



OP-Rahastoyhtiö Oy

Toimintakertomus ja tilinpäätös

31.12.2021



Sisällysluettelo

| | |
|---|----|
| OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.-31.12.2021 | 3 |
| OP-Rahastoyhtiön hallinto..... | 7 |
| Tuloslaskelma | 8 |
| Tase | 9 |
| Rahoituslaskelma | 10 |
| Liitetiedot | 11 |
| Luettelo käytetyistä kirjanpitoKirjoista ja tositelajeista | 20 |
| Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset | |

Toimintaympäristö

Maailmantalous elpyi vuonna 2021 koronapandemian aiheuttamasta kriisistä. Vuoden viimeisellä neljänneksellä talous kasvoi hyvin omikronmuunnoksen aiheuttamasta tartuntojen kasvusta huolimatta. Inflaatio kiihtyi vuoden loppua kohti voimakkaasti ja saavutti useassa maassa nopeimman vauhdin vuosikymmeniin.

Euroopan keskuspankki ilmoitti joulukuussa vähentävänsä vähitellen arvopaperiostojaan vuoden 2022 aikana ja pitävänsä ohjauksen nostoa epätodennäköisenä vuonna 2022. Euribor-korot pysyivät vakaina, mutta pitkät korot nousivat vuoden aikana maltillisesti.

Suomen BKT ylitti pandemiaa edeltäneen tasonsa jo keväällä, ja elpyminen jatkui hyvää vauhtia syksyllä. Työllisyys on toipunut nopeasti kriisistä, ja työttömyys vähentynyt selvästi. Suomessa inflaatio kiihtyi maltillisemmin kuin euroalueella kokonaisuutena, jos kohta se nousi oli korkeimmillaan sitten 2010-luvun alkuvuosien. Myös asuntojen hinnat nousivat nopeimmin vuosiin. Vuoden lopulla asuntomarkkinoiden vire alkoi hidastua, mutta säilyi vahvana.

Covid19-tartuntojen kasvu hidastaa taloutta vuoden 2022 alussa tilapäisesti, mutta talouden elpyminen jatkuu vuoden aikana. Inflaatio hidastuu, mutta säilyy verrattain korkeana. Talouden näkymiä varjostavat koronapandemia, geopolittiset jännitteet ja inflaationäkyihin liittyvä epävarmuus.

Lainakasvu vahvistui marraskuussa 2,1 prosenttiin syyskuun 1,7 prosentista. Taustalla oli positiivinen kehitys asuntoyhteisöluotoissa ja puhtaissa yritysluotoissa.

Kotitalouksien lainakasvu oli marraskuussa 4,0 %, asuntoyhteisöjen 6,0 % ja puhtaisten yritysluottojen -3,5 %. Kotitalouslainojen kasvu ajurina toimineiden asuntoluottojen kasvu hidastui ja oli 4,1 %. Kulutusluottojen kasvu vahvistui neljänneksellä ja oli marraskuun lopussa 2,0 %.

Talletusten kasvu hidastui 4,2 prosenttiin syyskuun 5,0 prosentista. Yritystalletukset kasvoivat marraskuussa 7,0 % ja kotitaloustalletukset 5,7 %.

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen arvo kohosi vuoden 2021 lopussa ennätykselliseen 158,8 miljardiin euroon. Vuoden aikana rahastoihin sijoitettiin uusia pääomia yhteensä 9,1 miljardin euron edestä. Myös pörssikurssien nousu kasvatti rahastosijoitusten arvoa.

Vakuutusosastolla vuosi 2021 sujui suotuisissa merkeissä. Talouden toipuminen tuki vakuutusturvan kysyntää, eivätkä koronapandemian vaikutukset heikentäneet vakuutusyhtiöiden kannattavuutta. Myös sijoitusmarkkinan vahva kehitys suosi vakuutusyhtiöitä.

Muutokset rahastoliiketoiminnassa vuonna 2021

OP-Rahastojen pääomat ja omistajamäärä

Vuoden 2021 lopussa OP-Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastopääomat olivat noin 32,6 miljardia euroa. Pääomat kasvoivat vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna 4,8 miljardilla eurolla eli noin 17 prosenttia. OP-Rahastoyhtiö oli vuoden 2021 lopussa sijoitusrahastojen pääomilla mitattuna Suomen toiseksi suurin rahastoyhtiö.

Sijoitusrahastojen pääomat kasvoivat varsin tasaisesti kaikissa rahastoluokissa. Pääomien kasvusta 3,4 miljardia euroa oli markkina-arvon nousua. Nettomerkintöjen osuus oli 1,4 miljardia euroa. Vuoden 2021 ensimmäisellä neljänneksellä saavutimme miljoonan osuudenomistajan rajan. Osuudenomistajien määrä kasvoi läpi vuoden ja kaiken kaikkiaan vuonna 2021 OP-Rahastot saivat 186.594 uutta osuudenomistajaa.

OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien korkorahastojen pääomat kasvoivat vuonna 2021 noin 10 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Yhdistelmärahastoissa pääomat kasvoivat noin 15 prosentilla vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna.

Osakerahastoissa pääomia oli 26 prosenttia enemmän vuoden 2020 loppuun verrattuna. Euroissa mitaten kasvua oli 2,6 miljardia euroa. Pääomat olivat kasvussa käytännössä kaikilla markkina-alueilla. Vaihtoehtoisten sijoitusten luokassa pääomien kasvu jatkui myös viime vuoden tapaan. Kasvua nähtiin 12 prosenttia vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna.

OP-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoitusrahastoissa oli vuoden 2021 lopussa nettomääräisesti 521 884 osuudenomistajaa. Vuoden 2020 lopussa vastaava lukema oli 473 290 osuudenomistajaa. Täten osuudenomistajien nettomäärä kasvoi vuonna 2021 noin 10 prosentilla edellisen vuoden lopun tilanteeseen verrattuna.

Uudet tuotteet ja palvelut

Vuonna 2021 perustettiin uusi pohjoismaisiin mikroyhtiöihin sijoittava OP-Pohjoismaat Mikroyhtiöt -erikoissijoitusrahasto. Tämän lisäksi lanseerattiin ammattimaisille sijoittajille suunnattu kotimaisiin Infrastruktuuri-kohteisiin sijoittava OP Suomi Infra Ky.

Osuudenomistajien tavoitteissa korostuvat yhä voimakkaammin vastuulliseen sijoittamiseen liittyvät tarpeet. Tuotevalikoiman kehittämisessä vastuullisuusnäkökulmat ovatkin keskeisessä asemassa ja OP-Rahastoissa vastuullisuutta tarkastellaan hyvin laaja-alaisesti. Vuonna 2021 OP-Rahastojen sijoituspolitiikkoja ja sääntöjä päivitettiin suhteessa EU:n tiedonantoasetukseen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR). Rahastovalikoimassa oli vuoden päättyessä tiedonantoasetuksen artikla 9:n mukaisia rahastoja 3 kappaletta ja artikla 8:n mukaisia rahastoja 12 kappaletta. Määrän odotetaan kasvavan jatkossa.

OP-Rahastoyhtiö markkinoi hallinnoimansa rahastovalikoiman ohella myös kansainvälisten toimijoiden J.P. Morgan Asset Managementin ja Fidelity Internationalin sijoitusrahastoja.

OP-Rahastojen sijoitustoiminta ja arvonkehitys

OP-sijoitusrahastoja hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy, joka on OP Osuuskunnan kokonaan omistama tytäryhtiö. OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen säilytysyhteisönä toimii OP Säilytys Oy. OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen sijoitustoiminnan periaatteet on määritetty sijoitusrahastojen säännöissä ja avaintietoesitteissä. Lisäksi periaatteita on täsmennetty hallituksen antamalla ohjeilla.

OP-sijoitusrahastojen salkunhoidosta vastaavat OP Varainhoito Oy, OP Kiinteistösijoitus Oy, Fidelity Worldwide Investment, BTG Pactual Asset Management, J.P. Morgan Asset Management, Ninety One Asset Management, Invesco Asset Management, Post Advisory Group ja Wells Fargo Asset Management.

Vuosi 2021 jatkoi samaa positiivista kehitystä kuin vuosi 2020. Tätä selitti parhaiten talouskasvu, mikä jatkoi vahvistumistaan koko ensimmäisen vuosipuoliskon saavuttaen Yhdysvalloissa jopa kaksinumeroisia lukemia toisella vuosineljänneksellä. Saman aikaisesti yritysten tulokset nousivat pandemian aiheuttamasta taantumasta poikkeuksellisen nopeasti mitattavien raha- ja finanssipoliittisen elvytyspakettien ansiosta. Vasta delta-variantin saapuminen alkoi hiljentää kasvua kesän kuluessa. Edelleen kasvua alkoivat painaa Kiinan kiinteistösektorin huolet sekä teknologiasektorin tiukentunut säännöstely. Selvimmin vastavoimia kasvulle alkoi kuitenkin ilmaantua kiihtyvistä inflaatiosta kohoavien energia- ja palkkakustannusten nousun myötä. Joka tapauksessa kokonaiskysyntä säilyi mainituista tekijöistä huolimatta potentiaalista tasoaan vahvempina 2021.

