



OP Gruppens bokslutskommuniké  
1.1–31.12.2021

## OP Gruppens bokslutskommuniké 1.1–31.12.2021:

Resultatet före skatt förbättrades till 1 127 miljoner euro – intäkterna från kundrörelsen ökade kraftigt och kostnaderna hölls under kontroll

Resultat före skatt 1–12/2021	Räntenetto 1–12/2021	Försäkringsnetto 1–12/2021	Provisionsnetto 1–12/2021	CET1- kapitaltäckning 31.12.2021
<b>1 127 mn €</b>	<b>+10 %</b>	<b>+30 %</b>	<b>+11 %</b>	<b>18,2 %</b>

- Resultatet före skatt förbättrades med 44 % till 1 127 miljoner euro (785).
- Intäkterna från kundrörelsen ökade med totalt 14 % till 3 186 miljoner euro (2 787). Räntenettet växte med 10 % till 1 409 miljoner euro (1 284), försäkringsnettot med 30 % till 743 miljoner euro (572) och provisionsnettot med 11 % till 1 034 miljoner euro (931).
- Intäkterna från placeringsverksamheten ökade med 42 % till 257 miljoner euro (181).
- Totalt ökade intäkterna med 17 % till 3 616 miljoner euro (3 103).
- Kostnaderna ökade med 9 % till 2 007 miljoner euro (1 839). Överföringen av återstoden av det lagstadgade arbetspensionsskyddet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen minskade OP Gruppens pensionskostnader under jämförelseåret med 96 miljoner euro. Utan inverkan av överföringen av pensionsansvaret ökade kostnaderna med 4 %.
- Nedskrivningarna av fordringar i resultaträkningen, 158 miljoner euro (225), var 0,16 % (0,23) av kredit- och garantistocken.
- OP Gruppens utlåning ökade med 4 % till 97 miljarder euro (94) och inlåningen med 7 % till 76 miljarder euro (71).
- CET1-kapitaltäckningen var 18,2 % (18,9). Det proaktiva beaktandet av framtida ändringar i de interna modellerna försvagade kapitaltäckningen med en procentenhet.
- Segmentet Hushållsbanks resultat före skatt ökade till 304 miljoner euro (115). Räntenettet ökade med 4 % och provisionsnettot med 8 %. Nedskrivningarna av fordringar minskade med 88 miljoner euro till 84 miljoner euro (172). Utlåningen ökade med 2 % och inlåningen med 5 %.
- Segmentet Företagsbanks resultat före skatt ökade till 474 miljoner euro (349). Räntenettet ökade med 5 %, provisionsnettot med 34 % och nettointäkterna från placeringsverksamheten med 20 %. Nedskrivningarna av fordringar ökade med 21 miljoner euro till 74 miljoner euro (53).
- Segmentet Försäkrings resultat före skatt ökade till 504 miljoner euro (348). Försäkringsnettot växte med 30 % till 754 miljoner euro (582). Intäkterna från placeringsverksamheten ökade med 86 miljoner euro till 170 miljoner euro (84). Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent förbättrades till 85,5 (87,8).
- Övrig rörelse redovisade ett resultat före skatt på -109 miljoner euro (3). Under jämförelseperioden förbättrade försäljningen av fastigheten i Vallgård resultatet med 96 miljoner euro.
- Ägarkunderna samlade ny OP-bonus för 210 miljoner euro (255). Det gjordes ändringar i hur OP-bonus samlas från och med 1.11.2020.
- OP Gruppen betalade räntorna på Avkastningsandelarna för 2020 till innehavarna av Avkastningsandelar 4.10.2021. I räntebetalingen följde OP Gruppen ECB:s rekommendation, som begränsade bankernas vinstutdelning och som upphörde att gälla 30.9.2021.
- OP Gruppen fyller 120 år 2022 och höjer jubileumsåret till ära avkastningsmålet för Avkastningsandelarna med 1,20 procentenheter. I och med tilläggsräntan är avkastningsmålet för Avkastningsandelen 2022 totalt 4,45 procent.
- Försäljningen av Pohjola Sjukhus Ab till Pihlajalinna Terveys Oy genomfördes 1.2.2022.
- Resultatet före skatt 2022 uppskattas bli mindre än 2021. Närmare information om utsikterna finns under "Utsikter för 2022".

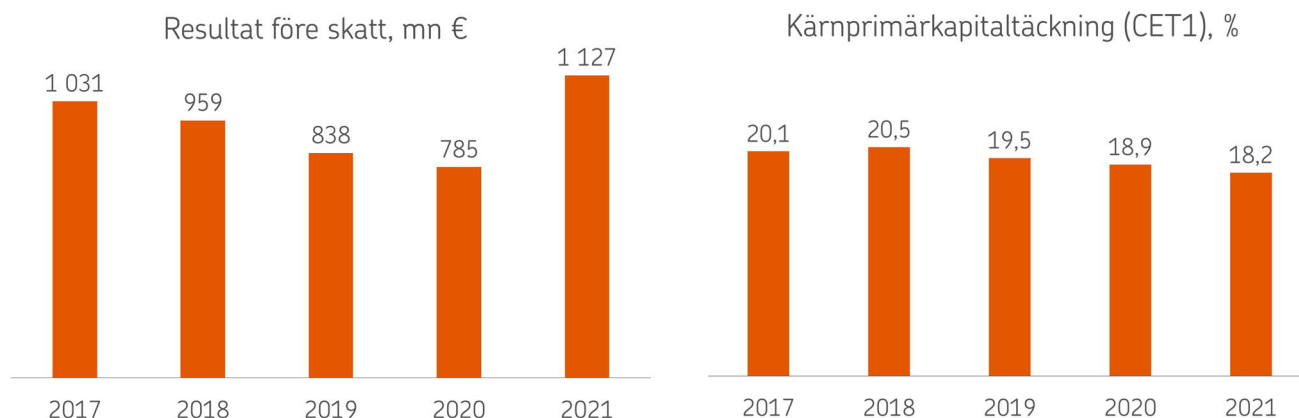
## OP Gruppens nyckeltal

	1–12/2021	1–12/2020	Förändring, %
Resultat före skatt, mn €	1 127	785	43,6
Hushållsbank	304	115	165,3
Företagsbank	474	349	35,8
Försäkring	504	348	44,5
Övrig rörelse	-109	3	-
Ny OP-bonus som ägarkunderna samlat, mn €	-210	-255	-
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	6,6	5,0	1,6*
Räntabilitet på eget kapital utan OP-bonus, %	7,8	6,6	1,3*
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,54	0,42	0,12*
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,64	0,55	0,09*
	31.12.2021	31.12.2020	Förändring, %
CET1-kapitaltäckning, %	18,2	18,9	-0,7*
Utlåning, md €	96,9	93,6	3,5
Inlåning, md €	75,6	70,9	6,6
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %**	2,4	2,5	-0,1*
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,16	0,23	-0,08*
Ägarkunder (1 000)	2 049	2 025	1,2

Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2020. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2020 om inte annat nämns.

\*Förändring i relationstalet

\*\* Nyckeltalets innehåll och namn har ändrats Q1/2021. Jämförelseuppgifterna har justerats. Närmare information om ändringen finns i bokslutskommunikén under tabellen Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar i avsnittet Riskposition.





## Chefdirektör Timo Ritakallios kommentarer

OP Gruppens resultat 2021 var rekordartat och uppgick till 1 127 miljoner euro. Resultaten för alla tre rörelsesegment, hushållsbank, företagsbank och försäkring, växte klart från jämförelseåret. Intäkterna från kundrörelsen ökade med totalt 14 procent då provisionsnettot, räntenettot och försäkringsnettot utvecklades gynnsamt. Dessutom ökade intäkterna från placeringsverksamheten kraftigt.

Kostnadsökningen var under kontroll då man beaktar den minskande inverkan som överföringen av pensionskyddet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen 2020 hade på jämförelseårets pensionskostnader. Utan denna var kostnadsökningen 4 procent. I enlighet med målet i vår strategi växte intäkterna klart snabbare än kostnaderna. Intäkterna ökade med totalt 17 procent.

Våra kunders lånebetalningsförmåga var fortsatt god, vilket syns i nedskrivningarna som var mindre än året innan. Nedskrivningarna av fordringar, 158 miljoner euro, var 0,16 procent av kredit- och garantistocken.

OP Gruppens kapitaltäckning är fortfarande stark och den hör till de bästa bland de europeiska bankerna. CET1-kapitaltäckningen var vid slutet av december 18,2 procent.

Våra kunder var rekordaktiva på placeringsmarknaden 2021. OP:s placeringsfonder fick nästan 190 000 nya andelsägare: ökningen stod för 46 procent av alla nya andelsägare i de finskregistrerade fonderna. Mätt med antalet andelsägare var OP-Klimatet Finlands populäraste fond i fjol. Fondens andelsägarantal ökade med 85 procent. Som en del av förnyandet av förmånerna och fördelarna för ägarkunderna lanserade vi i början av året en förmånshelhet för placerare med vilken vi vill uppmuntra våra ägarkunder att spara och placera på lång sikt och på så sätt bli förmögnare. Hushållens placeringstillgångar ökade i fjol med totalt 16 procent och sme-företagens med 21 procent.

Ansvarsfull affärsrörelse är ett av våra strategiska prioriteringsområden. De ansvarsfulla produkterna har blivit klart mer populära som både placeringsobjekt och finansieringsobjekt och vi utvecklar dem fortlöpande. Exponeringarna hos den hållbara företagsfinansieringen som vi beviljade fördubblades till 3 miljarder euro. Som en del av vårt samhällsansvarsprogram främjar vi finländarnas ekonomiskaper både med tjänster för hanteringen av den egna ekonomin och genom att ge handledning i ekonomiskaper och digitala färdigheter. Trots coronapandemin gav vi handledning i ekonomiskaper till mer än 39 000 barn och unga samt i digitala färdigheter till över 8 400 personer.

Vi koncentrerar oss på vår kärnaffärsrörelse, bank- och försäkringsrörelse. Vi slutförde arrangemangen för en avsevärd förenkling av centralinstitutskoncernens struktur under början av 2022. Konkurrens- och konsumentverket godkände företagsaffären där Pohjola Sjukhus övergick i Pihlajalinnas ägo 1.2.2022.

Under 2021 genomfördes fler andelsbanksfusioner än någonsin tidigare på 2000-talet. Vid utgången av 2021 var antalet andelsbanker 121, medan det vid slutet av 2020 var 137. Ett betydande fusionsprojekt i huvudstadsregionen var beslutet att fusionera Helsingforsnejdens Andelsbank, Nylands Andelsbank och Östnylands Andelsbank till en andelsbank med ännu bättre konkurrenskraft och serviceförmåga än tidigare.

Ekonomi fortsatte att återhämta sig under det sista kvartalet 2021 trots att antalet smittor till följd av virusvarianten omikron började öka markant. Inflationstakten ökade mot slutet av året och centralbankerna meddelade att de så småningom kommer att strama åt penningpolitiken. På finansmarknaden ökade osäkerheten till följd av inflations- och räntehöjningsförväntningarna.

Ekonomi i Finland har återhämtat sig från coronapandemin snabbare än euroområdet. Hushållens ekonomiska situation har förbättrats tack vare den allt bättre sysselsättningen. På bostadsmarknaden var året livligt även om den största uppgången började jämna ut sig i slutet av året. Företagens ekonomi är god och detta reflekteras i ökade investeringsplaner. De ekonomiska utsikterna är positiva men präglas av osäkerhet. Det finns risker såväl till följd av det exceptionella konjunkturläget som i faktorer utanför ekonomin såsom coronan eller geopolitiken.

Våra kunders intresse för att skydda räntorna på bolån och krediter till bostadssammanslutningar har fortsatt då förväntningarna om en räntehöjning har ökat. Av privatkundernas bolån var 29,6 procent ränteskyddade vid slutet av 2021. Skydden riktades mestadels till långa skyddstider och låga räntetak.

OP Gruppen har redan i 120 års tid hjälpt finländarna att bli förmögnare, stöttat deras välfärd och byggt upp en hållbar framtid. I år firar vi OP Gruppens 120-årsjubileum. Därför vill vi erbjuda våra ägarkunder möjlighet till en tilläggsränta på 1,2 procentenheter på Avkastningsandelarna så att avkastningsmålet för 2022 är 4,45 procent.

Ett varmt tack till våra kunder för förtroendet samt till alla anställda och förvaltningspersoner för ett utmärkt, framgångsrikt arbete!

# OP Gruppens bokslutskommuniké

## 1.1.–31.12.2021

OP Gruppens nyckeltal.....	2
Chefdirektör Timo Ritakallios kommentarer.....	3
Omvärlden .....	5
Resultat och omslutning.....	6
OP Gruppens åtgärder i coronapandemin (COVID-19).....	9
Viktiga händelser i oktober–december .....	9
OP Gruppens strategiska mål och prioriteringar .....	9
Hur gruppen främjar ägarkundernas och omvärldens framgång.....	10
Kundrelationer och kundförmåner .....	10
Ansvarskänsla.....	11
Flerkanalstjänster.....	12
Kapitaltäckning .....	13
Riskposition .....	15
Segmentens resultat.....	21
Hushållsbank .....	21
Företagsbank.....	23
Försäkring .....	25
Övrig rörelse .....	28
Tjänsteutveckling .....	30
Personal .....	30
Förändringar i OP Gruppens struktur .....	30
OP Andelslags förvaltning.....	31
Händelser efter rapportperioden.....	32
Utsikter för 2022.....	32
Formler för nyckeltalen.....	34
Kapitaltäckningstabeller .....	38
Tabelldel	
Resultaträkning .....	40
Rapport över totalresultat .....	40
Balansräkning .....	41
Rapport över förändringar i eget kapital .....	42
Kassaflödesanalys .....	43
Noter .....	44

## Omvärlden

Under 2021 återhämtade sig världsekonomin från krisen som orsakats av coronapandemin. Under årets sista kvartal växte ekonomin bra trots ökningen i smittspridningen på grund av omikronvarianten. Inflationen ökade kraftigt mot slutet av året och nådde i flera länder sin snabbaste takt på årtionden. Euriborräntorna hölls stabila, men de långa räntorna steg en aning under året.

Finlands BNP nådde redan under våren samma nivå som före pandemin, och återhämtningen fortsatte i god takt under hösten. Sysselsättningen har snabbt återhämtat sig från krisen, och arbetslösheten har klart minskat. I Finland ökade inflationen mer måttfullt än i euroområdet som helhet, även om ökningen var den högsta sedan de första åren under 2010-talet. Också i bostadspriserna var stegringen den snabbaste på flera år. Under slutet av året började takten på bostadsmarknaden avta, men förblev trots det snabb.

Ökningen i coronasmittorna bromsar tillfälligt upp den ekonomiska tillväxten i början av 2022, men ekonomin fortsätter återhämta sig under året. Inflationen avtar, men förblir jämförelsevis hög. De ekonomiska utsikterna skuggas av coronapandemin, geopolitiska spänningar och osäkerhet i inflationsutsikterna. I december meddelade Europeiska centralbanken att den småningom minskar sina värdepappersköp under 2022.

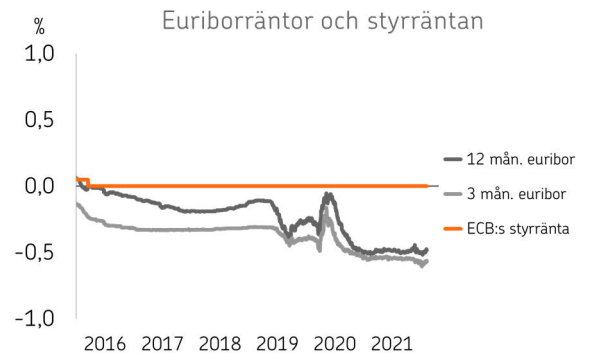
Utlåningen ökade med 3,3 procent 2021. Tillväxten var kraftigast inom hushållskrediterna och krediterna till bostadssammanslutningar.

Utlåningen till hushåll ökade med 4,0 procent och utlåningen till bostadssammanslutningar med 5,9 procent. Ökningen i företagskrediter var 1,1 procent. Ökningen i bolånen, som drivit tillväxten i utlåningen till hushåll, mattades av mot slutet av året och var 4,1 procent, medan ökningen i konsumentkrediterna stärktes och var 2,5 procent.

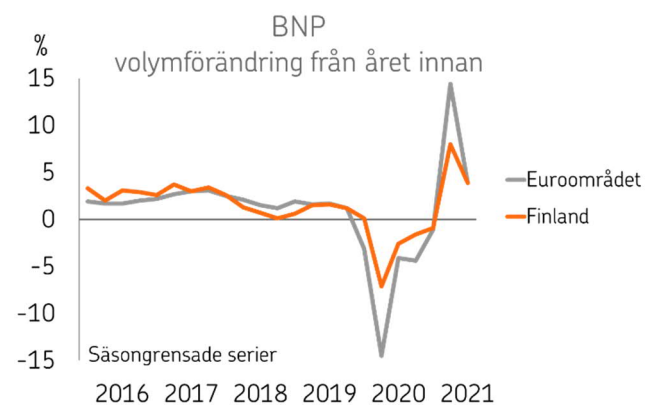
Inlåningen ökade med 4,7 procent 2021. Inlåningen från företag ökade med 10,9 procent och inlåningen från hushåll med 5,1 procent.

Värdet av de placeringsfonder som registrerats i Finland ökade vid slutet av 2021 till rekordhöga 158,8 miljarder euro. Under året placerades nytt kapital i fonderna för totalt 9,1 miljarder euro. Fondplaceringarnas värde ökade även till följd av uppgången i börskurserna.

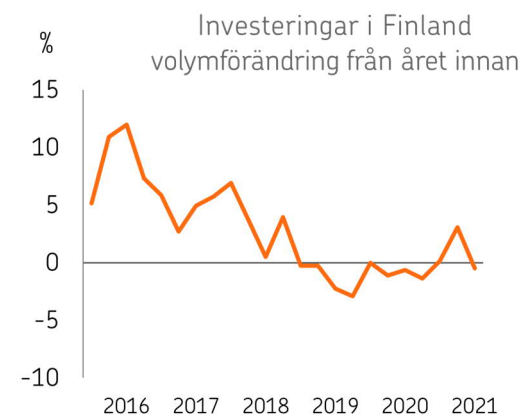
För försäkringsbranschen var 2021 ett gynnsamt år. Den ekonomiska återhämtningen stödde efterfrågan på försäkringskydd, och effekterna av coronapandemin försvagade inte försäkringsbolagens lönsamhet. Den starka utvecklingen på placeringsmarknaden gynnade också försäkringsbolagen.



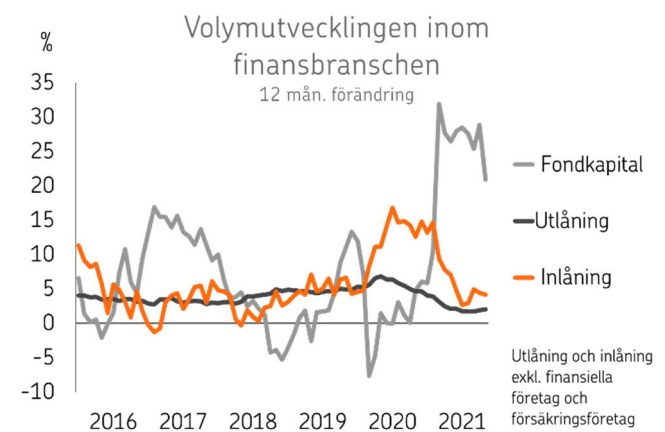
Källa: Finlands Bank



Säsongrensade serier  
Källor: Eurostat, Statistikcentralen



Källa: Statistikcentralen



Källor: Finlands Bank, Suomen Siiotustutkimus Oy

## Resultat och omslutning

Resultatanalys, mn €	1–12/2021	1–12/2020	Förändring, %	10–12/ 2021	10–12/ 2020	Förändring, %
<b>Resultat före skatt</b>	1 127	785	43,6	270	259	4,1
Hushållsbank	304	115	165,3	80	14	461,8
Företagsbank	474	349	35,8	119	128	-7,3
Försäkring	504	348	44,5	123	154	-19,8
Övrig rörelse	-109	3	-	-39	-36	-
<b>Intäkter</b>						
Räntenetto	1 409	1 284	9,7	438	324	35,3
Försäkringsnetto	743	572	29,9	201	95	111,1
Provisionsnetto	1 034	931	11,0	273	252	8,3
Nettointäkter från placeringsverksamhet	376	184	104,4	123	153	-19,5
Övriga rörelseintäkter	54	132	-58,8	8	11	-31,5
Intäkter totalt	3 616	3 103	16,5	1 043	835	24,9
<b>Kostnader</b>						
Personalkostnader*	914	715	27,9	258	120	114,6
Avskrivningar och nedskrivningar	283	273	3,6	91	77	17,8
Övriga rörelsekostnader	810	852	-4,9	237	228	4,1
Kostnader totalt	2 007	1 839	9,1	586	425	37,9
Nedskrivningar av fordringar	-158	-225	-	-63	-42	-
Tillfälligt undantag (overlay approach)	-118	-3	-	-70	-48	-
Ny OP-bonus som ägarkunderna samlat	-210	-255	-	-54	-61	-

\*Överföringen av återstoden av det lagstadgade arbetspensionsansvaret minskade pensionskostnaderna för 2020 med 96 miljoner euro under det sista kvartalet.

Nyckeltal, mn €	31.12.2021	31.12.2020	Förändring, %
<b>Utlåning</b>	96 947	93 644	3,5
Bolån	41 522	40 036	3,7
Krediter till företag	23 128	22 587	2,4
Bostadssammanslutningar och övriga krediter	32 297	31 021	4,1
<b>Garantier</b>	4 047	3 100	30,5
<b>Övriga exponeringar</b>	15 314	13 941	9,8
<b>Inlåning</b>	75 612	70 940	6,6
<b>Förvaltade medel (brutto)</b>	111 836	89 126	25,5
Placeringsfonder	32 515	27 598	17,8
Institutionella kunder	38 336	25 330	51,3
Private Banking	27 831	24 888	11,8
Fondanknutna försäkringsbesparingar	13 154	11 310	16,3
<b>Balansomslutning</b>	174 110	160 207	8,7
Investeringstillgångar	22 945	23 562	-2,6
Försäkringsskuld	8 773	9 374	-6,4
Skuldebrev emitterade till allmänheten	34 895	34 706	0,5
Eget kapital	14 184	13 112	8,2

## Januari–december

OP Gruppens resultat före skatt var 1 127 miljoner euro (785). Resultatet förbättrades med 342 miljoner euro från jämförelseperioden. Intäkterna från kundrörelsen, dvs. räntenettet, försäkringsnettot och provisionsnettot ökade kraftigt. Resultatet förbättrades även av att intäkterna från placeringsverksamheten ökade och nedskrivningarna av fordringar minskade.

Räntenettet ökade med 9,7 procent till 1 409 miljoner euro. Räntenettet i segmentet Hushållsbank ökade med 34 miljoner euro, i segmentet Företagsbank med 20 miljoner euro och i segmentet Övrig rörelse med 70 miljoner euro. Räntenettet ökade med 103 miljoner euro (18) på grund av den villkorliga tilläggsmarginall på -0,5 % på TLTRO III-finansieringen som överskred ECB:s inlåningsränta och som intäktsfördes i enlighet med standarden IFRS 9 då tillväxtkriterierna för nettokreditgivning uppfylldes. OP Gruppens utlåning ökade med 3,5 procent till 96,9 miljarder euro och inlåningen med 6,6 procent till 75,6 miljarder euro. Under rapportperioden tog kunderna ut nya krediter för 26,4 miljarder euro (22,6).

Försäkringsnettot ökade med 29,9 procent till 743 miljoner euro. Premieintäkterna från skadeförsäkringen i segmentet Försäkring ökade med 3,3 procent till 1 555 miljoner euro, och försäkringsersättningarna minskade med 2,3 procent till 899 miljoner euro. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent förbättrades till 85,5 (87,8).

Provisionsnettot uppgick till 1 034 miljoner euro (931). Provisionsnettot från fonderna ökade med 46 miljoner euro, provisionsnettot från inlåningen med 20 miljoner euro, livförsäkringens belastningsinkomst med 15 miljoner euro och provisionsnettot från betalningsrörelsen med 11 miljoner euro.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade med 192 miljoner euro till 376 miljoner euro. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat uppgick till 67 miljoner euro (37), varav realisationsvinsterna uppgick till 14 miljoner euro (22).

Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet var 129 miljoner euro (438). Nettointäkterna från finansiella tillgångar som innehas för handel minskade med totalt 472 miljoner euro till följd av förändringar i det verkliga värdet på derivaten. Värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk (CVA), som beror på marknadsförändringar, förbättrade resultatet med 15 miljoner euro (-16). Uppgiften för jämförelseperioden har justerats så att den motsvarar det nuvarande beräkningssättet. Avkastningen på aktier värderade till verkligt värde via resultatet ökade totalt med 293 miljoner euro från jämförelseperioden. Under jämförelseperioden i början av coronapandemin minskade aktiernas verkliga värden avsevärt. Nettointäkterna från förvaltningsfastigheter ökade med 75 miljoner euro till följd av positiva förändringar i det verkliga värdet.

Livförsäkringsposterna, som bland annat innehåller förändringar i försäkringstekniska poster, ökade nettointäkterna från placeringsverksamheten med 385 miljoner till 122 miljoner euro.

På en del av försäkringsbolagens egetkapitalinstrument tillämpas ett tillfälligt undantag (overlay approach). Förändringarna i verkligt värde på de placeringar som omfattas av det tillfälliga undantaget bokförs i fonden för verkligt värde bland eget kapital. Det tillfälliga undantaget minskade intäkterna från placeringsverksamheten med 118 miljoner euro (-3). Totalt ökade intäkterna från placeringsverksamheten med 77 miljoner euro från jämförelseperioden till 257 miljoner euro. För alla finansiella instrument värderade via fonden för verkligt värde bokfördes realisationsvinster för totalt 139 miljoner euro (43). OP Gruppens försäkringsbolags totala intäkter från placeringar till verkligt värde var 1,7 procent (4,9).

De övriga rörelseintäkterna minskade från jämförelseperioden till 54 miljoner euro (132). De övriga rörelseintäkterna ökade till följd av att Checkout Finland Ab såldes till Paytrail Oyj 30.4.2021. Under jämförelseperioden ökade de övriga rörelseintäkterna till följd av försäljningen av fastigheten i Vallgård. För affären bokfördes en realisationsvinst på 98 miljoner euro bland jämförelseperiodens övriga rörelseintäkter och kostnader på 2 miljoner euro bland övriga rörelsekostnader. OP Gruppen fortsätter sin verksamhet i fastigheten med ett långfristigt hyresavtal, och fastigheten redovisades som en nyttjanderättspost i balansräkningen.

Kostnaderna ökade från jämförelseperioden med 9,1 procent till 2 007 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 27,9 procent till 914 miljoner euro till följd av att reserveringarna för resultatlöner och antalet anställda ökade. Dessutom minskade överföringen av återstoden av det lagstadgade arbetspensionsansvaret i slutet av 2020 jämförelseperiodens pensionskostnader med 96 miljoner euro. Utan inverkan av överföringen av pensionsansvaret ökade kostnaderna med 3,7 procent och personalkostnaderna med 12,8 procent. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar ökade med 3,6 procent till 283 miljoner euro. Nedskrivningarna var 10 miljoner euro större än under jämförelseperioden.

De övriga rörelsekostnaderna minskade med 4,9 procent till 810 miljoner euro. ICT-kostnaderna minskade med 7,8 procent till 364 miljoner euro. Under jämförelseperioden ökade ICT-kostnaderna på grund av en engångsinvestering i datasystemmiljön. Utvecklingen inverkade på kostnaderna med 195 miljoner euro (183). Myndighetsavgifterna ökade med 23,1 procent till 64 miljoner euro till följd av att EU:s stabilitetsavgift ökade.

Resultatförsvagande nedskrivningar på olika resultatposter för krediter och fordringar samt placeringar bokfördes för totalt 164 miljoner euro (244), varav 158 miljoner euro (225) bokfördes för krediter och övriga fordringar. Nedskrivningen



av fordringar ökade speciellt till följd av den skärpta värderingen av fordringar som länge varit nödlidande och uppdateringen av värdet av säkerheter med större risk. Under jämförelseperioden ansökte kunderna aktivt om amorteringsfrihet för krediter och ändringar i betalningstiderna på grund av coronapandemin, vilket tillsammans med förändringarna i de makroekonomiska parametrar som används vid beräkningen av förväntade kreditförluster ökade nedskrivningarna av fordringar för jämförelseperioden med 88 miljoner euro. Den nya definitionen av fallissemang, som togs i bruk under det första kvartalet 2020, gjorde att nedskrivningarna av fordringar vid ibruktagningen också ökade för jämförelseperioden med 44 miljoner euro. Slutliga nettokreditförluster bokfördes för 113 miljoner euro (107). Förlustreserven var vid slutet av rapportperioden 751 miljoner euro (708). De nödlidande fordringarna uppgick till 2,4 procent (2,5) av exponeringarna. Nedskrivningarna av fordringar av krediter och övriga fordringar var 0,16 procent (0,23) av kredit- och garantistocken.

OP Gruppens inkomstskatt uppgick till 224 miljoner euro (144). Den effektiva skattesatsen var 19,8 procent (18,3). Den effektiva skattesatsen minskade under jämförelseperioden till följd av överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret och de beviljade koncernbidragen.

Skadeförsäkringen koncentrerar sig i fortsättningen på kärnaffärsrörelsen och avstår från sjukhusverksamheten. Pohjola Sjukhus klassificerades under det andra kvartalet som en anläggningstillgång som innehåses för försäljning. Enligt balansräkningen uppgick sjukhusverksamhetens tillgångar till 8 miljoner euro och skulder till 8 miljoner euro vid slutet av rapportperioden.

