



OP Ryhmän osavuosisikatsaus
1.1.–31.3.2022

OP Ryhmän osavuositiedot 1.1.–31.3.2022:

Tulos ennen veroja oli 189 miljoonaa euroa – korkokate ja nettopalkkiotuotot kasvoivat epävarmassa toimintaympäristössä

Tulos ennen veroja 1–3/2022	Korkokate 1–3/2022	Vakuutuslasku 1–3/2022	Nettopalkkiotuotot 1–3/2022	CET1- vakavaraisuus 31.3.2022
189 milj. €	+5 %	-16 %	+1 %	18,4 %

- Tulos ennen veroja oli 189 miljoonaa euroa (265).
- Asiakasliiketoiminnan tuotot laskivat yhteensä 1 % 736 miljoonaan euroon (743). Korkokate kasvoi 5 % 333 miljoonaan euroon (316) ja nettopalkkiotuotot 1 % 272 miljoonaan euroon (270). Vakuutuslasku laski 16 % 131 miljoonaan euroon (157).
- Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 25 % 68 miljoonaan euroon (91).
- Yhteensä tuotot laskivat 11 % 793 miljoonaan euroon (896). Väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien tuotot yhteensä, 844 miljoonaa euroa (841), olivat vertailukauden tasolla.
- Kulut kasvoivat 3 % 523 miljoonaan euroon (507).
- Tuloslaskelman saamisten arvonalentumiset kasvoivat 61 miljoonaa euroa 83 miljoonaan euroon (22). Kasvusta suurin osa tuli Ukrainan sodan välillisistä vaikutuksista. Saamisten arvonalentumiset olivat 0,11 % (0,09) luotto- ja takauksista.
- OP Ryhmällä ei ole merkittäviä suoria vastuita Venäjälle. Ukrainan sodan vaikutukset luottoriskiasemaan syntyvät pääasiassa välillisesti tietyiltä toimialoilta, erityisesti energian ja raaka-aineiden hintojen nousun seurauksena.
- OP Ryhmän luottokanta kasvoi vuodessa 4 % 97 miljardiin euroon (94) ja talletukset 5 % 75 miljardiin euroon (71).
- CET1-vakavaraisuus oli 18,4 % (18,2), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 8,7 prosenttiyksiköllä. OP Ryhmä on päättänyt ottaa käyttöön standardimenetelmään perustuvan riskipainotettujen erien lattiataso vakavaraisuuslaskennassa. Lattiataso käyttöön otetaan heikentävän OP Ryhmän CET1-vakavaraisuutta vuoden 2022 toisella neljänneksellä enintään 3 prosenttiyksiköä.
- Vähittäispankin tulos ennen veroja oli 54 miljoonaa euroa (66). Korkokate, 236 miljoonaa euroa (235), oli edellisen vuoden tasolla, ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 7 % 211 miljoonaan euroon (198). Saamisten arvonalentumiset kasvoivat 17 miljoonaa euroa 41 miljoonaan euroon (24). Luottokanta kasvoi vuodessa 2 % ja talletukset 5 %.
- Yrityspankin tulos ennen veroja oli 3 miljoonaa euroa (115). Korkokate kasvoi 4 % 104 miljoonaan euroon (100), nettopalkkiotuotot laskivat 20 % 42 miljoonaan euroon (52) ja sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat 51 miljoonaa euroa -2 miljoonaan euroon (49). Saamisten arvonalentumiset kasvoivat 45 miljoonaa euroa 43 miljoonaan euroon.
- Vakuutuksen tulos ennen veroja oli 100 miljoonaa euroa (117). Vakuutuslasku laski 16 % 138 miljoonaan euroon (164). Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 21 miljoonaa euroa 35 miljoonaan euroon (56). Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 95,4 % (86,0).
- Ryhmätoimintojen tulos ennen veroja oli 11 miljoonaa euroa (-22).
- Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset olivat 54 miljoonaa euroa (51).
- OP Ryhmä täyttää 120 vuotta vuonna 2022 ja haluaa palkita omistaja-asiakkaitaan. Tuotto-osuuksien tuottotavoitetta vuodelta 2022 on nostettu 1,20 prosenttiyksiköllä 4,45 prosenttiin.
- Pohjola Sairaala Oy:n myynti Pihlajalinna Terveys Oy:lle toteutui 1.2.2022. Myynnistä kirjattiin myyntivoittoa 32 miljoonaa euroa.
- Vuoden 2022 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan pienemmäksi kuin vuoden 2021 tulos. Näkymistä kerrotaan tarkemmin kohdassa "Loppuvuoden näkymät".

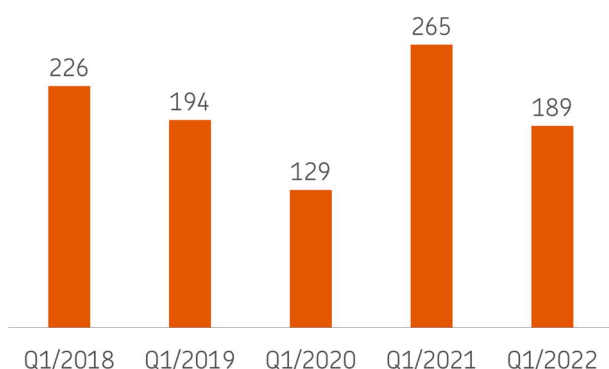
OP Ryhmän avainlukuja

	1–3/2022	1–3/2021	Muutos, %	1–12/2021
Tulos ennen veroja, milj. €	189	265	-28,6	1 127
Vähittäispankki	54	66	-18,1	304
Yrityspankki	3	115	-97,2	474
Vakuutus	100	117	-14,0	504
Ryhmätoiminnot	11	-22	-	-109
Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset, milj. €	-54	-51	-	-210
Oman pääoman tuotto (ROE), %	4,6	6,5	-1,9*	6,6
Oman pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	5,8	7,6	-1,8*	7,8
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,38	0,52	-0,14*	0,54
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	0,47	0,61	-0,14*	0,64
	31.3.2022	31.3.2021	Muutos, %	31.12.2021
CET1-vakavaraisuus, %	18,4	18,1	0,3*	18,2
Luottokanta, mrd. €	97,4	93,8	3,8	96,9
Talletukset, mrd. €	74,8	71,3	4,9	75,6
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	2,5	2,4	0,1*	2,4
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,11	0,09	0,01*	0,16
Omistaja-asiakkaat (1 000)	2 053	2032	1,0	2 049

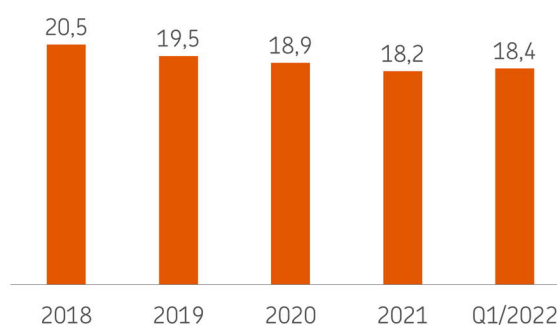
Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2021 vastaavien jaksoiden lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2021 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

*Suhdeluvun muutos

Tulos ennen veroja, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %



Pääjohtaja Timo Ritakallion kommentit

OP Ryhmän vuoden 2022 ensimmäisen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli 189 miljoonaa euroa. Liiketoimintasegmenteistä tuloskehitys oli alkuvuonna hyvällä tasolla Vähittäispankissa ja Vakuutuksessa, sen sijaan Yrittäjäpankin tulos jäi selvästi viime vuotta heikommaksi.

Korkokate kasvoi alkuvuonna edellisestä vuodesta viisi prosenttia ja nettopalkkiot yhden prosentin. Sen sijaan vakuutuskate oli 16 prosenttia edellisvuoden vastaavaa ajankohtaa pienempi erityisesti vakuutuskorvausmenon kasvun johdosta. Venäjän hyökkäys Ukrainaan kasvatti epävarmuutta pääomamarkkinoilla, osakekurssit laskivat ja korot kääntyivät nousuun. Haastava sijoitusympäristö vaikutti negatiivisesti myös OP Ryhmän sijoitustoiminnan tulokseen: sijoitustoiminnan tuotot laskivat vertailukaudesta 23 miljoonalla eurolla 68 miljoonaa euroon väliaikainen poikkeusmenettely huomioiden.

OP Ryhmän kulut, 523 miljoonaa euroa, olivat kolme prosenttia suuremmat kuin vuotta aikaisemmin. Kulojen 16 miljoonan euron kasvu selittyi kokonaisuudessaan eurooppalaisten pankkien yhteiseen kriisintarkkailurahastoon maksettavan vakauseräyksen kasvulla.

OP Ryhmän luottokanta kasvoi vuodessa 4 prosenttia ja talletuskanta 5 prosenttia. Talletuskannan kasvuvauhti on hidastunut selvästi pandemia-ajan alkuvaiheista.

Ukrainan sodan vaikutukset näkyivät suoraan ja epäsuorasti luottosalkun laadussa kasvattaen saamisten arvonalentumisia, jotka kasvoivat vertailukaudesta 61 miljoonalla eurolla yhteensä 83 miljoonaa euroon. Ne olivat kokonaisuudessaan kuitenkin edelleen hyvin alhaisella tasolla, eli 0,11 prosenttia luotto- ja takauskannasta.

OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus säilyi vahvalla tasolla ja oli 18,4 prosenttia. OP Ryhmä on päättänyt ottaa vuoden toisella neljänneksellä käyttöön standardimenetelmään perustuvan riskipainotettujen erien lattiataason vakavaraisuuslaskennassa. Lattiataason käyttöönoton arvioidaan heikentävän OP Ryhmän CET1-vakavaraisuutta enintään 3 prosenttiyksikköä.

Asiakkaidemme aktiivisuus sijoitusmarkkinoilla jatkui vuoden ensimmäisellä vuosineljänneksellä vilkkaana osakekurssien heilunnasta huolimatta. Osakekauppaa käytiin kappalemääräisesti lähes 19 prosenttia enemmän kuin viime vuoden vastaavana ajankohtana. Uusia arvo-osuustilejä ja osakesäästötilejä avattiin alkuvuonna ennätysmäärin paljon, yhteensä 26 000 kappaletta. Myös sijoitusrahastojen suosio jatkui: Rahasto-osuudenomistajien määrä kasvoi vuoden ensimmäisellä vuosineljänneksellä 24 000 osuudenomistajalla. Uusia säännöllisen säästämisen sopimuksia avattiin lähes 40 000 kappaletta.

Talousselvitysten heikentyminen ja epävarmuuden lisääntyminen näkyivät uusien asuntolainahakemusten ja välitettyjen asuntojen määrässä vain hetkellisesti. Kiihtyvä inflaatio ja nousuun kääntyneet markkinakorot ovat lisänneet asiakkaiden halukkuutta suojautua asuntoluottoihinsa liittyvältä korkoriskiltä. Katsauskauden lopussa asuntoluottokannastamme oli korkosuojattu 31 prosenttia, ja maaliskuussa uusista asuntolainoista yli 38 prosenttiin otettiin korkosuojaa.

Vaikka Ukrainan sodan ja sen johdosta asetettujen talouspakotteiden vaikutukset näkyvät myös suomalaisyritysten arjessa, yritysten maksuvalmius on säilynyt hyvänä. Teettämämme tutkimuksen mukaan jo neljännes suomalaisista kansainvälistä kauppaa harjoittavista yrityksistä on löytänyt korvaavia markkinoita Venäjän ja Valko-Venäjän markkinoiden tilalle. OP haluaa osaltaan raivata kansainvälisen kaupan esteitä sujuvoittamalla yritysten ulkomaanmaksuja sekä kassanhallintaa. Lanseerasimme alkuvuonna ensimmäisenä pankkina Suomessa palvelun, jolla yritykset voivat seurata ulkomaanmaksuja reaaliaikaisesti. Yrityksiä kaikkiaan pääsevät jatkossa saman digitaalisen palvelun kautta tekemään maksuja suomalaispankkien lisäksi myös muiden eurooppalaisten pankkien tileiltä.

Yhä jatkuva koronaviruspandemia ja Venäjän hyökkäys Ukrainaan seurausvaikutuksineen tekevät talouden ennakkoinnista poikkeuksellisen vaikeaa. Viimeisimpien arvioiden mukaan suhdannetilanne säilyy kuitenkin kohtuullisena, vaikka talouskasvu hidastuukin selvästi. Suomessa kotitalouksien taloudellinen asema on hyvä ja yritysten taseet ovat vahvassa kunnossa, ja nämä tekijät yhdessä mahdollistavat Suomen talouden selviämisen kohtuullisen hyvin odotettavissa olevasta taloussuhdanteen heikkenemisestä.

OP Ryhmä täyttää tänä vuonna 120 vuotta. Olemme kulkeneet yhdessä asiakkaidemme kanssa yli kaikkien aikojen, niin parempien kuin vaikeampienkin aikojen, jo 120 vuoden ajan. Perustehtävämme mukaisesti edistämme kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia yli kahdelle miljoonalle omistaja-asiakkaallemme ja toimintaympäristöllemme. Tätä perustehtäväämme toteutamme niin tänään kuin huomennakin arvojemme mukaisesti: ihmisläheisesti, vastuullisesti ja yhdessä menestyen. Lämmin kiitos asiakkaillemme luottamuksesta ja henkilöstöllemme uskomattoman hienosta työsuorituksesta tämän kaiken yleismaailmallisen epävarmuuden keskellä.

OP Ryhmän osavuosisikatsaus 1.1.–31.3.2022

OP Ryhmän avainlukuja.....	2
Pääjohtaja Timo Ritakallion kommentit	3
Toimintaympäristö.....	5
Tulos ja tase.....	6
Tammi–maaliskuun keskeiset tapahtumat.....	8
OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet.....	8
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen.....	9
Asiakkuudet ja asiakasedut.....	9
Vastuullisuus.....	10
Monikanavaiset palvelut.....	10
Vakavaraisuus	10
Riskiasema	12
Segmenttien tulos	18
Vähittäispankki.....	18
Yrityspankki.....	20
Vakuutus	22
Ryhmätöiminnot	25
ICT-investoinnit.....	26
Henkilöstö	26
OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset	26
OP Osuuskunnan hallinto	26
Katsauskauden jälkeiset tapahtumat	27
Loppuvuoden näkymät	27
Tunnuslukujen laskentakaavat	28
Vakavaraisuustaulukot	32
Taulukko-osa	
Tuloslaskelma	34
Laaja tuloslaskelma	34
Tase	35
Oman pääoman muutoslaskelma	36
Rahavirtalaskelma	37
Liitetaulukot	38

Toimintaympäristö

Talous oli hyvässä vireessä ennen Venäjän hyökkäystä Ukrainaan. Suhdannetta varjostivat kuitenkin jo tuolloin kallistuvat raaka-aineet, inflaation nousu sekä pullonkaulat tuotannossa ja työmarkkinoilla. Maaliskuussa raaka-aineiden hinnat yhä nousivat ja inflaatio kiihtyi.

