

OP Ryhmän osavuosisikatsaus
1.1.–31.3.2021

OP Ryhmän osavuositiedot 1.1.–31.3.2021:

Tulos ennen veroja 265 miljoonaa euroa – tuotot kasvoivat ja saamisten arvonalentumiset laskivat

Tulos ennen veroja 1–3/2021	Korkokate 1–3/2021	Vakuutuslasku 1–3/2021	Nettopalkkiotuotot 1–3/2021	CET1- vakavaraisuus 31.3.2021
265 milj. €	-1 %	+19 %	+10 %	18,1 %

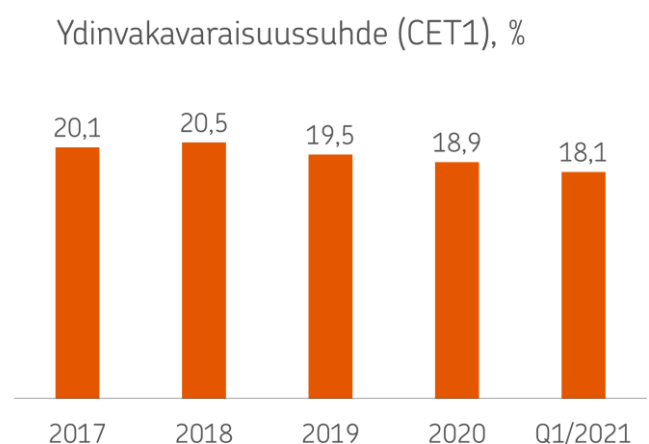
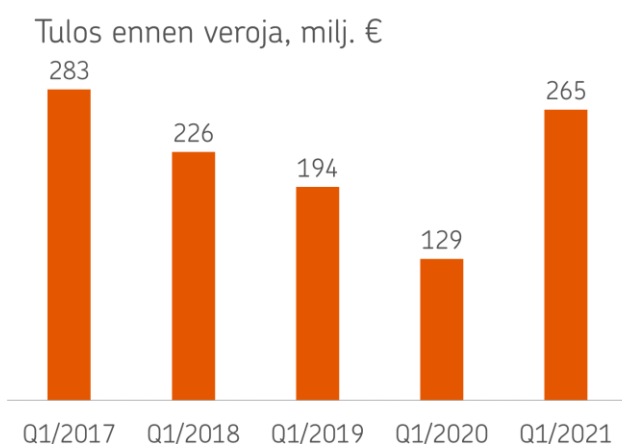
- Tulos ennen veroja parani 265 miljoonaan euroon (129).
- Asiakasliiketoiminnan tuotoista vakuutuslasku kasvoi 19 % 157 miljoonaan euroon (131) ja nettopalkkiotuotot 10 % 270 miljoonaan euroon (244). Korkokate laski 1 % 316 miljoonaan euroon (319).
- Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat vertailukaudesta 80 miljoonaa euroa 91 miljoonaan euroon (11).
- Yhteensä tuotot kasvoivat 35 % 896 miljoonaan euroon (662).
- Kulut laskivat 2 % 507 miljoonaan euroon (518).
- Saamisten arvonalentumiset, 22 miljoonaa euroa (105), olivat 0,09 % (0,44) luotto- ja takauksista. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia kasvattivat koronaviruspandemian vaikutukset luottokannan laatuun ja sääntelymuutoksesta johtuva maksukyvyttömyyden uuden määritelmän käyttöönotto.
- OP Ryhmän luottokanta kasvoi vuodessa 1 % 94 miljardiin euroon (93) ja talletukset 10 % 71 miljardiin euroon (65).
- CET1-vakavaraisuus oli 18,1 % (18,9). Suhdeluvun laskuun vaikutti EKP:n päätös, joka kasvatti yritysvastuiden riskipainotettuja eriä.
- Vähittäispankin tulos ennen veroja parani 59 miljoonaa euroa 66 miljoonaan euroon (8). Korkokate kasvoi 3 % ja nettopalkkiotuotot 5 %. Saamisten arvonalentumiset laskivat 57 % 24 miljoonaan euroon (57). Luottokanta kasvoi vuodessa 1 % ja talletukset 10 %.
- Yrityspankin tulos ennen veroja parani 101 miljoonaa euroa 115 miljoonaan euroon (14). Korkokate laski 1 % ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 48 %. Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 39 miljoonaa euroa 49 miljoonaan euroon (9). Saamisten arvonalentumisten palautuminen paransi tulosta 2 miljoonaa euroa (-47). Luottokanta pieneni vuodessa 1 %.
- Vakuutuksen tulos ennen veroja parani 58 miljoonaa euroa 117 miljoonaan euroon (59). Vakuutuslasku kasvoi 19 % 164 miljoonaan euroon (138). Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 35 miljoonaa euroa 56 miljoonaan euroon (21). Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani 86,0 %:iin (92,7).
- Muun toiminnan tulos ennen veroja oli -22 miljoonaa euroa (57). Vertailukaudella Vallilan kiinteistön myynti paransi tulosta 96 miljoonaa euroa.
- Katsauskaudella OP Ryhmä investoi yhteensä 70 miljoonaa euroa (82) toimintansa kehittämiseen ja asiakaskokemuksen parantamiseen.
- Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset olivat 51 miljoonaa euroa (65). OP-bonusten kertymiseen tehtiin muutoksia 1.11.2020 alkaen.
- Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden määrä oli 2,0 miljoonaa (2,0). OP Ryhmän pankki- ja vakuutustoiminnan yhteisten asiakkaiden määrä oli 1,3 miljoonaa (1,3).
- OP Ryhmä noudattaa voitonjaossaan Euroopan keskuspankin suositusta. Suosituksen mukaisesti OP Ryhmä kävi keskustelun voitonjaon tasosta EKP:n valvontaryhmän kanssa, ja Tuotto-osuuksien korot vuodelta 2019 maksettiin Tuotto-osuuksien haltijoille 8.2.2021. Vuoden 2020 Tuotto-osuuksien korot maksetaan aikaisintaan lokakuussa 2021.
- Koronaviruspandemia aiheuttaa epävarmuutta saamisten arvonalentumisten määrään ja sijoitustoiminnan tuottoihin. Vuoden 2021 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan pienemmäksi kuin vuoden 2020 tulos. Näkymistä kerrotaan tarkemmin kohdassa "Vuoden 2021 näkymät".

OP Ryhmän avainlukuja

	1–3/2021	1–3/2020	Muutos, %	1–12/2020
Tulos ennen veroja, milj. €	265	129	105,6	785
Vähittäispankki	66	8	771,1	115
Yrityspankki	115	14	745,2	349
Vakuutus	117	59	98,0	348
Muu toiminta	-22	57	-138,2	3
Kertyneet uudet OP-bonukset omistaja-asiakkaille, milj. €	-51	-65	-20,9	-255
Oman pääoman tuotto (ROE), %	6,5	3,1	3,4*	5,0
Oman pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	7,6	4,7	3,0*	6,6
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,52	0,26	0,26*	0,42
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	0,61	0,39	0,22*	0,55
	31.3.2021	31.3.2020	Muutos, %	31.12.2020
CET1-vakavaraisuus, %	18,1	17,7	0,5*	18,9
Luottokanta, mrd. €	93,8	93,0	0,9	93,6
Talletukset, mrd. €	71,3	64,8	10,0	70,9
Järjestämättömät saamiset vastuista, %**	2,4	2,0	0,4*	2,5
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauksista, %	0,09	0,44	-0,35*	0,23
Omistaja-asiakkaat (1 000)	2 032	2 007	1,3	2 025

*Suhdeluvun muutos

** Tunnusluvun sisältöä ja nimeä on muutettu Q1/2021. Vertailutiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin osavuositiedot Riskiasema-kappaleen Lainanhoitajien ja järjestämättömät saamiset -taulukon alla.



Pääjohtaja Timo Ritakallion kommentit

Asiakasliiketoimintamme kehittyi vahvasti alkuvuonna. Asiakasliiketoiminnan tuotot kasvoivat 7 prosenttia ennätystasolle 743 miljoonaa euroon. Erityisen hyvää kehitys oli vakuutusliiketoiminnassa ja varallisuudenhoidossa. Vakuutuskate ja nettopalkkiotuotot kasvoivat selvästi vertailukaudesta. Sen sijaan korkokate heikkeni hieman.

OP Ryhmän tulos ennen veroja kaksinkertaistui nousten 136 miljoonaa euroa 265 miljoonaa euroon. Kaikkien liiketoimintasegmenttien tulos parani merkittävästi vertailukaudesta. Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat huomattavasti erityisesti positiivisen osakemarkkinakehityksen ansiosta. Tuloksen kasvuun vaikutti lisäksi asiakasliiketoiminnan tuottojen vahva kasvu ja saamisten arvonalentumisten pieneneminen.

Saamisten arvonalentumiset pienenivät 83 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Viime vuonna arvonalentumisia kasvattivat maksukyvyttömyyden uuden määritelmän käyttöönotto ja koronaviruspandemian vaikutukset luottokannan laatuun.

OP Ryhmän kulut laskivat vertailukaudesta. Erityisesti ICT-kulut olivat alkuvuonna vertailukautta pienemmät.

OP Ryhmän vakavaraisuus on vahvalla tasolla. CET1-vakavaraisuus oli maaliskuun lopussa 18,1 prosenttia.

OP Ryhmän luottokanta kasvoi vuodessa 1 prosentin ja talletuskanta 10 prosenttia. Talletuskannan kasvua on vauhdittanut asiakkaiden säästämisasteen nousu.

Kuluttajien luottamus omaan talouteen on edelleen hyvällä tasolla. Luottamus näkyy muun muassa asuntomarkkinoiden lisääntyneessä aktiviteetissa. OP Ryhmässä maaliskuu oli asuntorahoituksessa paras kuukausi kymmeneen vuoteen.

Viime vuonna voimakkaasti kasvanut sijoitusrahastosäästäminen jatkoi kasvuaan. Kuluttajien rahaa on koronakriisin aikana ohjautunut pitkäaikaissäästämiseen, mikä vaikuttaa positiivisesti suomalaisten vaurastumiseen. Uusia osuudenomistajia tuli OP:n rahastoihin tammi-maaliskuussa yli 60 000. Helmikuussa OP Ryhmässä rikkoutui miljoonan rahasto-osuudenomistajan raja. Osana omistaja-asiakasuudistustamme lanseerasimme alkuvuonna uuden sijoittajan etukokonaisuuden, jolla haluamme kannustaa omistaja-asiakkaitamme pitkäaikaiseen säästämiseen ja sijoittamiseen.

Elinkeinoelämän tutkimuslaitoksen Etlan maaliskuussa julkistetun tutkimuksen mukaan OP Ryhmä oli eniten Suomen arvonnalisää suoraan kasvattava yritys. Arvonnalisämme kansantalouteen vuonna 2019 oli noin 1,7 miljardia euroa. OP Ryhmän toiminnan vaikuttavuus Suomen kansantalouteen on kasvanut vuosikymmenen aikana usealla sadalla miljoonalla eurolla.

Koronatilanne jatkui alkuvuonna vaikeana, mutta talouden vastustuskyky kesti varsin hyvin. Maailmantalouden elpyminen on jatkunut, ja myös Suomen talous on selvinnyt suhteellisen vähin vaurioin tartuntojen noususta ja rajoituksista. Tuoreimpien tietojen mukaan talous on toipunut myös ensimmäisellä vuosineljänneksellä, ja konkurssien taso on säilynyt maltillisena.

Pandemia koettelee kuitenkin taloutta epätasaisesti. Painolasti kohdistuu osalle palvelualoista suuren osan taloudesta voidessa hyvin. Rokotusten edetessä myös eniten kärsineet alat voivat alkaa elpyä, vaikka tilanne monen yrityksen kohdalla on edelleen kriittinen.

Yritysten luottamus Suomen talouden pidemmän ajan kasvunäkymiin on OP:n suuryritystutkimuksen mukaan heikkoa. Kyse ei ole pelkästään käytännön teoista vaan myös ilmapiiristä. Luottamus yritysmyönteiseen talouspolitiikkaan olisi hyvä saada palautettua. Ilman sitä ei tulevaa nousukautta saada täysin hyödynnettyä. Nyt on erityisen tärkeää keskittyä huolehtimaan julkisen talouden pitkän aikavälin kestokyvystä.

OP Ryhmän osavuosisikatsaus 1.1.–31.3.2021

OP Ryhmän avainlukuja.....	2
Pääjohtaja Timo Ritakallion kommentit.....	3
Toimintaympäristö.....	5
Tulos ja tase.....	6
OP Ryhmän toimenpiteet koronaviruskriisissä (COVID-19).....	8
Tammi–maaliskuun tapahtumat.....	8
OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet.....	8
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen.....	9
Asiakkuudet ja asiakasedut.....	9
Yritysvastuu.....	9
Monikanavaiset palvelut.....	10
Vakavaraisuus.....	10
Riskiasema.....	12
Segmenttien tulos.....	17
Vähittäispankki.....	17
Yrityspankki.....	19
Vakuutus.....	21
Muu toiminta.....	24
Palvelukehittäminen.....	25
Henkilöstö.....	25
OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset.....	25
OP Osuuskunnan hallinto.....	26
Katsauskauden jälkeiset tapahtumat.....	26
Vuoden 2021 näkymät.....	27
Tunnuslukujen laskentakaavat.....	28
Vakavaraisuustaulukot.....	31
Taulukko-osa	
Tuloslaskelma.....	33
Laaja tuloslaskelma.....	33
Tase.....	34
Oman pääoman muutoslaskelma.....	35
Rahavirtalaskelma.....	36
Segmenttiraportointi.....	37
Liitetaulukot.....	39

Toimintaympäristö

Koronaviruspandemia koetteli edelleen taloutta ensimmäisellä vuosineljänneksellä, mutta vaikutukset talouteen olivat lieviä. Maittain taloustilanne vaihteli yhä paljon: Yhdysvalloissa talous jatkoi elpymistä, mutta Euroopassa osa maista taantui.

Pitkät korot nousivat suhdanneodotusten kohenemisen myötä erityisesti Yhdysvalloissa. Euribor-korot olivat maaliskuun lopussa vuoden alun tasolla. Osakekurssien nousu jatkui, ja myönteinen vire heijastui laajasti myös hyödykemarkkinoille.

Euroopan keskuspankki jatkoi arvopaperiostojaan joulukuun linjausten mukaisesti mutta kertoi maaliskuussa lisäävänsä ostojaan suotuisien rahoitusolojen ylläpitämiseksi.

Luottamus Suomen talouteen vahvistui ensimmäisellä vuosineljänneksellä huolimatta koronavirusstartuntojen lisääntymisestä. Erityisesti teollisuuden tilanne koheni, mutta myös kuluttajien luottamus säilyi hyvänä.

Osa palvelualoista kärsi voimakkaasti koronaviruspandemian aiheuttamista rajoituksista, mutta kokonaisuutena talouden vire säilyi lievästi elpyvänä. Asuntomarkkinat olivat vilkkaat, ja asuntojen hinnat nousivat. Kuluttajahintainflaatio kiihtyi mutta säilyi selvästi keskuspankin tavoitetta matalampana.

Talouden elpyminen alkaa vahvistua koronaviruspandemian väistyessä. Lyhyiden korkojen odotetaan säilyvän koko vuoden matalina. Suurimmat riskit liittyvät yhä pandemiaan.

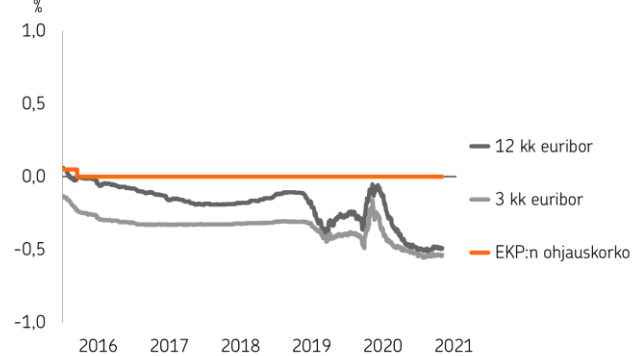
Lainakasvu laantui edelleen vuoden alun aikana. Helmikuun lopussa lainakasvu oli 3,9 prosenttia vuodessa, kun se oli vuoden 2020 lopussa 4,6 prosenttia. Hitaamman kasvun taustalla olivat yritykset ja asuntoyhteisöt, kun taas kotitalouksien lainakasvu säilyi vakaana. Yrityslainakasvu oli helmikuussa 5,2 prosenttia ja kotitalouksien lainakasvu 3,4 prosenttia. Kotitalouslainojen kasvun ajurina toimineet asuntoluotot kasvoivat helmikuussa 3,5 prosenttia, mikä oli hieman nopeampaa kuin 3,3 prosentin kasvu vuoden 2020 lopussa.

Talletukset kasvoivat yhä poikkeuksellisen nopeasti. Helmikuun lopussa talletuskasvu oli 14,6 prosenttia vuodessa, samalla tasolla kuin vuoden 2020 lopussa. Yritystalletukset kasvoivat helmikuussa 19,0 prosenttia ja kotitaloustalletukset 8,9 prosenttia.

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen arvo kohosi ensimmäisellä neljänneksellä suotuisan markkinakehityksen siivittämänä 140,4 miljardiin euroon. Rahastopääoman arvoa kasvattivat myös erityisesti osakerahastoihin ja lyhyen koron rahastoihin tehdyt merkinnät.

Talouden parantuneet näkymät ja sijoitusmarkkinan myönteinen kehitys tukivat vakuutustoimialaa alkuvuoden aikana.

Euriborit ja ohjauskorko



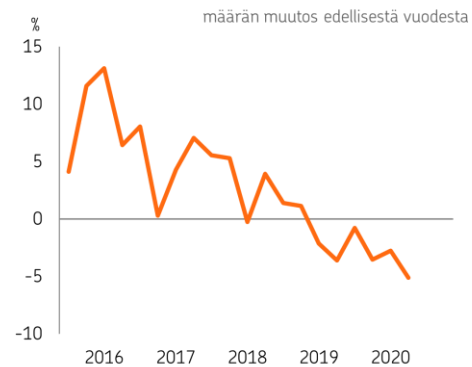
Lähde: Suomen Pankki

BKT



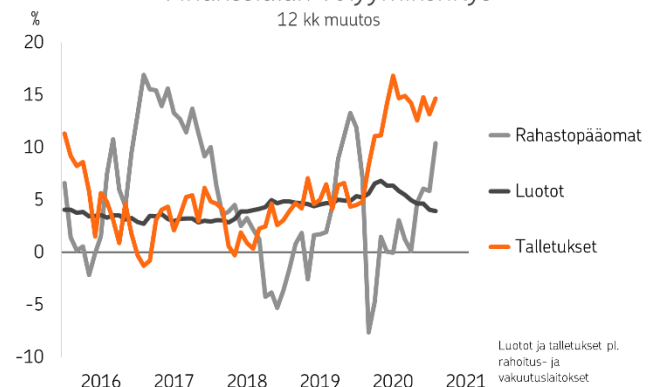
Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus

Investoinnit Suomessa



Lähde: Tilastokeskus

Finanssialan volyymikehitys



Luotot ja talletukset pl. rahoitus- ja vakuutuslaitokset

Lähteet: Suomen Pankki, Suomen Sijoitustutkimus Oy

Tulos ja tase

Tulosanalyysi, milj. €	1–3/ 2021	1–3/ 2020	Muutos, %	10–12/ 2020	Muutos, %	1–12/2020
Tulos ennen veroja	265	129	105,6	259	2,3	785
Vähittäispankki	66	8	771,1	14	361,4	115
Yrityspankki	115	14	745,2	128	-10,1	349
Vakuutus	117	59	98,0	154	-24,3	348
Muu toiminta	-22	57	-138,2	-36	-	3
Tuotot						
Korkokate	316	319	-0,7	324	-2,2	1 284
VakuutusKate	157	131	19,1	95	64,2	572
Nettopalkkiotuotot	270	244	10,5	252	7,0	931
Sijoitustoiminnan nettotuotot	146	-140	-	153	-4,5	184
Liiketoiminnan muut tuotot	7	107	-93,7	11	-38,3	132
Tuotot yhteensä	896	662	35,3	835	7,3	3 103
Kulut						
Henkilöstökulut*	222	208	6,7	120	84,5	715
Poistot ja arvonalentumiset	64	65	-2,3	77	-17,2	273
Liiketoiminnan muut kulut	221	245	-9,7	228	-2,9	852
Kulut yhteensä	507	518	-2,2	425	19,2	1 839
Saamisten arvonalentumiset	-22	-105	-	-42	-	-225
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-55	151	-136,2	-48	-	-3
Kertyneet uudet OP-bonukset omistaja- asiakkaille	-51	-65	-	-61	-	-255

*Lakisääteisen työeläkevastuun loppuosan siirto laski vuoden 2020 eläkekuluja 96 miljoonaa euroa neljännellä vuosineljänneksellä.

Avainlukuja, milj. €	31.3.2021	31.12.2020	Muutos, %
Luottokanta	93 813	93 644	0,2
Asuntoluotot	40 235	40 036	0,5
Yritysluotot	22 437	22 587	-0,7
Asuntoyhteisöt ja muut luotot	31 054	31 021	0,1
Takauskanta	3 315	3 100	6,9
Muut vastuut	15 534	13 941	11,4
Talletukset	71 278	70 940	0,5
Hallinnoitavat varat (brutto)	93 535	89 126	4,9
Sijoitusrahastot	29 326	27 598	6,3
Instituutioasiakkaat	25 655	25 330	1,3
Private Banking	26 615	24 888	6,9
Sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt	11 940	11 310	5,6
Taseen loppusumma	166 119	160 207	3,7
Sijoitusomaisuus	23 365	23 562	-0,8
Vakuutusvelka	9 388	9 374	0,2
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	34 993	34 706	0,8
Oma pääoma	13 156	13 112	0,3

Tammi–maaliskuu

OP Ryhmän tulos ennen veroja oli 265 miljoonaa euroa (129). Tulos kasvoi vertailukaudesta 136 miljoonaa euroa. Asiakasliiketoiminnan tuotoista vakuutuskate ja nettopalkkiotuotot kasvoivat. Lisäksi tulosta kasvattivat sijoitustoiminnan tuottojen kasvu sekä kulujen ja saamisten arvonalentumisten lasku.