OP Gruppens eget kapital uppgick till 14,2 miljarder euro (13,1). I eget kapital ingick Avkastningsandelar för 3,2 miljarder euro (3,0), av dem bestod 0,3 miljarder euro (0,3) av uppsagda Avkastningsandelar. Avkastningsmålet för Avkastningsandelarna för 2021 är 3,25 procent. Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under rapportperioden uppskattas till sammanlagt 96 miljoner euro (95). För 2020 betalades räntor för totalt 95 miljoner euro 4.10.2021, och för 2019 betalades räntor för totalt 97 miljoner euro 8.2.2021.

Totalresultatet efter skatt var 897 miljoner euro (734). Ändringarna i fonden för verkligt värde minskade totalresultatet med 59 miljoner euro. Under jämförelseperioden ökade totalresultat med 131 miljoner euro till följd av förändringarna i fonden för verkligt värde.

## Oktober–december

Det fjärde kvartalets resultat före skatt var 270 miljoner euro (259). Intäkterna från kundrörelsen ökade kraftigt. Jämförelseperiodens resultat ökade med 96 miljoner euro till följd av överföringen av det lagstadgade

arbetspensionsansvaret till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen.

Intäkterna på totalt 1 043 miljoner euro ökade från jämförelseperioden med 24,9 procent. Räntenettet ökade från året innan med 35,3 procent till 438 miljoner euro. Räntenettet ökade med 103 miljoner euro (18) på grund av den villkorliga tilläggs marginal på -0,5 % på TLTRO III-finansieringen som överskred ECB:s inlåningsränta och som intäktsfördes i enlighet med standarden IFRS 9 då tillväxtkriterierna för nettokreditgivningen uppfylldes. Försäkringsnettet ökade med 111,1 procent till 201 miljoner euro. Förändringen i dödlighetsmodellen förbättrade försäkringsnettet med 42 miljoner euro. Sänkning av diskonteringsräntan för försäkringsskulden ökade försäkringsersättningarna med 45 miljoner euro under jämförelseperioden. Provisionsnettet ökade med 8,3 procent till 273 miljoner euro.

Intäkterna från placeringsverksamheten minskade totalt med 52 miljoner euro till 53 miljoner euro. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet var 31 miljoner euro (179). Nettointäkterna från finansiella tillgångar som innehåses för handel minskade med totalt 124 miljoner euro till följd av förändringar i det verkliga värdet på derivaten. Livförsäkringsposterna, som bland annat innehåller förändringar i försäkringstekniska poster, ökade nettointäkterna från placeringsverksamheten med 50 miljoner euro från jämförelseperioden. Nettointäkterna från förvaltningsfastigheter ökade med 75 miljoner euro till följd av positiva förändringar i det verkliga värdet. Det tillfälliga undantaget minskade intäkterna från placeringsverksamheten med 70 miljoner euro (-48).

De övriga rörelseintäkterna minskade med 3 miljoner euro till 8 miljoner euro.

Kostnaderna ökade med 37,9 procent till 586 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 114,6 procent till 258 miljoner euro till följd av att reserveringarna för resultatlöner och antalet anställda ökade. Dessutom minskade överföringen av arbetspensionsansvaret i slutet av 2020 OP Gruppens pensionskostnader för jämförelseperioden med 96 miljoner euro. Utan inverkan av överföringen av pensionsansvaret ökade kostnaderna med 12,5 procent och personalkostnaderna med 19,4 procent. Avskrivningarna och nedskrivningarna ökade från jämförelseperioden med 17,8 procent till 91 miljoner euro. Nedskrivningarna var 8 miljoner euro större än under jämförelseperioden. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 4,1 procent till 237 miljoner euro.

Nedskrivningarna av fordringar, 63 miljoner euro, ökade från jämförelseperioden med 22 miljoner euro. Nedskrivningen av fordringar ökade speciellt till följd av den skärpta värderingen av fordringar som länge varit nödlidande och uppdateringen av värdet av säkerheter med större risk. Slutliga nettokreditförluster bokfördes för 15 miljoner euro (25).

Totalresultatet var 225 miljoner euro (299). Förändringarna i fonden för verkligt värde ökade totalresultatet med 6 miljoner euro (99).

## OP Gruppens åtgärder i coronapandemin (COVID-19)

OP Gruppen har erbjudit amorteringsfrihet för att underlätta läget för sina privatkunder och företagskunder som har drabbats av ekonomiska problem på grund av coronapandemin. Hushållen har erbjudits möjlighet till högst 12 månaders amorteringsfrihet för bolån. För företag bedöms ändringar i betalningstiderna alltid från fall till fall. Dessutom har Finnveras borgen utnyttjats.

Andelsbankerna har beviljat kundspecifika kortvariga hyreslättnader under coronapandemin.

OP Gruppen har säkerställt de samhälleligt kritiska tjänsternas funktion också under coronapandemin. OP Gruppen har för sina anställda skapat trygga arbetsförhållanden på kontoren samt förutsättningar för distansarbete i stor skala i de arbetsuppgifter som kan utföras på distans.

OP Gruppen har stött Unicefs arbete i Indiens svåra coronaläge. Kampanjmedlen riktas till stöd för sjukhusarbetet och större testningskapacitet. I Indien arbetar cirka 600 personer för OP Gruppen via samarbetspartner.

I oktober godkändes principerna för framtidens arbete, det vill säga hybridarbete, i OP Gruppen. De gemensamma principerna hjälper gruppens arbetsgemenskaper och team att planera arbetssätten för ett mångsidigt och multilokalt arbete. I OP Gruppen kombineras i fortsättningen distansarbete och arbete på kontoret på ett systematiskt, smidigt och produktivt sätt, med beaktande av säkerheten. Kundens behov och affärsrörelsens mål är det som i första hand styr arbetets form och plats.

## Viktiga händelser i oktober–december

### OP Gruppen betalade räntorna på Avkastningsandelarna för 2020 i början av oktober

OP Gruppen betalade räntorna på Avkastningsandelarna för 2020 till innehavarna av Avkastningsandelar 4.10.2021. I räntebetalningen följde OP Gruppen Europeiska centralbankens (ECB) rekommendation, som begränsade bankernas vinstutdelning och som upphörde att gälla 30.9.2021. Räntorna på Avkastningsandelarna för 2020 uppgick till sammanlagt 95 miljoner euro enligt det ursprungliga avkastningsmålet 3,25 procent. OP Gruppens vinstutdelning återgår till den normala tidtabellen för betalning av räntorna på Avkastningsandelarna. Enligt den betalas föregående års ränta i juni följande år om

betalningsförutsättningarna är uppfyllda. Avkastningsmålet för 2021 är 3,25 procent. Den slutliga räntan fastställs efter räkenskapsperiodens slut.

### Utnämningar i direktionen för OP Gruppens centralinstitut

OP Andelslags styrelse utnämnde 26.10.2021 riskhanteringsdirektör Markku Pehkonen till ledamot i OP Andelslags direktion från och med 1.1.2022. Markku Pehkonen har arbetat som riskhanteringsdirektör för OP Gruppen sedan 2018.

OP Gruppens ekonomi- och finansdirektör Vesa Aho har utnämnts till affärsrörelsedirektör för OP Gruppens segment Försäkringskunder och till verkställande direktör för Pohjola Försäkring. Aho börjar som verkställande direktör för Pohjola Försäkring 1.3.2022. I sitt nya uppdrag fortsätter han också som ledamot i OP Andelslags direktion. Pohjola Försäkrings nuvarande verkställande direktör Olli Lehtilä blir verkställande direktör för nya Nylands Andelsbank.

Mikko Timonen har utnämnts till ekonomi- och finansdirektör för OP Gruppen från och med 1.3.2022. Nu är Timonen ansvarig direktör för ekonomistyrningen i Företagsbanken i OP Gruppen. I och med det nya uppdraget blir Timonen ledamot i OP Andelslags direktion.

### OP Gruppen ökar avkastningsmålet för Avkastningsandelarna 2022 jubileumsåret till ära

OP Gruppen firar sitt 120-årsjubileum genom att höja avkastningsmålet för ägarkundernas Avkastningsandelar med 1,20 procentenheter. I och med tilläggsräntan är avkastningsmålet för Avkastningsandelen 2022 totalt 4,45 procent. Utbetalningen av räntan och räntans storlek beror på andelsbankens resultat.

### Partiell delning av OP Företagsbanken Abp

OP Företagsbanken Abp har delats partiellt 29.11.2021 så att aktierna i dotterbolaget Pohjola Försäkring Ab, som bedriver OP Företagsbanken Abp:s skadeförsäkringsrörelse, har överförts till OP Andelslags direkta ägo. Syftet med strukturarrangemanget är att förenkla OP Gruppens centralinstitutskoncerns struktur och förvaltning samt att förtydliga ledningen. Arrangemanget inverkar inte på OP Gruppens kapitaltäckning, resultat eller rörelsesegment.

## OP Gruppens strategiska mål och prioriteringar

I OP Gruppens strategiprocess utformas, förnyas och genomförs strategin fortlöpande. Omvärlden och verksamhetsmodellen bedöms systematiskt för att det ska vara möjligt att vid behov göra nya strategiska val och genomföra dem.

OP Gruppens grunduppgift, värden, vision och strategiska prioriteringar utgör en helhet vars delar kompletterar varandra. OP Gruppens vision är att vara Finlands ledande och attraktivaste finansgrupp. De strategiska prioriteringarna

och den kontinuerliga uppföljningen av omvärlden styr all verksamhet och hjälper gruppen att nå den gemensamma visionen.

OP Gruppens centralinstituts förvaltningsråd fastställde gruppens strategi vid sitt sammanträde 25.8.2021. I den uppdaterade strategin fastställdes OP Gruppens centrala strategiska prioriteringar för de närmaste åren.

Prioriteringarna är:

- värde för kunderna
- lönsam tillväxt
- högklassig och effektiv verksamhet
- ansvarsfull affärsrörelse
- kompetent, entusiastisk och välmående personal.

Förvaltningsrådet vid OP Gruppens centralinstitut fastställde 30.10.2019 OP Gruppens långsiktiga strategiska mål. Målen gäller sedan 1.1.2020.

Förvaltningsrådet preciserade 25.8.2021 det långsiktiga målet för varumärkesrekommendation så att NPS-målet är fördelat på bank- och försäkringsrörelsen.

OP Gruppens strategiska mål	31.12. 2021	31.12. 2020	Mål 2025
Räntabilitet på eget kapital (ROE utan OP-bonus), %	7,8	6,6	8,0
CET1-kapitaltäckning, %	18,2	18,9	minst CET1-kapitalkrav + 4 %-enh.*
Varumärkesrekommendation, NPS (Net Promoter Score, privat- och företagskunder)**	Bank: 27 Försäkring: 16	Bank: 29 Försäkring: 17	Bank: 30 Försäkring: 20
Rating	AA-/Aa3	AA-/Aa3	minst på nivån AA-/Aa3

\*OP Gruppens mål för CET1-kapitaltäckningen är minst CET1-kapitalkravet plus fyra procentenheter. Beräknat enligt kapitalkravet vid slutet av december var CET1-målet 13,7 procent.

\*\*Kvartals medelvärde under året

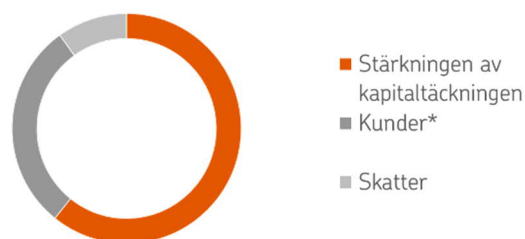
## Hur gruppen främjar ägarkundernas och omvärldens framgång

OP Gruppens grunduppgift är att främja ägarkundernas och omvärldens bestående ekonomiska framgång, trygghet och välfärd. Gruppens verksamhet bygger på kooperativa värden, en stark kapitaltäckning, kunnig riskhantering och respekt för kunderna. OP Gruppens värden är människonärhet, ansvars känsla och framgång tillsammans.

## Användningen av resultatet

Eftersom OP Gruppen är ett kooperativt företag har den inte som mål att maximera vinsten för ägarna, utan att så effektivt som möjligt producera de tjänster som ägarkunderna behöver. Gruppen använder den gemensamma framgången för ägarkundernas bästa i form av koncentreringsförmåner och andra ekonomiska förmåner samt för att upprätthålla och utveckla serviceförmågan.

Uppskattning av hur OP Gruppens resultat för 2021 används då det fastställts efter räkenskapsperiodens slut:



\*) Kunder = OP-bonus, rabatter och räntor på Avkastningsandelarna till ägarkunderna

OP Gruppen behöver en stark kapitaltäckning såväl för att framgångsrikt genomföra sin grunduppgift som för att uppfylla de ökande myndighetskraven. För att stärka kapitaltäckningen måste gruppen vara effektiv och ha resultatkapacitet också i fortsättningen. Förutom den andel som återbetalas till ägarkunderna används en betydande del av rörelseresultatet för att stärka OP Gruppens kapitaltäckning.

I enlighet med grundprincipen för kooperativa företag ska nyttan fördelas i proportion till hur mycket varje medlem anlitar andelslagets tjänster. Förmånshelheten för ägarkunder består av OP-bonus som samlas på basis av ärenden samt av förmåner och rabatter på banktjänster, försäkringar samt tjänster för sparande och placering. Ägarkunderna kan också placera i sin andelsbank via Avkastningsandelarna. På Avkastningsandelarna betalas en årlig ränta som utgör bankernas vinstutdelning.

Mätt enligt de skatter som OP Gruppen betalar för resultatet är den en av de största skattebetalarna i Finland. I egenskap av betydande skattebetalare främjar OP hela Finlands framgång.

## Kundrelationer och kundförmåner

Antalet ägarkunder i OP Gruppen uppgick vid slutet av rapportperioden till 2,0 miljoner (2,0). Antalet ägarkunder ökade med 24 000.

Antalet bankkunder var 3,6 miljoner (3,6). Segmentet Hushållsbank hade 3,3 miljoner kunder (3,3) och Företagsbank 0,3 miljoner kunder (0,3). Antalet skadeförsäkringskunder var 1,6 miljoner (1,6) och antalet livförsäkringskunder 0,4 miljoner (0,4).

Antalet gemensamma kunder inom bank- och försäkringsrörelsen var 1,3 miljoner (1,3).

Andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas Avkastningsandelar och medlemsandelar uppgick till totalt 3,4 miljarder euro (3,2).

Andelsbankernas ägarkunder samlar OP-bonus för sina bank-, försäkrings- och kapitalförvaltningsärenden. Värdet av den nya bonus som samlats i januari–december var totalt 210 miljoner euro (255). Det gjordes ändringar i hur OP-bonus samlas från och med 1.11.2020. Under rapportperioden användes OP-bonus för bank- och kapitalförvaltningstjänster för totalt 107 miljoner euro (119) och för försäkringspremier för skadeförsäkringsprodukter för 112 miljoner euro (130).

Ägarkundernas nytta av det rabatterade priset på paketet med dagliga hushållsbankstjänster uppgick till 57 miljoner euro (27). Ägarkunderna beviljades 58 miljoner euro (66) i koncentreringsrabatter på skadeförsäkringar. Dessutom köpte, sålde och bytte ägarkunderna andelar i de flesta fonder utan separata kostnader. Förmånens värde var 7 miljoner euro (6).

Ovannämnda OP-bonus och kundförmåner uppgick totalt till 332 miljoner euro (354), dvs. 22,8 procent (31,1) av OP Gruppens resultat före skatt och beviljade förmåner.

Den ränta som hade ackumulerats på Avkastningsandelarna under 2020 uppgick till totalt 95 miljoner euro (97). För 2021 var avkastningsmålet för Avkastningsandelarna en ränta på 3,25 procent (3,25). Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under rapportperioden uppskattas till sammanlagt 96 miljoner euro (95).

## Ansvarskänsla

Ansvarskänslan är en fast del av OP Gruppens affärsrörelse och strategi. Ansvarsfull affärsrörelse är ett av OP Gruppens strategiska prioriteringsområden. OP Gruppens mål är att vara en föregångare inom företagsansvaret i branschen i Finland. OP Gruppens samhällsansvarsprogram baserar sig på fyra teman: vi stärker finländarnas ekonomiska kunskaper, vi främjar en hållbar ekonomi, vi stöder den lokala livskraften och samhörigheten samt använder vårt kunskapskapital på ett ansvarsfullt sätt.

OP Gruppen har förbundit sig till att iaktta de tio principerna om mänskliga rättigheter, rättigheter i arbetslivet, miljöprinciper och antikorrupcion i enlighet med FN:s Global Compact-initiativ. OP har förbundit sig att iaktta FN:s principer för ansvarsfull placering. OP Gruppen har som grundande medlem undertecknat principerna för ansvarsfull bankverksamhet enligt FN:s miljöprogram Finance Initiative (UNEP FI).

För att främja mångfalden är OP Gruppens mål att det ska finnas minst 40 procent av vardera könet i bestämda chefsuppdrag. Vid slutet av december var kvinnornas andel 30 procent (28).

## Viktiga händelser i oktober–december

I oktober bjöd OP Gruppen in ägarkunderna att påverka valet av ansvarsfulla gärningar för sina egna andelsbanker. Förslagen samlades för första gången in via nätenkäten Alla tiders gärningar. Totalt fick vi över 40 000 svar. Nätenkätens teman var samma för alla andelsbanker och de hade härletts från OP Gruppens samhällsansvarsprogram. Mest röster gav ägarkunderna åt temat Stöd för sysselsättning och utbildning av unga och näst mest åt gärningar till förmån för miljö och natur.

I oktober förband OP Företagsbanken sig att senast 2050 bli klimatneutral i sina företagskreditportföljer och OP Kapitalförvaltning förband sig att bli klimatneutral i de fonder som företaget förvaltar tillsammans med OP-Fondbolaget senast 2050. Dessutom skärpte företagen sina stenkolsrelaterade åtgärder i finansierings- och placeringsverksamheten. OP Företagsbanken skapar nu en strategisk plan för en avsevärd minskning av utsläppen redan före 2050, särskilt på företagsfinansieringens huvudmarknad Finland. Utöver det kommer OP Kapitalförvaltning att senast 2030 halvera sina fonders utsläppsintensitet av växthusgaser jämfört med nivån 2019.

OP Gruppen har redan tidigare satt som mål att vara klimatneutral i fråga om de egna direkta utsläppen och utsläppen från användning av energi senast 2025.

I december fick OP Gruppens klimatarbete betyget A- i CDP:s årliga internationella klimatutvärdering redan tredje gången i rad.

OP Gruppen har två hållbara företagsfinansieringsprodukter som utvecklats utifrån internationella principer: gröna lån och lån enligt hållbarhetskriterier. Kunder som beviljas gröna lån åtar sig att använda de lånade medlen för bestämda ändamål. När lån enligt hållbarhetskriterier beviljas förbinder sig företagskunderna till specifika företagsansvarsmål som väljs ut i samarbete med OP. Företagsansvarsmålen i lån enligt hållbarhetskriterier påverkar lånemarginalen. De totala exponeringarna mot dessa lån och limiter ökade 2021 till 3,0 miljarder euro (1,5).

OP Gruppen erbjuder fyra hållbara temafonder: OP-Hållbar Värld, OP-Klimatet, OP-Koldioxidsnål Värld och OP-Rent Vatten. Utöver temafonderna är indexfonderna samt fonderna OP-Mål i tjänsten OP Placeringspartner hållbara fonder. De förvaltade medlen i hållbara fonder uppgick i slutet av 2021 till 8,8 miljarder euro (4,9).

Under 2021 fortsatte OP Gruppen sitt långfristiga arbete för att stärka finländarnas ekonomikunskaper. Trots coronapandemin lärde OP ut ekonomikunskaper till över 39 000 barn och unga (51 000) delvis på nätet. På de digitala handledningsmötena träffade vi mer än 8 400 seniorer (4 500).



## Verksamheter som omfattas av taxonomin

EU:s taxonomiklassificering för hållbar finansiering trädde i kraft 2021 och dess mål är att fastställa finansierings- och placeringsobjektens hållbarhet. Nedan presenteras uppgifter om OP Gruppen 2021 som är förenliga med EU:s taxonomi. Under de kommande åren presenteras nyckeltal för hållbar finansiering över de tillgångar som omfattas av taxonomin.

Bolånen har i taxonomiregleringen klassificerats som ekonomisk verksamhet, dvs. sådan verksamhet som omfattas av taxonomin.

31.12.2021	Mn €	Andel av tillgångar i balansräkningen, %	Omfattas av taxonomin, %
Bolån	41 522	23,8	100,0

Av försäkringsrörelsen rapporters 2021 den andel av skadeförsäkringens ekonomiska verksamhet som omfattas av taxonomin. Taxonomin omfattar alltså sådana försäkringsavtal som hör till de i EU:s taxonomikriterier uppräknade försäkringsgrenarna och som på basis av försäkringsvillkoren ersätter skador som förorsakas av hot i anslutning till klimatförändringen. Som mätare används bruttopremieinkomsten. Den andel av återförsäkring som omfattas av taxonomin rapporteras frivilligt och den baserar sig på en bedömning.

Försäkringsrörelse, 1–12/2021	Mn €	%
Skadeförsäkringens premieinkomst, brutto	1 543	100,0
Omfattas av taxonomin	1 357	87,9
Omfattas inte av taxonomin	186	12,1
Återförsäkringens premieinkomst, brutto	70	100,0
Omfattas av taxonomin	49	70,5
Omfattas inte av taxonomin	21	29,5

För övriga funktioner lämnar OP Gruppen en frivillig bedömning av huruvida de poster som är förenliga med EU:s taxonomi omfattas av taxonomin.

31.12.2021	Mn €	Andel av tillgångar i balansräkningen, %	Omfattas av taxonomin, %
Företagsfinansiering, NFRD-exponeringar*	7 802	4,5	33,1
Skadeförsäkringens placeringar**	4 235	2,4	37,3
Livförsäkringens placeringar**	19 473	11,2	12,9
Bankrörelsens skuldebrev***	7 899	4,5	3,4
Totalt	39 409	22,6	

\* NFRD-skyldiga företag (Non-financial Reporting Directive, direktiv om annan än finansiell rapportering) omfattar europeiska noterade företag med fler än

500 anställda. Uppgifterna om företagsfinansiering har begränsats endast till inhemska företag.

\*\*Placeringarnas verkliga värde. I livförsäkringens placeringar ingår också fondanknutna placeringar och separata balansräkningar.

\*\*\*Omfattar inte skuldebrev som innehas för handel.

Företagens taxonomisiffror baserar sig på en extern leverantörs bedömningar av huruvida OP Gruppens kunders verksamheter och målverksamheter för placeringar omfattas av taxonomin. Leverantören har bedömt affärsrörelsen i företagen och utgående från det bedömt om de omfattas av taxonomin eller inte. OP Gruppen har inte bedömt eller samlat in uppgifter från kunderna eller placeringsobjekten. Företagens officiella uppgifter om verksamheter som omfattas av taxonomin är inte ännu tillgängliga. Rapporterna preciseras under de kommande åren då det blir möjligt att i stället för uppskattningar utnyttja uppgifter som företagen som är föremål för finansiering och placering själva rapporterar.

Balansräkningsuppgifter, 31.12.2021	Mn €	Andel av tillgångar i balansräkningen, %
Tillgångar i balansräkningen totalt	174 110	100,0
Exponeringar mot stater, centralbanker och överstatliga emittenter	36 236	20,8
Derivatinstrument, tillgångar	3 467	2,0
Finansiella tillgångar som innehas för handel	409	0,2
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	283	0,2

I OP Gruppens verksamhetsberättelse 2021 publiceras uppgifter i enlighet med EU:s taxonomiförordning som kompletterar bokslutskommunikén.

## Flerkanalstjänster

OP Gruppens servicenät består av flera kanaler: nät-, mobil-, kontors- och telefontjänster. OP:s mobilkanaler (OP-mobil, OP-företagsmobilen, OP Junior) hade i december cirka 1,3 miljoner aktiva användare (1,2). Personlig kundbetjäning erbjuds på kontor och digitalt.

Mobil- och nättjänster, mn inloggnings	1–12/2021	1–12/2020	Förändring, %
OP-mobil	481,3	403,8	19,2
OP-företagsmobilen	20,9	15,2	36,9
Pivo	44,4	43,7	1,7
Op.fi	53,4	68,1	-21,5
	31.12.2021	31.12.2020	Förändring, %
Siirto-betalning, registrerade kunder (OP)	1 054 931	899 402	17,3

I februari tog OP fram en ny textmeddelandetjänst för kunderna. OP Kontomeddelande sänder automatiskt ett textmeddelande till kundens telefon om alla kontotransaktioner.

I mars lanserade OP tjänsten Apple Pay för sina kunder i Finland. Med Apple Pay kan uppköp betalas med iPhone, iPad, Apple Watch eller Mac-dator. Kunderna har snabbt tagit tjänsten i bruk.

OP Gruppens täckande kontorsnät består av 324 kontor (342) runt om i Finland. Det egna kontorsnätet stöds dessutom av ett omfattande nätverk av ombud och partner som är särskilt viktigt vid försäljningen av skadeförsäkringar.

OP Gruppen har stor närvaro i de vanligaste sociala medierna, där den har sammanlagt cirka 630 000 följare (570 000). Utöver OP Gruppens konton i sociala medier på riksplanet har många andelsbanker egna konton, där de delar publikationer som är avsedda för lokala kunder.

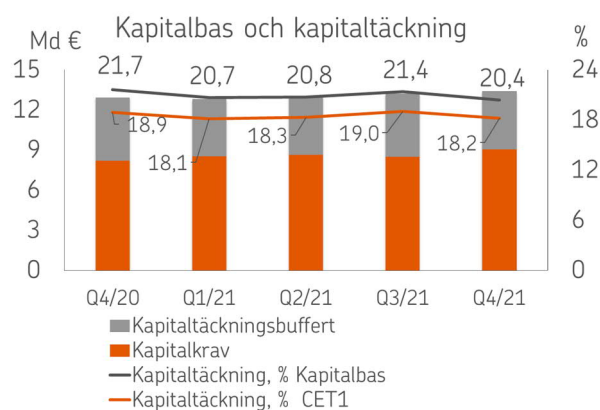
## Kapitaltäckning

### Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

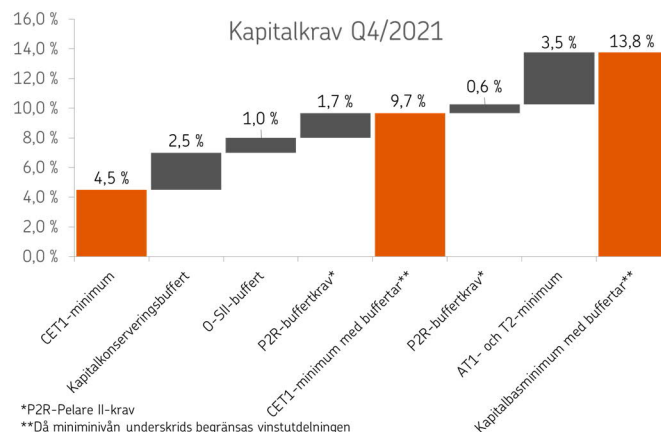
OP Gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred lagens minimibelopp med 4,5 miljarder euro (4,4). Kapitalkravet för Bankrörelsen var oförändrat på 13,8 procent beräknat på de riskvägda posterna. Gruppens kapitalbas i förhållande till minimikapitalkravet var 146 procent (150). Till följd av bankrörelsens buffertkrav och försäkringsbolagens solvenskrav beskriver minimigränsen för kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen, 100 procent, den nivå inom vilken konglomeratet kan verka utan myndighetsåligganden på grund av underskridning av buffertar.

### Kapitaltäckning för kreditinstitut

OP Gruppens CET1-kapitaltäckning var 18,2 procent (18,9). Nedgången i relationstalet påverkades av ECB:s beslut som ökade företagsexponeringarnas riskvägda poster, samt av en proaktiv ökning av antalet riskvägda poster, där man beaktade de kommande ändringarna i tillämpningen av interna modeller och på metoden som används vid beräkningen av försäkringsbolagens riskvikter. Den goda resultatutvecklingen och emissioner av Avkastningsandelar förbättrade relationstalet.



Kapitaltäckningen i OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet är stark i förhållande till den lagstadgade kapitaltäckningen och de kapitalkrav som ställs av myndigheterna. Den lagstadgade minimigränsen är 8 procent för kapitalrelationen och 4,5 procent för CET1-kapitaltäckningen. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen, O-SII-buffertkravet på 1 procent och ECB:s P2R-krav höjer i praktiken den lägsta gränsen till 13,8 procent för den totala kapitalrelationen och till 9,7 procent för CET1-kapitaltäckningen.



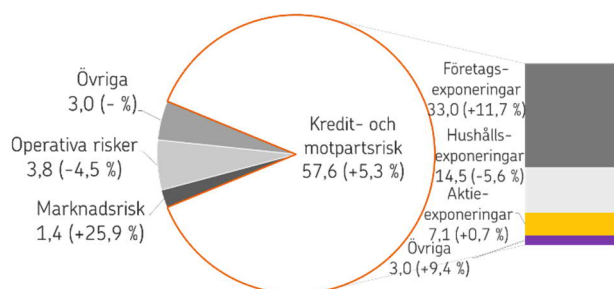
\*P2R-Pelare II-krav  
\*\*Då miniminivån underskrids begränsas vinstutdelningen

Kärnprimärkapitalet i OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet var 12,0 miljarder euro (11,3). Kärnprimärkapitalet gynnades av bankrörelsens resultat och emissioner av Avkastningsandelar. Beloppet av Avkastningsandelarna i kärnprimärkapitalet var 3,1 miljarder euro (2,8).

