från kvarvarande verksamheter före skatt | 504 | 625 | -19,4 | 105 | 112 | -6,3 |
| Resultat från avvecklade verksamheter före skatt* | | 26 | | | 9 | |
| Resultat före skatt totalt | 504 | 652 | -22,6 | 105 | 121 | -13,2 |

* I den partiella delningen av OP Företagsbanken Abp 30.12.2015 överfördes verksamheterna inom kapitalförvaltningen, kortrörelsen och fastighetskapitalförvaltningen till OP Andelslag.

Januari-december

Koncernens resultat före skatt var 504 miljoner euro (625). Intäkterna minskade med 6,7 procent och kostnaderna ökade med 8,0 procent. Intäkterna minskade inom både bankrörelsen och försäkringsrörelsen. Trots att ränte- och försäkringsnettot ökade från jämförelseperioden, minskade intäkterna till följd av att nettointäkterna från placeringsverksamhet och nettoprovisionsintäkterna minskade.

Räntenettet ökade till 228 miljoner euro (220) trots att räntorna allmänt var låga. Utlåningen ökade från jämförelseperioden med 9,7 procent och snittmarginalen ökade till 1,41 procent (1,38).

Försäkringsnettot ökade med 5,2 procent till 534 miljoner euro (507). Premieintäkterna ökade med 1,6 procent från jämförelseperioden då premieintäkterna från privatkunder ökade. Försäkringsersättningarna minskade något från jämförelseperioden.

Nettoprovisionsintäkterna uppgick till -4 miljoner euro (37). Provisionsintäkterna blev mindre än under jämförelseperioden och provisionskostnaderna ökade från början av rapportperioden av de provisioner som betalades till medlemsbankerna till följd av att gruppens interna verksamhetsmodell ändrades. Ändringen i verksamhetsmodellen beskrivs mer ingående i rörelsesegmentens resultat. Provisionsintäkterna minskade då provisionsintäkterna från värdepappersförmedling minskade till följd av Finland framåt-initiativet Placera i Finland.

Provisionsintäkterna från emissionen av värdepapper och från utlåningen minskade också.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten uppgick till 247 miljoner euro (319). Nettointäkterna från värdepappershandeln ökade med 24 miljoner euro och realisationsvinsterna på skuldebrev bland tillgångar som kan säljas ökade med 22 miljoner euro. Å andra sidan minskade nettointäkterna från tillgångar som kan säljas då realisationsvinsterna på egetkapitalinstrument minskade med 92 miljoner euro och utdelningarna blev mindre än under jämförelseperioden. Jämförelseperiodens utdelningar ökade på grund av utdelningar från företag som hör till OP Gruppen och som inte längre efter ändringarna i koncernstrukturen 2015 ackumuleras för OP Företagsbankskoncernen. I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick nedskrivningar för totalt 16 miljoner euro (9).

De övriga rörelseintäkterna var 33 miljoner euro (29). Intäkterna ökade till följd av debiteringarna av kostnaderna för den centraliserade likviditetsreserven från gruppens övriga kreditinstitut samt till följd av de serviceavgifter från medlemsbankerna för gruppens ändrade interna verksamhetsmodell som började debiteras från början av rapportperioden.

De totala kostnaderna ökade och uppgick till 494 miljoner euro (457). Personalkostnaderna ökade från jämförelseperioden med 4,3 procent eftersom antalet anställda ökade och ICT-

kostnaderna ökade med 29,2 procent främst för att skadeförsäkringens ICT-kostnader ökade.

Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 37 miljoner euro (29). Deras andel av kredit- och garantistocken var 0,18 procent (0,15).

Fonden för verkligt värde före skatt ökade med 95 miljoner euro och var vid slutet av perioden 245 miljoner euro positiv (150).

Oktober–december

Resultatet före skatt var 105 miljoner euro (112). Resultatet försvagades av att kostnaderna och nedskrivningarna ökade, trots att intäkterna ökade med 10,0 procent från jämförelseperioden. Intäkterna förbättrades av att försäkringsnettot och nettointäkterna från placeringsverksamheten var bättre än under jämförelseperioden. Då ändringen av gruppens interna verksamhetsmodell fick provisionskostnaderna att öka, blev nettoprovisionsintäkterna negativa. Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade till följd av nettointäkterna från värdepappershandeln och realisationsvinster på skuldebrev bland tillgångar som kan säljas.

Kostnaderna totalt var 137 miljoner euro (120). Kostnaderna ökade främst till följd av att ICT-kostnaderna ökade. Personalkostnaderna ökade med 6,4 procent.

Viktiga händelser i januari–december

Strategin OP 2016

Förvaltningsrådet vid OP Gruppens centralinstitut fastställde i juni OP Gruppens strategi och de strategiska målen på grupplanet. I enlighet med den nya strategin har OP Gruppen som mål att gradvis förändras från en ren finansaktör till ett flerbransch- och tjänsteföretag med gedigen finanskompetens i den digitala tiden. Strategin lyfter fram utvecklingen av kundupplevelsen genom att digitalisera tjänster och funktioner. Affärsrörelsen utvidgas genom att expandera bland annat hälso- och välbefinnanderörelsen.

Till följd av strategin OP 2016 uppdaterades OP Företagsbankens ekonomiska mål i december. Numeriska mål ställdes för kapitaltäckning (CET1), lönsamhet (avkastning på ekonomiskt kapital), effektivitet (kostnader för den nuvarande affärsrörelsen), utdelningsförhållande och kundupplevelse, vilken mäts med en kundupplevelsemätare (Net Promoter Score som mäter rekommendationsvilja, NPS-tal)

Konkurrens- och konsumentverkets utredningsbegäran

OP Gruppen har lämnat in sitt svar på Konkurrens- och konsumentverkets utredningsbegäran från 2015. Myndigheterna reder ut OP Gruppens marknadsställning inom hushållsbanktjänster och prissättningen av skadeförsäkringsprodukter. Myndigheterna utreder fortfarande ärendet.

ECB:s riktade finansieringstransaktion TLTRO-II

ECB erbjuder euroområdet kreditinstitut en serie av fyra riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO-II), var och en med en löptid på fyra år, främst för att stöda tillväxten.

Bankerna kan inom ramen för TLTRO-II låna ett belopp som motsvarar högst 30 procent av deras utlåning till företag och hushåll inom euroområdet i slutet av januari 2016 med undantag av bolån till hushåll. För att kunna upprätthålla den goda tillväxten deltog OP Företagsbanken i TLTRO-II-transaktionen med totalt 3 miljarder euro.

Återköp av kapitallån

OP Andelslag meddelade i september att det undersökte möjligheten att delvis eller helt från marknaden lösa in ett evigt kapitallån på 40 miljoner euro som OP Företagsbanken Abp emitterat 30.11.2005. Eventuella inlösningar skulle inte ha påverkat OP Företagsbankens kapitaltäckning. OP Andelslag har inte verkställt någon inlösen.

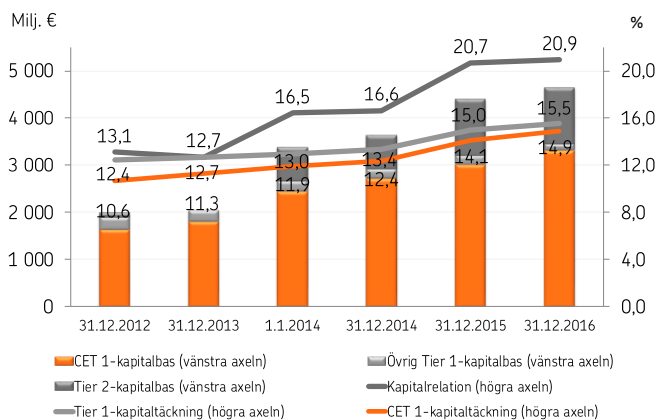
Finansieringsprogram riktade till sme-företag

OP Företagsbanken undertecknade i mars ett avtal med Europeiska investeringsfonden (EIF) om 150 miljoner euro för att finansiera innovationer och stimulera tillväxten hos sme-företag. Inom avtalet kan OP Företagsbanken till innovativa sme-företag bevilja nya krediter för vilka EIF beviljar en riskdelningsgaranti på 50 procent. Sme-företagens intresse för finansieringen har varit stort. Över 50 företag har hittills använt finansieringen och krediter har redan beviljats för cirka en tredjedel av programmets 150 miljoner euro.

I januari 2017 utvidgade OP Företagsbanken sin förmedlarroll genom att underteckna ett nytt avtal om finansiering i anslutning till finska statens, EIB-gruppens och Europeiska kommissionens gemensamma sme-företagsinitiativ. Genom det nya programmet kan OP Företagsbanken finansiera sme-företag som sysselsätter färre än 250 personer med 150 miljoner euro. OP Företagsbanken stöder den ekonomiska tillväxten och sysselsättningen i framtiden genom att finansiera små och medelstora företag med tillväxtpotential.

Koncernens kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen



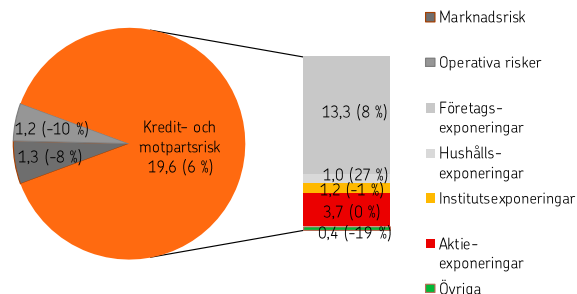
Koncernens CET1-kapitaltäckning var vid slutet av rapportperioden 14,9 procent (14,1). Koncernens mål för CET1-kapitaltäckningen är 15 procent.

Kapitaltäckningen i kreditinstitutsverksamheten är stark i förhållande till den lagstadgade kapitaltäckningen och de kapitalkrav som ställs av myndigheterna. Den lagstadgade minimigränsen är 8 procent för kapitalrelationen och 4,5 procent för CET1-kapitaltäckningen. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen höjer i praktiken den nedre gränsen till 10,5 procent för kapitalrelationen och till 7 procent för CET1-kapitaltäckningen.

Kärnprimärkapitalet uppgick till 3,3 miljarder euro (3,0) vid slutet av rapportperioden. Kärnprimärkapitalet ökade till följd av resultatet av segmenten Bankrörelse och Övrig rörelse och försäkringsbolagens utdelningar.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick vid slutet av rapportperioden till 22,1 miljarder euro (21,3), vilket är 3,8 procent större än vid slutet av fjolåret. De genomsnittliga riskvikterna för kreditrisken hölls på samma nivå som vid föregående årsskifte. I aktieexponeringarna ingår 3,7 miljarder euro i riskvägda poster för koncernens interna innehav i försäkringsföretag.

Totalt riskvägt exponeringsbelopp 31.12.2016
 totalt 22,1 mrd.€
 (förändring från årets början 4 %)



OP Företagsbankskoncernen ingår i OP Gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat.

Som en del av OP Gruppen beviljades OP Företagsbanken i oktober 2015 tillstånd av Europeiska centralbanken (ECB) att behandla finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster i enlighet med tidigare praxis. Den metod som tillämpas på investeringarna i försäkringsföretag leder till en riskvikt på cirka 280 procent.

Från början av 2016 omfattas OP Gruppen av ett buffertkrav på 2 procent för andra systemviktiga institut (O-SII). O-SII-kravet gäller inte OP Företagsbanken. Finansinspektionen beslöt i december 2016 att tills vidare inte ställa något kontracykliskt buffertkrav för bankerna. Finansinspektionen fortsätter dock beredningen av en lägsta gräns på 10 procent för den genomsnittliga riskvikten för bolån som förberedelse på den ökade systemrisken. Den lägsta gränsen för riskvikten skulle inte ha någon väsentlig inverkan på OP Företagsbankens kapitaltäckning.

OP Gruppen lyder under ECB:s tillsyn. ECB har 2015 för OP Gruppen ställt ett buffertkrav enligt prövning i enlighet med kreditinstitutslagen som en del av processen i anslutning till tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). Kärnprimärkapitalkraven var med beaktande av buffertkravet enligt prövning 9,75 procent och med beaktande av O-SII-buffertkravet 11,75 procent vid slutet av 2016. Med beaktande av OP Gruppens starka kapitaltäckning och höga kapitaltäckningsmål har buffertkravet enligt prövning ingen praktisk inverkan på OP Företagsbankens kapitaltäckning eller affärsrörelse. Definitionen av SREP-buffertkravet för 2017 har ändrats, vilket betyder att det inte är helt jämförbart med det tidigare kravet. Det buffertkrav som ECB fastställt och som gäller från 1.1.2017 (P2R) är 1,75 procent. Med beaktande av buffertkravet är OP Gruppens nya minimigräns för kapitaltäckningen 10,75 procent för CET1-kapitaltäckningen och 14,25 procent för kapitalrelationen. Den nya minimigräns som ECB fastställt ökar kapitalkravet för kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen, vilket medför att relationstalet enligt konglomeratlagen till följd av buffertkravet sjunker med 16

procentenheter. Dessutom har ECB som kapitaltäckningsvägledning (P2G) fastställt 1,0 procent. Om gränsen överskrids påverkas t.ex. vinstutdelningen inte av det. Då den här vägledningen beaktas är CET1-kapitalkravet 11,75 procent. OP Gruppens kapitaltäckning överstiger klart den nya miniminivån. ECB:s buffertkrav enligt prövning gäller inte OP Företagsbanken.

ECB har fäst uppmärksamhet vid brister i valideringsprocessen för OP Gruppens kreditriskmodeller. ECB kan till följd av de brister som upptäckts påföra gruppen påföljder. En påföljd kan till exempel vara att för en viss tid höja de riskvikter som används i kapitaltäckningsanalysen. Ärendet är under behandling hos ECB, och ECB:s slutliga beslut i ärendet väntas under det första kvartalet 2017.

OP Gruppen har inlett korrigerande åtgärder för att avlägsna bristerna, och alla försenade valideringar har slutförts. På basis av valideringarna uppstod inga behov av väsentliga ändringar i de kreditriskmodeller eller riskvikter som används.

I början av 2015 trädde bestämmelser om resolution i kreditinstitut och värdepappersföretag i kraft. Dessutom meddelade myndigheterna under sommaren 2016 närmare anvisningar om hur de här bestämmelserna ska tillämpas. Resolutionsmyndigheten har rätt att ingripa i villkoren för placeringsprodukter som banken emitterat på ett sätt som påverkar placerarens ställning. Resolutionsmyndighet för OP Gruppen är EU:s resolutionsnämnd (Single Resolution Board) i Bryssel. Resolutionsmyndigheten håller på att fastställa ett minimibelopp enligt resolutionslagen på OP Grupplanet.

Skadeförsäkring

Försäkringssektorns solvensbestämmelser ändrades från början av 2016. Genom ändringen av försäkringssektorns bestämmelser, Solvens II, strävar man efter att förbättra kvaliteten på försäkringsbolagens kapitalbas, förbättra bolagens egen riskhantering, göra kapitalkravet mer riskbaserat och förenhetliga försäkringssektorns solvensbestämmelser i Europa.