Korkokate laski 0,7 prosenttia 316 miljoonaan euroon. Vähittäispankki-segmentin korkokate kasvoi 2,5 prosenttia ja Yrityspankki-segmentin laski 0,8 prosenttia. OP Ryhmän luottokanta kasvoi vuodessa 0,9 prosenttia 93,8 miljardiin euroon ja talletukset 10,0 prosenttia 71,3 miljardiin euroon. Asiakkaat nostivat katsauskaudella uusia luottoja 5,1 miljardia euroa (6,2).

Vakuutuskate kasvoi 19,1 prosenttia 157 miljoonaan euroon. Vakuutus-segmentin vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot kasvoivat 0,9 prosenttia 372 miljoonaan euroon ja korvauskulut laskivat 9,8 prosenttia 218 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani 86,0 prosenttiin (92,7).

Nettopalkkiotuotot olivat 270 miljoonaa euroa (244). Maksuliikkeen nettopalkkiotuotot kasvoivat 8 miljoonaa euroa sekä rahasto- ja hallinnointipalkkiot 7 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 285 miljoonaa euroa 146 miljoonaan euroon. Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot olivat 31 miljoonaa euroa (26), joista myyntivoittoja oli 9 miljoonaa euroa (10).

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot olivat -20 miljoonaa euroa (-131). Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot laskivat yhteensä 198 miljoonaa euroa johdannaisten käyvän arvon muutosten takia. Käypään arvoon tuloslaskelman kautta arvostettavien osakkeiden tuotot sen sijaan kasvoivat 287 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Vertailukaudella koronaviruspandemian alussa osakkeiden käyvät arvot laskivat merkittävästi. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvomuutokset paransivat tulosta 12 miljoonaa euroa (-15). Henkivakuutuserät, jotka sisältävät muun muassa vakuutusteknisten erien muutokset, kasvattivat sijoitustoiminnan nettotuottoja 178 miljoonaa euroa 134 miljoonaa euroon.

Osaan vakuutusyhtiöiden oman pääoman ehtoisista sijoituksista sovelletaan väliaikaista poikkeusmenettelyä (overlay approach). Väliaikaisen poikkeusmenettelyn piirissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutokset esitetään oman pääoman käyvän arvon rahastossa. Väliaikainen poikkeusmenettely laski sijoitustoiminnan tuottoja 55 miljoonaa euroa, kun vertailukaudella se kasvatti sijoitustoiminnan tuottoja 151 miljoonaa euroa. Yhteensä sijoitustoiminnasta kirjatut tuotot kasvoivat vertailukaudesta 80 miljoonaa euroa 91 miljoonaan euroon. Kaikista käyvän

arvon rahaston kautta kirjattavista rahoitusinstrumenteista myyntivoittoja kirjattiin yhteensä 57 miljoonaa euroa (23). OP Ryhmän vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli -0,6 prosenttia (-2,3). Negatiiviseen sijoitusten tuottoon käyvin arvoin vaikutti korkojen nousu.

Liiketoiminnan muut tuotot laskivat merkittävästi vertailukaudesta 7 miljoonaan euroon (107). Vertailukaudella liiketoiminnan muita tuottoja kasvatti Vallilan kiinteistön myynti. Kaupasta kirjattiin myyntivoittoa 98 miljoonaa euroa vertailukauden liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluja 2 miljoonaa euroa liiketoiminnan muihin kuluihin. OP Ryhmä jatkaa toimintaansa kiinteistössä pitkäaikaisella vuokrasopimuksella, ja kiinteistö kirjattiin käyttöoikeusomaisuuseränä taseeseen.

Kulut laskivat 2,2 prosenttia 507 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 6,7 prosenttia 222 miljoonaan euroon henkilöstömäärän kasvun myötä. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 2,3 prosenttia 64 miljoonaan euroon.

Liiketoiminnan muut kulut laskivat 9,7 prosenttia 221 miljoonaan euroon. ICT-kulut laskivat 16 miljoonaa euroa 91 miljoonaan euroon. Kertaluonteinen investointi tietojärjestelmäympäristöön kasvatti ICT-kuluja vertailukaudella. Kehittämisen kuluvaikutus oli 46 miljoonaa euroa (50). Viranomaismaksut kasvoivat 33,3 prosenttia 46 miljoonaan euroon EU:n vakausmaksun kasvettua.

Tulosta heikentäviä, eri tuloslaskelmaeriin kohdistuneita arvonalentumisia luotoista ja saamisista sekä sijoituksista kirjattiin yhteensä 20 miljoonaa euroa (114), joista 22 miljoonaa euroa (106) kirjattiin luotoista ja muista saamisista. Vertailukaudella käyttöön otettu maksukyvyttömyyden uusi määritelmä kasvatti käyttöönoton yhteydessä vertailukauden saamisten arvonalentumisia 44 miljoonaa euroa. Vertailukaudella asiakkaat hakivat myös aktiivisesti luottoihin lyhennysvapaita ja maksuaikojen muutoksia koronakriisin takia, mikä yhdessä odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa käytettävien makroekonomisten parametrien muutosten kanssa kasvatti vertailukaudella saamisten arvonalentumisia 29 miljoonaa euroa. Lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin 35 miljoonaa euroa (18). Tappiota koskeva vähennyserä oli katsauskauden lopussa 691 miljoonaa euroa (708). Järjestämättömät saamiset (brutto) olivat 2,4 prosenttia (2,5) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat 0,09 prosenttia (0,44) luotto- ja takauskannasta.

OP Ryhmän tuloverot olivat 55 miljoonaa euroa (33). Efektiiivinen verokanta oli 20,9 prosenttia (25,7). Vertailukaudella efektiivistä verokantaa nostivat Vallilan kiinteistön myynnistä ja takaisinvuokrauksesta aiheutuneet laskennallisten verojen muutokset.

OP Ryhmän oma pääoma oli 13,2 miljardia euroa (13,1). Omaan pääomaan sisältyi Tuotto-osuuksia 2,9 miljardia euroa (3,0), josta irtisanottujen Tuotto-osuuksien osuus oli 0,2 miljardia euroa (0,3). Tuotto-osuuksien tuottotavoite

vuodelle 2021 on 3,25 prosenttia. Kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 23 miljoonaa euroa (24). Vuodelta 2020 maksetaan yhteensä 95 miljoonaa euroa korkoja aikaisintaan lokakuussa 2021 EKP:n suositusten mukaisesti. Vuodelta 2019 korkoja maksettiin yhteensä 97 miljoonaa euroa 8.2.2021.

Laaja tulos oli 187 miljoonaa euroa (-150). Vertailukaudella laajaa tulosta laskivat käyvän arvon rahaston muutokset.

OP Ryhmän toimenpiteet koronaviruskriisissä (COVID-19)

OP Ryhmä on tarjonnut taloudellista helpotusta lyhennysvapaiden muodossa henkilö- ja pk-yrityksiä varten, joiden taloudenhoito on vaikeutunut koronaviruksen vuoksi. Kotitalouksille tarjotaan mahdollisuus asuntoluottojen lyhennysvapaaseen enintään 12 kuukauden ajaksi. Yritysten osalta maksuaikojen muutokset arvioidaan aina tapauskohtaisesti. Lisäksi hyödynnetään laajasti Finnveran tarjoamia takauksia.

Osuuspankit ovat myöntäneet koronaviruksen aikana tapauskohtaisesti asiakkailleen lyhyitä vuokran maksuun liittyviä helpotuksia.

Pankki- ja vakuutusasioiden turvallisen hoitamisen varmistamiseksi OP Ryhmä on keskittänyt suurimman osan palveluistaan digitaalisiin kanaviin. Osassa osuuspankkien konttoreita on tarjottu erillisiä asiointiaikoja erityistukea tarvitseville. OP auttaa ja opastaa myös omalla puhelinlinjallaan erityistukea tarvitsevia asiakkaita ja heidän läheisiään. Toimilla halutaan varmistaa, että erityistukea tarvitsevien pankkiasiointi on sujuvaa.

OP Ryhmässä on sovittu yksityiskohtaisista varotoimenpiteistä koronaviruksen leviämisen estämiseksi. OP seuraa tarkasti tautitilanteen kehitystä ja viranomaisten suosituksia ja laatii niiden pohjalta käytäntöjä eri alueilla. Yksittäisiä konttoreita on suljettu väliaikaisesti tautitilanteen alueellisen kehityksen vuoksi. Hygienian ja turvalliseen asiointiin on kiinnitetty erityistä huomiota ja konttoreihin on asennettu suojaleksejä. Asiakkaita on ohjeistettu noudattamaan viranomaisten suosituksia. Yhteisillä ohjeistuksilla ja alueellisilla toimenpiteillä varmistetaan asiakkaiden ja henkilöstön turvallisuus epidemian eri vaiheissa.

OP Ryhmä on varmistanut, että yhteiskunnan näkökulmasta kriittiset palvelut toimivat myös koronaviruksen aikana. OP Ryhmä on mahdollistanut henkilöstölleen turvalliset työolosuhteet toimistoissa ja konttoreissa sekä etätönn tekemisen laajamittaisesti niissä työtehtävissä, missä se on mahdollista.

Tammi–maaliskuun tapahtumat

OP Ryhmä maksoi Tuotto-osuuksien korot vuodelta 2019 Tuotto-osuuksien haltijoille 8.2.2021. OP Ryhmä noudattaa voitonjaossaan EKP:n päivitettyä suositusta, joka on voimassa vähintään 30.9.2021 saakka ja koskee myös vuoden 2020 Tuotto-osuuksien korkoja. Voimassa olevan suosituksen

perusteella Tuotto-osuuksien korot vuodelta 2020 voidaan maksaa aikaisintaan lokakuussa 2021, ellei EKP myöhemmin kuluva vuonna pidennä suosituksen voimassaoloa tai muuta sen sisältöä. Maksuaikataulusta tiedotetaan tarkemmin siinä vaiheessa, kun se on EKP:n suositusten puitteissa mahdollista.

OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet

OP Ryhmän strategiaprosessissa strategiaa muodostetaan, uudistetaan ja toteutetaan jatkuvasti. Toimintaympäristöä ja toimintamallia arvioidaan systemaattisesti, jotta kyetään tekemään tarvittaessa uusia strategisia valintoja ja toteuttamaan ne.

OP Ryhmän perustehtävä, arvot, visio ja strategian painopisteet ovat kokonaisuus, jossa osat täydentävät toisiaan. Toimintaympäristön jatkuva seuranta ja vuosittain tarkennettavat strategiset painopisteet auttavat yhteisen vision saavuttamisessa ja ohjaavat kaikkea tekemistä. OP Ryhmän visio on olla johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa.

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto vahvisti OP Ryhmän strategian päivityksen kokouksessaan 13.8.2020. Strategiassa tarkennettiin vision saavuttamisessa keskeisiä tekemisiä ja toiminnan painopisteitä vuodelle 2021.

Hallintoneuvosto vahvisti OP Ryhmän strategiset painopisteet vuodelle 2021:

- paras asiakaskokemus
- enemmän hyötyä omistaja-asiakkaalle
- erinomainen työntekijäkokemus
- tuottojen kasvu kulojen kasvua nopeampaa
- laadukkaampi ja tehokkaampi toiminta.

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto on vahvistanut 30.10.2019 OP Ryhmän pitkän aikavälin strategiset tavoitteet. Tavoitteet ovat olleet voimassa 1.1.2020 alkaen.

OP Ryhmän strategiset tavoitteet	31.3. 2021	31.12. 2020	Tavoite 2025
Oman pääoman tuotto (ROE ilman OP-bonuksia), %	7,6	6,6	8,0
CET1-vakavaraisuus, %	18,1	18,9	väh. CET1-vakavaraisuusvaade + 4 %-yks.
Bränditason suosittelu, NPS (Net Promoter Score, henkilö- ja yritysasiakkaat)*	20	23	30
Luottoluokitus	AA-/Aa3	AA-/Aa3	väh. tasolla AA-/Aa3

*Vuoden neljännesvuosien keskiarvo

OP Ryhmän tavoite CET1-vakavaraisuudelle on vähintään CET1-vakavaraisuusvaade lisättyä neljällä prosenttiyksiköllä. Maaliskuun lopun vakavaraisuusvaateella laskettu CET1-tavoite oli 13,7 prosenttia.

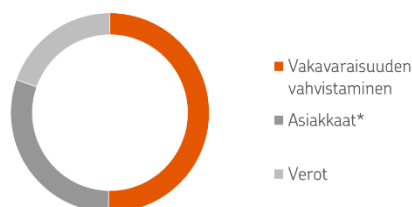
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen

OP Ryhmän perustehtävänä on edistää omistaja-asiakkaidensa ja toimintaympäristönsä kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia. Ryhmän toiminta perustuu osuustoiminnallisiin arvoihin, vahvaan vakavaraisuuteen, osaavaan riskienhallintaan ja asiakkaiden kunnioittamiseen. OP Ryhmän arvot ovat ihmisläheisyys, vastuullisuus ja yhdessä menestyminen.

Tuloksen käyttö

Osuustoiminnallisena yrityksenä OP Ryhmän tavoitteena ei ole voiton maksimointi omistajille vaan osuuskunnan omistaja-asiakkaiden tarvitsemien palvelujen tuottaminen mahdollisimman tehokkaasti. Yhteinen menestys käytetään omistaja-asiakkaiden hyväksi keskittämistuina ja muina taloudellisina etuina sekä palvelukyvyyn ylläpitona ja kehittämisenä.

Arvio OP Ryhmän vuoden 2021 tuloksen käytöstä, joka vahvistetaan tilikauden päättymisen jälkeen:



*) Asiakkaat = OP-bonukset, alennukset ja Tuotto-osuuksien korot omistaja-asiakkaille

OP Ryhmän perustehtävän menestyksellä toteuttaminen vaatii vahvaa vakavaraisuutta, jota edellyttävät myös kasvavat viranomaisvaatimukset. Vakavaraisuuden vahvistaminen vaatii ryhmältä tehokkuutta ja tuloksentekeyttä myös jatkossa. Omistaja-asiakkaille palautettavan osuuden lisäksi merkittävä osa liiketoiminnan tuloksesta käytetään OP Ryhmän vakavaraisuuden kasvattamiseen.

Osuustoiminnallisen yrityksen peruseriaatteen mukaisesti hyöty jaetaan sen mukaan, kuinka paljon kukin jäsen osuuskunnan palveluita käyttää. Omistaja-asiakkaiden etukokonaisuuden muodostavat asioinnin määrän perusteella kertyvät OP-bonukset sekä pankkipalveluista, vakuutusista sekä säästämisen ja sijoittamisen palveluista annettavat edut ja alennukset. Omistaja-asiakkaille on myös mahdollisuus sijoittaa omaan osuuspankkiinsa Tuotto-osuuksien kautta. Tuotto-osuuksille maksetaan vuosittain korkoa pankkien voitonjakona.

Tuloksesta maksetuilla veroilla mitattuna OP Ryhmä on yksi Suomen suurimmista veronmaksajista. Merkittävänä veronmaksajana OP on edistämässä koko Suomen menestystä.

Asiakkuudet ja asiakasedut

OP Ryhmän omistaja-asiakkaiden määrä oli katsauskauden lopussa 2,0 miljoonaa (2,0). Omistaja-asiakkaiden määrä kasvoi vuodessa 25 000 asiakkaalla.

Pankkiasiakkaita oli 3,6 miljoonaa (3,6). Vähittäispankilla oli 3,3 miljoonaa (3,3) ja Yrityspankilla 0,3 miljoonaa asiakasta (0,3).

Pankki- ja vakuustustoiminnan yhteisten asiakkaiden määrä oli 1,3 miljoonaa (1,3).

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

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitoasioinnista kertyy OP-bonuksia. Tammi-maaliskuussa kertyneiden uusien bonusten arvo oli yhteensä 51 miljoonaa euroa (65). OP-bonusten kerrytykseen tehtiin 1.11.2020 alkaen muutoksia. Katsauskaudella OP-bonuksia käytettiin pankki- ja varallisuudenhoitopalveluihin yhteensä 33 miljoonaa euroa (33) ja vahinkovakuutus tuotteiden vakuutusmaksuihin 27 miljoonaa euroa (32).

Omistaja-asiakkaat hyötyivät vähittäispankkitoiminnan päivittäispalvelupaketin alennetusta hinnasta 14 miljoonaa euroa (8). Omistaja-asiakkaille annettiin 14 miljoonaa euroa (17) vahinkovakuutuksen keskittämisalennuksia. Lisäksi omistaja-asiakkaat ostivat, myivät ja vaihtoivat suurinta osaa rahastoista ilman erillisiä kuluja. Edun arvo oli 2 miljoonaa euroa (2).

Edellä mainitut OP-bonukset ja asiakasedut olivat yhteenlaskettuna 81 miljoonaa euroa (92) eli 23,4 prosenttia (41,6) OP Ryhmän tuloksesta ennen veroja ja myönnettyjä etuja.

Vuodelta 2020 kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 95 miljoonaa euroa (97). Vuoden 2020 Tuotto-osuuksien korot maksetaan aikaisintaan lokakuussa 2021 EKP:n suositusten mukaisesti. Vuoden 2021 Tuotto-osuuksien tuottotavoite on 3,25 prosentin korko (3,25). Katsauskaudelta kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 23 miljoonaa euroa (24).

Yritysvastuu

Vastuullisuus on kiinteä osa OP Ryhmän liiketoimintaa ja strategiaa. OP Ryhmän tavoitteena on olla vastuullisuuden edelläkävijä toimialallaan Suomessa. OP Ryhmän vastuullisuusohjelma rakentuu neljän teeman ympärille: vahvistamme suomalaisten taloustaitoja, edistämme kestävä

taloutta, tuemme paikallista elinvoimaa ja yhteisöllisyyttä sekä käytämme tietopääomaamme vastuullisesti.

OP Ryhmä on sitoutunut noudattamaan YK:n Global Compact -aloitteen kymmentä periaatetta ihmisoikeuksista, työelämän oikeuksista, ympäristöperiaatteista ja korruption torjunnasta. OP on vuodesta 2009 lähtien sitoutunut noudattamaan YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita. OP Ryhmä on allekirjoittanut perustajajäsenenä YK:n ympäristöohjelman Finance Initiativen (UNEP FI) vastuullisen pankkitoiminnan periaatteet vuonna 2019.

Monimuotoisuuden edistämiseksi OP Ryhmän tavoitteena on, että molempien sukupuolien osuus määritellyissä johtajatehtävissä on vähintään 40 prosenttia. Maaliskuun lopussa naisten osuus oli 28 prosenttia (28).

Yritysvastuun tammi–maaliskuun keskeiset tapahtumat

OP-Asuntoluottopankki Oyj laski maaliskuussa liikkeeseen Suomen ensimmäisen vihreän katetun joukkovelkakirjalainan, jonka määrä on 750 miljoonaa euroa ja laina-aika 10 vuotta. Laina on suunnattu kansainvälisille, vastuullisille instituutiosijoittajille, ja sen kautta hankitut varat kohdistetaan OP-Asuntoluottopankin Green Covered Bond -viitekehysten mukaisesti OP Ryhmän vihreiksi tunnistettuihin asuntoluottoihin. Rahoitettava toimiala on energiatehokkaat asuinrakennukset (green buildings).

OP Ryhmä kertoi maaliskuussa, että OP-Vuokratuotto-erikoissijoitusrahasto tavoittelee asuntosalon energiankäytön hiilineutraaliutta ja muuntaa kaikkien omistamiensa kiinteistöjen käyttämän energian hiilineutraaliksi vuoteen 2030 mennessä.

Maaliskuussa julkaistiin OP Ryhmän tietotilinpäätös, joka kuvaa ryhmässä tapahtuvaa tiedon hallintaa, johtamista ja hyödyntämistä avoimesti ja läpinäkyvästi.

OP Ryhmä järjesti maaliskuussa Taloustaitoviikon yhtä aikaa kansainvälisen Global Money Weekin kanssa. Viikon aikana osuuspankit ympäri Suomea opettivat arjen raha-asioita ja käytännön taloustaitoja nuorille OPxRahapuhetta-opetustapahtumissa, joihin osallistui tuhansia yläkoululaista. Tapahtumat järjestettiin etäyhteyksien välityksellä.

Monikanavaiset palvelut

OP Ryhmän monikanavainen palveluverkosto koostuu verkko-, mobiili-, konttori- ja puhelinpalveluista. OP:n mobiilikavalla (OP-mobiili, OP-yritysmobiili, OP Junior) oli maaliskuussa yli 1,2 miljoonaa aktiivista käyttäjää (1,2). Henkilökohtaista asiakaspalvelua tarjotaan sekä konttoreissa että digitaalisesti. Ryhmän tavoitteena on tarjota toimialan paras monikanavainen asiakaskokemus.

Koronaviruksen aiheuttamassa poikkeustilanteessa OP Ryhmä on keskittänyt suurimman osan palveluistaan digitaalisiin kanaviin.

Mobiili- ja verkkopalvelut, milj. kirjautumista	1–3/2021	1–3/2020	Muutos, %
OP-mobiili	112,0	95,0	17,8
OP-yritysmobiili	4,5	3,6	26,3
Pivo	9,8	11,2	-12,2
Op.fi	14,5	21,5	-32,3
	31.3.2021	31.3.2020	Muutos, %
Siirto-maksu, rekisteröityneet asiakkaat (OP)	943 313	899 402	4,9

Helmikuussa OP lanseerasi uuden tekstiviestipalvelun ei-digitaalisille asiakkaille. OP Tiliviesti lähettää automaattisesti tekstiviestin asiakkaan puhelimeen kaikista tilin tapahtumista.

Maaliskuussa OP toi Apple Pay -palvelun asiakkaidensa käyttöön Suomessa. Palvelun avulla voi maksaa ostoksia iPhoneella, iPadilla, Apple Watchilla tai Mac-tietokoneella. Asiakkaat ovat ottaneet palvelun nopeasti käyttöön.

OP Ryhmällä on kattava konttoriverkosto, johon kuuluu 337 toimipaikkaa (342) ympäri maata. Oman konttoriverkoston toimintaa tukee lisäksi laaja asiamies- ja kumppanuusverkosto, jonka merkitys on erityisen suuri vahinkovakuutusten myynnissä.