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick till 65,7 miljarder euro (59,7), vilket är 10 procent större än vid årsskiftet. I mars fastställde ECB på basis av sin granskning av interna modeller (TRIM, Targeted Review of Internal Models) en parameterkoefficient för företagsexponeringarna, vilket ökade företagsexponeringarnas riskvägda poster. I mars gjorde OP Gruppen hushållsexponeringarnas konverteringsfaktor konservativare, vilket ökade hushållsexponeringarnas riskvägda poster. I juni trädde uppdateringen av EU:s tillsynsförordning (CRR2) i kraft, vilken ökade motpartsriskerna i derivat i enlighet med prognoserna. I september tog OP Gruppen i bruk kalibrerade parametrar för hushållsexponeringarna och företagsexponeringarna. Till följd

av ibruktagningen ökade de riskvägda posterna något och minskade den förväntade förlusten något. I december ökade OP Gruppen de riskvägda posterna proaktivt för att beakta de kommande ändringarna i tillämpningen av interna modeller (IRBA) och i metoden som används vid beräkningen av försäkringsbolagens riskvikter. Den proaktiva ökningen av riskvägda poster försvagade CET1-kapitaltäckningen med cirka 1,0 procentenheter.

Totalt riskvägdt exponeringsbelopp  
31.12.2021 65,7 md €  
(förändring från årets början 10,1 %)



Finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag behandlas i enlighet med ECB:s tillstånd som riskvägda poster. I aktieexponeringarna ingår 6,8 miljarder euro i riskvägda poster för gruppens interna innehav i försäkringsföretag.

Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalsvis. Finansinspektionen beslöt i december 2021 att tills vidare inte ställa något konkraktykliskt buffertkrav för bankerna.

Bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio) för OP Gruppens bankrörelse var 7,4 procent (7,8). Relationstalet minskade till följd av att tillgodohavandena på centralbanker ökade. Enligt regleringen är miniminivån 3 procent.

OP Gruppen för en dialog med ECB om att omvärdera den omfattning i vilken de interna modellerna (IRBA, Internal Ratings-Based Approach) ska tillämpas. Den uppskattade effekten av ändringen har lagts till de riskvägda posterna, men den slutliga effekten och tidtabellen för ibruktagningarna preciseras i och med diskussioner med tillsynsmyndigheten och tillståndsprocessen i anknytning till ändringen av omfattningen av IRBA.

Ändringarna i EU:s tillsynsförordning (CRR3), som implementerar den slutliga Basel III-regleringen i EU, uppskattas inte ha någon väsentlig inverkan på OP Gruppens kapitaltäckning.

OP-sammanslutningens kapitaltäckningstabeller 31.12.2021 publiceras vecka 10 på engelska.

## Försäkring

Försäkringsbolagens solvens är stark. Kapitalbasen stärktes av det goda försäkringstekniska bidraget och placeringarnas värdestegring. Kapitalkravet ökade på grund av de större

marknadsriskerna. Räntestegringen bidrog också till att stärka solvensen.

	Skadeförsäkring		Livförsäkring	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Kapitalbas, mn €*	1 464	1 205	1 656	1 436
Kapitalkrav, mn €*	840	762	833	746
Solvensprocent*	174	158	199	193
Solvensprocent (utan beaktande av övergångsbestämmelse)	174	158	173	161

\*med beaktande av övergångsbestämmelser

## ECB:s tillsyn

OP Gruppen omfattas av Europeiska centralbankens (ECB) tillsyn.

OP Gruppen fick 25.4.2019 som en del av granskningen av interna modeller (TRIM) ECB:s beslut om ökning av riskvikterna för hushållsexponeringar med säkerhet i fastighet. Ökningarna gäller tills vidare, tills kvalitetskraven i beslutet har uppfyllts.

OP Gruppen fick 19.2.2020 ett beslut av ECB om ändring av definitionen av fallissemang, där riskviktskoefficienter fastställdes för företags- och hushållsexponeringarna. Riskviktskoefficienterna gäller tills kvalitetskraven i beslutet har uppfyllts.

OP Gruppen fick 11.12.2020 ECB:s beslut om ökning av riskvikterna för hushållsexponeringar. Beslutet ersatte det tidigare beslutet från 2.2.2017.

OP Gruppen fick 18.3.2021 ECB:s beslut om höjning av riskparametern för företagsexponeringar. Riskparameterkoefficienten gäller tills kvalitetskraven i beslutet har uppfyllts.

ECB har för OP Gruppen ställt ett buffertkrav som baserar sig på tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). ECB:s buffertkrav (P2R) är 2,25 procent från och med 1.1.2020.

## Skulder i enlighet med lagen om resolution

Enligt bestämmelserna om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag har resolutionsmyndigheten rätt att på ett sätt som påverkar placerarens ställning ingripa i villkoren för placeringsprodukter som banken emitterat. Resolutionsmyndighet för OP Gruppen är EU:s resolutionsnämnd (Single Resolution Board, SRB) i Bryssel. SRB har fastställt OP Gruppens resolutionsstrategi enligt vilken resolutionsåtgärderna riktas till sammanslutningen av andelsbanker och till nya OP Företagsbanken som bildas i en resolutionssituation.

Resolutionsmyndigheten uppdaterade 14.5.2021 MREL-kravet (Minimum Requirement for own funds and Eligible

Liabilities) för OP Gruppens kapitalbas och nedskrivningsbara skulder. Det uppdaterade MREL-kravet är 25,8 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet (RWA) och 10,12 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditetsgraden (LRE). Kravet trädde i kraft 1.1.2022.

Som en del av MREL-kravet har resolutionsmyndigheten fastställt ett nytt subordinationskrav för OP Gruppen i enlighet med EU:s resolutionsförordning. På basis av subordinationskravet avgörs en hur stor del av MREL-kravet som ska uppfyllas med kapitalbasen eller med efterställda skulder. Från och med början av 2022 är subordinationskravet som kompletterar MREL-kravet 22 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och 10,11 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditetsgraden. Från början av 2024 är subordinationskravet 24 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och 10,12 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditetsgraden. I kraven ingår buffertkrav på 3,5 procent (CBR, Combined Buffer Requirement).

OP Gruppens buffert för MREL-kravet var 6,5 miljarder euro och för subordinationskravet 1,1 miljarder euro. MREL-kravet var RWA-baserat och subordinationskravet LRE-baserat. De av OP Gruppen emitterade obligationslånen till senior non-preferred-villkor (SNP) uppgick till 3,9 miljarder euro och SNP-lånen täcker subordinationskravet.

## Riskposition

Utgångspunkten för OP Gruppens risktagning är att OP Gruppen åtar sig att bära de risker som huvudsakligen uppkommer vid skötseln av gruppens grunduppgift. I sin risktagning betonar OP Gruppen måttfullhet, ansvar och ett omsorgsfullt agerande. Risktagningen riktas och begränsas med hjälp av principer och limiter som beretts av den verkställande ledningen och godkänts av den högsta ledningen.

Grunden för en framgångsrik verksamhet har skapats när OP Gruppen förutom förtroendekapital, finansiellt kapital och likviditet har mångsidig information om faktorer som inverkar på kundernas framtid samt kompetens att använda denna information. Risktagningen baserar sig på en förståelse av de omständigheter som påverkar kundernas framtida verksamhet och framgång både i en omvärld som liknar nuläget och i situationer där omvärlden drabbas av en plötslig chock eller trendmässig förändring.

Omvärlden analyseras som en del av den fortlöpande strategiprocesen. Megatrenderna och framtidsbilderna bakom strategin återspeglar de förändringskrafter som påverkar OP Gruppens och dess kunders vardag, förhållanden och framtid. Sådana fenomen som formar omvärlden är bland annat hållbar utveckling och ansvar (ESG), den demografiska förändringen i befolkningen och teknikens snabba utveckling.

Till exempel klimat- och miljöförändringar granskas noga för att förstå vilka konsekvenser de har för kundernas framtida

framgång. Genom rådgivning och affärsbeslut stöttar OP Gruppen kunderna att utveckla hållbar och framgångsrik affärsverksamhet i framtiden. Samtidigt säkerställs att OP Gruppens verksamhet på lång sikt är lönsam och förenlig med gruppens värden.

OP Gruppens affärsrörelse täcker omfattande de olika delområdena inom finanssektorn och därför kan överraskande chocker som får sin början utanför den ekonomiska omvärlden ha många olika direkta och indirekta effekter på framgången hos OP Gruppens kunder samt på OP Gruppens lokaler, datatekniska infrastruktur och personal. Om de realiserar kan de påverka riskpositionen, kapitaliseringen, likviditeten och den dagliga verksamhetens kontinuitet på många sätt. Effekterna av sådana potentiella chocker synliggörs med hjälp av scenarioarbete.

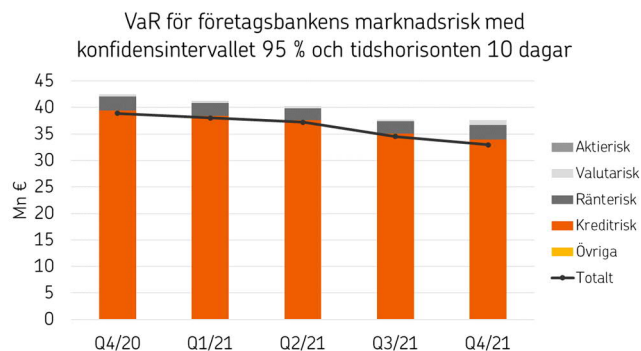
På grupplanet hölls de operativa riskerna bra under kontroll. De realiserade riskerna medförde bruttoförluster på 10 miljoner euro (8). Effekterna av coronapandemin på OP Gruppens operativa risker var under rapportperioden lindriga och riktades huvudsakligen till andelsbankerna. För de övriga riskernas del följer en närmare genomgång av riskpositionen separat för varje affärsrörelse.

## Hushållsbank och Företagsbank

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

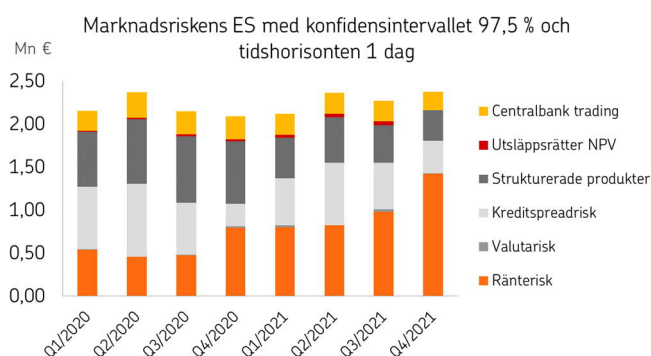
Bankrörelsens kreditriskposition förblev trots coronapandemin stabil och riskerna måttfulla.

Marknadsrisken för Företagsbankens långfristiga placeringar minskade under rapportperioden. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångsslagsfördelningen under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter placeringarnas marknadsrisk, var 33 miljoner euro (39) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår likviditetsreservens och bankrörelsens långfristiga placeringar i obligationslån samt säkringsinstrumenten för ränterisken i dem.



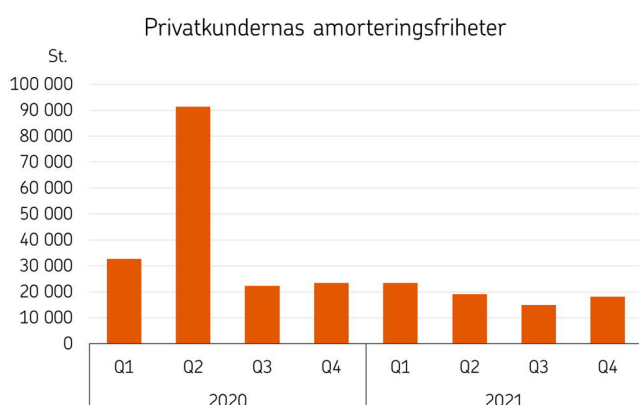
Expected Shortfall (ES)-talet, som mäter marknadsrisken för Markets-funktionens och den interna bankens ränteriskposition, ökade något. Särskilt ränterisken och dess andel av det totala riskvägda beloppet ökade klart till följd av marknadsfluktuationerna under det sista kvartalet.





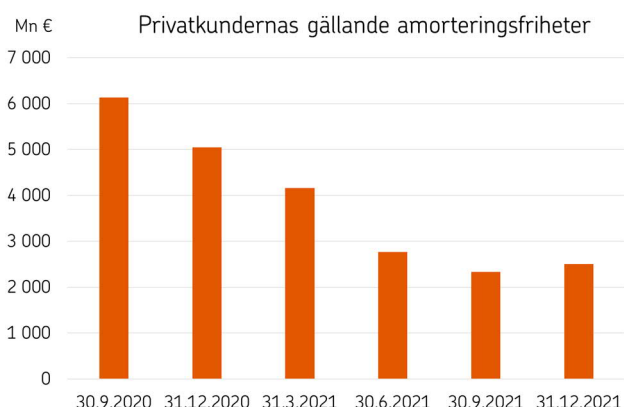
### Privatkundernas amorteringsfriheter

Under det fjärde kvartalet 2021 hänförde sig nya amorteringsfria perioder till exponeringar på 1,2 miljarder euro (1,4). Antalet amorteringsfria perioder som beviljats privatkunder var sommaren 2020 tillbaka på samma nivå som före coronapandemin. Som mest hänförde sig amorteringsfriheterna under coronapandemin till exponeringar för 6,3 miljarder euro under det andra kvartalet 2020.



På bilden presenteras antalet realiserade amorteringsfria perioder (st.) för privatkunder under rapportperioden och under jämförelseåret. Tidpunkten bestäms enligt realiseringsdatumet.

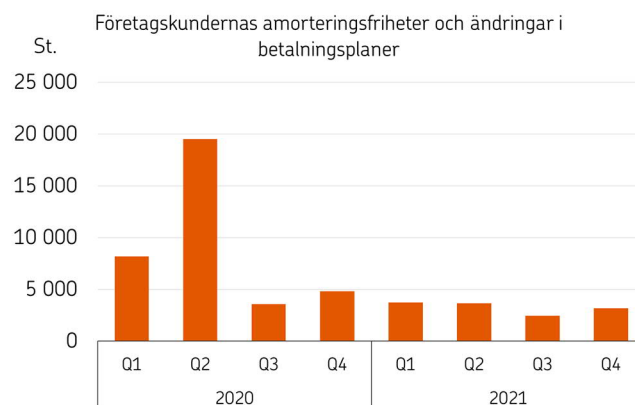
De amorteringsfriheter som var gällande vid rapportperiodens slut hänförde sig till exponeringar på 2,5 miljarder euro (5,0). Ett stort antal amorteringsfriheter som på grund av coronapandemin beviljats privatkunder våren 2020 för en period på 12 månader gick ut under det andra kvartalet 2021.



På bilden presenteras totalbeloppen (mn €) av de exponeringar till vilka det hänför sig privatkunders gällande amorteringsfriheter.

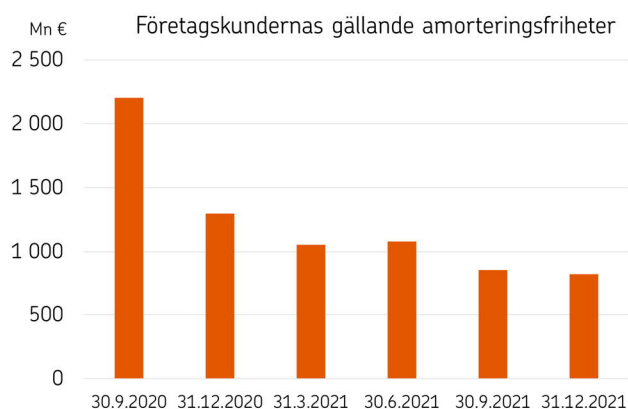
### Företagskundernas amorteringsfriheter och ändringar i betalningsplaner

De amorteringsfriheter och ändringar i betalningsplanerna som beviljades under det fjärde kvartalet 2021 gällde exponeringar på 1,9 miljarder euro (1,8). Uppföljningen har förenhetligats med uppföljningen av privatkunder och jämförelseuppgifterna har justerats. Antalet amorteringsfria perioder och ändringar i betalningsplaner som beviljats företagskunder var efter sommaren 2020 tillbaka på samma nivå som före coronapandemin. De nya amorteringsfriheter och ändringar i betalningsplanerna som under coronapandemin beviljades företag under det andra kvartalet 2020 gällde som mest exponeringar på 4,3 miljarder euro.

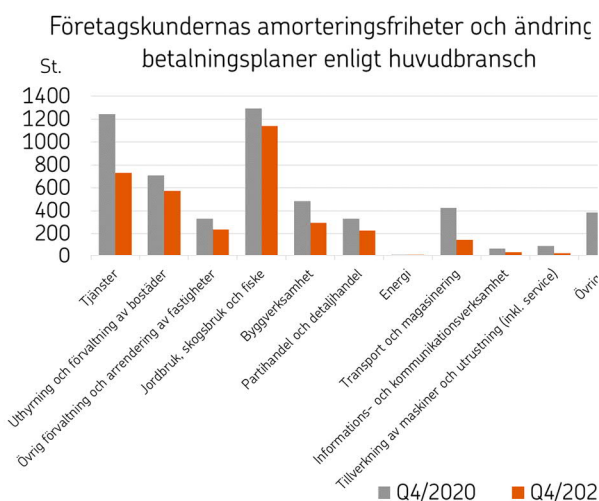


På bilden presenteras antalet realiserade ändringar av betalningsplaner och amorteringsfria perioder (st.) för företagskunder under rapportperiodens och jämförelseårets kvartal. Tidpunkten bestäms enligt det datum då ändringen realiserats. Uppföljningen har förenhetligats med uppföljningen av privatkunder och jämförelseuppgifterna har justerats mellan kvartalen.

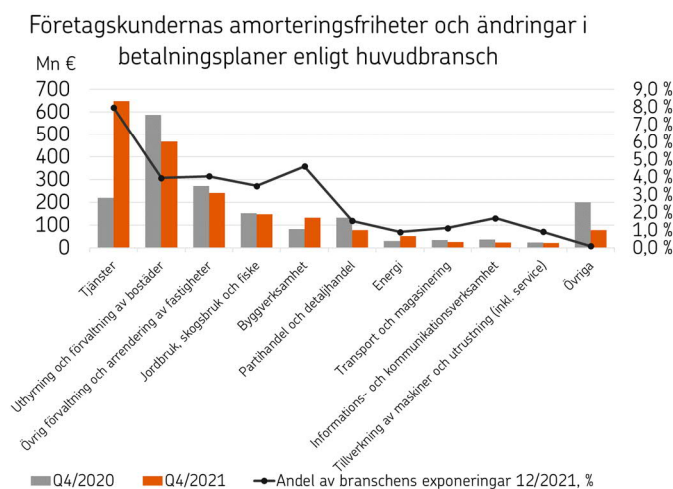
Ändringar i betalningsplaner gäller i regel fram till det att ett lån förfaller, men amorteringsfriheter beviljas för en viss period. De amorteringsfriheter för företagskunder som var gällande vid rapportperiodens slut hänförde sig till exponeringar på 0,8 miljarder euro (1,3).



På bilden presenteras totalbeloppen (mn €) av de exponeringar till vilka det hänför sig företagskunders gällande amorteringsfriheter.



På bilden presenteras de realiserade amorteringsfriheterna och ändringarna av betalningsplaner (st.) för företagsexponeringar branschvis under rapportperiodens och jämförelseperiodens fjärde kvartal.



På bilden presenteras branschvis de företagsexponeringar (mn €) till vilka de amorteringsfriheter och ändringar av betalningsplaner som genomfördes under rapportperiodens och jämförelseperiodens fjärde kvartal hänförde sig. På bilden presenteras också branschvis de procentandelar av exponeringarna till vilka det hänförde sig amorteringsfrihet eller ändring av betalningsplanen under rapportperioden.

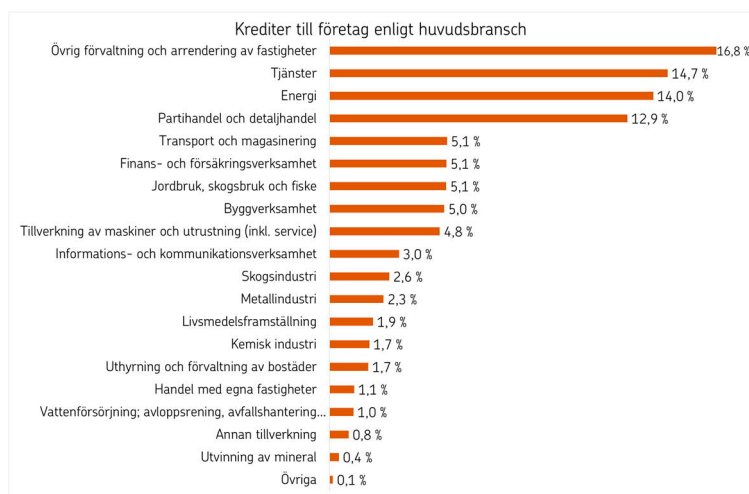
## Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar

	Presterande exponeringar med anstånd (brutto)		Nödlidande fordringar (brutto)		Problemfordringar (brutto)		Förlustreserv		Problemfordringar (netto)	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Över 90 dagar förfallna fordringar, md €			0,64	0,66	0,64	0,66	0,24	0,24	0,40	0,42
Förmodas inte bli betalda, md €			0,78	0,95	0,78	0,95	0,13	0,18	0,65	0,77
Exponeringar med anstånd, md €	3,41	3,29	1,34	1,12	4,75	4,41	0,20	0,15	4,55	4,26
<b>Totalt, md €</b>	<b>3,41</b>	<b>3,29</b>	<b>2,76</b>	<b>2,73</b>	<b>6,17</b>	<b>6,02</b>	<b>0,58</b>	<b>0,57</b>	<b>5,59</b>	<b>5,45</b>

Nyckeltal	OP Gruppen		Hushållsbank		Företagsbank	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Problemfordringar av exponeringarna, %	5,31	5,44	6,57	6,40	2,29	2,99
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %	2,37	2,47	2,61	2,56	1,77	2,22
Presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna, %	2,93	2,97	3,95	3,84	0,52	0,77
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna, %	55,3	54,6	60,2	60,0	22,9	25,8
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna, %	11,9	11,5	7,5	7,6	41,5	32,1

Nyckeltalen ändrades i början av 2021 så att de inte längre redovisas i netto, utan i brutto, dvs. förlustreserven ingår inte längre i de nödlidande fordringarna. Samtidigt övergick man till ett mer omfattande begrepp för problemfordringar. I det ingår alla nödlidande fordringar utanför balansräkningen. I nyckeltalens nya nämnare ingår förutom kredit- och garantistocken de upplupna räntefordringarna samt de outnyttjade kreditarrangemangen. Jämförelseuppgifterna har justerats.

Inte en enda exponering mot en kund överskred tio procent av OP Gruppens kapitalbas efter förlustreserver och annan kreditriskreducering.

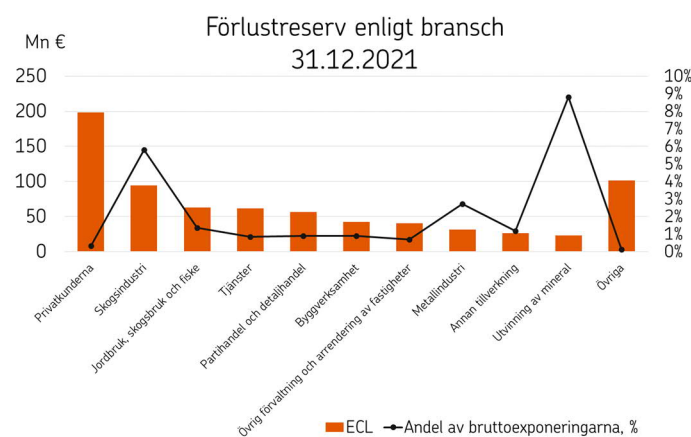


På bilden presenteras fördelningen av OP Gruppens företagskrediter branschvis i procent.

Ränterisken för segmentet Hushållsbanks finansiella balansräkning mätt med effekten av en räntesänkning på en procentenhet på räntenettet under 12 månader var vid slutet av december -90 miljoner euro (-57). Ränteintäktsrisken beräknas för en tidsperiod på ett år genom att dividera summan av ränteintäktsrisken för de tre följande åren med tre.

OP Gruppen förvaltade vid slutet av december insättningar som omfattas av insättningsgarantin för ett totalbelopp på 43,0 miljarder euro (41,2). Ur insättningsgarantifonden ersätts högst 100 000 euro till varje kund i OP Gruppen.

## Förlustreserv enligt bransch



På bilden presenteras förlustreserven för olika branscher vid slutet av rapportperioden samt förlustreservens procentandel av de totala exponeringarna i branschen vid slutet av rapportperioden.

## Försäkring

### Skadeförsäkring

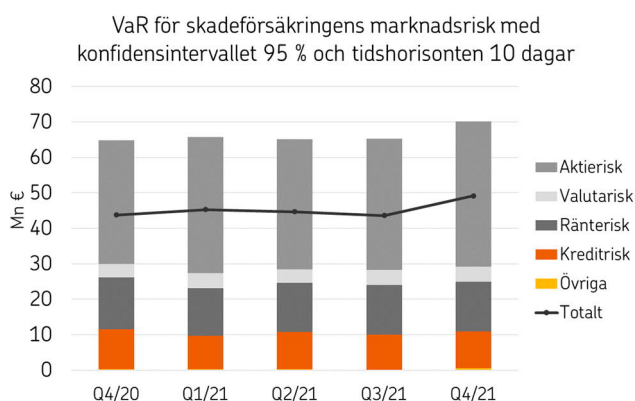
Skadeförsäkringens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen, marknadsriskerna för de placeringar som utgör täckning för försäkringsskulden, en oväntad förlängning av den förväntade livslängden för förmånstagare till försäkringsskulden för pensioner, nivån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

En ökning i den förväntade livslängden med ett år skulle öka försäkringsskulden för pensioner med 45 miljoner euro (48). En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka

försäkringsskulden med 29 miljoner euro (30). Talet för jämförelseperioden har justerats så att det motsvarar det nuvarande beräkningssättet.

Det har inte skett några betydande förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker under rapportperioden. Den viktigaste marknadsrisken i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker är den förhöjande effekten som en nedgång i marknadsräntorna har på försäkringsskulden värde och kapitalkravet. För att dämpa den resultatfluktuation som beror på förändringarna i räntorna som används vid värderingen av försäkringsskulden används derivatinstrument.

Marknadsrisken för skadeförsäkringens investeringstillgångar har haft en stabil utveckling under det innevarande året. Nyckeltalet VaR, som mäter risken, var vid slutet av rapportperioden 49 miljoner euro (44). Den positiva utvecklingen på aktiemarknaden har ökat aktierisken för nettointäkterna från skadeförsäkringens placeringar. I nyckeltalet VaR ingår bolagets investeringstillgångar inklusive placeringar, försäkringsskuld och säkringsinstrument för ränterisken i försäkringsskulden. Jämförelseårens uppgifter har justerats så att de motsvarar den nuvarande uppföljningen.



## Livförsäkring

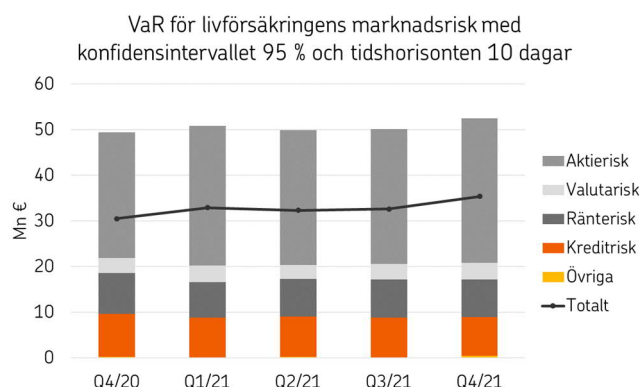
De centralaste riskerna i livförsäkringens försäkringstekniska risker är marknadsriskerna i livförsäkringens placeringstillgångar, räntan som tillämpats vid värderingen av försäkringsskulden, en snabbare ökning i de försäkrades förväntade livslängd än beräknat samt annullations- och återköpsrisker som beror på förändringar i kundbeteendet.

En ökning i den förväntade livslängden med ett år skulle öka försäkringsskulden med 28 miljoner euro (27). En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka försäkringsskulden med 26 miljoner euro (31).

Det finns en buffert för placeringsriskerna och riskerna i anslutning till förändringen i kundbeteendet i de separata försäkringsbestånden. Bufferten räcker till för att täcka en betydande negativ avkastning på placeringstillgångarna i de

separata bestånden varefter OP Gruppen bär riskerna för bestånden. Bufferterna uppgick till totalt 292 miljoner euro (281) vid slutet av rapportperioden.

Marknadsrisken för livförsäkringens investeringstillgångar var vid slutet av rapportperioden på nästan samma nivå som året innan. Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var vid slutet av rapportperioden 35 miljoner euro (31). Den positiva utvecklingen på aktiemarknaden har ökat aktierisken för nettointäkterna från livförsäkringens placeringar. I nyckeltalet VaR ingår livförsäkringens investeringstillgångar inklusive placeringar, försäkringsskuld och säkringsinstrument för ränterisken i försäkringsskulden. Beräkningen beaktar inte marknadsriskerna i livförsäkringens separata bestånd, de tillgångar som utgör en buffert för dem eller kundåterbäringarna. Jämförelseårens uppgifter har justerats så att de motsvarar den nuvarande uppföljningen.



## Övrig rörelse

De centrala riskerna inom Övrig rörelse är likviditetsreservens kredit- och marknadsrisker samt likviditetsriskerna. Den väsentligaste marknadsriskfaktorn är hur förändringar i kreditriskmarginalerna påverkar värdet av skuldebrev i likviditetsreserven.

OP Gruppens finansieringsposition och likviditet är starka. Under januari–december emitterades långfristiga obligationslån för totalt 3,8 miljarder euro (8,9).

Inlåningens andel av kreditstocken hölls stabil under rapportperioden.