Skadeförsäkringens Solvens II

| Milj. € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Kapitalbas, milj. €* | 983 | 1 105 |
| Kapitalkrav, milj. €* | 687 | 698 |
| Solvensprocent * | 143 | 158 |
| Solvensprocent (utan övergångsbestämmelser) | 127 | 139 |

* med beaktande av övergångsbestämmelser.

Rating

OP Företagsbanken Abp:s rating 31.12.2016

| Rating-institut | Kortfristig upplåning | Utsikter | Långfristig upplåning | Utsikter |
|-------------------|-----------------------|----------|-----------------------|----------|
| Standard & Poor's | A-1+ | Stabila | AA- | Stabila |
| Moody's | P-1 | Stabila | Aa3 | Stabila |

OP Försäkring Ab:s rating 31.12.2016

| Rating-institut | Rating | Utsikter |
|-------------------|--------|----------|
| Standard & Poor's | A+ | Stabila |
| Moody's | A3 | Stabila |

OP Företagsbanken Abp och OP Försäkring Ab har ratingar från Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited och Moody's Investors Service Ltd. Vid bedömningen av företagets rating beaktar ratinginstituten hela OP Gruppens ekonomiska situation.

Varken OP Företagsbanken Abp:s eller OP Försäkring Ab:s rating har ändrats under rapportperioden. Standard & Poor's bekräftade i juli och november 2016 OP Företagsbanken Abp:s långfristiga rating till AA- och kortfristiga rating till A-1+ samt OP Försäkring Ab:s rating till A+. S&P ändrade i november 2016 båda bolagens utsikter från negativa till stabila. Orsaken till de ändrade utsikterna var att trenden hos BICRA (Banking Industry Country Risk Assessment), som beskriver de finländska bankernas omvärld, hade förbättrats från negativ till stabil till följd av att den finländska ekonomin stegvis återhämtat sig.

Riskhantering

Riskhanteringsens uppgift är att identifiera de hot och möjligheter som inverkar på hur strategin fullföljs. Målet är att ge stöd för att de mål som ställts i strategin ska uppnås genom att övervaka att riskerna står i rätt proportion till riskhanteringsförmågan.

De viktigaste riskerna i OP Företagsbankskoncernens verksamhet är kreditrisken, marknadsrisken, likviditetsrisken, försäkringsrisken och koncentrationsrisken. De strategiska riskerna, anseenderisken och de operativa riskerna (inkl. compliancerisken), är nära förknippade med alla affärsrörelser.

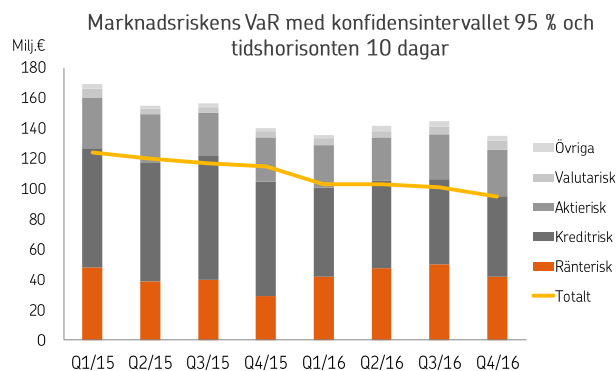
Koncernens riskposition

De centralaste riskerna i koncernens affärsrörelse ansluter sig till utvecklingen i den ekonomiska omvärlden och på placeringsmarknaden.

Den goda riskhanteringsförmågan och moderata målrisknivån höll kreditriskpositionen stabil.

Koncernens finansieringsposition och likviditet är goda. Tillgången på finansiering har hållits god.

Koncernens marknadsriskposition var stabil under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var 95 miljoner euro (115) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår skadeförsäkringsbolagets totala omslutning, trading-funktionen och likviditetsreserven hos övrig rörelse samt gruppens treasury's ränteposition.



De operativa riskerna uppskattas vara moderata. Den snabba utvecklingen av verksamheten och tjänsterna ställer dock ytterligare utmaningar för riskhanteringen de närmaste åren. De realiserade operativa riskerna medförde 2016 kostnader för 0,4 miljoner euro (1).

Riskerna i förmånsbestämda pensionsplaner ansluter sig till ränte- och marknadsrisken, framtida pensionshöjningar samt till den längre förväntade livslängden. En förändring i den ränta som tillämpas vid diskontering av pensionsåtagandet har en väsentlig inverkan på pensionsåtagandets belopp. Den ökning i nettoskulden för förmånsbestämda pensionsplaner som under rapportperioden bokförts i övrigt totalresultat minskade

rapportperiodens totalresultat före skatt med 79 miljoner euro. Minskningen i nettoskulden för förmånsbestämda pensionsplaner under jämförelseperioden förbättrade totalresultatet före skatt med 64 miljoner euro.

Bankrörelse

Bankrörelsens centrala risker är de kreditrisker som uppstår i kundrörelsen samt marknadsriskerna.

Bankrörelsens kreditriskposition förblev stabil och riskerna måttfulla. Det totala beloppet av problemfordringar uppgick till 198 miljoner euro (184). Med problemfordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker och lånefordringar som beviljats en eftergift på grund av kundens ekonomiska svårigheter. Lånefordringar som beviljats en eftergift är fordringar där man på kundens initiativ kommit överens om lättnader i den ursprungliga betalningsplanen för att hjälpa kunden att klara av tillfälliga betalningssvårigheter. Nedskrivningarna hölls låga och utgjorde 0,18 procent (0,15) av kredit- och garantistocken.

De totala exponeringarna i bankrörelsen (inkl. kundtransaktioner med derivat) uppgick till 31,2 miljarder euro (30). Andelen exponeringar i de bästa ratingklasserna 1–5,5, exklusive hushållen, var 68 procent (71). De svagare ratingklasserna 11–12 stod för 0,7 procent (0,6). Av de totala exponeringarna inom Bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 81 procent (78). Av företagskundernas exponeringar på investeringsnivån (ratingklasserna 1–5,5) var andelen klassificerade exponeringar 65 procent (69) medan exponeringarna inom de två sämsta klasserna uppgick till 195 miljoner euro (162), dvs. 0,8 procent (0,7). I augusti infördes en uppdaterad ratingklasskala för företagskunderna, vilket påverkade klassificeringen av företagskundernas exponeringar. Jämförelseuppgifterna har inte korrigerats.

Bankrörelsens totala exponeringar per motpart, mrd. €

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Föränd -ring |
|---|-------------|-------------|-----------------|
| Företag och bostadssammanslutningar | 25,2 | 23,3 | 1,9 |
| Finansiella institut och försäkringsföretag | 2,6 | 2,3 | 0,3 |
| OP Gruppen | 0,2 | 0,2 | 0,0 |
| Hushåll | 1,5 | 1,3 | 0,2 |
| Offentlig sektor | 1,6 | 2,8 | -1,2 |
| Ideella organisationer | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| Totalt | 31,2 | 30,0 | 1,2 |

Bankrörelsens totala exponeringar per ratingklass*, mrd. €

| Ratingklass | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Förändring |
|---------------|-------------|-------------|------------|
| 1,0–2,0 | 2,6 | 3,5 | -0,9 |
| 2,5–5,5 | 17,6 | 16,8 | 0,8 |
| 6,0–7,0 | 5,9 | 4,5 | 1,4 |
| 7,5–9,0 | 3,2 | 3,5 | -0,3 |
| 9,5–10,0 | 0,2 | 0,2 | 0,0 |
| 11,0–12,0 | 0,2 | 0,2 | 0,0 |
| Totalt | 29,7 | 28,7 | 1,0 |

* exkl. privatkunder

Kapitalbasen som täcker exponeringar uppgick till 4,6 miljarder euro (4,4). Inte en enda exponering mot en kund överskred tio procent av kapitalbasen efter avdragsposter och annan kreditriskreducering.

Inom sektorn Företag och bostadssammanslutningar hölls branschfördelningen av exponeringarna väl spridd. De mest betydande branscherna var energi 13,4 procent (12,6), handel 10,7 procent (10,4) och uthyrning och förvaltning av övriga fastigheter än bostäder 9,2 procent (9,2).

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum ökade till 2 miljarder euro (1,6), vilket är 6,5 procent (5,4) av de totala exponeringarna i Bankrörelsen.

Skadeförsäkring

Skadeförsäkringens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen, marknadsriskerna för de placeringar som utgör täckning för försäkringsskulden, en oväntad förlängning av livslängden för förmånstagare till försäkringsskulden för pensioner, nivån på den ränta som använts för att värdera försäkringsskulden samt differensen mellan försäkringsskuldens diskonteringsränta och marknadsräntorna.

En förlängning av den förväntade livslängden med ett år skulle öka försäkringsskulden för pensioner med 43 miljoner euro. En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka försäkringsskulden med 23 miljoner euro.

Det har inte skett några betydande förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker. Den viktigaste marknadsrisken i skadeförsäkringen är den förhöjande effekt som en nedgång i marknadsräntorna har på försäkringsskuldens värde och kapitalkravet. Solvensställningen enligt Solvens II hölls stark, trots att den var något lägre än ett år tidigare.

Placeringsriskerna (VaR 95 %, 1 mån. löptid) har varit stabila under granskningsperioden. Aktieplaceringarna i placeringsportföljen har ökat något. Ränte- och kreditrisken i portföljen har ökat moderat. Försäkringsskuldens ränterisk har skyddats utöver med räntederivat också med obligationslån. Säkring av ränterisken för försäkringsskulden har ökat.

Övrig rörelse

De centrala riskerna inom Övrig rörelse är likviditetsreservens kredit- och marknadsrisker samt likviditetsriskerna. Marknadsrisken har störst betydelse för skuldebrev som ingår i likviditetsreserven.

Placeringarna i likviditetsreserven ökade, men marknadsrisken i relation till positionens storlek (VaR 95 %) minskade under rapportperioden till följd av förändringar både i allokeringen och på marknaden.

OP Gruppen tryggar sin likviditet med en likviditetsreserv som upprätthålls av OP Företagsbanken och som i huvudsak består av tillgodohavanden på centralbanker och fordringar som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Likviditetsreserven och de övriga källorna för tilläggsfinansiering i enlighet med beredskapsplanen räcker till för att täcka finansieringsbehovet för minst två år i situationer där marknadsupplåningen inte skulle fungera och där inlåningen skulle minska måttligt.

Kriterierna för att godta företagskrediter som säkerhet har omprövats. Därför har jämförelseuppgiften minskats med 2,2 miljarder euro. Till följd av åtgärder som vidtogs under det sista kvartalet kunde 0,8 miljarder euro av de här krediterna återställas som krediter som godtas som säkerhet. Under rapportperioden minskade de företagskrediter som godtas som säkerhet på grund av att de användes som säkerhet i TLTRO-II-finansieringsoperationen.

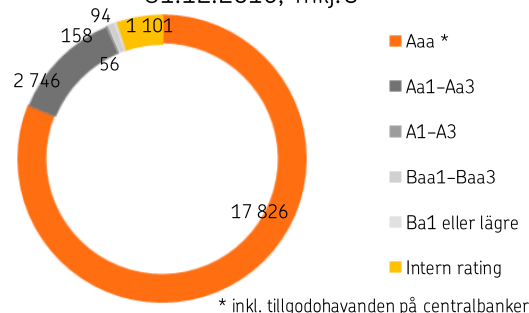
OP Gruppens likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp bland annat med ett LCR-relationstal som mäter likviditetstäckningskravet. Enligt övergångsbestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 70 procent 2016 och minst 100 procent från början av 2018. OP Gruppens LCR-relationstal var vid slutet av december 117 procent.

Likviditetsreserv

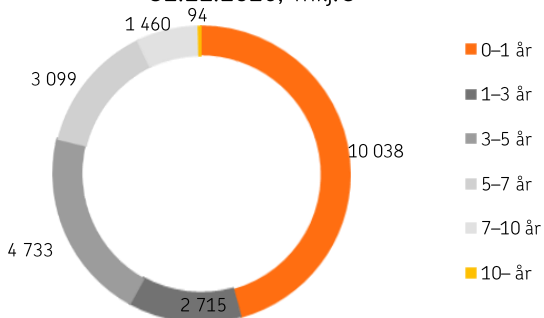
| Mrd. € | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Förändring, % |
|--|-------------|-------------|---------------|
| Tillgodohavanden på centralbanker | 9,3 | 8,5 | 10,2 |
| Skuldebrev som godtas som säkerhet | 11,2 | 10,6 | 5,5 |
| Företagskrediter som godtas som säkerhet | 0,1 | 2,1 | -95,5 |
| Totalt | 20,6 | 21,1 | -2,5 |
| Forordningar som inte godtas som säkerhet | 1,4 | 0,8 | 67,3 |
| Likviditetsreserven till marknadsvärde | 22,0 | 22,0 | 0,1 |
| Värderingsavdrag (Haircut) | -0,7 | -0,9 | -30,2 |
| Likviditetsreserven till säkerhetsvärde | 21,3 | 21,0 | 1,5 |

Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar och krediter som godtas som säkerhet. Skuldebrev i likviditetsreserven har i reservkalkylen värderats till marknadsnoteringar.

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 31.12.2016, milj.€



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet
 31.12.2016, milj.€



Andelsbankerna och OP Andelslag jämte dotterföretag utgör en betydande kundgrupp för OP Företagsbanken Abp som centralbank för OP Gruppen. Av de totala exponeringarna för segmenten Övrig rörelse och Bankrörelse bestod 16 procent av OP Gruppens (exkl. OP Företagsbankskoncernens) exponeringar. De här exponeringarna minskade under året med 0,8 miljarder

euro, dvs. med cirka 7 procent. Andelsbankernas och OP Andelslags exponeringar hör till investeringsnivån.

Övrig rörelses totala exponeringar per ratingklass, mrd. €

| Ratingklass | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Förändring |
|---------------|-------------|-------------|------------|
| 1,0-2,0 | 28,7 | 26,5 | 2,3 |
| 2,5-5,5 | 5,9 | 4,3 | 1,5 |
| 6,0-7,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 7,5-9,0 | 0,1 | 0,4 | -0,4 |
| 9,5-10,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 11,0-12,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Totalt | 34,6 | 31,2 | 3,4 |

Segmentens resultat

OP Företagsbankskoncernens rörelsesegment är Bankrörelse och Skadeförsäkring. Hälso- och välbefinnanderörelsen ingår i rörelsesegmentet Skadeförsäkring. Den rörelse som inte hör till rörelsesegmenten presenteras i segmentet Övrig rörelse, t.ex. funktioner som stöder OP Gruppen och dess affärsrörelse såsom centralbanken och likviditetsreserven. Rapporteringen per rörelsesegment följer principerna för upprättandet av koncernens bokslut.