OP Ryhmä on laajasti läsnä yleisimmissä sosiaalisen median kanavissa, joissa sillä on yhteensä lähes 590 000 seuraajaa (570 000). OP Ryhmän valtakunnallisten some-tilien lisäksi monilla osuuspankeilla on omat Facebook-sivut, joilla ne jakavat paikallisille asiakkaille suunnattuja julkaisuja.

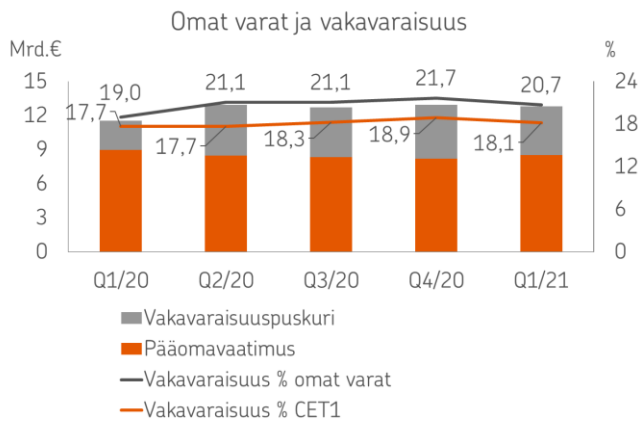
Vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

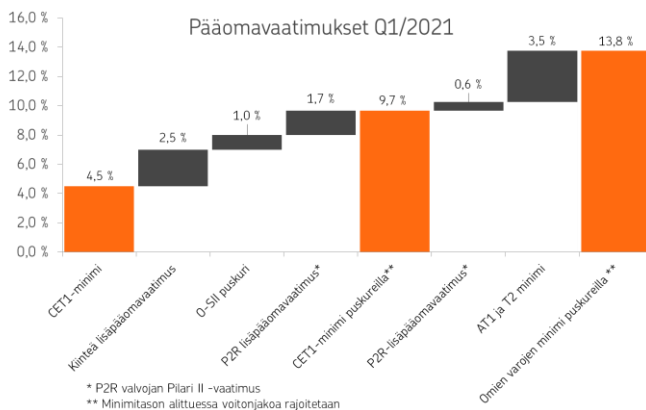
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP Ryhmän omat varat ylittivät laissa määritellyn vähimmäismäärän 4,1 miljardilla eurolla (4,4). Pankkitoiminnan pääomavaatimus oli ennallaan 13,8 prosentissa riskipainotetuista eristä laskettuna. Ryhmän omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 145 prosenttia (150). Pankkitoiminnan lisäpääomavaatimusten ja vakuutusyhtiöiden pääomavaatimusten seurauksena Rava-vakavaraisuuden minimitaso, 100 prosenttia, kuvaa tasoa, jonka puitteissa ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaisveloitteita.

Luottolaitosvakavaraisuus

OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus oli 18,1 prosenttia (18,9). Suhdeluvun laskuun vaikutti erityisesti EKP:n päätös, joka kasvatti yritysvastuiden riskipainotettuja eriä.



OP Ryhmän luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus, 1 prosentin O-SII-lisäpääomavaatimus ja EKP:n P2R-vaatimus nostavat alarajan vakavaraisuussuhteelle käytännössä 13,8 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 9,7 prosenttiin.

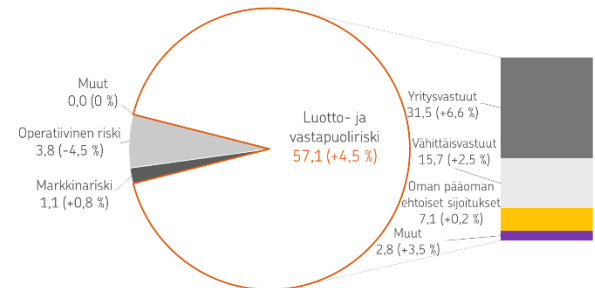


OP Ryhmän luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli 11,2 miljardia euroa (11,3). Ydinpääomaan vaikutti positiivisesti pankkitoiminnan tulos, josta on vähennetty koko vuoden suunniteltu voitonjako. Ydinpääomaan vaikutti negatiivisesti ECL:n ja odotettujen tappioiden alijäämän vähennyserä, joka kasvoi luottoriskiparametrien muutosten seurauksena. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomissa oli 2,9 miljardia euroa (2,8).

Kokonaisriski oli 62,0 miljardia euroa (59,7) eli 4 prosenttia suurempi kuin viime vuoden vuodenvaihteessa. Maaliskuussa EKP asetti yritysvastuiden sisäisten mallien läpikäynnin (TRIM, Targeted Review of Internal Models) perusteella yritysvastuulle parametrikertoimen, joka kasvatti yritysvastuiden

riskipainotettuja eriä. OP Ryhmä lisäsi vähittäisvastuiden luottovasta-arvokertoimeen konservatiivisuutta, joka kasvatti vähittäisvastuiden riskipainotettuja eriä.

Kokonaisriski 31.3.2021
yhteensä 62,0 mrd.€
(muutos vuoden alusta 3,8 %)



Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään riskipainotettuina erinä EKP:n luvan mukaisesti. Oman pääoman ehtosiin sijoituksiin sisältyy ryhmän sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia riskipainotettuina erinä 6,8 miljardia euroa.

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti maaliskuussa 2021 edelleen olla asettamatta pankeille syklistä vähentävää lisäpääomavaatimusta.

Tulevassa EU-tason sääntelyssä on mukana velkaantumisasastetta kuvaava vaatimus eli vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio). OP Ryhmän pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste on nykytulkintojen mukaan arviolta 7,5 prosenttia (7,8) katsauskauden lopun luvuilla laskettuna. Suhdeluku laski keskuspankkitalletusten kasvun myötä. Tulevan sääntelyn mukainen minimitaso on 3 prosenttia.

OP Ryhmän arvion mukaan luottolaitosvakavaraisuuteen vaikuttavat seuraavat sääntelyyn liittyvät tekijät vuoden 2021 aikana: EU:n vakavaraisuusasetuksen päivityksestä (CRR2) aiheutuvien muutosten arvioidaan heikentävän CET1-vakavaraisuutta noin 0,1 prosenttiyksikköä vuoden 2021 toisen neljänneksen aikana. OP Ryhmä suunnittelee siirtyvänsä käyttämään vuoden 2021 toisen neljänneksen aikana vakuutusyhtiöiden riskipainojen laskennassa yksinkertaista menetelmää, joka heikentää CET1-vakavaraisuutta noin 0,6 prosenttiyksikköä.

OP Ryhmä on aloittanut keskustelut EKP:n kanssa sisäisten mallien (IRBA, Internal Ratings-Based Approach) soveltamisen laajuuden uudelleenarvioinnista. Tämänhetkisen arvion mukaan IRBA-laajuuden muutos heikentäisi CET1-vakavaraisuutta noin 0,3 prosenttiyksikköä vuoden 2021 loppupuoliskon aikana. Lopullinen vaikutus ja sen aikataulu tarkentuvat valvojan kanssa käytävien keskustelujen ja IRBA-laajuuden muutokseen liittyvän lupaprosessin myötä.

OP Yhteenliittymän vakavaraisuusraportti 31.3.2021 julkaistaan viikolla 18.

Vakuutus

Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusasema on vahva. Omia varoja vahvisti hyvä vakuutustekninen kate ja sijoitusten arvonnousu. Pääomavaadetta kasvatti markkinariskien kasvu. Myös korkotason nousu vahvisti osaltaan vakavaraisuutta.

	Vahinkovakuutus		Henkivakuutus	
	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2021	31.12.2020
Omat varat, milj. €* [*]	1 281	1 205	1 488	1 436
Pääomavaade, milj. €* [*]	801	762	768	746
Solvenssisuhde, %*	160	158	194	193
Solvenssisuhde, % (ilman siirtymäsäännöstä)	160	158	164	161

*siirtymäsäännökset huomioiden

EKP:n valvonta

OP Ryhmä on Euroopan keskuspankin (EKP) valvonnassa.

OP Ryhmä sai 25.4.2019 EKP:n päätöksen kiinteistövakuudellisten vähittäisvastuiden riskipainojen korotuksista osana sisäisten mallien läpikäyntiä (TRIM). Korotukset ovat voimassa toistaiseksi, kunnes päätöksessä esitetyt laadulliset vaatimukset on täytetty.

OP Ryhmä sai 19.2.2020 EKP:n päätöksen maksukyvyttömyyden määritelmän muutoksesta, jossa yritys- ja vähittäisvastuille asetettiin riskipainokertoimet. Riskipainokertoimet ovat voimassa, kunnes päätöksessä esitetyt laadulliset vaatimukset on täytetty.

OP Ryhmä sai 11.12.2020 EKP:n päätöksen vähittäisvastuiden riskipainojen korotuksista. Päätös korvasi aikaisemman 2.2.2017 annetun päätöksen.

OP Ryhmä sai 18.3.2021 EKP:n päätöksen yritysvastuiden riskiparametrin korotuksesta. Riskiparametrikertoimen on voimassa, kunnes päätöksessä esitetyt laadulliset vaatimukset on täytetty.

EKP on asettanut OP Ryhmälle valvojan arviointiin (SREP) perustuvan pääomavaatimuksen. EKP:n asettama lisäpääomavaatimus (P2R) on 2,25 prosenttia (2,0) 1.1.2020 alkaen.

Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisua koskevan sääntelyn mukaan kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien sijoitustuotteiden ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla. OP Ryhmän kriisinratkaisuviranomainen on Brysselissä toimiva EU:n

kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB). OP Ryhmän omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen (MREL) vaatimukseksi on asetettu 12 prosenttia velkojen ja omien varojen yhteismäärästä eli noin 27 prosenttia vuoden 2018 lopun kokonaisriskin määrästä. OP Ryhmä päivittää MREL-vaatimuksen kattamisen linjausta seuraavan valvojan MREL-päätöksen yhteydessä. MREL-suhdeluku oli arviolta 38 prosenttia (40) katsauskauden lopussa. MREL-suhdelukua laski kokonaisriskin kasvu ja vahvisti 0,8 miljardin euron senior non-preferred -ehtoisten joukkovelkakirjalainojen liikkeeseen lasku. SRB on vahvistanut OP Ryhmän kriisinratkaisustrategian, jossa kriisinratkaisutoimet kohdistettaisiin Single Point of Entryä toimivaan OP Yrityspankkiin.

Riskiasema

OP Ryhmän riskinoton periaatteiden lähtökohtana on se, että OP Ryhmä ottaa kantaakseen pääosin ryhmän perustehtävän hoitamisesta syntyviä riskejä. Riskinotossaan OP Ryhmä korostaa maltillisuutta, vastuullisuutta ja huolellista toimintatapaa.

OP Ryhmän liiketoiminta kattaa laajasti finanssisektorin eri osa-alueet, joten koronaviruspandemian suorat ja epäsuorat vaikutukset OP Ryhmän liiketoimintaan voivat olla moninaiset ja voivat realisoituessaan vaikuttaa pääomituksen, likviditeettiin ja päivittäisen toiminnan jatkuvuuteen. Luottoriskin näkökulmasta sellaisten velallisten määrä on kasvanut, joiden tulevaisuudennäkymiä koronaviruspandemia heikentää. Toistaiseksi syvempiin ongelmiin joutuneiden asiakkaiden määrän kasvu on kuitenkin pysynyt maltillisena ja rajautunut pääosin tietyille toimialoille, jolloin luottokannan yleinen laatu on pysynyt hyvänä.

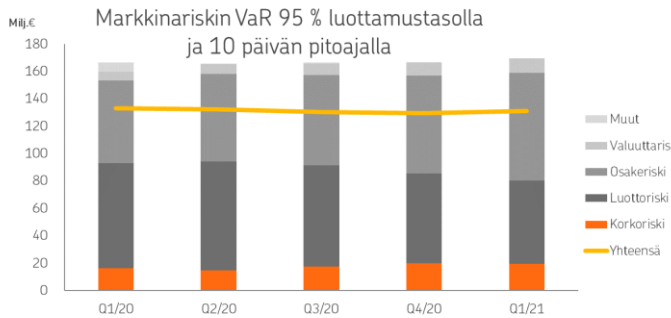
Kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla toimivien sijoittajien pandemiasta johtuvat huolet markkinoiden yleisestä tilasta ja OP Ryhmän menestyksestä ovat vähentyneet, ja velkainstrumenttien markkinat ovat toimineet normaalisti. Likviditeettiasema on säilynyt vahvana ja markkinaehtoisen rahoituksen operaatiot on voitu toteuttaa suunnitelmien mukaisesti. Ryhmän likviditeetti ja pääomat riittävät turvaamaan toiminnan jatkuvuuden. Henkilökunnan terveystilanne voisi ääritilanteissa vaarantaa operatiivisten liiketoimintaprosessien jatkuvuuden. OP Ryhmän operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi tehdyt toimenpiteet ovat turvanneet häiriöttömän toiminnan.

OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius on vahva. Tammi-maaliskuussa laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 2,1 miljardia euroa (1,6).

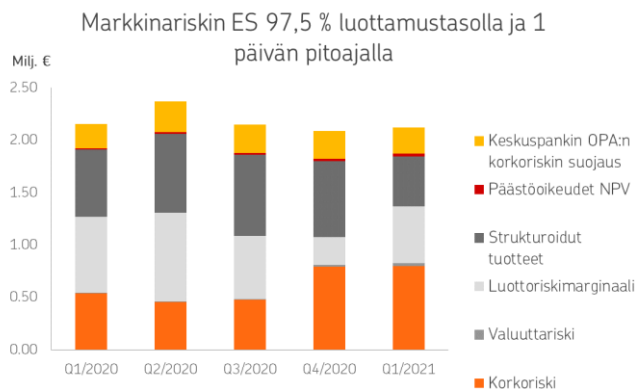
Talletusten osuus luottokannasta säilyi vakaana katsauskauden ajan.

OP Ryhmän pitkäaikaisten sijoitusten markkinariskitaso pysyi edelleen maltillisena. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella. OP Ryhmän markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopulla 131 miljoonaa euroa (130). VaR-tunnusluku sisältää

vakuutusyhteisöjen kokonaistaseet, likvideettireservin ja pankkitoiminnan pitkäaikaiset joukkovelkakirjalainasijoitukset. Vakuutusyhtiöiden kokonaistaseet sisältävät sijoitukset, vakuutusvelan ja vakuutusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset.



Markets-toiminnan ja sisäisen pankin korkoriskiposition markkinariskiä mittaava Expected Shortfall (ES) -luku pysyi maltillisella tasolla.



Operatiivisten riskien taso säilyi tavoitteen mukaisesti maltillisella tasolla. Toteutuneista operatiivisista riskeistä aiheutui 1 miljoonan euron (2) bruttotappiot. Operatiivisten riskien näkökulmasta koronaviruspandemian vaikutukset OP Ryhmään olivat katsauskaudella lieviä ja kohdistuivat pääasiassa osuuspankkeihin.

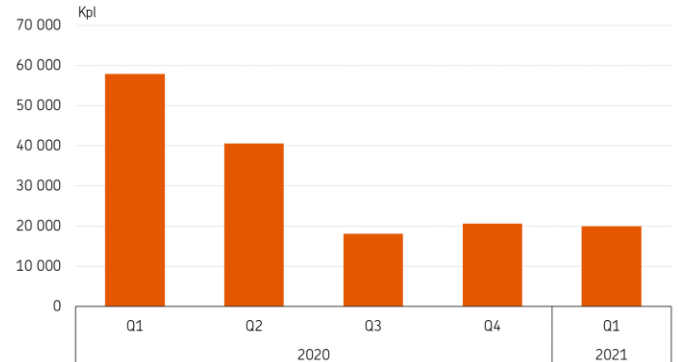
Vähittäispankki ja Yrityspankki

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariski.

Koronaviruspandemia ei ole olennaisesti heikentänyt pankkitoiminnan luottoriskiasemaa, mutta riski negatiiviselle kehitykselle on edelleen olemassa.

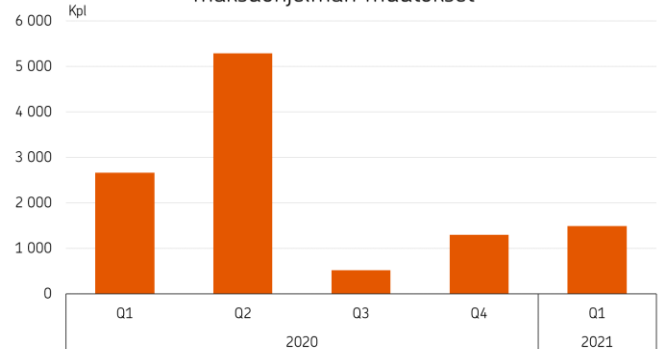
Myönnettyjen henkilöasiakkaiden lyhennysvapaiden määrät palautuivat kesällä 2020 koronakriisiä edeltävälle tasolle.

Henkilöasiakkaiden lyhennysvapaat



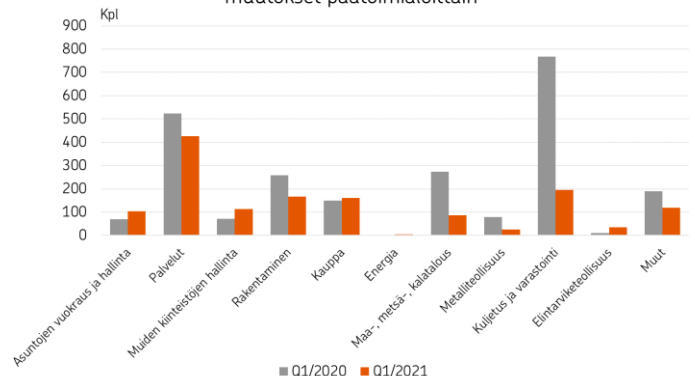
Kuvassa esitetään henkilöasiakkaiden toteutuneiden lyhennysvapaiden kappalemäärät katsauskaudelta ja vertailuvuoden kvartaaleilta. Ajankohta määräytyy asiakkaan hakemuksen päivämäärän mukaan.

Yritysassiakkaiden lyhennysvapaat ja maksuohjelman muutokset

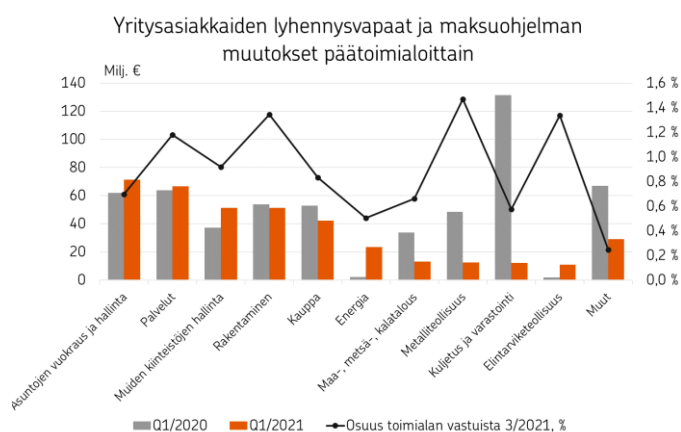


Kuvassa esitetään yritysasiakkaiden toteutuneiden maksuohjelman muutosten ja lyhennysvapaiden kappalemäärät katsauskaudelta ja vertailuvuoden kvartaaleilta. Ajankohta määräytyy muutoksen toteutumispäivämäärän mukaan.

Yritysassiakkaiden lyhennysvapaat ja maksuohjelman muutokset päätoimialtoittain



Kuvassa esitetään yritysten vastuisiin kohdistuvat toteutetut lyhennysvapaat ja maksuohjelmien muutokset toimialtoittain katsauskaudelta ja vertailukaudelta.



Kuvassa esitetään yritysten vastuihin kohdistuvat toteutetut lyhennysvapaat ja maksuohjelmien muutokset toimialoittain katsauskaudelta ja vertailukaudelta. Kuvassa esitetään myös toimialoittain prosenttiosuudet vastuista, joihin tehtiin lyhennysvapaa tai maksuohjelman muutos katsauskaudella

Kuvassa esitetään eri toimialojen tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden lopussa sekä tappiota koskevan vähennyserän prosenttiosuus toimialan kokonaisvastuista katsauskauden lopussa.

Odotettavissa olevien luottotappioiden jakautuminen toimialoittain esitetään tarkemmin OP Yhteenliittymän vakavaraisuusraportissa 31.3.2021.

Lainanhoitojoustot ja järjestämättömät saamiset

	Terveet lainanhoitojoustot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelma-saamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelma-saamiset (netto)	
	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2021	31.12.2020
Yli 90 pv erääntyneet saamiset, mrd. €			0,63	0,66	0,63	0,66	0,23	0,24	0,40	0,42
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset, mrd. €			0,92	0,95	0,92	0,95	0,18	0,18	0,74	0,77
Lainanhoitajoustosaamiset, mrd. €	3,40	3,29	1,18	1,12	4,58	4,41	0,14	0,15	4,44	4,26
Yhteensä, mrd. €	3,40	3,29	2,72	2,73	6,13	6,02	0,55	0,57	5,58	5,45

Tunnuslukuja	OP Ryhmä		Vähittäispankki		Yrittäispankki	
	31.3. 2021	31.12. 2020	31.3. 2021	31.12. 2020	31.3. 2021	31.12. 2020
Ongelmasaamiset vastuista, %	5,44	5,44	6,44	6,40	2,88	2,99
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	2,42	2,47	2,52	2,56	2,13	2,22
Terveet lainanhoitajustosaamiset vastuista, %	3,02	2,97	3,92	3,84	0,75	0,77
Terveet lainanhoitajustosaamiset ongelmasaamisista, %	55,54	54,58	60,85	60,04	26,17	25,80
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista, %	11,1	11,5	7,2	7,6	32,4	32,1

Tunnusluvut muutettiin vuoden 2021 alusta nettomääräisestä bruttomääräiseksi, eli järjestämättömät saamiset eivät sisällä enää tappiota koskevaa vähennyserää. Samassa yhteydessä siirryttiin käyttämään kattavampaa ongelmasaamisten käsitettä, joka sisältää kaikki taseen ulkopuoliset järjestämättömät saamiset. Tunnuslukujen uusi nimittäjä sisältää luotto- ja takauskannan lisäksi siirtyvät korkosaamiset sekä käyttämättömät luottojärjestelyt. Vertailutiedot on oikaistu.

Yhdenkään asiakkaan asiakasriski ei vähennyserien ja muiden luottoriskin vähentämistekniikoiden jälkeen ylittänyt kymmentä prosenttia OP Ryhmän omista varoista.