Marknadsrisken för skuldebrev i likviditetsreserven (VaR 95 %) minskade under rapportperioden. Inga betydande förändringar skedde i tillgångsslagsfördelningen. Nyckeltalet VaR, som mäter likviditetsreservens marknadsrisk, var 30 miljoner euro (35) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår likviditetsreservens långfristiga placeringar i obligationslån samt säkringsinstrumenten för ränterisken i dem.





OP Gruppen tryggar sin likviditet med en likviditetsreserv som i huvudsak består av tillgodohavanden på centralbanker och fordringar som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering.

Likviditetsreserven räcker till för att täcka finansieringsbehovet på kort sikt för det kända och uppskattade kassaflödet samt för likviditetsstressscenariot.

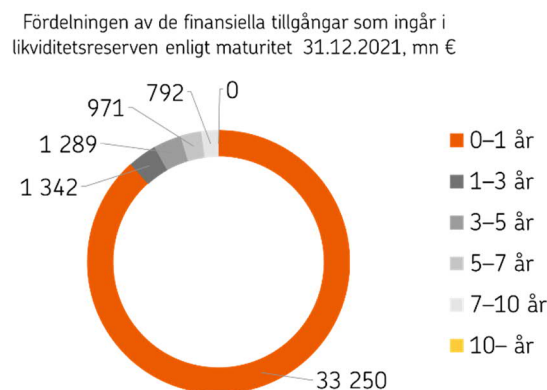
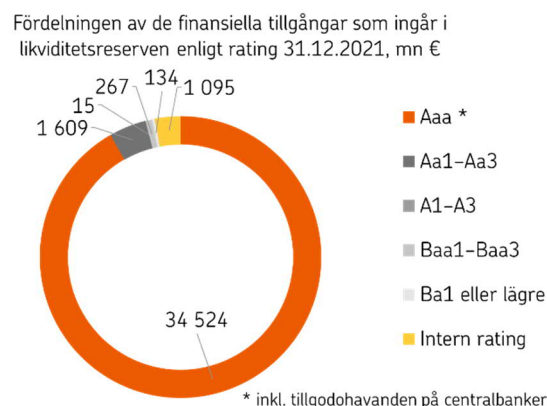
OP Gruppens likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp bland annat med ett LCR-relationstal som mäter likviditetstäckningskravet. Enligt bestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 100 procent. OP Gruppens LCR-relationstal var 212 procent (197) vid rapportperiodens slut.

Tillräckligheten hos OP Gruppens långfristiga finansiering följs upp bland annat med NSFR-relationstalet som mäter den strukturella finansieringsrisken. Bestämmelserna ställer ett minimikrav på 100 procent för NSFR-relationstalet från och med 30.6.2021. OP Gruppens NSFR-relationstal var 130 procent (123) vid rapportperiodens slut.

## Likviditetsreserv

Md €	31.12.2021	31.12.2020	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	32,6	21,6	51,3
Skuldebrev som godtas som säkerhet	4,0	8,7	-53,5
Företagskrediter som godtas som säkerhet	0,0	-	-
<b>Totalt</b>	<b>36,7</b>	<b>30,2</b>	<b>21,2</b>
Fordringar som inte godtas som säkerhet	1,0	1,0	-2,6
<b>Likviditetsreserven till marknadsvärde</b>	<b>37,6</b>	<b>31,3</b>	<b>20,4</b>
Värderingsavdrag (Haircut)	-0,3	-0,5	-
<b>Likviditetsreserven till säkerhetsvärde</b>	<b>37,3</b>	<b>30,8</b>	<b>21,3</b>

Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar.



## Rating

31.12.2021

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

OP Företagsbanken Abp har ratingar från Standard & Poor's Global Ratings Europe Limited och Moody's Investors Service (Nordics) AB. Vid bedömningen av OP Företagsbankens rating beaktar ratinginstituten hela OP Gruppens finansiella ställning.

## Segmentens resultat

OP Gruppens rörelsesegment är Hushållsbank (Bankrörelse för privatkunder och sme-företag), Företagsbank (Bankrörelse för företag och institutioner) och Försäkring (Försäkringsrörelse). Den rörelse som inte hör till rörelsesegmenten presenteras i segmentet Övrig rörelse. Rapporteringen per rörelsesegment följer principerna för upprättandet av OP Gruppens bokslut.

### Hushållsbank

- Resultatet före skatt förbättrades till 304 miljoner euro (115). Nedskrivningarna av fordringar minskade med 88 miljoner euro till 84 miljoner euro. Under jämförelseperioden ökade nedskrivningarna av fordringar till följd av ibruktagningen av den nya definitionen av fallissemang och coronapandemins inverkan på kreditstockens kvalitet.
- Intäkterna ökade med 7,3 procent till 1 773 miljoner euro. Intäkterna från kundrörelsen ökade med totalt 8,3 procent: räntenettet ökade med 3,7 procent till 959 miljoner euro och provisionsnettot ökade med 7,9 procent till 753 miljoner euro.
- Kostnaderna ökade med 5,9 procent till 1 221 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 8,3 procent till 447 miljoner euro, avskrivningarna och nedskrivningarna ökade med 14,8 procent till 69 miljoner euro och de övriga rörelsekostnaderna med 3,7 procent till 705 miljoner euro.
- OP-bonus till ägarkunderna minskade till 165 miljoner euro (214) i och med de ändringar som gjordes 2020 i hur OP-bonus samlas.
- Utlåningen ökade med 2,3 procent och inlåningen med 5,2 procent.
- De nödlidande fordringarna (brutto) uppgick till 2,6 procent (2,6) av exponeringarna.
- De mest betydande utvecklingssatsningarna riktades till att förbättra kundupplevelsen och kundprocesserna samt till att uppdatera konto- och finansieringssystemen.

### Nyckeltal

Mn €	1–12/2021	1–12/2020	Förändring, %
Räntenetto	959	925	3,7
Provisionsnetto	753	698	7,9
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-16	2	-
Övriga intäkter	78	29	167,6
<b>Intäkter totalt</b>	<b>1 773</b>	<b>1 653</b>	<b>7,3</b>
Personalkostnader	447	412	8,3
Avskrivningar och nedskrivningar	69	60	14,8
Övriga rörelsekostnader	705	680	3,7
<b>Kostnader totalt</b>	<b>1 221</b>	<b>1 152</b>	<b>5,9</b>
Nedskrivningar av fordringar	-84	-172	-
OP-bonus till ägarkunder	-165	-214	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>304</b>	<b>115</b>	<b>165,3</b>
Kostnads-intäktsrelation, %	68,8	69,7	-0,9*
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %**	2,6	2,6	0,0*
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,12	0,24	-0,13*
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,26	0,11	0,15*
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,40	0,30	0,09*
<b>Mn €</b>			
Uttaga bolån	8 805	7 429	18,5
Uttaga företagskrediter	2 639	2 411	9,5
Förmedlade bostads- och fastighetsaffärer, st.	13 177	11 998	9,8
<b>Md €</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Förändring, %</b>
<b>Utlåning</b>			
Bolån	41,5	40,0	3,7
Krediter till företag	8,2	8,1	1,0
Bostadssammanslutningar och övriga krediter	21,3	21,3	0,1
<b>Utlåning totalt</b>	<b>71,0</b>	<b>69,4</b>	<b>2,3</b>
Garantier	0,9	0,9	6,2
Övriga exponeringar	9,6	8,7	10,0
<b>Inlåning</b>			
Daglig- och betalningsrörelseinsättningar	41,4	39,3	5,4
Placeringsinsättningar	20,8	19,8	4,8
<b>Inlåning totalt</b>	<b>62,2</b>	<b>59,1</b>	<b>5,2</b>

\*Förändring i relationstalet \*\* Nyckeltalets innehåll och namn har ändrats Q1/2021. Jämförelseuppgifterna har justerats. Närmare information om ändringen finns i bokslutskommunikén under tabellen Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar i avsnittet Riskposition.

OP Gruppens segment Hushållsbank består av bankrörelse och kapitalförvaltning för privatkunder och sme-företag i andelsbankerna och centralinstitutskoncernen.

Utlåningen ökade med 2,3 procent till 71,0 miljarder euro. Nya bolån togs ut för 18,5 procent mer än under jämförelseperioden. Bolånestocken växte med 3,7 procent till 41,5 miljarder euro. Till ökningen i stocken bidrog särskilt efterfrågan på nya lån. Utlåningen till företag ökade med en procent till 8,2 miljarder euro.

Kundernas intresse för att skydda bolån och krediter till bostadssammanslutningar fortsatte. Av privatkundernas bolån var 29,6 procent (27,1) ränteskyddade vid slutet av rapportperioden.

Antalet bostads- och fastighetsaffärer som OP Hem förmedlade ökade med 9,8 procent tack vare en livlig bostadsmarknad.

Inlåningen ökade med 5,2 procent till 62,2 miljarder euro. Tillväxten bestod av såväl bruks- och betalningskonton som av placeringsinsättningar. Inlåningen från hushåll växte kraftigast.

OP:s kunders intresse för sparande och placering fortsatte och var under rapportperioden rekordhögt. OP-fonderna fick 187 000 nya andelsägare av vilka största delen började spara regelbundet. Också aktiehandelns volym var 14 procent större än under jämförelseperioden. En ny förmånshelhet för placering lanserades i mars för ägarkunderna.

Kontantvolymerna hölls under rapportperioden på en klart lägre nivå än före pandemin. OP utvecklar fortlöpande sina betalningstjänster. I mars lanserade OP tjänsten Apple Pay för sina kunder. Med Apple Pay kan uppköp betalas med Apples smarta enheter. Kunderna har snabbt tagit tjänsten i bruk. I juni berättade OP Gruppens Pivo, Danske Banks MobilePay och norska Vipps att de planerar en ny plattform för mobilbetalningar som ska förena 11 miljoner användares mobila plånböcker till en av Europas ledande tjänster för mobila betalningar. Planen kräver konkurrensmyndigheternas godkännande för att kunna genomföras.

Under rapportperioden riktades de mest betydande utvecklingsåtgärder till att förbättra kundupplevelsen och kundprocesserna samt till att uppdatera konto- och finansieringssystemen.

I mars emitterade OP-Bostadslånebanken ett grönt säkerställt obligationslån (green covered bond) på 750 miljoner euro med en löptid på 10 år.

Det pågår flera fusionsprojekt mellan andelsbanker på olika håll i Finland. Efter att de fusioner som beslutats under rapportperioden genomförts var antalet andelsbanker 121 (137) vid slutet av 2021.

I slutet av september fattade fullmäktige i OP Helsingfors, OP Östnyland och OP Nyland beslut om en fusion av bankerna. Målet är att skapa en andelsbank som erbjuder en enhetlig och utmärkt kundupplevelse i Finlands största tillväxtområde med start i augusti 2022.

## Rapportperiodens resultat

Segmentet Hushållsbanks resultat före skatt ökade till 304 miljoner euro (115). Intäkterna ökade med 7,3 procent till 1 773 miljoner euro. Räntenettet ökade med 3,7 procent till 959 miljoner euro och provisionsnettot ökade med 7,9 procent till 753 miljoner euro huvudsakligen till följd av ökade avgifter för dagliga ärenden och för kapitalförvaltningen. Ökningen i övriga intäkter med 49 miljoner euro berodde på tilläggsmarginalen på TLTRO III-finansieringen som riktades till segmentet.

Kostnaderna ökade med 5,9 procent till 1 221 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 8,3 procent till 447 miljoner euro, avskrivningarna och nedskrivningarna ökade till följd av de större nedskrivningarna än under jämförelseperioden med 14,8 procent till 69 miljoner euro och de övriga rörelsekostnaderna ökade med 3,7 procent till 705 miljoner euro i och med de ökade satsningarna på riskhanteringen och bekämpningen av ekobrott.

Nedskrivningarna av fordringar minskade med 88 miljoner euro till 84 miljoner euro. Rapportperiodens nedskrivningar av fordringar påverkades av den skärpta värderingen av fordringar som länge varit nödlidande samt av uppdateringen av värdet av säkerheter med högre risk. Under jämförelseperioden ansökte kunderna på grund av coronapandemin aktivt om amorteringsfrihet för krediter och ändringar i betalningstiderna, vilket tillsammans med förändringarna i de makroekonomiska parametrar som används vid beräkningen av förväntade kreditförluster ökade de förväntade kreditförlusterna. De förväntade kreditförlusterna ökade också till följd av den nya definitionen av fallissemang som togs i bruk under jämförelseperioden. Under rapportperioden bokfördes slutliga nettokreditförluster för 67 miljoner euro (52). De nödlidande fordringarna uppgick till 2,6 procent (2,6) av exponeringarna.

OP-bonus till ägarkunderna minskade med 49 miljoner euro till 165 miljoner euro. Till minskningen bidrog de ändringar i hur OP-bonus samlas som trädde i kraft i november 2020. Efter ändringen samlas OP-bonus för bolån, studielån, lån med säkerhet, sparkonton och fondbesparingar, fondanknutna försäkringar samt försäkringspremier.

## Företagsbank

- Resultatet före skatt förbättrades till 474 miljoner euro (349).
- Intäkterna ökade med 25,3 procent till 886 miljoner euro. Räntenettet ökade med 5,0 procent till 414 miljoner euro, provisionsnettot med 33,7 procent till 204 miljoner euro och nettointäkterna från placeringsverksamheten med 19,6 procent till 171 miljoner euro.
- Kostnaderna ökade med 11,1 procent till 318 miljoner euro. Övriga rörelsekostnader ökade med 7,4 procent till 211 miljoner euro till följd av att EU:s stabilitetsavgift ökade.
- Utlåningen ökade med 6,9 procent till 25,7 miljarder euro och inlåningen med 18,4 procent till 15,6 miljarder euro. De förvaltade medlen i segmentet Företagsbank ökade med 28,2 procent till 82,3 miljarder euro.
- Nedskrivningarna av fordringar var 74 miljoner euro (53). De nödlidande fordringarna (brutto) uppgick till 1,8 procent (2,2) av exponeringarna.
- De mest betydande utvecklingsåtgärder gällde förnyelsen av systemen för betalning och kapitalförvaltning.

## Nyckeltal

Mn €	1–12/2021	1–12/2020	Förändring, %
Räntenetto	414	394	5,0
Provisionsnetto	204	153	33,7
Nettointäkter från placeringsverksamhet	171	143	19,6
Övriga intäkter	97	17	480,2
<b>Intäkter totalt</b>	<b>886</b>	<b>707</b>	<b>25,3</b>
Personalkostnader	93	71	31,3
Avskrivningar och nedskrivningar	14	18	-26,2
Övriga rörelsekostnader	211	197	7,4
<b>Kostnader totalt</b>	<b>318</b>	<b>286</b>	<b>11,1</b>
Nedskrivningar av fordringar	-74	-53	39,1
OP-bonus till ägarkunder	-20	-18	8,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>474</b>	<b>349</b>	<b>35,8</b>
Kostnads-intäktsrelation, %	35,9	40,4	-4,6*
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %**	1,8	2,2	-0,4*
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,25	0,20	0,05*
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	1,24	0,86	0,38*
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	1,29	0,91	0,38*
Md €	31.12.2021	31.12.2020	Förändring, %
<b>Utlåning</b>			
Krediter till företag	14,5	14,4	0,4
Bostadssammanslutningar och övriga krediter	11,2	9,6	16,8
<b>Utlåning totalt</b>	<b>25,7</b>	<b>24,0</b>	<b>6,9</b>
Garantier	3,5	2,6	35,9
Övriga exponeringar	5,7	5,4	0,3
<b>Inlåning</b>	<b>15,6</b>	<b>13,1</b>	<b>18,4</b>
<b>Förvaltade medel (brutto)</b>			
Placeringsfonder	32,5	27,6	17,8
Institutionella kunder	38,3	25,3	51,3
Private Banking	11,5	11,3	1,7
<b>Förvaltade medel totalt (brutto)</b>	<b>82,3</b>	<b>64,2</b>	<b>28,2</b>
Mn €	1–12/2021	1–12/2020	Förändring, %
<b>Nettoförsäljning</b>			
Private Banking-kunder	-174	225	-
Institutionella kunder	76	190	-60,2
<b>Nettoförsäljning totalt</b>	<b>-98</b>	<b>415</b>	<b>-</b>

\*Förändring i relationstalet

\*\* Nyckeltalets innehåll och namn har ändrats Q1/2021. Jämförelseuppgifterna har justerats. Närmare information om ändringen finns i bokslutskommunikén under tabellen Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar i avsnittet Riskposition.



OP Gruppens segment Företagsbank består av bankrörelse samt kapitalförvaltning för företag och institutioner. Segmentet omfattar OP Företagsbanken Abp:s bankrörelse, OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab, OP Säilytys Oy och OP Kiinteistösihtous Oy.

Utlåningen ökade med 6,9 procent till 25,7 miljarder euro. Inlåningen ökade med 18,4 procent till 15,6 miljarder euro.

De mest betydande utvecklingsåtgärder inom segmentet Företagsbank gällde förnyelsen av systemen för betalning, finansiering och kapitalförvaltning. Förnyandet av basystemen för betalning och förbättrandet av de elektroniska tjänsterna fortsätter ännu. Inom kapitalförvaltningen förnyas processerna för förvaltning av fonder samt kundbetjäningen.

I oktober lanserade OP aktiesparkontot i OP-mobilien.

Under rapportperioden möjliggjorde OP som första bank i Finland multibanksbetalningar för företag. Med hjälp av OP:s multibanksfunktion kan företagen göra betalningar från konton i olika banker och granska kontouppgifterna för dem. Den nya funktionen underlättar företagets vardag och hanteringen av kassaflödet eftersom den ger en mer omfattande inblick i kassaställningen i realtid. De som använder OP Företagsekonomi har kunnat använda multibanksfunktionen från och med juni. OP Företagsekonomi är OP:s digitala tjänst för ekonomihantering för företag.

Segmentet Företagsbanks intäkter ökade på bred front med totalt 25,3 procent till 886 miljoner euro. Kapitalförvaltningens nettoförsäljning var negativ, dvs. -98 miljoner euro (415). De förvaldade medlen i segmentet Företagsbank ökade med 28,2 procent till 82,3 miljarder euro (64,2). I de förvaldade medlen ingick medel från företag som hör till OP Gruppen för cirka 24 miljarder euro (11).

Antalet fondandelsägare i OP-fonderna överskred gränsen på en miljon andelsägare under rapportperioden. Antalet fondandelsägare i brutto ökade med cirka 187 000 till 1 154 000 andelsägare. OP-fondernas Morningstar-klassificering var 3,17 (3,15).

Intresset för hållbara fondprodukter har hållits starkt, och placeringsfonden OP-Klimatet var fortsättningsvis det klart populäraste placeringsobjektet bland OP-fonderna.

Utifrån det avtal som OP och Europeiska investeringsbanken (EIB) undertecknade i maj erbjuder OP medelstora finländska företag ny finansiering för 300 miljoner euro. Med den nya finansieringen förbättras företagets investeringsmöjligheter och erbjuds stöd till företag som råkat ut för utmaningar till följd av coronapandemin. Finansieringen garanteras av EIB och förmedlas av OP, och den är avsedd för att finansiera företags ekonomiskt lönsamma investeringar och driftskapital.

## Rapportperiodens resultat

Segmentet Företagsbanks resultat före skatt ökade till 474 miljoner euro (349). Intäkterna ökade till 886 miljoner euro (707) och kostnaderna till 318 miljoner euro (286). Kostnads-intäktsrelationen var 35,9 procent (40,4).

Räntenettet ökade med 5,0 procent till 414 miljoner euro (394). Segmentet Företagsbanks provisionsnetto var 204 miljoner euro (153). De förvaldade medlen i placeringsfonderna ökade på ett år med 17,8 procent, vilket ökade provisionsnettot för fonderna. Övriga provisionsintäkter ökade på bred bas, och OP Gruppens interna provisionskostnader sjönk.

### Segmentet Företagsbanks provisionsnetto

Mn €	1–12/ 2021	1–12/ 2020	Förändring, %
Fonder	137	112	22,3
Kapitalförvaltning	28	17	66,9
Övriga	40	24	63,1
<b>Totalt</b>	<b>204</b>	<b>153</b>	<b>33,7</b>

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade till 171 miljoner euro (143) då intäkterna från derivatrörelsen ökat. Förändringarna på marknaden och särskilt uppgången i de långa räntorna minskade derivatfordringarna och deras resultatförda värderingsjusteringar. Övriga intäkter ökade till följd av vinsten från försäljningen av Checkout Finland Ab samt tilläggs marginalen på 50 miljoner euro på TLTRO III-finansieringen som riktades till segmentet.

Kostnaderna ökade med 11,1 procent till 318 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 31,3 procent till 93 miljoner euro. Överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret under jämförelseperioden minskade pensionskostnaderna med 11 miljoner euro. Under rapportperioden ökade personalkostnaderna till följd av reserveringar för resultatlöner. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 7,4 procent till 211 miljoner euro. EU:s stabilitetsavgift ökade med 23,5 procent till 24 miljoner euro, och OP Gruppens interna debiteringar ökade med 8 miljoner euro.

Nedskrivningarna av fordringar minskade resultatet med 74 miljoner euro (53). Nedskrivningen av fordringar ökade speciellt till följd av den skärpta värderingen av fordringar som länge varit nödlidande. De nödlidande fordringarna uppgick till 1,8 procent (2,2) av exponeringarna.

## Försäkring

- Resultatet före skatt förbättrades till 504 miljoner euro (348). Försäkringsnettot förbättrades då premieintäkterna ökade och försäkringsersättningarna minskade. Placeringsintäkterna förbättrades av realisationsvinster.
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 3,3 procent till 1 556 miljoner euro, och de operativa försäkringsersättningarna minskade med 2,3 procent till 899 miljoner euro.
- Kostnaderna ökade med 28,4 procent till 493 miljoner euro. Ökningen utan jämförelseårets överföring av pensionsansvaret var 5,2 procent.
- Intäkterna från placeringsverksamheten var 170 miljoner euro (84). Nettointäkterna från placeringar värderade till verkligt värde var i skadeförsäkringen 222 miljoner euro (25) och i livförsäkringen 142 miljoner euro (14).
- Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent förbättrades och var 85,5 (87,8) och den operativa riskprocenten 57,8 (61,1). Den operativa omkostnadsprocenten var 27,7 (26,6).
- De fondanknutna försäkringsbesparingarna i livförsäkringen ökade från årsskiftet med 16,4 procent till 13,1 miljarder euro. Premieinkomsten från risklivförsäkringen ökade med 2,4 procent.
- Utvecklingsåtgärderna riktades till förnyandet av bassystemet samt till förbättring av nät- och mobiltjänsternas tillgänglighet och möjligheterna att teckna försäkringar.
- Pohjola Försäkring koncentrerar sig på sin kärnaffärsrörelse och avstod från sjukhusverksamheten.

## Nyckeltal

Mn €	1–12/2021	1–12/2020	Förändring, %
Försäkringsnetto	754	582	29,7
Provisionsnetto	96	78	23,2
Nettointäkter från placeringsverksamhet	288	88	228,2
Övriga nettointäkter	-2	8	-128,9
<b>Intäkter totalt</b>	<b>1 135</b>	<b>755</b>	<b>50,4</b>
Personalkostnader	160	140	14,3
Överföring av lagstadgat arbetspensionsansvar		-85	
Avskrivningar och nedskrivningar	66	60	10,6
Övriga rörelsekostnader	267	269	-0,7
<b>Kostnader totalt</b>	<b>493</b>	<b>384</b>	<b>28,4</b>
OP-bonus till ägarkunder	-21	-19	13,7
Tillfälligt undantag (overlay approach)	-117	-4	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>504</b>	<b>348</b>	<b>44,5</b>
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	1,64	1,16	0,48*
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	1,71	1,22	0,49*

\*Förändring i relationstalet

OP Gruppens segment Försäkring består av skadeförsäkringsrörelsen och livförsäkringsrörelsen. Till segmentet hör Pohjola Försäkring Ab och OP-Livförsäkrings Ab. Konkurrens- och konsumentverket (KKV) godkände 14.1.2022 den företagsaffär genom vilken Pohjola Försäkring säljer Pohjola Sjukhus till Pihlajalinna Terveys, som hör till Pihlajalinna-koncernen. Pohjola Sjukhus övergick i Pihlajalinnas ägo 1.2.2022.

I förnyelsen av skadeförsäkringens bassystem skedde den första ibruktagningen i mars 2021, då försäljningen av nya arbetsolycksfalls- och yrkessjukdomsförsäkringar flyttades till den nya plattformen.

### Rapportperiodens resultat

Resultatet före skatt förbättrades till 504 miljoner euro (348). Försäkringsnettot ökade med 29,7 procent till 754 miljoner euro. Kostnaderna ökade med 28,4 procent till 493 miljoner euro. Överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret under jämförelseperioden minskade

pensionskostnaderna med 85 miljoner euro. De justerade kostnaderna ökade med 5,2 procent. Personalkostnaderna ökade med 14,3 procent till följd av det ökade antalet anställda i ersättningstjänsten, backsourcing samt de ökade reserveringarna för resultatlöner.

Intäkterna från placeringsverksamheten med beaktande av det tillfälliga undantaget var 170 miljoner euro (84). Realisationsvinsterna från placeringar uppgick i skadeförsäkringen till 67 miljoner euro (23) och i livförsäkringen till 59 miljoner euro (26).

### Intäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1–12/2021	1–12/2020
Verkligt värde via övrigt totalresultat	45	47
Verkligt värde via resultatet	66	215
Upplupet anskaffningsvärde	-5	-5
Livförsäkringsposter*	186	-154
Upplösning av diskontering**	-17	-21
Intresseföretag	14	4
<b>Nettointäkter från placeringsverksamhet</b>	<b>288</b>	<b>88</b>
Tillfälligt undantag	-117	-4
<b>Totalt</b>	<b>170</b>	<b>84</b>

\*Omfattar räntegottgörelser på kunders försäkringsbesparingar, förändringar i räntekompletteringar och övriga försäkringstekniska poster samt förändringar i verkligt värde av fondanknutna placeringar och placeringar i de separata balansräkningarna.

\*\*Skadeförsäkring.

### Skadeförsäkringens operativa resultat

Skadeförsäkringens resultat förbättrades till 382 miljoner euro (314). Resultatet förbättrades av det försäkringstekniska bidraget och placeringsverksamhetens resultat.

Mn €	1–12/2021	1–12/2020	Förändring, %
Premieintäkter	1 556	1 506	3,3
Försäkringsersättning ar	899	921	-2,3
Driftskostnader	431	401	7,5
<b>Försäringstekniskt bidrag, operativt</b>	<b>225</b>	<b>184</b>	<b>21,9</b>
Ändring i beräkningsgrunden	42	-45	194,4
<b>Försäringstekniskt bidrag</b>	<b>267</b>	<b>139</b>	<b>91,6</b>
Placeringsintäkter och -kostnader	189	99	89,8
Övriga intäkter och kostnader	-11	79	-114,2
Tillfälligt undantag	-62	-4	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>382</b>	<b>314</b>	<b>21,7</b>
Operativ totalkostnadsprocent	85,5	87,8	
Operativ riskprocent	57,8	61,1	
Operativ omkostnadsprocent	27,7	26,6	

### Skadeförsäkringens premieintäkter

Mn €	1–12/2021	1–12/2020	Förändring, %
Privatkunder	879	857	2,5
Företagskunder	677	649	4,3
<b>Totalt</b>	<b>1 556</b>	<b>1 506</b>	<b>3,3</b>

Premieintäkterna ökade med 3,3 procent till 1 556 miljoner euro. Bland privatkunderna ökade antalet preferenskundshushåll som koncentrerade sina försäkringsärenden. Premieintäkterna från företagskunder ökade med 4,3 procent.

Utan ändringarna i beräkningsgrunden minskade försäkringsersättningarna med 2,3 procent till 899 miljoner euro. Förändringen i dödlighetsmodellen förbättrade det försäringstekniska bidraget med 42 miljoner euro. Under jämförelseperioden försvagade sänkningen av diskonteringsräntan bidraget med 45 miljoner euro. Under januari–december registrerades 115 (119) nya stora skador på egendom och verksamhet och skadekostnaden för egen räkning var för dem totalt 134 miljoner euro (131). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Skadekostnaden ökade till följd av företags avbrottskador i anslutning till coronapandemin. Förändringarna i skador som inträffat under föregående år, utan inverkan av förändringen i dödlighetsmodellen, förbättrade det försäringstekniska bidraget med 91 miljoner euro (39). Skadeförsäkringens operativa riskprocent exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 57,8 (61,1). Skadekostnaden för olycksfall i arbetet och reseskador var låg. Förändringarna i ersättningsansvaret för de lagstadgade pensionerna förbättrade resultatet med 30 miljoner euro (10).

Skadeförsäkringens operativa omkostnadsprocent, som innehåller också de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 27,7 (26,6).

Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent förbättrades till 85,5 (87,8).

### Nyckeltal för skadeförsäkringens placeringsverksamhet

Mn €	1–12/2021	1–12/2020
Nettointäkter från placeringar, mn €*	222	25
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	2,7	4,8
Ränteplaceringsernas running yield, %	0,9	1,0
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Placeringsbestånd, mn €	4 287	4 102
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	92	92
Fordringar med minst rating A, %	54	58
Modifierad duration	3,3	3,5

\*Nettointäkterna från placeringarna har beräknats genom att från intäkterna från placeringstillgångarna dra av värdeförändringen i försäkringsskuden till marknadsvillkor.

### Livförsäkringens operativa resultat

Utvecklingen på placeringmarknaden var stark under rapportperioden. De fondanknutna försäkringsbesparingarna på 13,1 miljarder euro var 16,4 procent större än vid slutet av 2020. Nettoförsäljningen av fondanknutna försäkringar var 472 miljoner euro (193). Återköpen inom livförsäkringen höll sig på en måttlig nivå. Premieinkomsten från risklivförsäkringen ökade med 2,4 procent.

Resultatet före skatt fördubblades till 118 miljoner euro (60). Resultatförbättringen berodde på ökningen i intäkterna och minskningen i kostnaderna.