OP-Rahastoyhtiö Oy

Vuosi jatkui edellisen vuoden tapaan myös elvytyksen suhteen. Keskuspankkien joukkolainojen osto-ohjelmat ja valtiontalouksien investointiohjelmat saivat historiallisen suuret mittasuhteet niin puhtaassa rahamäärässä kuin suhteessa kansantalouksien kokoon. Budjettivajeiden annettiin nyt painua tuntuvasti pakkaselle uudenlaisen talousajattelun vallatessa alaa perinteiseltä talouden tasapainoajattelulta. Saman aikaisesti matalana pysyvä korkotaso koettiin avoimesti velanottoa tukevaksi tekijäksi. Vasta vuoden loppu puolella ilmoittivat Euroopan ja Yhdysvaltojen keskuspankit aikeistaan pienentää rahapolitiikka elvytystään 2022 ja mahdollisuudesta jopa nostaa keskuspankkikorkoja. Huolimatta siitä, että Yhdysvaltojen viimeisin elvytyspaketti tuntuikin jumittuvan paikalliseen lainsäädäntöön, niin Kiina aloitti jo varovaiset elvytystoimenpiteet riittävän kasvuvauhdin varmistamiseksi. Vaikka kokonaisuutena finanssielvytyksen vaikutus maailmatalouden kasvuvauhtiin tuleekin pienentymään 2022, niin jo aikaisemmin tehdyt elvytyspaketit alkavat vasta nyt näkyä talouksien investointivirroissa. Lopulta voidaankin sanoa, että raha- ja finanssipolitiikka tulevat tuemaan talouskasvua selvästi myös tulevina vuosina.

Valuuttamarkkinoilla Yhdysvaltojen dollari vahvistui euroa vastaan vastoin konsensusodotuksia koko vuoden. Parhaiten tätä selittää paikallisen talouden vahva kasvu verrattuna muun maailman kasvuun. Lisäksi Yhdysvaltojen keskuspankki todennäköisesti etenee ensimmäisenä rahapolitiikan kiristyksessä, mikä kohentuvien korko-odotusten kautta edelleen tukee dollaria. Kehittyvien talouksien valuutat heikentyivät edelleen, vaikka raaka-aineiden hinnat nousivat selvästi. Huomion arvoista on kuitenkin epätasainen kehitys, tiettyjen valuuttojen hyötyessä merkittävästi mainitusta kehityksestä.

Raaka-ainemarkkinoilla kehitys oli poikkeuksellisen positiivista. Öljyn hinta nousi selvästi, samoin monien perusmetallien hinnat. Kauttaaltaan nousivat myös esimerkiksi elintarvikkeiden ja rakennustarvikkeiden hinnat. Paras selitys näin voimakkaalle hintojen nousulle on maailmantalouden tuotantoketjujen reagoiminen ensin pandemian äkkipysähdykselle ja siten sitä seuranneelle jättielvytykselle. Todennäköistä onkin, että 2022 tulemme näkemään raaka-aineiden hinnoissa selvää normalisoitumista. Edelleen hyvin kehittyvät virtuaalivaluutat, kryptot, mitkä kasvattivat huomattavasti arvoaan. Tämän taustalla voi nähdä toisaalta spekulaatiot fiat-rahajärjestelmän kehityksestä ja toisaalta blockchain-tekniikan merkityksen kasvamisesta tulevaisuudessa.

Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2021 oli yksi historian parhaimmista. Etenkin Yhdysvaltojen osakemarkkinat tuottivat hyvin, mutta myös Eurooppa menestyi hyvin. Huomionarvoista on se, että osakemarkkinoilla ei koettu 4–5% isompaa korjausta koko vuotena, mikä on poikkeuksellista. Osin tämä selittyy korkean arvostuksen omaavien teknologia osakkeiden menestymisenä, mutta syvemmissä tarkastelussa valtaosa esimerkiksi maailman osakeindeksin osakkeista pärjasi selvästi teknojätettä huomnommin. Sijoitustyyli, faktorit, eivät nekään eronneet selvästi toisistaan, vaikka alku vuonna näyttikin, että arvotyylin aika olisi viimein koittamassa.

Osakemarkkinoiden kehitys oli kauttaaltaan positiivista. OP-rahastoista kaikki Yhdysvaltoihin ja Euroopan sijoittavat rahastot ylsivät yli 20 % ja paikoittain yli 30 % kokonaistuottoihin. Arvotyylin rahastot menestyivät parhaiten, mutta myös muut tyyliä tuottivat hyvin. Ainoastaan kehittyvien markkinoiden ja Japanin kohdalla tuotot jäivät selvästi muista markkinatuotoista. Näiden markkinoiden kohdalla pitää myös huomioida, että jotkut markkinat kuten Venäjä ja Intia menestyivät erittäin hyvin, kun taas esimerkiksi Kiina ja Latinalainen Amerikka tuottivat taas heikosti. Kaikkein positiivinen tulema koettiin kuitenkin vastuullisissa teemararhastoissa, joista Puhdas Vesi, Ilmasto ja Vähähiilinen kiilasivat rahastovertailun kärkipaikoille niin kokonaistuotoissa kuin uusissa rahastomerkinnoissa.

Korkorahastojen kohdalla kehitys oli kaksijakoista. High Yield- ja reaalikorkomarkkinoille sijoittavat rahastot tuottivat selvästi positiivisen tuoton, mutta pääsääntöisesti rahastojen kokonaistuotot olivat miinuksella. Eniten miinuksella olivat valtiolaina-rahastot ja kehittyvien talouksien markkinoille sijoittavat rahastot. Päällimmäinen syy kehitykselle oli nouseva korkotaso, mikä automaattisesti laskee joukkolainojen arvoa. Lisäksi monin paikoin jo madaltuneet riskipreemiot eivät enää riittäneet kompensoimaan nousevien korkojen vaikutusta. Lyhyen koron rahastoista kuitenkin Korkotuotto ja Korkosalkku toimivat erinomaisesti matalasta korkotasosta huolimatta tuottaen pienen, mutta positiivisen kokonaistuoton.

Yhdistelmärahastojen tuotot seurasivat pitkälti korko- ja osakerahastojen määrittelemiä tuottolatuja. Lisäksi rahastojen tuottoa kasvatti korko- ja osakesalkun välillä tehty menestyksellinen allokaatio toiminta. Osakepainotteisemmat rahastot tuottivat lähes 20 %, kun taas korkopainotteisemmat rahastot pääsivät lähes 6 % tasolle.

Kiinteistömarkkinan veto jatkui vuoden 2021 aikana vahvana erityisesti asunto-, palvelukiinteistö- ja logistiikka- sekä metsä sijoitussegmenteissä. Kaupungistumiskehitys, demografian muutos sekä verkkokaupparuusu ylläpitävät edelleen kiinteistömarkkinan muutosvoimia, lisäksi muutosvoimaksi on nousut pandemian vaikutus toimistotyöhön. Lisääntyvät odotuksen inflaation noususta ylläpitävät edelleen kiinteistömarkkinan likviditeettiä.

Muissa vaihtoehdoissa sijoituksissa sijoitusvuosi 2021 sujui myös mukavissa merkeissä. Yleisen markkinakehityksen myötä esimerkiksi listaamattomat osakkeet nousivat keskimäärin yli 20 % ja velkarahastot hyötyivät hyvästä kysynnästä ja lainoitettavien yhtiöiden suhteellisen vakaasta kehityksestä. Infrastruktuuri on herättänyt paljon sijoittajien kiinnostusta, ja omaisuusluokan tulevaisuuden näkyvät ovat jatkossakin hyvät muun muassa vihreiden investointien ansiosta ja vanhan infrastruktuurin modernisoinnin myötä. Hedge-rahastoille vuosi 2021 oli kaksijakoinen, kun vahvasti markkinariskiä omaavat rahastot menestyivät yleisen positiivisen kehityksen mukana. Vastaavasti varovaisemmin positioituneet rahastot ja alastrategiat olivat paineessa varsinkin alkuvuoden aikana, mutta esiintyivät edukseen loppuvuoden aikana, kun markkinoilla hermoilu lisääntyi.