Bankrörelse

- Bankrörelsens resultat före skatt minskade från jämförelseperioden med 22,1 procent till 260 miljoner euro (334) då nettointäkterna från placeringsverksamheten minskat. Intäkterna från placeringsverksamheten minskade avsevärt till följd av att OP Gruppens interna verksamhetsmodell ändrades.
- Utlåningen växte under januari-december med 9,7 procent till 18,0 miljarder euro.
- Snittmarginalen för företagskrediter ökade under januari-december med 0,03 procentenheter till 1,41 procent.
- Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 37 miljoner euro (29) och deras andel av kredit- och garantistocken var 0,18 procent (0,15).
- Kostnads-intäcksrelationen var 32,8 procent (27,4).

Bankrörelsens nyckeltal

| Milj. € | 1-12/2016 | 1-12/2015 | Förändring, % |
|--|------------|------------|---------------|
| Räntenetto | 300 | 273 | 9,9 |
| Provisionsintäkter, netto | 142 | 99 | 43,3 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | -16 | 116 | |
| Övriga rörelseintäkter | 15 | 12 | 27,6 |
| Intäkter totalt | 442 | 500 | -11,6 |
| Kostnader | | | |
| Personalkostnader | 54 | 51 | 6,1 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 10 | 11 | -12,7 |
| Övriga rörelsekostnader | 81 | 75 | 8,5 |
| Kostnader totalt | 145 | 137 | 5,9 |
| Nedskrivningar av fordringar | 37 | 29 | 27,1 |
| Resultat före skatt | 260 | 334 | -22,1 |
| Kostnads-intäcksrelation, % | 32,8 | 27,4 | |
| Utlåning, mrd. € | 18,0 | 16,4 | |
| Garantier, mrd. € | 2,5 | 2,3 | |
| Företagskrediternas snittmarginal, % | 1,41 | 1,38 | |
| Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, % | 0,18 | 0,15 | |
| Antal anställda | 652 | 603 | |

Januari-december

Bankrörelsens resultat före skatt minskade med 22,1 procent till 260 miljoner euro (334). Intäkterna minskade med 11,6 procent och kostnaderna ökade med 5,9 procent. Intäkterna minskade till följd av att OP Gruppens interna verksamhetsmodell ändrades samt av att den negativa CVA-justeringen av derivat ökade.

OP Gruppens interna verksamhetsmodell ändrades från början av rapportperioden genom att Markets ränte- och valutatrading samt handel med obligationslån överfördes från segmentet Bankrörelse till segmentet Övrig rörelse. Till följd av ändringen i verksamhetsmodellen minskade intäkterna med 29 miljoner euro

från jämförelseperioden. Ändringen i verksamhetsmodellen påverkar Bankrörelsens räntenetto, provisionsintäkter, nettointäkter från placeringsverksamheten och intäkter från övrig rörelse. Uppgifterna för jämförelseperioden har inte justerats.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade på grund av den negativa CVA-justeringen på 12 miljoner euro (5) till följd av ränteändringarna och andra ändringar på marknaden. Till följd av ändringen i OP Gruppens interna verksamhetsmodell riktas värdeförändringarna i balans- och derivatposter som värderas till verkligt värde under rapportperioden delvis till segmentet Övrig rörelse. Värdeförändringen i balans- och derivatposter som värderas till verkligt värde uppgick under

jämförelseperioden till 116 miljoner euro. Under jämförelseperioden ingick det i nettointäkterna från placeringsverksamheten 5 miljoner euro mer intäkter från placeringsverksamhet för aktier och andelar än under rapportperioden.

Bankrörelsens räntenetto ökade med 9,9 procent. Utlåningen växte från jämförelseperioden med 9,7 procent till 18,0 miljarder euro. Snittmarginalen för företagskrediter var under januari-december 0,03 procentenheter större än under jämförelseperioden.

Nettot av bankrörelsens provisionsintäkter och provisionskostnader ökade med 43,3 procent till 142 miljoner euro (99). Tillväxten i nettoprovisionsintäkter påverkades av förändringen i OP Gruppens interna verksamhetsmodell som ledde till att provisioner från derivat- och valutahandeln på 45 miljoner euro resultatfördes i nettoprovisionsintäkterna.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen uppgick till 37 miljoner euro (29), dvs. 0,18 procent av kredit- och garantistocken (0,15). Beloppet av slutliga kreditförluster var ungefär det samma som under jämförelseåret.

Garantierna uppgick till 2,5 miljarder euro (2,3). De bindande uttagna kreditlimiterna uppgick till 4,4 miljarder euro (3,9).

Bankrörelsens kostnader uppgick till 145 miljoner euro (137).

Personalkostnaderna ökade med 3 miljoner euro till 54 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 8,5 procent till 81 miljoner euro (75). ICT-kostnaderna ökade med 5 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade dessutom av kostnaderna för andelen i den centraliserade likviditetsreserven som betalades till segmentet Övrig rörelse.

Till följd av omorganiseringen av Bankrörelsen överfördes en del av de anställda som sköter OP Helsingfors små och medelstora företagskunder och samfundskunder till OP Företagsbanken, vilket gjorde att antalet anställda inom Bankrörelsen ökade under rapportperioden.

Skadeförsäkring

- Resultatet före skatt var 231 miljoner euro (267). Nettointäkterna från placeringsverksamheten uppgick till 102 miljoner euro (133). Resultatet före skatt till verkligt värde var 300 miljoner euro (175).
- Premieintäkterna ökade med 1,6 procent (6,5). Nettointäkterna från placeringar till verkligt värde var 85 miljoner euro (98).
- Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,6 (87,3) och den operativa driftskostnadsprocenten 18,5 (17,7). Totalkostnadsprocenten var 89,1 (88,8).

| Milj. € | 1-12/2016 | 1-12/2015 | Förändring, % |
|---|------------|------------|---------------|
| Premieintäkter | 1 420 | 1 397 | 1,6 |
| Försäkringsersättningar | 883 | 885 | -0,2 |
| Övriga kostnader | 3 | 5 | -41,7 |
| Försäkringsnetto | 534 | 508 | 5,2 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 102 | 133 | -23,0 |
| Övriga nettointäkter | -77 | -70 | 9,4 |
| Intäkter totalt | 559 | 570 | -1,9 |
| Personalkostnader | 100 | 101 | -1,5 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 40 | 37 | 7,7 |
| Övriga rörelsekostnader | 187 | 164 | 14,0 |
| Kostnader totalt | 326 | 302 | 8,0 |
| OP-bonus till ägarkunder | 2 | 2 | 12,3 |
| Resultat före skatt | 231 | 267 | -13,2 |
| Totalkostnadsprocent | 89,1 | 88,8 | |
| Operativ totalkostnadsprocent | 87,6 | 87,3 | |
| Operativ skadeprocent | 69,1 | 69,6 | |
| Operativ driftskostnadsprocent | 18,5 | 17,7 | |
| Operativ riskprocent | 63,3 | 64,2 | |
| Operativ omkostnadsprocent | 24,3 | 23,1 | |
| Solvensprocent (Solvens II)* | 143 | 158 | |
| Stora skador med skadekostnad för egen räkning | 61 | 60 | |
| Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren (run off-resultat) | 60 | 32 | |
| Antal anställda | 1 730 | 1 660 | |

* Siffran redovisas med beaktande av övergångsbestämmelser.

Premieintäkterna fortsatte att öka bland privatkunderna. Premieintäkterna från företagskunder var mindre än under jämförelseperioden. Försäljningen av försäkringar ökade från jämförelseperioden.

Mätt med marknadsandelen av premieinkomsten är OP Gruppen klart den största skadeförsäkraren i Finland.

Antalet preferenskundshushåll ökade under rapportperioden rekordartat med 63 000 hushåll till 740 000, av vilka redan 76 procent har koncentrerat också sina bankärenden till OP Gruppen. Andelsbankernas kunder använde OP-bonus som samlas för bank- och försäkringsärenden för betalningen av 2 200 000 försäkringsräkningar (2 023 000) av vilka 297 000 räkningar (273 000) betalades helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 107 miljoner euro (101).

Utvecklingen av nät- och mobiltjänster hör till skadeförsäkringens prioriteringsområden inom såväl försäkringstjänsten som ersättningstjänsten. Tjänsten Skadehjälp och den nya skadeanmälningstjänsten i OP-mobil, som lanserades i slutet av 2015, har använts flitigt. Av privatkundernas skador anmäls redan nästan 70 procent elektroniskt.

OP Gruppen öppnade sitt andra privatsjukhus 1.8.2016 i Tammerfors. Det första sjukhuset öppnades 2013 i Helsingfors under namnet Omasairaala. Omasairaala Oy bytte namn till Pohjola Hälsa Ab i samband med att sjukhuset i Tammerfors öppnades. Under 2017-2018 öppnas nya Pohjola Sjukhus också i Uleåborg, Åbo och Kuopio.

Januari-december

Resultatet före skatt var 231 miljoner euro (267). Försäkringsnettot ökade med 5,2 procent till 534 miljoner euro. De nettointäkter från placeringar som bokförts i resultaträkningen minskade med 31 miljoner euro. Resultatet före skatt till verkligt värde var 300 miljoner euro (175).

Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,6 (87,3). De operativa nyckeltalen innehåller inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet.

Premieintäkter

| Milj. € | 1-12/2016 | 1-12/2015 | Förändring, % |
|----------------|--------------|--------------|---------------|
| Privatkunder | 771 | 732 | 5,3 |
| Företagskunder | 591 | 609 | -2,9 |
| Baltikum | 58 | 56 | 2,8 |
| Totalt | 1 420 | 1 397 | 1,6 |

Försäkringsersättningarna minskade med 0,2 procent. Skadekostnaden för nya storskador på egendom och verksamhet var större än under jämförelseperioden. Under januari-december registrerades 78 nya (72) stora skador på egendom och verksamhet och skadekostnaden för egen räkning var för dem totalt 61 miljoner euro (60). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringen i avsättningarna för de lagstadgade pensionerna var mindre än under jämförelseperioden. Under januari-december var förändringen i avsättningarna för pensionerna 10 miljoner euro (16).

Vid slutet av december var den genomsnittliga diskonteringsräntan 1,97 procent. Vid slutet av 2015 var den genomsnittliga diskonteringsräntan 2,22 procent. Sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsersättningarna med 55 miljoner euro (62). Förändringen i diskonteringsräntan försvagade den operativa totalkostnadsprocenten med 3,9 procentenheter (4,5).

Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren, utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 60 miljoner euro (32). Den operativa skadeprocenten var 69,1 (69,6). Den operativa riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 63,3 (64,2).

Kostnaderna ökade med 8,0 procent till följd av de ökade ICT-kostnaderna och utvidgningen av hälso- och välbefinnanderörelsen och var 24 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Den operativa driftskostnadsprocenten var

18,5 (17,7). Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 24,3 (23,1).

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

| | 1-12/2016 | | 1-12/2015 | |
|----------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Bidrag milj. € | CR, % | Bidrag milj. € | CR, % |
| Privatkunder | 130 | 83,1 | 140 | 80,9 |
| Företagskunder | 41 | 93,1 | 32 | 94,7 |
| Baltikum | 5 | 91,1 | 5 | 90,9 |
| Totalt | 176 | 87,6 | 177 | 87,3 |

Placeringsverksamheten

Skadeförsäkringens nettointäkter från placeringarna till verkligt värde var 85 miljoner euro (98). Nettointäkterna från placeringarna har beräknats genom att från den totala värdeförändringen i placeringstillgångarna dra av värdeförändringen i försäkringsskulden till marknadsvillkor.

Placeringsbeståndets fördelning

| % | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Obligationslån och räntefonder | 77 | 77 |
| Alternativa placeringar | 1 | 1 |
| Aktier | 8 | 7 |
| Kapitalplaceringar | 3 | 3 |
| Fastigheter | 10 | 10 |
| Penningmarknaden | 2 | 3 |
| Totalt | 100 | 100 |

Skadeförsäkringens placeringsbestånd uppgick vid slutet av december till 3 876 miljoner euro (3 687). Placeringarna på investeringsnivån stod för 91 procent (93), och 62 procent (63) av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 5,9 år (5,7) och durationen 5,4 år (5,2).

Den genomsnittliga avkastningen på direkta placeringar i obligationslån till förfallodagen beräknad enligt anskaffningsvärdet för instrumenten (running yield) var 1,7 procent (1,8).

Övrig rörelse

- Resultatet före skatt var 13 miljoner euro (23). I resultatet ingår realisationsvinster på skuldebrev för 19 miljoner euro (26) och intäkter från utdelningar för 3 miljoner euro (26).
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Övrig rörelses nyckeltal

| Milj. € | 1-12/2016 | 1-12/2015 | Förändring, % |
|--|-----------|-----------|---------------|
| Räntenetto | -48 | -30 | 59,2 |
| Provisionsintäkter, netto | -84 | -3 | |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 159 | 66 | |
| Övriga rörelseintäkter | 13 | 9 | 39,0 |
| Intäkter totalt | 40 | 43 | -6,9 |
| Personalkostnader | 8 | 3 | |
| Övriga kostnader | 19 | 17 | 13,5 |
| Kostnader totalt | 27 | 20 | 37,4 |
| Nedskrivningar av fordringar | 0 | 0 | |
| Resultat före skatt | 13 | 23 | -44,5 |
| Fordringar på och skulder till andelsbankerna, netto, mrd. € | 1,1 | 3,7 | -69,2 |
| Antal anställda | 72 | 32 | |

Januari-december

Resultatet före skatt för segmentet Övrig rörelse var 13 miljoner euro (23). Resultatet före skatt till verkligt värde var 38 miljoner euro (-28). De åtstramade kreditriskmarginalerna förbättrade fonden för verkligt värde.

OP Gruppens interna verksamhetsmodell ändrades från början av rapportperioden genom att Markets ränte- och valutatrading samt handel med obligationslån överfördes från segmentet Bankrörelse till segmentet Övrig rörelse. Förändringen påverkar räntenettet, nettoprovisionsintäkterna samt nettointäkterna från handel som ingår i nettointäkterna från placeringsverksamheten. Uppgifterna för jämförelseperioden har inte justerats.

Räntenettet och nettoprovisionsintäkterna minskade från jämförelseperioden till följd av förändringen i OP Gruppens interna verksamhetsmodell. I provisionskostnaderna ingick provisioner för derivathandeln och valutahandeln till segmentet Bankrörelse.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade med 93 miljoner euro från jämförelseperioden. Nettointäkterna från handel som ingår i posten ökade till följd av ändringen i verksamhetsmodellen. I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster av skuldebrev för 19 miljoner euro (26) och intäkter från fondplaceringar för 1 miljon euro (4). Intäkterna från utdelningar var 3 miljoner euro (26). Jämförelseperiodens intäkter från utdelningar ökade till följd av utdelningar på 16 miljoner euro från OP-Livförsäkrings Ab och OP-Kortbolaget Abp, som hör till OP Gruppen, men som efter omstruktureringen av koncernen 2015 inte längre tillförs OP Företagsbankskoncernen.