Mn €	1-12/2021	1-12/2020	Förändring , %
Nettointäkter från riskrörelse	34	25	31,1
Nettointäkter från placeringens verksamhet	98	14	600,0
Provisionsnetto	128	106	20,1
Övriga intäkter	0	2	-
<b>Intäkter totalt</b>	<b>260</b>	<b>148</b>	<b>75,7</b>
Personalkostnader	10	9	10,6
Avskrivningar och nedskrivningar	21	23	-5,5
Övriga rörelsekostnader	37	40	-10,8
<b>Kostnader totalt</b>	<b>68</b>	<b>72</b>	<b>-6,3</b>
OP-bonus	-19	-16	15,3
Tillfälligt undantag	-55	0	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>118</b>	<b>60</b>	<b>97,3</b>
Operativ driftskostnadsprocent	34,0	42,1	

### Nyckeltal för livförsäkringens placeringsverksamhet\*

Mn €	1-12/2021	1-12/2020
Nettointäkter från placeringar, mn €**	142	14
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	0,6	5,0
Ränteplaceringarnas running yield, %	0,9	1,0
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Placeringsbestånd, mn €	3 646	3 602
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	94	90
Fordringar med rating A, minst, %	56	58
Modifierad duration	3,0	3,2

\*utan de separata balansräkningarna

\*\*Nettointäkterna från placeringarna har beräknats genom att från intäkterna från placeringstillgångarna dra av värdeförändringen i försäkringsskuden till marknadsvillkor. De separata balansräkningarna ingår inte i investeringstillgångarna.

Försäkringsskudens ränterisk har säkrats med räntekompletteringar och räntederivat. Nettoförändringen för de kortfristiga räntekompletteringarna i livförsäkringen var 1 miljon euro (-2). Räntekompletteringarna av försäkringsskuden utan de separata balansräkningarna var vid rapportperiodens slut 355 miljoner euro (490). Av räntekompletteringarna utgjorde 45 miljoner euro (44) kortfristiga räntekompletteringar.



## Övrig rörelse

### Nyckeltal

Mn €	1–12/2021	1–12/2020	Förändring, %
Räntenetto	10	-60	-
Provisionsnetto	-2	9	-119,7
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-5	12	-139,7
Övriga rörelseintäkter	684	744	-8,0
<b>Intäkter totalt</b>	<b>687</b>	<b>705</b>	<b>-2,5</b>
Personalkostnader	216	177	22,1
Avskrivningar och nedskrivningar	137	138	-1,0
Övriga rörelsekostnader	444	388	14,6
<b>Kostnader totalt</b>	<b>797</b>	<b>703</b>	<b>13,4</b>
Nedskrivningar av fordringar	0	1	-20,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-109</b>	<b>3</b>	<b>-</b>

Segmentet Övrig rörelse omfattar de funktioner som stöder rörelsesegmenten. Till segmentet hör OP Andelslag och OP Företagsbanken Abp:s centralbanksfunktioner.

### Rapportperiodens resultat

Resultatet före skatt för segmentet Övrig rörelse var -109 miljoner euro (3). Intäkterna minskade med 2,5 procent till 687 miljoner euro. Jämförelseperiodens resultat förbättrades med 96 miljoner euro av försäljningen av fastigheten i Vallgård.

Räntenettet för segmentet Övrig rörelse var 10 miljoner euro (-60). Räntenettet ökade med 103 miljoner euro (18) på grund av den villkorliga tilläggs marginal på -0,5 % på TLTRO III-finansieringen som överskred ECB:s inlåningsränta. Eftersom tillväxtkriterierna för nettoutlåningen som var ett villkor för tilläggs marginalen uppfylldes, ändrades de framtida kassaflödena för TLTRO III-finansieringen vid beräkningen av kassaflödet. Vid ändringen lades den villkorliga tilläggs marginalen för den innevarande ränteperioden till kassaflödena, och återbetalningstidpunkterna för finansieringen uppdaterades. Det redovisade bruttovärdet för TLTRO-finansieringen fastställdes i enlighet med standarden IFRS 9 för att det skulle motsvara nuvärdet av de på nytt uppskattade kassaflödena genom att de diskonterades med de finansiella posternas ursprungliga effektivräntesatser. Den justering som då uppkom resultatfördes i enlighet med IFRS 9.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten var -5 miljoner euro (12). De övriga rörelseintäkterna minskade med 8,0 procent till 684 miljoner euro. De övriga rörelseintäkterna ökade under jämförelseperioden till följd av försäljningen av fastigheten i Vallgård. För affären bokfördes en realisationsvinst på 98 miljoner euro bland jämförelseperiodens övriga rörelseintäkter och kostnader på 2 miljoner euro bland övriga rörelsekostnader. OP Gruppen fortsätter sin verksamhet i fastigheten med ett långfristigt hyresavtal.

Kostnaderna i segmentet Övrig rörelse ökade med 13,4 procent till 797 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 22,1 procent till 216 miljoner euro till följd av

reserveringar för resultatlöner, backsourcing och det ökade antalet anställda. Antalet anställda ökade bland annat inom utveckling, riskhantering och bekämpning av ekobrott. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar låg på samma nivå som under jämförelseperioden och uppgick till 137 miljoner euro (138). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 14,6 procent till 444 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 106 miljoner euro (0) i och med att den marginal för TLTRO-finansieringen som överskrider ECB:s inlåningsränta riktades till segmenten Hushållsbank och Företagsbank. ICT-kostnaderna minskade med 7,1 procent till 254 miljoner euro.

Snittmarginalen för OP Gruppens marknadsupplåning till seniorvillkor och senior non-preferred-villkor, TLTRO-upplåningen och säkerställda obligationslån var vid slutet av december 16 räntepoäng (19). De säkerställda obligationslånen rapporteras som en del av segmentet Hushållsbank.

OP Gruppens finansieringsposition och likviditet är starka.

OP Företagsbanken deltog i mars i den sjunde TLTRO-III-transaktionen med 5,0 miljarder euro och i juni i den åttonde transaktionen med 3,0 miljarder euro. OP Företagsbanken hade vid slutet av december TLTRO III-finansiering för totalt 16,0 miljarder euro.

I mars emitterade OP Företagsbanken två obligationslån till senior non-preferred-villkor och i juni, september och oktober ett. Av lånen som emitterades i mars var det ena ett lån på 500 miljoner euro med en löptid på 5 år och det andra ett lån på 300 miljoner euro med en löptid på 10 år. Lånen som emitterades i juni och i september var på 500 miljoner euro och hade en löptid på 7 år och det i oktober emitterade lånet var på 400 miljoner brittiska pund med en löptid på 5 år.

Under januari–december emitterade OP Gruppen långfristiga obligationslån för totalt 3,8 miljarder euro (8,9).

Europeiska centralbankens råd ändrade 2020 villkoren för TLTRO III-finansieringen för att främja bankernas utlåning till dem som drabbats hårdast av coronapandemin. Enligt de ändrade villkoren kan räntan under perioden 24.6.2020–23.6.2022 vara ECB:s inlåningsränta (vid rapporteringstidpunkten -0,50 %) minus 0,50 % och för den löptid som återstår efter det högst ECB:s inlåningsränta. Den nedsatta räntan är villkorlig och kräver att vissa tillväxtkriterier för nettoutlåningen uppfylls.

För ränteperioden 24.6.2020–23.6.2021 har Finlands Bank bekräftat att OP Gruppen har uppfyllt tillväxtkriterierna för nettoutlåningen. För ränteperioden 24.6.2021–23.6.2022 uppskattar OP Gruppen att den har uppfyllt tillväxtkriterierna och inverkan på resultatet behandlas därmed i enlighet med standarden IFRS 9. Den slutliga räntan bestäms när TLTRO III-transaktionen förfaller.

## Tjänsteutveckling

OP Gruppen investerar ständigt i utveckling av sin verksamhet och förbättring av kundupplevelsen. Centralinstitutet och dess dotterföretag svarar för utvecklingen av OP Gruppens tjänster. Av kostnaderna i anslutning till tjänsteutveckling består en betydande del av ICT-investeringar.

OP Gruppens utvecklingskostnader uppgick i januari–december till 294 miljoner euro (282). Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. Av utvecklingskostnaderna har 99 miljoner euro (97) aktiverats. Närmare information om OP Gruppens investeringar finns i de segmentvisa textavsnitten i den här bokslutskommunikén.

OP Gruppen ingick våren 2019 ett femårigt avtal med Tata Consultancy Services Ltd (TCS) om produktionen av ICT-tjänster. Avtalet omfattar OP Gruppens ICT-infrastruktur tjänster såsom centraldator-, server- och kapacitetstjänsterna. Dessutom omfattar avtalet datacenter- och molntjänsterna. Överföringen av ICT-infrastruktur tjänsterna till TCS genomfördes enligt planerna och var slutförd i februari 2021.

OP Gruppen undertecknade i februari 2021 ett nytt femårigt avtal med CGI om produktionen av IT-applikationstjänster särskilt för försäkringen och kompetenscentren. OP Gruppen undertecknade i maj ett nytt femårigt avtal med Accenture om produktionen av IT-applikationstjänster särskilt för bankrörelsen. I juni undertecknade OP Gruppen ett nytt sexårigt avtal med Elisa om produktionen av arbetsstationstjänster och stödtjänster. Avtalen är en del av effektiviseringen och förnyandet av rutiner och partnerskap för IT-operationer.

## Personal

Vid slutet av rapportperioden hade OP Gruppen 13 079 anställda (12 604). Antalet anställda var i genomsnitt 13 009 (12 486). Antalet anställda ökade under rapportperioden inom kundtjänst, utveckling och teknik, ersättningstjänst, riskhantering och bekämpning av ekobrott.

### Antal anställda vid rapportperiodens slut

	31.12.2021	31.12.2020
Hushållsbank	7 108	7 069
Företagsbank	898	899
Försäkring	2 550	2 260
Övrig rörelse	2 523	2 376
<b>Totalt</b>	<b>13 079</b>	<b>12 604</b>

Under rapportperioden gick 234 personer (282) i pension från OP Gruppen. Medelåldern för de pensionerade var 62,0 år (62,3).

Ekonomistuderande valde för första gången OP Gruppen till den mest attraktiva arbetsgivaren i Finland i Universums

undersökning om arbetsgivarimage våren 2021. Dessutom behöll OP Gruppen sin placering som den mest attraktiva arbetsgivaren i finansbranschen även bland studerande inom andra branscher.

I Universums undersökning hösten 2021 utsågs OP Gruppen till finansbranschens mest attraktiva arbetsgivare inom handel, IT, juridik och humaniora. Handelsbranschen utsåg OP till Finlands näst attraktivaste arbetsgivare.

OP Gruppens rörliga ersättningar bestod 2021 av ett resultatlönesystem och en personalfond som omfattar alla anställda. I mätarna för resultatlönesystemet och personalfonden beaktas de företagsspecifika målen som grundar sig på årsplanen samt gruppens strategiska mål. Ersättningssystemen har upprättats i enlighet med bestämmelserna om ersättningssystemen inom finansbranschen.

Ersättningsrapporten för OP Gruppens organ 2021 och ersättningspolicyen för OP Gruppens organ publiceras vecka 10 som separata rapporter.

## Förändringar i OP Gruppens struktur

I OP Gruppens bokslut konsoliderades vid slutet av rapportperioden totalt 121 andelsbanker (137) och OP Andelslagskoncernen. Under rapportperioden minskade antalet andelsbanker genom fusioner av banker.

Ruukin Osuuspankki och Vihannin Osuuspankki fusionerades med Raahen Seudun Osuuspankki 31.3.2021. I samband med fusionerna ändrades Raahen Seudun Osuuspankkis firma till Raahentienoon Osuuspankki.

Lokalahden Osuuspankki och Taivassalon Osuuspankki fusionerades med Lounaisrannikon Osuuspankki 31.3.2021.

Mynämäen-Nousiaisten Osuuspankki fusionerades med Auranmaan Osuuspankki 30.4.2021. I samband med fusionen ändrades Auranmaan Osuuspankkis firma till Osuuspankki Vakka-Auramaa.

Artjärven Osuuspankki fusionerades med Västra-Kymmene Andelsbank 31.7.2021.

Oripään Osuuspankki fusionerades med Alastaron Osuuspankki 31.7.2021. I samband med fusionen ändrades Alastaron Osuuspankkis firma till Osuuspankki Harjuseutu.

Kurun Osuuspankki fusionerades med Tampereen Seudun Osuuspankki 31.8.2021.

Kiikoisten Osuuspankki fusionerades med Länsi-Suomen Osuuspankki 31.8.2021.

Himangan Osuuspankki och Perhon Osuuspankki fusionerades med Nivalan Osuuspankki 30.9.2021. I

samband med fusionen ändrades Nivalan Osuuspankkis firma till Joki-Pohjanmaan Osuuspankki.

Oulaisten Osuuspankki fusionerades med Suomenselän Osuuspankki 30.9.2021.

Halsua-Ylipään Osuuspankki, Toholammin Osuuspankki och Ullavan Osuuspankki fusionerades med Perhonjokilaakson Osuuspankki 31.10.2021. I samband med fusionerna ändrades Perhonjokilaakson Osuuspankkis firma till Jokilaaksojen Osuuspankki.

Loimaan Osuuspankki fusionerades med Lounais-Suomen Osuuspankki 31.12.2021.

Luhangan Osuuspankki och Keski-Suomen Osuuspankki har 7.9.2021 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Luhangan Osuuspankki fusioneras med Keski-Suomen Osuuspankki. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 28.2.2022.

Luopioisten Osuuspankki och Kangasalan Seudun Osuuspankki har 14.10.2021 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Luopioisten Osuuspankki fusioneras med Kangasalan Seudun Osuuspankki. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.3.2022.

Sastamalan Osuuspankki, Satakunnan Osuuspankki och Satapirkkan Osuuspankki har 13.10.2021 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Sastamalan Osuuspankki och Satapirkkan Osuuspankki fusioneras med Satakunnan Osuuspankki. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 30.4.2022. I samband med fusionen ändras Satakunnan Osuuspankkis firma till Satapirkkan Osuuspankki.

Östnylands Andelsbank, Nylands Andelsbank och Helsingforsnejdens Andelsbank har 29.9.2021 godkänt fusionsplaner, enligt vilka Östnylands Andelsbank och Nylands Andelsbank fusioneras med Helsingforsnejdens Andelsbank. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionerna är 31.7.2022. I samband med fusionerna ändras Helsingforsnejdens Andelsbanks firma till Nylands Andelsbank.

## OP Andelslagskoncernens struktur förenklas

OP Gruppens centralinstitutskoncern genomför strukturella juridiska förändringar för att förenkla koncernstrukturen, förtydliga ledandet och lätta på kostnadsstrukturen.

OP Asset Management Execution Services Oy har genom en dotterbolagsfusion fusionerats med OP Kapitalförvaltning Ab 30.4.2021.

OP Andelslag har sålt hela aktiestocken i sitt dotterföretag Checkout Finland Ab till Paytrail Oyj. Företagsaffären genomfördes 30.4.2021.

OP-Kortbolaget Abp:s firma har ändrats till OP Detaljkunder Abp 1.6.2021.

OP Företagsbanken Abp:s dotterföretag i Baltikum OP Finance AS (Estland), OP Finance SIA (Lettland) och AB OP Finance (Litauen) har fusionerats med sitt moderföretag OP Företagsbanken Abp genom en gränsöverskridande dotterföretagsfusion 31.10.2021.

OP-Tjänster Ab har genom en dotterföretagsfusion fusionerats med OP Andelslag 30.11.2021.

OP Företagsbanken Abp har delats partiellt 29.11.2021 så att aktierna i dotterbolaget Pohjola Försäkring Ab, som bedriver OP Företagsbanken Abp:s skadeförsäkringsrörelse, har överförs till OP Andelslags direkta ägo. Delningen genomfördes tekniskt så att OP Företagsbanken Abp delades partiellt 29.11.2021 och en del övergick till OP Andelslags helägda hjälpbolag OP Vakuutus Holding Oy som 30.11.2021 fusionerades med OP Andelslag genom en dotterföretagsfusion.

Pohjola Försäkring Ab har sålt hela aktiestocken i Pohjola Sjukhus Ab till Pihlajalinna Terveys Oy, som hör till Pihlajalinna-koncernen. Företagsaffären offentliggjordes 2.7.2021. Den nettoskuldfria köpesumman är 31,8 miljoner euro. Konkurs- och konsumentverket (KKV) har godkänt företagsaffären 14.1.2022. Pohjola Sjukhus har övergått i Pihlajalinnas ägo 1.2.2022.

OP Företagsbanken Abp har sålt hela aktiestocken i sitt dotterföretag OP Säilytys Oy till OP Andelslag 30.11.2021.

## OP Andelslags förvaltning

OP Gruppens centralinstituts, dvs. OP Andelslags, förvaltningsråd utsåg 18.11.2020 ledamöterna till OP Andelslags styrelse för mandatperioden 1.1–31.12.2021. Inga ändringar skedde i styrelsens sammansättning.

Alla nuvarande ledamöter fortsatte i styrelsen 2021: Leif Enberg (styrelseordförande, Oy Mapromec Ab), Jarna Heinonen (professor i företagande, Handelshögskolan vid Åbo universitet), Jari Himanen (verkställande direktör, OP Suur-Savo), Kati Levoranta (Executive Vice President, kommersiell och operativ direktör, P2X Solutions Ab), Pekka Loikkanen (professionell styrelseledamot), Tero Ojanperä (styrelseordförande, Silo.AI), Riitta Palomäki (professionell styrelseledamot), Jaakko Pehkonen (professor i nationalekonomi, Jyväskylä universitet), Timo Ritakallio (chefdirektör, OP Gruppen), Olli Tarkkanen (verkställande direktör, Etelä-Pohjanmaan Osuuspankki) och Mervi Väisänen (lektor i marknadsföring, Kajaanin ammattikorkeakoulu).

Dessutom valde styrelsen 15.12.2020 inom sig för den nya perioden ordförande och vice ordförande samt övriga ledamöter till styrelsens lagstadgade kommittéer. Som



ordförande för styrelsen fortsatte Jaakko Pehkonen och som vice ordförande Jarna Heinonen. Inga ändringar skedde i sammansättningarna av styrelsens kommittéer.

Förvaltningsrådet valde 2.12.2021 ekonomie doktor Petri Sahlström till ny ledamot i OP Andelslags styrelse för mandatperioden 2022. Leif Enberg avstod från sitt ledamotkap i styrelsen 31.12.2021. De övriga styrelseledamöterna fortsätter under mandatperioden 1.1–31.12.2022. Dessutom valde styrelsen 3.1.2022 inom sig för den nya perioden ordförande och vice ordförande samt övriga ledamöter till styrelsens lagstadgade kommittéer. Som ordförande för styrelsen fortsätter Jaakko Pehkonen och som vice ordförande Jarna Heinonen.

OP Andelslag höll ordinarie andelsstämma 21.4.2021. På stämman valdes förvaltningsrådsledamöter och revisor.

Förvaltningsrådet har 36 ledamöter. Vid den ordinarie andelsstämman omvaldes följande förvaltningsrådsledamöter som stod i tur att avgå: upphandlingschef Päivi Hakasuo, verkställande direktör Mika Helin, restonom (YH), MBA Mervi Hinkkanen, professor Juha-Pekka Junntila, företagare Taija Jurmu, äldre lantbruksekonom Päivi Kujala, CGR-revisor Katja Kuosa-Kaartti, verkställande direktör Pekka Lehtonen, verkställande direktör Sirpa Leppäkoski, direktör Timo Metsä-Tokila, Senior Manager Anssi Mäkelä, CFO Annukka Nikola, agronomie- och forstdoktor Yrjö Niskanen, verkställande direktör Ulf Nylund, lantbruksföretagare Johanna Pättiniemi, utvecklingsdirektör Tiina Rajala, professor Petri Sahlström, företagare Carolina Sandell, lantbruksföretagare Timo Saukkonen, professor Markku Sotara, företagare Timo Syrjälä, verkställande direktör Pauliina Takala och verkställande direktör Ari Väänänen. Juha-Pekka Junntilas ledamotkap upphörde 20.9.2021 och Petri Sahlströms 31.12.2021.

Till nya förvaltningsrådsledamöter valdes verkställande direktör Raili Hyvönen, biträdande professor Saara Julkunen, utvecklingschef Mika Kainusalmi, verkställande direktör Matti Kiuru, distriktskaplan Toivo Loikkanen, lantbruksföretagare Veijo Manninen, verkställande direktör Kaisa Markula, serviceförman Jarmo Nurmela, verkställande direktör Heikki Palosaari, verkställande direktör Teuvo Perätaalo, verkställande direktör Tuomas Puttonen, verkställande direktör Jyrki Rantala och verkställande direktör Teemu Sarhema.

Vid sitt konstituerande möte valde förvaltningsrådet sitt presidium. Som ordförande fortsätter CFO Annukka Nikola och som vice ordförande professor Markku Sotara och verkställande direktör Ari Väänänen.

Den ordinarie andelsstämman valde revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab till revisor för räkenskapsperioden 2021. KPMG Oy Ab har till huvudansvarig revisor utsett CGR Juha-Pekka Mylén.

## Händelser efter rapportperioden

### Pohjola Försäkring avstod från sjukhusverksamheten

Pohjola Försäkring Ab, som hör till OP Gruppen, har sålt hela aktiestocken i Pohjola Sjukhus Ab till Pihlajalinna Terveys Oy, som hör till Pihlajalinna-koncernen. Konkurrens- och konsumentverket (KKV) godkände företagsaffären 14.1.2022 och den genomfördes 1.2.2022. Den nettoskuld fria köpesumman var 31,8 miljoner euro.

### OP Företagsbanken Abp emitterade ett nytt grönt obligationslån

OP Företagsbanken Abp emitterade ett grönt obligationslån på 500 miljoner euro enligt den uppdaterade referensramen Green Bond Framework. Med lånet främjas den gröna övergången, och medlen från det styrs till hållbar företagsfinansiering. Lånet är riktat till internationella ansvarsfulla institutionella placerare, och det är OP Företagsbankens första gröna obligationslån till non-preferred-villkor utan säkerhet. Lånets belopp är 500 miljoner euro och löptiden är 5,5 år. Näringsgrenar som finansieras via lånet är förnybar energi, miljövänligt byggande (green buildings) och hållbar användning av naturresurser, inklusive markanvändning. Lånet prissattes 20.1.2022 och emitterades 27.1.2022.

## Utsikter för 2022

Såväl den globala ekonomin som ekonomin i Finland återhämtade sig 2021 efter krisen som coronapandemin förorsakade och den ekonomiska tillväxten var exceptionellt kraftigt då jämförelsenivån var svag. Sentimentet i ekonomin var fortsatt gott under årets sista kvartal trots att den kraftigaste återhämtningen redan var över. Priset på energiråvaror steg klart under den senare hälften av året, vilket i flera länder fick inflationen att stiga till de högsta siffrorna på flera årtionden. I Finland var inflationstakten moderat än i många andra länder, men trots det steg konsumentpriserna snabbast på ett årtionde.

På finansmarknaden steg aktiekurserna kraftigt 2021. Den upptrappade inflationen och centralbankernas förberedelser på en åtstramning av penningpolitiken spred oro på marknaden mot slutet av året. De korta räntorna hölls låga, men de längre räntorna steg så småningom under året.

Ökningen i coronasmittorna och restriktionerna till följd av detta bromsar tillfälligt upp den ekonomiska tillväxten i början av 2022. Återhämtningen i ekonomin väntas fortsätta, men bromsas upp så småningom. Inflationsökningen planar ut, men inflationsnivån förblir hög under hela början av året. Man räknar med att penningpolitiken så småningom stramas åt, men Europeiska centralbanken förväntas inte höja sina styrräntor ännu under början av året.

Osäkerheten i ekonomin är fortfarande klart större än normalt. Coronapandemin kan överraskande bromsa upp ekonomin eller skapa betydande flaskhalsar i produktionen.

Inflationen kan bli långvarigare än väntat också i det fall att den ekonomiska utvecklingen dämpas. Detta skulle strama åt de finansiella förhållandena och öka osäkerheten på finansmarknaden.

En plötslig försämring i pandemiutvecklingen skulle kunna påverka OP Gruppen på tre sätt: osäkerheten skulle öka på finans- och placeringsmarknaden samt i ekonomin, kundernas ökade ekonomiska svårigheter skulle öka kreditrisken samt minska efterfrågan på tjänster, och dessutom skulle en försämring i virusläget kunna försvåra ett effektivt genomförande av OP Gruppens egen verksamhet.

OP Gruppens resultat före skatt 2022 uppskattas bli mindre än 2021. I och med coronapandemin och inflationen är de största osäkerhetsmomenten för resultatutvecklingen förknippade med förändringar i ränte- och placeringsmiljön samt med utvecklingen av nedskrivningar.

Alla prognoser och bedömningar i den här bokslutskommunikén grundar sig på rådande uppfattning om den ekonomiska utvecklingen. De faktiska resultaten kan avvika betydligt.

## Formler för nyckeltalen

Alternativa nyckeltal redovisas för att beskriva den ekonomiska utvecklingen i affärsrörelsen och förbättra jämförbarheten mellan olika rapportperioder. Formlerna för de alternativa nyckeltal som tillämpats presenteras nedan. Formlerna för nyckeltalen kan härledas från siffrorna i bokslutskommunikén och därför har inga separata alternativa avstämningskalkyler för nyckeltalen presenterats.

### Alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Formel	Beskrivning
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	$\frac{\text{Rapportperiodens resultat x (räkenskapsperiodens dagar/rapportperiodens dagar)}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$	Nyckeltalet anger avkastningen på det egna kapitalet under rapportperioden.
Räntabilitet på eget kapital (ROE), utan OP-bonus, %	$\frac{(\text{Rapportperiodens resultat + OP-bonus efter skatt}) \times (\text{räkenskapsperiodens dagar/rapportperiodens dagar})}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$	Nyckeltalet anger avkastningen på det egna kapitalet under rapportperioden exklusive kostnaderna för OP-bonus som betalas till ägarkunderna.
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	$\frac{\text{Rapportperiodens resultat x (räkenskapsperiodens dagar/rapportperiodens dagar)}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$	Nyckeltalet anger avkastningen på det uppbundna kapitalet under rapportperioden.
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), utan OP-bonus, %	$\frac{(\text{Rapportperiodens resultat + OP-bonus efter skatt}) \times (\text{räkenskapsperiodens dagar/rapportperiodens dagar})}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$	Nyckeltalet anger avkastningen på det uppbundna kapitalet under rapportperioden exklusive kostnaderna för OP-bonus som betalas till ägarkunderna.
Kostnadernas andel av intäkterna, %	$\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Intäkter totalt}} \times 100$	Nyckeltalet anger kostnadernas andel av intäkterna. Ju lägre nyckeltal, desto bättre.
Intäkter från placeringsverksamhet	Nettointäkter från placeringsverksamhet + Tillfälligt undantag (overlay approach)	Nyckeltalet beskriver utvecklingen av de totala intäkterna från placeringsverksamheten. På en del av försäkringsbolagens egetkapitalinstrument tillämpas ett tillfälligt undantag (overlay approach). Förändringarna i verkligt värde på de placeringar som omfattas av det tillfälliga undantaget bokförs i fonden för verkligt värde bland eget kapital.
Utlåning	Balansposten Fordringar på kunder	I balansposten Fordringar på kunder redovisas kreditstocken.
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Nedskrivningar av fordringar x (räkenskapsperiodens dagar/rapportperiodens dagar)}}{\text{Kredit- och garantistock vid rapportperiodens slut}} \times 100$	Nyckeltalet beskriver nedskrivningarna av fordringar i resultaträkningen i relation till kredit- och garantistocken. Ju lägre nyckeltal, desto bättre.
Inlåning	Inlåning i balansposten Skulder till kunder	I balansposten Skulder till kunder presenteras insättningarna.
Förlustreservens reserveringsgrad (coverage ratio), %	$\frac{\text{Förlustreserv}}{\text{Fordringar på kunder (balansposter och poster utanför balansräkningen)}} \times 100$	Nyckeltalet mäter en hur stor del av exponeringsbeloppet som täcks av de förväntade förlusterna.
Observationsgrad för fallissemang (default capture rate), %	$\frac{\text{Nya fallerade avtal som var i steg 2 under jämförelseperioden}}{\text{Nya fallerade avtal under rapportperioden}} \times 100$	Med nyckeltalet mäts SICR-modellens (betydande ökning av kreditrisken) effektivitet, dvs. hur många avtal som var i steg 2 innan de överfördes till steg 3.

Intäkter från kundrörelsen	Räntenetto + försäkringsnetto + provisionsnetto		Intäkterna från kundrörelsen beskriver utvecklingen av räntenettet, försäkringsnettot och provisionsnettot. Intäkterna direkt från kunderna presenteras huvudsakligen i dessa poster.
Skadeförsäkringen:			
Operativ skadeprocent	$\frac{\text{Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$		Nyckeltalet anger en hur stor andel av premieintäkterna som går åt till ersättningar och skaderegleringar. Nyckeltalet beräknas efter återförsäkrarnas andel.
Operativ driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$		Nyckeltalet anger den andel av premieintäkterna som går till driftskostnader (anskaffnings-, skötsel- och administrationsutgifter för försäkringar). Nyckeltalet beräknas efter återförsäkrarnas andel..
Operativ totalkostnadsprocent	Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent  Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent		Totalkostnadsprocenten är ett centralt nyckeltal som beskriver skadeförsäkringsbolagets effektivitet. Nyckeltalet anger om granskningsperiodens premieintäkter täcker bolagets kostnader.
Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)	$\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader och förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$		Nyckeltalet anger den andel av premieintäkterna som går till ersättningar. Nyckeltalet beräknas efter återförsäkrarnas andel.
Operativ omkostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$		Nyckeltalet anger användningen av kostnaderna för bolagets operativa verksamhet (anskaffnings-, skötsel-, administrations- och skaderegleringskostnader) i relation till premieintäkterna.
Livförsäkringen:			
Operativ driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Belastningsinkomst + återföring av förvaltningsprovisioner}} \times 100$		Nyckeltalet beskriver bolagets effektivitet, dvs. hur bra kostnaderna för försäkringarna och återföringarna av försäkringarnas förvaltningsprovisioner täcker bolagets driftskostnader.