Pandemiasta huolimatta vuosi 2021 muodostui rahastosijoittajille erittäin menestykselliseksi vuodeksi.

Vastuullinen sijoittaminen

OP-Rahastoyhtiö on osana OP Varainhoitoa allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI, United Nations Principles for Responsible Investments). OP-Rahastoyhtiö on sitoutunut ottamaan huomioon sijoitustoiminnassaan ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan liittyvät näkökohdat sekä harjoittamaan aktiivista vastuullisuusnäkökulmia huomioivaa omistajaohjausta.

Lokakuussa 2021 OP Varainhoito sitoutui yhdessä OP-Rahastoyhtiön kanssa hoitamiensa rahastojen osalta hiilineutraaliuuteen vuoteen 2050 mennessä. OP-rahastot pyrkivät myös puolittamaan kasvihuonekaasujen päästötensiteetin vuoteen 2030 mennessä.

OP-Rahastoyhtiö on laatinut erillisen vastuullisen sijoittamisen vuosikertomuksen, joka on liitteenä OP-Rahastojen vuosikertomuksen lopussa.

OP-Rahastoyhtiön hallinto

OP-Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 23.3.2021. Yhtiökokouksessa vahvistettiin OP-Rahastoyhtiön sekä yhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 2020 sekä myönnettiin hallitukselle ja toimitusjohtajalle vastuuvapaus. Yhtiön hallituksen jäseniksi valittiin joh-

OP-Rahastoyhtiö Oy

taja Harri Nummela, johtaja Kalle Saariaho sekä johtaja Vesa Vanha-Honko.

OP-Rahastoyhtiön hallitus kokoontui vuoden aikana kymmenen kertaa. Hallituksen puheenjohtajana toimi Harri Nummela.

Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimi KHT Mikko Kylliäinen.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi Juha Takala.

Henkilöstö

OP-Rahastoyhtiön palveluksessa (työsuhteessa) oli kertomusvuoden aikana keskimäärin 30 henkilöä.

Arvio liiketoiminnan kehitykseen vaikuttavista riskeistä

Riskienhallinnan järjestäminen ja vakuutukset

OP-Rahastoyhtiön hallitus vastaa riskienhallinnan periaatteista ja sen asianmukaisesta järjestämisestä. OP-rahastojen riskienhallintatehtävät, kuten rahastojen riskienhallinta ja riskivalvonta sovitun sijoituspolitiikan mukaisesti sekä rahastoliiketoiminnan operatiivisten riskien hallintaan liittyvät tehtävät ovat OP-Rahastoyhtiön riskipäälliköiden vastuulla. Riskipäälliköt raportoivat säännöllisesti yhtiön hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Vuonna 2021 rahastoliiketoiminnan riskienhallinnassa toimi kolme riskipäällikköä.

Compliance-toiminnan tavoitteena on varmistaa, että OP Ryhmässä noudatetaan sääntelyä, sisäisiä toimintaperiaatteita ja että toiminta on OP Ryhmän arvojen mukaista. Lisäksi tavoitteena on edistää vahvaa compliance-kulttuuria OP Ryhmässä. OP Ryhmän Compliance-organisaatio toimii osana keskusyhteisön Lakiasiat, Compliance, Perintä- ja luotonvalvonta ja Talousrikollisuuden torjunta -organisaatiota. Compliance-organisaatiota johtaa OP Osuuskunnan hallituksen nimittämä Group Compliance Officer. OP-Rahastoyhtiössä on nimetty yhtiön compliance-toiminnasta vastaava compliance officer, joka valvoo rahastoliiketoimintaan liittyvää sääntelymukaisuutta ja raportoi havainnoista, annetuista suosituksista ja muista mahdollista toimenpiteistä yhtiön hallitukselle ja OP Ryhmän Compliance-toiminnolle.

OP-Rahastoyhtiö pyrkii kattamaan vakuutuksilla kaikki ne riskit, jotka ovat taloudellisista tai muista syistä järkevää hoitaa vakuuttamalla. Yhtiö on hankkinut riittävän vakuutussuojan OP Ryhmän toimintaperiaatteiden mukaisesti. Vakuutussuojan riittävyyttä arvioidaan säännönmukaisesti kerran vuodessa.

Strategiset riskit

OP-Rahastoyhtiö toteuttaa omalta osaltaan OP Ryhmän strategiaa. Strategian toteutumista valvoo yhtiön hallitus ja sen toimiva johto. Strategian mukaisesti OP-Rahastoyhtiö pyrkii tarjoamaan toimintaympäristöstä lähteviä sijoitusteemoja eri asiakasryhmille, vahvistamaan kannattavuutta laaja-alaisella myynnillä eri palvelukanavissa sekä uudistamaan ja kehittämään nykyisiä toimintamalleja.

Strategian toteutumista seurataan kuukausittain kattavalla raportoinnilla ja käsitellään yhtiön hallituksen kokouksissa. OP-Rahastoyhtiön suurimmat strategiset riskit liittyvät rahastomyyntiin, markkinatilanteeseen ja yhtiön tuloksen kehittymiseen.

Suurimmat strategiset riskit ovat ennalta-arvaamattomat muutokset sijoitusmarkkinoilla, rahastomyynnin merkittävä aleneminen tai hallinnoitavien varojen merkittävä pieneneminen rahastolunastusten tai rahastojen sijoitusten arvonlaskun takia. Rahastomyyntiin tai -lunastuksiin OP-Rahastoyhtiö vaikuttaa uudistamalla jakelukanavia sekä olemalla aktiivinen asiakkaiden ja jakelukanavien suuntaan.

Operatiiviset riskit

Rahastoliiketoiminnan operatiiviset riskit kartoitetaan ja seurantaan prosesseja arvioidaan säännöllisesti. OP-Rahastoyhtiön eri riskilajien hallinnan riittävydestä ja kattavuudesta on tehty arvio vuoden 2021 aikana. Arvio sisältää nykytilaan liittyvät kehittämistarpeet ja resurssitarpeet.

OP-rahastojen arvonlaskennan taso säilyi korkealla. Vuoden 2021 aikana ei Finanssivalvonnalle raportoitu yhtään oleellista arvonlaskentavirhettä. Myös OP-rahastoja koskevien operatiivisten riskitapahtumien rahallinen vaikutus pysyi alhaisena viimeiseen vuosineljännekseen saakka. Loppuvuonna ilmeni prosessivirhe, jonka johdosta operatiivisten riskitapahtumien rahallinen vaikutus nousi samalle tasolle edellisvuoden kanssa. Riskitapahtumien aiheuttamat tappiot on korvattu täysimääräisesti rahastoille. Prosessia on kehitetty siten, että vastaavaa ei tapahtuisi uudestaan.

OP-Rahastoyhtiö otti vuonna 2021 käyttöön sääntelyn mukaisen likviditeettiriskienhallintaprosessin. Laadukas prosessi varmistaa rahastojen osuudenomistajien oikeuden sijoitettujen varojen lunastamiseen rahaston säännöissä määritellyssä aikataulussa tasapuolisesti sijoituksen koosta tai markkinatilanteesta riippumatta.

Koronapandemiasta johtuen henkilöstö on työskennellyt ulkoisten ja sisäisten ohjeistusten mukaisesti lähi- ja etätyöskentelyä yhdistäen. Huoltovarmuuskriittisiä työtehtäviä ja lähityöskentelyä edellyttäviä töitä suorittaville on varmistettu turvalliset työskentelyolosuhteet pandemian alusta alkaen. Koronapandemia ei ole aiheuttanut riskitapahtumia.

Tiedot rahoitusvälineisiin liittyvistä riskeistä

OP-Rahastoyhtiön likvidit varat oli talletettu tilille OP Yrityspankkiin. OP-Rahastoyhtiö ei harjoita omilla varoillaan aktiivista sijoitustoimintaa eikä se siten ole altistunut markkinariskeille. Rahastoyhtiön likviditeetti on ollut hyvällä tasolla ja kassavirtariskiä hallinnoidaan kohdistamalla menot tulojen mukaan.

OP-Rahastoyhtiö Oy:n taloudellinen asema ja tulos

OP-Rahastoyhtiön tuotot vuonna 2021 oli 233 miljoonaa euroa. Edellisvuoteen verrattuna tuotot paranivat 39 miljoonalla eurolla eli noin 20 prosentilla. Rahastojen hallinnointipalkkiot olivat 252,3 miljoonaa euroa ja merkintä- ja lunastuspalkkiot olivat 0,6 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 71,1 prosentilla 36,6 miljoonaan euroon. OP-Rahastoyhtiön kulut laskivat 18 prosenttia 17,8 miljoonaan euroon ICT-kulujen laskun myötä. Yhtiön omavaraisuusaste nousi edellisvuoden 53,8 prosentista 59,1 prosenttiin.