Vähittäispankin rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koronlaskun vaikutuksena 12 kuukauden korkokatteeseen oli maaliskuun lopussa -31 miljoonaa euroa (-46). Korkotuloriski lasketaan yhden vuoden aikaperiodille jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella.

OP Ryhmässä hallinnoitavien talletussuojan piiriin kuuluvien talletusten yhteismäärä maaliskuun lopussa oli 41,7 miljardia euroa (41,2). Talletussuojarahastosta korvataan enintään 100 000 euroa yhtä OP Ryhmän asiakasta kohden.

Vakuutus

Vahinkovakuutus

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

Eliniän odotteen kasvu yhdellä vuodella kasvattaisi eläkemutoista vakuutusvelkaa 48 miljoonaa euroa (48). Vakuutusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen 0,1 prosenttiyksiköllä kasvattaisi vakuutusvelkaa 27 miljoonaa euroa (29).

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

arvostamisessa käytettävän korkotason muutosten aiheuttamaa tulosvaihtelua vaimennetaan johdannaissopimuksilla.

Sijoitusten markkinariskitaso pysyi edelleen maltillisena. Osakeriski nousi tarkastelukaudella. Riskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopulla 64 miljoonaa euroa (64). Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu korkojohdannaisilla.

Henkivakuutus

Henkivakuutuksen keskeisimmät riskit ovat henkivakuutuksen sijoitusomaisuuden markkinariskit, vakuutusvelan arvostamisessa käytetty korkotaso, vakuutettujen eliniän odotteen ennakoitua nopeampi kasvu sekä asiakaskäyttämisen muutoksista syntyvät raukeamis- ja takaisinostoriskit.

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

Suomi-yhtiöstä siirtyneiden eriytettyjen vakuutuskautojen sijoitusriskejä ja asiakaskäyttämisen muutokseen liittyviä riskejä on puskuroitu. Puskuri riittää kattamaan merkittävän negatiivisen sijoitusomaisuuden tuoton eriyteyille kannoille, minkä jälkeen OP Ryhmä kantaa kantojen riskit. Puskurit olivat yhteensä 307 miljoonaa euroa (281) katsauskauden lopussa.

Sijoitusten markkinariskitaso pysyi edelleen maltillisena. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Osakeriski nousi tarkastelukaudella. Riskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopulla 61 miljoonaa euroa (61). Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu korkojohdannaisilla.

Muu toiminta

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

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

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

OP Ryhmän maksuvalmiutta ja likviditeettireservin riittävyyttä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimusta mittaavalla LCR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan LCR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 218 prosenttia (197) katsauskauden lopussa.

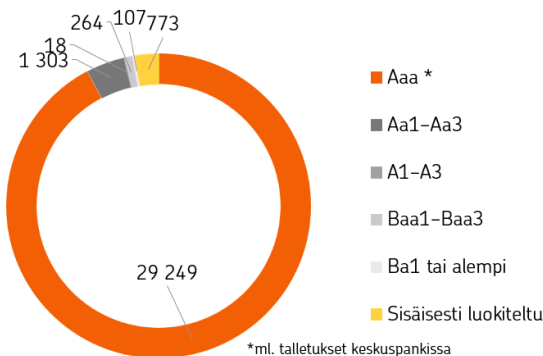
OP Ryhmän pitkäaikaisen rahoituksen riittävyyttä seurataan muun muassa rakenteellista rahoitusriskiä mittaavalla NSFR-suhdeluvulla. Sääntelyssä NSFR-suhdeluvulle asetetaan 100 prosentin vähimmäisvaatimus 30.6.2021 alkaen. OP Ryhmän NSFR-suhdeluku oli 123 prosenttia (123) katsauskauden lopussa.

Likviditeettireservi

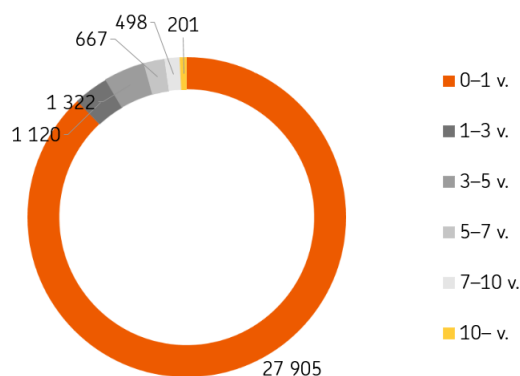
Mrd. €	31.3.2021	31.12.2020	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	27,4	21,6	27,3
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	3,3	8,7	-62,0
Vakuuskelpoiset yritysluotot	-	0,0	-
Yhteensä	30,7	30,2	1,6
Ei-vakuuskelpoiset saamiset	1,0	1,0	-3,1
Likviditeettireservi markkina-arvoin	31,7	31,3	1,5
Vakuuden aliarvostus (Haircut)	-0,3	-0,5	-
Likviditeettireservi vakuusarvoin	31,4	30,8	2,1

Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia ja arvopaperistettuja saamisia.

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma 31.3.2021, milj.€



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma 31.3.2021, milj.€



Luottoluokitukset

31.3.2021

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

OP Yrityspankki Oyj:llä on luottoluokitukset Standard & Poor's Global Ratings Europe Limitedistä ja Moody's Investors Service (Nordics) AB:stä. OP Yrityspankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Ryhmän taloudellisen aseman.

Standard & Poor's palautti OP Yrityspankki Oyj:n pitkäaikaisen luottoluokituksen näkymän negatiivisesta vakaaksi 22.1.2021 Suomen pankkijärjestelmän tilaa kuvaavan BICRA-luokan trendin palaututtua negatiivisesta vakaaksi.

Segmenttien tulos

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

Vähittäispankki

- Tulos ennen veroja parani 66 miljoonaan euroon (8). Saamisten arvonalentumiset laskivat 33 miljoonaa euroa 24 miljoonaan euroon. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia kasvatti maksukyvyttömyyden uuden määritelmän käyttöönotto.
- Tuotot kasvoivat 3,2 prosenttia 442 miljoonaan euroon. Asiakasliiketoiminnan tuotot kasvoivat yhteensä 3,9 prosenttia: korkokate kasvoi 2,5 prosenttia 235 miljoonaan euroon ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 4,5 prosenttia 198 miljoonaan euroon.
- Kulut, 316 miljoonaa euroa (314), pysyivät lähes vertailukauden tasolla. Henkilöstökulut laskivat 1,0 prosentin, poistot ja arvonalentumiset laskivat 10,2 prosenttia ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 2,4 prosenttia riskienhallintaan tehtyjen lisäpanostuksien myötä.
- OP-bonukset omistaja-asiakkaille laskivat 37 miljoonaan euroon (51) bonusten kertymiseen tehtyjen muutosten myötä.
- Luottokanta kasvoi vuodessa 1,3 prosenttia ja talletuskanta 7,8 prosenttia.
- Järjestämättömät saamiset (brutto) olivat 2,5 prosenttia (2,6) vastuista.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakaskokemuksen ja -prosessien parantamiseen (muun muassa digitaalinen asiakkaaksi tuleminen ja asiakaspalauteprosessi) sekä tietojärjestelmäympäristön tehostamiseen.

Avainlukuja

Milj. €	1–3/2021	1–3/2020	Muutos, %	1–12/2020
Korkokate	235	230	2,5	925
Nettopalkkiotuotot	198	189	4,5	698
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-1	2	-	2
Muut tuotot	10	8	27,3	29
Tuotot yhteensä	442	429	3,2	1 653
Henkilöstökulut	109	110	-1,0	412
Poistot ja arvonalentumiset	12	14	-10,2	60
Liiketoiminnan muut kulut	195	190	2,4	680
Kulut yhteensä	316	314	0,6	1 152
Saamisten arvonalentumiset	-24	-57	-	-172
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-37	-51	-	-214
Tulos ennen veroja	66	8	771,1	115
Kulu–tuotto–suhde, %	71,3	73,2	-1,8*	69,7
Järjestämättömät saamiset vastuista, %**	2,5	1,9	0,6*	2,6
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takaukskannasta, %	0,14	0,33	-0,19*	0,24
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,23	0,03	0,20*	0,11
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonusia, %	0,36	0,22	0,13*	0,30
Milj. €				
Nostetut asuntoluotot	1 918	1 679	14,2	7 429
Nostetut yritysluotot	535	586	-8,8	2 411
Välitetyt asunto- ja kiinteistökaupat, kpl	3 009	2 608	15,4	11 998
Mrd. €	31.3.2021	31.3.2020	Muutos, %	31.12.2020
Luottokanta				
Asuntoluotot	40,2	39,6	1,6	40,0
Yritysluotot	8,1	8,2	-2,0	8,1
Asuntoyhteisöt ja muut luotot	21,2	20,8	1,9	21,3
Luottokanta yhteensä	69,5	68,7	1,3	69,4
Takaukanta	0,9	0,8	11,7	0,9
Muut vastuut	10,1	8,3	22,2	8,7
Talletukset				
Käyttö- ja maksuliiketalletukset	39,8	36,5	9,1	39,3
Sijoitustalletukset	20,2	19,2	5,2	19,8
Talletukset yhteensä	60,0	55,7	7,8	59,1

*Suhdeluvun muutos

**Tunnusluvun sisältöä ja nimeä on muutettu Q1/2021. Vertailutiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin osavuosisikatsauksen Riskiasema-kappaleen Lainanhoitojoustot ja järjestämättömät saamiset -taulukon alla.

OP Ryhmän Vähittäispankki-segmentti muodostuu henkilö- ja pk-yritysassiakkaiden pankkitoiminnasta ja varallisuudenhoidosta osuuspankeissa sekä keskusyhteisökonsernissa.

Luottokanta kasvoi vuodessa 1,3 prosenttia 69,5 miljardiin euroon. Uusia asuntoluottoja nostettiin 14,2 prosenttia vertailukautta enemmän. Asuntoluottokanta kasvoi vuodessa 1,6 prosenttia 40,2 miljardiin euroon. Yritysluottokanta pieneni vuodessa 2,0 prosenttia 8,1 miljardiin euroon.

Luottokannan kasvuun vaikutti uusien lainojen kysynnän lisäksi poikkeuksellisen suuri määrä lyhennysvapaita, joita myönnettiin keväällä 2020 koronaviruspandemian vuoksi. Toisen vuosineljänneksen aikana tulee päättymään runsaasti 12 kuukaudeksi myönnettyjä lyhennysvapaita. Kesästä 2020 alkaen uusien lyhennysvapaahakemuksien määrä palautui väliaikaisen kysyntäpiikin jälkeen samalle tasolle kuin ennen pandemiaa.

Asiakkaiden kiinnostus asuntoluottojen ja asuntoyhteisöluottojen suojaamiseen jatkui. Henkilöasiakkaiden asuntoluotoista oli katsauskauden lopussa korkosuojattu 27,6 prosenttia (27,1).

OP Kodin välittämien asunto- ja kiinteistökauppojen määrä kasvoi 15,4 prosenttia.

Talletuskanta kasvoi vuodessa 7,8 prosenttia 60,0 miljardiin euroon. Kasvu muodostui erityisesti käyttö- ja maksuliiketeleistä mutta myös sijoitustalletuksista. Kotitalouksien talletukset kasvoivat voimakkaimmin.

OP:n asiakkaiden kiinnostus säästämiseen ja sijoittamiseen jatkui ja oli katsauskaudella ennätyskorkealla tasolla. OP-rahastot saivat yli 60 000 uutta osuudenomistajaa, joista suurin osa aloitti säännöllisen säästämisen. Myös osakekaupankäynnin volyymi oli 20 prosenttia vertailukautta suurempaa. Maaliskuussa omistaja-asiakkaille lanseerattiin uusi sijoittamisen etukokonaisuus.

Käteisvolyymit pysyivät katsauskaudella pandemiaa edeltävää aikaa alhaisemmalla tasolla, ja pitkään jatkunut käteisen käytön vähenemisen trendi kiihtyi. OP kehittää maksamisen palvelujen tarjontaa jatkuvasti tukemaan asiakkaiden uusia maksutapoja ja huomioi erityisryhmien tarpeet. Maaliskuussa OP toi asiakkaidensa käyttöön Apple Pay -palvelun, jonka avulla ostoksia voi maksaa Applen älylaitteilla. Asiakkaat ovat ottaneet palvelun nopeasti käyttöön.

Katsauskaudella merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat tietojärjestelmäympäristön tehostamiseen sekä asiakaskokemuksen ja -prosessien parantamiseen.

Maaliskuussa OP-Asuntoluottopankki laski liikkeeseen 750 miljoonan euron vihreän katetun joukkovelkakirjalainan (green covered bond) 10 vuoden maturiteetilla.

Katsauskauden tulos

Vähittäispankin tulos ennen veroja parani 66 miljoonaan euroon (8). Korkokate kasvoi 2,5 prosenttia 235 miljoonaan euroon ja nettopalkkiotulot kasvoivat 4,5 prosenttia 198 miljoonaan euroon pääosin päivittäisasiainnin palkkioiden kasvun myötä. Tuotot kasvoivat 3,2 prosenttia 442 miljoonaan euroon.

Kulut, 316 miljoonaa euroa, pysyivät lähes vertailukauden (314) tasolla. Henkilöstökulut laskivat 1,0 prosenttia, poistot ja arvonalentumiset laskivat 10,2 prosenttia ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 2,4 prosenttia riskienhallintaan ja talousrikollisuuden torjuntaan tehtyjen lisäpanostuksien myötä.

Saamisten arvonalentumiset, 24 miljoonaa euroa, olivat 33 miljoonaa euroa vertailukautta pienemmät. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia kasvatti uuden maksukyvyttömyyden määritelmän käyttöönotto. Vertailukaudella asiakkaat hakivat aktiivisesti luottoihin lyhennysvapaita ja maksuaikojen muutoksia koronakriisin takia, mikä yhdessä odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa käytettävien makroekonomisten parametrien muutosten kanssa kasvatti myös saamisten arvonalentumisia. Katsauskaudella lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin 33 miljoonaa euroa (13). Järjestämättömät saamiset olivat 2,5 prosenttia (2,6) vastuista.

OP-bonukset omistaja-asiakkaille laskivat 27,3 prosenttia 37 miljoonaan euroon, mihin vaikuttivat marraskuussa 2020 voimaan tulleet muutokset OP-bonuksien kertymiseen. Muutoksen jälkeen OP-bonuksia kerryttävät asuntolainat, opintolainat, vakuudelliset lainat, säästämisen tilit ja rahastosäästöt, sijoitussidonnaiset vakuutukset sekä vakuutusmaksut.

Yrityspankki

- Tulos ennen veroja parani 115 miljoonaan euroon (14).
- Tuotot kasvoivat 40,0 prosenttia. Korkokate laski 0,8 prosenttia, ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 48,1 prosenttia. Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat merkittävästi 49 miljoonaan euroon (9).
- Kulut kasvoivat 96 miljoonaan euroon (87). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 11,6 prosenttia vakausmaksun ja OP Ryhmän sisäisten veloituksien kasvettua.
- Luottokanta pieneni vuodessa 1,0 prosentin 24,1 miljardiin euroon, ja talletuskanta kasvoi 14,0 prosenttia 12,5 miljardiin euroon. Yrityspankki-segmentin hallinnoitavat varat kasvoivat vuodessa 26,2 prosenttia.
- Saamisten arvonalentumisten palautuminen paransi tulosta 2 miljoonaa euroa (-47). Järjestämättömät saamiset (brutto) olivat 2,1 prosenttia (2,2) vastuista.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat maksamisen, rahoituksen ja varainhoidon järjestelmien uudistamiseen.

Avainlukuja

Milj. €	1–3/2021	1–3/2020	Muutos, %	1–12/2020
Korkokate	100	101	-0,8	394
Nettopalkkiotuotot	52	35	48,1	153
Sijoitustoiminnan nettotuotot	49	9	415,9	143
Muut tuotot	13	8	72,8	17
Tuotot yhteensä	214	153	40,0	707
Henkilöstökulut	22	20	8,1	71
Poistot ja arvonalentumiset	5	5	1,0	18
Liiketoiminnan muut kulut	70	63	11,6	197
Kulut yhteensä	96	87	10,3	286
Saamisten arvonalentumiset	2	-47	-	-53
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-4	-5	-	-18
Tulos ennen veroja	115	14	741,6	349
Kulu–tuotto–suhde, %	45,0	57,1	12,1*	40,4
Järjestämättömät saamiset vastuista, %**	2,1	2,2	-0,1*	2,2
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	-0,03	0,69	-	0,20
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,22	0,14	1,08*	0,86
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	1,27	0,19	1,08*	0,91
Mrd. €	31.3.2021	31.3.2020	Muutos, %	31.12.2020
Luottokanta				
Yritysluotot	14,3	14,6	-2,1	14,4
Asuntoyhteisöt ja muut luotot	9,8	9,7	1,1	9,6
Luottokanta yhteensä	24,1	24,3	-1,0	24,0
Takauskanta	2,8	3,1	-8,9	2,6
Muut vastuut	5,6	5,3	6,1	5,4
Talletukset	12,5	11,0	14,0	13,1
Hallinnoitavat varat (brutto)				
Sijoitusrahastot	29,3	21,9	34,0	27,6
Instituutioasiakkaat	25,7	22,6	13,6	25,3
Private Banking	12,2	8,7	40,3	11,3
Hallinnoitavat varat (brutto) yhteensä	67,2	53,2	26,2	64,2
Milj. €	1–3/2021	1–3/2020	Muutos, %	1–12/2020
Nettomyynti				
Private Banking -asiakkaat	65	-7	-	225
Instituutioasiakkaat	192	-70	-	190
Nettomyynti yhteensä	257	-77	-	415

*Suhdeluvun muutos

** Tunnusluvun sisältöä ja nimeä on muutettu Q1/2021. Vertailutiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin osavuosisikatsauksen Riskiasema-kappaleen Lainanhoitajoukot ja järjestämättömät saamiset -taulukon alla.

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

Luottokanta pieneni vuodessa 1,0 prosentin 24,1 miljardiin euroon. Talletuskanta kasvoi vuodessa 14,0 prosenttia 12,5 miljardiin euroon.

Yrittäjäpankin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat maksamisen, rahoituksen ja varainhoidon järjestelmien uudistamiseen. Maksamisen perusjärjestelmien uudistamista ja asiointipalvelujen parantamista jatketaan edelleen. Varainhoidossa uudistaminen kohdistuu rahastojen hallinnointiprosesseihin ja asiakasrajapinnan palveluihin.

Yrittäjäpankin tuotot kasvoivat laaja-alaisesti yhteensä 40,0 prosenttia vertailukaudesta. Katsauskaudella joukkovelkakirjamarkkinoiden liikkeeseenlaskuaktiivisuus jatkui vahvana. OP oli järjestämässä yhteensä viittä alkuvuoden lainaemissiota. Varainhoidon nettomyynti kasvoi merkittävästi vertailukaudesta ja oli 257 miljoonaa euroa (-77). Yrittäjäpankki-segmentin hallinnoitavat varat kasvoivat vuodessa 26,2 prosenttia 67,2 miljardiin euroon (53,3). Hallinnoitavat varat sisälsivät noin 11 miljardia euroa OP Ryhmään kuuluvien yritysten varoja (11).

OP-rahastojen osuudenomistajien määrä ylitti katsauskaudella miljoonan osuudenomistajan rajan. Osuudenomistajien määrä bruttona kasvoi noin 61 000:lla 1 028 000 osuudenomistajaan. OP-rahastojen Morningstar-luokitus oli 3,11 (3,02).

Kiinnostus vastuullisiin rahastotuotteisiin on pysynyt vahvana, ja OP-Ilmasto-sijoitusrahasto oli edelleen suosituin sijoituskohde OP-rahastoista. Loppuvuonna 2020 toteutettu laajempi fossiilisten liiketoimintojen poissulku vastuullisissa teemarahastoissa on myös vaikuttanut positiivisesti vastuullisten teemarahastojen hiilijalanjälkeen, joka on laskenut globaaliin muutokseen verrattuna selkeästi enemmän.

Katsauskauden tulos

Yrittäjäpankin tulos ennen veroja parani 115 miljoonaan euroon (14). Tuotot olivat 214 miljoonaa euroa (153) ja kulut 96 miljoonaa euroa (87). Kulu-tuotto-suhde oli 45,0 prosenttia (57,1).

Yrittäjäpankin nettopalkkiotuotot olivat 52 miljoonaa euroa (35). Sijoitusrahastoissa olevat hallinnoitavat varat kasvoivat vuodessa 34,0 prosenttia, mikä kasvatti rahastojen nettopalkkiotuottoja.

Yrittäjäpankki-segmentin nettopalkkiotuotot

Milj. €	1–3/ 2021	1–3/ 2020	Muutos, %
Rahastot	32	26	25,7
Omaisuuksien hoito	4	3	52,3
Muut	16	7	128,8
Yhteensä	52	35	48,1

Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 39 miljoonaa euroa 49 miljoonaan euroon. Pitkien korkojen nousu pienensi johdannaisten CVA-oikaisua. Vertailukaudesta tulosta heikensivät voimakkaasti koronavuoden leventyneet luottoriskimarginaalit.

Kulut kasvoivat 96 miljoonaan euroon (87). Henkilöstökulut kasvoivat 8,1 prosenttia 22 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 11,6 prosenttia 70 miljoonaan euroon. EU:n vakausmaksu kasvoi 4 miljoonaa euroa, ja OP Ryhmän sisäiset veloituskulut kasvoivat 2 miljoonaa euroa.

Saamisten arvonalentumisten palautuminen paransi tulosta 2 miljoonaa euroa (-47). Vertailukaudesta saamisten arvonalentumisia kasvattivat maksukyvyttömyyden uuden määritelmän käyttöönotto ja odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa käytettävien makroekonomisten parametrien muutokset. Lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin katsauskaudella 3 miljoonaa euroa (5). Järjestämättömät saamiset olivat 2,1 prosenttia (2,2) vastuista.