## Nyckeltal som kalkyleras separat

Kapitalrelation, %	$\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$		Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets kapitaltäckning och anger kapitalbasen i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Tier 1-kapitalrelation, %	$\frac{\text{Primärkapital (Tier 1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$		Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets kapitaltäckning och anger primärkapitalet i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Kärnprimärkapitalrelation (CET1), %	$\frac{\text{Kärnprimärkapital (CET1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$		Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets kapitaltäckning och anger kärnprimärkapitalet i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Solvensprocent	$\frac{\text{Kapitalbasmedel}}{\text{Solvenskapitalkrav (SCR)}} \times 100$		Nyckeltalet beskriver försäkringsbolagets solvens och anger kapitalbasmedlen i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Bruttosoliditetsgrad (leverage ratio), %	$\frac{\text{Primärkapital (T1)}}{\text{Exponeringsbelopp}} \times 100$		Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets skuldsättning och anger primärkapitalet i relation till det totala exponeringsbeloppet.



Likviditetstäckningskrav (LCR), %	$\frac{\text{Likvida tillgångar}}{\text{Likviditetsutflöden - likviditetsinflöden i stressituationer}} \times 100$	Nyckeltalet beskriver den kortfristiga likviditetsrisken, som förutsätter att banken har tillräckligt med högklassiga likvida tillgångar för att klara ett akut stressscenario på 30 dagar.
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	$\frac{\text{Tillgänglig stabil finansiering}}{\text{Behov av stabil finansiering}} \times 100$	Nyckeltalet beskriver den långfristiga likviditetsrisken som förutsätter att banken har tillräckligt med stabila finansieringskällor i relation till posterna som kräver stabila finansieringskällor. Målet är att trygga en hållbar maturitetsstruktur för tillgångar och skulder för en tidshorisont på ett år och begränsa användningen av alltför mycket kortfristig marknadsupplåning.
Kapitalrelationen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat*	$\frac{\text{Konglomeratets kapitalbas totalt}}{\text{Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt}} \times 100$	Nyckeltalet beskriver finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning och anger kapitalbasen i relation till minimibeloppet av kapitalbasen.
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %	$\frac{\text{Nödlidande fordringar (brutto)}}{\text{Exponeringar vid rapportperiodens slut}} \times 100$	Nyckeltalet beskriver andelen exponeringar mot kunder med allvarliga betalningsproblem av alla exponeringar. Med nödlidande fordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar och övriga fordringar med risker samt exponeringar med anstånd som beviljats på grund av kundens ekonomiska svårigheter och som anknyter till sådana fordringar. Exponeringar med anstånd är fordringar där man på kundens initiativ kommit överens om lättnader i den ursprungliga betalningsplanen för att hjälpa kunden att klara av tillfälliga betalningssvårigheter. De nödlidande fordringarna anges i brutto inklusive förväntade kreditförluster.
Problemfordringar av exponeringarna, %	$\frac{\text{Problemfordringar (brutto)}}{\text{Exponeringar vid rapportperiodens slut}} \times 100$	Nyckeltalet beskriver andelen exponeringar mot kunder med betalningsproblem av alla exponeringar. Med problemfordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker samt exponeringar med anstånd som beviljats på grund av kundens ekonomiska svårigheter och som anknyter till sådana fordringar eller till presterande exponeringar. Exponeringar med anstånd är fordringar där man på kundens initiativ kommit överens om lättnader i den ursprungliga betalningsplanen för att hjälpa kunden att klara av tillfälliga betalningssvårigheter. Utöver nödlidande exponeringar med anstånd ingår det i problemfordringarna nödlidande fordringar på provotid som redan har förbättrats eller exponeringar med anstånd som gäller avtal som inte har varit nödlidande. Ändringar i betalningsplanen som beror på annat än kundens ekonomiska svårigheter klassificeras inte som problemfordringar. Problemfordringarna anges i brutto inklusive förväntade kreditförluster.
Presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna, %	$\frac{\text{Presterande exponeringar med anstånd (brutto)}}{\text{Exponeringar vid rapportperiodens slut}} \times 100$	Nyckeltalet beskriver andelen presterande exponeringar med anstånd av alla exponeringar. Presterande exponeringar med anstånd är nödlidande fordringar på provotid som redan har förbättrats eller exponeringar med anstånd som gäller avtal som inte har varit nödlidande. Ändringar i betalningsplanen som beror på annat än kundens ekonomiska svårigheter klassificeras inte som exponeringar med anstånd.
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna, %	$\frac{\text{Presterande exponeringar med anstånd (brutto)}}{\text{Problemfordringar vid rapportperiodens slut}} \times 100$	Nyckeltalet beskriver andelen presterande exponeringar med anstånd av problemfordringar som utöver presterande exponeringar med anstånd innehåller nödlidande exponeringar. Presterande exponeringar med anstånd är nödlidande fordringar på provotid som redan har förbättrats eller exponeringar med anstånd som gäller avtal som inte har varit nödlidande. Ändringar i betalningsplanen som beror på annat än kundens ekonomiska svårigheter klassificeras inte som exponeringar med anstånd.

Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna, %	$\frac{\text{Förlustreserv som riktas till balansposten fordringar på kunder}}{\text{Problemfordringar vid rapportperiodens slut}} \times 100$	Nyckeltalet beskriver andelen förväntade förluster av alla problemfordringar. I problemfordringarna ingår nödlidande fordringar samt presterande exponeringar med anstånd.
Kredit- och garantistock	Kreditstocken + garantistocken	Nyckeltalet beskriver beviljade krediter och garantier totalt.
Exponeringar	Kredit- och garantistocken + räntefordringar + outnyttjade kreditarrangemang	Som förhållningsgrund för problemfordringar och nödlidande exponeringar används summan av kredit- och garantistocken, räntefordringar samt outnyttjade kreditarrangemang (outtagna krediter och uttagslimiter).
Övriga exponeringar	Räntefordringar + outnyttjade kreditarrangemang	Utöver kredit- och garantistocken uppstår det exponeringar för räntefordringar samt outnyttjade kreditarrangemang (outtagna krediter och uttagslimiter).

\*Övergångsbestämmelserna har beaktats i relationstalet enligt konglomeratlagen.

## Kapitaltäckningstabeller

### Kapitaltäckning för kreditinstitut

Kapitalbas, mn €	31.12.2021	31.12.2020
OP Gruppens eget kapital	14 184	13 112
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-988	-498
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-96	-203
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	13 101	12 410
Immateriella tillgångar	-351	-391
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-132	-93
Andelskapital som dras av från kapitalbasen	-160	-126
Förtusebar utdelning och obetald utdelning från föregående räkenskapsperiod	-96	-95
ECL - förväntade förluster underskott	-356	-413
Tillämplig summa av otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar	-41	
Kärnprimärkapital (CET1)	11 965	11 293
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse		40
Primärkapitaltillskott (AT1)		40
Primärkapital (T1)	11 965	11 333
Debenturlån	1 308	1 599
Debenturlån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	141	
Supplementärkapital (T2)	1 448	1 599
Kapitalbas totalt	13 413	12 933
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp, mn €</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Kredit- och motpartsrisk	57 361	54 522
Schablonmetoden (SA)	4 822	4 562
Exponeringar mot stater och centralbanker	298	347
Institutexponeringar	5	9
Företagsexponeringar	3 180	3 068
Hushållsexponeringar	1 142	1 026
Aktieexponeringar	6	32
Övriga	190	80
Internmetoden (IRB)	52 539	49 960
Institutexponeringar	1 191	1 029
Företagsexponeringar	29 808	26 461
Hushållsexponeringar	13 320	14 295
Aktieexponeringar	7 112	7 036
Övriga	1 109	1 140
Marknads- och avvecklingsrisken, schablonmetoden	1 380	1 096
Operativ risk, schablonmetoden	3 786	3 964
Värdejustering av exponeringar (CVA)	204	138
Övriga risker*	3 000	
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	65 731	59 720

\*OP Gruppen ökade de riskvägda posterna proaktivt (RWA add-on) för att beakta de kommande ändringarna i tillämpningen av interna modeller (IRBA) och i metoden som används vid beräkningen av försäkringsbolagens riskvikter.

Relationstal, %	31.12.2021	31.12.2020
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	18,2	18,9
Tier 1 -kapitalrelation	18,2	19,0
Kapitalrelation	20,4	21,7
<b>Relationstal utan övergångsbestämmelse, %</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	18,2	18,9
Tier 1 -kapitalrelation	18,2	18,9
Kapitalrelation	20,2	21,6
<b>Kapitalkrav, mn €</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Kapitalbas	13 413	12 933
Kapitalkrav	9 041	8 213
Buffert för kapitalkrav	4 373	4 719

Kapitalkravet 13,8 procent består av minimikravet 8 procent, kapitalkonserveringsbufferten 2,5 procent, O-SII-kapitalkravet 1,0 procent, ECB:s kapitalkrav (P2R) 2,25 procent och ländersvisa kontryckliga buffertkrav för exponeringar i utlandet.

Skuldsättning, mn €	31.12.2021	31.12.2020
Primärkapital (T1)	11 965	11 333
Exponeringar totalt	161 415	144 799
Bruttosoliditetsgrad, %	7,4	7,8

Bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio) beskriver skuldsättningen; mätarens miniminivå är tre procent.

### OP Gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Mn €	31.12.2021	31.12.2020
OP Gruppens egna kapital	14 184	13 112
Kapitallån och debenturlån	1 448	1 640
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-392	-331
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 097	-1 147
Värderingsdifferenser i försäkringsrörelsen*	794	623
Planerad utdelning och obetald vinstutdelning från föregående räkenskapsperiod	-96	-95
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen**	-181	-184
ECL - förväntade förluster underskott	-330	-387
Konglomeratets kapitalbas totalt	14 331	13 231
Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten***	8 111	7 284
Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen*	1 672	1 508
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt	9 783	8 791
Konglomeratets kapitaltäckning	4 547	4 439
Konglomeratets kapitalrelation (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen) (%)	146	150

\*Värderingsdifferenser och bedömning av SCR enligt försäkringsbolagens solvens

\*\*Överskott i pensionsansvar, värdering av säkringen av kassaflöde från fonden för verkligt värde

\*\*\*Totalt riskvägt exponeringsbelopp x 13,8 %

Övergångsbestämmelserna har beaktats i siffrorna.

## TABELLDEL

### Resultaträkning

Mn €	Not	1-12/2021	1-12/2020	10-12/2021	10-12/2020
Räntenetto	3	1 409	1 284	438	324
Försäkringsnetto	4	743	572	201	95
Provisionsnetto	5	1 034	931	273	252
Nettointäkter från placeringsverksamhet	6	376	184	123	153
Övriga rörelseintäkter		54	132	8	11
<b>Intäkter totalt</b>		<b>3 616</b>	<b>3 103</b>	<b>1 043</b>	<b>835</b>
Personalkostnader		914	715	258	120
Avskrivningar och nedskrivningar		283	273	91	77
Övriga rörelsekostnader	7	810	852	237	228
<b>Kostnader totalt</b>		<b>2 007</b>	<b>1 839</b>	<b>586</b>	<b>425</b>
Nedskrivningar av fordringar	8	-158	-225	-63	-42
OP-bonus till ägarkunder		-205	-251	-54	-61
Tillfälligt undantag (overlay approach)		-118	-3	-70	-48
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 127</b>	<b>785</b>	<b>270</b>	<b>259</b>
Inkomstskatter		224	144	59	34
<b>Räkenskapsperiodens resultat</b>		<b>904</b>	<b>641</b>	<b>210</b>	<b>225</b>
<b>Fördelning:</b>					
Räkenskapsperiodens resultat hänförligt till ägarna		900	641	207	229
Räkenskapsperiodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		4	0	4	-4
<b>Totalt</b>		<b>904</b>	<b>641</b>	<b>210</b>	<b>225</b>

### Rapport över totalresultat

Mn €	Not	1-12/2021	1-12/2020	10-12/2021	10-12/2020
<b>Räkenskapsperiodens resultat</b>		<b>904</b>	<b>641</b>	<b>210</b>	<b>225</b>
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		50	-47	11	-32
Förändring i omvärderingsfond		15			
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde		-57	81	-24	68
Säkring av kassaflöde		-135	78	-38	13
Tillfälligt undantag (overlay approach)		118	5	70	43
Inkomstskatter					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-10	9	-2	6
Förändring i omvärderingsfond		-3			
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Värdering till verkligt värde		11	-16	5	-14
Säkring av kassaflöde		27	-16	8	-3
Tillfälligt undantag (overlay approach)		-24	-1	-14	-9
<b>Räkenskapsperiodens totalresultat</b>		<b>897</b>	<b>734</b>	<b>225</b>	<b>299</b>
<b>Fördelning av totalresultat:</b>					
Räkenskapsperiodens totalresultat hänförligt till ägarna		893	734	221	302
Räkenskapsperiodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		4	0	4	-4
<b>Totalt</b>		<b>897</b>	<b>734</b>	<b>225</b>	<b>299</b>



## Balansräkning

Mn €	Not	31.12.2021	31.12.2020
Kontanta medel		32 846	21 827
Fordringar på kreditinstitut		541	306
Derivatinstrument	17	3 467	5 215
Fordringar på kunder		96 947	93 644
Investeringsstillgångar		22 945	23 562
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal		13 137	11 285
Immateriella tillgångar		1 212	1 311
Materiella tillgångar		446	633
Övriga tillgångar		2 419	2 236
Skattefordringar		141	188
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning		8	
<b>Tillgångar totalt</b>		<b>174 110</b>	<b>160 207</b>
Skulder till kreditinstitut		16 650	8 086
Derivatinstrument		2 266	3 424
Skulder till kunder		77 898	73 422
Försäkringskuld	9	8 773	9 374
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	10	13 210	11 323
Skuldebrev emitterade till allmänheten	11	34 895	34 706
Avsättningar och övriga skulder		3 134	3 431
Skatteskulder		1 109	1 069
Efterställda skulder		1 982	2 261
Skulder hänförliga till anläggningstillgångar som innehas för försäljning		8	
<b>Skulder totalt</b>		<b>159 926</b>	<b>147 095</b>
<b>Eget kapital</b>			
<b>OP Gruppens ägares andel</b>			
Andelskapital			
Medlemsandelar		215	212
Avkastningsandelar		3 244	2 962
Fonden för verkligt värde	12	323	382
Övriga fonder		2 184	2 172
Akkumulerade vinstmedel		8 090	7 248
<b>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>128</b>	<b>137</b>
<b>Eget kapital totalt</b>		<b>14 184</b>	<b>13 112</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>		<b>174 110</b>	<b>160 207</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

Mn €	Eget kapital som hör till ägare					Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Andelskapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Akkumulerade vinstmedel				
<b>Eget kapital 1.1.2020</b>	<b>3 238</b>	<b>251</b>	<b>2 185</b>	<b>6 730</b>	<b>12 404</b>	<b>166</b>	<b>12 570</b>	
Periodens totalresultat		131		604	734	0	734	
Periodens resultat				641	641	0	641	
Övrigt totalresultat		131		-38	93		93	
Vinstutdelning				-98	-98	-11	-109	
Ändringar i medlems- och avkastningsandelar	-64				-64		-64	
Fondöverföringar			-14	14				
Övriga				-1	-1	-18	-20	
<b>Eget kapital 31.12.2020</b>	<b>3 174</b>	<b>382</b>	<b>2 172</b>	<b>7 248</b>	<b>12 975</b>	<b>137</b>	<b>13 112</b>	

Mn €	Eget kapital som hör till ägare					Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Andelskapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Akkumulerade vinstmedel				
<b>Eget kapital 1.1.2021</b>	<b>3 174</b>	<b>382</b>	<b>2 172</b>	<b>7 248</b>	<b>12 975</b>	<b>137</b>	<b>13 112</b>	
Periodens totalresultat		-59	12	939	893	4	897	
Periodens resultat				900	900	4	904	
Övrigt totalresultat		-59	12	40	-7		-7	
Vinstutdelning				-94	-94	-7	-101	
Ändringar i medlems- och avkastningsandelar	285				285		285	
Övriga				-3	-3	-5	-9	
<b>Eget kapital 31.12.2021</b>	<b>3 459</b>	<b>323</b>	<b>2 184</b>	<b>8 090</b>	<b>14 057</b>	<b>128</b>	<b>14 184</b>	

## Kassaflödesanalys

Mn €	1-12/2021	1-12/2020
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		
Periodens resultat	904	641
Justeringar i rapportperiodens resultat	540	111
<b>Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar</b>	<b>-3 948</b>	<b>-2 878</b>
Fordringar på kreditinstitut	-114	-11
Derivatinstrument	169	-35
Fordringar på kunder	-3 663	-2 287
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal	-513	-8
Investeringsstillgångar	430	-128
Ovriga tillgångar	-256	-410
<b>Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder</b>	<b>13 435</b>	<b>10 247</b>
Skulder till kreditinstitut	8 557	5 660
Derivatinstrument	248	-305
Skulder till kunder	4 679	4 829
Försäkringskulder	10	0
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	368	98
Avsättningar och ovriga skulder	-427	-34
Betald inkomstskatt	-135	-89
Erhållna utdelningar	89	44
<b>A. Kassaflöde från rörelsen totalt</b>	<b>10 883</b>	<b>8 077</b>
<b>Kassaflöde från investeringar</b>		
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	1	
Försäljning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	35	
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-135	-131
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	11	637
<b>B. Kassaflöde från investeringar totalt</b>	<b>-88</b>	<b>506</b>
<b>Kassaflöde från finansiering</b>		
Efterställda skulder, förändring	-254	978
Skuldebrev emitterade till allmänheten, förändring	646	68
Andels- och aktiekapital, ökning	412	78
Andels- och aktiekapital, minskningar	-126	-142
Utdelningar och räntor på andelskapital	-189	0
Leasingskulder	-36	-34
Ovriga ökning i eget kapital	0	
<b>C. Kassaflöde från finansiering totalt</b>	<b>451</b>	<b>948</b>
<b>Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)</b>	<b>11 247</b>	<b>9 530</b>
<b>Likvida medel vid början av räkenskapsperioden</b>	<b>22 055</b>	<b>12 168</b>
Effekten av förändringar i valutakurserna	-173	357
<b>Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden</b>	<b>33 129</b>	<b>22 055</b>
<b>Erhållna räntor</b>	<b>1 476</b>	<b>1 778</b>
<b>Betalda räntor</b>	<b>-350</b>	<b>-552</b>
<b>Likvida medel</b>		
Kontanta medel	32 846	21 827
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	283	229
<b>Totalt</b>	<b>33 129</b>	<b>22 055</b>

## Noter

1. Redovisningsprinciper
2. Segmentrapportering
3. Räntenetto
4. Försäkringsnetto
5. Provisionsnetto
6. Nettointäkter från placeringsverksamhet
7. Övriga rörelsekostnader
8. Nedskrivningar av fordringar
9. Försäkringssskuld
10. Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal
11. Skuldebrev emitterade till allmänheten
12. Fonden för verkligt värde efter skatt
13. Ställda säkerheter
14. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder
15. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod
16. Åtaganden utanför balansräkningen
17. Derivatinstrument
18. Fördelning av placeringar i segment Försäkring
19. Närståendetransaktioner

## Not 1. Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 Delårsrapportering och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i bokslutet 2020.

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

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

### 1. Redovisningsprinciper som kräver ledningens prövning och centrala osäkerhetsfaktorer i anslutning till bedömningarna

Då bokslutskommunikén upprättas görs sådana uppskattningar och antaganden om framtiden, vilkas utfall kan avvika från det verkliga utfallet. Dessutom måste olika avvägningar göras då principerna för upprättande av bokslutet tillämpas. Vid upprättandet av bokslutskommunikén har ledningens prövning använts särskilt för beräkningen av förväntade kreditförluster.

Förväntade kreditförluster

Flera faktorer som kräver ledningens prövning ansluter sig till upprättandet av beräkningsmodeller för förväntade kreditförluster (ECL), bland annat:

- val av rätta ECL-modeller som beskriver de kreditförluster som kan väntas i avtalsbeståndet så väl som möjligt
- olika antaganden och bedömningar från egna medarbetare som gjorts i modellerna
- val av estimatmetoder för ECL-modellernas parametrar
- fastställande av avtals löptid för krediter utan förfallodag (revolverande krediter)
- fastställande av den modellrisk som ansluter sig till modelleringsmaterial och datakvalitet
- korrekt indelning av avtal i olika segment så att deras ECL beräknas med rätt modell
- val av makroekonomiska faktorer så att ändringarna i dem korrelerar med avtalens sannolikhet för fallissemang
- prognostisering av makroekonomiska scenarier och sannolikheten för dem i framtiden
- tilläggsavsättningar som enligt ledningens bedömning riktats till en viss bransch till exempel på grund av coronapandemin
- sänkning av säkerhetsvärdet enligt ledningens prövning på grund av säkerhetens geografiska läge.

Ledningens prövning har också använts för att bedöma en betydande ökning i kreditrisken, bland annat för:

- bedömningar från egna medarbetare som används för att bedöma den relativa förändringen i kreditrisken för privatkunder, med vilka säkerställs att antalet avtal som överförs till steg 2 är korrekt före överföringen till steg 3 (s.k. default capture rate)
- valet av absolut gräns som baserar sig på det historiska beteendet för fallissemang samt på OP Gruppens kreditriskprocess
- bestämningen av längden på den tidsperiod under vilken kunden måste visa ett gott betalningsbeteende för att nedskrivningssteget ska kunna förbättras från steg 3 till steg 2 och 1.

Den egentliga beräkningen av ECL-tal utförs med ECL-modellerna utan prövning av ledningen, utom då det är fråga om en stor företagsexponering huvudsakligen i steg 2 eller 3 och på bevakningslistan, varvid ECL beräknas med den kassaflödesbaserade ECL-metoden som baseras på bedömningar från egna medarbetare.

Tilläggsavsättningar som baserar sig på ledningens bedömning direkt i ECL-talen (så kallade post model adjustments) är avsedda endast för tillfällig användning tills den oförutsedda händelse eller omständighet som gett upphov till avsättningen har kunnat beaktas i ECL-modellerna. De nuvarande ECL-modellerna beaktar inte riskerna som förknippas med hållbar utveckling Environmental, Social och Governance ("ESG") som en separat komponent.

Den prövning och bedömning som ledningen gjort och som ingår i beräkningen av förväntade kreditförluster finns till övriga delar än de som anges ovan i bokslutet för 2020.

För de val som gjorts vid beräkningen av förväntade kreditförluster under coronapandemin redogörs i not 8. Nedskrivningar av fordringar.

Goodwill och nyttigheter med en obegränsad ekonomisk nyttjandetid:

Goodwill och nyttigheter med en obegränsad ekonomisk nyttjandetid prövas årligen med hänsyn till om ett nedskrivningsbehov föreligger, och alltid då något tyder på att värdet på en kassagenererande enhet som har prövats kan behöva skrivas ned. Återvinningsvärdet bestäms vid nedskrivningsprövningen och det baserar sig ofta på bruksvärdet, och vid beräkningen av det måste bedömningar göras om det framtida kassaflödet och den diskonteringsränta som tillämpas vid beräkningen av kassaflödets nuvärde. Prövningen omfattade goodwill på totalt 629 miljoner euro och ett värde av varumärken på 162 miljoner euro. Trots



coronapandemin har förväntningarna på framtida kassaflöden inte väsentligt förändrats. Därför bokfördes inga nedskrivningar på basis av prövningen.

## 2. Effektiv ränta på TLTRO III-finansiering

Den effektiva räntan har beräknats för TLTRO III-finansieringen på basis av ledningens bedömning av uppfyllandet av kriterierna för nettoutlåningen under de kommande granskningsperioderna. Om ledningens bedömning senare ändras, behandlas ändringarna som ändringar i lånets redovisade värde. Det redovisade bruttovärdet för ett lån beräknas på nytt så att det motsvarar nuvärdet av de på nytt uppskattade kassaflödena, vilket fastställts genom diskontering med utgångspunkt i lånets ursprungliga effektivränta. Den justering som då uppkommer resultatförs.

År 2021 ökade räntenettet med 103 miljoner euro (18) på grund av den villkorliga tilläggs marginal på -0,5 % på TLTRO III-finansieringen som överskred ECB:s inlåningsränta. Eftersom tillväxtkriterierna för nettoutlåningen som var ett villkor för tilläggs marginalen uppfylldes, ändrades de framtida kassaflödena för TLTRO III-finansieringen vid beräkningen av kassaflödet. Vid ändringen lades den villkorliga tilläggs marginalen för den innevarande ränteperioden till kassaflödena, och återbetalningstidpunkterna för finansieringen uppdaterades. Det redovisade bruttovärdet för TLTRO-finansieringen fastställdes i enlighet med standarden IFRS 9 för att det skulle motsvara nuvärdet av de på nytt uppskattade kassaflödena genom att de diskonterades med de finansiella posternas ursprungliga effektivräntesatser. Den justering som då uppkom resultatfördes i enlighet med IFRS 9.

I not 3. Räntenetto redogörs för intäktsföringen av den villkorliga tilläggs marginal på TLTRO III-finansieringen som överskrider ECB:s inlåningsränta. I segmentrapporteringen redovisas intäktsföringen av tilläggs marginalen i räntenettet i rörelsesegmentet Övrig rörelse. Därifrån allokerades den till övriga rörelseintäkter i segmenten Hushållsbank och Företagsbank via övriga rörelsekostnader i segmentet Övrig rörelse.

## 3. Referensräntereformens inverkan på redovisningsprinciperna

OP Gruppen har 1.1.2021 tagit i bruk dokumentet Referensräntereform (fas 2), med vilket standarderna IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 ändras. De här ändringarna är en fortsättning på det dokument om Referensräntereformen (fas 1) som togs i bruk 2020.

Ändringarna i fas 2 medför två praktiska lättnader, och dessa tillämpas från och med den tidpunkt då referensräntereformen tas i bruk. Den första lättnaden gäller finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde så att en ändring av avtalsbaserade kassaflöden på grund av referensräntereformen behandlas genom att uppdatera effektivräntan, varvid ingen direkt vinst eller förlust uppkommer till följd av ändringen. Den här ändringen har ingen betydande inverkan på OP Gruppen, eftersom merparten av fordringarna och skulderna är euriborbundna och euribor fortfarande används som referensränta. Endast en liten del av skulderna och fordringarna är bundna till Libor. Den andra ändringen gäller säkringsredovisningen som inte avbryts även om referensräntan ändras under ett pågående säkringsförhållande, utan den säkrade risken och kassaflödena i anslutning till den definieras på nytt då referensräntan ändras. På motsvarande sätt ändras säkringsdokumenteringen för den säkrade risken och säkringsinstrumentet. Ändringen i värderingen som orsakas av detta redovisas som en del av säkringsineffektiviteten. Den här ändringen har ingen väsentlig inverkan på OP Gruppen, eftersom merparten av säkringarna är euriborbundna.

## 4. Klassificering av Pohjola Sjukhus som en anläggningstillgång som innehas för försäljning

Under det andra kvartalet klassificerade OP Gruppen i enlighet med fattade beslut Pohjola Sjukhus som en anläggningstillgång som innehas för försäljning. Pohjola Sjukhus är en sjukhuskedja som specialiserat sig på ortopedi, det vill säga på vård av sjukdomar och olycksfallsskador i stöd- och rörelseorganen. Pohjola Sjukhus är verksamt på fem universitetssjukhusorter: Helsingfors, Tammerfors, Åbo, Uleåborg och Kuopio. Företaget hade i genomsnitt 266 anställda 2020. Pohjola Sjukhus redovisades i sin helhet i balansräkningen för segmentet Försäkring 31.12.2021.

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning specificerade:

Tillgångar, mn €	31.12.2021
Materiella tillgångar	0
Immateriella tillgångar	1
Övriga tillgångar	8
Tillgångar totalt (A)	8
Skulder, mn €	31.12.2021
Avsättningar och övriga skulder	8
Skulder totalt (B)	8
Nettobalansvärde (A-B)	1

Pohjola Försäkring Ab har sålt hela aktiestocken i Pohjola Sjukhus Ab till Pihlajalinna Terveys Oy, som hör till Pihlajalinna-koncernen. Företagsaffären offentliggjordes 2.7.2021. Den nettoskuld fria köpesumman var 31,8 miljoner euro. Konkurs- och konsumentverket (KKV) godkände företagsaffären 14.1.2022. Pohjola Sjukhus övergick i Pihlajalinnas ägo 1.2.2022.

## 5. Bokföringsbehandlingen av utgifter för konfigurering och anpassning av molntjänster

IFRS-tolkningskommittén gav i april 2021 sitt slutliga agendabeslut om bokföringsbehandlingen av utgifter för konfigurering och anpassning av molntjänster. I agendabeslutet granskade tolkningskommittén om det för konfigureringen och anpassningen av en tillämpning ska bokföras en immateriell tillgång i enlighet med standarden IAS 38, och hur man ska bokföra dessa konfigurerings- och anpassningsutgifter om en immateriell tillgång inte bokförs. OP Gruppen analyserade under hösten 2021 agendabeslutets inverkan på redovisningsprinciperna som tillämpas på implementeringsutgifterna för molntjänster. Analysen ledde inte till något justeringsbehov för de siffror som OP Gruppen tidigare rapporterat. OP Gruppens redovisningsprinciper uppdaterades enligt följande i fråga om molntjänstarrangemang.

### Molntjänster

I molntjänster, det vill säga SaaS (Software as a Service), PaaS (Platform as a Service) eller IaaS (Infrastructure as a Service) har programvaruleverantören helt eller delvis kontroll över programvaran eller tjänsten, och avgifter för programvaror eller tjänster som står under leverantörens kontroll aktiveras inte som immateriella tillgångar i OP Gruppen.