Tunnusluvut liiketoiminnasta sekä taloudellisesta asemasta ja tuloksesta

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Tuotot milj. € | 180,3 | 188,6 | 191,5 | 194,2 | 233,4 |
| Liikevoitto milj. € | 29,3 | 18,0 | 16,4 | 21,4 | 36,6 |
| Liikevoiton osuus tuotoista % | 16,2 | 9,5 | 8,6 | 11,0 | 15,7 |
| Oman pääoman tuotto % | 57,9 | 45,8 | 49,7 | 60,0 | 78,2 |
| Omavaraisuusaste % | 50,7 | 51,9 | 46,5 | 53,8 | 59,1 |

OP-Rahastoyhtiön pääomavaade määräytyy Sijoitusrahastolain ja lain vaihtoehtorahastojen hoitajista mukaan. Rahastoyhtiön osakepääoman on oltava vähintään 150 000 euroa. Edellä mainitun lisäksi omia varoja on oltava 0,02 % määrästä, jolla sen hallinnoimien sijoitusrahastojen pääoma ylittää 250 miljoonaa euroa. Pääomavaatimusta laskettaessa rahastoyh-

OP-Rahastoyhtiö Oy

tiön hallinnoimien sijoitusrahastojen arvoon lasketaan mukaan kaikki rahastoyhtiön hallinnoimat sijoitusrahastot. Vuoden 2021 lopussa OP-Rahastoyhtiön hallinnoimat varat olivat 32,6 miljardia euroa. Rahastoyhtiön omien varojen kokonaismäärän ei kuitenkaan tarvitse ylittää 10 miljoonaa euroa. Lisäksi rahastoyhtiön omien varojen määrä ei saa alittaa yhtä neljäsosaa edellisen tilikauden hyväksytyyn tuloslaskelman osoittamista kiinteistä kuluista.

AIFM-asetus (EU) N:o 231/2013 mukaan vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajalla on oltava ammattitoimintaan liittyvästä huolimattomuudesta aiheutuviin vastuihin liittyvien riskien kattamiseksi omia lisävaroja määrä, joka on vähintään 0,01 prosenttia suhteessa hoidettujen vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen salkkujen arvoon. OP-Rahastoyhtiö Oy sai vaihtoehtorahaston hoitajan toimiluvan 5.12.2014. Vuoden 2021 lopussa vaihtoehtoisten rahastojen pääomat olivat noin 8,4 miljardia euroa.

| | |
|-----------------|--------|
| Omat varat teur | 14 046 |
|-----------------|--------|

Sijoitusrahastojen yhteenlaskettu arvoon perustuva pääoma-vaade:

| | |
|---|-------|
| Sijoitusrahastojen yhteenlasketun arvon omien pääomien vaatimus | 6 594 |
| Omien varojen ylijäämä | 7 452 |
| Omien lisävarojen määrän vaatimus | 841 |
| Omien varojen ylijäämä lisävarojen kattamisen jälkeen | 6 610 |

Kiinteisiin kuluihin perustuva vähimmäismäärä

| | |
|---|--------|
| Kiinteät kulut yhteensä | 20 976 |
| Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva omien varojen vähimmäismäärä | 5 244 |
| Omien varojen ylijäämä | 8 802 |

* väh. 0,01 prosentti vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen salkkujen arvosta

Merkittävät tapahtumat tilikauden jälkeen

Tilikauden päättymisen jälkeen ei ollut merkittäviä tapahtumia.

Näkymät vuodelle 2022

Niin maailman kuin Suomen talous toipui vuonna 2021 koronapandemian aiheuttamasta kriisistä, ja talouskasvu muodostui heikon vertailutason vuoksi poikkeuksellisen voimak-

kaaksi. Vuoden viimeisellä neljänneksellä talouden vire jatkui hyvänä, jos kohta voimakkain elpyminen oli jäänyt taakse. Energiaraaka-aineiden hinnat kallistuivat selvästi vuoden jälkipuoliskolla, mikä vauhditti useassa maassa inflaation korkeimpiin lukemiin vuosikymmeniin. Suomessa inflaatio kiihtyi monia maita maltillisemmin, mutta kuluttajahinnat nousivat silti nopeimmin noin vuosikymmeneen.

Rahoitusmarkkinoilla osakekurssit nousivat vuoden 2021 aikana voimakkaasti. Vuoden lopulla inflaation kiihtyminen ja keskuspankkien valmistautuminen kiristämään rahapolitiikkaa hermostuttivat markkinoita. Lyhyet korot säilyivät matalalla, mutta pidemmät korot nousivat vuoden aikana vähitellen.

Koronatartuntojen lisääntyminen ja siitä seuraavat rajoitukset hidastavat talouden vauhtia vuoden alussa tilapäisesti. Talouden elpyminen jatkuu, mutta hidastuu vähitellen. Inflaation korkeimmat luvut ohittuvat, mutta sen taso säilyy korkeana koko alkuvuoden. Rahapolitiikkaa aletaan kiristää vähitellen, mutta Euroopan keskuspankki ei ole nostamassa ohjaukskorkeaan vuoden alkupuolella.

Talouden epävarmuus on yhä selvästi normaalia suurempaa. Koronapandemia voi hidastaa taloutta yllättävästi, tai aiheuttaa merkittäviä pullonkauloja tuotannossa. Inflaatio saattaa osoittautua arvioitua pitkäaikaisemmaksi myös talouskehityksen jäädessä vaisuksi, mikä voisi kiristää rahoitusoloja ja lisätä epävarmuutta rahoitusmarkkinoilla.

Pandemiakehityksen äkillinen paheneminen vaikuttaisi epävarmuuden lisääntymisellä rahoitus- ja sijoitusmarkkinoilla sekä taloudessa, asiakkaiden taloudellisten vaikeuksien lisääntymisen kasvattaisi luottoriskiä sekä vähentäisi palveluiden kysyntää.

OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen tuotonjakoesitykset

Tilinpäätöksen 31.12.2021 mukaan yhtiön voitonjakokelpoiset varat, joihin sisältyy tilikauden voitto 29 590 339,56 euroa, olivat yhteensä 39 002 022,40 euroa.

Hallitus esittää, että osinkoa jaetaan 2 950,00 euroa osakkeelta eli yhteensä 29 500 000,00 euroa ja että osingonjaon jälkeen jäljelle jäävä osa 90 339,56 euroa kirjataan edellisten tilikausien voitto/tappio -tilille. Osingonjaon jälkeen yhtiölle jää voitonjakokelpoisia varoja 9 502 022,40 euroa.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu varojenjakoa vaaranna hallituksen näkemyksen mukaan yhtiön maksukykyä.

OP-Rahastoyhtiö Oy
OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinto

Hallitus

Varsinaiset jäsenet

Johtaja Harri Nummela
Johtaja Vesa Vanha-Honko
Johtaja Kalle Saariaho

puheenjohtaja
Riippumaton hallituksen jäsen

Juha Takala

toimitusjohtaja

Tilintarkastajat

Varsinaiset tilintarkastajat

KPMG Oy Ab – päävastuullisena Mikko Kylliäinen, KHT

Varatilintarkastajat

Tiia Kataja, KHT

TULOSLASKELMA

| EUR | Liitetieto | 2021 | 2020 |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|
| Palkkiotuotot | 2 | | |
| Hallinnointipalkkiot | | 263 116 405,03 | 219 697 422,57 |
| Hallinnointipalkkioiden palautukset | | -10 800 842,40 | -10 268 045,93 |
| Merkintäpalkkiot | | 110 148,36 | 65 944,73 |
| Lunastuspalkkiot | | 511 424,89 | 391 469,92 |
| Bonuskertymä | | -19 532 225,38 | -15 684 681,63 |
| Korkotuotot | 3 | 0,00 | 15 816,82 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 4 | 94 159,66 | 1 778,06 |
| Rahastoyhtiötoiminnan tuotot | 8 | 233 499 070,16 | 194 219 704,54 |
| Palkkiokulut | 2 | -178 913 068,78 | -151 071 345,15 |
| Korkokulut | 3 | -174 810,74 | -105 002,47 |
| Hallintokulut | | | |
| Henkilöstökulut | 5 | | |
| Palkat ja palkkiot | | -1 902 042,58 | -1 761 472,80 |
| Henkilösivukulut | | | |
| Eläkekulut | | -287 534,07 | -252 590,12 |
| Muut henkilösivukulut | | -62 830,73 | -42 543,77 |
| Muut hallintokulut | 6 | -11 448 530,70 | -15 393 586,84 |
| Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä | 7 | -750 546,00 | -1 913 646,00 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 6 | -3 358 803,55 | -2 284 543,22 |
| Liikevoitto (-tappio) | 8 | 36 600 903,01 | 21 394 974,17 |
| Tilinpäätössiirrot | | 387 187,00 | -680,00 |
| Tuloverot | | -7 397 750,45 | -4 275 695,47 |
| Tilikauden voitto (tappio) | | 29 590 339,56 | 17 118 598,70 |