Vakuutus

- Tulos ennen veroja parani 117 miljoonaan euroon (59). Vakuutuskate parani korvauskulujen laskiessa. Sijoitustuottoja paransivat myyntivoitot.
- Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot kasvoivat 0,9 prosenttia, ja korvauskulut laskivat 9,8 prosenttia.
- Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 56 miljoonaa euroa (21) väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien. Sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvo oli vahinkovakuutuksessa 84 miljoonaa euroa (-98) ja henkivakuutuksessa 62 miljoonaa euroa (-48).
- Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani 86,0 prosenttiin (92,7) ja operatiivinen riskisuhde 58,6 prosenttiin (65,5). Operatiivinen toimintakulusuhde oli 27,5 prosenttia (27,2).
- Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutusäästöt kasvoivat vuodenvaihteesta 5,6 prosenttia 11,9 miljardiin euroon. Riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 1,8 prosenttia.
- Kehityspanostukset kohdistuivat perusjärjestelmäudistukseen sekä verkko- ja mobiilipalveluiden saavutettavuuden ja vakuutusten ostomahdollisuuksien parantamiseen.

Avainlukuja

Milj. €	1–3/2021	1–3/2020	Muutos, %	1–12/2020
Vakuutuskate	164	138	19,3	582
Nettopalkkiotuotot	21	18	16,3	78
Sijoitustoiminnan nettotuotot	110	-129	-	88
Muut nettotuotot	0	1	-90,6	8
Tuotot yhteensä	295	28	967,8	755
Henkilöstökulut	40	36	12,7	140
Lakisääteisen työeläkevastuun siirto				-85
Poistot ja arvonalentumiset	14	14	-4,2	60
Liiketoiminnan muut kulut	65	64	1,4	269
Kulut yhteensä	119	114	4,2	384
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-5	-5	4,8	-19
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-55	150	-136,3	-4
Tulos ennen veroja	117	59	98,0	348
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,59	0,80	0,80*	1,16
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	1,66	0,86	0,80*	1,22

*Suhdeluvun muutos

OP Ryhmän Vakuutus-segmentti muodostuu vahinko- ja henkivakuutuksesta sekä terveys- ja hyvinvointiliiketoiminnasta. Segmenttiin kuuluvat Pohjola Vakuutus Oy ja OP-Henkivakuutus Oy sekä Pohjola Sairaala Oy.

Katsauskauden tulos

Tulos ennen veroja parani 117 miljoonaan euroon (59). Vakuutuskate parani 164 miljoonaan euroon (138). Kulut kasvoivat 4,2 prosenttia 119 miljoonaan euroon.

Tuotot sijoitustoiminnasta, väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien, olivat 56 miljoonaa euroa (21). Sijoitusten myyntivoitot olivat vahinkovakuutuksessa 24 miljoonaa euroa (8) ja henkivakuutuksessa 22 miljoonaa euroa (12).

Vahinkovakuutuksen perusjärjestelmäudistus eteni ensimmäiseen käyttöönottoon maaliskuussa, kun työtaturma- ja ammattitautivakuutusten uusmyynti siirtyi uudelle alustalle.

Tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–3/2021	1–3/2020
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	23	26
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	-78	-75
Jaksotettu hankintameno	0	2
Henkivakuutuserät*	169	-82
Diskonttauksen purkautuminen**	-4	-5
Osakkuusyhtiöt	1	5
Sijoitustoiminnan nettotuotot	110	-129
Väliaikainen poikkeusmenettely	-55	150
Yhteensä	56	21

*Sisältää korkohyvitykset asiakkaiden vakuutusäästöille, korkotäydennysten muutokset ja muut vakuutustekniset erät sekä sijoitussidonnaisen ja eriytettyjen taseiden sijoitusten käyvän arvon muutokset.

**Vahinkovakuutus.

Vahinkovakuutuksen operatiivinen tulos

Vahinkovakuutuksen tulos parani vertailuvuodesta vakuutusteknisen kannattavuuden ja sijoitustoiminnan tuloksen parantuessa. Koronarajoitustoimien myötä taloudellisen toimeliaisuuden lasku, laaja etätyö ja normaalia pienemmät liikennemäärät ovat vähentäneet vahinkoja lähes kaikissa vahinkovakuutuslajeissa.

Milj. €	1–3/2021	1–3/2020	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	372	368	0,9
Korvauskulut	218	241	-9,8
Toimintakulut	102	100	1,9
Vakuutustekninen kate	52	27	94,4
Sijoitustuotot ja -kulut	67	-69	-
Muut tuotot ja kulut	-4	-1	-
Väliaikainen poikkeusmenettely	-26	82	-131,5
Tulos ennen veroja	89	39	128,4
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde	86,0	92,7	
Operatiivinen riskisuhde	58,6	65,5	
Operatiivinen toimintakulusuhde	27,5	27,2	

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot

Milj. €	1–3/2021	1–3/2020	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	211	207	1,5
Yritysasiakkaat	161	161	0,2
Yhteensä	372	368	0,9

Maksutuotot kasvoivat 0,9 prosenttia 372 miljoonaan euroon. Henkilöasiakkaissa vakuutusasiointinsa keskittäneiden etutalouksien määrä kasvoi. Yritysasiakkaiden maksutuotot jäivät vertailuvuoden tasolle johtuen työtapatuma- ja ammattitautivakuutuksen palkkasummien laskusta.

Korvauskulut laskivat 10 prosenttia 218 miljoonaan euroon. Tammi–maaliskuussa kirjattiin 22 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (24), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 18 miljoonaa euroa (27). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin paransivat vakuutusteknistä katetta 9 miljoonaa euroa (6). Vahinkovakuutuksen operatiivinen riskisuhde ilman korvausten välillisiä hoitokuluja oli 58,6 prosenttia (65,5). Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutokset paransivat tulosta 7 miljoonaa euroa (6).

Vahinkovakuutuksen operatiivinen toimintakulusuhde, joka sisältää myös korvausten välilliset hoitokulut, oli 27,5 prosenttia (27,2).

Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani 86,0 prosenttiin (92,7).

Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

Milj. €	1–3/2021	1–3/2020
Sijoitustaseen nettotuotto, milj. €*	84	-98
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	-0,2	-2,8
Korkosijoitusten Running Yield, %	0,8	1,4
	31.3.2021	31.12.2020
Sijoituskanta, milj. €	4 150	4 102
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	93	92
A-luokiteltuja saamisia, vähintään, %	57	58
Modifioitu duraatio	3,5	3,5

*Sijoitustaseen nettotuotto on laskettu vähentämällä koko sijoitusomaisuuden tuotoista markkinaehtoisen vakuutusvelan arvonmuutos.

Henkivakuutuksen operatiivinen tulos

Sijoitusmarkkinoilla ensimmäinen vuosineljännes oli vahva. Sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt, 11,9 miljardia euroa, olivat 5,6 prosenttia vuoden 2020 lopun tilannetta suuremmat. Sijoitussidonnaisten vakuutusten nettomyynti oli 133 miljoonaa euroa (62). Henkivakuutuksen takaisinostot pysyivät maltillisella tasolla. Riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 1,8 prosenttia.

Tulos ennen veroja parani 32,2 prosenttia 29 miljoonaan euroon (19). Tulosparannus johtui sijoitustoiminnan nettotuottojen kasvusta ja kulujen pienentymisestä.

Milj. €	1–3/2021	1–3/2020	Muutos, %
Riskiliikkeen nettotuotot	7	6	3,9
Sijoitustoiminnan nettotuotot	45	-60	-
Nettopalkkiotuotot	26	27	-2,7
Tuotot yhteensä	78	-26	-
Henkilöstökulut	3	3	5,7
Poistot ja arvonalentumiset	5	6	-9,0
Liiketoiminnan muut kulut	8	10	-19,8
Kulut yhteensä	16	18	-13,0
OP-bonukset	-5	-4	-
Väliaikainen poikkeusmenettely	-29	68	-
Tulos ennen veroja	29	19	47,4
Operatiivinen kulusuhde	36,9	42,0	

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja*

Milj. €	1–3/2021	1–3/2020
Sijoitustaseen nettotuotto, milj. €**	62	-48
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	-1,0	-1,7
Korkosijoitusten Running Yield, %	0,9	1,1
	31.3.2021	31.12.2020
Sijoituskanta, milj. €	3 602	3 602
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	91	90
A-luokiteltuja saamisia vähintään, %	56	58
Modifioitu duraatio	3,3	3,2

*ilman eriytettyjä taseita

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

Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu korkotäydennyksillä ja korkojohdannaisilla. Henkivakuutuksen lyhytaikaisten korkotäydennysten nettomuutos paransi tulosta vertailukaudella 10 miljoonaa euroa. Vakuutusvelan kertyneet korkotäydennykset ilman eriytettyjä taseita olivat katsauskauden lopussa 406 miljoonaa euroa (490). Korkotäydennyksistä 44 miljoonaa euroa (44) oli lyhytaikaisia.

Muu toiminta

Avainlukuja

Milj. €	1–3/2021	1–3/2020	Muutos, %	1–12/2020
Korkokate	-21	-17	-	-60
Nettopalkkiotuotot	1	2	-39,3	9
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1	-6	-	12
Liiketoiminnan muut tuotot	176	259	-32,0	744
Tuotot yhteensä	157	238	-33,9	705
Henkilöstökulut	52	43	22,4	177
Poistot ja arvonalentumiset	34	33	0,8	138
Liiketoiminnan muut kulut	93	103	-9,5	388
Kulut yhteensä	179	179	0,0	703
Saamisten arvonalentumiset	0	-2	-	1
Tulos ennen veroja	-22	57	-138,2	3

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

Katsauskauden tulos

Muu toiminta -segmentin tulos ennen veroja oli -22 miljoonaa euroa (57). Tuotot laskivat 33,9 prosenttia 157 miljoonaan euroon. Vertailukauden tulosta paransi Vallilan kiinteistön myynti 96 miljoonaa euroa.

Muu toiminta -segmentin korkokate oli -21 miljoonaa euroa (-17). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 1 miljoonaa euroa (-6).

Liiketoiminnan muut tuotot laskivat 32,0 prosenttia 176 miljoonaan euroon. Vertailukaudella liiketoiminnan muita tuottoja kasvatti Vallilan kiinteistön myynti. Kaupasta kirjattiin myyntivoittoa 98 miljoonaa euroa vertailukauden liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluja 2 miljoonaa euroa liiketoiminnan muihin kuluihin. OP Ryhmä jatkaa toimintaansa kiinteistössä pitkäaikaisella vuokrasopimuksella.

Muu toiminta -segmentin kulut olivat vertailukauden tasolla 179 miljoonaa euroa. Henkilöstökulut kasvoivat 22,4 prosenttia 52 miljoonaan euroon henkilöstömäärän kasvun myötä. Henkilöstömäärä kasvoi kehittämisessä, riskienhallinnassa ja talousrikollisuuden torjunnassa. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä olivat vertailukauden tasolla 34 miljoonaa euroa (34). Liiketoiminnan muut kulut laskivat 9,5 prosenttia 93 miljoonaan euroon ICT-kulujen laskettua 12 miljoonaa euroa.

OP Ryhmän senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan, TLTRO-varainhankinnan sekä katettujen joukkovelkakirjalainojen keskimarginaali oli maaliskuun lopussa 21 korkopistettä (19). Katetut joukkovelkakirjalainat raportoidaan osana Vähittäispankki-segmenttiä.

OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius on vahva.

OP Yrityspankki osallistui maaliskuussa TLTRO III:n seitsemänteen operaatioon 5,0 miljardilla eurolla. OP Yrityspankilla oli maaliskuun lopussa TLTRO III -rahoitusta yhteensä 13,0 miljardia euroa. Maaliskuussa OP Yrityspankki laski liikkeeseen kaksi senior non-preferred -ehtoista joukkovelkakirjalainaa: 500 miljoonan euron lainan 5 vuoden maturiteetilla ja 300 miljoonan lainan 10 vuoden maturiteetilla. Tammi-maaliskuussa laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 2,1 miljardia euroa.

Euroopan keskuspankin neuvosto muutti vuonna 2020 TLTRO III -rahoituksen ehtoja edistääkseen pankkien luotonantoa tahoille, joihin koronaviruspandemia on vakavimmin vaikuttanut. Muutettujen ehtojen mukaan korko aikavälillä 24.6.2020–23.6.2022 voi olla EKP:n talletuskorko (raportointihetkellä -0,50 %) miinus 0,50 %, ja tämän jälkeiselle lainan maturiteetille parhaimmillaan EKP:n talletuskorko. Alennettu korko on ehdollinen nettoluotonannon kasvukriteerien täyttymiselle.

Korko aikavälille 24.6.2020–23.6.2021 määräytyi 31.3.2021 umpeutuneen nettoluotonannon tarkastelujakson perusteella. Lopullinen korko määräytyy TLTRO III -operaation erääntyessä. OP Ryhmä arvioi täyttävänsä tämän aikavälin kasvukriteerit. Tämän jälkeisen korkojakson osalta OP Ryhmä seuraa kasvukriteerien täyttymisen ehtoja ja muuttaa kassavirtaennusteita tarvittaessa. OP Ryhmä on arvioinut, että TLTRO III -rahoitus täyttää markkinaehtoisen rahoituksen ehdot ja käsitellään IFRS 9 -standardin mukaisesti.

Palvelukehittäminen

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

OP Ryhmän kehittämismenot olivat tammi–maaliskuussa 70 miljoonaa euroa (82). Niihin sisältyvät lisenssimaksut, ostetut palvelut, muut hankkeisiin liittyvät ulkoiset kustannukset sekä omaa työtä. Kehittämismenoista 25 miljoonaa euroa (24) on aktivoitu. Yksityiskohtaisempaa tietoa OP Ryhmän investoinneista sisältyy tämän osavuosisikatsauksen liiketoimintasegmenttikohdaisiin osioihin.

OP Ryhmä solmi keväällä 2019 viisivuotisen sopimuksen Tata Consultancy Services Ltd:n (TCS) kanssa ICT-palveluiden tuottamisesta. Sopimus kattaa OP Ryhmän käyttämät ICT-infrastruktuuripalvelut kuten keskuskone-, palvelin- ja kapasiteettipalvelut. Lisäksi sopimukseen kuuluvat konesali- ja pilvipalvelut. ICT-infrastruktuuripalveluiden siirto TCS:lle vietiiin loppuun suunnitellusti, ja se päättyi helmikuussa 2021.

OP Ryhmä allekirjoitti helmikuussa uuden viisivuotisen sopimuksen CGI:n kanssa IT-sovelluspalveluiden tuottamisesta erityisesti vakuutuksen ja osaamiskeskusten alueella. Sopimus on osa IT-operaatioiden toimintatapojen ja kumppanuuksien tehostamista ja uudistamista.

Henkilöstö

OP Ryhmän palveluksessa oli katsauskauden lopussa 12 758 henkilöä (12 604). Henkilöstöä oli keskimäärin 12 694 (12 486). Henkilöstön määrä kasvoi asiakaspalvelussa, kehittämisessä, riskienhallinnassa ja talousrikollisuuden torjunnassa.

Henkilöstö katsauskauden lopussa

	31.3.2021	31.12.2020
Vähittäispankki	7 053	7 069
Yritys pankki	909	899
Vakuutus	2 354	2 260
Muu toiminta	2 442	2 376
Yhteensä	12 758	12 604

Katsauskauden aikana OP Ryhmän palveluksesta siirtyi eläkkeelle 52 henkilöä (61). Eläkkeelle siirtyneiden keski-ikä oli 61,2 vuotta (62,5).

OP Ryhmän muuttuva palkitseminen koostuu vuonna 2021 koko henkilöstöä koskevasta tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstörahostosta. Yrityskohtaiset vuosisuunnitelman mukaiset tavoitteet sekä ryhmätasoiset strategiset tavoitteet huomioidaan tulospalkkiojärjestelmän ja henkilöstörahoston mittareissa. Palkitsemisjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä

koskeva sääntely. Tarkemmat tiedot muuttuvasta palkitsemisesta on esitetty OP Ryhmän toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä 2020.

OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP Ryhmän osavuosisikatsaukseen yhdisteltiin katsauskauden lopussa yhteensä 133 osuuspankkia (137) ja OP Osuuskunta -konserni. Katsauskaudella osuuspankkien lukumäärää laskivat pankkien sulautumiset.

Ruukin Osuuspankki ja Vihannin Osuuspankki sulautuivat Raahen Seudun Osuuspankkiin 31.3.2021. Sulautumisten yhteydessä Raahen Seudun Osuuspankin toiminimi muuttui Raahentienoon Osuuspanniksi.

Lokalahden Osuuspankki ja Taivassalon Osuuspankki sulautuivat Lounaisrannikon Osuuspankkiin 31.3.2021.

Mynämäen-Nousiaisten Osuuspankki ja Auranmaan Osuuspankki ovat 26.11.2020 hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Mynämäen-Nousiaisten Osuuspankki sulautuu Auranmaan Osuuspankkiin. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 30.4.2021. Sulautumisen yhteydessä Auranmaan Osuuspankin toiminimi muuttuu Osuuspankki Vakka-Auranmaaksi.

Artjärven Osuuspankki ja Länsi-Kymen Osuuspankki ovat 19.1.2021 hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Artjärven Osuuspankki sulautuu Länsi-Kymen Osuuspankkiin. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31.7.2021.

Oripään Osuuspankki ja Alastaron Osuuspankki ovat 16.2.2021 hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Oripään Osuuspankki sulautuu Alastaron Osuuspankkiin. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31.7.2021. Sulautumisen yhteydessä Alastaron Osuuspankin toiminimi muuttuu Osuuspankki Harjuseuduksi.

Kurun Osuuspankki ja Tampereen Seudun Osuuspankki ovat 23.3.2021 hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Kurun Osuuspankki sulautuu Tampereen Seudun Osuuspankkiin. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31.8.2021.

Kiikoisten Osuuspankki on 24.3.2021 ja Länsi-Suomen Osuuspankki on 25.3.2021 hyväksynyt sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Kiikoisten Osuuspankki sulautuu Länsi-Suomen Osuuspankkiin. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31.8.2021.

Himangan Osuuspankki, Perhon Osuuspankki ja Nivalan Osuuspankki ovat 11.2.2021 hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Himangan ja Perhon

Osuuspankit sulautuvat Nivalan Osuuspankkiin. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu ajankohta on 30.9.2021. Sulautumisen yhteydessä Nivalan Osuuspankin toim nimi muuttuu Joki-Pohjanmaan Osuuspankiksi.

OP Osuuskunta -konsernin rakenteen yksinkertaistaminen

OP Ryhmän keskusyhteisökonsernin juridisilla rakennejärjestelyillä yksinkertaistetaan konsernirakennetta, selkeytetään johtamista ja kevennetään kulurakennetta.

OP Asset Management Execution Services Oy ja OP Varainhoito Oy ovat 27.10.2020 hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaisesti OP Asset Management Execution Services Oy sulautuu tytäryhtiösulautumisella OP Varainhoito Oy:öön. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 30.4.2021.

OP Osuuskunta myy tytäryhtiönsä Checkout Finland Oy:n koko osakekannan Paytrail Oy:lle. Kauppakirja osapuolten välillä on allekirjoitettu 4.1.2021. Yrityskaupan on tarkoitus toteutua 30.4.2021.

OP Yrityspankki Oyj ja sen Baltian tytäryhtiöt OP Finance AS (Viro), OP Finance SIA (Latvia) ja AB OP Finance (Liettua) ovat 10.2.2021 allekirjoittaneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Baltian tytäryhtiöt sulautuvat rajat ylittävällä sulautumisella emoyhtiönsä OP Yrityspankki Oyj:öön. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31.10.2021.

OP Ryhmä suunnittelee rakennejärjestelyä, jossa Pohjola Vakuutus Oy siirrettäisiin OP Yrityspankki Oyj:n omistuksesta OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Suunnitelmasta kerrottiin ensimmäisen kerran vuonna 2014.

OP-Korttiyhtiö Oyj:n toim nimi on 10.2.2021 päätetty muuttaa OP Vähittäisasiakkaat Oyj:ksi. Nimenmuutos tulee voimaan 1.6.2021.

OP Osuuskunnan hallinto

OP Ryhmän keskusyhteisön eli OP Osuuskunnan hallintoneuvosto on 18.11.2020 valinnut jäsenet OP Osuuskunnan hallitukseen toimikaudelle 1.1.–31.12.2021. Hallituksen kokoonpanoon ei tullut muutoksia.

Hallituksessa jatkavat vuonna 2021 kaikki entiset jäsenet: Leif Enberg (hallituksen puheenjohtaja, Oy Mapromec Ab), Jarna Heinonen (yrittäjyyden professori, Turun yliopiston kauppakorkeakoulu), Jari Himanen (toimitusjohtaja, OP Suur-Savo), Kati Levoranta (Executive Vice President, kaupallinen ja operatiivinen johtaja, P2X Solutions Oy), Pekka Loikkanen (hallitusammattilainen), Tero Ojanperä (hallituksen puheenjohtaja, Silo.AI), Riitta Palomäki (hallitusammattilainen), Jaakko Pehkonen (kansantaloustieteen professori, Jyväskylän yliopisto), Timo Ritakallio (pääjohtaja, OP Ryhmä), Olli Tarkkanen (toimitusjohtaja, Etelä-Pohjanmaan Osuuspankki) ja Mervi

Väisänen (markkinoinnin lehtori, Kajaanin ammattikorkeakoulu).

Lisäksi hallitus valitsi 15.12.2020 keskuudestaan uudelle toimikaudelle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä jäsenet hallituksen lakisäateisiin valiokuntiin. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Jaakko Pehkonen ja varapuheenjohtajana Jarna Heinonen. Hallituksen valiokuntien kokoonpanoihin ei tullut muutoksia.

OP Osuuskunta piti 21.4.2021 varsinaisen osuuskunnan kokouksen, jossa valittiin hallintoneuvoston jäsenet ja tilintarkastaja.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

OP Osuuskunnan kokous 21.4.2021

OP Ryhmän keskusyhteisön OP Osuuskunnan varsinainen osuuskunnan kokous pidettiin 21.4.2021.

Hallintoneuvostossa on 36 jäsentä. Osuuskunnan varsinaisessa kokouksessa valittiin uudelleen seuraavat erovuorossa olleet hallintoneuvoston jäsenet: hankintapäällikkö Päivi Hakasuo, toimitusjohtaja Mika Helin, restonomi (AMK), MBA Mervi Hinkkanen, professori Juha-Pekka Junttila, yrittäjä Taija Jurmu, tohtoriopiskelijä Päivi Kujala, KHT-tilintarkastaja Katja Kuosa-Kaartti, toimitusjohtaja Pekka Lehtonen, toimitusjohtaja Sirpa Leppäkoski, johtaja Timo Metsä-Tokila, Senior Manager Anssi Mäkelä, CFO Annukka Nikola, maa- ja metsätaloustieteiden tohtori Yrjö Niskanen, toimitusjohtaja Ulf Nylund, maatalousyrittäjä Johanna Pättiniemi, kehitysjohtaja Tiina Rajala, professori Petri Sahlström, yrittäjä Carolina Sandell, maatalousyrittäjä Timo Saukkonen, professori Markku Sotara, yrittäjä Timo Syrjälä, toimitusjohtaja Pauliina Takala ja toimitusjohtaja Ari Väänänen.