Rahoitusmarkkinoilla vuosi alkoi myönteisissä merkeissä, mutta huolet inflaation noususta ja rahapolitiikan kiristymisestä lisääntyivät nopeasti. Venäjän hyökkäyksen jälkeen osakekurssit laskivat jyrkästi, mutta palautuivat pian helmikuun puolivälin tasolle.

Markkinakorot nousivat tammi–maaliskuussa selvästi. Yhdysvalloissa keskuspankki nosti ohjaukorkoaan. Euroopan keskuspankki ilmoitti maaliskuussa vähentävänsä arvopaperiostojaan ja lopettavansa netto-ostot kolmannen vuosineljänneksen aikana.

Suomen talous oli hyvässä kasvussa tammi–helmikuussa, mutta Venäjän hyökkäys Ukrainaan heikensi kehitystä maaliskuussa. Ulkomaankauppa Venäjän kanssa väheni, ja kuluttajien luottamus heikkeni. Elinkeinoelämän luottamus säilyi kuitenkin yhä hyvänä. Epävarmuus heijastui asuntokauppaan lyhytaikaisesti. Maksukorttitietojen perusteella kulutus kasvoi edellisestä vuodesta.

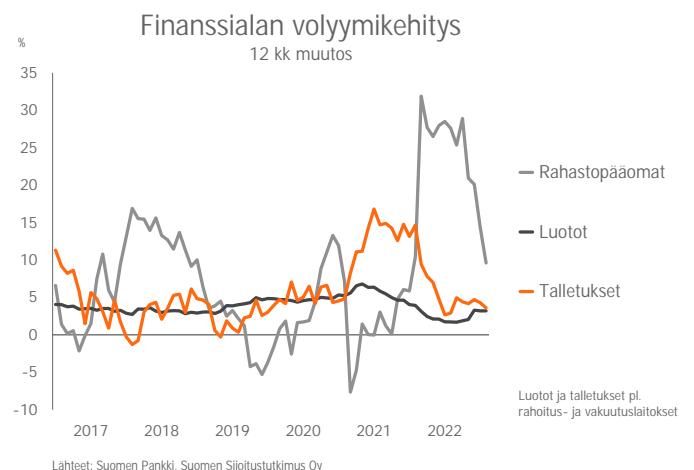
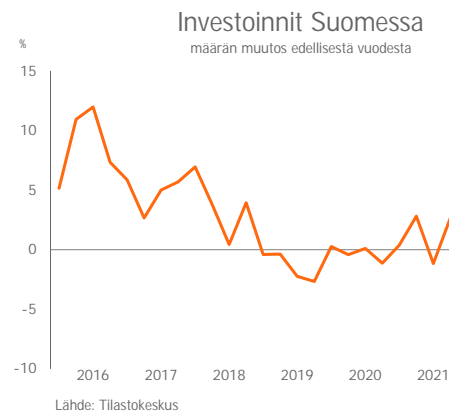
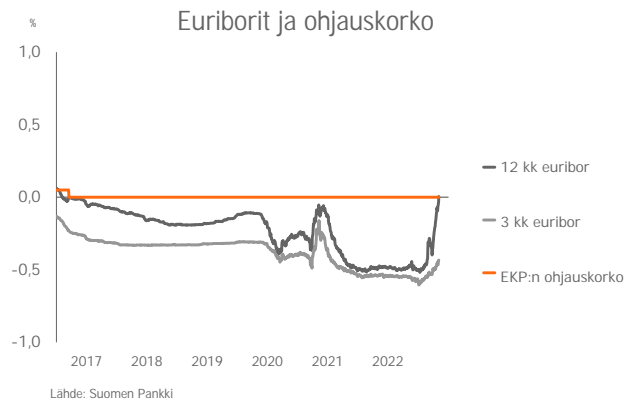
Sekä Venäjän hyökkäys Ukrainaan että yhä myös koronaviruspandemia seurauksineen vaikuttavat laajalti talouteen. Korkean inflaation vuoksi korkojen odotetaan nousevan, mutta samalla talouskasvu hidastuu.

Lainakasvu pysyi suhteellisen vakaana alkuvuodesta. Helmikuun 3,9 prosentin vuosikasvu jäi hieman vuoden 2021 4,3 prosentin kasvusta. Kotitalouksien lainakasvu oli 3,7 prosenttia vuodessa, asuntoyhteisöjen 6,8 prosenttia ja puhtaiden yritysluottojen -0,3 prosenttia. Kotitalouslainojen kasvun ajurina toimineiden asuntoluottojen vuosikasvu oli 3,8 prosenttia.

Talletusten vuosikasvu hidastui 3,9 prosenttiin vuoden 2021 5,3 prosentista. Yritystalletusten kasvu oli helmikuussa 7,0 prosenttia (10,9) ja kotitaloustalletusten 4,8 prosenttia (5,1).

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen arvo laski vuoden 2021 ennätysellisestä 158,8 miljardin huipusta 150 miljardiin euroon maaliskuun lopussa. Ensimmäisen neljänneksen aikana rahastoista lunastettiin pääomia yhteensä 1,1 miljardin euron edestä.

Vakuutustoimialalla vakuutusturvan kysyntä jatkui ensimmäisen neljänneksen aikana hyvänä. Talouden ja sijoitusmarkkinan negatiivinen kehitys heijastui osaltaan vakuutustoiminnan kannattavuuteen.



Tulos ja tase

Tulosanalyysi, milj. €	1–3/2022	1–3/2021	Muutos, %	10–12/ 2021	Muutos, %	1–12/2021
Tulos ennen veroja	189	265	-28,6	270	-29,8	1 127
Vähittäispankki	54	66	-18,1	80	-32,7	304
Yrityspankki	3	115	-97,2	119	-97,3	474
Vakuutus	100	117	-14,0	123	-18,8	504
Ryhmätoiminnot	11	-22	-	-39	-	-109
Tuotot						
Korkokate	333	316	5,4	438	-23,9	1 409
Vakuutuskate	131	157	-16,4	201	-35,0	743
Nettopalkkiotuotot	272	270	0,8	273	-0,4	1 034
Sijoitustoiminnan nettotuotot	18	146	-88,0	123	-85,7	376
Liiketoiminnan muut tuotot	39	7	475,2	8	418,3	54
Tuotot yhteensä	793	896	-11,5	1 043	-24,0	3 616
Kulut						
Henkilöstökulut	226	222	1,9	258	-12,4	914
Poistot ja arvonalentumiset	57	64	-9,8	91	-36,6	283
Liiketoiminnan muut kulut	239	221	7,9	237	0,7	810
Kulut yhteensä	523	507	3,1	586	-10,9	2 007
Saamisten arvonalentumiset	-83	-22	-	-63	-	-158
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	51	-55	-	-70	-	-118
Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset	-54	-51	-	-54	-	-210
Avainlukuja, milj. €						
		31.3.2022		31.12.2021		Muutos, %
Luottokanta		97 410		96 947		0,5
Asuntoluotot		41 875		41 522		0,9
Yritysluotot		23 281		23 128		0,7
Asuntoyhteisöt ja muut luotot		32 255		32 297		-0,1
Takauskanta		4 107		4 047		1,5
Muut vastuut		15 601		15 314		1,9
Talletukset		74 801		75 612		-1,1
Hallinnoitavat varat (brutto)		105 510		111 836		-5,7
Sijoitusrahastot		30 319		32 515		-4,9
Instituutioasiakkaat		37 031		38 336		-3,4
Private Banking		25 139		27 831		-9,7
Sijoitussidonnaiset vakuutus säästöt		12 427		13 154		-5,5
Taseen loppusumma		169 418		174 110		-2,7
Sijoitusomaisuus		21 824		22 945		-4,9
Vakuutusvelka		8 734		8 773		-0,4
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		32 420		34 895		-7,1
Oma pääoma		13 924		14 184		-1,8

Tammi–maaliskuu

OP Ryhmän tulos ennen veroja oli 189 miljoonaa euroa (265). Tulos laski vertailukaudesta 76 miljoonaa euroa. Asiakasliiketoiminnan tuotoista korkokate ja nettopalkkiotuotot kasvoivat. Tulosta pienensivät vakuutuskatteen ja sijoitustoiminnan tuottojen lasku sekä saamisten arvonalentumisten kasvu.

Korkokate kasvoi 5,4 prosenttia 333 miljoonaan euroon. Vähittäispankki-segmentin korkokate kasvoi 1 miljoonaa euroa, Yrityspankki-segmentin 4 miljoonaa euroa ja Ryhmätoiminnot-segmentin 11 miljoonaa euroa. OP Ryhmän luottokanta kasvoi vuodessa 3,8 prosenttia 97,4 miljardiin euroon ja talletukset 4,9 prosenttia 74,8 miljardiin euroon. Asiakkaat nostivat katsauskaudella uusia luottoja 6,0 miljardia euroa (5,1).

Vakuutuslasku laski 16,4 prosenttia 131 miljoonaan euroon. Vakuutus-segmentin vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot kasvoivat 5,2 prosenttia 391 miljoonaan euroon ja korvauskulut kasvoivat 21,1 prosenttia 264 miljoonaan euroon. Suurvahingot kasvattivat korvauskuluja 22 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 95,4 prosenttia (86,0).

Nettopalkkiotuotot olivat 272 miljoonaa euroa (270). Rahastojen nettopalkkiotuotot kasvoivat 3 miljoonaa euroa ja omaisuudenhoidon 2 miljoonaa euroa.

Korkojen nousu ja Ukrainan sota tekivät sijoitusympäristöstä haastavan. Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat 128 miljoonaa euroa 18 miljoonaan euroon. Osaan vakuutusyhtiöiden oman pääoman ehtoisista sijoituksista sovelletaan väliaikaista poikkeusmenettelyä (overlay approach). Väliaikaisen poikkeusmenettelyn piirissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutokset esitetään oman pääoman käyvän arvon rahastossa. Väliaikainen poikkeusmenettely kasvatti sijoitustoiminnan tuottoja 51 miljoonaa euroa (-55). Yhteensä sijoitustoiminnasta kirjatut tuotot laskivat vertailukaudesta 23 miljoonaa euroa 68 miljoonaan euroon.

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot olivat 14 miljoonaa euroa (31), joista myyntivoittoja oli 6 miljoonaa euroa (9). Kaikista käyvän arvon rahaston kautta kirjattavista rahoitusinstrumenteista kirjattiin myyntivoittoja tuloslaskelmaan yhteensä 12 miljoonaa euroa (62).

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot olivat -252 miljoonaa euroa (-20). Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot laskivat yhteensä 42 miljoonaa euroa johdannaisten käyvän arvon muutosten takia. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvonmuutokset laskivat tulosta 3 miljoonaa euroa. Vertailukaudella markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvonmuutokset paransivat tulosta 16 miljoonaa euroa.

Käypään arvoon tuloslaskelman kautta arvostettavien osakkeiden tuotot laskivat yhteensä 156 miljoonaa euroa ja saamistodistusten yhteensä 37 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Henkivakuutus-erät, jotka sisältävät muun muassa vakuutusteknisten erien muutokset, kasvattivat sijoitustoiminnan nettotuottoja 88 miljoonaa euroa 222 miljoonaan euroon.

Sijoituskiinteistöjen nettotuotot kasvoivat 25 miljoonaa euroa sairaalakiinteistöjen myynnistä johtuvien positiivisten käyvän arvon muutosten vaikutuksesta.

OP Ryhmän vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli -4,7 prosenttia (-0,6). Negatiiviseen sijoitusten tuottoon käyvin arvoin vaikuttivat korkojen nousu ja sota Ukrainassa.

Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 39 miljoonaan euroon (7). Liiketoiminnan muita tuottoja kasvatti Pohjola Sairaalan myynti 32 miljoonaa euroa.

Kulut kasvoivat vertailukaudesta 3,1 prosenttia 523 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 1,9 prosenttia 226 miljoonaan euroon. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 9,8 prosenttia 57 miljoonaan euroon.

Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 18 miljoonaa euroa eli 7,9 prosenttia 239 miljoonaan euroon. ICT-kulut olivat 90 miljoonaa euroa (91). Kehittämisen kuluvaikutus oli 50 miljoonaa euroa (46). Viranomaismaksut kasvoivat 18 miljoonaa euroa eli 40,1 prosenttia 64 miljoonaan euroon eurooppalaisten pankkien yhteiseen kriisintarkkailurahastoon maksettavan vakuumaksun kasvettua.

Tulosta heikentäviä, eri tuloslaskelmaeriin kohdistuneita arvonalentumisia luotoista ja saamisista sekä sijoituksista kirjattiin yhteensä 94 miljoonaa euroa (20), joista 83 miljoonaa euroa (22) kirjattiin luotoista ja muista saamisista. Kasvusta suurin osa tuli Ukrainan sodan välillisistä vaikutuksista. Kasvu kohdistui erityisesti maatalouteen, rakentamiseen ja kuljetus- sekä energia-alaan. Lopullisia luottotappioita kirjattiin 9 miljoonaa euroa (35). Tappiota koskeva vähennyserä oli katsauskauden lopussa 828 miljoonaa euroa (751). Järjestämättömät saamiset olivat 2,5 prosenttia (2,4) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat 0,11 prosenttia (0,09) luotto- ja takauksista.

OP Ryhmän tuloverot olivat 29 miljoonaa euroa (55). Katsauskauden efektiivinen verokanta oli 15,2 prosenttia (20,9). Efektiivistä verokantaa laski Pohjola Sairaalan veroton myyntivoitto.

OP Ryhmän oma pääoma oli 13,9 miljardia euroa (14,2). Omaan pääomaan sisältyi Tuotto-osuuksia 3,2 miljardia euroa (3,2), josta irtisanottujen Tuotto-osuuksien osuus oli 0,2 miljardia euroa (0,3). Tuotto-osuuksien tuottotavoite vuodelta 2022 on 4,45 prosenttia. Katsauskaudelta kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan

olevan yhteensä 35 miljoonaa euroa (24). Vuodelta 2021 maksetaan korkoja yhteensä 96 miljoonaa euroa kesäkuussa 2022.