Affärsrörelsens övriga intäkter ökade till följd av kostnaderna för den centraliserade likviditetsreserven som debiterats segmentet Bankrörelse och OP Gruppens övriga kreditinstitut. Kostnaderna, som baserar sig på likviditetstäckningskraven som trädde i kraft 1.10.2015, började debiteras från början av rapportperioden.

Antalet anställda och personalkostnaderna ökade till följd av förändringar i OP Gruppens interna verksamhetsmodell.

OP Företagsbankens tillgång på finansiering hölls god. OP Företagsbanken har emitterat långfristiga obligationslån till seniorvillkor i januari-december för totalt 1,0 miljarder euro. I januari emitterades ett obligationslån till seniorvillkor på 500 miljoner euro på den internationella kapitalmarknaden. Löptiden för lånet är fem år. Dessutom deltog OP Företagsbanken i juni, september och december i den andra serien av Europeiska centralbankens riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO-II) med 3,0 miljarder euro.

Snittmarginalen för skuldebrev inom marknadsupplåningen till seniorvillkor och för TLTRO-II-finansieringen var i december 31 räntepoäng (41). Användningen av TLTRO-II-finansieringen minskar kostnaderna för marknadsupplåningen.

Koncernens strukturarrangemang

OP Företagsbankskoncernen planerar en fortsatt omstrukturering där också segmentet Skadeförsäkring skulle överföras från OP Företagsbankskoncernen till att ägas direkt av OP Andelslag. Dessutom övervägs möjligheten att skilja åt centralbanksfunktionerna till ett dotterbolag som helt ägs av OP Andelslag. Inga beslut har fattats om på vilket sätt de här arrangemangen ska genomföras eller om tidtabellen för dem.

Verksamhetsmodellen för Centralbanken förnyades 1.1.2016. Vid förnyelsen ändrades arbetsfördelningen mellan Markets och Centralbanken. Markets ränte- och valutatrading samt handeln med obligationslån överfördes från OP Företagsbanken Abp:s segment Bankrörelse till segmentet Övrig rörelse. Markets fokuserar i fortsättningen på att stöda OP Gruppens medlemsbanker i försäljningen av produkter med marknadsrisk. Den nya arbetsfördelningen förändrade också i viss mån OP Gruppens interna resultatfördelning.

Bankrörelsen omorganiserades så att arbetsfördelningen mellan OP Helsingfors och OP Företagsbanken klargjordes. OP Företagsbankens två affärsområden, Företagskunder samt Markets och Baltikum, omorganiserades till ett affärsområde som tog över OP Helsingfors små och medelstora företagskunder samt samfundskunder. Affärsområdet Företagskunder omfattar skötseln av företagskunder allt från huvudstadsregionens små och medelstora kunder till riksomfattande stora företagskunder och institutionella kunder samt företagskunderna i Baltikum.

Företagets firma ändrades från Pohjola Bank Abp till OP Företagsbanken Abp. Ändringen av firman i bolagsordningen infördes i handelsregistret 4.4.2016. Pohjola Försäkring Ab:s namn ändrades som en del av namnändringen för OP Gruppens företag 4.4.2016 så att de börjar med OP. Pohjola Försäkring Ab:s nya namn är OP Försäkring Ab. Namnen på bolagen inom bankrörelsen i Baltikum bytte våren 2016 förled till OP. Omasairaala Oy bytte namn till Pohjola Hälsa Ab i samband med att sjukhuset i Tammerfors öppnades i augusti 2016.

Personal och ersättningar

Vid slutet av rapportperioden hade koncernen 2 454 anställda (2 295). Antalet anställda ökade inom skadeförsäkringen då hälso- och välbefinnanderörelsen utvidgades.

Förnyandet av OP Gruppens interna verksamhetsmodell ökade antalet anställda i segmentet Övrig rörelse. Inom Bankrörelsen ökade antalet anställda till följd av omorganiseringen där en del av de anställda som sköter OP Helsingfors små och medelstora företagskunder och samfundskunder överfördes till OP Företagsbanken.

Antal anställda

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------|--------------|--------------|
| Bankrörelse | 652 | 603 |
| Skadeförsäkring | 1 730 | 1 660 |
| Övrig rörelse | 72 | 32 |
| Totalt | 2 454 | 2 295 |

OP Gruppens och OP Företagsbankens rörliga ersättningar fördelar sig på kortsiktiga företagsvisa ersättningar och långsiktiga ersättningar på grupplanet.

OP Gruppens långsiktiga ersättningssystem på grupplanet består av ett ersättningssystem avsett för ledningen samt en personalfond avsedd för den övriga personalen.

Vid slutet av rapportperioden upphörde det långsiktiga ersättningssystem som fastställdes för ledningen för 2014–16. Ett nytt långsiktigt ersättningssystem har fastställts för ledningen för 2017–19. Dessutom fortsätter OP Gruppens personalfonds ersättningssystem med ettåriga intjäningsperioder.

Ersättningssystemen har upprättats i enlighet med bestämmelserna om ersättningssystemen inom finansbranschen. Ersättningssystemet 2017–19 iakttar huvudprinciperna för den föregående treåriga intjäningsperioden.

Som nya långsiktiga målmätare har OP Andelslags förvaltningsråd uppställt OP Gruppens resultat före skatt, kundupplevelse och digital kommunikation. Målen på grupplanet är desamma såväl i ersättningssystemet för ledningen som i OP Gruppens personalfond.

Investeringar och utveckling

Av kostnaderna i anslutning till utveckling består en betydande del av ICT-investeringar och definitioner i anslutning till dem. Utvecklingskostnaderna uppgick i januari-december till 66 miljoner euro (50). Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. Av utvecklingskostnaderna har 42 miljoner euro (37) aktiverats. Under rapportperioden ökade investeringarna också av att fastigheter köptes för hälso- och välbefinnandetjänsternas behov för 31 miljoner euro.

Förvaltning och ledning

Ledningssystemet vid OP Företagsbanken grundar sig på rörelsesegmenten. OP Företagsbankens verksamhet leds som en del av OP Gruppens ledningssystem.

Till OP Företagsbanken Abp:s styrelse omvaldes vid den ordinarie bolagsstämman till ordförande OP Gruppens chefsdirektör Reijo Karhinen medan till styrelseledamöter omvaldes direktören för OP Gruppens gruppstjänster Tony Vepsäläinen och OP Gruppens ekonomidirektör Harri Luhtala samt valdes direktören för OP Gruppens gruppstyrning Jari Himanen.

Den ordinarie bolagsstämman valde revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab till revisor. KPMG Oy Ab har till huvudansvarig revisor utsett CGR Raija-Leena Hankonen.

Jouko Pölönen är verkställande direktör för OP Företagsbanken.

Den extra bolagsstämman 14.12.2016 beslöt att OP Företagsbanken 2016 ger en penningdonation på 200 000 euro till Helsingfors universitet och en penningdonation på 200 000 euro till Aalto-universitetet.

OP Företagsbanken Abp:s styrelses förslag till behandling av bolagets utdelningsbara medel

OP Företagsbanken Abp:s eget kapital 31.12.2016 var 2 474 393 068,93 euro, varav det utdelningsbara egna kapitalet var 1 253 443 139,54 euro.

Bolagsstämmans disponibla utdelningsbara medel:

| | euro |
|--|-------------------------|
| Vinsten för räkenskapsperioden 2016 | 461 879 441,07 |
| Balanserad vinst | 517 507 825,75 |
| Fonden för inbetalt fritt eget kapital | 307 931 364,75 |
| Övriga fria fonder | 23 449 472,31 |
| Aktiverade utvecklingskostnader | -57 324 964,34 |
| Totalt | 1 253 443 139,54 |

Av bolagets utdelningsbara medel föreslås som utdelning till bolagets aktieägare betalas ut 0,63 euro per aktie, dvs. 201 317 391,45 euro. Härvid kvarstår 1 052 125 748,09 euro i utdelningsbart eget kapital.

Det har inte skett några väsentliga förändringar i bolagets ekonomiska ställning efter räkenskapsperiodens slut. Bolagets likviditet är god och den föreslagna utdelningen äventyrar inte enligt styrelsen bolagets betalningsförmåga.

Utsikter för 2017

Den finländska ekonomin återhämtade sig i föl med främst konsumtionen och byggandet som motor. Under året ökade osäkerheten i synnerhet genom att resultatet för folkomröstningen i Storbritannien var att utträda ur Europeiska unionen. Osäkerheten blev dock kortvarig. Under slutet av året ökade förtroendet för ekonomin igen. I Finland ökade förtroendet i synnerhet bland konsumenterna, delvis till följd av att arbetslösheten minskade. Bostadsmarknaden piggnade till, och bostadspriserna steg måttfullt. Den globala tillväxten förväntas återhämta sig något, vilket tillsammans med konkurrenskraftsåtgärderna med tiden ger stöd åt den finländska exporten. Tillväxten i den finländska ekonomin fortsätter rätt stabilt med en bredare bas än tidigare. De ekonomiska utsikterna överskuggas fortfarande av den politiska osäkerheten på såväl exportmarknaden som delvis också i Finland.

De låga marknadsräntorna belastar bankernas räntenetto och försvagar intäkterna från försäkringsbolagens placeringsverksamhet, men å andra sidan stöder de kundernas kreditbetalningsförmåga. Nedskrivningarna i bankrörelsen har varit små trots att den ekonomiska tillväxten länge varit dämpad. Finansbranschens förberedelser för förändringar i kundbeteendet och de krav som digitaliseringen ställer ökar väsentligt behovet av förnyelse i hela branschen under de närmaste åren. Brytningsskedet i branschen hotar att under de närmaste åren bryta ner också intäkterna. Förändringarna i omvärlden ökar betydelsen av att långsiktigt styra effektiviteten, lönsamheten och kapitaltäckningen i verksamheten.

OP Företagsbankskoncernens resultat före skatt 2017 väntas bli ungefär lika stort som eller mindre än resultatet före skatt 2016. De viktigaste osäkerhetsfaktorerna i resultatutvecklingen ansluter sig till förändringar i ränte- och placeringsmiljön, utvecklingen för nedskrivningarna, tillväxttakten i affärsverksamheten och storskadornas inverkan på försäkringsersättningarna.

Alla bedömningar som presenteras i den här bokslutskommunikén grundar sig på de rådande åsikterna om utvecklingen av omvärlden, OP Företagsbankskoncernen och dess funktioner och de faktiska resultaten kan avvika betydligt.

Resultaträkning

| Milj. € | Not | 10-12/ 2016 | 10-12/ 2015 | 1-12/ 2016 | 1-12/ 2015 |
|--|-----|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Räntenetto | 3 | 50 | 56 | 228 | 220 |
| Försäkringsnetto | 4 | 135 | 124 | 534 | 507 |
| Provisionsintäkter, netto | 5 | -14 | 6 | -4 | 37 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 6 | 94 | 47 | 247 | 319 |
| Övriga rörelseintäkter | | 3 | 8 | 33 | 29 |
| Andel av intresseföretagens resultat | | -2 | 0 | -2 | 0 |
| Intäkter totalt | | 266 | 242 | 1 037 | 1 113 |
| Personalkostnader | | 42 | 39 | 162 | 155 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | | 14 | 13 | 51 | 49 |
| Övriga rörelsekostnader | | 82 | 68 | 281 | 253 |
| Kostnader totalt | | 137 | 120 | 494 | 457 |
| Nedskrivningar av fordringar | 7 | 23 | 9 | 37 | 29 |
| OP-bonus till ägarkunder | | 0 | 0 | 2 | 2 |
| Resultat före skatt | | 105 | 112 | 504 | 625 |
| Inkomstskatter | | 24 | 22 | 102 | 120 |
| Resultat från kvarvarande verksamheter | | 81 | 89 | 402 | 505 |
| Resultat från avvecklade verksamheter | | | 8 | | 22 |
| Periodens resultat | | 81 | 97 | 402 | 527 |
| Fördelning: | | | | | |
| Moderföretagets ägare | | 79 | 92 | 399 | 517 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 1 | 5 | 3 | 10 |
| Periodens resultat | | 81 | 97 | 402 | 527 |
| Rapport över totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat | | 81 | 97 | 402 | 527 |
| Poster som inte omklassificeras till resultatet | | | | | |
| Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner | | -31 | 38 | -79 | 64 |
| Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet | | | | | |
| Förändring i fonden för verkligt värde | | | | | |
| Värdering till verkligt värde | | -26 | -1 | 104 | -135 |
| Säkring av kassaflöde | | -3 | -1 | -7 | -7 |
| Omräkningsdifferenser | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inkomstskatter | | | | | |
| Poster som inte omklassificeras till resultatet | | | | | |
| Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner | | 6 | -8 | 16 | -13 |
| Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet | | | | | |
| Värdering till verkligt värde | | 5 | 0 | -21 | 27 |
| Säkring av kassaflöde | | 1 | 0 | 1 | 1 |
| Periodens totalresultat | | 33 | 126 | 416 | 466 |
| Fördelning av totalresultat: | | | | | |
| Moderföretagets ägare | | 32 | 124 | 412 | 458 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 1 | 2 | 4 | 8 |
| Periodens totalresultat | | 33 | 126 | 416 | 466 |
| Totalresultatet hänförligt till moderföretagets ägare fördelar sig enligt följande: | | | | | |
| Kvarvarande verksamheter | | 32 | 116 | 412 | 436 |
| Avvecklade verksamheter | | | 8 | | 22 |
| Totalt | | 32 | 124 | 412 | 458 |

Balansräkning

| Milj. € | Not | 31.12. 2016 | 31.12. 2015 |
|--|-----|----------------|----------------|
| Kontanta medel | | 9 336 | 8 469 |
| Fordringar på kreditinstitut | | 9 458 | 9 678 |
| Finansiella tillgångar för handel | | 638 | 852 |
| Derivatinstrument | 10 | 4 678 | 5 045 |
| Fordringar på kunder | 12 | 18 702 | 17 183 |
| Investeringstillgångar | | 16 698 | 14 881 |
| Andelar av intresseföretag | | 46 | 16 |
| Immateriella tillgångar | | 790 | 781 |
| Materiella tillgångar | | 93 | 58 |
| Övriga tillgångar | | 2 488 | 1 965 |
| Skattefordringar | | 46 | 35 |
| Tillgångar totalt | | 62 974 | 58 964 |
| Skulder till kreditinstitut | | 10 332 | 5 209 |
| Derivatinstrument | | 4 398 | 4 959 |
| Skulder till kunder | | 16 178 | 17 549 |
| Försäkringsskuld | 13 | 3 008 | 2 917 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 14 | 19 826 | 19 475 |
| Avsättningar och övriga skulder | | 3 231 | 3 005 |
| Skatteskulder | | 405 | 370 |
| Efterställda skulder | | 1 592 | 1 737 |
| Skulder totalt | | 58 969 | 55 223 |
| Eget kapital | | | |
| Hänförligt till moderföretagets ägare | | | |
| Aktiekapital | | 428 | 428 |
| Fonden för verkligt värde | 15 | 197 | 120 |
| Övriga fonder | | 1 093 | 1 093 |
| Ackumulerade vinstmedel | | 2 179 | 1 996 |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | | 109 | 105 |
| Eget kapital totalt | | 4 005 | 3 741 |
| Skulder och eget kapital totalt | | 62 974 | 58 964 |