Uusiksi hallintoneuvoston jäseniksi valittiin toimitusjohtaja Raili Hyvönen, apulaisprofessori Saara Julkunen, kehittämisspäälikkö Mika Kainusalmi, toimitusjohtaja Matti Kiuru, aluekappalainen Toivo Loikkanen, maatalousyrittäjä Veijo Manninen, toimitusjohtaja Kaisa Markula, palveluesimies Jarmo Nurmela, toimitusjohtaja Heikki Palosaari, toimitusjohtaja Teuvo Perätalo, toimitusjohtaja Tuomas Puttonen, toimitusjohtaja Jyrki Rantala ja toimitusjohtaja Teemu Sarhemia.

Järjestäytymiskokouksessaan hallintoneuvosto valitsi hallintoneuvoston puheenjohtajiston. Puheenjohtajana jatkaa hallintojohtaja Annukka Nikola ja varapuheenjohtajina professori Markku Sotara sekä toimitusjohtaja Ari Väänänen.

Tilintarkastajaksi tilikaudeksi 2021 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. KPMG Oy Ab:n nimeämänä päiväsuullisena tilintarkastajana toimii KHT Juha-Pekka Mylén.

Vuoden 2021 näkymät

Koronaviruspandemia koetteli yhä taloutta vuoden 2021 alussa. Pandemia ei kuitenkaan heikentänyt talouskehitystä yhtä paljon kuin aiemmin. Erityisesti maailmankaupan ja teollisuuden vire säilyi hyvänä. Vuosineljänneksen aikana luottamus talouteen alkoi vahvistua myös palveluilla, ja myönteiset odotukset heijastuivat rahoitusmarkkinoille. Osakekurssit ja raaka-aineiden hinnat nousivat. Myönteisten näkymien myötä inflaatio-odotukset vahvistuivat ja pitkäaikaiset korot nousivat. Keskuspankit kuitenkin jatkoivat kevyttä politiikkaansa ja korostivat elvyttävän linjan jatkuvan vielä pitkään.

Suomen talous on käytettävissä olevien tietojen perusteella kestänyt koronavirusstartuntojen lisääntymisen ja sitä seuranneet rajoitukset verrattain hyvin. Luottamus talouteen on vahvistunut, ja talouden elpymisen odotetaan vahvistuvan rokotusten edetessä ja pandemian laantuessa.

Koronaviruspandemia pitää yhä yllä epävarmuutta talouden näkymistä. Pandemiakehityksen äkillinen paheneminen vaikuttaisi OP Ryhmään kolmella tavalla: epävarmuus lisääntyisi rahoitus- ja sijoitusmarkkinoilla sekä taloudessa, asiakkaiden taloudellisten vaikeuksien lisääntyminen kasvattaisi luottoriskiä sekä vähentäisi palveluiden kysyntää ja lisäksi paheneva tautitilanne voisi vaikeuttaa OP Ryhmän oman toiminnan tehokasta toteuttamista.

Koronaviruspandemia aiheuttaa epävarmuutta saamisten arvonalentumisten määrään ja sijoitustoiminnan tuottoihin. OP Ryhmän vuoden 2021 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan pienemmäksi kuin vuoden 2020 tulos.

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

Tunnuslukujen laskentakaavat

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja parantamaan vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Käytettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty alla.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos x (tilikauden päivät/katsauskauden päivät)}}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Oman pääoman tuotto (ROE), ilman OP-bonusia, %	$\frac{(\text{Katsauskauden tulos} + \text{OP-bonukset verojen jälkeen}) \times (\text{tilikauden päivät/katsauskauden päivät})}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos x (tilikauden päivät/katsauskauden päivät)}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), ilman OP-bonusia, %	$\frac{(\text{Katsauskauden tulos} + \text{OP-bonukset verojen jälkeen}) \times (\text{tilikauden päivät/katsauskauden päivät})}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Kulujen osuus tuotoista, %	$\frac{\text{Kulut yhteensä}}{\text{Tuotot yhteensä}} \times 100$
Tuotot sijoitustoiminnasta	Sijoitustoiminnan nettotuotot + Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)
Luottokanta	Tase-erä Saamiset asiakkailta
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	$\frac{\text{Saamisten arvonalentumiset x (tilikauden päivät/katsauskauden päivät)}}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}} \times 100$
Talletukset	Tase-erän Velat asiakkaille sisältämät talletukset
Tappiota koskevan vähennyserän kattavuusaste (coverage ratio), %	$\frac{\text{Tappiota koskeva vähennyserä}}{\text{Saamiset asiakkailta (taseen ja taseen ulkopuoliset erät)}} \times 100$
Maksukyvyttömyyden havainnointiaste (default capture rate), %	$\frac{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset, jotka olivat vaiheessa 2 vertailukaudella}}{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset katsauskaudella}} \times 100$
Asiakasliiketoiminnan tuotot	Korkokate + vakuutuskate + nettopalkkiotuotot
Vahinkovakuutus:	
Operatiivinen vahinkosuhte, %	$\frac{\text{Korvauskulut pl. laskuperustemuutokset ja yrityskauppojen yhteydessä syntyneiden aineettomien erien poistot}}{\text{Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)}} \times 100$
Operatiivinen liikekulusuhde, %	$\frac{\text{Liikekulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)}} \times 100$
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	Operatiivinen vahinkosuhte + operatiivinen liikekulusuhde Operatiivinen riskisuhte + operatiivinen toimintakulusuhde

Operatiivinen riskisuhde (ilman perustekorkokulua), %	<u>Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut ja laskuperustemuutokset</u> x 100 Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset
Operatiivinen toimintakulusuhde, %	<u>Liikekulut ja korvausten selvittelykulut</u> x 100 Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset
Henkivakuutus:	
Operatiivinen kulusuhde, %	<u>Kulut yhteensä</u> x 100 Kuormitustulo + hallinnointipalkkioiden palautus
Erillislaskentaan perustuvat tunnusluvut	
Vakavaraisuussuhde, %	<u>Omat varat yhteensä</u> x 100 Kokonaisriski
Tier 1 -vakavaraisuussuhde, %	<u>Ensisijainen pääoma (Tier 1)</u> x 100 Kokonaisriski
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %	<u>Ydinpääoma (CET1)</u> x 100 Kokonaisriski
Solvenssisuhde, %	<u>Omat varat</u> x 100 Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)
Vähimmäisomavaraisuusaste (leverage ratio), %	<u>Ensisijainen pääoma (T1)</u> x 100 Vastuiden määrä
Maksuvalmiusvaatimus (LCR), %	<u>Likvidit varat</u> x 100 Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisään virtaukset stressitilanteessa
Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR), %	<u>Pysyvä varainhankinta</u> x 100 Pysyvän varainhankinnan vaade
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde*	<u>Ryhmittymän omat varat yhteensä</u> x 100 Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	<u>Järjestämättömät saamiset (brutto)**</u> x 100 Vastuut katsauskauden lopussa
Ongelmasaamiset vastuista, %	<u>Ongelmasaamiset (brutto)***</u> x 100 Vastuut katsauskauden lopussa
Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista, %	<u>Terveet lainanhoitojoustosaamiset (brutto)***</u> x 100 Vastuut katsauskauden lopussa

Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista, %	<u>Terveet lainanhoitojoustosaamiset (brutto)***</u>	x 100
	Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa	
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista, %	<u>Tappiota koskeva vähennyserä, joka kohdistuu tase-erään saamiset asiakkailta</u>	x 100
	Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa	
Luotto- ja takauskanta	Luottokanta + takauskanta	
Vastuut	Luotto- ja takauskanta + korkosaamiset + käyttämättömät luottojärjestelyt	
Muut vastuut	Korkosaamiset + käyttämättömät luottojärjestelyt	

*Rava-suhdeluvussa on huomioitu siirtymäsäännökset.

**Järjestämättömillä saamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisista ja muita riskillisiksi luokiteltuja saamisista sekä tällaisiin saamisiin kohdistuvia asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitojoustoja. Lainanhoitojoustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista.

***Ongelmasaamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisista, muita riskillisiksi luokiteltuja saamisista sekä tällaisiin tai terveisiin saamisiin kohdistuvia asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitojoustoja. Lainanhoitojoustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Terveitä lainanhoitojoustosaamisista ovat koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervetulleeseen lainanhoitojoustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitojousto on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella ongelmasaamisiksi.

Vakavaraisuustaulukot

Luottolaitosvakavaraisuus

Omat varat, milj. €	31.3.2021	31.12.2020
OP Ryhmän oma pääoma	13 156	13 112
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-587	-498
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-155	-203
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	12 414	12 410
Aineettomat hyödykkeet	-345	-391
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisu	-102	-93
Omista varoista vähennettävät osuuspääomat	-2	-126
Ennakoitu voitonjako ja edellisen tilikauden maksamaton voitonjako	-152	-95
ECL - odotetut tappiot alijäämä	-573	-413
Ydinpääoma (CET1)	11 240	11 293
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	20	40
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	20	40
Ensisijainen pääoma (T1)	11 260	11 333
Debentuurilainat	1 559	1 599
Toissijainen pääoma (T2)	1 559	1 599
Omat varat yhteensä	12 819	12 933

Kokonaisriski, milj. €	31.3.2021	31.12.2020
Luotto- ja vastapuoliriski	56 943	54 522
Standardimenetelmä (SA)	4 645	4 562
Valtio- ja keskuspankkivastuut	265	347
Luottolaitosvastuut	9	9
Yritysvastuut	3 072	3 068
Vähittäisvastuut	1 008	1 026
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	31	32
Muut	260	80
Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)	52 298	49 960
Luottolaitosvastuut	1 039	1 029
Yritysvastuut	28 401	26 461
Vähittäisvastuut	14 693	14 295
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	7 053	7 036
Muut	1 111	1 140
Markkina- ja selvitysrisi, standardimenetelmä	1 104	1 096
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	3 786	3 964
Vastuun arvonoikaus (CVA)	152	138
Kokonaisriski yhteensä	61 985	59 720

Suhdeluvut, %	31.3.2021	31.12.2020
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	18,1	18,9
Tier1-vakavaraisuussuhde	18,2	19,0
Vakavaraisuussuhde	20,7	21,7

Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöstä, %	31.3.2021	31.12.2020
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	18,1	18,9
Tier1-vakavaraisuussuhde	18,1	18,9
Vakavaraisuussuhde	20,6	21,6
Pääomavaatimus, milj. €	31.3.2021	31.12.2020
Omat varat	12 819	12 933
Pääomavaatimus	8 525	8 213
Puskuri pääomavaatimukseen	4 293	4 719

Pääomavaatimus 13,8 prosenttia muodostuu minimivaatimuksesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia, O-SII-pääomavaatimuksesta 1,0 prosenttia, EKP:n asettamasta pääomavaatimuksesta (P2R) 2,25 prosenttia (vertailuvuonna 2,0) ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.

Velkaantuneisuus, milj. €	31.3.2021	31.12.2020
Ensisijainen pääoma (T1)	11 260	11 333
Vastuut yhteensä	151 087	144 799
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	7,5	7,8

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

OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. €	31.3.2021	31.12.2020
OP Ryhmän omat pääomat	13 156	13 112
Pääomalainat ja debentuurilainat	1 579	1 640
Muut omiin varoihin sisällytettävät toimialakohtaiset erät	-190	-331
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 103	-1 147
Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*	672	623
Suunniteltu voitonjako ja edellisen tilikauden maksamaton voitonjako	-152	-95
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**	-147	-184
ECL - odotetut tappiot alijäämä	-547	-387
Ryhmittymän omat varat yhteensä	13 267	13 231
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***	7 596	7 284
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*	1 568	1 508
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	9 164	8 791
Ryhmittymän vakavaraisuus	4 103	4 439
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	145	150

* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta

** Eläkevastuun ylläpito, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojausosuus

*** Kokonaisriski x 13,8 %

Luvuissa on huomioitu siirtymäsäännökset.

TAULUKKO-OSA

Tuloslaskelma

MIJ. €	Liite	1-3/2021	1-3/2020
Korkokate	2	316	319
Vakuutuskate	3	157	131
Nettopalkkiotuotot	4	270	244
Sijoitustoiminnan nettotuotot	5	146	-140
Liiketoiminnan muut tuotot		7	107
Tuotot yhteensä		896	662
Henkilöstökulut		222	208
Poistot ja arvonalentumiset		64	65
Liiketoiminnan muut kulut	6	221	245
Kulut yhteensä		507	518
Saamisten arvonalentumiset	7	-22	-105
OP-bonukset omistaja-asiakkaille		-46	-60
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		-55	151
Tulos ennen veroja		265	129
Tuloverot		55	33
Kauden tulos		210	96
Jakautuminen:			
Omistajien osuus kauden tuloksesta		210	94
Määräysvallattomien omistajien osuus kauden tuloksesta		0	2
Yhteensä		210	96

Laaja tuloslaskelma

MIJ. €	Liite	1-3/2021	1-3/2020
Kauden tulos		210	96
Erät joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		19	75
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käyvän arvon rahaston muutos			
Käypään arvoon arvostamisesta		-41	-279
Rahavirran suojauksesta		-61	48
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		55	-151
Muuntoerot			
Tuloverot			
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		-4	-15
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käypään arvoon arvostamisesta		8	56
Rahavirran suojauksesta		12	-10
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		-11	30
Kauden laaja tulos		187	-150
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta		188	-152
Määräysvallattomien omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta		0	2
Yhteensä		187	-150

Tase

Milj. €	Lite	31.3.2021	31.12.2020
Käteiset varat		27 683	21 827
Saamiset luottolaitoksilta		506	306
Johdannaissopimukset	16	4 303	5 215
Saamiset asiakkailta		93 813	93 644
Sijoitusomaisuus		23 365	23 562
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		11 920	11 285
Aineettomat hyödykkeet		1 289	1 311
Aineelliset hyödykkeet		616	633
Muut varat		2 459	2 236
Verosaamiset		165	188
Varat yhteensä		166 119	160 207
Velat luottolaitoksille		13 229	8 086
Johdannaissopimukset		2 941	3 424
Velat asiakkaille		73 627	73 422
Vakuutusvelka	8	9 388	9 374
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	9	11 969	11 323
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	10	34 993	34 706
Varaukset ja muut velat		3 526	3 431
Verovelat		1 048	1 069
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		2 242	2 261
Velat yhteensä		152 963	147 095
Oma pääoma			
OP Ryhmän omistajien osuus			
Osuuspääoma			
Jäsenosuudet		211	212
Tuotto-osuudet		2 871	2 962
Käyvän arvon rahasto	11	345	382
Muut rahastot		2 172	2 172
Kertyneet voittovarot		7 427	7 248
Määräysvallattomien omistajien osuus		130	137
Oma pääoma yhteensä		13 156	13 112
Velat ja oma pääoma yhteensä		166 119	160 207

Oman pääoman muutoslaskelma

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2020	3 238	251	2 185	6 730	12 404	166	12 570
Kauden laaja tulos		-306		154	-152	2	-150
Kauden tulos				94	94	2	96
Muut laajan tuloksen erät		-306		60	-245		-245
Voitonjako				-19	-19		-19
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-128				-128		-128
Rahastosiirrot			-14	14			
Muut				0	0	4	3
Oma pääoma 31.3.2020	3 110	-55	2 172	6 878	12 105	172	12 277

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2021	3 174	382	2 172	7 248	12 975	137	13 112
Kauden laaja tulos		-37		225	188	0	187
Kauden tulos				210	210	0	210
Muut laajan tuloksen erät		-37		15	-23		-23
Voitonjako				-45	-45	-4	-50
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-92				-92		-92
Muut				0	0	-2	-2
Oma pääoma 31.3.2021	3 082	345	2 172	7 427	13 026	130	13 156

Rahavirtalaskelma

Milj. €	1-3/2021	1-3/2020
Liiketoiminnan rahavirta		
Kauden tulos	210	96
Oikaisut kauden tulokseen	444	359
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-474	-2 794
Saamiset luottolaitoksilta	26	5
Johdannaissopimukset	176	-26
Saamiset asiakkailta	-289	-1 618
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	-104	23
Sijoitusomaisuus	-9	-259
Muut varat	-274	-918
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	5 826	2 131
Velat luottolaitoksille	5 136	609
Johdannaissopimukset	177	-25
Velat asiakkaille	284	1 171
Vakuutusvelka	17	71
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	118	-217
Varaukset ja muut velat	95	522
Maksetut tuloverot	-48	-34
Saadut osingot	30	24
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	5 987	-219
Investointien rahavirta		
Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä		0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-30	-18
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	-2	401
B. Investointien rahavirta yhteensä	-32	383
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos	-10	-14
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos	468	-2 091
Osuus- ja osakepääoma, lisäykset	33	97
Osuus- ja osakepääoman vähennykset	-125	-225
Maksetut osingot ja osuuspääoman korot	-96	
Vuokrasopimusvelat	-9	-9
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	261	-2 242
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	6 217	-2 078
Rahavarat kauden alussa	22 053	12 168
Valuuttakurssien muutosten vaikutus*	-199	301
Rahavarat kauden lopussa	28 071	10 391
Saadut korot	321	427
Maksetut korot	-123	-173
Rahavarat		
Käteiset varat	27 683	10 215
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	388	176
Yhteensä	28 071	10 391

* Valuuttakurssien muutosten vaikutus esitetään rahavarojen muutoksissa, kun ne aiemmin esitettiin rahoituksen rahavirrassa. Vertailuvuosi on oikaistu vastaamaan nykyistä esittämistapaa.

Segmenttiraportointi

Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos tammi-maaliskuu 2021, milj. €	Vähittäispankki	Yrittäjäpankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	OP Ryhmä
Korkokate	235	100	0	-21	3	316
josta sisäiset nettotulokset ennen veroja		-3		3		
Vakuutuskate			164		-7	157
Nettopalkkiotuotot	198	52	21	1	-2	270
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-1	49	110	1	-13	146
Liiketoiminnan muut tuotot	10	13	1	176	-194	7
Tuotot yhteensä	442	214	295	157	-214	896
Henkilöstökulut	109	22	40	52	-1	222
Poistot ja arvonalentumiset	12	5	14	34	-1	64
Liiketoiminnan muut kulut	195	70	65	93	-202	221
Kulut yhteensä	316	96	119	179	-204	507
Saamisten arvonalentumiset	-24	2	0	0	0	-22
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-37	-4	-5		0	-46
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)			-55	0	0	-55
Tulos ennen veroja	66	115	117	-22	-10	265
Tulos tammi-maaliskuu 2020, milj. €	Vähittäispankki	Yrittäjäpankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	OP Ryhmä
Korkokate	230	101	0	-17	6	319
josta sisäiset nettotulokset ennen veroja		0		0		
Vakuutuskate			138		-6	131
Nettopalkkiotuotot	189	35	18	2	0	244
Sijoitustoiminnan nettotuotot	2	9	-129	-6	-16	-140
Liiketoiminnan muut tuotot	8	8	2	259	-169	107
Tuotot yhteensä	429	153	28	238	-186	662
Henkilöstökulut	110	20	36	43	0	208
Poistot ja arvonalentumiset	14	5	14	33	-1	65
Liiketoiminnan muut kulut	190	63	64	103	-175	245
Kulut yhteensä	314	87	114	179	-176	518
Saamisten arvonalentumiset	-57	-47	0	-2	0	-105
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-51	-5	-5		0	-60
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)			150	0	1	151
Tulos ennen veroja	8	14	59	57	-9	129

Tase 31.3.2021, milj. €	Vähittäispankki	Yrityspankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	OP Ryhmä
Käteiset varat	55	169	0	27 459		27 683
Saamiset luottolaitoksilta	22 753	204	1 564	13 820	-37 835	506
Johdannaissopimukset	542	4 198	91	408	-935	4 303
Saamiset asiakkailta	69 543	24 774	0	438	-942	93 813
Sijoitusomaisuus	651	446	9 553	18 822	-6 107	23 365
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			11 920			11 920
Aineettomat hyödykkeet	33	203	782	275	-3	1 289
Aineelliset hyödykkeet	337	4	120	163	-8	616
Muut varat	319	576	1 317	451	-203	2 459
Verosaamiset	46	2	27	47	42	165
Varat yhteensä	94 278	30 576	25 374	61 882	-45 991	166 119
Velat luottolaitoksille	13 102	561		35 906	-36 341	13 229
Johdannaissopimukset	339	3 460	32	100	-990	2 941
Velat asiakkaille	60 214	12 525		3 147	-2 259	73 627
Vakuutusvelka			9 388			9 388
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitusopimuksista			11 969			11 969
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	13 556	1 173		21 518	-1 253	34 993
Varaukset ja muut velat	744	1 019	492	1 388	-116	3 526
Verovelat	452	3	190	402	1	1 048
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			380	2 274	-413	2 242
Velat yhteensä	88 407	18 740	22 453	64 735	-41 371	152 963
Oma pääoma						13 156

Tase 31.12.2020, milj. €	Vähittäispankki	Yrityspankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	OP Ryhmä
Käteiset varat	63	224	0	21 540		21 827
Saamiset luottolaitoksilta	20 668	103	1 653	11 845	-33 965	306
Johdannaissopimukset	722	5 144	341	209	-1 199	5 215
Saamiset asiakkailta	69 362	24 701	0	495	-915	93 644
Sijoitusomaisuus	676	494	9 597	19 053	-6 257	23 562
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			11 285			11 285
Aineettomat hyödykkeet	35	207	782	291	-3	1 311
Aineelliset hyödykkeet	341	4	130	165	-9	633
Muut varat	278	588	979	627	-235	2 236
Verosaamiset	91	2	10	45	40	188
Varat	92 237	31 467	24 777	54 270	-42 543	160 207
Velat luottolaitoksille	11 117	564		28 709	-32 303	8 086
Johdannaissopimukset	425	4 082	2	192	-1 278	3 424
Velat asiakkaille	59 436	13 118		3 221	-2 352	73 422
Vakuutusvelka			9 374		0	9 374
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitusopimuksista			11 323			11 323
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	13 932	855		21 207	-1 288	34 706
Varaukset ja muut velat	903	774	682	1 254	-183	3 431
Verovelat	496	4	176	395	-1	1 069
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-6		380	2 294	-407	2 261
Velat	86 302	19 396	21 937	57 271	-37 811	147 095
Oma pääoma						13 112

Liitetaulukot

1. Laatumisperiaatteet
2. Korkokate
3. Vakuuskate
4. Nettopalkkiotuotot
5. Sijoitustoiminnan nettotuotot
6. Liiketoiminnan muut kulut
7. Saamisten arvonalentumiset
8. Vakuutusvelka
9. Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista
10. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat
11. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen
12. Annetut vakuudet
13. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu
14. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti
15. Taseen ulkopuoliset sitoumukset
16. Johdannaisopimukset
17. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma
18. Lähipiiritapahtumat

Liite 1. Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin Osavuositarkastukset ja vuoden 2020 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan.