Laaja tulos verojen jälkeen oli -163 miljoonaa euroa (187). Käyvän arvon rahaston muutokset laskivat laajaa tulosta 351 miljoonaa euroa (-37).

Tammi–maaliskuun keskeiset tapahtumat

Muutoksia OP Ryhmän keskusyhteisön johtokunnassa

Riskienhallintajohtaja Markku Pehkonen aloitti OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenenä 1.1.2022. Markku Pehkonen on toiminut OP Ryhmän riskienhallintajohtajana vuodesta 2018.

OP Ryhmän Vakuutusasiakkaat-segmentin liiketoimintajohtajaksi ja Pohjola Vakuutuksen toimitusjohtajaksi nimitetty Vesa Aho aloitti uudessa tehtävässään 1.3.2022. Aiemmin Aho toimi OP Ryhmän talous- ja rahoitusjohtajana. Uudessa tehtävässään hän jatkaa OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenenä. Pohjola Vakuutuksen aiempi toimitusjohtaja Olli Lehtilä siirtyy uuden Uudenmaan Osuuspankin toimitusjohtajaksi.

OP Ryhmän talous- ja rahoitusjohtajaksi ja OP Osuuskunnan johtokunnan jäseneksi nimitetty Mikko Timonen aloitti uudessa tehtävässään 1.3.2022. Aiemmin Timonen toimi OP Ryhmässä Yrityspankin talouden ohjauksesta vastaavana johtajana.

Pohjola Vakuutus luopui sairaalaliiketoiminnasta

OP Ryhmään kuuluva Pohjola Vakuutus Oy on myynyt Pohjola Sairaala Oy:n osakekannan kokonaisuudessaan Pihlajalinna-konserniin kuuluvalle Pihlajalinna Terveys Oy:lle. Kilpailu- ja kuluttajavirasto (KKV) hyväksyi 14.1.2022 yrityskaupan, joka toteutui 1.2.2022. Nettovelaton kauppahinta oli 31,8 miljoonaa euroa. Lisäksi OP Ryhmä on myynyt maaliskuussa viisi sairaalakiinteistöä.

OP Ryhmä ottaa käyttöön standardimenetelmään perustuvan riskipainotettujen erien lattiatason vakavaraisuuslaskennassa

OP Ryhmä on päättänyt ottaa käyttöön standardimenetelmään perustuvan riskipainotettujen erien lattiatason vakavaraisuuslaskennassa vuoden 2022 toisella neljänneksellä. Päätöksen taustalla ovat lisääntyneet sääntelyn vaatimukset ja Euroopan keskuspankin (EKP) kanssa käydyt keskustelut sisäisten luottoluokittelumenetelmien (IRBA, Internal Ratings-Based Approach) soveltamisesta.

OP Ryhmän vakavaraisuus säilyy edelleen vahvana lattiatason käyttöönotosta huolimatta. Käyttöönotto heikentää OP Ryhmän CET1-vakavaraisuutta arviolta enintään 3 prosenttiyksikköä ja Rava-vakavaraisuutta arviolta enintään 30 prosenttiyksikköä. Käyttöönoton jälkeen CET1-

vakavaraisuus ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason arvion mukaan yli 5 prosenttiyksikköä ja rahoitus- ja vakuutusryhmittymän Rava-vakavaraisuus minimitason yli 20 prosenttiyksikköä.

Lattiatason käyttöönotto on väliaikainen laskentatekninen muutos, eikä se vaikuta OP Ryhmän riskiasemaan, joka on hyvä. Lattiatason vaikutus poistuu tulevina vuosina vaiheittain EKP:n hyväksytyä sisäisten luottoluokittelumenetelmien kehitystoimenpiteet.

OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet

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

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

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto vahvisti ryhmän strategian kokouksessaan 25.8.2021. Päivitetystä strategiasta määriteltiin OP Ryhmän keskeiset strategiset painopisteet lähivuosille. Painopisteet ovat:

- arvoa asiakkaille
- kannattava kasvu
- laadukas ja tehokas toiminta
- vastuullinen liiketoiminta
- osaava, innostunut ja hyvinvoiva henkilöstö.

Ryhmän toiminnan perustana on vahva riskienhallinta- ja compliance-kulttuuri.

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

Hallintoneuvosto on 25.8.2021 tarkentanut bränditason suosittelun pitkän aikavälin tavoitetta siten, että NPS-tavoite on jaettu erikseen pankki- ja vakuutusliiketoimintaan.

OP Ryhmän strategiset tavoitteet	31.3.2022	31.12.2021	Tavoite 2025
Oman pääoman tuotto (ROE ilman OP-bonuksia), %	5,8	7,8	8,0
CET1-vakavaraisuus, %	18,4	18,2	väh. CET1-vakavaraisuusvaade + 4 %-yks.*
Bränditason suositelu, NPS (Net Promoter Score, henkilö- ja yritysasiakkaat)**	Pankki: 27 Vakuutus: 17	Pankki: 29 Vakuutus: 16	Pankki: 30 Vakuutus: 20
Luottoluokitus	AA-/Aa3	AA-/Aa3	väh. tasolla AA-/Aa3

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

**Tilikauden vuosineljänneksen keskiarvo

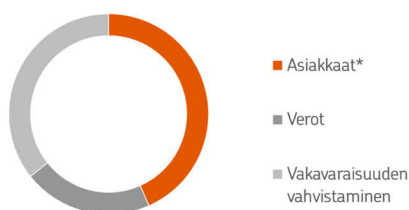
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen

OP Ryhmän perustehtävänä on edistää omistaja-asiakkaidensa ja toimintaympäristönsä kestävästä taloudellisesta menestyksestä, turvallisuutta ja hyvinvointia. Ryhmän toiminta perustuu sen vahvistettuihin arvoihin, perustehtävään, vahvaan vakavaraisuuteen, osaavaan riskienhallintaan ja asiakkaiden kunnioittamiseen. OP Ryhmän arvot ovat ihmisläheisyys, vastuullisuus ja yhdessä menestyminen.

Tuloksen käyttö

OP Ryhmän tavoitteena ei ole voiton maksimointi omistajille, vaan osuuspankin omistaja-asiakkaiden tarvitsemien palvelujen tuottaminen mahdollisimman tehokkaasti. Yhteinen menestys käytetään omistaja-asiakkaiden hyväksi keskittämisenä ja muina taloudellisina etuina sekä palvelukyvyn ylläpitona ja kehittämisenä.

Arvio OP Ryhmän vuoden 2022 tuloksen käytöstä, joka vahvistetaan tilikauden päättymisen jälkeen:



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

OP Ryhmän perustehtävän menestyksekkäs toteuttaminen vaatii vahvaa vakavaraisuutta, jota edellyttävät myös kasvavat

viranomaisvaatimukset. Vakavaraisuuden vahvistaminen edellyttää ryhmältä tehokkuutta ja tuloksentehtävyyttä myös jatkossa. Omistaja-asiakkaille palautettavan osuuden lisäksi merkittävä osa liiketoiminnan tuloksesta käytetään OP Ryhmän vakavaraisuuden vahvistamiseen.

OP Ryhmän tuottama hyöty jaetaan omistaja-asiakkaille sen mukaan, kuinka paljon kukin osuuspankin omistaja-asiakas ryhmän palveluita käyttää. Omistaja-asiakkaiden etukokonaisuuden muodostavat asiointin määrän perusteella kertyvät OP-bonukset sekä edut ja alennukset, joita annetaan pankkipalveluista, vakuutuksista sekä säästämisen ja sijoittamisen palveluista. Omistaja-asiakkailla on myös mahdollisuus sijoittaa omaan osuuspankkiinsa Tuotto-osuuksien kautta. Tuotto-osuuksille maksetaan vuosittain korkoa pankkien voitonjakona.

OP Ryhmä juhlistaa 120-vuotista taivaltaan nostamalla omistaja-asiakkaidensa Tuotto-osuuksien tuottotavoitetta 1,20 prosenttiyksiköllä. Lisäkoron myötä Tuotto-osuuden tuottotavoite on vuonna 2022 yhteensä 4,45 prosenttia. Koron maksaminen ja sen määrä riippuvat osuuspankin toiminnan tuloksellisuudesta.

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

Asiakkuudet ja asiakasedut

OP Ryhmän omistaja-asiakkaiden määrä oli katsauskauden lopussa 2,1 miljoonaa (2,0). Omistaja-asiakkaiden määrä kasvoi 21 000 asiakkaalla.

Pankkiasiakkaita oli 3,6 miljoonaa (3,6). Vähittäispankilla oli 3,3 miljoonaa (3,3) ja Yritys pankilla 0,3 miljoonaa asiakasta (0,3). Vahinkovakuutusasiakkaita oli 1,7 miljoonaa (1,6) ja henkivakuutusasiakkaita 0,4 miljoonaa (0,4).

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

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspankkien Tuotto- ja jäsenosuuksiin olivat yhteensä 3,4 miljardia euroa (3,4).

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitoasioinnista kertyy OP-bonuksia. Tammi- maaliskuussa kertyneiden uusien bonusten arvo oli yhteensä 54 miljoonaa euroa (51). Katsauskaudella OP-bonuksia käytettiin pankki- ja varallisuudenhoitopalveluihin yhteensä 33 miljoonaa euroa (33) ja vahinkovakuutus tuotteiden vakuutusmaksuihin 27 miljoonaa euroa (27).

Omistaja-asiakkaat hyötyivät vähittäispankkitoiminnan päivittäispalvelupaketin alennetusta hinnasta 13 miljoonaa euroa (14). Omistaja-asiakkaille annettiin 13 miljoonaa euroa (14) vahinkovakuutuksen keskittämisen alennuksia. Lisäksi omistaja-asiakkaat ostivat, myivät ja vaihtoivat suurinta osaa rahastoista ilman erillisiä kuluja. Edun arvo oli 3 miljoonaa euroa (2).

Edellä mainitut OP-bonukset ja asiakasedut olivat yhteenlaskettuna 83 miljoonaa euroa (81) eli 30,5 prosenttia (23,4) OP Ryhmän tuloksesta ennen veroja ja myönnettyjä etuja.

Vuodelta 2021 kertyneen Tuotto-osuuksille kesäkuussa 2022 maksettavan koron määrä on yhteensä 96 miljoonaa euroa (95). Vuoden 2022 Tuotto-osuuksien tuottotavoite on 4,45 prosentin korko (3,25). Katsauskaudelta kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 35 miljoonaa euroa (24).

Vastuullisuus

Vastuullisuus on kiinteä osa OP Ryhmän liiketoimintaa ja strategiaa. Vastuullinen liiketoiminta on yksi OP Ryhmän strategisista painopisteistä. OP Ryhmän tavoitteena on olla vastuullisuuden edelläkävijä toimialallaan Suomessa. OP Ryhmän vastuullisuusohjelma rakentuu neljän teeman ympärille: vahvistamme suomalaisten taloustaitoja, edistämme kestävästä taloutta, tuemme paikallista elinvoimaa ja yhteisöllisyyttä sekä käytämme tietopääomaamme vastuullisesti.

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

Vastuullisuuden tammi-maaliskuun keskeiset tapahtumat

Pohjola Vakuutus allekirjoitti tammikuussa YK:n kestävän vakuuttamisen periaatteet (UN Principles of Sustainable Insurance). Periaatteet täydentävät YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n kestävän kehityksen tavoitteita sekä Pariisin ilmastopöytäkirjan linjauksia.

OP Yrityspankki Oyj laski tammikuussa liikkeeseen senior non-preferred -ehtoisen vihreän joukkovelkakirjalainan, jonka määrä on 500 miljoonaa euroa ja laina-aika 5,5 vuotta. Kansainvälisille vastuullisille instituutiosijoittajille suunnatulla lainalla tuetaan vihreää siirtymää, ja sen kautta hankitut varat kohdistetaan kestäväan yritysrahoitukseen. Rahoitettavia toimialoja ovat uusiutuva energia, ympäristöystävällinen rakentaminen (green buildings) ja luonnonvarojen kestävä käyttö sisältäen maankäytön.

OP Ryhmä järjesti maaliskuussa taloustaitoviikon yhtä aikaa kansainvälisen Global Money Weekin kanssa. Taloustaitoviikon aikana osuuspankit järjestivät opetustuokioita yhdeksäsluokkalaisten ympärillä Suomessa. OP Ryhmän eri kanavissa nostettiin esille taloustaitoteemoja, jotka askarruttavat lapsia ja nuoria.

OP Ryhmän yritys vapaaehtoistyön ohjelma Hiip jatkuu vuonna 2022. OP Ryhmän henkilöstöllä on mahdollisuus

käyttää yksi työpäivä vapaaehtoistyöhön. Vapaaehtoistyöpäivä kannustetaan käyttämään Ukrainan ja ukrainalaisten auttamiseksi.

Monimuotoisuuden edistämiseksi OP Ryhmän tavoitteena on, että molempien sukupuolien osuus määritellyissä johtajatehtävissä on vähintään 40 prosenttia. Maaliskuun lopussa naisten osuus oli 31 prosenttia (30).

Monikanavaiset palvelut

OP Ryhmän monikanavainen palveluverkosto koostuu verkko-, mobiili-, konttori- ja puhelintalvuluista. OP:n mobiilikavavilla (OP-mobiili, OP-yritysmobiili) oli maaliskuussa yli 1,3 miljoonaa aktiivista käyttäjää (1,3). Henkilökohtaista asiakaspalvelua tarjotaan sekä konttoreissa että digitaalisesti.

Mobiili- ja verkkopalvelut, milj. kirjautumista	1-3/2022	1-3/2021	Muutos, %
OP-mobiili	125,2	112,0	11,8
OP-yritysmobiili	6,2	4,5	37,0
Pivo	10,4	9,8	6,2
Op.fi	12,3	14,5	-15,4
	31.3.2022	31.12.2021	Muutos, %
Siirto-maksu, rekisteröityneet asiakkaat (OP)	1 076 208	1 054 931	2,0

Maaliskuussa OP toi Google Pay -palvelun asiakkaidensa käyttöön Suomessa. Palvelulla voi maksaa Android-puhelimella tai älykellolla ostoksia lähimaksupäätteillä, sovelluksissa ja verkkokaupoissa.