Rapport över förändringar i eget kapital

| Milj. € | Eget kapital som hör till ägare | | | | Totalt | Hänförligt till Innehav utan bestäm- mande inflytande | Eget kapital totalt |
|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------------|--------------|---|------------------------|
| | Aktie- kapital | Fonden för verkligt värde | Övriga fonder | Ackumu- lerade vinstmedel | | | |
| Eget kapital 1.1.2015 | 428 | 231 | 1 093 | 1 564 | 3 316 | 92 | 3 408 |
| Periodens totalresultat | | -111 | | 569 | 458 | 8 | 466 |
| Periodens resultat | | | | 517 | 517 | 10 | 527 |
| Övrigt totalresultat | | -111 | | 52 | -60 | -2 | -62 |
| Vinstutdelning | | | | -137 | -137 | | -137 |
| Övriga | | | 0 | 0 | 0 | 5 | 4 |
| Eget kapital 31.12.2015 | 428 | 120 | 1 093 | 1 996 | 3 637 | 105 | 3 741 |

| Milj. € | Eget kapital som hör till ägare | | | | Totalt | Hänförligt till Innehav utan bestäm- mande inflytande | Eget kapital totalt |
|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------------|--------------|---|------------------------|
| | Aktie- kapital | Fonden för verkligt värde | Övriga fonder | Ackumu- lerade vinstmedel | | | |
| Eget Kapital 1.1.2016 | 428 | 120 | 1 093 | 1 996 | 3 637 | 105 | 3 741 |
| Periodens totalresultat | | 77 | | 336 | 412 | 4 | 416 |
| Periodens resultat | | | | 399 | 399 | 3 | 402 |
| Övrigt totalresultat | | 77 | | -63 | 13 | 1 | 14 |
| Vinstutdelning | | | | -153 | -153 | | -153 |
| Övriga | | | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Eget Kapital 31.12.2016 | 428 | 197 | 1 093 | 2 179 | 3 896 | 109 | 4 005 |

Kassaflödesanalys

| Milj. € | 1–12/ 2016 | 1–12/ 2015* |
|--|---------------|----------------|
| Kassaflöde från rörelsen | | |
| Periodens resultat | 399 | 517 |
| Justeringar i periodens resultat | 125 | 200 |
| Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar | -3 842 | -4 281 |
| Fordringar på kreditinstitut | 183 | 428 |
| Finansiella tillgångar för handel | -62 | 156 |
| Derivatinstrument | 23 | 9 |
| Fordringar på kunder | -1 552 | -1 531 |
| Investeringstillgångar | -1 695 | -3 776 |
| Övriga tillgångar | -740 | 433 |
| Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder | 3 931 | 6 492 |
| Skulder till kreditinstitut | 5 151 | -22 |
| Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträningen | 0 | -4 |
| Derivatinstrument | -24 | -6 |
| Skulder till kunder | -1 372 | 6 107 |
| Försäkringsskuld | 29 | 64 |
| Avsättningar och övriga skulder | 146 | 352 |
| Betald inkomstskatt | -80 | -133 |
| Erhållna utdelningar | 36 | 54 |
| A. Kassaflöde från rörelsen totalt | 569 | 2 850 |
| Kassaflöde från investeringar | | |
| Likvida medel som hålls till förfall, ökning | | -20 |
| Likvida medel som hålls till förfall, minskningar | 15 | 70 |
| Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten | -33 | -13 |
| Försäljning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten | | 11 |
| Investeringar i materiella och immateriella tillgångar | -94 | -40 |
| Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar | 6 | 4 |
| B. Kassaflöde från investeringar totalt | -106 | 11 |
| Kassaflöde från finansiering | | |
| Efterställda skulder, ökning | 0 | 1 327 |
| Efterställda skulder, minskningar | -144 | -700 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökning | 24 946 | 27 342 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar | -24 282 | -26 196 |
| Betalda utdelningar | -153 | -137 |
| C. Kassaflöde från finansiering totalt | 367 | 1 636 |
| Nettoförändring av likvida medel (A+B+C) | 830 | 4 497 |
| | | |
| Likvida medel vid början av räkenskapsperioden | 8 803 | 4 306 |
| Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden | 9 633 | 8 803 |
| | | |
| Likvida medel | | |
| Kontanta medel | 9 336 | 8 469 |
| På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut | 297 | 334 |
| Totalt | 9 633 | 8 803 |

* Inkluderar avvecklade verksamheter

Uppgifter enligt rörelsesegment

Kapitaliseringen av segmenten baserar sig på den kapitaltäckningsanalys som OP Gruppen upprättat i enlighet med kreditinstitutslagen. Kapitalkraven enligt kapitaltäckningsanalysen har fördelats på rörelsesegmenten. Kapital har allokerats till bankrörelsen så att kärnprimärkapitalrelationen (CET1) är 19 % (18 %). Till skadeförsäkringsrörelsen har allokerats kapital så att solvensprocenten (SII) är 120. Allokeringen av kapital inverkar på den interna ränta som segmentet betalar.

| | Bankrörelse | Skade- försäkring | Övrig rörelse | Kapital- förvaltning | Elimineringar | Koncernen totalt |
|--|-------------|----------------------|------------------|-------------------------|---------------|---------------------|
| Resultatet för januari–december 2016, milj. € | | | | | | |
| Räntenetto | 300 | -21 | -48 | | -4 | 228 |
| -varav interna nettoresultat före skatt | -14 | -17 | 31 | | | |
| Försäkringsnetto | | 534 | | | 0 | 534 |
| Provisionsintäkter, netto | 142 | -61 | -84 | | 0 | -4 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | -16 | 102 | 159 | | 2 | 247 |
| Övriga rörelseintäkter | 15 | 7 | 13 | | -2 | 33 |
| Andel av intresseföretagens resultat | | -2 | | | | -2 |
| Intäkter totalt | 442 | 559 | 40 | | -5 | 1 037 |
| Personalkostnader | 54 | 100 | 8 | | 0 | 162 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 10 | 40 | 2 | | | 51 |
| Övriga rörelsekostnader | 81 | 187 | 17 | | -5 | 281 |
| Kostnader totalt | 145 | 326 | 27 | | -5 | 494 |
| Nedskrivningar av fordringar | 37 | 0 | 0 | | | 37 |
| OP-bonus till ägarkunder | | 2 | | | | 2 |
| Resultat före skatt | 260 | 231 | 13 | | | 504 |

| | Kvarvarande verksamheter | | | Avvecklade verksamheter | | Koncernen totalt |
|--|--------------------------|----------------------|------------------|----------------------------|---------------|---------------------|
| | Bankrörelse | Skade- försäkring | Övrig rörelse | Kapital- förvaltning | Elimineringar | Koncernen totalt |
| Resultatet för januari–december 2015, milj. € | | | | | | |
| Räntenetto | 273 | -22 | -30 | 2 | -2 | 220 |
| -varav interna nettoresultat före skatt | -27 | -20 | 45 | 2 | | |
| Försäkringsnetto | | 508 | | | 0 | 507 |
| Provisionsintäkter, netto | 99 | -55 | -3 | 54 | -4 | 91 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet | 116 | 133 | 66 | 0 | 4 | 319 |
| Övriga rörelseintäkter | 12 | 7 | 9 | 5 | 1 | 35 |
| Andel av intresseföretagens resultat | | 0 | | 1 | 0 | 2 |
| Intäkter totalt | 500 | 570 | 43 | 62 | -2 | 1 173 |
| Personalkostnader | 51 | 101 | 3 | 15 | 0 | 171 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 11 | 37 | 1 | 3 | | 52 |
| Övriga rörelsekostnader | 75 | 164 | 16 | 15 | -2 | 268 |
| Kostnader totalt | 137 | 302 | 20 | 34 | -2 | 491 |
| Nedskrivningar av fordringar | 29 | 0 | 0 | | | 29 |
| OP-bonus till ägarkunder | | 2 | | | | 2 |
| Resultat före skatt | 334 | 267 | 23 | 28 | 0 | 652 |

| Balansräkning 31.12.2016, milj. € | Bankrörelse | Skade- försäkring | Övrig rörelse | Elimineringar | Koncernen totalt |
|--|---------------|----------------------|---------------|---------------|---------------------|
| Kontanta medel | 4 | 90 | 9 329 | -87 | 9 336 |
| Fordringar på kreditinstitut | 187 | 6 | 9 280 | -15 | 9 458 |
| Finansiella tillgångar för handel | -4 | | 642 | | 638 |
| Derivatinstrument | 94 | 26 | 4 582 | -23 | 4 678 |
| Fordringar på kunder | 18 342 | 0 | 721 | -361 | 18 702 |
| Investeringsstillgångar | 589 | 3 711 | 12 498 | -100 | 16 698 |
| Andelar av intresseföretag | | 46 | | | 46 |
| Immateriella tillgångar | 63 | 701 | 26 | | 790 |
| Materiella tillgångar | 2 | 46 | 45 | | 93 |
| Övriga tillgångar | 85 | 707 | 1 905 | -209 | 2 488 |
| Skattefordringar | 0 | 10 | 36 | | 46 |
| Tillgångar totalt | 19 362 | 5 345 | 39 063 | -795 | 62 974 |
| Skulder till kreditinstitut | 352 | | 10 357 | -377 | 10 332 |
| Derivatinstrument | 109 | 17 | 4 297 | -25 | 4 398 |
| Skulder till kunder | 9 519 | | 6 760 | -101 | 16 178 |
| Försäkringsskuld | | 3 008 | | | 3 008 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 1 244 | | 18 616 | -35 | 19 826 |
| Avsättningar och övriga skulder | 1 249 | 541 | 1 648 | -208 | 3 231 |
| Skatteskulder | 1 | 95 | 310 | 0 | 405 |
| Efterställda skulder | | 135 | 1 457 | | 1 592 |
| Skulder totalt | 12 475 | 3 796 | 43 445 | -747 | 58 969 |
| Eget kapital | | | | | 4 005 |

| Balansräkning 31.12.2015, milj. € | Bankrörelse | Skade- försäkring | Övrig rörelse | Elimineringar | Koncernen totalt |
|--|---------------|----------------------|---------------|---------------|---------------------|
| Kontanta medel | 14 | 107 | 8 451 | -103 | 8 469 |
| Fordringar på kreditinstitut | 322 | 6 | 9 380 | -30 | 9 678 |
| Finansiella tillgångar för handel | 849 | | 3 | 0 | 852 |
| Derivatinstrument | 4 846 | 14 | 203 | -18 | 5 045 |
| Fordringar på kunder | 16 677 | | 801 | -294 | 17 183 |
| Investeringsstillgångar | 668 | 3 556 | 10 736 | -79 | 14 881 |
| Andelar av intresseföretag | | 16 | | | 16 |
| Immateriella tillgångar | 64 | 695 | 22 | 0 | 781 |
| Materiella tillgångar | 7 | 47 | 4 | 0 | 58 |
| Övriga tillgångar | 768 | 666 | 542 | -11 | 1 965 |
| Skattefordringar | 0 | 4 | 31 | | 35 |
| Tillgångar totalt | 24 216 | 5 111 | 30 172 | -534 | 58 964 |
| Skulder till kreditinstitut | 1 305 | | 4 199 | -294 | 5 209 |
| Derivatinstrument | 4 771 | 15 | 192 | -19 | 4 959 |
| Skulder till kunder | 11 628 | | 6 043 | -121 | 17 549 |
| Försäkringsskuld | | 2 917 | | | 2 917 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 2 159 | | 17 351 | -35 | 19 475 |
| Avsättningar och övriga skulder | 1 499 | 322 | 1 207 | -22 | 3 005 |
| Skatteskulder | 0 | 84 | 286 | 0 | 370 |
| Efterställda skulder | 11 | 135 | 1 591 | | 1 737 |
| Skulder totalt | 21 372 | 3 473 | 30 869 | -492 | 55 223 |
| Eget kapital | | | | | 3 741 |

Noter

- Not 1 Redovisningsprinciper
- Not 2 Nyckeltal och formler för nyckeltalen
- Not 3 Räntenetto
- Not 4 Försäkringsnetto
- Not 5 Provisionsintäkter, netto
- Not 6 Nettointäkter från placeringsverksamhet
- Not 7 Nedskrivningar av fordringar
- Not 8 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder
- Not 9 Klassificering av finansiella instrument återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod
- Not 10 Derivatinstrument
- Not 11 Finansiella tillgångar och skulder som dragits av från varandra eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning
- Not 12 Fordringar på kreditinstitut och kunder samt problemfordringar
- Not 13 Försäkringsrörelsens skulder
- Not 14 Skuldebrev emitterade till allmänheten
- Not 15 Fonden för verkligt värde efter skatt
- Not 16 Ställda säkerheter
- Not 17 Åtaganden utanför balansräkningen
- Not 18 Kapitaltäckning för kreditinstitut
- Not 19 Exponeringar enligt ratingklass
- Not 20 Försäkringsbolagens solvens
- Not 21 Närståendetransaktioner

Not 1 Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i koncernens bokslut 2015.

Bokslutskommunikén är oreviderad. Alla siffror i bokslutskommunikén har avrundats och därför kan summan av enskilda tal avvika från den summa som angetts.

Bokslutskommunikén offentliggörs på finska, svenska och engelska. Den finska versionen är den officiella version som gäller, ifall det finns konflikter mellan språkversionerna.

Resultaträkningens och balansräkningens schema har ändrats

Resultat- och balansräkningsschemat har förnyats i delårsrapporten 1.1.–30.6.2016. Den nya indelningen påverkar inte det egna kapitalet, balansomslutningen eller periodens resultat. Segmentrapporteringen har uppdaterats på motsvarande sätt. Jämförelseuppgifterna har korrigerats i enlighet med den nya indelningen. En tabell med jämförelseuppgifter för resultaträkningens och balansräkningens enligt den nya indelningen finns i delårsrapporten för 1.1.–30.6.2016.

De viktigaste förändringarna som beror på den nya indelningen är följande:

En specifikation av räntetäckerna och räntekostnaderna i räntenettet finns i noterna. Räntenettet efter avskrivningar redovisas inte separat. Avskrivningar av fordringar redovisas på en egen rad efter kostnaderna.

Den tidigare raden "Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse" har delats upp i försäkringsnetto och nettointäkter från placeringsverksamhet eftersom det bättre beskriver posternas art. Upplösningen av diskonteringen har redovisats bland nettointäkter från placeringsverksamhet.