TASE

VASTAAVAA

| EUR | Liitetieto | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------------------|------------|----------------------|----------------------|
| Saamiset luottolaitoksilta | 9 | | |
| Vaadittaessa maksettavat | | 42 442 099,71 | 27 976 092,85 |
| Aineettomat hyödykkeet | 10 | 109 643,00 | 860 189,00 |
| Muut varat | 11 | 94 927,85 | 0,00 |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | 12 | 31 276 948,01 | 28 866 124,05 |
| Vastaavaa yhteensä | | 73 923 618,57 | 57 702 405,90 |

VASTATTAVAA

| EUR | Liitetieto | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-------------------------------|------------|----------------------|----------------------|
| Vieras pääoma | | | |
| Muut velat | 13 | 309 938,41 | 2 152 207,60 |
| Muut velat | | | |
| Siirtovelat ja saadut ennakot | 14 | 29 846 424,54 | 23 986 095,24 |
| Tilinpäätössiirtojen kertymä | | | |
| Poistoero | | 108 107,00 | 495 294,00 |
| Oma pääoma | 17 | | |
| Osakepääoma | | 2 242 449,62 | 2 242 449,62 |
| Ylikurssirahasto | | 200 000,00 | 200 000,00 |
| Muut sidotut rahastot | | | |
| Vararahasto | | 2 105 033,60 | 2 105 033,60 |
| Edellisten tilikausien voitto | | 9 521 325,84 | 9 402 727,14 |
| Tilikauden voitto | | 29 590 339,56 | 17 118 598,70 |
| Vastattavaa yhteensä | | 73 923 618,57 | 57 702 405,90 |

TASEEN ULKOPUOLISET SITOUMUKSET

| EUR | Liitetieto | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|---------------|
| Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset | 21 | | |
| Muut | | 433 449,84 | 16 506 106,95 |

RAHOITUSLASKELMA

| EUR | 2021 | 2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA | | |
| Kauden voitto | 29 590 339,56 | 17 118 598,70 |
| Oikaisut kauden tulokseen | 7 761 109,45 | 6 190 021,47 |
| LIIKETOIMINNAN VAROJEN LISÄYS (-) TAI VÄHENNYS (+) | -2 505 751,81 | -1 828 999,50 |
| Muut varat | -2 505 751,81 | -1 828 999,50 |
| LIIKETOIMINNAN VELKOJEN LISÄYS (+) TAI VÄHENNYS (-) | 581 029,26 | -3 939 250,31 |
| Varaukset ja muut velat | 581 029,26 | -3 939 250,31 |
| Maksetut tuloverot | -3 960 719,60 | 105 382,44 |
| A. LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA YHTEENSÄ | 31 466 006,86 | 17 645 752,80 |
| INVESTOINTIEN RAHAVIRTA | | |
| B. INVESTOINTIEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ | 0,00 | 0,00 |
| RAHOITUKSEN RAHAVIRRA | | |
| Osingot ja osuuspääoman korot | -17 000 000,00 | -12 000 000,00 |
| C. RAHOITUKSEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ | -17 000 000,00 | -12 000 000,00 |
| RAHAVAROJEN NETTOMUUTOS (A+B+C) | 14 466 006,86 | 5 645 752,80 |
| RAHAVARAT TILIKAUDEN ALUSSA | 27 976 092,85 | 22 330 340,05 |
| RAHAVARAT TILIKAUDEN LOPUSSA | 42 442 099,71 | 27 976 092,85 |
| Saadut korot | 0,00 | 15 816,82 |
| Maksetut korot | -167 796,82 | -102 706,67 |
| Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut | | |
| Erät, joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut | | |
| Suunnitelman mukaiset poistot | 750 546,00 | 1 913 646,00 |
| Tuloverot | 7 397 750,45 | 4 275 695,47 |
| Muut | -387 187,00 | 680,00 |
| Oikaisut yhteensä | 7 761 109,45 | 6 190 021,47 |
| Rahavarat | | |
| Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta | 42 442 099,71 | 27 976 092,85 |
| Rahavarat yhteensä | 42 442 099,71 | 27 976 092,85 |

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

- 1 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

- 2 Palkkiotuotot ja -kulut
- 3 Korkotuotot ja -kulut
- 4 Liiketoiminnan muut tuotot
- 5 Henkilöstökulut
- 6 Hallintokulut ja liiketoiminnan muut kulut
- 7 Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä
- 8 Tuotot, liikevoitto tai -tappio sekä varat ja velat liiketoiminta-alueittain

Tasetta koskevat liitetiedot

- 9 Saamiset luottolaitoksilta
- 10 Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana
- 11 Muut varat
- 12 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot
- 13 Muut velat
- 14 Siirtovelat ja saadut ennakot
- 15 Varojen ja -velkojen maturiteettijakauma
- 16 Koti- ja ulkomaanrahan määräiset omaisuus- ja velkaerät
- 17 Oma pääoma
- 18 Sidottu ja vapaa oma pääoma sekä jakokelvottomat oman pääoman erät

Muut liitetiedot

Erilajiset osakkeet tilikauden lopussa ja johtokunnalle annetut valtuudet sekä pitkän tähtäimen

- 19 kannustejärjestelmät
- 20 Eläkevastuut
- 21 Taseen ulkopuoliset sitoumukset
- 22 Muut taseen ulkopuoliset järjestelyt
- 23 Henkilöstö ja toimielinten jäsenet sekä lähipiiri
- 24 Omistukset muissa yrityksissä
- 25 Konserniin kuuluvaa valvottavaa koskevat liitetiedot

LIITE 1. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen 231/2014 mukaan sekä osakeyhtiölain (624/2006), kirjanpitolain (1336/1997) ja kirjanpitoasetuksen (1339/1997) tilinpäätöstä koskevien säännösten mukaisesti.

Käyttöomaisuuden arvostus

Käyttöomaisuus on aktivoitu välittömään hankintamenuun, vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistot on laskettu ennalta laaditun poistosuunnitelman mukaisesti. Poistosuunnitelmat, jotka perustuvat arvioituihin taloudellisiin käyttöaikoihin, ovat:

| | |
|--------------------------------|--------------|
| * ohjelmistot | 3 - 4 vuotta |
| * atk-laitteistot | 3 - 4 vuotta |
| * muut pitkävaikutteiset menot | 4 - 5 vuotta |
| * koneet ja kalusto | 4 vuotta |

Romutettujen ja myytyjen hyödykkeiden jäljellä oleva suunnitelman mukainen menojäännös on poistettu kertapoistona.

LIITE 2. Palkkiotuotot ja -kulut

| EUR | 2021 | 2020 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Palkkiotuotot | | |
| Rahastoista | 233 404 910,50 | 194 202 109,66 |
| Yhteensä | 233 404 910,50 | 194 202 109,66 |
| Palkkiokulut | | |
| Palkkiot | 125 118 674,44 | 112 525 993,70 |
| Salkunhoitopalkkiot | 52 731 142,29 | 37 374 921,77 |
| Muut | 1 063 252,05 | 1 170 429,68 |
| Yhteensä | 178 913 068,78 | 151 071 345,15 |

LIITE 3. Korkotuotot ja -kulut

| EUR | 2021 | 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Korkotuotot | | |
| Saamisista luottolaitoksilta | | |
| Verovapaat korkotuotot | 0,00 | 15 816,82 |
| Yhteensä | 0,00 | 15 816,82 |
| Korkokulut | | |
| Negatiiviset korot maksuliiketeleistä OP Yrityspankissa | 174 390,97 | 104 879,90 |
| Muut korkokulut | 419,77 | 122,57 |
| Yhteensä | 174 810,74 | 105 002,47 |

LIITE 4. Liiketoiminnan muut tuotot

| EUR | 2021 | 2020 |
|-----------------|------------------|-----------------|
| Muut tuotot | 94 159,66 | 1 778,06 |
| Yhteensä | 94 159,66 | 1 778,06 |

LIITE 5. Henkilöstökulut

| EUR | 2021 | 2020 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Hallintokulut | | |
| Palkat ja palkkiot | 1 902 042,58 | 1 761 472,80 |
| Eläkekulut | 287 534,07 | 252 590,12 |
| Muut henkilösivukulut | 62 830,73 | 42 543,77 |
| Yhteensä | 2 252 407,38 | 2 056 606,69 |