OP Ryhmällä on kattava konttoriverkosto, johon kuuluu 314 toimipaikkaa (324) ympäri maata. Lisäksi Pohjola Vakuutuksella on laaja asiamies- ja kumppanuusverkosto.

OP Ryhmä on laajasti läsnä yleisimmissä sosiaalisen median kanavissa, joissa sillä on yhteensä noin 640 000 seuraajaa (630 000). OP Ryhmän valtakunnallisten some-tilien lisäksi monilla osuuspankeilla on omia sosiaalisen median tilejä, joilla ne jakavat paikallisille asiakkaille suunnattuja julkaisuja.

Vakavaraisuus

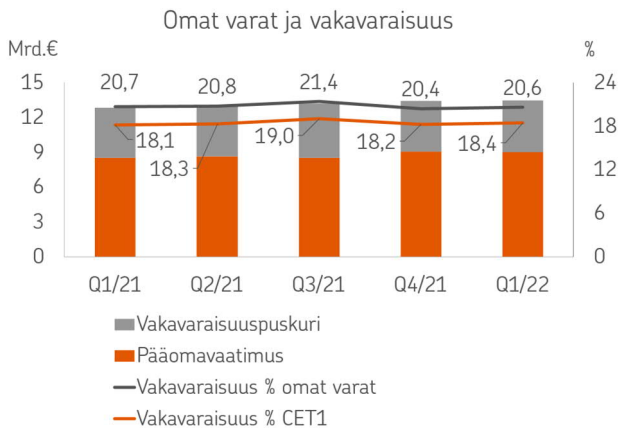
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP Ryhmän omat varat ylittivät laissa määritellyn vähimmäismäärän 4,6 miljardilla eurolla (4,5). Pankkitoiminnan pääomavaatimus oli ennaltaan 13,8 prosentissa riskipainotetuista eristä laskettuna. Ryhmän omien varojen määrä suhteessa

vähimmäispääomavaatimukseen oli 148 prosenttia (146). Tunnusluvun arvioidaan heikkenevän enintään 30 prosenttiyksikköä toisen vuosineljänneksen aikana standardimenetelmään perustuvan lattiason käyttöönoton myötä. Pankkitoiminnan lisäpääomavaatimusten ja vakuutusyhtiöiden pääomavaatimusten seurauksena Rava-vakavaraisuuden minimitaso, 100 prosenttia, kuvaa tasoa, jonka puitteissa ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaisvelvoitteita.

Luottolaitosvakavaraisuus

OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus oli 18,4 prosenttia (18,2), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 8,7 prosenttiyksikköllä. Tulos ja Tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskut nostivat suhdelukua. CET1-vakavaraisuuden arvioidaan laskevan enintään 3 prosenttiyksikköä toisen vuosineljänneksen aikana standardimenetelmään perustuvan lattiason käyttöönoton myötä.



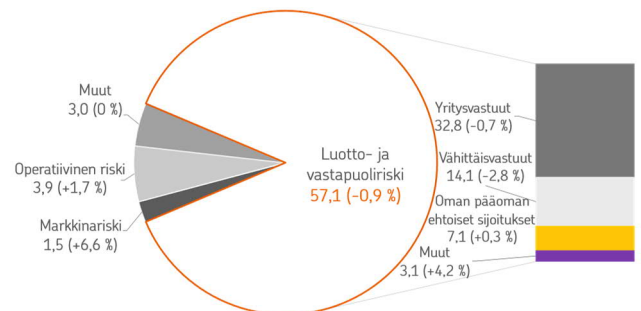
OP Ryhmän luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus,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



OP Ryhmän luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli 12,1 miljardia euroa (12,0). Ydinpääomaan vaikutti positiivisesti pankkitoiminnan tulos ja Tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskut. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomassa oli 3,2 miljardia euroa (3,1).

Kokonaisriski oli 65,4 miljardia euroa (65,7) eli 0,5 prosenttia pienempi kuin vuodenvaihteessa.

Kokonaisriski 31.3.2022
yhteensä 65,4 mrd.€
(muutos vuoden alusta -0,5 %)



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

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti maaliskuussa 2022 edelleen olla asettamatta pankeille syklistyystä vähentävää lisäpääomavaatimusta.

OP Ryhmän pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) oli 7,6 prosenttia (7,4). Suhdeluku nousi keskuspankkitalletusten määrän pienentymisen myötä. Sääntelyn minimitaso on 3 prosenttia.

OP Ryhmä käy EKP:n kanssa keskustelua sisäisten mallien (IRBA, Internal Ratings-Based Approach) soveltamisen laajuuden uudelleenarvioinnista, jonka arvioitu vaikutus on lisätty riskipainotettuihin eriin. Lisäksi OP Ryhmä ottaa käyttöön standardimenetelmään perustuvan riskipainotettujen erien lattiason toisen vuosineljänneksen aikana.

EU:n vakavaraisuusasetuksen muutoksilla (CRR3), jotka implementoivat lopullisen Basel III -sääntelyn EU:ssa, ei arvioida olevan olennaista vaikutusta OP Ryhmän vakavaraisuuteen.

OP-yhteenliittymän vakavaraisuustaulukot 31.3.2022 julkaistaan viikolla 19.

Vakuutus

Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusasema on vahva. Vakuutustoiminnan vakavaraisuutta vahvisti Pohjola Sairaalan liiketoiminnan ja kiinteistöjen myynti sekä korkotason nousu. Osakkeiden arvon lasku pienensi sekä omaa varallisuutta että pääomavaadetta.

	Vahinkovakuutus		Henkivakuutus	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Omat varat, milj. €*	1 513	1 464	1 611	1 656
Pääomavaade, milj. €*	794	840	765	833
Solvenssisuhde, %*	191	174	211	199
Solvenssisuhde, % (ilman siirtymäsäännöstä)	191	174	184	173

*siirtymäsäännökset huomioiden

EKP:n valvonta

OP Ryhmä on Euroopan keskuspankin (EKP) valvonnassa.

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

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

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

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

EKP on asettanut OP Ryhmälle valvojan arviointiin (SREP) perustuvan pääomavaatimuksen. EKP:n asettama lisäpääomavaatimus (P2R) on 2,25 prosenttia (2,25) 1.1.2022 alkaen.

Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisua koskevan sääntelyn mukaan kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien sijoitustuotteiden ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla. OP Ryhmän kriisinratkaisuviranomainen on Brysselissä toimiva EU:n kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB). SRB on vahvistanut OP Ryhmän kriisinratkaisustrategian, jossa

kriisinratkaisutoimet kohdistettaisiin OP-yhteenliittymään ja kriisinratkaisutilanteessa muodostettavaan uuteen OP Yrittäjäpankkiin.

Kriisinratkaisuviranomainen päivitti 21.2.2022 OP Ryhmän omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen MREL-vaateen (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities). Päivitetty MREL-vaade on 26,1 prosenttia kokonaisriskin (RWA) määrästä ja 9,9 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden (LRE) määrästä.

Osana MREL-vaadetta kriisinratkaisuviranomainen on asettanut OP Ryhmälle EU:n kriisinratkaisuasetuksen mukaisen subordinaatiovaateen. Subordinaatiovaateen perusteella määräytyy, kuinka suuri osa MREL-vaateesta on täytettävä omilla varoilla tai heikommassa etuoikeusasemassa olevilla veloilla. MREL-vaadetta täydentävä subordinaatiovaade on vuodesta 2022 alkaen 22 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 9,9 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Vuoden 2024 alusta alkaen subordinaatiovaade on 24 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 9,9 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Vaateisiin sisältyy 3,5 prosenttia lisäpääomavaatimuksia (CBR, Combined Buffer Requirement).

OP Ryhmän puskuri MREL-vaateeseen oli 7,0 miljardia euroa ja subordinaatiovaateeseen 2,3 miljardia euroa. MREL-vaade oli RWA-perusteinen ja subordinaatiovaade LRE-perusteinen. OP Ryhmän liikkeeseen laskemien senior non-preferred (SNP) -ehtoisten joukkovelkakirjalainojen määrä oli 4,5 miljardia euroa. SNP-lainat kattavat subordinaatiovaadetta.

Riskiasema

OP Ryhmän riskinoton lähtökohtana on, että OP Ryhmä ottaa kantaakseen pääosin ryhmän perustehtävän hoitamisesta syntyviä riskejä. Riskinotossaan OP Ryhmä korostaa maltillisuutta, vastuullisuutta ja huolellista toimintatapaa. Riskinottoa suunnataan ja rajataan toimivan johdon valmistelemilla ja ylimmän johdon hyväksymillä periaatteilla ja limiiteillä.

OP Ryhmän menestys perustuu asiakkaiden ja muiden sidosryhmien luottamukseen, pääomien ja likviditeetin riittävyyteen sekä monipuoliseen tietoon asiakkaista. Riskinotto perustuu siihen, että ymmärretään asiakkaiden tulevaan toimintaan ja menestykseen vaikuttavat seikat sekä nykyisen kaltaisessa toimintaympäristössä että tilanteissa, joissa toimintaympäristöön kohdistuu äkillinen shokki tai trendinomaiset muutokset.

Toimintaympäristöä analysoidaan osana jatkuvaa strategiaproessia. Megatrendit ja tulevaisuudenkuvat strategian taustalla heijastavat muutosvoimia, jotka vaikuttavat OP Ryhmän ja sen asiakkaiden arkeen, olosuhteisiin ja tulevaisuuteen. Tällaisia toimintaympäristöä muovaavia tekijöitä ovat muun muassa kestävä kehitys ja vastuullisuus (ESG), väestön demografinen muutos, geopolittiset tekijät sekä teknologian nopea kehitys.

Esimerkiksi ilmasto- ja ympäristömuutoksia sekä muita ulkoisen toimintaympäristön tekijöitä tarkastellaan huolellisesti, jotta ymmärretään niiden vaikutukset asiakkaiden tulevaan menestykseen. Neuvonnalla ja liiketoimintapäätöksillä rohkaistaan asiakkaita kehittämään tulevaisuuden kestävä ja menestyvä liiketoimintaa. Samalla varmistetaan, että OP Ryhmän toiminta on pitkällä tähtäimellä kannattavaa ja arvojen mukaista.

OP Ryhmän liiketoiminta kattaa laajasti finanssisektorin eri osa-alueet, joten taloudellisen toimintaympäristön ulkopuolelta tulevien yllättävien shokkien suorat ja epäsuorat vaikutukset OP Ryhmän asiakkaiden menestykseen sekä OP Ryhmän toimitiloihin, tietotekniseen infrastruktuuriin ja henkilökuntaan voivat olla moninaiset. Realisoituessaan ne voivat vaikuttaa riskiasemaan, pääomituksen, likviditeettiin ja päivittäisen toiminnan jatkuvuuteen useilla tavoilla. Tällaisten potentiaalisten shokkien vaikutuksia tehdään näkyviksi skenaariotyöskentelyn keinoin.

Ryhmätasolla operatiiviset riskit pysyivät hyvin hallinnassa, ja niiden toteutumista aiheutui 1 miljoonan euron (1) bruttotappiot. Muiden riskien osalta riskiasemaa käydään läpi tarkemmin liiketoiminnoittain.

Arvio Ukrainan sodan vaikutuksista OP Ryhmän riskeihin

Venäjän hyökkäys Ukrainaan vaikuttaa OP Ryhmän tuottoihin ja riskeihin välillisesti pääosin asiakkaiden muuttuneen tilanteen ja yleisen markkinatilanteen myötä. Vaikutuksia voi tulla muun muassa seuraavista syistä:

- saamisten arvonalentumisten kasvu luottokannan laadun muutoksista
- sijoitusten arvon laskun vaikutus sijoitustoiminnan ja varallisuudenhoidon tuottoihin
- kattavien pakotteiden ja vastapakotteiden vaikutukset OP Ryhmään tai sen asiakkaiden toimintaan
- tukkuvarainhankinnan saatavuus ja hinta
- OP Ryhmään tai sen asiakkaisiin kohdistuvat kyberhyökkäykset.

Vähittäispankki ja Yrityspankki

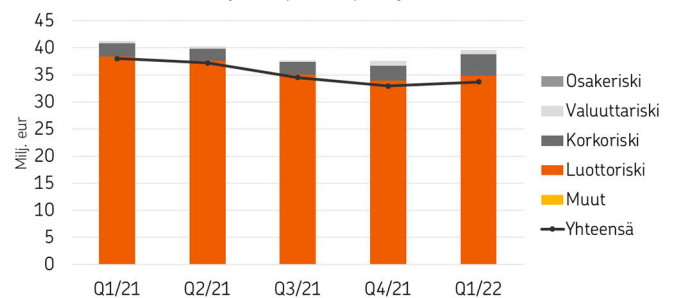
Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariski.

Pankkitoiminnan luottoriskiasema säilyi Ukrainan sodasta huolimatta vakaana ja riskitasoltaan maltillisena sekä luottokannan yleinen laatu hyvänä, mutta riski negatiiviselle kehitykselle on olemassa. OP Ryhmällä ei ole merkittäviä suoraa vastuita Venäjälle, jolloin Ukrainan sodan vaikutukset

luottoriskiasemaan syntyvät pääasiassa välillisesti tietyiltä toimialoilta (rakentaminen, maatalous, kuljetus ja energia) erityisesti energian ja raaka-aineiden hintojen nousun seurauksena sekä yksittäisistä asiakkuuksista.

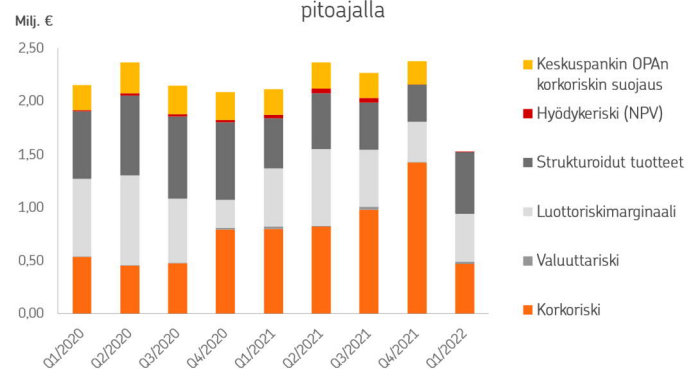
Yrityspankin pitkäaikaisten sijoitusten markkinariskitaso on noussut katsauskaudella. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Sijoitusten markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 34 miljoonaa euroa (33). VaR-tunnusluku sisältää likviditeettireservin ja pankkitoiminnan pitkäaikaiset joukkovelkakirjalainasijoitukset sekä niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset.