Nettointäkter från handel redovisades tidigare som en egen rad, men den ingår nu i nettointäkter från placeringsverksamhet. Raden "Andel av intresseföretagens resultat" redovisas bland intäkter.

Kostnaderna har delats in i personalkostnader, avskrivningar och övriga rörelsekostnader. Tidigare delades kostnaderna in i personalkostnader, ICT-kostnader och övriga kostnader. OP-bonus till ägarkunder redovisas på en egen rad efter kostnaderna.

De tidigare raderna "Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse" och "Skulder för skadeförsäkringsrörelse" i balansräkningens har delats upp på andra rader som bäst beskriver innehållet. Försäkringskulden redovisas på en ny rad.

Hur värderingen av ränte- och valutaswappar bokförs i balansräkningens

Bokföringen av värderingar av ränte- och valutaswappar i balansräkningens har ändrats. Det bokföringssätt som tillämpades tidigare granskade räntevärderingarna för enskilda instrument och valutakursvärderingen för instrumentet skilt för sig till bruttovärde. Det nya bokföringssättet som baserar sig på instrumentspecifik nettovärdering beskriver bättre än det tidigare fordrings- eller skuldförhållandet mellan avtalsparterna.

Värderingarna av ränte- och valutaswappar bokförs i balansräkningens i posten Derivatinstrument. Jämförelseuppgifterna i balansräkningens är justerade. Derivatinstrumenten bland jämförelseperiodens fordringar och skulder har minskat med cirka 690 miljoner euro.

Not 2 Nyckeltal och formler för nyckeltalen

| | 1-12/2016 | 1-12/2015 |
|---|-----------|-----------|
| Räntabilitet på eget kapital (ROE), % | 10,4 | 14,8 |
| Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, % | 12,2 | 11,5 |
| Räntabilitet på totalt kapital (ROA), % | 0,7 | 1,0 |
| Kostnadernas andel av intäkterna, % | 47,6 | 41,9 |
| Antalet anställda i genomsnitt | 2 401 | 2 446 |

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Europeiska värdepappersmyndighetens (ESMA) nya anvisningar om alternativa nyckeltal trädde i kraft 3.7.2016. Alternativa nyckeltal redovisas för att beskriva den ekonomiska utvecklingen i affärsrörelsen och förbättra jämförbarheten mellan olika rapportperioder. Alternativa nyckeltal ska inte betraktas som ersättande mätare jämfört med de nyckeltal som definieras i IFRS-bokslutsreglerna.

Formlerna för de alternativa nyckeltal som tillämpas presenteras nedan och de motsvarar till innehållet de nyckeltal som presenterats tidigare.

| | |
|--|--|
| Räntabilitet på eget kapital (ROE), % | $\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$ |
| Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, % | $\frac{\text{Periodens totalresultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$ |
| Räntabilitet på totalt kapital (ROA), % | $\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$ |
| Kostnadernas andel av intäkterna, % | $\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Intäkter totalt}} \times 100$ |
| Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, % | $\frac{\text{Nedskrivningar av fordringar} \times (\text{dagar i räkenskapsperioden} / \text{dagar i rapportperioden})}{\text{Kredit- och garantistocken vid rapportperiodens slut}} \times 100$ |
| Skadeförsäkringens nyckeltal: | |
| Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar) | $\frac{\text{Ersättningar och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$ |
| Driftskostnadsprocent | $\frac{\text{Driftskostnader + avskrivningar/justeringar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$ |
| Riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar) | $\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$ |
| Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar) | Skadeprocent + driftskostnadsprocent Riskprocent + omkostnadsprocent |
| Omkostnadsprocent | $\frac{\text{Driftskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$ |
| Operativ skadeprocent | $\frac{\text{Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$ |
| Operativ driftskostnadsprocent | $\frac{\text{Driftskostnader}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$ |

| | |
|---|---|
| Operativ totalkostnadsprocent | Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent |
| Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar) | $\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader och förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$ |
| Operativ omkostnadsprocent | $\frac{\text{Driftskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$ |
| NYCKELTAL SOM KALKYLERAS SEPARAT | |
| Kapitalrelation, % | $\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$ |
| Tier 1-kapitalrelation, % | $\frac{\text{Primärkapital (Tier 1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$ |
| Kärnprimärkapitalrelation (CET1), % | $\frac{\text{Kärnprimärkapital (CET1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$ |
| Solvensprocent | $\frac{\text{Kapitalbas}}{\text{Kapitalkrav (SCR)}} \times 100$ |
| Bruttosoliditetsgrad (leverage ratio), % | $\frac{\text{Primärkapital (T1)}}{\text{Exponeringsbelopp}} \times 100$ |
| Likviditetstäckningskrav (LCR), % | $\frac{\text{Likvida tillgångar}}{\text{Likviditetsutflödena - likviditetsinflöden i stressituationer}} \times 100$ |
| Avkastning på ekonomiskt kapital, % | $\frac{\text{Resultat och kundbonus efter skatt (12 månaders glidande)}}{\text{Ekonomiskt kapital i snitt}} \times 100$ |

| SKADEFÖRSÄKRINGENS OPERATIVA RESULTAT | 1-12/2016 | 1-12/2015 | Förändring % |
|---|------------|------------|--------------|
| Milj. € | | | |
| Premieintäkter | 1 418 | 1 396 | 1,6 |
| Försäkringsersättningar | -979 | -972 | 0,8 |
| Driftskostnader | -263 | -247 | 6,5 |
| Avskrivningskorrigerig av immateriella tillgångar | -21 | -21 | -0,3 |
| Försäkringstekniskt bidrag | 154 | 156 | -0,8 |
| Placeringsintäkter och -kostnader | 102 | 133 | -23,0 |
| Övriga intäkter och kostnader | -25 | -22 | 15,5 |
| Resultat före skatt | 231 | 267 | -13,2 |
| Förändring i fonden för verkligt värde, brutto | 69 | -92 | |
| Resultat före skatt till verkligt värde | 300 | 175 | 71,3 |

Vid beräkningen av Skadeförsäkringens nyckeltal används skadeförsäkringsbolagens rörelsevissa kostnader, som inte redovisas enligt samma principer i koncernens resultaträkning.

Not 3 Räntenetto

| Milj. € | 10-12/ 2016 | 10-12/ 2015 | 1-12/ 2016 | 1-12/ 2015 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Ränteintäkter | | | | |
| Fordringar på kreditinstitut | 11 | 15 | 40 | 46 |
| Fordringar på kunder | | | | |
| Lån | 90 | 72 | 302 | 285 |
| Finansiella leasingfordringar | 4 | 5 | 18 | 19 |
| Krediter som minskat i värde och övriga åtaganden | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skuldebrev | | | | |
| Som innehas för handel | 2 | 2 | 8 | 11 |
| Som kan säljas | 26 | 32 | 117 | 136 |
| Som hålls till förfall | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Lån och fordringar | 0 | 0 | 1 | 3 |
| Derivatinstrument | | | | |
| Som innehas för handel | 238 | 318 | 1 073 | 1 331 |
| Säkring av verkligt värde | -31 | -30 | -130 | -120 |
| Säkring av kassaflöde | 2 | 3 | 9 | 11 |
| Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga | 2 | 2 | 7 | 9 |
| Totalt | 344 | 420 | 1 447 | 1 732 |
| Räntekostnader | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 40 | 19 | 84 | 56 |
| Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skulder till kunder | -2 | 4 | 0 | 16 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | 46 | 52 | 179 | 215 |
| Efterställda skulder | | | | |
| Kapitallån | 1 | 3 | 8 | 9 |
| Övriga | 11 | 11 | 44 | 41 |
| Derivatinstrument | | | | |
| Som innehas för handel | 239 | 312 | 1 048 | 1 318 |
| Säkring av verkligt värde | -36 | -37 | -142 | -147 |
| Övriga | -9 | | -9 | |
| Övriga | 2 | 1 | 7 | 4 |
| Totalt | 293 | 364 | 1 218 | 1 512 |
| Räntenetto utan värderingsposter i säkringsredovisning | 51 | 55 | 229 | 220 |
| Säkringsinstrument | 41 | -15 | -132 | -21 |
| Värdeförändringar i de säkrade posterna | -41 | 16 | 130 | 21 |
| Räntenetto | 50 | 56 | 228 | 220 |

Not 4 Försäkringsnetto

| Milj. € | 10-12/ 2016 | 10-12/ 2015 | 1-12/ 2016 | 1-12/ 2015 |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Premieintäkter, netto | | | | |
| Premieinkomst | 272 | 257 | 1 443 | 1 417 |
| Återförsäkrares andel | -7 | -1 | -12 | -10 |
| Förändring i avsättning för ej intjänade premier | 94 | 114 | -14 | -8 |
| Återförsäkrares andel | -1 | -11 | 3 | -2 |
| Totalt | 358 | 359 | 1 420 | 1 397 |
| Ersättningar, netto | | | | |
| Betalda ersättningar | -220 | -207 | -862 | -804 |
| Återförsäkrares andel | 4 | 2 | 29 | 25 |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador | -1 | -44 | -27 | -114 |
| Återförsäkrares andel | -5 | 16 | -23 | 8 |
| Totalt | -223 | -233 | -883 | -885 |
| Övriga poster i skadeförsäkring | 1 | -2 | -3 | -5 |
| Försäkringsnetto totalt | 135 | 124 | 534 | 507 |

Not 5 Provisionsintäkter, netto

| Milj. € | 10-12/ 2016 | 10-12/ 2015 | 1-12/ 2016 | 1-12/ 2015 |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Provisionsintäkter | | | | |
| Utlåning | 8 | 12 | 40 | 44 |
| Inlåning | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Betalningsrörelse | 7 | 8 | 29 | 31 |
| Värdepappersförmedling | 5 | 5 | 16 | 21 |
| Värdepappersemissioner | 1 | 2 | 6 | 11 |
| Fonder | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalförvaltning och juridiska ärenden | 3 | 2 | 11 | 7 |
| Garantier | 3 | 3 | 13 | 13 |
| Försäkringsförmedling | 3 | 3 | 16 | 15 |
| Övriga | 3 | 1 | 8 | 3 |
| Totalt | 34 | 35 | 140 | 146 |
| Provisionskostnader | | | | |
| Betalningsrörelse | 3 | 4 | 11 | 15 |
| Värdepappersförmedling | 2 | 2 | 7 | 8 |
| Värdepappersemissioner | 0 | 1 | 1 | 3 |
| Kapitalförvaltning och juridiska ärenden | 1 | 2 | 4 | 4 |
| Försäkringsrörelsen | 24 | 17 | 76 | 69 |
| Övriga | 18 | 4 | 43 | 11 |
| Totalt | 48 | 29 | 143 | 109 |
| Provisionsintäkter, netto, totalt | -14 | 6 | -4 | 37 |

Not 6 Nettointäkter från placeringsverksamhet

| Milj. € | 10-12/ 2016 | 10-12/ 2015 | 1-12/ 2016 | 1-12/ 2015 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Finansiella tillgångar som kan säljas | | | | |
| Skuldebrev | 34 | 17 | 106 | 89 |
| Egetkapitalinstrument | 6 | 10 | 11 | 99 |
| Utdelningar | 6 | 10 | 36 | 53 |
| Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar | -3 | -1 | -16 | -9 |
| Totalt | 43 | 35 | 137 | 232 |
| Som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Försäkring | | | | |
| Skuldebrev | -11 | 0 | -4 | -1 |
| Derivatinstrument | 16 | 1 | 11 | 6 |
| Bankrörelse och Övrig rörelse | | | | |
| Värdepappershandel | 42 | 1 | 89 | 65 |
| Valutaverksamhet | 11 | 16 | 38 | 39 |
| Förvaltningsfastigheter | 4 | 3 | 12 | 14 |
| Totalt | 61 | 21 | 146 | 125 |
| Som redovisats till det upplupna anskaffningsvärdet | | | | |
| Lån och övriga fordringar | -2 | 0 | 1 | 1 |
| Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar | | 0 | 0 | 0 |
| Totalt | -2 | 0 | 1 | 1 |
| Skadeförsäkring | | | | |
| Upplösning av diskontering | -9 | -9 | -36 | -38 |
| Totalt | -9 | -9 | -36 | -38 |
| Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt | 94 | 47 | 247 | 319 |

Not 7 Nedskrivningar av fordringar

| Milj. € | 10-12/ 2016 | 10-12/ 2015 | 1-12/ 2016 | 1-12/ 2015 |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Fordringar som nedskrivits som kredit-och garantiförluster | 0 | 29 | 37 | 37 |
| Återföringar av fordringar som avskrivits | 0 | 0 | -1 | -1 |
| Ökning av individuella nedskrivningar | 27 | 13 | 41 | 33 |
| Minskning av individuella nedskrivningar | -4 | -30 | -46 | -38 |
| Gruppvisa nedskrivningar | 1 | -2 | 5 | -2 |
| Nedskrivningar av fordringar totalt | 23 | 9 | 37 | 29 |

Not 8 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

| Tillgångar, milj. € | Lån och fordringar | Investeringar som hålls till förfall | Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen* | Finansiella tillgångar som kan säljas | Säkringsinstrument | Totalt |
|--|--------------------|--------------------------------------|---|---------------------------------------|--------------------|---------------|
| Kontanta medel | 9 336 | | | | | 9 336 |
| Fordringar på kreditinstitut | 9 458 | | | | | 9 458 |
| Derivatinstrument | | | 4 292 | | 386 | 4 678 |
| Fordringar på kunder | 18 702 | | | | | 18 702 |
| Skuldebrev | | 79 | 975 | 15 127 | | 16 182 |
| Egetkapitalinstrument | | | 0 | 807 | | 807 |
| Ovriga finansiella tillgångar | 2 520 | | | | | 2 520 |
| Finansiella tillgångar | 40 017 | 79 | 5 268 | 15 934 | 386 | 61 684 |
| Andra tillgångar än finansiella instrument | | | | | | 1 290 |
| Totalt 31.12.2016 | 40 017 | 79 | 5 268 | 15 934 | 386 | 62 974 |

| Tillgångar, milj. € | Lån och fordringar | Investeringar som hålls till förfall | Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen* | Finansiella tillgångar som kan säljas | Säkringsinstrument | Totalt |
|--|--------------------|--------------------------------------|---|---------------------------------------|--------------------|---------------|
| Kontanta medel | 8 469 | | | | | 8 469 |
| Fordringar på kreditinstitut | 9 678 | | | | | 9 678 |
| Derivatinstrument | | | 4 760 | | 285 | 5 045 |
| Fordringar på kunder | 17 183 | | | | | 17 183 |
| Skuldebrev | | 94 | 852 | 13 714 | | 14 661 |
| Egetkapitalinstrument | | | | 754 | | 754 |
| Ovriga finansiella tillgångar | 1 989 | | | | | 1 989 |
| Finansiella tillgångar | 37 320 | 94 | 5 612 | 14 468 | 285 | 57 780 |
| Andra tillgångar än finansiella instrument | | | | | | 1 185 |
| Totalt 31.12.2015 | 37 320 | 94 | 5 612 | 14 468 | 285 | 58 964 |

* Balansposten investeringstillgångar omfattar skade- och livförsäkringens skuldebrev och egetkapitalinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

| Skulder, milj. € | Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | Övriga skulder | Säkrings-instrument | Totalt |
|--|---|----------------|---------------------|---------------|
| Skulder till kreditinstitut | | 10 332 | | 10 332 |
| Derivatinstrument | 4 056 | | 341 | 4 398 |
| Skulder till kunder | | 16 178 | | 16 178 |
| Försäkringsskuld | | 3 008 | | 3 008 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | | 19 826 | | 19 826 |
| Efterställda skulder | | 1 592 | | 1 592 |
| Övriga finansiella skulder | | 3 022 | | 3 022 |
| Finansiella skulder | 4 057 | 53 957 | 341 | 58 355 |
| Andra skulder än finansiella skulder | | | | 614 |
| Totalt 31.12.2016 | 4 057 | 53 957 | 341 | 58 969 |

| Skulder, milj. € | Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | Övriga skulder | Säkrings-instrument | Totalt |
|--|---|----------------|---------------------|---------------|
| Skulder till kreditinstitut | | 5 209 | | 5 209 |
| Derivatinstrument | 4 661 | | 298 | 4 959 |
| Skulder till kunder | | 17 549 | | 17 549 |
| Försäkringsskuld | | 2 917 | | 2 917 |
| Skuldebrev emitterade till allmänheten | | 19 475 | | 19 475 |
| Efterställda skulder | | 1 737 | | 1 737 |
| Övriga finansiella skulder | | 2 878 | | 2 878 |
| Finansiella skulder | 4 661 | 49 766 | 298 | 54 726 |
| Andra skulder än finansiella skulder | | | | 497 |
| Totalt 31.12.2015 | 4 661 | 49 766 | 298 | 55 223 |

Obligationslånen bland skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrev som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av december 268 miljoner euro (221) högre än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är större än det upplupna anskaffningsvärdet, men fastställandet av tillförlitliga verkliga värden är osäkert.