LIITE 6. Muut hallintokulut ja liiketoiminnan muut kulut

| EUR | 2021 | 2020 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Hallintokulut | | |
| Markkinointi- ja tiedotuskulut | 149 932,62 | 161 577,92 |
| ATK-kulut | 9 810 688,89 | 13 540 908,01 |
| Muut hallintokulut | 1 487 909,19 | 1 691 100,91 |
| Yhteensä | 11 448 530,70 | 15 393 586,84 |
| Liiketoiminnan muut kulut | | |
| Liiketoiminnan muut kulut | 3 358 803,55 | 2 284 543,22 |
| Yhteensä | 3 358 803,55 | 2 284 543,22 |

LIITE 7. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

| EUR | 2021 | 2020 |
|-------------------------------|-------------------|---------------------|
| Suunnitelman mukaiset poistot | 750 546,00 | 1 913 646,00 |
| Yhteensä | 750 546,00 | 1 913 646,00 |

LIITE 8. Tuotot, liikevoitto tai -tappio sekä varat ja velat liiketoiminta-alueittain

| EUR | 2021 | 2020 |
|-------------------|----------------|----------------|
| Tuotot | 233 499 070,16 | 194 219 704,54 |
| Liikevoitto | 36 600 903,01 | 21 394 974,17 |
| Varat | 73 923 618,57 | 57 702 405,90 |
| Velat | 30 264 469,95 | 26 633 596,84 |
| Henkilömäärä, lkm | 30 | 30 |

Tuotot käsittävät tuloslaskelman erän rahastoyhtiötoiminnan tuotot

Markkina-alue Suomi

LIITE 9. Saamiset luottolaitoksilta

| EUR | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Vaadittaessa maksettavat | | |
| Kotimaisilta luottolaitoksilta | 42 442 099,71 | 27 976 092,85 |
| Yhteensä | 42 442 099,71 | 27 976 092,85 |

LIITE 10. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

| EUR | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Muut pitkävaikutteiset menot | 109 643,00 | 860 189,00 |
| Yhteensä | 109 643,00 | 860 189,00 |

| 2021 EUR | Muut pitkävaikutteiset menot |
|--|------------------------------|
| Hankintameno tilikauden alussa | 860 189,00 |
| - tilikauden suunnitelman mukaiset poistot | 750 546,00 |
| Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa | 109 643,00 |

LIITE 11. Muut varat

| EUR | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------------|-------------|
| Laskutussaamiset SAP | 46 800,00 | 0,00 |
| Lyhytaikaiset myyntisaamiset, konserni | 46 800,00 | 0,00 |
| Henkilökunnan ennakot | 1 327,85 | 0,00 |
| Yhteensä | 94 927,85 | 0,00 |

LIITE 12. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

| Muut | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| Merkintä-, lunastus- ja hallinnointipalkkiosaamiset | 31 200 859,01 | 27 197 324,97 |
| Muut siirtosaamiset | 76 089,00 | 1 668 799,08 |
| Yhteensä | 31 276 948,01 | 28 866 124,05 |

LIITE 13. Muut velat

| EUR | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Ay-jäsenmaksuvelat | 226,14 | 216,06 |
| Käyttöpalveluvelat/SAP/ TE/FD | 0,00 | 454,73 |
| Ostolaskuvelat, SAP | 126 675,08 | 432 447,54 |
| Palkkojen ennakonpidätykset ja sotut | 41 451,74 | 40 123,04 |
| Tilitettävä arvonlisävero | 18 912,12 | 9 663,42 |
| Luottokortti- ja TEM-velat | 565,53 | 503,73 |
| Muut velat | 122 107,80 | 1 668 799,08 |
| Yhteensä | 309 938,41 | 2 152 207,60 |

LIITE 14. Siirtovelat ja saadut ennakot

| EUR | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Muut korkovelat | 19 864,85 | 12 850,93 |
| Vuosilomapalkkavelat | 309 308,09 | 285 970,87 |
| Eläkevakuutusmaksuvelka | 32 672,89 | 27 977,53 |
| Työttömyysvakuutusmaksuvelka | 7 384,81 | 6 269,29 |
| Verovelat | 4 133 933,81 | 696 902,96 |
| Hallinnointi-, merkintä- ja lunastuspalkkiovelat | 16 053 773,86 | 14 434 473,53 |
| Salkunhoitopalkkiovelat | 8 322 605,78 | 7 681 486,61 |
| Muut siirtovelat | 959 418,45 | 718 985,61 |
| ICT SuPerin velat | 7 462,00 | 0,00 |
| Lyhytaikaiset siirtovelat | 0,00 | 121 177,91 |
| Yhteensä | 29 846 424,54 | 23 986 095,24 |

LIITE 15. Varojen ja -velkojen maturiteettijakauma

Jäljellä oleva juoksuaika

| 31.12.2021 EUR | Alle 3 kk* | 3-12 kk | 1-5 vuotta | 5-10 vuotta | yli 10 vuotta |
|------------------------------------|---------------|---------|------------|-------------|---------------|
| Saamiset luottolaitoksilta | 42 442 099,71 | | | | |
| Muut varat | 94 927,85 | | | | |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | 31 276 948,01 | | | | |
| Muut velat | 309 938,41 | | | | |
| Siirtovelat ja saadut ennakot | 29 846 424,54 | | | | |

*Muut kuin määräaikaiset talletukset sisältyvät maturiteettiluokkaan "alle 3 kk".

LIITE 16. Koti- ja ulkomaanrahan määräiset omaisuus- ja velkaerät

| 31.12.2021 EUR | Kotimaan raha | Ulkomaan raha | Yhteensä | Josta | |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|----------------------|
| | | | | Tytäryrityksiltä | Osakkuusyrittäksiltä |
| Saamiset luottolaitoksilta | 42 442 099,71 | | 42 442 099,71 | | |
| Muut velat | 309 938,41 | | 309 938,41 | | |

LIITE 17. Oma pääoma

| 31.12.2021 EUR | Oma pääoma tilikauden alussa | Lisäykset | Vähennykset | Siirrot erien välillä | Oma pääoma tilikauden lopussa |
|---|---|------------------|--------------------|------------------------------|--|
| Oma pääoma yhteensä | 31 068 809,06 | | | | 43 659 148,62 |
| Osakepääoma | 2 242 449,62 | | | | 2 242 449,62 |
| Ylikurssirahasto | 200 000,00 | | | | 200 000,00 |
| Muut sidotut rahastot | | | | | |
| Vararahasto | 2 105 033,60 | | | | 2 105 033,60 |
| Edellisten tilikausien voitto tai tappio | 26 521 325,84 | | 17 000 000,00 | | 9 521 325,84 |
| Tilikauden voitto tai tappio | | | | | 29 590 339,56 |

LIITE 18. Sidottu ja vapaa oma pääoma sekä jakokelvottomat vapaan oman pääoman erät

| 31.12.2021 EUR | Oma pääoma |
|---|----------------------|
| Sidottu oma pääoma | 4 547 483,22 |
| Vapaa oma pääoma | 39 111 665,40 |
| Oma pääoma yhteensä | 43 659 148,62 |
| Voitonjakokelpoiset varat 31.12.2021 | |
| Vapaa oma pääoma | 39 111 665,40 |
| - jakokelvottomat erät | 109 643,00 |
| Voitonjakokelpoiset varat | 39 002 022,40 |

LIITE 19. Erilaiset osakkeet tilikauden lopussa ja johtokunnalle annetut valtuudet sekä pitkän tähtäimen kannustejärjestelmät

31.12.2021

| | |
|--------------------|--------------|
| Osakepääoma, euroa | 2 242 449,62 |
| Osakkeita, kpl | 10 000,00 |

OP-Rahastoyhtiö Oy:n osakkeen nimellisarvo on 224,24 eur.

Palkitsemisjärjestelmät

Henkilöstörahassto

Yhtiö kuuluu OP Ryhmän henkilöstörahasstoon. OP Ryhmän henkilöstörahasstolle maksettava voittopalkkioerä vuonna 2021 perustui seuraavien tavoitteiden saavuttamiselle: OP Ryhmän tuottojen ja kulujen kasvuero 50 %:n painolla ja keskittäjäasiakkaiden määrän nettokasvuun 50 %:n painolla. Henkilöstörahasstoon tehtävän palkkiosirron määrä vuodelta 2021 on noin 3,00 % (2,00 %) rahaston jäsenten palkkasummasta. Vuonna 2021 kirjattiin palkkioita yhteensä 42,8 tuhatta euroa (30,6).