Utgifter för utveckling av SaaS-tjänster innan en tjänst tas i bruk redovisas bland förskottsbetalningar under övriga tillgångar. Beloppet som aktiveras bland förskottsbetalningar består av utgifter för implementeringsprojekt och anpassning av tjänsten, vilka utförs av tjänsteleverantören innan tjänsteleverantören kan producera tjänsten för OP Gruppen. Utgifterna som aktiveras bland förskottsbetalningar är en fast del av tjänsten, och de kan inte skiljas åt från själva tjänsten. Förskottsbetalningen upplöses under avtalets giltighetstid från och med det att tjänsten är färdig att användas.

## Not 2. Segmentrapportering

### Uppgifter enligt segment

<b>Resultatet för januari–december 2021, mn €</b>	<b>Hushållsbank</b>	<b>Företagsbank</b>	<b>Försäkring</b>	<b>Övrig rörelse</b>	<b>Koncern- elimineringar</b>	<b>OP Gruppen</b>
Rantenetto	959	414	-2	10	29	1 409
varav interna nettoresultat före skatt		-9		9		
Försäkringsnetto			754		-11	743
Provisionsnetto	753	204	96	-2	-18	1 034
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-16	171	288	-5	-62	376
Övriga rörelseintäkter	78	97	0	684	-804	54
<b>Intäkter totalt</b>	<b>1 773</b>	<b>886</b>	<b>1 135</b>	<b>687</b>	<b>-866</b>	<b>3 616</b>
Personalkostnader	447	93	160	216	-1	914
Avskrivningar och nedskrivningar	69	14	66	137	-2	283
Övriga rörelseintäkter	705	211	267	444	-819	810
<b>Kostnader totalt</b>	<b>1 221</b>	<b>318</b>	<b>493</b>	<b>797</b>	<b>-822</b>	<b>2 007</b>
Nedskrivningar av fordringar	-84	-74	0	0	0	-158
OP-bonus till ägarkunder	-165	-20	-21		0	-205
Tillfälligt undantag (overlay approach)			-117		-1	-118
<b>Resultat före skatt</b>	<b>304</b>	<b>474</b>	<b>504</b>	<b>-109</b>	<b>-46</b>	<b>1 127</b>
<b>Resultatet för januari–december 2020, mn €</b>	<b>Hushållsbank</b>	<b>Företagsbank</b>	<b>Försäkring</b>	<b>Övrig rörelse</b>	<b>Koncern- elimineringar</b>	<b>OP Gruppen</b>
Rantenetto	925	394	-1	-60	27	1 284
varav interna nettoresultat före skatt		-25		25		
Försäkringsnetto			582		-10	572
Provisionsnetto	698	153	78	9	-6	931
Nettointäkter från placeringsverksamhet	2	143	88	12	-61	184
Övriga rörelseintäkter	29	17	9	744	-667	132
<b>Intäkter totalt</b>	<b>1 653</b>	<b>707</b>	<b>755</b>	<b>705</b>	<b>-717</b>	<b>3 103</b>
Personalkostnader	412	71	55	177	0	715
Avskrivningar och nedskrivningar	60	18	60	138	-3	273
Övriga rörelseintäkter	680	197	269	388	-683	852
<b>Kostnader totalt</b>	<b>1 152</b>	<b>286</b>	<b>384</b>	<b>703</b>	<b>-686</b>	<b>1 839</b>
Nedskrivningar av fordringar	-172	-53	0	1	0	-225
OP-bonus till ägarkunder	-214	-18	-19		0	-251
Tillfälligt undantag (overlay approach)			-4	0	0	-3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>115</b>	<b>349</b>	<b>348</b>	<b>3</b>	<b>-31</b>	<b>785</b>

Balansräkning 31.12.2021, mn €	Hushållsbank	Företagsbank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen
Kontanta medel	57	183	0	32 606		32 846
Fordringar på kreditinstitut	26 228	138	1 908	13 950	-41 683	541
Derivatinstrument	324	3 441	85	271	-653	3 467
Fordringar på kunder	70 952	25 666	0	580	-251	96 947
Investeringsstillgångar	624	492	9 472	21 714	-9 356	22 945
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal			13 137			13 137
Immateriella tillgångar	27	189	768	234	-5	1 212
Materiella tillgångar	299	4	13	137	-7	446
Övriga tillgångar	397	567	988	827	-360	2 419
Skattefordringar	48	0	26	19	49	141
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning			8			8
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>98 957</b>	<b>30 679</b>	<b>26 405</b>	<b>70 337</b>	<b>-52 267</b>	<b>174 110</b>
Skulder till kreditinstitut	12 196	111	68	43 439	-39 163	16 650
Derivatinstrument	285	2 553	27	117	-715	2 266
Skulder till kunder	62 222	15 448		2 801	-2 573	77 898
Försäkringsskuld			8 773		0	8 773
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal			13 210			13 210
Skuldebrev emitterade till allmänheten	16 420	1 406		21 355	-4 286	34 895
Avsättningar och övriga skulder	707	776	430	1 454	-232	3 134
Skatteskulder	471	11	226	399	1	1 109
Efterställda skulder		0	380	1 994	-392	1 982
Skulder hänförliga till anläggningstillgångar som innehas för försäljning			8			8
<b>Skulder totalt</b>	<b>92 301</b>	<b>20 304</b>	<b>23 123</b>	<b>71 559</b>	<b>-47 360</b>	<b>159 926</b>
<b>Eget kapital</b>						<b>14 184</b>

Balansräkning 31.12.2020, mn €	Hushållsbank	Företagsbank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen
Kontanta medel	63	224	0	21 540		21 827
Fordringar på kreditinstitut	20 668	103	1 653	11 845	-33 965	306
Derivatinstrument	722	5 144	341	209	-1 199	5 215
Fordringar på kunder	69 362	24 701	0	495	-915	93 644
Investeringsstillgångar	676	494	9 597	19 053	-6 257	23 562
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal			11 285			11 285
Immateriella tillgångar	35	207	782	291	-3	1 311
Materiella tillgångar	341	4	130	165	-9	633
Övriga tillgångar	278	588	979	627	-235	2 236
Skattefordringar	91	2	10	45	40	188
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>92 237</b>	<b>31 467</b>	<b>24 777</b>	<b>54 270</b>	<b>-42 543</b>	<b>160 207</b>
Skulder till kreditinstitut	11 117	564		28 709	-32 303	8 086
Derivatinstrument	425	4 082	2	192	-1 278	3 424
Skulder till kunder	59 436	13 118		3 221	-2 352	73 422
Försäkringsskuld			9 374			9 374
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal			11 323			11 323
Skuldebrev emitterade till allmänheten	13 932	855		21 207	-1 288	34 706
Avsättningar och övriga skulder	903	774	682	1 254	-183	3 431
Skatteskulder	496	4	176	395	-1	1 069
Efterställda skulder	-6		380	2 294	-407	2 261
<b>Skulder totalt</b>	<b>86 302</b>	<b>19 396</b>	<b>21 937</b>	<b>57 271</b>	<b>-37 811</b>	<b>147 095</b>
<b>Eget kapital</b>						<b>13 112</b>

### Not 3. Räntenetto

Mn €	1-12/2021	1-12/2020	10-12/2021	10-12/2020
<b>Ränteintäkter</b>				
Fordringar på kreditinstitut	0	1	0	0
Fordringar på kunder				
Krediter	1 238	1 254	317	314
Finansiella leasingfordringar	31	30	7	8
Krediter som minskat i värde och övriga åtaganden		0		
Totalt	1 269	1 285	324	322
Skuldebrev				
Värderade till verkligt värde via resultatet	0	1	0	0
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	52	62	13	14
Upplupet anskaffningsvärde	0	3	0	1
Totalt	52	66	13	15
Derivatinstrument				
Säkring av verkligt värde	-144	-128	-36	-35
Säkring av kassaflöde	49	49	11	12
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	-4	-3	-1	-7
Totalt	-99	-83	-26	-29
Skulder till kreditinstitut				
Negativa räntor	172	43	117	17
Skulder till kunder				
Negativa räntor	35	22	10	7
Övriga	12	10	3	3
<b>Totalt</b>	<b>1 441</b>	<b>1 344</b>	<b>441</b>	<b>335</b>
<b>Räntekostnader</b>				
Skulder till kreditinstitut	-1	3	-2	0
Skulder till kunder	12	55	2	7
Skuldebrev emitterade till allmänheten	136	226	25	48
Efterställda skulder				
Kapitallån	0	0	0	0
Övriga	58	53	13	15
Totalt	58	53	13	15
Derivatinstrument				
Säkring av verkligt värde	-262	-267	-64	-69
Övriga	-35	-87	-7	-12
Totalt	-296	-354	-71	-81
Fordringar på kreditinstitut				
Negativa räntor	120	68	35	23
Övriga	5	6	2	1
<b>Totalt</b>	<b>34</b>	<b>58</b>	<b>5</b>	<b>13</b>
<b>Räntenetto utan värderingsposter i säkringsredovisning</b>	<b>1 408</b>	<b>1 286</b>	<b>437</b>	<b>321</b>
Säkringsinstrument	-154	96	-2	-12
Värdet förändringar i de säkrade posterna	156	-99	3	14
<b>Räntenetto totalt</b>	<b>1 409</b>	<b>1 284</b>	<b>438</b>	<b>324</b>

Räntenettet ökade med 103 miljoner euro (18) på grund av den villkorliga tilläggs marginal på -0,5 % på TLTRO III-finansieringen som överskred ECB:s inlåningsränta. Eftersom tillväxtkriterierna för nettoutlåningen som var ett villkor för tilläggs marginalen uppfylldes, ändrades de framtida kassaflödena för TLTRO III-finansieringen vid beräkningen av kassaflödet. Vid ändringen lades den villkorliga tilläggs marginalen för den innevarande ränteperioden till kassaflödena, och återbetalningstidpunkterna för finansieringen uppdaterades. Det redovisade bruttovärdet för TLTRO-finansieringen fastställdes i enlighet med standarden IFRS 9, för att det skulle motsvara nuvärdet av de på nytt uppskattade kassaflödena, genom att de diskonterades med de finansiella posternas ursprungliga effektivräntesatser. Den justering som då uppkom resultatfördes i enlighet med IFRS 9.



## Not 4. Försäkringsnetto

Mn €	1-12/2021	1-12/2020	10-12/2021	10-12/2020
<b>Premieintäkter, netto</b>				
Premieinkomst	1 543	1 499	272	259
Återförsäkrarens andel	14	7	17	3
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-13	-8	128	127
Återförsäkrarens andel	0	-1	-12	-11
<b>Totalt</b>	<b>1 545</b>	<b>1 497</b>	<b>404</b>	<b>378</b>
<b>Ersättningar, netto</b>				
Betalda ersättningar	-892	-954	-230	-249
Återförsäkrarens andel	47	27	5	11
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-5	-24	-11	-47
Återförsäkrarens andel	17	8	19	4
<b>Totalt</b>	<b>-834</b>	<b>-943</b>	<b>-217</b>	<b>-282</b>
Övriga poster i skadeförsäkring	-1	-7	3	-5
Livförsäkringens riskrörelse	34	26	11	4
<b>Försäkringsnetto totalt</b>	<b>743</b>	<b>572</b>	<b>201</b>	<b>95</b>

## Not 5. Provisionsnetto

Januari–december 2021, mn. €	Hushålls- bank	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen	10-12/2021
<b>Provisionsintäkter</b>							
Utlåning	96	51		0	-1	146	36
Inlåning	21	3		0	0	24	6
Betalningsrörelse	282	39		12	-12	321	81
Värdepappersförmedling	11	28			-10	28	6
Värdepappersemissioner	0	6			0	6	1
Fondprovisioner	47	253	95	0	-115	279	76
Kapitalförvaltning	30	40		1	-25	45	17
Juridiska tjänster	25	0			0	25	8
Garantier	11	13		0	0	24	6
Bostadsförmedling	78				0	78	20
Försäkringsförmedling	106		24		-76	53	7
Livförsäkringens belastningsinkomst			104			104	39
Hälsa- och välbefinnandetjänster			14		0	14	4
Övriga	84	2		1	-81	7	2
<b>Totalt</b>	<b>790</b>	<b>436</b>	<b>237</b>	<b>13</b>	<b>-321</b>	<b>1 155</b>	<b>309</b>
<b>Provisionskostnader</b>							
Utlåning	0	1		0	-1	0	0
Betalningsrörelse	27	5	1	3	-10	25	7
Värdepappersförmedling		4	0	0	0	4	1
Värdepappersemissioner	0	2		1	-2	1	0
Fonder		116	0		-115	1	0
Kapitalförvaltning		10	0	4	0	14	4
Garantier		0				0	0
Försäkringsförmedling	-6		134		-76	53	16
Hälsa- och välbefinnandetjänster			5		0	5	1
Övriga	16	93	0	8	-98	20	7
<b>Totalt</b>	<b>37</b>	<b>231</b>	<b>141</b>	<b>15</b>	<b>-303</b>	<b>121</b>	<b>36</b>
<b>Provisionsnetto, totalt</b>	<b>753</b>	<b>204</b>	<b>96</b>	<b>-2</b>	<b>-18</b>	<b>1 034</b>	<b>273</b>

Januari–december 2020, mn. €	Hushålls- bank	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen	10–12/2020
<b>Provisionsintäkter</b>							
Utlåning	92	47		5	-1	144	36
Inlåning	1	3		0	0	3	1
Betalningsrörelse	273	36		14	-13	310	83
Värdepappersförmedling	9	27			-8	27	7
Värdepappersemissioner	0	11		0	0	11	3
Fondprovisioner	38	211	82	0	-99	233	63
Kapitalförvaltning	38	27		0	-13	52	20
Juridiska tjänster	23	0			0	23	7
Garantier	8	12		0	0	21	6
Bostadsförmedling	72					72	19
Försäkringsförmedling	94		23		-67	50	7
Livförsäkringens belastningsinkomst			90			90	25
Hälsa- och välbefinnandetjänster			13		0	12	3
Övriga	85	7		1	-86	6	4
<b>Totalt</b>	<b>732</b>	<b>381</b>	<b>207</b>	<b>21</b>	<b>-287</b>	<b>1 054</b>	<b>284</b>
<b>Provisionskostnader</b>							
Utlåning	0	1		0	0	1	1
Betalningsrörelse	26	6	1	3	-11	25	7
Värdepappersförmedling		12	0	0	-1	11	3
Värdepappersemissioner	0	2		0	-2	0	0
Fonder		100	0		-99	0	0
Kapitalförvaltning		9	0	1	0	10	3
Garantier		0			0	0	0
Försäkringsförmedling	-7		117		-61	49	13
Hälsa- och välbefinnandetjänster			5		0	4	1
Övriga	16	98	0	7	-100	21	4
<b>Totalt</b>	<b>34</b>	<b>228</b>	<b>122</b>	<b>12</b>	<b>-274</b>	<b>123</b>	<b>32</b>
<b>Provisionsnetto, totalt</b>	<b>698</b>	<b>153</b>	<b>85</b>	<b>9</b>	<b>-13</b>	<b>931</b>	<b>252</b>

## Not 6. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1-12/2021	1-12/2020	10-12/2021	10-12/2020
<b>Nettointäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>				
Skuldebrev				
Ränteintäkter	37	50	9	11
Övriga intäkter och kostnader	-3	-14	-3	-15
Realisationsvinster och -förluster	14	22	4	6
Valutavärderingsvinster och -förluster	18	-26	4	-13
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar*	2	5	-0	17
<b>Totalt</b>	<b>67</b>	<b>37</b>	<b>15</b>	<b>6</b>
* Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev i försäkringsrörelsen				
<b>Värderade till verkligt värde via resultatet</b>				
<b>Finansiella tillgångar som Innehas för handel</b>				
Skuldebrev				
Ränteintäkter och räntekostnader	3	5	1	0
Värderingsvinster och -förluster	-5	4	-2	2
Totalt	-2	8	-1	2
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	1	-0	0	0
Utdelningar och vinstandelar	4	12	-1	3
Totalt	5	12	-1	4
Derivatinstrument				
Ränteintäkter och räntekostnader	35	118	4	21
Värderingsvinster och -förluster	-130	242	-20	79
Totalt	-95	360	-16	100
<b>Totalt</b>	<b>-92</b>	<b>380</b>	<b>-18</b>	<b>106</b>
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet</b>				
Skuldebrev				
Ränteintäkter och räntekostnader	18	23	4	6
Värderingsvinster och -förluster	-55	7	-15	0
Totalt	-38	29	-10	6
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	219	-22	62	42
Utdelningar och vinstandelar	71	30	22	10
Totalt	290	8	84	52
<b>Totalt</b>	<b>252</b>	<b>37</b>	<b>74</b>	<b>58</b>
<b>Finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet</b>				
Skuldebrev				
Ränteintäkter	37	31	5	7
Värderingsvinster och -förluster	-57	29	-14	15
Totalt	-20	61	-8	22
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	-4	-26	-15	-7
Utdelningar och vinstandelar	7	11	2	4
Totalt	3	-15	-13	-3
Derivatinstrument				
Värderingsvinster och -förluster	-15	-25	-4	-5
Totalt	-15	-25	-4	-5
<b>Totalt</b>	<b>-32</b>	<b>21</b>	<b>-26</b>	<b>14</b>
<b>Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet totalt</b>	<b>129</b>	<b>438</b>	<b>31</b>	<b>179</b>

**Nettointäkter från förvaltningsfastigheter**

Hysesintäkter	51	54	13	14
Värderingsvinster och -förluster	31	-35	50	-29
Kostnader för vederlag och skötsel	-37	-51	-9	-7
Övriga	1	1	0	0
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter totalt	45	-30	54	-21

**Som redovisats till det upplupna anskaffningsvärdet****Lån och övriga fordringar**

Ränteintäkter	8	8	2	2
Räntekostnader	-8	-4	-6	-2
Realisationsvinster och -förluster		0		
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	3	1	0	0
Lån och övriga fordringar totalt	3	4	-3	0

**Skadeförsäkring**

Upplösning av diskontering, skadeförsäkringar	-17	-21	-4	-5
---	-----	-----	----	----

**Livförsäkring**

Räntegottgörelse på kunders försäkringsbesparingar	-79	-82	-19	-20
Förändring i räntekompletteringar	135	-65	21	22
Övriga försäkringstekniska poster**	66	-116	22	-27
Totalt	122	-263	24	-26

\*\* I övriga försäkringstekniska poster ingår förändringar i andra försäkringstekniska reserver än räntekompletteringar.

**Intresseföretag och samarbetsarrangemang**

Som behandlas med metoden för verkligt värde	18	4	3	11
Som behandlas med kapitalandelsmetoden	10	15	4	9
Totalt	27	18	7	20

<b>Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt</b>	<b>376</b>	<b>184</b>	<b>123</b>	<b>153</b>
---	------------	------------	------------	------------

## Not 7. Övriga rörelsekostnader

Mn €	1-12/2021	1-12/2020	10-12/2021	10-12/2020
ICT-kostnader				
Drift	231	268	63	76
Utveckling	133	127	51	33
Lokaliteter	53	48	15	11
Myndighets- och revisionsavgifter	69	58	12	12
Köptjänster	115	130	32	32
Datakommunikation	32	36	8	8
Marknadsföring	31	30	12	11
Samhällsansvar	9	10	3	3
Försäkrings- och säkerhetskostnader	10	9	2	2
Övriga	125	136	38	40
<b>Övriga rörelsekostnader totalt</b>	<b>810</b>	<b>852</b>	<b>237</b>	<b>228</b>

### Utvecklingskostnader

Mn €	1-12/2021	1-12/2020	10-12/2021	10-12/2020
ICT-utvecklingskostnader	133	127	51	33
Andel eget arbete	62	56	17	16
<b>Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt</b>	<b>195</b>	<b>183</b>	<b>68</b>	<b>49</b>
Aktiverade ICT-kostnader	84	84	30	20
Överföring av poster som ska aktiveras /pers.kostn.	15	14	4	4
<b>Aktiverade utvecklingskostnader totalt</b>	<b>99</b>	<b>97</b>	<b>34</b>	<b>24</b>
<b>Utvecklingskostnader totalt</b>	<b>294</b>	<b>282</b>	<b>102</b>	<b>74</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	177	184	44	48

## Not 8. Nedskrivningar av fordringar

Mn €	1-12/2021	1-12/2020	10-12/2021	10-12/2020
Fordringar som avskrivits som kredit- och garantiförluster	126	117	19	27
Återföringar av fordringar som avskrivits	-13	-10	-4	-3
Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen	46	119	49	17
Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev*	0	-1	0	0
<b>Nedskrivningar av fordringar totalt</b>	<b>158</b>	<b>225</b>	<b>63</b>	<b>42</b>

\* Förväntade kreditförluster för skuldebrev i försäkringsrörelsen redovisas i nettointäkter från placeringsverksamhet.



## Exponeringar för kreditrisker och förlustreserv för dem

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg 31.12.2021

Exponeringar	Steg 1	Steg 2		Steg 3		Exponeringar totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		
<b>Mn €</b>						
<b>Fordringar på kunder (brutto)</b>						
Hushållsbank	61 835	7 608	8	7 615	2 095	71 545
Företagsbank	24 673	1 058	247	1 304	508	26 486
<b>Fordringar på kunder totalt</b>	<b>86 508</b>	<b>8 665</b>	<b>254</b>	<b>8 919</b>	<b>2 603</b>	<b>98 031</b>
<b>Uttagsmän och limiter utanför balansräkningen</b>						
Hushållsbank	6 445	277	10	286	36	6 767
Företagsbank	4 279	190	88	278	75	4 631
<b>Uttagsmän och limiter totalt</b>	<b>10 724</b>	<b>466</b>	<b>98</b>	<b>564</b>	<b>110</b>	<b>11 398</b>
<b>Övriga åtaganden utanför balansräkningen</b>						
Hushållsbank	3 397	46		46	16	3 458
Företagsbank	7 196	121		121	78	7 396
<b>Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt</b>	<b>10 593</b>	<b>166</b>		<b>166</b>	<b>94</b>	<b>10 854</b>
<b>Skuldebrev</b>						
Övrig rörelse	13 160	31		31		13 191
Försäkring	4 180	36		36	7	4 223
<b>Skuldebrev totalt</b>	<b>17 340</b>	<b>67</b>		<b>67</b>	<b>7</b>	<b>17 414</b>
<b>Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt</b>	<b>125 165</b>	<b>9 365</b>	<b>352</b>	<b>9 717</b>	<b>2 815</b>	<b>137 697</b>

Förlustreserv enligt nedskrivningssteg 31.12.2021

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmän och limiter utanför balansräkningen*	Steg 1	Steg 2		Steg 3		Förlustreserv totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		
<b>Mn €</b>						
<b>Fordringar på kunder</b>						
Hushållsbank	-19	-59	-2	-61	-319	-398
Företagsbank	-23	-23	-2	-25	-269	-317
<b>Fordringar på kunder totalt</b>	<b>-42</b>	<b>-82</b>	<b>-4</b>	<b>-86</b>	<b>-588</b>	<b>-715</b>
<b>Åtaganden utanför balansräkningen**</b>						
Hushållsbank	-1	-1		-1	-1	-2
Företagsbank	-3	-3		-3	-14	-20
<b>Åtaganden utanför balansräkningen totalt</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>		<b>-3</b>	<b>-15</b>	<b>-22</b>
<b>Skuldebrev***</b>						
Övrig rörelse	-2	-1		-1		-2
Försäkring	-7	-2		-2	-3	-12
<b>Skuldebrev totalt</b>	<b>-8</b>	<b>-2</b>		<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-14</b>
<b>Totalt</b>	<b>-54</b>	<b>-87</b>	<b>-4</b>	<b>-91</b>	<b>-606</b>	<b>-751</b>

\* Förlustreserv redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

\*\* Förlustreserv redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

\*\*\* Förlustreserv redovisas i fonden för verkligt värde i övrigt totalresultat.

I tabellen nedan redovisas ett sammandrag av förlustreserven i relation till exponeringsbelopp enligt nedskrivningssteg. Reserveringsgraden beskriver förlustreservens relativa andel av exponeringsbeloppet.

Sammandrag och nyckeltal 31.12.2021	Steg 1	Steg 2		Steg 3		Totalt	Totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar				
<b>Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen</b>							
Hushållsbank	71 676	7 930	17	7 947	2 146	81 770	
Företagsbank	36 149	1 368	335	1 703	661	38 513	
<b>Förlustreserv</b>							
Hushållsbank	-20	-59	-2	-61	-319	-400	
Företagsbank	-26	-25	-2	-27	-283	-337	
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), %</b>							
Hushållsbank	-0,03 %	-0,75 %	-12,91 %	-0,77 %	-14,87 %	-0,49 %	
Företagsbank	-0,07 %	-1,85 %	-0,63 %	-1,61 %	-42,83 %	-0,88 %	
<b>Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen totalt</b>	<b>107 825</b>	<b>9 298</b>	<b>352</b>	<b>9 650</b>	<b>2 808</b>	<b>120 283</b>	
<b>Förlustreserv totalt</b>	<b>-46</b>	<b>-85</b>	<b>-4</b>	<b>-89</b>	<b>-603</b>	<b>-737</b>	
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt</b>	<b>-0,04 %</b>	<b>-0,91 %</b>	<b>-1,23 %</b>	<b>-0,92 %</b>	<b>-21,46 %</b>	<b>-0,61 %</b>	
<b>Skuldebrev bokfört värde</b>							
Övrig rörelse	13 160	31		31		13 191	
Försäkring	4 180	36		36	7	4 223	
<b>Förlustreserv</b>							
Övrig rörelse	-2	-1		-1		-2	
Försäkring	-7	-2		-2	-3	-12	
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), %</b>							
Övrig rörelse	-0,01 %	-2,00 %		-2,00 %		-0,02 %	
Försäkring	-0,16 %	-4,16 %		-4,16 %	-49,03 %	-0,28 %	
<b>Skuldebrev totalt</b>	<b>17 340</b>	<b>67</b>		<b>67</b>	<b>7</b>	<b>17 414</b>	
<b>Förlustreserv totalt</b>	<b>-8</b>	<b>-2</b>		<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-14</b>	
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt</b>	<b>-0,05 %</b>	<b>-3,17 %</b>		<b>-3,17 %</b>	<b>-49,03 %</b>	<b>-0,08 %</b>	

#### Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg 31.12.2020

Exponeringar	Steg 1	Steg 2		Steg 3		Exponeringar totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar			
<b>Mn €</b>						
<b>Fordringar på kunder (brutto)</b>						
Hushållsbank	61 405	6 649	58	6 707	1 865	69 977
Företagsbank	23 609	1 190	156	1 346	499	25 454
<b>Fordringar på kunder totalt</b>	<b>85 013</b>	<b>7 839</b>	<b>214</b>	<b>8 053</b>	<b>2 365</b>	<b>95 431</b>
<b>Uttagsmän och llimitter utanför balansräkningen</b>						
Hushållsbank	6 219	379	2	381	24	6 624
Företagsbank	4 048	377	69	446	65	4 558
<b>Uttagsmän och llimitter totalt</b>	<b>10 267</b>	<b>756</b>	<b>71</b>	<b>826</b>	<b>88</b>	<b>11 182</b>
<b>Övriga åtaganden utanför balansräkningen</b>						
Hushållsbank	3 348	61		61	13	3 422
Företagsbank	6 267	262		262	99	6 628
<b>Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt</b>	<b>9 615</b>	<b>324</b>		<b>324</b>	<b>111</b>	<b>10 050</b>
<b>Skuldebrev</b>						
Övrig rörelse	13 141	50		50		13 191
Försäkring	4 403	48		48	17	4 469
<b>Skuldebrev totalt</b>	<b>17 544</b>	<b>98</b>		<b>98</b>	<b>17</b>	<b>17 660</b>
<b>Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt</b>	<b>122 439</b>	<b>9 017</b>	<b>285</b>	<b>9 302</b>	<b>2 582</b>	<b>134 323</b>

## Förlustreserv enligt nedskrivningssteg 31.12.2020

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmåner och limiter utanför balansräkningen*	Steg 1	Steg 2		Totalt	Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar		Förlustreserv totalt	
Mn €						
<b>Fordringar på kunder</b>						
Hushållsbank	-28	-62	-1	-63	-290	-382
Företagsbank	-25	-28	-1	-29	-227	-281
<b>Fordringar på kunder totalt</b>	<b>-53</b>	<b>-90</b>	<b>-3</b>	<b>-92</b>	<b>-518</b>	<b>-663</b>
<b>Åtaganden utanför balansräkningen**</b>						
Hushållsbank	-1	-1		-1		-2
Företagsbank	-12	-1		-1	-14	-27
<b>Åtaganden utanför balansräkningen totalt</b>	<b>-13</b>	<b>-2</b>		<b>-2</b>	<b>-14</b>	<b>-29</b>
<b>Skuldebrev***</b>						
Övrig rörelse	-1	-1		-1		-2
Försäkring	-5	-2		-2	-6	-14
<b>Skuldebrev totalt</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>		<b>-3</b>	<b>-6</b>	<b>-16</b>
<b>Totalt</b>	<b>-72</b>	<b>-95</b>	<b>-3</b>	<b>-97</b>	<b>-538</b>	<b>-708</b>

\* Förlustreserv redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

\*\* Förlustreserv redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

\*\*\* Förlustreserv redovisas i fonden för verkligt värde i övrigt totalresultat.

I tabellen nedan redovisas ett sammandrag av förlustreserven i relation till exponeringsbelopp enligt nedskrivningssteg. Reserveringsgraden beskriver förlustreservens relativa andel av exponeringsbeloppet.