Yrityspankin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla



Markets-toiminnan korkoriskiä pienennettiin alkuvuonna. Tämä näkyy markkinariskiä mittaavan Expected Shortfall (ES) -luvun laskuna verrattuna edeltävään vuosineljännekseen. Taustalla on korkomarkkinoiden epävarma tilanne.

Markkinariskin ES 97,5 % luottamustasolla ja 1 päivän pitoajalla



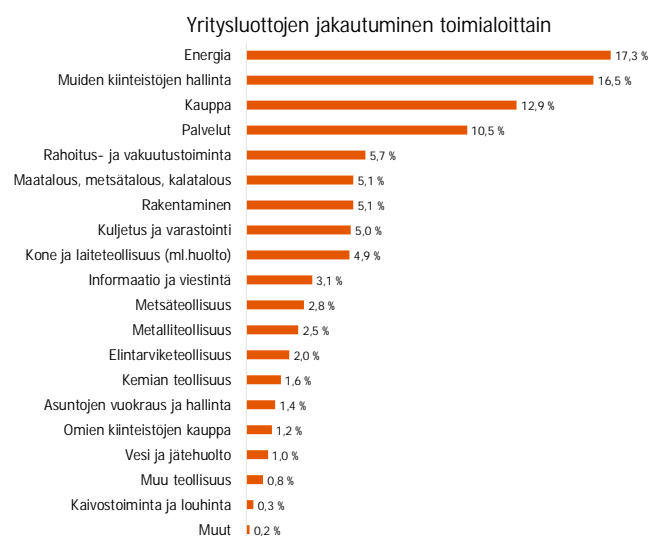
Vuoden 2022 alussa luovuttiin OPAn korkoriskin suojauksen ES-limitistä.

Lainanhoitojoustot ja järjestämättömät saamiset

	Terveet lainanhoitojoustot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelmasaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelmasaamiset (netto)	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Yli 90 pv erääntyneet saamiset, mrd. €			0,64	0,64	0,64	0,64	0,24	0,24	0,40	0,40
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset, mrd. €			0,83	0,78	0,83	0,78	0,16	0,13	0,67	0,65
Lainanhoitojoustosaamiset, mrd. €	3,20	3,41	1,44	1,34	4,64	4,75	0,22	0,20	4,42	4,55
Yhteensä, mrd. €	3,20	3,41	2,91	2,76	6,11	6,17	0,61	0,58	5,50	5,59

Tunnuslukuja	OP Ryhmä		Vähittäispankki		Yrityspankki	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Ongelmasaamiset vastuista, %	5,20	5,31	6,38	6,57	2,42	2,29
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	2,48	2,37	2,67	2,61	2,02	1,77
Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista, %	2,72	2,93	3,71	3,95	0,40	0,52
Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista, %	52,4	55,3	58,2	60,2	16,6	22,9
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakailta) ongelmasaamisista, %	13,3	11,9	8,3	7,5	44,0	41,5

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



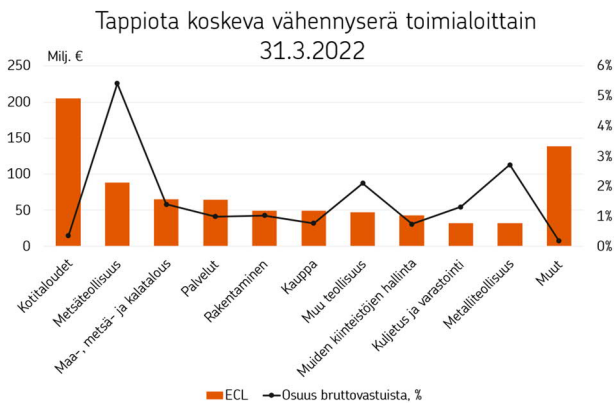
Kuvassa esitetään OP Ryhmän yritysluottojen jakautuminen toimialoittain prosentteina katsauskauden lopussa.

Vähittäispankin rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 351 miljoonaa euroa (307) ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena -319 miljoonaa euroa (-31) keskimäärin vuodessa. Korkotuloriski lasketaan yhden vuoden aikaperiodille jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella.

Yrittäjäpankin rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 53 miljoonaa euroa (-10) ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena 1 miljoona euroa (89) keskimäärin vuodessa.

OP Ryhmässä hallinnoitavien talletussuojan piiriin kuuluvien talletusten yhteismäärä maaliskuun lopussa oli 43,6 miljardia euroa (43,0). Talletussuojarahastosta korvataan enintään 100 000 euroa yhtä OP Ryhmän asiakasta kohden.

Tappiota koskeva vähennyserä toimialoittain



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

Vakuutus

Vahinkovakuutus

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

Eliniän odotteen kasvu yhdellä vuodella kasvattaisi eläkemutoista vakuutusvelkaa 45 miljoonaa euroa (45). Vakuutusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen 0,1 prosenttiyksiköllä kasvattaisi vakuutusvelkaa 29 miljoonaa euroa (29). Vertailukauden luku on oikaistu vastaamaan nykyistä laskentaa.

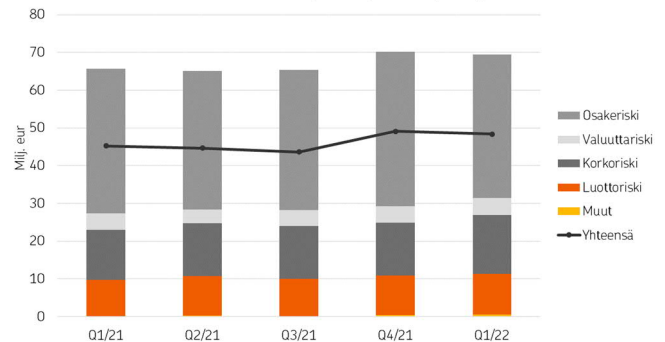
Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Vahinkovakuutuksen merkittäviä markkinariskejä ovat

osakeriski ja markkinakorkojen laskun vakuutusvelan arvoa ja pääomavaadetta nostava vaikutus. Vakuutusvelan arvostamisessa käytettävän korkotason muutosten aiheuttamaa tulosvaihtelua vaimennetaan johdannaissopimuksilla.

Vahinkovakuutuksen sijoitustaseen markkinariskitason kehitys on ollut kuluvan vuoden aikana vakaa. Riskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 48 miljoonaa euroa (49). VaR-tunnusluku sisältää yhtiön sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutusvelan ja vakuutusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset.

Vahinkovakuutuksen suorat liiketoimet Venäjälle tai Ukrainaan sekä vakuutus- että sijoitustoiminnassa ovat vähäisiä. Suurempi liiketoiminnallinen vaikutus liittyy sijoitusmarkkinoiden volatiiliin kehittymiseen.

Vahinkovakuutuksen markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla



Henkivakuutus

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

Eliniän odotteen kasvu yhdellä vuodella kasvattaisi vakuutusvelkaa 27 miljoonaa euroa (28). Vakuutusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen 0,1 prosenttiyksiköllä kasvattaisi vakuutusvelkaa 23 miljoonaa euroa (26).

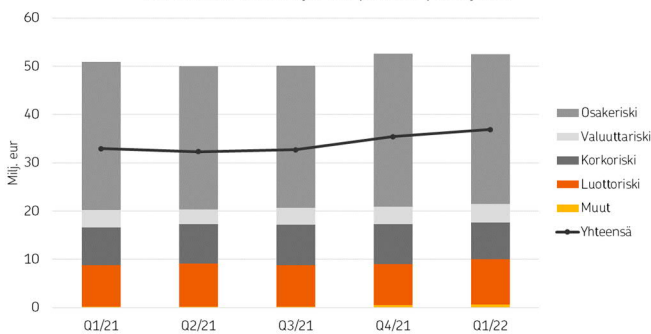
Eriytettyjen vakuutuskantojen sijoitusriskejä ja asiakaskäyttötymisen muutokseen liittyviä riskejä on puskuroitu. Puskuri riittää kattamaan merkittävän negatiivisen sijoitusomaisuuden tuoton eriytetyille kannoille, minkä jälkeen OP Ryhmä kantaa kantojen riskit. Puskurit olivat yhteensä 291 miljoonaa euroa (292) katsauskauden lopussa.

Henkivakuutuksen sijoitustaseen markkinariskitaso oli katsauskauden lopussa lähes edellisen vuoden tasolla. Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 37 miljoonaa euroa (35). VaR-tunnusluku sisältää

henkivakuutuksen sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutusvelan ja vakuutusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset. Laskenta ei huomioi henkivakuutuksen eriytettyjen kantojen markkinariskejä, niitä puskuroivia varoja tai asiakashyvityksiä.

Henkivakuutuksen suorat liiketoimet Venäjälle tai Ukrainaan korkotuottoisen kannan sijoitustoiminnassa ovat vähäisiä. Suurempi liiketoiminnallinen vaikutus liittyy sijoitusmarkkinoiden volatiiliin kehittymiseen. Tilanne vaikuttaa henkivakuutuksen toimintaan myös niin, että joitakin sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liitettyjä sijoituskohteita on suljettuna.

Henkivakuutuksen markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla



Ryhmätöiminnot

Ryhmätöiminnot-segmentin keskeiset riskit ovat likviditeettireservin luotto- ja markkinariskit sekä likviditeettiriskit. Merkittävin markkinariskitekijä on luottoriskimarginaalien muutosten vaikutus likviditeettireserviin sisältyvien saamistodistusten arvoon.

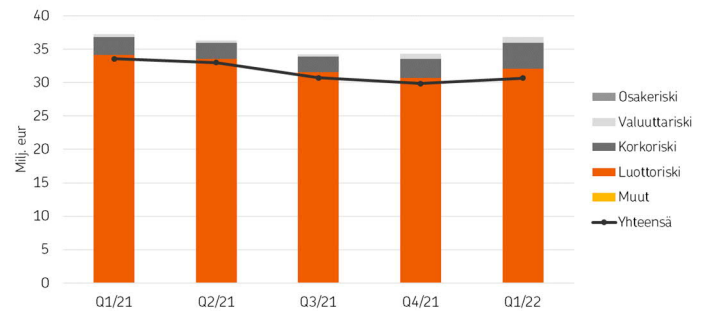
OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius on vahva.

Tammi–maaliskuussa laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 0,5 miljardia euroa (2,1).

Talletusten osuus luottokannasta säilyi vakaana katsauskauden ajan.

Likviditeettireservin saamistodistusten markkinariski (VaR 95 %) nousi katsauskaudella. Omaisuuslajijakaumassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Likviditeettireservin markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 31 miljoonaa euroa (30). VaR-tunnusluku sisältää likviditeettireservin pitkäaikaiset joukkovelkakirjalainasijoitukset ja niiden korkoriskiä suojaavat johdannaissopimukset.

Likviditeettireservin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla



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

OP Ryhmän maksuvalmiutta ja likviditeettireservin riittävyyttä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimusta mittaavalla LCR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan LCR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 221 prosenttia (212) katsauskauden lopussa.

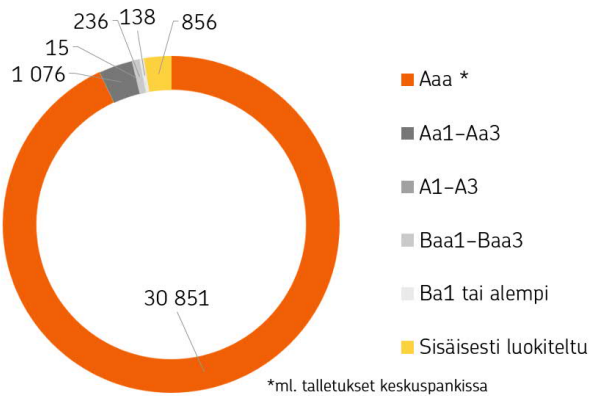
OP Ryhmän pitkäaikaisen rahoituksen riittävyyttä seurataan muun muassa rakenteellista rahoitusriskiä mittaavalla NSFR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan NSFR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Ryhmän NSFR-suhdeluku oli 125 prosenttia (130) katsauskauden lopussa.

Likviditeettireservi

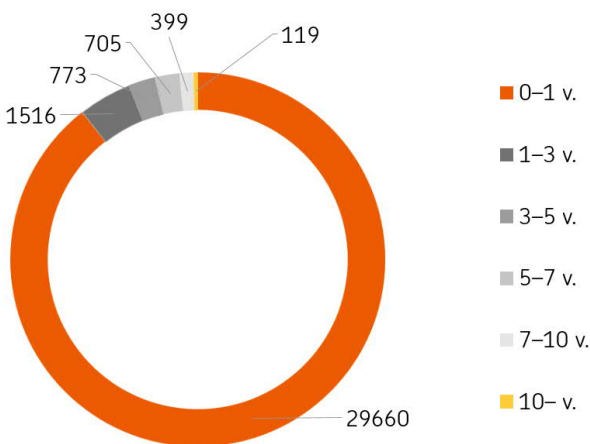
Mrd. €	31.3.2022	31.12.2021	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	29,0	32,6	-11,2
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	2,7	4,0	-33,4
Vakuuskelpoiset yritysluotot	0,0	0,0	-
Yhteensä	31,7	36,7	-13,6
Ei-vakuuskelpoiset saamiset	1,5	1,0	52,9
Likviditeettireservi markkina-arvoin	33,2	37,6	-11,9
Vakuuden aliarvostus (Haircut)	-0,4	-0,3	-
Likviditeettireservi vakuusarvoin	32,8	37,3	-12,2

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

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma 31.3.2022, milj.€



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma 31.3.2022, milj.€



Luottoluokitukset

OP Yrityspankki Oyj:n luottoluokitukset 31.3.2022

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

Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokitukset 31.3.2022

Luokituslaitos	Luottoluokitus	Näkymä
Standard & Poor's	A+	Vakaa
Moody's	A2	Vakaa

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

Segmenttien tulos

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

Vähittäispankki

- Tulos ennen veroja oli 54 miljoonaa euroa (66).
- Tuotot kasvoivat 4,3 prosenttia 461 miljoonaan euroon. Asiakasliiketoiminnan tuotot kasvoivat yhteensä 3,3 prosenttia: korkokate kasvoi 0,4 prosenttia 236 miljoonaan euroon ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 6,9 prosenttia 211 miljoonaan euroon.
- Kulut kasvoivat 4,2 prosenttia 329 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 3,1 prosenttia 112 miljoonaan euroon ja liiketoiminnan muut kulut 5,2 prosenttia 205 miljoonaan euroon vakausmaksun kasvettua.
- Saamisten arvonalentumiset kasvoivat 41 miljoonaan euroon (24). Ukrainan sodan välilliset vaikutukset kasvattivat saamisten arvonalentumisia. Järjestämättömät saamiset (brutto) olivat 2,7 prosenttia (2,5) vastuista.
- Luottokanta kasvoi vuodessa 2,2 prosenttia ja talletuskanta 4,8 prosenttia.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat tili- ja rahoitusjärjestelmien uudistamiseen sekä digitaalisten palvelujen kehittämiseen.