Tulospalkkiojärjestelmä vuonna 2021

Tulospalkkiojärjestelmän ansaintajakso on kalenterivuosi ja palkkio maksetaan rahana. Tulospalkkio perustuu vuosisuunnitelmasta johdettuihin yritys-, tiimi- tai henkilökohtaisiin tavoitteisiin ja kattaa koko OP Ryhmän henkilöstön. Palkkio on porrastettu vaatavuusluokan mukaan ja palkkiomaksimit vastaavat 1-12 kuukauden palkkaa vuositasolla.

Tulospalkkiojärjestelmän ansaintamittarit vuonna 2021:

Keskusyhteisökonserniin kuuluvissa yhtiössä tavoitteiden saavuttamisen perusteella muodostuneeseen palkkioon sovelletaan kerrointa, joka perustuu Keskusyhteisökonsernin tulokseen ennen veroja. Tulokorteilla olevat vuosisuunnittelusta johdetut tavoitteet päätetään liiketoiminnoissa/toiminnoissa.

Muuttuvan palkitsemisen maksamisen edellytykset vuonna 2021:

Palkkion maksun edellytyksenä on, että OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus on yli CET1 tason, jonka ylittämällä ei tule voitonjakorajoitteita + 2 % ja LCR-tunnusluku yli 110 % palkkion maksua edeltävän vuoden tilinpäätöksessä. Lisäksi edellytetään, että henkilö on OP Ryhmän palveluksessa maksuhetken saakka ja OP Ryhmään kuuluvan yrityksen tulos on voitollinen palkkion maksuhetkellä.

Henkilön tuloskortin perusteella ansaittua palkkiota alennetaan ennen palkkion maksua, mikäli ryhmässä tai tehtävässä noudatettavia sitovia sisäisiä ohjeita tai sääntelyn vaatimuksia ei ole huomioitu ja riskienhallinnallisia elementtejä on toteutunut. Mikäli rikkeet tai huolimattomuudet tulevat ilmi vasta palkkionmaksun jälkeen, voidaan palkkion alentamista tai takaisinperintää soveltaa myös takautuvasti.

Järjestelmän kulut jaksotetaan ansaintajakson alusta maksuhetken asti (oikeuden syntymisjaksolle) henkilöstökuluihin ja vastaava velka kirjataan siirtovelkoihin.

OP Osuuskunnan hallitus päättää OP Ryhmän tulospalkkiojärjestelmän ehdot, vaatavuusluokkien mukaiset palkkiomaksimit sekä rakenteellisen viitekehikon, jonka puitteissa ryhmään kuuluvat yritykset voivat valita järjestelmän mittarit ja asettaa näille tavoitteita.

Pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto päätti kesäkuussa 2019, että uutta johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmän ansaintajaksoa ei aloiteta vuonna 2020. OP Ryhmän muuttuva palkitseminen koostuu jatkossa tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstörahadosta. Ryhmätasoiset strategiset tavoitteet tullaan huomioimaan lyhyen aikavälin palkitsemisen ja henkilöstörahadon mittareissa. Vuoden 2014-2016 ja vuoden 2017-2019 johdon pitkän aikavälin järjestelmien kulut jaksotetaan ansaintajakson alusta maksuhetkeen asti (oikeuden syntymisjaksolle) henkilöstökuluihin ja vastaava velka kirjataan siirtovelkoihin. Järjestelmistä ei kirjattu velkaa 31.12.2020.

OP Ryhmän palkitsemisen seuranta

OP Ryhmä seuraa kokonaispalkitsemisen markkinaehtoisuutta säännöllisesti eri palkkatutkimusten avulla. OP Osuuskunnan nimeämä palkitsemisvaliokunta seuraa vuosittain, miten maksetut palkkiot suhteutuvat OP Ryhmän menestykseen suhteessa vertailuyhtiöihin ja suhteessa asiakkaille maksettuihin palautuksiin. Myös ryhmätason sisäistä vertailua palkitsemisesta ja rakenteista tehdään säännöllisesti.

LIITE 20. Eläkevastuut

OP-Rahastoyhtiö Oy:n työntekijöiden lakisääteinen eläketurva on hoidettu Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisessa ja lisäeläketurva Eläkesäätiössä tai vakuutusyhtiöissä. Eläkejärjestelyistä johtuvat kulut kirjataan tuloslaskelman erään Henkilöstökulut. Eläkevastuut on kokonaisuudessaan katettu.

LIITE 21. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

| 31.12.2021 EUR | Tytäryritysten puolesta | Osakkuus- yritysten puolesta | Muiden puolesta | Yhteensä |
|---|----------------------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset | | | | |
| Muut | | | 433 449,84 | 433 449,84 |

LIITE 22. Muut taseen ulkopuoliset järjestelyt

Arvonlisäverotuksen ryhmärekisteröintiin liittyen OP-Rahastoyhtiö Oy kuuluu OP Osuuskunnan edustamaan verovelvollisuusryhmään. Ryhmän jäsenet ovat yhteisvastuullisesti vastuussa ryhmän tilitettävästä arvonlisäverosta.

LIITE 23. Henkilöstö ja toimielinten jäsenet sekä lähipiiri

| Henkilöstön lukumäärä keskimäärin v. 2021 | Keskimääräinen lkm | Muutos tilikauden aikana |
|--|---------------------------|---------------------------------|
| Vakinainen kokoaikainen henkilöstö | 27 | 0 |
| Määräaikainen henkilöstö | 3 | 0 |
| Yhteensä | 30 | 0 |

| Toimielinten jäsenten palkat ja palkkiot v. 2021 | Palkat ja palkkiot |
|---|---------------------------|
| Palkat ja palkkiot yhteensä | 180 112,15 |

Eläkesitoumukset

Hallinto- ja valvontaelinten jäsenten osalta ei ole tehty eläkesitoumuksia. Eläkesitoumuksia ei ole myöskään tehty näihin toimielimiin aikaisemmin kuuluneiden henkilöiden osalta.

Lähipiiri 31.12.2021

Yhtiön lähipiiri muodostuu OP Osuuskunta- konsernin tilinpäätökseen yhdistellyistä yhtiöistä, osakkuusyhtiöstä, johdon avainhenkilöistä ja näiden läheisistä perheenjäsenistä sekä muista lähipiiriin kuuluvista yhteisöistä. Yhtiön johdon avainhenkilöihin luetaan toimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen ja muut toimivaan johtoon kuuluvat henkilöt sekä hallituksen jäsenet. Lähipiiriin luetaan myös yhtiöt, joissa johdon avainhenkilöllä tai heidän läheisellä perheenjäsenellään on yksin tai yhdessä toisen kanssa määräysvalta. Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa ja OP-Eläkesäätiö. Lähipiiri on määritelty IAS 24 -standardin mukaisesti. Lähipiiritapahtumat koostuvat maksetuista palkoista ja palkkioista sekä tavanomaisista liiketapahtumista.

| Tilintarkastajille maksetut palkkiot | 2021 |
|---|------------------|
| Tilintarkastuksesta | 6 200,00 |
| Tilintarkastajan muut lausunnot | 63 488,00 |
| Yhteensä | 69 688,00 |

LIITE 24. Omistukset muissa yrityksissä

OP-Rahastoyhtiö Oy:llä ei ole omistuksia omistusyhteisyhteisöissä eikä yrityksissä, joissa sillä olisi rajoittamaton vastuu.

LIITE 25. Konserniin kuuluvaa valvottavaa koskevat liitetiedot

OP-Rahastoyhtiö Oy:n emoyhtiö on OP Osuuskunta, jonka konsernitilinpäätökseen OP-Rahastoyhtiö Oy:n tiedot yhdistellään. OP-Rahastoyhtiö Oy:n tiedot yhdistellään myös OP Ryhmän IFRS konsernitilinpäätökseen. Jäljennös OP Osuuskunta -konsernin tilinpäätöksestä on saatavissa OP Osuuskunnasta, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

LUETTELO KÄYTETYISTÄ KIRJANPITOKIRJOISTA SEKÄ SÄILYTYSTAVOISTA

Yhtiön pääkirjanpito on SAP-järjestelmässä ja osakirjanpitojen tiedot on siirretty pääkirjanpitoon yhdistelmänä tai muuna yhteenvetona.