Sammandrag och nyckeltal 31.12.2020	Steg 1	Steg 2		Totalt	Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar		Totalt	
<b>Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen</b>						
Hushållsbank	70 972	7 089	60	7 149	1 902	80 023
Företagsbank	33 923	1 829	225	2 054	663	36 640
<b>Förlustreserv</b>						
Hushållsbank	-29	-63	-1	-64	-290	-383
Företagsbank	-37	-29	-1	-30	-242	-309
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), %</b>						
Hushållsbank	-0,04 %	-0,89 %	-2,34 %	-0,90 %	-15,27 %	-0,48 %
Företagsbank	-0,11 %	-1,59 %	-0,55 %	-1,48 %	-36,48 %	-0,84 %
<b>Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen totalt</b>	<b>104 895</b>	<b>8 918</b>	<b>285</b>	<b>9 203</b>	<b>2 564</b>	<b>116 663</b>
<b>Förlustreserv totalt</b>	<b>-65</b>	<b>-92</b>	<b>-3</b>	<b>-95</b>	<b>-532</b>	<b>-692</b>
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt</b>	<b>-0,06 %</b>	<b>-1,03 %</b>	<b>-0,93 %</b>	<b>-1,03 %</b>	<b>-20,75 %</b>	<b>-0,59 %</b>
<b>Skuldebrev bokfört värde</b>						
Övrig rörelse	13 141	50		50		13 191
Försäkring	4 403	48		48	17	4 469
<b>Förlustreserv</b>						
Övrig rörelse	-1	-1		-1		-2
Försäkring	-5	-2		-2	-6	-14
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), %</b>						
Övrig rörelse	-0,01 %	-1,34 %		-1,34 %		-0,02 %
Försäkring	-0,12 %	-4,16 %		-4,16 %	-36,09 %	-0,31 %
<b>Skuldebrev totalt</b>	<b>17 544</b>	<b>98</b>		<b>98</b>	<b>17</b>	<b>17 660</b>
<b>Förlustreserv totalt</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>		<b>-3</b>	<b>-6</b>	<b>-16</b>
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt</b>	<b>-0,04 %</b>	<b>-2,72 %</b>		<b>-2,72 %</b>	<b>-36,09 %</b>	<b>-0,09 %</b>

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven under 2021 enligt nedskrivningssteg.

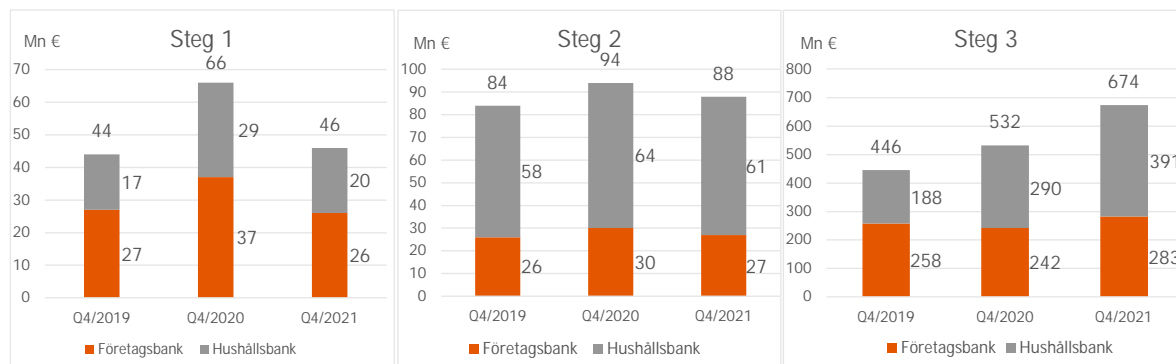
Fördringar på kunder och åtaganden utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
<b>Förlustreserv 1.1.2021</b>	<b>65</b>	<b>93</b>	<b>533</b>	<b>692</b>
Överföringar från steg 1 till steg 2	-3	30		26
Överföringar från steg 1 till steg 3	-1		34	33
Överföringar från steg 2 till steg 1	2	-13		-10
Överföringar från steg 2 till steg 3		-19	78	60
Överföringar från steg 3 till steg 2		5	-16	-11
Överföringar från steg 3 till steg 1	1		-6	-5
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	15	11	27	53
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-21	-14	-55	-89
Förändringar i riskparametrar (netto)	-16	-6	86	65
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar		0	-78	-78
<b>Nettoförändring i förväntade kreditförluster</b>	<b>-19</b>	<b>-6</b>	<b>70</b>	<b>45</b>
<b>Förlustreserv 31.12.2021</b>	<b>46</b>	<b>89</b>	<b>603</b>	<b>737</b>
<b>Nettoförändring i förväntade kreditförluster 10-12/2021</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>50</b>	<b>49</b>

OP Gruppen kalibrerade under Q1/2021 hushållskundernas kreditklassificeringsmodell så att den motsvarar den nya definitionen av fallissemang från 2020. Detta inverkar i april på hushållskundernas IFRS 9 PD-modell samt på den kvantitativa SICR-modellen, med vilken man avgör överföringen av ett avtal från nivå 1 till nivå 2. De ursprungliga PD-kurvorna som användes i SICR-modellen kalibrerades så att de är jämförbara, varvid kalibreringen inte hade någon betydande inverkan på ECL. OP Gruppen uppdaterar hushållskundernas egentliga IFRS 9 PD-modell och den kvantitativa SICR-modellen under Q4/2021 som en del av den normala modelluppdateringen.

IFRS 9 PD-modellen för hushållskunder uppdaterades på basis av bland annat material enligt den nya definitionen av fallissemang. Dessutom preciserades modellens segmentering och ändrades de makroekonomiska förklarande faktorerna till 12 mån. Euribor, med avdrag för inverkan av inflationen och förändringen i BNP, 3 mån. Euribor realränta, med avdrag för inverkan av inflationen och förändringen i arbetslöshetsgraden (tidigare förändringen i BNP, 12 mån. Euribor och förändringen i arbetslöshetsgraden). De förväntade kreditförlusterna förbättrades med 2 miljoner euro och detta redovisas som förändring i modellantaganden och metodologi.

OP Gruppen har enligt ledningens provning gjort en tilläggsavsättning för ECL på 31 miljoner euro. Den riktar sig främst till fordringar med affärsfastighetssakerheter i steg 3. Syftet med avsättningen är att förutse den ECL-ökning och de sannolika fallissemang som orsakas av uppdateringen av säkerhetsvärderingen av de mest riskfyllda affärsfastigheterna. Avsättningen upplöses när säkerhetsvärderingen upphört, sannolikt under 2022.

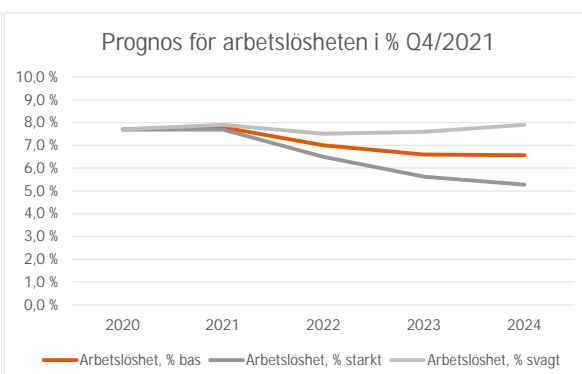
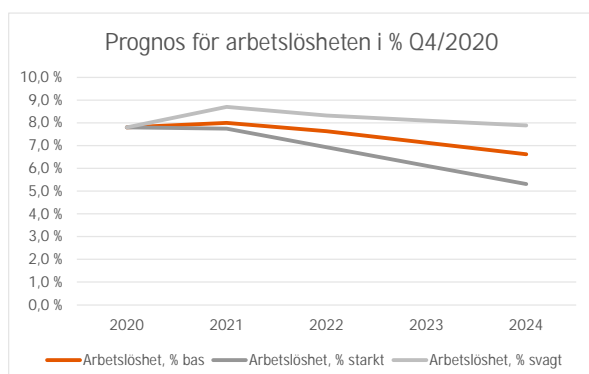
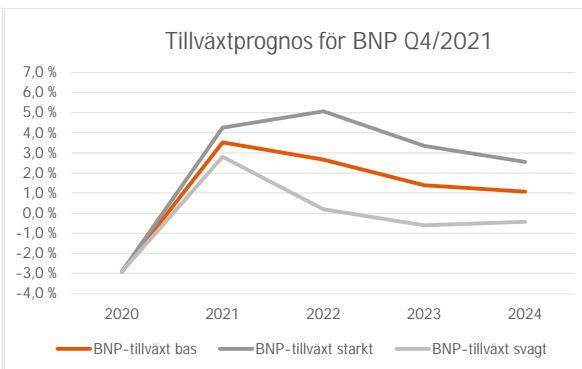
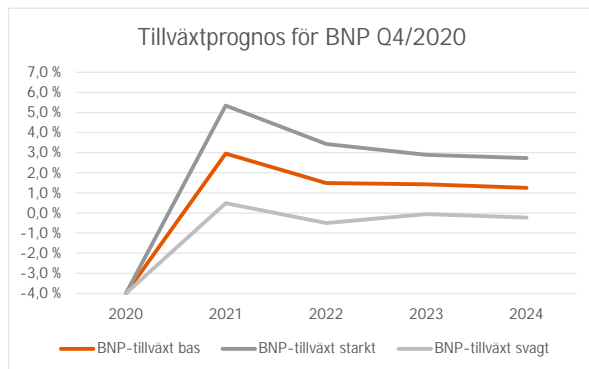
I följande diagram åskådliggörs utvecklingen i förväntade kreditförluster för kundfordringar enligt nedskrivningssteg under de senaste åren. I diagrammen ses hur de ökat under coronapandemin och hur ökningen jämnat ut sig.



OP Gruppen erbjuder sina kunder möjlighet till högst 12 månaders amorteringsfrihet för bolån. För företag bedöms ändringar i betalningstiderna alltid från fall till fall och genom att i stor utsträckning utnyttja Finnveras borgen. Vid ändringar i betalningsplaner identifieras exponeringar med anstånd och kunder med fallissemang i enlighet med normala anvisningar.

Vid ECL-kalkyleringen uppdateras de makroekonomiska faktorerna kvartalsvis. ECL beräknas som det vägda medelvärde av tre olika scenarier. Scenarierna har viktats normalt, dvs. svagt 20 %, bas 60 % och starkt 20 %. Under det fjärde kvartalet 2021 hade uppdateringen av de makroekonomiska prognoserna inte någon väsentlig inverkan på de förväntade kreditförlusterna.

I följande diagram åskådliggörs förändringen i prognoserna för BNP och arbetslöshetsgraden.



Skuldebrev, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
<b>Förlustreserv 1.1.2021</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>16</b>
Överföringar från steg 1 till steg 2	0	0		0
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	0		0
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	2		0	2
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-2	-1	-1	-4
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	0	0	0
<b>Nettoförändring i förväntade kreditförluster</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>
<b>Förlustreserv 31.12.2021</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>14</b>
<b>Nettoförändring i förväntade kreditförluster 10-12/2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven under 2020 enligt nedskrivningssteg.

Fordringar på kunder och åtaganden utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
<b>Förlustreserv 1.1.2020</b>	<b>44</b>	<b>83</b>	<b>446</b>	<b>573</b>
Överföringar från steg 1 till steg 2	-3	21		18
Överföringar från steg 1 till steg 3	-1		53	52
Överföringar från steg 2 till steg 1	2	-15		-13
Överföringar från steg 2 till steg 3		-20	101	81
Överföringar från steg 3 till steg 2		1	-7	-6
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-1	-1
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	21	14	18	53
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-9	-14	-47	-70
Förändringar i riskparametrar (netto)	19	28	34	81
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar		0	-62	-62
<b>Nettoförändring i förväntade kreditförluster</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>88</b>	<b>119</b>
<b>Förlustreserv 31.12.2020</b>	<b>65</b>	<b>93</b>	<b>533</b>	<b>692</b>

Skuldebrev, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
<b>Förlustreserv 1.1.2020</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>13</b>
Överföringar från steg 1 till steg 2	-1	2		1
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		1	1
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-1	-1
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	3	1	2	5
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-1	-1	-1	-3
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	0	0	0
Förändringar till följd av uppdatering av skattningsmetod (netto)	0			0
<b>Nettoförändring i förväntade kreditförluster</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Förlustreserv 31.12.2020</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>16</b>



## Not 9. Försäringsskuld

Mn €	31.12.2021	31.12.2020
Avsättningar för oreglerade skador		
Avsättningar för pensioner	1 535	1 596
Övriga avsättningar för oreglerade skador	1 204	1 121
Räntekomplettering (värdet av försäringsskuldens säkringar)	-48	16
Totalt	2 691	2 733
Avsättning för intjänade premier	606	593
Livförsäringens försäringsskuld	5 475	6 047
<b>Totalt</b>	<b>8 773</b>	<b>9 374</b>

## Not 10. Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal

Mn €	31.12.2021	31.12.2020
Skuld för fondförsäkringar	10 969	9 449
Placeringsavtal	2 242	1 873
<b>Totalt</b>	<b>13 210</b>	<b>11 323</b>

## Not 11. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Mn €	31.12.2021	31.12.2020
Obligationslån	10 838	12 217
Efterställda obligationslån (SNP)	3 926	1 689
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	12 353	13 252
Övriga		
Bankcertifikat	297	273
Företagscertifikat	7 539	7 347
Som i handeln ingår i den egna portföljen (-)*	-58	-72
<b>Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt</b>	<b>34 895</b>	<b>34 706</b>

\* OP Gruppens egna obligationslån har kvittats mot skulden.

## Not 12. Fonden för verkligt värde efter skatt

Mn €	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
	Skuldebrev	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	Totalt
<b>Ingående balans 1.1.2020</b>	<b>44</b>	<b>65</b>	<b>141</b>	<b>251</b>
Förändringar i verkligt värde	94	-7	124	210
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-13	-3		-16
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		15		15
Överföringar till räntenetto			-46	-46
Uppskjuten skatt	-16	-1	-16	-33
<b>Utgående balans 31.12.2020</b>	<b>109</b>	<b>70</b>	<b>203</b>	<b>382</b>

Mn €	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
	Skuldebrev	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	Totalt
<b>Ingående balans 1.1.2021</b>	<b>109</b>	<b>70</b>	<b>203</b>	<b>382</b>
Förändringar i verkligt värde	-43	167	-88	36
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-14	-56		-70
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		7		7
Överföringar till räntenetto			-47	-47
Uppskjuten skatt	11	-24	27	15
<b>Utgående balans 31.12.2021</b>	<b>63</b>	<b>164</b>	<b>96</b>	<b>323</b>

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 404 miljoner euro (478) vid slutet av rapportperioden, och den uppskjutna skattefordran/-skuld som ansluter sig till den var -81 miljoner euro (-96). I fonden för verkligt värde uppgick forlustrereserven för skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat under rapportperioden till 2 miljoner euro (-3).

## Not 13. Ställda säkerheter

Mn €	31.12.2021	31.12.2020
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Panter	1	136
Krediter (säkerhet för covered bonds)	19 429	15 722
Övriga	18 526	9 784
<b>Ställda säkerheter totalt*</b>	<b>37 955</b>	<b>25 643</b>
Derivatskulder med säkerhet	744	1 078
Övriga skulder med säkerhet	16 004	8 143
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	12 353	13 252
<b>Totalt</b>	<b>29 101</b>	<b>22 473</b>

\* Dessutom har det i centralbanken pantsatts obligationslån för ett säkerhetsvärde på 2,0 miljarder euro. Av dem utgör 1,0 miljarder euro säkerhet för den dagsinterna limiten. Obligationslånen kan tas ut utan förhandstillstånd av centralbanken, och de ingår därför inte i tabellen ovan.

## Not 14. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

### Verkligt värde via resultatet

Tillgångar, mn €	Upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Innehas för handel	Identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Kontanta medel	32 846						32 846
Fordringar på kreditinstitut	541						541
Derivatinstrument			2 672			796	3 467
Fordringar på kunder	96 947						96 947
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal				13 137			13 137
Skuldebrev	1	17 411	331	1 987	356		20 087
Egetkapitalinstrument		0	78	218	1 624		1 921
Övriga finansiella tillgångar	2 469						2 469
<b>Finansiella tillgångar</b>							<b>171 415</b>
Andra tillgångar än finansiella tillgångar							2 695
<b>Totalt 31.12.2021</b>	<b>132 805</b>	<b>17 412</b>	<b>3 080</b>	<b>15 342</b>	<b>1 981</b>	<b>796</b>	<b>174 110</b>

Tillgångar, mn €	Upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Innehas för handel	Identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Kontanta medel	21 827						21 827
Fordringar på kreditinstitut	306						306
Derivatinstrument			4 296			920	5 215
Fordringar på kunder	93 644						93 644
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal				11 285			11 285
Skuldebrev	1	18 134	330	2 172	408		21 044
Egetkapitalinstrument		-21	73	206	1 419		1 678
Övriga finansiella tillgångar	2 290						2 290
<b>Finansiella tillgångar</b>							<b>157 289</b>
Andra tillgångar än finansiella tillgångar							2 919
<b>Totalt 31.12.2020</b>	<b>118 067</b>	<b>18 113</b>	<b>4 698</b>	<b>13 663</b>	<b>1 827</b>	<b>920</b>	<b>160 207</b>

Skulder, mn €	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Övriga skulder	Säkrings-Instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		16 650		16 650
Derivatinstrument	1 933		333	2 266
Skulder till kunder		77 898		77 898
Försäkringskuld		8 773		8 773
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	13 210			13 210
Skuldebrev emitterade till allmänheten		34 895		34 895
Efterställda skulder		1 982		1 982
Övriga finansiella skulder		2 581		2 581
<b>Finansiella skulder</b>				<b>158 256</b>
Andra skulder än finansiella skulder				1 670
<b>Totalt 31.12.2021</b>	<b>15 143</b>	<b>142 780</b>	<b>333</b>	<b>169 926</b>

Skulder, mn €	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Övriga skulder	Säkrings-Instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		8 086		8 086
Derivatinstrument	2 954		470	3 424
Skulder till kunder		73 422		73 422
Försäkringskuld		9 374		9 374
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	11 323			11 323
Skuldebrev emitterade till allmänheten		34 706		34 706
Efterställda skulder		2 261		2 261
Övriga finansiella skulder		2 448		2 448
<b>Finansiella skulder</b>				<b>145 044</b>
Andra skulder än finansiella skulder				2 052
<b>Totalt 31.12.2020</b>	<b>14 276</b>	<b>130 297</b>	<b>470</b>	<b>147 095</b>

Obligationslånen bland skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrevens som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av december 337 (810) miljoner euro högre än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är större än det upplupna anskaffningsvärdet, men fastställandet av tillförlitliga verkliga värden är osäkert.

## Not 15. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2021, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	909	316	696	1 920
Skuldinstrument	1 814	640	221	2 675
Fondanknutna avtal	8 517	4 619		13 137
Derivatinstrument	1	3 360	106	3 467
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Skuldinstrument	14 119	2 758	534	17 411
<b>Finansiella Instrument totalt</b>	<b>25 360</b>	<b>11 694</b>	<b>1 557</b>	<b>38 610</b>
Förvaltningsfastigheter			724	724
<b>Totalt</b>	<b>25 360</b>	<b>11 694</b>	<b>2 281</b>	<b>39 335</b>

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2020, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Egetkapitalinstrument	772	268	638	1 678
Skuldinstrument	1 970	661	278	2 909
Fondanknutna avtal	7 481	3 804		11 285
Derivatinstrument	0	5 154	61	5 215
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Skuldinstrument	16 064	1 768	301	18 134
<b>Finansiella Instrument totalt</b>	<b>26 287</b>	<b>11 655</b>	<b>1 278</b>	<b>39 221</b>
Förvaltningsfastigheter			623	623
<b>Totalt</b>	<b>26 287</b>	<b>11 655</b>	<b>1 902</b>	<b>39 844</b>

Skuldernas verkliga värden 31.12.2021, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Fondanknutna avtal	8 565	4 645		13 210
Övriga		0		0
Derivatinstrument	2	2 234	30	2 266
<b>Totalt</b>	<b>8 566</b>	<b>6 879</b>	<b>30</b>	<b>15 476</b>

Skuldernas verkliga värden 31.12.2020, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Fondanknutna avtal	7 506	3 817		11 323
Övriga		0		0
Derivatinstrument	0	3 382	42	3 424
<b>Totalt</b>	<b>7 506</b>	<b>7 199</b>	<b>42</b>	<b>14 747</b>

#### Nivå 1: Noterade marknadspris

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

#### Nivå 2: Värderingsmetoder som baserar sig på Indata som kan observeras

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

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

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

#### Överföringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

Omklassificeringen mellan olika hierarkier anses ha skett den dag då den transaktion som omklassificeringen medfört skett eller den dag då omständigheterna ändrats. Omklassificeringarna beror främst på i vilken omfattning som marknadsnoteringar finns att tillgå.

#### Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

#### Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, mn €	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via		Tillgångar totalt
		Derivat-Instrument	övrigt totalresultat	
<b>Ingående balans 1.1.2021</b>	<b>916</b>	<b>61</b>	<b>301</b>	<b>1 278</b>
Resultaträkningens nettointäkter	-197	45	0	-152
Nettointäkter i rapporten över totalresultat			0	0
Förvärv	99		2	101
Försäljningar	-88		-8	-96
Amorteringar	-5		-3	-8
Överföringar till Nivå 3	193		378	571
Överföringar från Nivå 3			-137	-137
<b>Utgående balans 31.12.2021</b>	<b>916</b>	<b>106</b>	<b>534</b>	<b>1 557</b>

Finansiella skulder, mn €	Derivat-Instrument		Skulder totalt
<b>Ingående balans 1.1.2021</b>		<b>42</b>	<b>42</b>
Resultaträkningens nettointäkter		-11	-11
<b>Utgående balans 31.12.2021</b>		<b>30</b>	<b>30</b>

## Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.12.2021

Mn €	Räntenetto	Nettointäkter från placerings- verksamhet	Rapport över totalresultat/ Förändring i fonden för verkligt värde	Nettointäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
Realiserade nettointäkter	-233	36	0	-198
Orealiserade nettointäkter	57		0	56
<b>Nettointäkter totalt</b>	<b>-177</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>-141</b>

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

### Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2021.

## Not 16. Åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	31.12.2021	31.12.2020
Garantier	641	686
Garantiansvar	2 727	2 160
Kreditlöften	15 203	13 826
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	679	255
Övriga*	1 378	1 535
<b>Åtaganden utanför balansräkningen totalt</b>	<b>20 629</b>	<b>18 461</b>

\* Varav skadeförsäkringsrörelsens åtaganden i kapitalfonder 195 miljoner euro (174)

## Not 17. Derivatinstrument

### Derivat totalt 31.12.2021

Mn €	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkliga värden*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	21 176	74 987	86 509	182 671	2 453	1 447
Clearas via central motpart	10 327	38 295	51 866	100 487	11	13
Settled-to-market (STM)	6 155	24 603	37 311	68 069	9	11
Collateralised-to-market (CTM)	4 171	13 692	14 554	32 418	2	3
Valutaderivat	44 610	5 508	757	50 874	782	669
Aktie- och indexbundna derivat	2			2	0	
Kreditderivat	34	783	110	926	2	35
Övriga derivat	260	1 744	28	2 032	104	43
<b>Derivat totalt</b>	<b>66 081</b>	<b>83 021</b>	<b>87 403</b>	<b>236 506</b>	<b>3 342</b>	<b>2 195</b>

### Derivat totalt 31.12.2020

Mn €	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkliga värden*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	30 868	71 044	81 706	183 618	3 993	2 173
Clearas via central motpart	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
Valutaderivat	48 773	4 121	1 880	54 774	1 038	1 059
Aktie- och indexbundna derivat		2		2	0	
Kreditderivat	90	82		172	1	0
Övriga derivat	133	458	11	602	52	28
<b>Derivat totalt</b>	<b>79 864</b>	<b>75 707</b>	<b>83 597</b>	<b>239 168</b>	<b>5 085</b>	<b>3 260</b>

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

## Not 18. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring

Skadeförsäkring	31.12.2021		31.12.2020	
	Verkligt värde* mn €	%	Verkligt värde* mn €	%
<b>Allokeringsfördelning för Investeringsstillgångar</b>				
<b>Penningmarknaden totalt</b>	<b>596</b>	<b>14</b>	<b>461</b>	<b>11</b>
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	590	14	456	11
Derivatinstrument***	7	0	5	0
<b>Obligationslån och räntefonder totalt</b>	<b>2 555</b>	<b>60</b>	<b>2 684</b>	<b>65</b>
Stater	432	10	605	15
Inflationslänkade obligationslån			10	0
Investment Grade	1 750	41	1 602	39
Tillväxtmarknader och High Yield	187	4	280	7
Strukturerade placeringar****	187	4	188	5
<b>Aktier totalt</b>	<b>629</b>	<b>15</b>	<b>525</b>	<b>13</b>
Finland	113	3	112	3
Utvecklade marknader	328	8	237	6
Tillväxtmarknader	114	3	110	3
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	6	0	6	0
Kapitalplaceringar	69	2	59	1
<b>Alternativa placeringar totalt</b>	<b>33</b>	<b>1</b>	<b>33</b>	<b>1</b>
Hedgefonder	33	1	33	1
<b>Fastighetsinvesteringar totalt</b>	<b>473</b>	<b>11</b>	<b>398</b>	<b>10</b>
Direkta fastigheter	301	7	251	6
Indirekta fastighetsinvesteringar	172	4	148	4
<b>Totalt</b>	<b>4 287</b>	<b>100</b>	<b>4 102</b>	<b>100</b>

\* Inkluderar resultatregleringsräntor.

\*\* Inkluderar köpeskillingsfordringar och -skulder samt marknadsvärdet på derivat.

\*\*\* Derivatens inverkan på allokeringen av tillgångslagen (deltamotvärde).

\*\*\*\* Inkluderar lån med säkerhet i fastighet samt lånefonder och olikvida lån.

Livförsäkring	31.12.2021		31.12.2020	
	Verkligt värde* mn €	%	Verkligt värde* mn €	%
<b>Allokeringsfördelning för Investeringsstillgångar</b>				
<b>Penningmarknaden totalt</b>	<b>748</b>	<b>21</b>	<b>493</b>	<b>14</b>
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	743	20	490	14
Derivat***	5	0	3	0
<b>Obligationslån och räntefonder totalt</b>	<b>2 126</b>	<b>58</b>	<b>2 414</b>	<b>67</b>
Stater	256	7	447	12
Inflationslänkade obligationslån			9	0
Investment Grade	1 586	44	1 497	42
Tillväxtmarknader och High Yield	121	3	191	5
Strukturerade placeringar****	163	4	270	7
<b>Aktier totalt</b>	<b>546</b>	<b>15</b>	<b>471</b>	<b>13</b>
Finland	91	3	86	2
Utvecklade marknader	283	8	214	6
Tillväxtmarknaderna	98	3	101	3
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	3	0	3	0
Kapitalinvesteringar	70	2	67	2
<b>Alternativa placeringar totalt</b>	<b>40</b>	<b>1</b>	<b>40</b>	<b>1</b>
Hedgefonder	40	1	40	1
<b>Fastighetsinvesteringar totalt</b>	<b>186</b>	<b>5</b>	<b>185</b>	<b>5</b>
Direkta fastigheter	23	1	50	1
Indirekta fastighetsplaceringar	163	4	135	4
<b>Totalt</b>	<b>3 646</b>	<b>100</b>	<b>3 602</b>	<b>100</b>

\* Inkluderar resultatregleringsräntor.

\*\* Inkluderar köpeskillingsfordringar och -skulder samt marknadsvärdet på derivat.

\*\*\* Derivatens inverkan på allokeringen av tillgångslagen (deltamotvärde).

\*\*\*\* Inkluderar lån med säkerhet i fastighet samt lånefonder och olikvida lån.



## Not 19. Närståendetransaktioner

OP Gruppens närstående består av de företag som konsolideras i OP Gruppens bokslut, intresseföretagen, nyckelpersoner i ledande ställning och deras nära familjemedlemmar samt övriga närstående företag. Till nyckelpersonerna i ledande ställning i OP Gruppen räknas OP Gruppens chefsdirektör, OP Andelslags direktionsledamöter och direktörer som rapporterar direkt till chefsdirektören, OP Andelslags styrelseordförande, styrelseledamöter i styrelsen samt ledamöterna och i förvaltningsrådet. Till närstående till en nyckelperson i ledande ställning räknas också bolag, i vilka en nyckelperson i ledande ställning eller en nära familjemedlem till sådan har bestämmande inflytande. Övriga närstående företag är OP Gruppens personalfond och OP-Eläkesätiö.

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2020.

## Finansiell information

### Publiceringstidpunkter för rapporterna 2021:

OP Gruppens verksamhetsberättelse och bokslut 2021	Vecka 10
OP Gruppens bolagsstyrningsrapport 2021	Vecka 10
OP Gruppens årsrapport 2021 (inkl. samhällsansvarsrapporten)	Vecka 10
OP Gruppens risk- och kapitaltäckningsrapport 2021	Vecka 10
Ersättningsrapport för OP Gruppens organ 2021	Vecka 10
Ersättningspolicy för OP Gruppens organ	Vecka 10

### Utgivningsdagar för delårsrapporterna och halvårsrapporten 2022:

Delårsrapport 1.1–31.3.2022	4.5.2022
Halvårsrapport 1.1–30.6.2022	27.7.2022
Delårsrapport 1.1–30.9.2022	26.10.2022

OP-sammanslutningens kapitaltäckningstabeller 31.3.2022	Vecka 19
OP-sammanslutningens kapitaltäckningstabeller 30.6.2022	Vecka 31
OP-sammanslutningens kapitaltäckningstabeller 30.9.2022	Vecka 44

Helsingfors 9.2.2022

### OP Andelslag Styrelsen

#### Närmare upplysningar:

Chefsdirektör Timo Ritakallio, tfn 010 252 4500  
Ekonomi- och finansdirektör Vesa Aho, tfn 010 252 1427  
Direktör för kommunikation Anni Hiekkanen, tfn 010 252 1989

[www.op.fi](http://www.op.fi)