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

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

1. Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Osavuositarkastusta laadittaessa tehdään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulokset voivat poiketa toteumasta. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Osavuositarkastuksen laadinnassa johdon harkintaa on käytetty erityisesti odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa.

Odotettavissa olevat luottotappiot

Odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) laskentamallien määrittämiseen liittyy useita johdon harkintaa edellyttäviä tekijöitä, muun muassa:

- oikeiden ECL-mallien valinta niin, että mallit kuvaavat sopimuskannan odotettavissa olevia luottotappioita mahdollisimman hyvin
- malleissa tehdyt erilaiset oletukset ja asiantuntija-arviot
- ECL-mallien parametrien estimointimenetelmien valinta
- sopimuksen maturiteetin määrittäminen eräpäivätoimille luotoille (valmiusluotot)
- käytettävissä olevan mallinnusaineiston ja datan laatuun liittyvän malliriskin määrittäminen
- sopimusten oikea ryhmittely eri segmentteihin siten, että niiden ECL lasketaan oikealla mallilla
- makroekonomisten tekijöiden valinta niin, että niiden muutokset korreloivat sopimusten maksukyvyttömyyden todennäköisyyden kanssa
- makroekonomisten skenaarioiden ja niiden todennäköisyyksien ennustaminen tulevaisuuteen
- esimerkiksi koronaviruspandemian takia tiettyyn toimialaan kohdistetut johdon harkintaan perustuvat lisävaraukset
- vakuuden maantieteellisen sijainnin perusteella tehdyt johdon harkintaan perustuvat vakuusarvon alennukset.

Johdon harkintaa on käytetty myös luottoriskin merkittävän kasvun arvioinnissa, muun muassa:

- henkilöasiakkaiden suhteellisen luottoriskin muutoksen arvioinnissa käytetyssä asiantuntija-arviossa, jolla varmistetaan todenmukainen määrä sopimuksia siirtymään vaiheeseen 2 ennen siirtymistä vaiheeseen 3 (ns. default capture rate)
- absoluuttisen rajan valinnassa, joka perustuu maksukyvyttömyyden historialliseen käyttäytymiseen sekä OP Ryhmän luottoriskiprosessiin
- sen ajanjakson pituuden määrittämisessä, jonka aikana asiakkaan on osoitettava hyvää maksukäyttäytymistä, jotta arvonalentumisvaihe voi parantua vaiheesta 3 vaiheeseen 2 ja 1.

Varsinainen ECL-lukujen laskenta suoritetaan ECL-malleja käyttäen ilman johdon harkintaa, paitsi jos kyseessä on vaiheessa 3 oleva suuri yritysvastuu, jolloin ECL lasketaan asiantuntija-arvioon perustuvalla kassavirtaperusteisella ECL-menetelmällä.

Muilta kuin edellä esitetyin osin odotettavissa olevien luottotappioiden laskentaan sisältyvä johdon harkinta ja arviot sisältyvät vuoden 2020 tilinpäätökseen.

Liitetiedossa 7 Saamisten arvonalentumiset kerrotaan tehdyistä valinnoista koronakriisin aikana odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa.

2. TLTRO III -rahoituksen efektiivinen korko

Efektiivinen korko on laskettu TLTRO-rahoitukselle perustuen johdon arvioon nettoluotonannon kriteerien täyttymisestä tulevilla tarkastelujaksoilla. Jos tähän johdon arvioon tulee myöhemmin muutoksia, käsitellään ne lainan kirjanpitoarvon muutoksina niin että lainan bruttomääräinen kirjanpitoarvo lasketaan uudelleen siten, että se vastaa uudelleen arvioitujen rahavirtojen nykyarvoa, joka on määritetty diskonttaamalla käyttäen lainan alkuperäistä efektiivistä korkoa. Tästä syntyvä oikaisu kirjataan tulosvaikutteisesti.

Liite 2. Korkokate

Milj. €	1-3/2021	1-3/2020
Korkotuotot		
Saamiset luottolaitoksilta		
Korot	0	1
Negatiiviset korot	11	5
Yhteensä	11	5
Saamiset asiakkailta		
Lainat	299	307
Rahoitusleasingsaamiset	8	8
Arvoltaan alentuneet lainat ja muut sitoumukset		0
Negatiiviset korot	7	4
Yhteensä	314	319
Saamistodistukset		
Arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	0	0
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	13	17
Jaksotettu hankintameno	0	0
Yhteensä	13	17
Johdannaissopimukset		
Käyvän arvon suojaus	-36	-33
Rahavirran suojaus	12	13
Rahavirran suojauksen tehoton osuus	-1	2
Muut		
Yhteensä	-25	-18
Muut	6	2
Yhteensä	320	325
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille		
Korot	0	-1
Negatiiviset korot	22	14
Yhteensä	22	13
Velat asiakkaille	4	19
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	41	61
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		
Pääomalainat	0	0
Muut	15	11
Yhteensä	15	12
Johdannaissopimukset		
Käyvän arvon suojaus	-69	-70
Muut	-10	-31
Yhteensä	-79	-101
Muut	1	1
Yhteensä	4	5
Korkokate ilman suojauslaskennan arvostuseriä	315	319
Suojaavat johdannaiset	-83	83
Suojauskohteiden arvonmuutokset	84	-84
Korkokate yhteensä	316	319

Liite 3. Vakuutuskate

Milj. €	1-3/2021	1-3/2020
Vahinkovakuutusmaksutuotot, netto		
Vakuutusmaksutulo	678	655
Jälleenvakuuttajien osuus	-13	-7
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-321	-299
Jälleenvakuuttajien osuus	20	12
Yhteensä	363	361
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto		
Maksetut korvaukset	-221	-255
Jälleenvakuuttajien osuus	7	5
Korvausvastuun muutos	3	12
Jälleenvakuuttajien osuus	-1	3
Yhteensä	-211	-235
Vahinkovakuutuksen muut erät	-2	-2
Henkivakuutuksen riskiliike	7	6
Vakuutuskate yhteensä	157	131

Liite 4. Nettopalkkiotuotot

Tammi-maaliskuu 2021, milj. €	Vähittäis- pankki	Yritys- pankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	OP Ryhmä
Palkkiotuotot						
Luotonanto	28	12		0	0	39
Talletukset	5	1		0	0	6
Maksuliike	84	12		4	-20	80
Arvopapereiden välitys	3	9			-3	9
Arvopapereiden liikkeeseenlasku		3			0	3
Rahasto- ja hallinnointipalkkiot	11	59	22	0	-27	65
Omaisuudenhoito	6	7		0	-4	9
Lainopilliset palvelut	6	0			0	6
Takaukset	3	3		0	0	6
Asunnonvälitys	18				0	18
Vakuutusten välitys	40		14		-23	30
Henkivakuutuksen kuormitustulo			22			22
Terveys- ja hyvinvointipalvelut			3		0	3
Muut	0			0		0
Yhteensä	204	106	60	4	-77	297
Palkkiokulut						
Luotonanto	0	0		0	0	0
Maksuliike	5	2	0	1	-3	5
Arvopapereiden välitys		1	0	0	0	1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	0	1		0	-1	0
Rahastot		27	0		-27	0
Omaisuudenhoito		3	0	0	0	3
Takaukset		0				0
Vakuutusten välitys	-2		36		-22	13
Terveys- ja hyvinvointipalvelut			1		0	1
Muut	3	20	0	1	-21	3
Yhteensä	6	54	38	3	-74	27
Nettopalkkiotuotot yhteensä	198	52	22	1	-3	270

Tammi-maaliskuu 2020, milj. €	Vähittäis- pankki	Yritys- pankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	OP Ryhmä
Palkkiotuotot						
Luotonanto	28	11		1	0	40
Talletukset	0	0			0	1
Maksuliike	83	10		3	-24	72
Arvopapereiden välitys	1	8			0	9
Arvopapereiden liikkeeseenlasku		1		0	0	1
Rahasto- ja hallinnointipalkkiot	10	53	22	0	-27	58
Omaisuudenhoito	10	5		0	-2	13
Lainopilliset palvelut	5	0			0	5
Takaukset	2	3		0	0	5
Asunnonvälitys	17					17
Vakuutusten välitys	40		15		-26	28
Henkivakuutuksen kuorimitustulo			21			21
Terveys- ja hyvinvointipalvelut			3		0	3
Yhteensä	196	92	61	5	-80	274
Palkkiokulut						
Luotonanto	0	0		0	0	0
Maksuliike	5	2	0	1	-3	5
Arvopapereiden välitys		3	0	0	0	3
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	0	1		0	-1	0
Rahastot		27	0		-27	0
Omaisuudenhoito		2	0	0	0	3
Vakuutusten välitys	-2		42		-27	14
Terveys- ja hyvinvointipalvelut			1		0	1
Muut	4	22	0	1	-23	4
Yhteensä	7	57	44	3	-80	30
Nettopalkkiotuotot yhteensä	189	35	18	2	0	244

Maksuliikkeen palkkiotuotot on oikastu vastaamaan nykyistä seurantaa.

Liite 5. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-3/2021	1-3/2020
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	10	13
Muut tuotot ja kulut	-1	0
Myyntivoitot ja -tappiot	9	10
Valuutta-arvostusvoitot ja -tappiot	10	9
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset*	2	-5
Yhteensä	31	27
* Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) vakuutustoiminnan saamistodistuksista		
Käypään arvoon tulosvaikuttelusta kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot		
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat		
Saamistodistukset		
Korkotuotot ja -kulut	1	2
Arvostusvoitot ja -tappiot	-2	-5
Yhteensä	-1	-4
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	0	-5
Osingot ja voitto-osuudet	1	2
Yhteensä	1	-3
Johdannaiset		
Korkotuotot ja -kulut	11	26
Arvostusvoitot ja -tappiot	-118	72
Yhteensä	-108	98
Yhteensä	-107	91
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikuttelusta		
Saamistodistukset		
Korkotuotot ja -kulut	4	6
Arvostusvoitot ja -tappiot	-29	-3
Yhteensä	-25	3
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	102	-171
Osingot ja voitto-osuudet	28	21
Yhteensä	130	-151
Yhteensä	105	-148
Rahoitusvarat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikuttelusta kirjattavaksi		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	6	8
Arvostusvoitot ja -tappiot	-31	-71
Yhteensä	-25	-62
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	8	9
Osingot ja voitto-osuudet	0	-3
Yhteensä	9	6
Johdannaiset		
Arvostusvoitot ja -tappiot	-2	-18
Yhteensä	-2	-18
Yhteensä	-18	-74
Yhteensä käypään arvoon tulosvaikuttelusta kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot	-20	-131

Sijoituskiinteistöjen nettotuotot

Vuokratuotot	13	14
Arvostusvoitot ja -tappiot	-1	4
Vastike- ja hoitokulut	-9	-15
Muut	0	-1
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä	3	2

Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot**Lainat ja muut saamiset**

Korkotuotot	2	2
Korkokulut	-1	-1
Myyntivoitot ja -tappiot		0
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset	1	2
Lainat ja muut saamiset yhteensä	2	4

Vahinkovakuutuserät

Diskonnttauksen purkautuminen, vahinkovakuutukset	-4	-5
---	----	----

Henkivakuutuserät

Korkohyvitykset asiakkaiden vakuutussäästöille	-20	-21
Korkotäydennysten muutos	84	-52
Muut vakuutustekniset erät**	70	31
Yhteensä	134	-42

** Muut vakuutustekniset erät sisältää muiden vakuutusteknistien varausten kuin korkotäydennysten muutokset.

Osakkuusyhtiöt

Käyvän arvon menetelmällä käsiteltävät	1	4
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät	1	3
Yhteensä	1	7

Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä

146 -140

Liite 6. Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-3/2021	1-3/2020
ICT-kulut		
Tuotanto	61	70
Kehittäminen	29	36
Toimitilat	13	10
Viranomais- ja tilintarkastusmaksut	47	36
Ostetut palvelut	27	34
Tietoliikenne	8	11
Markkinointi	5	6
Yhteiskuntavastuu	2	2
Vakuutus- ja varmuuskulut	1	4
Muut	28	35
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	221	245

Milj. €	1-3/2021	1-3/2020
Kehittämismenot		
Kehittämisen ICT-kulut	29	36
Oman työn osuus	17	14
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	46	50
Aktivoidut ICT-menot	21	21
Aktivoitavien siirto/henk.kulut	4	3
Aktivoidut kehittämismenot yhteensä	25	24
Ennakkomaksut	0	8
Kehittämismenot yhteensä	70	82
Poistot ja arvonalentumiset	44	45

Liite 7. Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-3/2021	1-3/2020
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	38	21
Palautukset poistetuista saamisista	-2	-2
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	-13	85
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista*	0	2
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	22	105

* Vakuustoitiminnan saamistodistusten odotettavissa olevat luottotappiot esitetään sijoitustoiminnan nettotuotoissa.

Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvalheittain 31.3.2021

Vastuut	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Vastuut yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet			
Milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Vähittäispankki	60 879	7 249	61	7 310	1 895	70 084
Yrityspankki	23 673	1 145	195	1 340	490	25 503
Saamiset asiakkailta yhteensä	84 552	8 394	256	8 651	2 384	95 587
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja lllimit						
Vähittäispankki	6 264	482	3	484	24	6 772
Yrityspankki	4 306	272	88	360	62	4 728
Nostovarot ja lllimit yhteensä	10 570	754	90	844	85	11 500
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Vähittäispankki	3 851	75		75	12	3 938
Yrityspankki	6 504	395		395	103	7 002
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	10 355	470		470	115	10 940
Saamistodistukset						
Muu toiminta	13 124	31		31		13 155
Vakuutus	4 317	33		33	8	4 358
Saamistodistukset yhteensä	17 441	64		64	8	17 513
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	122 919	9 682	347	10 028	2 593	135 540

Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvalheittain 31.3.2021

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja lllimit*	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet			
Milj. €						
Saamiset asiakkailta						
Vähittäispankki	-30	-59	-2	-61	-282	-373
Yrityspankki	-21	-26	-2	-28	-234	-283
Saamiset asiakkailta yhteensä	-50	-85	-4	-89	-517	-656
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Vähittäispankki	-1	-1		-1		-2
Yrityspankki	-12	-1		-1	-8	-21
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-13	-2		-2	-8	-22
Saamistodistukset***						
Muu toiminta	-2	-1		-1		-2
Vakuutus	-6	-1		-1	-4	-10
Saamistodistukset yhteensä	-7	-2		-2	-4	-13
Yhteensä	-70	-89	-4	-93	-528	-691

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

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

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

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

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.3.2021	Valhe 1	Valhe 2		Valhe 3		
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä	Yhteensä	
Saamiset asiakkailta; taseen ja taseen ulkopuoliset erät						
Vähittäispankki	70 994	7 806	64	7 870	1 930	80 794
Yrityspankki	34 483	1 812	283	2 095	655	37 233
Tappiota koskeva vähennyserä						
Vähittäispankki	-31	-60	-2	-62	-282	-375
Yrityspankki	-32	-27	-2	-30	-242	-304
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Vähittäispankki	-0,04 %	-0,77 %	-2,66 %	-0,78 %	-14,62 %	-0,46 %
Yrityspankki	-0,09 %	-1,50 %	-0,84 %	-1,41 %	-36,99 %	-0,82 %
Saamiset asiakkailta; taseen ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	105 477	9 618	347	9 965	2 585	118 027
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-63	-87	-4	-91	-524	-679
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,06 %	-0,91 %	-1,17 %	-0,92 %	-20,29 %	-0,57 %
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Muu toiminta	13 124	31		31		13 155
Vakuutus	4 317	33		33	8	4 358
Tappiota koskeva vähennyserä						
Muu toiminta	-2	-1		-1		-2
Vakuutus	-6	-1		-1	-4	-10
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Muu toiminta	-0,01 %	-1,87 %		-1,87 %		-0,02 %
Vakuutus	-0,13 %	-4,01 %		-4,01 %	-45,03 %	-0,24 %
Saamistodistukset yhteensä	17 441	64		64	8	17 513
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-7	-2		-2	-4	-13
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,04 %	-2,97 %		-2,97 %	-45,03 %	-0,07 %

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.12.2020

Vastuut	Valhe 1	Valhe 2		Valhe 3		
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä	Vastuut yhteensä	
Milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Vähittäispankki	61 405	6 649	58	6 707	1 865	69 977
Yrityspankki	23 609	1 190	156	1 346	499	25 454
Saamiset asiakkailta yhteensä	85 013	7 839	214	8 053	2 365	95 431
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Vähittäispankki	6 219	379	2	381	24	6 624
Yrityspankki	4 048	377	69	446	65	4 558
Nostovarot ja limiitit yhteensä	10 267	756	71	826	88	11 182
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Vähittäispankki	3 348	61		61	13	3 422
Yrityspankki	6 267	262		262	99	6 628
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	9 615	324		324	111	10 050
Saamistodistukset						
Muu toiminta	13 141	50		50		13 191
Vakuutus	4 403	48		48	17	4 469
Saamistodistukset yhteensä	17 544	98		98	17	17 660
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	122 439	9 017	285	9 302	2 582	134 323

Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvalheittain 31.12.2020

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuolliset nostovarajat ja lllmitit*

Mlij. €	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yll 30 pv erääntyneet			
Saamiset asiakkailta						
Vähittäispankki	-28	-62	-1	-63	-290	-382
Yrityspankki	-25	-28	-1	-29	-227	-281
Saamiset asiakkailta yhteensä	-53	-90	-3	-92	-518	-663
Taseen ulkopuolliset sitoumukset**						
Vähittäispankki	-1	-1		-1		-2
Yrityspankki	-12	-1		-1	-14	-27
Taseen ulkopuolliset sitoumukset yhteensä	-13	-2		-2	-14	-29
Saamistodistukset***						
Muu toiminta	-1	-1		-1		-2
Vakuutus	-5	-2		-2	-6	-14
Saamistodistukset yhteensä	-7	-3		-3	-6	-16
Yhteensä	-72	-95	-3	-97	-538	-708

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

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

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

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

Yhteenvedo ja tunnusluvut 31.12.2020

	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Yhteensä
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yll 30 pv erääntyneet			
Saamiset asiakkailta; taseen ja taseen ulkopuolliset erät						
Vähittäispankki	70 972	7 089	60	7 149	1 902	80 023
Yrityspankki	33 923	1 829	225	2 054	663	36 640
Tappiota koskeva vähennyserä						
Vähittäispankki	-29	-63	-1	-64	-290	-383
Yrityspankki	-37	-29	-1	-30	-242	-309
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Vähittäispankki	-0,04 %	-0,89 %	-2,34 %	-0,90 %	-15,27 %	-0,48 %
Yrityspankki	-0,11 %	-1,59 %	-0,55 %	-1,48 %	-36,48 %	-0,84 %
Saamiset asiakkailta; taseen ja taseen ulkopuolliset erät yhteensä	104 895	8 918	285	9 203	2 564	116 663
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-65	-92	-3	-95	-532	-692
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,06 %	-1,03 %	-0,93 %	-1,03 %	-20,75 %	-0,59 %
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Muu toiminta	13 141	50		50		13 191
Vakuutus	4 403	48		48	17	4 469
Tappiota koskeva vähennyserä						
Muu toiminta	-1	-1		-1		-2
Vakuutus	-5	-2		-2	-6	-14
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Muu toiminta	-0,01 %	-1,34 %		-1,34 %		-0,02 %
Vakuutus	-0,12 %	-4,16 %		-4,16 %	-36,09 %	-0,31 %
Saamistodistukset yhteensä	17 544	98		98	17	17 660
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-7	-3		-3	-6	-16
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,04 %	-2,72 %		-2,72 %	-36,09 %	-0,09 %

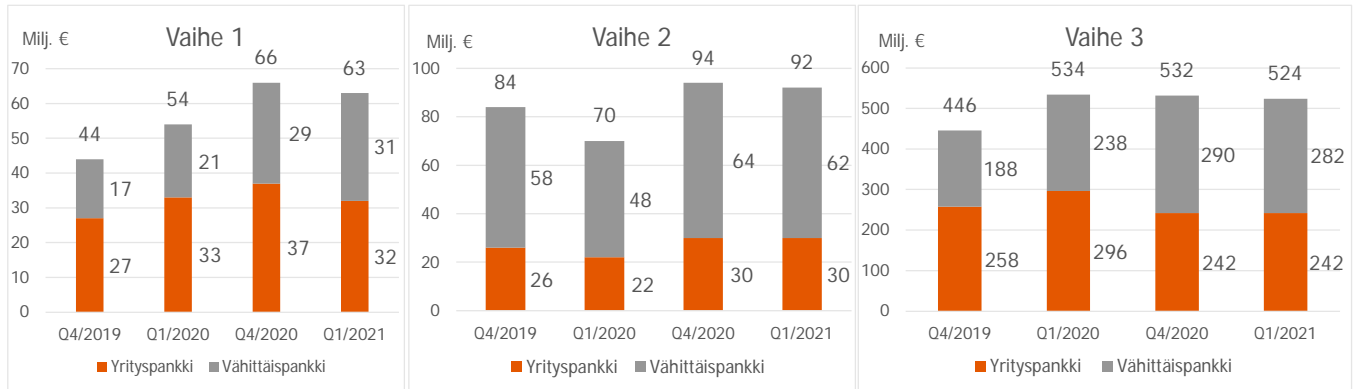
Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain 1–3/2021 aikana.