Avainlukuja

Milj. €	1–3/2022	1–3/2021	Muutos, %	1–12/2021
Korkokate	236	235	0,4	959
Nettopalkkiotuotot	211	198	6,9	753
Sijoitustoiminnan nettotuotot	8	-1	-	-16
Muut tuotot	6	10	-37,8	78
Tuotot yhteensä	461	442	4,3	1 773
Henkilöstökulut	112	109	3,1	447
Poistot ja arvonalentumiset	12	12	-1,3	69
Liiketoiminnan muut kulut	205	195	5,2	705
Kulut yhteensä	329	316	4,2	1 221
Saamisten arvonalentumiset	-41	-24	-	-84
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-38	-37	-	-165
Tulos ennen veroja	54	66	-18,1	304
Kulu–tuotto–suhde, %	71,3	71,3	-0,1*	68,8
Järjestämättömät saamiset vastuista, %**	2,7	2,5	0,2*	2,6
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,23	0,14	0,09*	0,12
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,18	0,23	-0,05*	0,26
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	0,30	0,36	-0,06*	0,40
Milj. €				
Nostetut asuntoluotot	2 059	1 918	7,4	8 805
Nostetut yritysluotot	633	535	18,3	2 639
Välitetyt asunto- ja kiinteistökaupat, kpl	2 828	3 009	-6,0	13 177
Mrd. €	31.3.2022	31.3.2021	Muutos, %	31.12.2021
Luottokanta				
Asuntoluotot	41,9	40,2	4,1	41,5
Yritysluotot	8,2	8,1	1,3	8,2
Asuntoyhteisöt ja muut luotot	21,0	21,2	-0,9	21,3
Luottokanta yhteensä	71,1	69,5	2,2	71,0
Takauskanta	0,9	0,9	7,2	0,9
Muut vastuut	10,2	10,1	0,7	9,6
Talletukset				
Käyttö- ja maksuliiketalletukset	41,9	39,8	5,2	41,4
Sijoitustalletukset	21,0	20,2	4,1	20,8
Talletukset yhteensä	62,9	60,0	4,8	62,2

*Suhdeluvun muutos

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

Venäjän hyökkäys Ukrainaan heijastui asuntokauppaan lyhytaikaisena epävarmuutena. OP Kodin välittämien asunto- ja kiinteistökauppojen määrä väheni vilkkaasta vertailukaudesta 6,0 prosenttia.

Luottokanta kasvoi 2,2 prosenttia 71,1 miljardiin euroon. Uusia asuntoluottoja nostettiin 7,4 prosenttia vertailukautta enemmän. Asuntoluottokanta kasvoi 4,1 prosenttia 41,9 miljardiin euroon. Kannan kasvuun vaikutti erityisesti uusien lainojen kysyntä. Yritysluottokanta kasvoi prosentin 8,2 miljardiin euroon.

Markkinakorkojen noustessa asiakkaiden kiinnostus asuntoluottojen sekä asuntoyhteisöluottojen suojaamiseen vahvistui entisestään. Henkilöasiakkaiden asuntoluotoista oli katsauskauden lopussa korkosuojattu 30,9 prosenttia (29,6).

Talletuskanta kasvoi 4,8 prosenttia 62,9 miljardiin euroon. Kasvu muodostui sekä käyttö- ja maksuliiketeleistä että sijoitustalletuksista. Kotitalouksien talletukset kasvoivat voimakkaimmin.

OP:n asiakkaiden kiinnostus säästämiseen ja sijoittamiseen jatkui toimintaympäristön epävarmuudesta huolimatta. OP-rahastot saivat 24 000 uutta osuudenomistajaa, joista lähes 80 prosenttia valitsi vastuullisen rahaston. OP-rahastojen osuudenomistajien määrä bruttona oli 1 179 000 osuudenomistajaa. OP-rahastojen Morningstar-luokitus oli 3,04 (3,11). Osakekaupankäynnin toteutuneiden toimeksiantojen määrä oli 19 prosenttia vertailukautta suurempaa.

Katsauskaudella merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat tili- ja rahoitusjärjestelmien uudistamiseen sekä digitaalisten palvelujen kehittämiseen.

Helmikuussa sähköinen asuntokauppa laajeni kiinteistökauppoihin, joita alettiin toteuttaa ensimmäisenä Suomessa OP Kodeissa. Sähköisiä asunto-osakekauppoja on tehty vuodesta 2019 lähtien.

Maaliskuussa OP toi Google Pay -palvelun asiakkaidensa käyttöön Suomessa. Palvelulla voi maksaa Android-puhelimella tai älykellolla ostoksia lähimaksupäätteillä, sovelluksissa ja verkkokaupoissa.

Osuuspankkien lukumäärä oli maaliskuun lopussa 119 (121). Useita osuuspankkien yhdistymishankkeita on vireillä eri puolilla Suomea.

Katsauskauden tulos

Vähittäispankin tulos ennen veroja oli 54 miljoonaa euroa (66). Tuotot kasvoivat 4,3 prosenttia 461 miljoonaan euroon. Korkokate kasvoi 0,4 prosenttia 236 miljoonaan euroon ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 6,9 prosenttia 211 miljoonaan euroon pääosin korkosuojatuotteiden myynnin sekä varallisuudenhoidon palkkioiden kasvun myötä.

Kulut kasvoivat 4,2 prosenttia 329 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 3,1 prosenttia 112 miljoonaan euroon ja liiketoiminnan muut kulut 5,2 prosenttia 205 miljoonaan euroon pääosin vakaumaksun kasvettua. Poistot ja arvonalentumiset laskivat vertailukaudesta 1,3 prosentilla 12 miljoonaan euroon.

Saamisten arvonalentumiset kasvoivat 69,0 prosenttia 41 miljoonaan euroon. Ukrainan sodan välilliset vaikutukset kasvattivat saamisten arvonalentumisia. Katsauskaudella lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin 8 miljoonaa euroa (33). Järjestämättömät saamiset olivat 2,7 prosenttia (2,5) vastuista.

OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 2,4 prosenttia 38 miljoonaan euroon.

Yrityspankki

- Tulos ennen veroja oli 3 miljoonaa euroa (115).
- Tuotot laskivat 29,5 prosenttia 151 miljoonaan euroon. Korkokate kasvoi 3,9 prosenttia 104 miljoonaan euroon, nettopalkkiotuotot laskivat 19,9 prosenttia 42 miljoonaan euroon ja sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat 51 miljoonaa euroa -2 miljoonaan euroon.
- Kulut kasvoivat 3,7 prosenttia 100 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 6,1 prosenttia 74 miljoonaan euroon vakausmaksun kasvettua.
- Luottokanta kasvoi vuodessa 8,9 prosenttia 26,2 miljardiin euroon ja talletukset laskivat 12,3 prosenttia 14,0 miljardiin euroon. Yrityspankki-segmentin hallinnoitavat varat laskivat katsauskaudella 6,0 prosenttia 77,4 miljardiin euroon.
- Saamisten arvonalentumiset kasvoivat 45 miljoonaa euroa 43 miljoonaan euroon. Ukrainan sodan välilliset vaikutukset kasvattivat saamisten arvonalentumisia. Järjestämättömät saamiset (brutto) olivat 2,0 prosenttia (2,1) vastuista.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat maksamisen ja varallisuudenhoidon järjestelmien uudistamiseen.

Avainlukuja

Milj. €	1–3/2022	1–3/2021	Muutos, %	1–12/2021
Korkokate	104	100	3,9	414
Nettopalkkiotuotot	42	52	-19,9	204
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-2	49	-	171
Muut tuotot	7	13	-44,9	97
Tuotot yhteensä	151	214	-29,5	886
Henkilöstökulut	23	22	4,9	93
Poistot ja arvonalentumiset	3	5	-38,3	14
Liiketoiminnan muut kulut	74	70	6,1	211
Kulut yhteensä	100	96	3,7	318
Saamisten arvonalentumiset	-43	2	-	-74
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-5	-4	-	-20
Tulos ennen veroja	3	115	-97,2	474
Kulu–tuotto–suhde, %	66,2	45,0	-21,2*	35,9
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	2,0	2,1	-0,1*	1,8
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,58	-0,03	0,61*	0,25
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,03	1,22	-1,19*	1,24
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	0,09	1,27	-1,18*	1,29
Mrd. €	31.3.2022	31.3.2021	Muutos, %	31.12.2021
Luottokanta				
Yritysluotot	15,1	14,3	5,6	14,5
Asuntoyhteisöt ja muut luotot	11,1	9,8	13,3	11,2
Luottokanta yhteensä	26,2	24,1	8,9	25,7
Takauskanta	3,5	2,8	26,7	3,5
Muut vastuut	5,5	5,6	-3,1	5,7
Talletukset	14,0	12,5	12,3	15,6
Hallinnoitavat varat (brutto)				
Sijoitusrahastot	30,9	29,3	5,4	32,5
Instituutioasiakkaat	37,0	25,7	44,3	38,3
Private Banking	9,4	12,2	-22,5	11,5
Hallinnoitavat varat (brutto) yhteensä	77,4	67,2	15,2	82,3
Milj. €	1–3/2022	1–3/2021	Muutos, %	1–12/2021
Nettomyynti				
Private Banking -asiakkaat	65	65	0,5	-174
Instituutioasiakkaat	-240	192	-	76
Nettomyynti yhteensä	-174	257	-	-98

*Suhdeluvun muutos

OP Ryhmän Yrityspankki-segmentti muodostuu yritys- ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminnasta sekä varallisuudenhoidosta. Segmentti sisältää OP Yrityspankki Oyj:n pankkitoiminnan, OP Varainhoito Oyj:n, OP-Rahastoyhtiö Oyj:n, OP Säilytys Oyj:n ja OP Kiinteistösijoitus Oyj:n.

Luottokanta kasvoi vuodessa 8,9 prosenttia 26,2 miljardiin euroon ja talletuskanta 12,3 prosenttia 14,0 miljardiin euroon.

Yrityspankin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat maksamisen, rahoituksen ja varainhoidon järjestelmien uudistamiseen. Maksamisen perusjärjestelmien uudistamista ja asiointipalvelujen parantamista jatketaan edelleen. Varainhoidossa uudistetaan rahastojen hallinnointiprosesseja ja asiakaspalvelua.

Katsauskaudella OP lanseerasi ensimmäisenä pankkina Suomessa palvelun, jonka avulla yritykset voivat itse seurata ulkomaanmaksujensa etenemistä ja kuluja reaaliajassa. OP:n monipankkiominaisuus laajenee, ja yritykset pääsevät tarkastelemaan tilitietoja sekä tekemään maksuja kotimaisten pankkien lisäksi useiden pohjoismaisten ja eurooppalaisten pankkien tileiltä.

Kestävän rahoituksen luottokanta kasvoi 13,9 prosenttia katsauskaudella.

Varainhoidon nettomyynti oli -174 miljoonaa euroa (257). Yrityspankki-segmentin hallinnoitavat varat laskivat 6,0 prosenttia 77,4 miljardiin euroon vuoden vaihteesta. Hallinnoitavat varat sisälsivät noin 24 miljardia euroa OP Ryhmään kuuluvien yritysten varoja (24).

Katsauskaudella viisi rahastoa määriteltiin vastuullisiksi, ja tällä hetkellä OP-rahastoista 14 on määritelty vastuullisiksi rahastoiksi SFDR-luokittelun mukaisesti. Rahastoissa olevista hallinnoitavista varoista 44 % on vastuullisissa rahastoissa.

OP Yrityspankin suorat vastuut Venäjälle ovat pienet. Venäjän hyökkäys Ukrainaan kasvatti välillisesti saamisten arvonalentumisia. Korkojen nousu ja Ukrainan sodan aiheuttama epävarmuus laskivat sijoitustoiminnan tuottoja ja pienensivät hallinnoitavien varojen määrää.

Katsauskauden tulos

Yrityspankin tulos ennen veroja oli 3 miljoonaa euroa (115). Tuotot pienenevät 151 miljoonaan euroon (214) ja kulut kasvoivat 100 miljoonaan euroon (96). Kulu-tuotto-suhde oli 66,2 prosenttia (45,0).

Korkokate kasvoi 3,9 prosenttia 104 miljoonaan euroon. Yrityspankin nettopalkkiotuotot olivat 42 miljoonaa euroa (52), OP Ryhmän sisäisten palkkiokulujen määrä kasvoi.

Yrityspankki-segmentin nettopalkkiotuotot

Milj. €	1-3/ 2022	1-3/ 2021	Muutos, %	1- 12/2021
Rahastot	34	32	5,1	137
OmaisuuDENHOITO	3	4	-10,6	28
Muut	4	16	-72,9	40
Yhteensä	42	52	-19,9	204

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat -2 miljoonaa euroa (49) johdannaisliiketoiminnan tuottojen laskun seurauksena.

Kulut kasvoivat 3,7 prosenttia 100 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 4,9 prosenttia 23 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 6,1 prosenttia 74 miljoonaan euroon. Vakausmaksu kasvoi 36,2 prosenttia 29 miljoonaan euroon.

Saamisten arvonalentumiset laskivat tulosta 43 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisten palautukset kasvattivat tulosta 2 miljoonaa euroa. Ukrainan sodan välilliset vaikutukset kasvattivat saamisten arvonalentumisia. Järjestämättömät saamiset olivat 2,0 prosenttia (2,1) vastuista.