Not 9 Klassificering av finansiella instrument återkommande värderade tillverkligt värde enligt värderingsmetod

| Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2016, milj. € | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|--|---------------|--------------|------------|---------------|
| Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Skuldinstrument | 472 | 495 | 8 | 975 |
| Derivatinstrument | 6 | 4 512 | 160 | 4 678 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | | | | |
| Egetkapitalinstrument | 464 | 61 | 281 | 807 |
| Skuldinstrument | 11 276 | 3 525 | 326 | 15 127 |
| Totalt | 12 218 | 8 594 | 776 | 21 588 |

| Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2015, milj. € | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|--|---------------|--------------|------------|---------------|
| Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Skuldinstrument | 616 | 215 | 21 | 852 |
| Derivatinstrument | 2 | 4 866 | 177 | 5 045 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | | | | |
| Egetkapitalinstrument | 418 | 53 | 283 | 754 |
| Skuldinstrument | 10 385 | 3 043 | 286 | 13 714 |
| Totalt | 11 421 | 8 177 | 767 | 20 365 |

| Skuldernas verkliga värden 31.12.2016, milj. € | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|---|-----------|--------------|------------|--------------|
| Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Övriga | | 0 | | 0 |
| Derivatinstrument | 10 | 4 280 | 107 | 4 398 |
| Totalt | 10 | 4 280 | 107 | 4 398 |

| Skuldernas verkliga värden 31.12.2015, milj. € | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|---|-----------|--------------|------------|--------------|
| Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Övriga | | 0 | | 0 |
| Derivatinstrument | 35 | 4 789 | 135 | 4 959 |
| Totalt | 35 | 4 789 | 135 | 4 959 |

Nivå 1: Noterade marknadspris

De poster som klassificerats till Nivå 1 består av aktier som noterats på börser, företags, stators och finansiella instituts noterade skuldinstrument och börsderivat. Det verkliga värdet för ifrågakvarande instrument bestäms på basis av noteringar från fungerande marknader.

Nivå 2: Värderingsmetoder som baserar sig på indata som kan observeras

Värderingsmetoder som baserar sig på tillförlitliga kalkylparametrar. Med verkligt värde för instrument som klassificerats till Nivå 2 avses det värde som kan härledas ur marknadsvärdet för det finansiella instrumentets delar eller för motsvarande finansiella instrument eller ett värde som kan beräknas med värderingsmodeller och -metoder som allmänt godtas på finansmarknaden, om ett marknadsvärde kan bestämmas tillförlitligt med dem. Till den här nivån har klassificerats största delen av OP Företagsbankskoncernens OTC-derivat samt företags, stators och finansiella instituts noterade skuldinstrument som inte klassificerats till Nivå 1.

Nivå 3: Värderingsmetoder som baserar sig på Indata som kan inte observeras

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. Instrument som klassificerats till Nivå 3 värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. Dessutom klassificeras till Nivå 3 skuldinstrument för vilka det på värderingsdagen på marknaden finns endast några eller inga noteringar. I ifrågavarande balansklass ingår de mest komplicerade OTC-derivaten samt sådana derivat med lång löptid där den marknadsdata som använts för värderingen har extrapolerats, vissa private equity-investeringar, olikvida lån, strukturerade lån inkl. värdepapperiserade lån och strukturerade skuldebrev samt hedge-fonder. Det verkliga värdet i Nivå 3 består av prisuppgifter från utomstående.

Omklassificering mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

Omklassificeringen mellan olika nivåer anses ha skett den dag då den transaktion som omklassificeringen medfört skett eller den dag då omständigheterna ändrats.

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

| Finansiella tillgångar, milj. € | Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | Derivat-instrument | Finansiella | Tillgångar totalt |
|--|--|--------------------|---------------------------|-------------------|
| | | | tillgångar som kan säljas | |
| Ingående balans 1.1.2016 | 21 | 177 | 569 | 767 |
| Resultaträkningens nettointäkter | -13 | -16 | -11 | -41 |
| Nettointäkter i rapporten över totalresultat | | | 19 | 19 |
| Förvärv | | | 61 | 61 |
| Försäljningar | | | -48 | -48 |
| Omklassificering till Nivå 3 | | | 124 | 124 |
| Omklassificering från Nivå 3 | | | -105 | -105 |
| Utgående balans 31.12.2016 | 8 | 160 | 608 | 776 |

| Finansiella skulder, milj. € | Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen | Derivat-instrument | Skulder | |
|-----------------------------------|--|--------------------|------------|------------|
| | | | totalt | |
| Ingående balans 1.1.2016 | | | 135 | 135 |
| Resultaträkningens nettointäkter | | | -28 | -28 |
| Utgående balans 31.12.2016 | | | 107 | 107 |

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.12.2016

| Milj. € | Räntenetto | Netto-intäkter från placerings-verksamhet | Rapport över | Netto- |
|-----------------------------|------------|---|--|---|
| | | | total- resultat/ förändring i fonden för | intäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut |
| Realiserade nettointäkter | -13 | | | -13 |
| Orealiserade nettointäkter | 11 | -11 | 19 | 19 |
| Nettointäkter totalt | -2 | -11 | 19 | 6 |

Derivaten i Nivå 3 består av derivat som strukturerats för kundernas behov, så marknadsrisken har täckts med ett motsvarande derivatinstrument. Den öppna marknadsrisken har ingen effekt på resultatet. Derivaten i Nivå 3 hänför sig till strukturerade obligationslån som OP Företagsbanken emitterat där avkastningen är beroende av värdeutvecklingen i ett inbäddat derivat. Värdeförändringen i de här inbäddade derivaten har inte redovisats i tabellen ovan. Dessutom har till Nivå 3 klassificerats derivat med lång löptid, för vilka den marknadsdata som använts för värderingen har extrapolerats.

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2016.

Not 10 Derivatinstrument

| | Nominellt värde/återstående löptid | | | Totalt | Verkligt värde* | |
|--------------------------------|------------------------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|--------------|
| | Under 1 år | 1–5 år | Över 5 år | | Tillgångar | Skulder |
| 31.12.2016, milj. € | | | | | | |
| Räntederivat | 43 438 | 89 073 | 67 384 | 199 895 | 4 113 | 4 047 |
| Clearas via central motpart | 7 919 | 33 999 | 30 761 | 72 679 | 1 186 | 1 335 |
| Valutaderivat | 29 989 | 11 607 | 3 644 | 45 241 | 1 693 | 1 676 |
| Aktie- och indexbundna derivat | | 6 | | 6 | 1 | |
| Kreditderivat | 19 | 296 | 13 | 328 | 10 | 7 |
| Övriga derivat | 285 | 553 | 2 | 840 | 64 | 23 |
| Derivat totalt | 73 732 | 101 535 | 71 043 | 246 310 | 5 881 | 5 753 |

| | Nominellt värde/återstående löptid | | | Totalt | Verkligt värde* | |
|--------------------------------|------------------------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|--------------|
| | Under 1 år | 1–5 år | Över 5 år | | Tillgångar | Skulder |
| 31.12.2015, milj. € | | | | | | |
| Räntederivat | 42 705 | 94 574 | 65 165 | 202 445 | 4 421 | 4 333 |
| Clearas via central motpart | 7 712 | 26 807 | 24 664 | 59 183 | 890 | 863 |
| Valutaderivat | 31 199 | 9 769 | 6 706 | 47 674 | 1 529 | 1 480 |
| Aktie- och indexbundna derivat | 282 | 6 | | 288 | 15 | |
| Kreditderivat | 15 | 126 | 82 | 223 | 10 | 13 |
| Övriga derivat | 208 | 733 | 14 | 955 | 83 | 62 |
| Derivat totalt | 74 410 | 105 208 | 71 966 | 251 584 | 6 057 | 5 888 |

* I de verkliga värdena ingår upplupna räntor som i balansräkningen redovisas bland övriga tillgångar eller avsättningar och övriga skulder. Dessutom har de verkliga värdena för derivat som clearas av centrala motparter kvittats i balansräkningen.

Not 11 Finansiella tillgångar och skulder som dragits av från varandra eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om netting

Finansiella tillgångar

| 31.12.2016, milj. € | Finansiella tillgångar, brutto | Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar* | Netto som redovisas i balansräkningen** | Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen | | Netto |
|---------------------|--------------------------------|--|---|--|---------------------|-------|
| | | | | Allmänna avtal om derivatkontrakt*** | Mottagna säkerheter | |
| Derivat | 5 829 | -1 151 | 4 678 | -2 472 | -1 177 | 1 030 |

| 31.12.2015, milj. € | Finansiella tillgångar, brutto | Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar* | Netto som redovisas i balansräkningen** | Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen | | Netto |
|---------------------|--------------------------------|--|---|--|---------------------|-------|
| | | | | Allmänna avtal om derivatkontrakt*** | Mottagna säkerheter | |
| Derivat | 5 915 | -870 | 5 045 | -3 446 | -1 030 | 568 |

Finansiella skulder

| 31.12.2016, milj. € | Finansiella skulder, brutto | Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder* | Netto som redovisas i balansräkningen** | Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen | | Netto |
|---------------------|-----------------------------|--|---|---|--------------------|-------|
| | | | | Allmänna avtal om derivatkontrakt*** | Ställda säkerheter | |
| Derivat | 5 704 | -1 307 | 4 398 | -2 472 | -1 139 | 786 |

| 31.12.2015, milj. € | Finansiella skulder, brutto | Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder* | Netto som redovisas i balansräkningen** | Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen | | Netto |
|---------------------|-----------------------------|--|---|---|--------------------|-------|
| | | | | Allmänna avtal om derivatkontrakt*** | Ställda säkerheter | |
| Derivat | 5 799 | -840 | 4 959 | -3 446 | -1 061 | 452 |

* Inkl. det netto av derivat som clearats dagligen som ingår i kontanta medel, sammanlagt -147 (22) miljoner euro.

** Verkligt värde utan upplupen ränta.

*** Enligt praxis ingås allmänna avtal om derivatkontrakt med alla derivatmotparter.

Clearing av OTC-derivat via centrala motparter

I februari 2013 övergicks till clearing via centrala motparter i enlighet med EMIR-förordningen (Förordning (EU) nr 648/2012). Standardiserade OTC-derivattransaktioner med finansiella motparter clearas med London Clearing House. I den här handlingsmodellen ändras den centrala motparten vid slutet av den dagliga clearingprocessen till derivatmotpart och derivatens dagliga betalningar kvittas med derivatmotparten. Dagligen antingen betalas eller mottas en säkerhet som motsvarar förändringen i det verkliga värdet på öppna avtal (variation margin). De räntederivat som clearas via centrala motparter kvittas i balansräkningen.

Övrig bilateral clearing av OTC-derivat

På derivataffärer mellan koncernen och övriga kunder samt sådana derivataffärer som inte clearas via centrala motparter enligt förordningen, tillämpas antingen ISDAs, koncernens egna eller Finansbranschens Centralförbunds allmänna avtal om derivatkontrakt. På basis av de här avtalen kan betalningarna för derivat kvittas transaktionsvis per betalningsdag och då en motpart blivit insolvent eller försatt i konkurs. I avtalsvillkoren kan man dessutom avtala om motpartsspecifika säkerheter. De här derivaten bruttoredo visas i balansräkningen.