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €

	Valhe 1 12 kk	Valhe 2 Koko volmassa- oloaika	Valhe 3 Koko volmassa- oloaika	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2021	65	93	533	692
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-2	13		11
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		4	4
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	1	-6		-5
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-8	22	14
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		1	-6	-5
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	2		-4	-2
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	2	1	2	5
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-4	-4	-8	-15
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	-2	-1	12	9
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset		0	-29	-29
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	-2	-3	-8	-13
Tappiota koskeva vähennyserä 31.3.2021	63	91	524	679

Katsauskaudella koronapandemian taloudellisten vaikutusten tasaannuttua OP Ryhmä lopettaa koronapandemian vaikutusten erittelyn muusta odotettavissa olevien luottotappioiden kehityksestä.

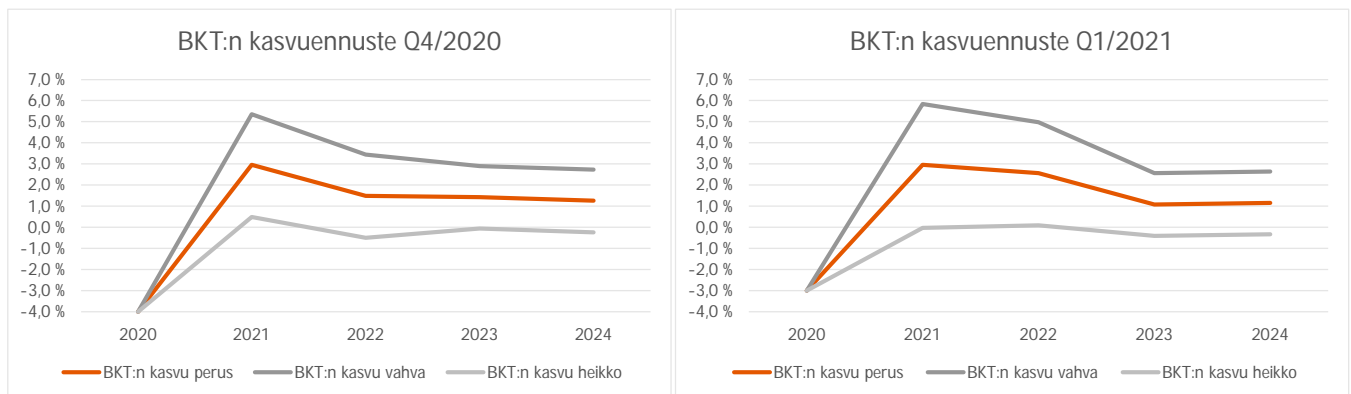
Seuraavissa kaavioissa havainnollistetaan asiakkasaamisten odotettavissa olevien luottotappioiden kehitystä arvonalentumisvaiheittain viime vuosina, joissa näkyvä niiden kasvu koronapandemian aikana ja tasaantuminen.

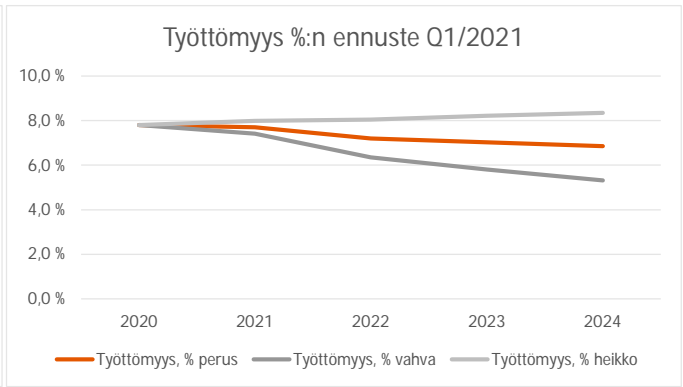
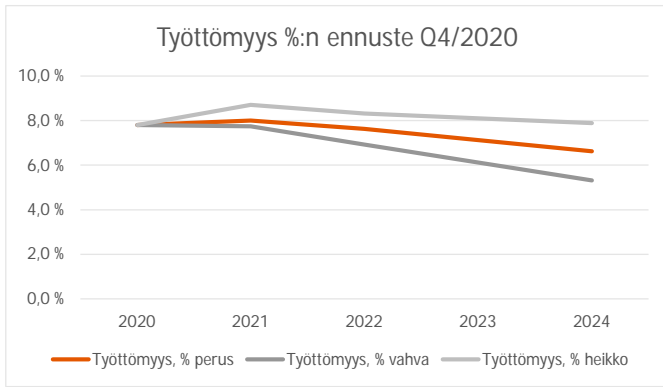


OP Ryhmä tarjoaa edelleen asiakkailleen mahdollisuutta asuntoluottojen lyhennysvapaaan enimmillään 12 kuukauden ajaksi. Yritysten osalta maksuaikojen muutokset arvioidaan aina tapauskohtaisesti ja hyödyntäen laajasti Finnveran tarjoamia takauksia. Maksuohjelmamuutoksissa lainanhoitojoustot ja maksukyvyttömät asiakkaat tunnistetaan normaalin ohjeistuksen mukaisesti.

ECL-laskennassa makroekonomiset tekijät päivitetään kvartaaleittain. ECL lasketaan kolmen eri skenaarion painotettuna keskiarvona. Skenaariopainot ovat olleet normaalilla tasolla eli heikko 20 %, perus 60 % ja vahva 20 %. Ensimmäisen vuosineljänneksen 2021 aikana positiivisemmat makroekonomiset ennusteet pienensivät odotettavissa olevia luottotappioita 5 miljoonaa euroa.

Seuraavissa kaavioissa havainnollistetaan BKT:n ja työttömyysprosentin ennusteiden muutosta Q4/2020–Q1/2021.





Saamistodistukset, milj. €

	Valhe 1 12 kk	Valhe 2 Koko volmassa- oloalka	Valhe 3 Koko volmassa- oloalka	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2021	7	3	6	16
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		0	0
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	0		0
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0			0
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	1		0	1
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-1	-1	-1	-3
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	0	0	0	0
Muut oikaisut	0	0	0	0
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	-1	-1	-1	-2
Tappiota koskeva vähennyserä 31.3.2021	6	2	5	13

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain vuoden 2020 aikana.

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €

	Valhe 1 12 kk	Valhe 2 Koko volmassa- oloalka	Valhe 3 Koko volmassa- oloalka	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2020	44	83	446	573
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-3	21		18
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-1		53	52
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	2	-15		-13
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-20	101	81
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		1	-7	-6
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-1	-1
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	21	14	18	53
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-9	-14	-47	-70
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	19	28	34	81
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset		0	-62	-62
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	22	10	88	119
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2020	65	93	533	692

Saamistodistukset, milj. €

	Valhe 1 12 kk	Valhe 2 Koko volmassa- oloalka	Valhe 3 Koko volmassa- oloalka	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2020	6	1	5	13
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-1	2		1
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		1	1
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-1	-1
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	3	1	2	5
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-1	-1	-1	-3
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	0	0	0	0
Arviointimetodiikan päivityksestä johtuvat muutokset (netto)	0			0
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	1	1	1	3
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2020	7	3	6	16

Liite 8. Vakuutusvelka

MIJ. €	31.3.2021	31.12.2020
Korvausvastuu		
Eläemuotoinen korvausvastuu	3 267	1 596
Muu korvausvastuu	1 125	1 121
Korkotäydennys (vastuuvelan suojien arvo)	-41	16
Yhteensä	4 351	2 733
Vakuutusmaksuvastuu	4 964	593
Henkivakuutuksen vakuutusvelka	74	6 047
Yhteensä	9 388	9 374

Liite 9. Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista

MIJ. €	31.3.2021	31.12.2020
Sijoitussidonnaisten vakuutusten velka	9 978	9 449
Sijoitussopimukset	1 992	1 873
Yhteensä	11 969	11 323

Liite 10. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

MIJ. €	31.3.2021	31.12.2020
Joukkovelkakirjalainat	12 313	12 217
Huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat (SNP)	2 472	1 689
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds)	12 520	13 252
Muut		
Sijoitustodistukset	141	273
Yritystodistukset	7 667	7 347
Kaupankäynnissä omaan salkkuun sisältyvät (-)*	-120	-72
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	34 993	34 706

* OP Ryhmän hallussa olevat omat joukkovelkakirjalainat on netotettu velkaa vastaan.

Liite 11. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

MIJ. €	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat			
	Saamistodistukset	Osakkeet ja osuudet (overlay approach)	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2020	44	65	141	251
Käyvän arvon muutokset	-271	-145	63	-353
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot	-8	-10		-18
Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalennukset		3		3
Siirrot korkokatteeseen			-15	-15
Laskennalliset verot	56	30	-10	76
Päättävä tase 31.3.2020	-179	-56	180	-55

MIJ. €	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat			
	Saamistodistukset	Osakkeet ja osuudet (overlay approach)	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2021	109	70	203	382
Käyvän arvon muutokset	-31	82	-50	1
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot	-10	-28		-38
Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalennukset				
Siirrot korkokatteeseen			-11	-11
Laskennalliset verot	8	-11	12	9
Päättävä tase 31.3.2021	77	113	155	345

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli 431 miljoonaa euroa (-68) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen/-velka oli -86 miljoonaa euroa (14). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden aikana oli käyvän arvon rahastossa 2 miljoonaa euroa (-7). Vertailutietoina esitetään 31.3.2020 mukaiset tiedot.

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

Liite 12. Annetut vakuudet

Milj. €	31.3.2021	31.12.2020
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Pantit	1	136
Luotot (covered bondien vakuutena)	15 984	15 722
Muut	15 027	9 784
Annetut vakuudet yhteensä*	31 012	25 643
Vakuudelliset johdannaisvelat	874	1 078
Vakuudelliset muut velat	13 004	8 143
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds)	12 520	13 252
Yhteensä	26 398	22 473

* Lisäksi keskuspankkiin on pantattu 2,1 miljardin euron kirjanpitoarvosta joukkovelkakirjalainoja, joista 1,5 miljardia euroa on päivän sisäisen liimitin vakuutena. Joukkovelkakirjalainat ovat nostettavissa ilman keskuspankin ennakkolupaa, joten niitä ei ole esitetty yllä olevassa taulukossa.

Liite 13. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat

Varat, milj. €	Käypään arvoon muun laajan tulojen erien kautta kirjattavat		Kaupan- käynti- tarkol- tuksessa pidettävät	Nimen- omaisesti käypään arvoon tulosvaikut- telsesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulos- vaikuttavasti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
	Jaksettu hankinta- meno	tuloksen erien kautta kirjattavat					
Käteiset varat	27 683						27 683
Saamiset luottolaitoksilta	506						506
Johdannaissopimukset			3 306			997	4 303
Saamiset asiakkailta	93 813						93 813
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				11 920			11 920
Saamistodistukset	1	17 916	301	2 132	379		20 728
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		-21	72	195	1 540		1 786
Muut rahoitusvarat	2 522						2 522
Rahoitusvarat							163 262
Muut kuin rahoitusvarat							2 857
Yhteensä 31.3.2021	124 525	17 895	3 680	14 246	1 919	997	166 119

Varat, milj. €	Käypään arvoon muun laajan tulojen erien kautta kirjattavat		Kaupan- käynti- tarkol- tuksessa pidettävät	Nimen- omaisesti käypään arvoon tulosvaikut- telsesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulos- vaikuttavasti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
	Jaksettu hankinta- meno	tuloksen erien kautta kirjattavat					
Käteiset varat	21 827						21 827
Saamiset luottolaitoksilta	306						306
Johdannaissopimukset			4 296			920	5 215
Saamiset asiakkailta	93 644						93 644
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				11 285			11 285
Saamistodistukset	1	18 134	330	2 172	408		21 044
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		-21	73	206	1 419		1 678
Muut rahoitusvarat	2 290						2 290
Rahoitusvarat							157 289
Muut kuin rahoitusvarat							2 919
Yhteensä 31.12.2020	118 067	18 113	4 698	13 663	1 827	920	160 207

Velat, mlj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttelusta kirjattavat	Muut velat	Suojaavat Johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		13 229		13 229
Johdannaissopimukset	2 610		332	2 941
Velat asiakkaille		73 627		73 627
Vakuutusvelka		9 388		9 388
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	11 969			11 969
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		34 993		34 993
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		2 242		2 242
Muut rahoitusvelat		2 746		2 746
Rahoitusvelat				151 136
Muut kuin rahoitusvelat				1 828
Yhteensä 31.3.2021	14 579	136 225	332	152 963

Velat, mlj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttelusta kirjattavat	Muut velat	Suojaavat Johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		8 086		8 086
Johdannaissopimukset	2 954		470	3 424
Velat asiakkaille		73 422		73 422
Vakuutusvelka		9 374		9 374
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	11 323			11 323
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		34 706		34 706
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		2 261		2 261
Muut rahoitusvelat		2 448		2 448
Rahoitusvelat				145 044
Muut kuin rahoitusvelat				2 052
Yhteensä 31.12.2020	14 276	130 297	470	147 095

Yleiseen liikkeeseen laskettuihin velkakirjoihin sisältyvät joukkovelkakirjalainat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenoon. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo maaliskuun lopussa oli n. 724 miljoonaa euroa (810) kirjanpitoarvoa suurempi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenoon. Näiden käyvät arvot ovat jaksotettua hankintamenoa suuremmat, mutta luotettavien käypien arvojen määrittämiseen liittyy epävarmuutta.

Liite 14. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 31.3.2021, mlj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttelusta kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	826	314	646	1 786
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	2 083	525	203	2 811
Sijoitussidonnaiset sopimukset	7 846	4 074		11 920
Johdannaissopimukset	0	4 226	78	4 303
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	15 993	1 554	368	17 916
Rahoitusinstrumentit yhteensä	26 748	10 693	1 295	38 737
Sijoituskiinteistöt			626	626
Yhteensä	26 748	10 693	1 921	39 363

Varojen käyvät arvot 31.12.2020, mlj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttelusta kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	772	268	638	1 678
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	1 970	661	278	2 909
Sijoitussidonnaiset sopimukset	7 481	3 804		11 285
Johdannaissopimukset	0	5 154	61	5 215
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	16 064	1 768	301	18 134
Rahoitusinstrumentit yhteensä	26 287	11 655	1 278	39 221
Sijoituskiinteistöt			623	623
Yhteensä	26 287	11 655	1 902	39 844

Velkojen käyvät arvot 31.3.2021, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvelat				
Sijoitussidonnaiset sopimukset	7 879	4 091		11 969
Johdannaissopimukset	0	2 909	31	2 941
Yhteensä	7 879	7 000	31	14 910

Velkojen käyvät arvot 31.12.2020, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvelat				
Sijoitussidonnaiset sopimukset	7 506	3 817		11 323
Muut		0		0
Johdannaissopimukset	0	3 382	42	3 424
Yhteensä	7 506	7 199	42	14 747

Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

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

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnollitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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

Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnollitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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

Siirrot käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä

Siirrot eri hierarkiatasojen välillä katsotaan tapahtuneen siirron aiheuttaman tapahtuman tai olosuhteiden muutoksen toteutumispäivänä. Siirrot tasojen välillä johtuvat pääosin käytettävissä olevien markkinanoteerausten määrästä.

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

Rahoitusvarat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat	Johdannaissopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2021	916	61	301	1 278
Tuloslaskelman nettotuotot	-213	16	0	-196
Laajan tuloslaskelman nettotuotot			0	0
Hankinnat	10		0	10
Myynnit	-19			-19
Lyhennykset	-6		-1	-6
Siirrot tasoon 3	162		107	269
Siirrot tasosta 3			-39	-39
Päätävä tase 31.3.2021	850	78	368	1 295

Rahoitusvelat, milj. €	Johdannaissopimukset	Velat yhteensä
Avaava tase 1.1.2021	42	42
Tuloslaskelman nettotuotot	-10	-10
Päätävä tase 31.3.2021	31	31

Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.3.2021

Mlj. €	Korkokate	Sijoitus toiminnan nettotuotot	Laaja tulos-	Nettotuotot
			Käyvän arvon rahaston muutos	katsauskauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Realisoituneet nettotuotot	-234	21	0	-213
Realisoitumattomat nettotuotot	27		0	27
Nettotuotot yhteensä	-207	21	0	-186

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

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia katsauskauden aikana.

Liite 15. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Mlj. €	31.3.2021	31.12.2020
Takaukset	695	686
Takuuvastuut	2 219	2 160
Luottolupaukset	15 388	13 826
Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset	401	255
Muut*	1 540	1 535
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	20 242	18 461

* Josta vahinkovakuutus toiminnan sitoumukset pääomarahastoihin 174 miljoonaa euroa (194)

Liite 16. Johdannaissopimukset
Johdannaiset yhteensä 31.3.2021

Mlj. €	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu aika			Yhteensä	Käyvät arvot*	
	< 1 v	1-5 v	> 5 v		Varat	Velat
Korkojohdannaiset, josta	21 720	68 158	83 937	173 815	2 995	1 800
Keskusvastapuolisellitettävät	9 909	40 326	51 417	101 652	33	37
Settled-to-market (STM)	6 463	26 034	38 190	70 687	26	30
Collateralised-to-market (CTM)	3 446	14 293	13 227	30 965	7	8
Valuuttajohdannaiset	41 472	5 629	1 318	48 420	1 039	930
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset		2		2	0	
Luottojohdannaiset	69	819	105	993	0	0
Muut johdannaiset	178	471	15	664	69	27
Johdannaiset yhteensä	63 440	75 079	85 375	223 894	4 103	2 757

Johdannaiset yhteensä 31.12.2020

Mlj. €	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu aika			Yhteensä	Käyvät arvot*	
	< 1 v	1-5 v	> 5 v		Varat	Velat
Korkojohdannaiset, josta	30 868	71 044	81 706	183 618	3 993	2 173
Keskusvastapuolisellitettävät	9 805	42 800	48 980	101 586	19	21
Settled-to-market (STM)	6 579	27 094	35 623	69 296	14	16
Collateralised-to-market (CTM)	3 226	15 706	13 357	32 290	5	5
Valuuttajohdannaiset	48 773	4 121	1 880	54 774	1 038	1 059
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset		2		2	0	
Luottojohdannaiset	90	82		172	1	0
Muut johdannaiset	133	458	11	602	52	28
Johdannaiset yhteensä	79 864	75 707	83 597	239 168	5 085	3 260

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

Liite 17. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma

Vahinkovakuutus	31.3.2021		31.12.2020	
	Käypä arvo*, mlj. €	%	Käypä arvo*, mlj. €	%
Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	504	12	461	11
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	498	12	456	11
Johdannaiset***	6	0	5	0
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 617	63	2 684	65
Valtiot	628	15	605	15
Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat		0	10	0
Investment Grade	1 643	40	1 602	39
Kehittyvät markkinat ja High Yield	165	4	280	7
Strukturoidut sijoitukset****	181	4	188	5
Osakkeet yhteensä	600	14	525	13
Suomi	129	3	112	3
Kehittyneet markkinat	280	7	237	6
Kehittyvät markkinat	126	3	110	3
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	6	0	6	0
Pääomasijoitukset	59	1	59	1
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	33	1	33	1
Hedge fund -rahastot	33	1	33	1
Kiinteistöinvestoinnit yhteensä	396	10	398	10
Suorat kiinteistöt	251	6	251	6
Epäsuorat kiinteistöinvestoinnit	145	3	148	4
Yhteensä	4 150	100	4 102	100

* Sisältää siirtyneet korot.

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

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

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

Henkivakuutus	31.3.2021		31.12.2020	
	Käypä arvo*, mlj. €	%	Käypä arvo*, mlj. €	%
Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	522	15	493	14
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	518	14	490	14
Johdannaiset***	4	0	3	0
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 322	64	2 414	67
Valtiot	460	13	447	12
Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat			9	0
Investment Grade	1 495	42	1 497	42
Kehittyvät markkinat ja High Yield	105	3	191	5
Strukturoidut sijoitukset****	262	7	270	7
Osakkeet yhteensä	537	15	471	13
Suomi	99	3	86	2
Kehittyneet markkinat	248	7	214	6
Kehittyvät markkinat	115	3	101	3
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	3	0	3	0
Pääomasijoitukset	72	2	67	2
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	39	1	40	1
Hedge fund -rahastot	39	1	40	1
Kiinteistöinvestoinnit yhteensä	182	5	185	5
Suorat kiinteistöt	50	1	50	1
Epäsuorat kiinteistöinvestoinnit	133	4	135	4
Yhteensä	3 602	100	3 602	100

* Sisältää siirtyneet korot.

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

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

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

Liite 18. Lähipiiritapahtumat

OP Ryhmän lähipiiri muodostuu OP Ryhmän tilinpäätökseen yhdistellyistä yhtiöistä, osakkuusyhtiöistä, johdon avainhenkilöistä ja näiden läheisistä perheenjäsenistä sekä muista lähipiiriin kuuluvista yhtiöistä. OP Ryhmän johdon avainhenkilöihin luetaan OP Ryhmän pääjohtaja, OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenet ja suoraan pääjohtajalle raportoivat johtajat sekä OP Osuuskunnan hallituksen puheenjohtaja, hallituksen jäsenet ja hallintoneuvoston jäsenet. Johdon avainhenkilöiden lähipiiriin luetaan myös yhtiöt, joissa johdon avainhenkilöllä tai heidän läheisellä perheenjäsenellä on määräysvalta. Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa ja OP-Eläkesäätiö.

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

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2020 jälkeen.

Taloudellinen informaatio 2021

Puolivuosisikatsaus 1.1.–30.6.2021	28.7.2021	
Osavuosisikatsaus 1.1.–30.9.2021	27.10.2021	
OP Yhteenliittymän vakavaraisuusraportti 1.1.–31.3.2021		Viikko 18
OP Yhteenliittymän vakavaraisuusraportti 1.1.–30.6.2021		Viikko 31
OP Yhteenliittymän vakavaraisuusraportti 1.1.–30.9.2021		Viikko 44

Helsingissä 28.4.2021

OP Osuuskunta Hallitus

Lisätiedot:

Pääjohtaja Timo Ritakallio, puh. 010 252 4500
Talous- ja rahoitusjohtaja Vesa Aho, puh. 010 252 1427
Viestintä- ja vastuullisuusjohtaja Tuuli Kousa, puh. 010 252 2957

www.op.fi