Vakuutus

- Tulos ennen veroja oli 100 miljoonaa euroa (117). Korvauskulujen kasvu heikensi vakuutuskatetta. Sijoitustuottoja heikensi myyntivoittojen lasku.
- Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot kasvoivat 5,2 prosenttia 391 miljoonaan euroon ja korvauskulut kasvoivat 21,2 prosenttia 264 miljoonaan euroon.
- Kulut olivat vertailukauden tasolla 119 miljoonaa euroa (119).
- Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 35 miljoonaa euroa (56). Sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvoon oli vahinkovakuutuksessa 9 miljoonaa euroa (84) ja henkivakuutuksessa -19 miljoonaa euroa (62).
- Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 95,4 prosenttia (86,0) ja operatiivinen riskisuhde 67,4 prosenttia (58,6). Operatiivinen toimintakulusuhde oli 27,9 prosenttia (27,5).
- Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt pienenivät vuodenvaihteesta 5,5 prosenttia 12,4 miljardiin euroon. Riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 6,0 prosenttia.
- Kehityspanostukset kohdistuivat perusjärjestelmäuudistukseen sekä verkko- ja mobiilipalveluiden saavutettavuuden ja vakuutusten ostomahdollisuuksien parantamiseen.
- Pohjola Vakuutus keskittyi ydinliiketoimintaansa ja luopui sairaalaliiketoiminnasta.

Avainlukuja

Milj. €	1–3/2022	1–3/2021	Muutos, %	1–12/2021
Vakuutuskate	138	164	-16,0	754
Nettopalkkiotuotot	21	21	1,1	96
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-16	110	-114,3	288
Muut nettotuotot	31	0	-	-2
Tuotot yhteensä	174	295	-41,1	1 135
Henkilöstökulut	40	40	-1,9	160
Poistot ja arvonalentumiset	14	14	2,0	66
Liiketoiminnan muut kulut	66	65	0,5	267
Kulut yhteensä	119	119	-0,1	493
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-5	-5	-	-21
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	51	-55	-	-117
Tulos ennen veroja	100	117	-14,0	504
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,34	1,59	-0,25*	1,64
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	1,41	1,66	-0,25*	1,71

*Suhdeluvun muutos

OP Ryhmän Vakuutus-segmentti muodostuu vahinko- ja henkivakuutusliiketoiminnasta. Segmenttiin kuuluvat Pohjola Vakuutus Oy ja OP-Henkivakuutus Oy. Kilpailu- ja kuluttajavirasto (KKV) hyväksyi 14.1.2022 yrityskaupan, jossa Pohjola Vakuutus myy Pohjola Sairaalan Pihlajalinna-konserniin kuuluvalle Pihlajalinna Terveydelle. Pohjola Sairaala siirtyi Pihlajalinnan omistukseen 1.2.2022. Kaupasta kirjattiin myyntivoittoa 32 miljoonaa euroa.

Katsauskauden tulos

Tulos ennen veroja oli 100 miljoonaa euroa. (117). Vakuutuskate laski 16,0 prosenttia 138 miljoonaan euroon. Kulut olivat vertailukauden tasolla, 119 miljoonaa euroa.

Tuotot sijoitustoiminnasta, väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien, olivat 35 miljoonaa euroa (56). Sijoitusten myyntivoitot/-tappiot olivat vahinkovakuutuksessa -2 miljoonaa euroa (24) ja henkivakuutuksessa -1 miljoonaa euroa (22).

Tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–3/2022	1–3/2021
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	3	23
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	-367	-78
Jaksotettu hankintameno	-2	0
Henkivakuutuserät*	351	169
Diskonttauksen purkautuminen**	-4	-4
Osakkuusyhtiöt	4	1
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-16	110
Väliaikainen poikkeusmenettely	51	-55
Yhteensä	35	56

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

**Vahinkovakuutus.

Vahinkovakuutuksen operatiivinen tulos

Vahinkovakuutuksen tulos oli 79 miljoonaa euroa (89). Vakuutustekninen kate heikkeni korvauskulujen kasvun seurauksena. Muihin tuottoihin sisältyy Pohjola Sairaalan myyntivoitto. Sijoitustuottoja heikensi myyntivoittojen lasku.

Milj. €	1–3/2022	1–3/2021	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	391	372	5,2
Korvauskulut	264	218	21,2
Toimintakulut	109	102	7,0
Vakuutustekninen kate, operatiivinen	18	52	-65,2
Perustemuutos			
Vakuutustekninen kate	18	52	-65,2
Sijoitustuotot ja -kulut	1	67	-97,8
Muut tuotot ja kulut	29	-4	882,4
Väliaikainen poikkeusmenettely	30	-26	215,5
Tulos ennen veroja	79	89	-11,9
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde	95,4	86,0	
Operatiivinen riskisuhde	67,4	58,6	
Operatiivinen toimintakulusuhde	27,9	27,5	

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot

Milj. €	1–3/2022	1–3/2021	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	218	211	3,7
Yritysassiakkaat	173	161	7,3
Yhteensä	391	372	5,2

Maksutuotot kasvoivat 5,2 prosenttia 391 miljoonaan euroon. Henkilöasiakkaissa vakuutusasiointinsa keskittäneiden etutalouksien määrä kasvoi. Yritysassiakkaiden maksutuotot kasvoivat 7,3 prosenttia.

Korvauskulut kasvoivat 21,2 prosenttia 264 miljoonaan euroon. Vahinkomäärissä näkyy palautumista koronaviruspandemiaa edeltävälle tasolle. Korvauskuluja kasvattivat myös alkuvuoden hankalat keliolosuhteet ja suurvahingot. Tammi–maaliskuussa kirjattiin 27 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (22), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 40 miljoonaa euroa (18). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin heikensivät vakuutusteknistä katetta 9 miljoonaa euroa. Vertailukaudella muutokset paransivat vakuutusteknistä katetta 9 miljoonaa euroa. Vahinkovakuutuksen operatiivinen riskisuhde ilman korvausten välillisiä hoitokuluja oli 67,4 prosenttia (58,6).

Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutokset paransivat tulosta 1 miljoonaa euroa (7).

Vahinkovakuutuksen operatiivinen toimintakulusuhde, joka sisältää myös korvausten välilliset hoitokulut, oli 27,9 prosenttia (27,5). ICT-kulujen ja myyntipalkkioiden kasvu lisäsi toimintakuluja.

Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde heikkeni 95,4 prosenttiin (86,0).

Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

Milj. €	1–3/2022	1–3/2021
Sijoitustaseen nettotuotto, milj. €*	9	84
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	-4,0	-0,2
Korkosijoitusten running yield, %	0,9	0,8
	31.3.2022	31.12.2021
Sijoituskanta, milj. €	4 126	4 287
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	90	92
Vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	52	54
Modifioitu duraatio	2,5	3,3

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

Henkivakuutuksen operatiivinen tulos

Venäjän hyökkäys Ukrainaan lisäsi sijoitusmarkkinoiden epävarmuutta, joka vaikutti negatiivisesti oman taseen sijoitustuottoihin ja sijoitussidonnaisiin vakuutussäästöihin. Sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt, 12,4 miljardia euroa, olivat 5,5 prosenttia vuoden 2021 lopun tilannetta pienemmät. Sijoitussidonnaisten vakuutusten nettomyynti oli 66 miljoonaa euroa (133). Henkivakuutuksen takaisinostot lisääntyivät sijoitusmarkkinoiden epävarmuuksista johtuen. Riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 6,0 prosenttia.

Tulos ennen veroja pieneni 12 miljoonaan euroon (29). Tulosheikkennys johtui tuottojen laskusta ja kulujen kasvusta.

Milj. €	1–3/2022	1–3/2021	Muutos, %
Riskiliikkeen nettotuotot	11	7	69,8
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-27	45	-
Nettopalkkiotuotot	29	26	9,6
Tuotot yhteensä	13	78	75,7
Henkilöstökulut	3	3	19,8
Poistot ja arvonalentumiset	5	5	4,1
Liiketoiminnan muut kulut	9	8	5,5
Kulut yhteensä	17	16	7,4
OP-bonukset	-5	-5	-
Väliaikainen poikkeusmenettely	21	-29	-
Tulos ennen veroja	12	29	-57,3
Operatiivinen kulusuhde	39,5	36,9	

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja*

Milj. €	1–3/2022	1–3/2021
Sijoitustaseen nettotuotto, milj. €**	-19	62
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	-5,6	-1,0
Korkosijoitusten running yield, %	1,0	0,9
	31.3.2022	31.12.2021
Sijoituskanta, milj. €	3 533	3 646
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	91	94
A-luokiteltuja saamisia vähintään, %	51	56
Modifioitu duraatio	2,8	3,0

*ilman eriytettyjä taseita

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

Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu korkotäydennyksillä ja korkojohdannaisilla. Henkivakuutuksen lyhytaikaisten korkotäydennysten nettomuutos oli -1 miljoonaa euroa (0). Vakuutusvelan kertyneet korkotäydennykset ilman eriytettyjä taseita olivat katsauskauden lopussa 240 miljoonaa euroa (355). Korkotäydennyksistä 45 miljoonaa euroa (44) oli lyhytaikaisia.

Ryhmätöiminnot

Avainlukuja

Milj. €	1–3/2022	1–3/2021	Muutos, %	1–12/2021
Korkokate	-10	-21	-	10
Nettopalkkiotuotot	1	1	-37,3	-2
Sijoitustoiminnan nettotuotot	11	1	-	-5
Liiketoiminnan muut tuotot	181	176	2,5	684
Tuotot yhteensä	182	157	15,9	687
Henkilöstökulut	53	52	0,9	216
Poistot ja arvonalentumiset	29	34	-13,6	137
Liiketoiminnan muut kulut	89	93	-4,1	444
Kulut yhteensä	171	179	-4,4	797
Saamisten arvonalentumiset	0	0	-	0
Tulos ennen veroja	11	-22	-	-109

Ryhmätöiminnot-segmentti (aiemmin Muu toiminta - segmentti) sisältää OP Osuuskunnan liiketoimintasegmenttejä tukevat ja varmentavat toiminnot ja OP Yrityspankki Oyj:n keskuspankkitöiminnot.

Katsauskauden tulos

Ryhmätöimintöjen tulos ennen veroja oli 11 miljoonaa euroa (-22). Tuotot kasvoivat 15,9 prosenttia 182 miljoonaan euroon.

Ryhmätöimintöjen korkokate oli -10 miljoonaa euroa (-21). Korkokatetta kasvatti markkinariskiposition tuottama tulos suhteessa vertailukauteen sekä vertailukauden jälkeen pääomalojen erääntyminen. Ehdollinen TLTRO-lisäkorko kasvatti korkokatetta 3 miljoonaa euroa (1).

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 11 miljoonaa euroa (1). Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 2,5 prosenttia 181 miljoonaan euroon.

Ryhmätöimintöjen kulut laskivat 4,4 prosenttia 89 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 0,9 prosenttia 53 miljoonaan euroon. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 13,6 prosenttia 29 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 4,1 prosenttia 89 miljoonaan euroon. ICT-kulut kasvoivat 7,2 prosenttia 66 miljoonaan euroon.

OP Ryhmän senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan sekä katettujen joukkovelkakirjalainojen keskimarginaali oli maaliskuun lopussa 26 korkopistettä (25).

OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius on vahva.

Tammi–maaliskuussa OP Ryhmässä laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 0,5 miljardia euroa (2,1). OP Yrityspankki laski tammikuussa liikkeeseen vihreän 500 miljoonan euron senior non-preferred -ehtoisen joukkovelkakirjalainan 5,5 vuoden maturiteetilla.

OP Ryhmällä oli maaliskuun lopussa TLTRO III -rahoitusta yhteensä 16 miljardia euroa (16).

TLTRO III -rahoituksen kokonaiskorko aikavälillä 24.6.2020–23.6.2022 voi olla EKP:n talletuskorko (raportointihetkellä -0,50 %) miinus 0,50 % ja tämän jälkeiselle lainan maturiteetille parhaimmillaan EKP:n talletuskorko. Alennettu korko on ehdollinen nettoluotonannon kasvukriteerien täyttymiselle. Nettoluotonannon kasvun jälkimmäinen tarkastelukausi päättyi 31.12.2021, jolloin OP Ryhmä arvioi täyttäneensä kriteerit. Arvion päivittämisestä seurannut kertaluontoinen tulosvaikutus kirjattiin 31.12.2021 päättyneellä katsauskaudella IFRS 9 -standardin mukaisesti.

ICT-investoinnit

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

OP Ryhmän kehittämismenot olivat tammi–maaliskuussa 73 miljoonaa euroa (70). Niihin sisältyvät lisenssimaksut, ostetut palvelut, muut hankkeisiin liittyvät ulkoiset kustannukset sekä omaa työtä. Kehittämismenoista 23 miljoonaa euroa (25) on aktivoitu. Yksityiskohtaisempaa tietoa OP Ryhmän investoinneista sisältyy tämän osavuositarkastuksen tekstiosan liiketoimintasegmenttikohdaisiin osioihin.

Henkilöstö

OP Ryhmän palveluksessa oli katsauskauden lopussa 12 947 henkilöä (13 079). Henkilöstöä oli keskimäärin 12 975 (13 009). Henkilömäärä väheni katsauskaudella Pohjola Sairaalan yrityskaupan johdosta. Henkilöstöä lisättiin samanaikaisesti myynnin ja asiakaspalvelun sekä kehittämisen ja teknologioiden tehtävissä.

Henkilöstö katsauskauden lopussa

	31.3.2022	31.12.2021
Vähittäispankki	7 148	7 108
Yrityspankki	935	898
Vakuutus	2 298	2 550
Ryhmätöiminnot	2 566	2 523
Yhteensä	12 947	13 079

Katsauskauden aikana OP Ryhmän palveluksesta siirtyi eläkkeelle 57 henkilöä (52). Eläkkeelle siirtyneiden keski-ikä oli 62,6 vuotta (61,2).

OP Ryhmän muuttuva palkitseminen koostuu vuonna 2022 koko henkilöstöä koskevasta tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstörahostosta. Yrityskohtaiset vuosisuunnitelman mukaiset tavoitteet sekä ryhmätasoiset strategiset tavoitteet huomioidaan tulospalkkiojärjestelmän ja henkilöstörahoston mittareissa. Palkitsemisjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely.

OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP Ryhmän osavuositarkastukseen yhdisteltiin katsauskauden lopussa yhteensä 119 osuuspankkia (121) ja OP Osuuskunta-konserni. Katsauskaudella osuuspankkien lukumäärää laskivat pankkien sulautumiset.