Not 12 Fordringar på kreditinstitut och kunder samt problemfordringar

| 31.12.2016, milj. € | Inte ned- skrivna (brutto) | Ned- skrivna (brutto) | Totalt | Individuella nedskriv- ningar | Gruppvisa nedskriv- ningar | Balans- värde |
|--|----------------------------------|-----------------------------|---------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| Fordringar på kreditinstitut och kunder | | | | | | |
| Fordringar på kreditinstitut | 9 460 | | 9 460 | | 2 | 9 458 |
| Fordringar på kunder, varav | 17 434 | 243 | 17 677 | 219 | 23 | 17 435 |
| Bankgarantifordringar | 0 | 2 | 2 | 2 | 0 | 0 |
| Finansiell leasing | 1 268 | | 1 268 | | | 1 268 |
| Totalt | 28 161 | 243 | 28 405 | 219 | 25 | 28 160 |
| Fordringar på kreditinstitut och kunder sektorvis | | | | | | |
| Företag | 15 463 | 242 | 15 706 | 218 | 12 | 15 475 |
| Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag) | 10 467 | | 10 467 | | 2 | 10 464 |
| Hushåll | 1 558 | 1 | 1 559 | 1 | 11 | 1 548 |
| Ideella organisationer | 290 | 0 | 290 | 0 | 0 | 290 |
| Offentlig sektor | 383 | | 383 | | 0 | 383 |
| Totalt | 28 161 | 243 | 28 405 | 219 | 25 | 28 160 |
| | | | | | | |
| 31.12.2015, milj. € | Inte ned- skrivna (brutto) | Ned- skrivna (brutto) | Totalt | Individuella nedskriv- ningar | Gruppvisa nedskriv- ningar | Balans- värde |
| Fordringar på kreditinstitut och kunder | | | | | | |
| Fordringar på kreditinstitut | 9 680 | | 9 680 | | 1 | 9 678 |
| Fordringar på kunder, varav | 16 008 | 252 | 16 261 | 224 | 19 | 16 018 |
| Bankgarantifordringar | 0 | 10 | 10 | 10 | 0 | 0 |
| Finansiell leasing | 1 166 | | 1 166 | | | 1 166 |
| Totalt | 26 854 | 252 | 27 106 | 224 | 20 | 26 862 |
| Fordringar på kreditinstitut och kunder sektorvis | | | | | | |
| Företag | 14 385 | 252 | 14 637 | 224 | 11 | 14 402 |
| Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag) | 10 567 | | 10 567 | | 2 | 10 565 |
| Hushåll | 1 351 | | 1 351 | | 7 | 1 344 |
| Ideella organisationer | 207 | 0 | 207 | 0 | 0 | 207 |
| Offentlig sektor | 344 | | 344 | | 0 | 344 |
| Totalt | 26 854 | 252 | 27 106 | 224 | 20 | 26 862 |

| Problemfordringar 31.12.2016, milj. € | Icke nödlidande ("performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Nödlidande ("non-per- forming") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Individuella ned- skrivningar | Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto) |
|---|---|--|---|-------------------------------------|--|
| Över 90 dagar förfallna fordringar | | 95 | 95 | 81 | 13 |
| Sannolikt obetalda | | 268 | 268 | 133 | 135 |
| Lånefordringar som beviljats en eftergift | 35 | 20 | 55 | 5 | 50 |
| Totalt | 35 | 382 | 417 | 219 | 198 |

| Problemfordringar 31.12.2015, milj. € | Icke nödlidande ("performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Nödlidande ("non-per- forming") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto) | Individuella ned- skrivningar | Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto) |
|---|---|--|---|-------------------------------------|--|
| Över 90 dagar förfallna fordringar | | 111 | 111 | 93 | 17 |
| Sannolikt obetalda | | 242 | 242 | 128 | 113 |
| Lånefordringar som beviljats en eftergift | 47 | 9 | 56 | 3 | 54 |
| Totalt | 47 | 362 | 409 | 224 | 184 |

| Nyckeltal, % | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar | 52,6 % | 54,9 % |

Som över 90 dagar förfallna fordringar rapporteras det återstående kapitalet på en fordran där räntan eller kapital förfallit till betalning men inte betalats på tre månader. Som avtal som sannolikt blir obetalade rapporteras avtal i de svagaste ratingklasserna (F för privatkunder och 11-12 för övriga). Som lånefordringar som beviljats en eftergift rapporteras fordringar där villkoren omförhandlats på grund av att kundens betalningsförmåga försämrats. Lånevillkoren för omförhandlade fordringar har mildrats till följd av kundens ekonomiska svårigheter till exempel genom att bevilja kunden amorteringsfrihet för 6-12 mån.

Not 13 Försäkringsrörelsens skulder

| Milj. € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|--------------|--------------|
| Avsättningar för oreglerade skador | | |
| Avsättningar för pensioner | 1 434 | 1 386 |
| Övriga avsättningar för oreglerade skador | 988 | 970 |
| Räntekomplettering (värdet av försäkringskuldens säkringar) | 8 | 0 |
| Totalt | 2 430 | 2 357 |
| Avsättning för intjänade premier | 578 | 560 |
| Totalt | 3 008 | 2 917 |

Not 14 Skuldebrev emitterade till allmänheten

| Milj. € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------|---------------|
| Obligationslån | 11 738 | 12 937 |
| Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP | 8 088 | 6 538 |
| Totalt | 19 826 | 19 475 |

Not 15 Fonden för verkligt värde efter skatt

| | Finansiella tillgångar som kan säljas | | | Totalt |
|--|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|------------|
| | Skuldebrev | Egetkapital- Instrument | Säkring av kassaflödet | |
| Milj. € | | | | |
| Ingående balans 1.1.2016 | 32 | 77 | 11 | 120 |
| Förändringar i verkligt värde | 78 | 47 | 1 | 126 |
| Realisationsvinster överförda till resultaträkningen | -12 | -27 | | -38 |
| Nedskrivningar överförda till resultaträkningen | 0 | 16 | | 16 |
| Överföringar till räntenetto | | | -9 | -9 |
| Uppskjuten skatt | -13 | -7 | 1 | -19 |
| Utgående balans 31.12.2016 | 85 | 106 | 6 | 197 |

| | Finansiella tillgångar som kan säljas | | | Totalt |
|--|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|------------|
| | Skuldebrev | Egetkapital- Instrument | Säkring av kassaflödet | |
| Milj. € | | | | |
| Ingående balans 1.1.2015 | 102 | 112 | 17 | 231 |
| Förändringar i verkligt värde | -70 | 18 | 4 | -48 |
| Realisationsvinster överförda till resultaträkningen | -19 | -70 | | -88 |
| Nedskrivningar överförda till resultaträkningen | 1 | 8 | | 9 |
| Överföringar till räntenetto | | | -11 | -11 |
| Uppskjuten skatt | 18 | 9 | 1 | 28 |
| Utgående balans 31.12.2015 | 32 | 77 | 11 | 120 |

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 245 miljoner euro (150) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 49 miljoner euro (30). Vid slutet av rapportperioden ingick i fonden för verkligt värde totalt 139 miljoner euro (107) i positiva värdeförändringar och totalt 7 miljoner euro (12) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument.

Den negativa fonden för verkligt värde upplöses genom värdestegringar på tillgångarna och resultatförda nedskrivningar.

Not 16 Ställda säkerheter

| Milj. € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|--------------|--------------|
| Ställda för egna skulder och åtaganden | | |
| Inteckningar | | 1 |
| Panter | 1 | 3 |
| Övriga | 4 973 | 528 |
| Övriga ställda säkerheter | | |
| Panter * | 3 351 | 3 969 |
| Ställda säkerheter totalt | 8 324 | 4 501 |
| Övriga skulder med säkerhet | 3 443 | 507 |
| Skulder med säkerhet totalt | 3 443 | 507 |

* varav 1 500 miljoner euro utgör säkerhet för den dagsinterna limiten.

Not 17 Åtaganden utanför balansräkningen

| Milj. € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|--------------|--------------|
| Garantier | 716 | 765 |
| Garantiansvar | 1 460 | 1 402 |
| Kreditlöften | 5 470 | 5 745 |
| Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner | 344 | 173 |
| Övriga åtaganden* | 677 | 394 |
| Åtaganden utanför balansräkningen totalt | 8 667 | 8 480 |

* Varav skadeförsäkringsrörelsens åtaganden i kapitalfonder 156 miljoner euro (121).

Not 18 Kapitaltäckning för kreditinstitut

Kapitaltäckningen för kreditinstitut har redovisats i enlighet med EU:s tillsynsförordning (EU 575/2013) (CRR).

| Kapitalbas, milj. € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|--------------|--------------|
| OP Företagsbankskoncernens eget kapital | 4 005 | 3 741 |
| Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras | -279 | -365 |
| Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde | -6 | -11 |
| Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag | 3 720 | 3 364 |
| Immateriella tillgångar | -76 | -73 |
| Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar | -23 | -20 |
| Planerad vinstutdelning | -201 | -155 |
| Nedskrivningar - förväntade förluster underskott | -126 | -115 |
| Kärnprimärkapital (CET1) | 3 295 | 3 001 |
| Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse | 140 | 192 |
| Primärkapitaltillskott (AT1) | 140 | 192 |
| Primärkapital (T1) | 3 435 | 3 193 |
| Debenturlån | 1 193 | 1 207 |
| Supplementärkapital (T2) | 1 193 | 1 207 |
| Kapitalbas totalt | 4 628 | 4 400 |

På kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument. I juni 2016 löstes in ett kapitallån på JPY10 miljarder, av vilket 52 miljoner euro under jämförelseperioden hade räknats till kapitalbasen.

| Totalt riskvägt exponeringsbelopp, milj. € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---------------|---------------|
| Kredit- och motpartsrisk | 19 354 | 18 155 |
| Schablonmetoden (SA) | 1 861 | 1 778 |
| Exponeringar mot stater och centralbanker | 33 | 23 |
| Institutsexponeringar | 51 | 53 |
| Företagsexponeringar | 1 623 | 1 575 |
| Hushållsexponeringar | 12 | 75 |
| Övriga** | 64 | 51 |
| Internmetoden (IRB) | 17 493 | 16 377 |
| Institutsexponeringar | 1 141 | 1 147 |
| Företagsexponeringar | 11 551 | 10 725 |
| Hushållsexponeringar | 983 | 710 |
| Aktieexponeringar * | 3 741 | 3 730 |
| Övriga | 77 | 65 |
| Marknads- och avvecklingsrisken, schablonmetoden | 1 329 | 1 450 |
| Operativ risk, schablonmetoden | 1 163 | 1 297 |
| Övriga risker*** | 253 | 390 |
| Totalt | 22 099 | 21 292 |

* Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 3,7 miljarder euro för OP Gruppens interna investeringar i försäkringsföretag.

** Av riskvikten i posten Övriga består 45 miljoner euro (31) av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 procent av kärnprimärkapitalen i stället för att dras av.

*** Värdejustering av exponeringar (CVA)

| Relationstal, % | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kärnprimärkapitalrelation (CET1) | 14,9 | 14,1 |
| Tier 1 -kapitalrelation | 15,5 | 15,0 |
| Kapitalrelation | 20,9 | 20,7 |

| Relationstal utan övergångsbestämmelser, % | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Kärnprimärkapitalrelation (CET1) | 14,9 | 14,1 |
| Tier 1 -kapitalrelation | 14,9 | 14,1 |
| Kapitalrelation | 20,3 | 19,8 |

| Kapitalkrav, milj. € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitalbas | 4 628 | 4 400 |
| Kapitalkrav | 2 327 | 2 238 |
| Buffert för kapitalkrav | 2 301 | 2 162 |

Kapitalkravet består av minimikravet 8 %, kapitalkonserveringsbufferten 2,5 % och ländersvisa kontracykliska buffertkrav för exponeringar i utlandet.

Not 19 Exponeringar enligt ratingklass

Företagsexponeringar enligt ratingklass (FIRB)

| 31.12.2016 | | | | | | | |
|---------------|---|------------------------|------------------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Ratingklass | Exponerings belopp (EAD), milj. € | CF, genom- snitt, % | PD, genom- snitt, % | LGD i snitt, % | Riskvägda poster, milj. € | Riskvikt, genom- snitt, % | Förväntad förlust, milj. € |
| 1,0-2,0 | 1 028 | 92,5 | 0,0 | 44,7 | 154 | 15,0 | 0 |
| 2,5-5,5 | 13 003 | 74,9 | 0,2 | 44,3 | 4 956 | 38,1 | 10 |
| 6,0-7,0 | 3 671 | 71,4 | 1,2 | 44,1 | 3 440 | 93,7 | 19 |
| 7,5-8,5 | 1 932 | 69,6 | 4,4 | 44,5 | 2 732 | 141,4 | 38 |
| 9,0-10,0 | 116 | 54,3 | 22,7 | 44,7 | 268 | 230,8 | 12 |
| 11,0-12,0 | 374 | 53,2 | 100,0 | 46,1 | | | 173 |
| Totalt | 20 124 | 74,0 | 0,9 | 44,3 | 11 551 | 58,5 | 252 |

| 31.12.2015 | | | | | | | |
|---------------|---|------------------------|------------------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Ratingklass | Exponerings belopp (EAD), milj. € | CF, genom- snitt, % | PD, genom- snitt, % | LGD i snitt, % | Riskvägda poster, milj. € | Riskvikt, genom- snitt, % | Förväntad förlust, 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 | 2 823 | 72,3 | 1,3 | 44,4 | 2 759 | 97,7 | 16 |
| 7,5-8,5 | 1 658 | 70,7 | 4,4 | 44,5 | 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 | 46,0 | | | 170 |
| Totalt | 18 561 | 71,5 | 0,9 | 44,5 | 10 725 | 59,0 | 243 |

I PD-genomsnittet och riskvikten har inte beaktats fallissemang, dvs. ratingklasserna 11,0 och 12,0. Beräkningen talen för riskvikt, genomsnitt för raderna totalt har preciserats och jämförelseuppgifterna har korrigerats till motsvarande delar.

Not 20 Försäkringsbolagens solvens

| Milj. € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|--------------|
| Medräkningsbara kapitalbasmedel | 983 | 1 105 |
| Solvenskapitalkrav (SCR) | | |
| Marknadsrisk | 483 | 467 |
| Försäkringsrisk | 293 | 286 |
| Motpartsrisk | 31 | 27 |
| Operativ risk | 43 | 44 |
| Diversifieringseffekter och förlusttäckningskapacitet | -164 | -126 |
| Totalt | 687 | 698 |
| Buffert för SCR | 296 | 407 |
| SCR-relation, % | 143 | 158 |
| SCR-relation, % (utan övergångsbestämmelse) | 127 | 139 |

Övergångsbestämmelserna har beaktats i siffrorna för Solvens II och de motsvarar OP Gruppens värdering.

Not 21 Närståendetransaktioner

OP Företagsbankskoncernens närstående består av moderbolaget OP Andelslag, de dotterbolag som konsolideras i koncernen, intresseföretagen, ledningen och deras nära familjemedlemmar samt övriga närstående företag. Till OP Företagsbankskoncernens ledning räknas OP Företagsbanken Abp:s verkställande direktör och ledamöterna i styrelsen. Till de närstående räknas också bolag, i vilka någon som hör till ledningen eller en nära familjemedlem till en sådan person har ett betydande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa, OP-Eläkesåtiö och systerföretagen i OP Andelslagskoncernen.

På lån beviljade till närstående tillämpas bankens normala kreditvillkor. Lånen är bundna till de referensräntor som tillämpas allmänt.

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2015.

Finansiell information 2017

OP Företagsbanken Abp offentliggör följande finansiella information på basis av sin regelbundna informationsskyldighet i egenskap av emittent av värdepapper:

Delårsrapporterna 2017 offentliggörs följande dagar:

| | |
|-----------------------------|-----------|
| Delårsrapport 1.1–31.3.2017 | 27.4.2017 |
| Delårsrapport 1.1–30.6.2017 | 2.8.2017 |
| Delårsrapport 1.1–30.9.2017 | 1.11.2017 |

Helsingfors 2.2.2017

OP Företagsbanken Abp
Styrelsen

Närmare upplysningar:

Verkställande direktör Jouko Pölönen, tfn 010 253 2691

Kommunikationsdirektör Carina Geber-Teir, tfn 010 252 8394

www.op.fi, www.pohjola.fi