Merkittävimmät osakirjanpidot:

SAP HR ja SILTA
SAP käyttöomaisuus
SAP osto- ja myyntireskontra, Ariba, Basware IP ja Basware maksuliikenne
SRJ
FNZ

KÄYTETYT KIRJANPIDON TOSITELAJIT

| Sovellus- tosite *) | Nimi | Tulostus | Numerosarja | |
|------------------------|---|----------|-------------|----------------------------|
| | | | Tositelaji | alku loppu |
| | FNZ-PALKKION PALAUTUS | | IC | 1158000001 1158009999 |
| | KAUDEN PÄÄTÖS, lopullinen | | SA | 1000010001 1000019999 |
| | KAUDEN PÄÄTÖSTOS, purettavat | | SB | 1000020001 1000029999 |
| | ENNAKKOKIRJAUS, lopullinen | | SC | 1000030001 1000039999 |
| | ENNAKKOKIRJAUS, purettavat | | SD | 1000040001 1000049999 |
| | PÄIVITÄISTOSITE | | SE | 1000050001 1000059999 |
| | KÄYTTÖOMAISUUS | | AA | 1010000001 1010999999 |
| | KIRJANPITOTOSITE | | AB | 3204000000 3204999999 |
| | KÄYTTÖOMAISUUS POISTOT | | AF | 1011000001 1011999999 **) |
| | KÄYTTÖOMAISUUS VARASTOSALDOK | | AG | 1012000001 1012999999 **) |
| | LASKU e-Flow/SAP eliminoitavat | | LF | 1021000001 1021999999 |
| | LASKU MANUAALINEN eliminoitavat | | LM | 1022000001 1022999999 |
| | HYVITYSLASKU MANUAALINEN eliminoitavat | | HM | 1023000001 1023999999 |
| | LASKUN PERUUTUS AUTOMAATTINEN | | LP | 1024000001 1024999999 |
| | LASKUN MANUAALINEN MAKSU | | KA | 1025000001 1025999999 |
| | TOIMITTAJAT, LASKU | | KR | 3238000000 3238999999 |
| | AUTOMAATTISET MAKSUT | | KZ | 1026000001 1026999999 |
| | LASKU E-Flow/SAP ei eliminoitavat | | LG | 1027000001 1027999999 |
| | BONUSKERTYMÄ/CLEARING, OR | | LK | 1098000001 1098999999 |
| | LASKU MANUAALINEN ei eliminoitavat | | LN | 1028000001 1028999999 |
| | ARIBA TILAUS ELIMINOITAVA | | LU | 1108000001 1108999999 |
| | ARIBA TILAUS EI-ELIMINOITAVA | | LX | 1110000001 1110999999 |
| | HYVITYSLASKU MANUAALINEN ei eliminoitavat | | HN | 1029000001 1029999999 |
| | MYYNTELASKU MANUAALINEN eliminoitavat | | DR | 1030000001 1030999999 |
| | HYVITYSLASKU MANUAALINEN eliminoitavat | | DG | 1031000001 1031999999 |
| | MYYNTELASKUN PERUUTUS | | DA | 1032000001 1032999999 |
| | LASKUN MAKSU | | DZ | 1035000001 1035999999 |
| | MYYNTELASKU MANUAALINEN ei eliminoitavat | | DS | 1037000001 1037999999 |
| | TASAUS | | MT | 1040000001 1040999999 |
| | KONEKIELISET TILIOTETAPAHTUMAT | | FB | 1042000001 1042999999 |
| 9900050 | PALKAT | | BY | 9905000001 9905099999 ***) |
| 9900052 | LOMAPALKKAVELAT | | GV | 9905200001 9905299999 ***) |

OP-Rahastoyhtiö Oy

| | | | |
|--|----|------------|------------|
| LOMAPALKAT, MYYNTILASKU | DL | 1087000001 | 1087999999 |
| TULOSPALKK. JAKSOTUS | GM | 1000150001 | 1000159999 |
| PERUUTUS / KUMPPANIKOODIT | PK | 9999970001 | 9999979999 |
| E-FLOW PERUUTUS | EP | 9999980001 | 9999989999 |
| YLEINEN PERUUTUSTOSITE | PE | 9999990001 | 9999999999 |
| SRJ-TAPAHTUMAT | FU | 1059000001 | 1059999999 |
| TYÖNANTAJAN ST-MAKSU | FX | 1070000001 | 1070999999 |
| OVY:N KORVAUS&VARAUS | GE | 9900310001 | 9900319999 |
| ALV-VELOITUS | GZ | 1000210001 | 1000219999 |
| TEM MATKALASKUT | MK | 1076000001 | 1076999999 |
| SALDONSIIIRTO, TEM | SN | 1000340001 | 1000349999 |
| SOS.KULUVELAN SIIIRTO | SR | 1000230001 | 1000239999 |
| ALV-SIIIRTO | ST | 1000022001 | 1000229999 |
| TEKNINEN FD EI ELIM. | Z9 | 2010000001 | 2010999999 |
| SOS.KULUV.SIIIRTO/TP | SY | 1000270001 | 1000279999 |
| SALDONSIIIRTO, PURETT. | SS | 1000090001 | 1000099999 |
| ANALYSTE | IE | 1073000001 | 1073999999 |
| INV.TILAUSTEN PURKU | QE | 3309000002 | 3309999999 |
| SRJ-PALKK.PAL/OP-RAH. | IA | 9902000000 | 9902999999 |
| SRJ-PALKKIONPALAUTUSJAKSOTUS/SAAJAYHTIÖT | IB | 9920300001 | 9920399999 |
| JAKSOTUSAJO | MA | 1088000001 | 1088099999 |
| ICT SUPERJAKSOTUS | SF | 1000060001 | 1000069999 |

SAPin tositepäiväkirja, kuukausipäiväkirja ja SAPin Ostovelka- ja myyntisaamistilien pääkirja on arkistoitu Data-Arkisto -arkistointijärjestelmään.

*) Tositteet on joko laadittu konekielisenä tai tulostettu paperille ja ne säilytetään kansiossa tai arkistoituna REA-arkistointijärjestelmään

***) Raportit arkistoitu LEA-arkistointijärjestelmään.

***) Raportit arkistoitu marraskuusta 2020 lähtien Data-Arkisto -arkistointijärjestelmään.

****) Raportit arkistoitu marraskuusta 2006 lähtien Aditron eArkistossa

****) Raportit arkistoitu huhtikuusta 2020 lähtien Sillan M-Filesissa

OP-RAHASTOYHTIÖ OY

Hallituksen toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä, helmikuun 4 .päivänä 2022



Harri Nummela
Hallituksen puheenjohtaja



Kalle Saariaho



Vesa-Matti Vanha-Honko



Juha Takala
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä, helmikuun 16 .päivänä 2022

KPMG Oy Ab, Tilintarkastusyhteisö



Mikko Kylliäinen
KHT
Yhtiökokouksen valitsema

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Tilintarkastuskertomus

OP-Rahastoyhtiö Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet OP-Rahastoyhtiö Oy:n (y-tunnus 0743962-2) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2021. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että rahastoyhtiön tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan rahastoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuva tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan rahastoyhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos rahastoyhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuva tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää



havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä rahastoyhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahastoyhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 16. helmikuuta 2022

KPMG OY AB

Mikko Kylliäinen
 KHT



OP-Rahastoyhtiö Oy tilintarkastuskertomus 2021

Tämä allekirjoitusliite koskee kaikkia tässä esikatselunäkymässä näkyviä allekirjoitettavia asiakirjoja ja liitteitä (yhdessä "Asiakirjat"). Allekirjoittamalla sähköisesti tämän allekirjoitusliitteen vahvistan lukeneeni ja ymmärtäneeni Asiakirjojen sisältämät ehdot ja hyväksyn ne (tarvittaessa asianmukaisen valtuutuksen nojalla).

Tämä asiakirjakokonaisuus sisältää seuraavat asiakirjat:

Allekirjoitettava asiakirja

OP-Rahastoyhtiö Oy ttk 2021(12188443.1).pdf

Allekirjoitusliite (sisältäen sähköiset allekirjoitukset allekirjoittamisen jälkeen)

Allekirjoitusliite_OP-Rahastoyhtiö Oy ttk 2021(12188443.1).pdf

Allekirjoittajat

KPMG Oy Ab
Mikko Kylliäinen
tilintarkastaja

Tämä allekirjoitusliite viittaa asiakirjaan
OP-Rahastoyhtiö Oy ttk 2021(12188443.1).pdf
jonka SHA256-tiiviste on:

225c2b79506c2241b881c662ffc2f0845cd06aa9284a717a4cd9f85a22a179c4

Allekirjoitusliite_OP-Rahastoyhtiö Oy ttk 2021(12188443.1).pdf

Allekirjoittajat:

| <i>Nimi</i> | <i>Allekirjoitettu tunnisteella</i> | <i>Allekirjoituspäivä</i> |
|-------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Kylliäinen Mikko Kasper | Vahva sähköinen tunnistautuminen | 2022-02-16 21:40 EE(S)T |



Tämä tiedosto on sinetöity digitaalisella allekirjoituksella, joka toimii asiakirjan eheyden takaajana. Asiakirjamuoto tukee pitkäaikaista säilytystä.