Luhangan Osuuspankki sulautui Keski-Suomen Osuuspankkiin 28.2.2022.

Luopioisten Osuuspankki sulautui Kangasalan Seudun Osuuspankkiin 31.3.2022.

Sastamalan Osuuspankki, Satakunnan Osuuspankki ja Satapirkkan Osuuspankki ovat 13.10.2021 hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Sastamalan ja Satapirkkan Osuuspankit sulautuvat Satakunnan Osuuspankkiin. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 30.4.2022. Sulautumisen yhteydessä Satakunnan Osuuspankin toiminimi muuttuu Satapirkkan Osuuspankiksi.

Itä-Uudenmaan Osuuspankki, Uudenmaan Osuuspankki ja Helsingin Seudun Osuuspankki ovat 29.9.2021 hyväksyneet sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Itä-Uudenmaan ja Uudenmaan Osuuspankit sulautuvat Helsingin Seudun Osuuspankkiin. Sulautumisten täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31.7.2022. Sulautumisten yhteydessä Helsingin Seudun Osuuspankin toiminimi muuttuu Uudenmaan Osuuspankiksi.

Pohjola Vakuutus Oy on myynyt Pohjola Sairaala Oy:n osakekannan kokonaisuudessaan Pihlajalinna-konserniin kuuluvalla Pihlajalinna Terveys Oy:lle. Yrityskauppa julkistettiin 2.7.2021. Nettovelaton kauppahinta oli 31,8 miljoonaa euroa. Kilpailu- ja kuluttajavirasto (KKV) hyväksyi yrityskaupan 14.1.2022. Pohjola Sairaala siirtyi Pihlajalinnan omistukseen 1.2.2022.

OP Osuuskunnan hallinto

OP Ryhmän keskusyhteisön eli OP Osuuskunnan hallituneuvosto valitsi 2.12.2021 jäsenet OP Osuuskunnan hallitukseen toimikaudelle 1.1.–31.12.2022.

Hallituksessa jatkavat vuonna 2022 Jarna Heinonen (yrittäjyyden professori, Turun yliopiston kaupparkeakoulu), Jari Himanen (toimitusjohtaja, Suur-Savon Osuuspankki), Kati Levoranta (Executive Vice President, kaupallinen ja operatiivinen johtaja, P2X Solutions Oy), Pekka Loikkanen (hallitusammattilainen), Tero Ojanperä (hallituksen puheenjohtaja, Silo.AI), Riitta Palomäki (hallitusammattilainen), Jaakko Pehkonen (rahoitusneuvos, kansantaloustieteen professori, Jyväskylän yliopisto), Timo Ritakallio (pääjohtaja, OP Ryhmä), Olli Tarkkanen (toimitusjohtaja, Etelä-Pohjanmaan Osuuspankki) ja Mervi Väisänen (markkinoinnin lehtori, Kajaanin ammattikorkeakoulu).

Lisäksi hallituneuvosto valitsi uutena jäsenenä hallitukseen kauppatieteiden tohtori Petri Sahlströmin. Leif Enberg luopui hallituksen jäsenen tehtävistä 31.12.2021.

Lisäksi hallitus valitsi 3.1.2022 keskuudestaan uudelle toimikaudelle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä jäsenet hallituksen lakisäätisiin valiokuntiin. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Jaakko Pehkonen ja varapuheenjohtajana Jarna Heinonen.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

OP Osuuskunta piti 26.4.2022 varsinaisen osuuskunnan kokouksen, jossa valittiin hallintoneuvoston jäsenet ja tilintarkastaja.

Hallintoneuvostossa on 36 jäsentä. Osuuskunnan varsinaisessa kokouksessa valittiin uudelleen seuraavat erovuorossa olleet hallintoneuvoston jäsenet: toimitusjohtaja Mika Helin, restonomi, MBA Mervi Hinkkanen, toimitusjohtaja Raili Hyvönen, kehittämisspäälikkö Mika Kainusalmi, toimitusjohtaja Kaisa Markula, toimitusjohtaja Ulf Nylund, toimitusjohtaja Teuvo Perätalo, yrittäjä Timo Syrjälä ja toimitusjohtaja Pauliina Takala.

Uusiksi hallintoneuvoston jäseniksi valittiin FM Eeva Harju, kunnanjohtaja Tuomas Lohi, toimitusjohtaja Kari Mäkelä, toimitusjohtaja Leena Selkee ja maatalousyrittäjä Janne Tiiri.

Järjestäytymiskokouksessaan 26.4.2022 hallintoneuvosto valitsi hallintoneuvoston puheenjohtajiston. Puheenjohtajaksi valittiin CFO Annukka Nikola ja varapuheenjohtajiksi yrittäjä Taina Jurmu ja toimitusjohtaja Ari Väänänen.

Tilintarkastajaksi tilikaudelle 2022 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. KPMG Oy Ab:n nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Juha-Pekka Mylén.

Loppuvuoden näkymät

Maailmantalous kasvoi vuoden alussa hyvää vauhtia. Talouden nopea elpyminen koronaviruspandemian aiheuttamasta kriisistä nosti kuitenkin raaka-aineiden hintoja ja kiihdytti inflaatiota. Covid-19-tartunnat ja niistä seuranneet rajoitustoimet heikensivät yhä talouskehitystä niin palvelualoilla kuin tuotantoketjujen ongelmista kärsivillä teollisuuden aloilla. Venäjän hyökättyä Ukrainaan raaka-aineiden hintojen nousu jyrkentyi ja inflaatio nopeutui entisestään.

Rahoitusmarkkinoilla osakurssit laskivat ja markkinakorot nousivat ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Venäjän aloittaman hyökkäyssodan aiheuttama välitön epävarmuuden lisääntyminen markkinoilla jäi lyhytaikaiseksi.

Talouden näkymiä varjostaa poikkeuksellinen epävarmuus. Koronaviruspandemia, Venäjän hyökkäys Ukrainaan ja raaka-aineiden hintojen voimakas kallistuminen muodostavat tilanteen, jossa kaikkien tekijöiden yhteisvaikutusta on hyvin vaikea ennakoita.

Lähiaikoina inflaation odotetaan pysyvän korkealla ja talouden kasvun hidastuvan, mutta niin Suomessa kuin euroalueella yleisen taloustilanteen pysyvän kohtalaisen hyvänä. Vuoden kuluessa rahapolitiikan arvioidaan kiristyvän ja korkojen jatkavan nousua.

OP Ryhmän vuoden 2022 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan pienemmäksi kuin vuoden 2021 tulos. Tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät Ukrainan sodan, koronaviruspandemian ja inflaation myötä korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin sekä arvonalentumisten kehitykseen. Sota Ukrainassa ja siihen liittyvät pakotteet ja vastapakotteet lisäävät merkittävästi talouteen ja tuloskehitykseen liittyvää epävarmuutta.

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

Tunnuslukujen laskentakaavat

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja parantamaan vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Käytettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty alla. Tunnuslukuja ovat johdettavissa osavuositarkastuksessa esitetyistä luvuista, joten erillisiä vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelmia ei ole esitetty.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Tunnusluku	Laskentakaava	Kuvaus
Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos x (tilikauden päivät/katsauskauden päivät)}}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$	Tunnusluku kertoo, kuinka paljon omalle pääomalle on kertynyt tuottoa katsauskauden aikana.
Oman pääoman tuotto (ROE), ilman OP-bonuksia, %	$\frac{(\text{Katsauskauden tulos} + \text{OP-bonukset verojen jälkeen}) \times (\text{tilikauden päivät/katsauskauden päivät})}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$	Tunnusluku kertoo, kuinka paljon omalle pääomalle on kertynyt tuottoa katsauskauden aikana, kun ei huomioida kuluksi kirjattuja omistaja-asiakkaille maksettavia OP-bonuksia.
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos x (tilikauden päivät/katsauskauden päivät)}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$	Tunnusluku kertoo, kuinka paljon toimintaan sitoutuneelle pääomalle on kertynyt katsauskaudella tuottoa.
Koko pääoman tuotto (ROA), ilman OP-bonuksia, %	$\frac{(\text{Katsauskauden tulos} + \text{OP-bonukset verojen jälkeen}) \times (\text{tilikauden päivät/katsauskauden päivät})}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$	Tunnusluku kertoo, kuinka paljon toimintaan sitoutuneelle pääomalle on kertynyt katsauskaudella tuottoa, kun ei huomioida kuluksi kirjattuja omistaja-asiakkaille maksettavia OP-bonuksia.
Kulujen osuus tuotoista, %	$\frac{\text{Kulut yhteensä}}{\text{Tuotot yhteensä}} \times 100$	Tunnusluku kertoo, mikä on kulujen osuus tuotoista. Mitä matalampi tunnusluku on, sitä parempi.
Tuotot sijoitustoiminnasta	Sijoitustoiminnan nettotuotot + Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	Tunnusluku kuvaa kaikkien sijoitustoiminnan tuottojen kehittymistä. Osaan vakuutusyhtiöiden oman pääoman ehtoista sijoituksista sovelletaan väliaikaista poikkeusmenettelyä (overlay approach). Väliaikaisen poikkeusmenettelyn piirissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutokset esitetään oman pääoman käyvän arvon rahastossa.
Luottokanta	Tase-erä Saamiset asiakkailta	Taseen erässä Saamiset asiakkailta esitetään luottokanta.
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	$\frac{\text{Saamisten arvonalentumiset x (tilikauden päivät/katsauskauden päivät)}}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}} \times 100$	Tunnusluvulla kuvataan tuloslaskelmalle kirjattujen saamisten arvonalentumisten määrää suhteessa luotto- ja takauskantaan. Mitä matalampi tunnusluku on, sitä parempi.
Talletukset	Tase-erän Velat asiakkaille sisältämät talletukset	Taseen erässä Velat asiakkaille esitetään talletukset.
Tappiota koskevan vähennyserän kattavuusaste (coverage ratio), %	$\frac{\text{Tappiota koskeva vähennyserä}}{\text{Saamiset asiakkailta (taseen ja taseen ulkopuoliset erät)}} \times 100$	Tunnusluvulla mitataan, paljonko odotettavissa olevien tappioiden määrä kattaa vastuun määrästä.
Maksukyvyttömyyden havainnointiaste (default capture rate), %	$\frac{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset, jotka olivat vaiheessa 2 vertailukaudella}}{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset katsauskaudella}} \times 100$	Tunnusluvulla mitataan SICR-mallin (luottoriskin merkittävä kasvu) tehokkuutta, eli kuinka moni sopimus oli vaiheessa 2 ennen kuin se siirtyi vaiheeseen 3.
Asiakasliiketoiminnan tuotot	Korkokate + vakuutusbate + nettopalkkiotuotot	Asiakasliiketoiminnan tuotot kuvaavat korkokatteen, vakuutuskatteen ja nettopalkkiotuottojen kehittymistä. Suoraan asiakkailta saatavat tuotot esitetään pääosin näissä erissä.

Vahinkovakuutus:

Operatiivinen vahinkosuuhde, %	$\frac{\text{Korvauskulut pl. laskuperustemuutokset}}{\text{Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)}} \times 100$	Tunnusluku kertoo, kuinka suuri osuus maksutuotoista kuluu korvauksiin ja korvausten hoitamiseen. Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuksien jälkeen.
Operatiivinen liikekulusuhde, %	$\frac{\text{Liikekulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)}} \times 100$	Tunnusluku kertoo, kuinka suuri osuus maksutuotoista käytetään liikekuluihin (vakuutusten hankinta-, hoito- ja hallinto- menot). Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuksien jälkeen.
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	Operatiivinen vahinkosuuhde + operatiivinen liikekulusuhde Operatiivinen riskisuuhde + operatiivinen toimintakulusuhde	Yhdistetty kulusuhde on keskeinen vahinkovakuutusyhtiön tehokkuutta kuvaava tunnusluku. Tunnusluku kertoo, riittävätkö maksutuotot tarkastelukaudella kattamaan yhtiön kulut.
Operatiivinen riskisuuhde (ilman perustekorkokulua), %	$\frac{\text{Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut ja laskuperustemuutokset}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset}} \times 100$	Tunnusluku kertoo, kuinka suuri osuus maksutuotoista kuluu korvauksiin. Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuksien jälkeen.
Operatiivinen toimintakulusuhde, %	$\frac{\text{Liikekulut ja korvausten selvittelykulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset}} \times 100$	Tunnusluku kertoo yhtiön operatiivisen toiminnan kulujen (hankinta-, hoito-, hallinto ja vahinkojen hoitokulut) käytön suhteessa maksutuottoihin.

Henkivakuutus:

Operatiivinen kulusuhde, %	$\frac{\text{Kulut yhteensä}}{\text{Kuormitustulo + hallinnointipalkkioiden palautus}} \times 100$	Tunnusluku kertoo yhtiön tehokkuudesta, eli kuinka hyvin vakuutuksista perityt kulut ja vakuutuksista saatavat hallinnointipalkkioiden palautukset riittävät kattamaan yhtiön liikekulut.
----------------------------	--	---

Erillislaskentaan perustuvat tunnusluvut

Vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Omat varat yhteensä}}{\text{Kokonaisriski}} \times 100$	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteen kokonaisriskin määrään.
Tier 1 -vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (Tier 1)}}{\text{Kokonaisriski}} \times 100$	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen kokonaisriskin määrään.
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Ydinpääoma (CET1)}}{\text{Kokonaisriski}} \times 100$	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ydinpääoman suhteen kokonaisriskin määrään.
Solvenssisuhde, %	$\frac{\text{Oma varallisuus}}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)}} \times 100$	Tunnusluku kuvaa vakuutusyhtiön vakavaraisuutta ja kertoo oman varallisuuden suhteen kokonaisriskin määrään.
Vähimmäisomavaraisuusaste (leverage ratio), %	$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (T1)}}{\text{Vastuiden määrä}} \times 100$	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen velkaantuneisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen vastuiden kokonaismäärään.
Maksuvalmiusvaatimus (LCR), %	$\frac{\text{Likvidit varat}}{\text{Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisään virtaukset stressitilanteessa}} \times 100$	Tunnusluku kuvaa lyhyen aikavälin maksuvalmiusriskiä, joka edellyttää pankilta riittäviä korkealaatuisia likvideja varoja 30 päivää kestävästä akuutista stressiskenaariosta selviämiseen.

Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR), %	$\frac{\text{Pysyvä varainhankinta}}{\text{Pysyvän varainhankinnan vaade}} \times 100$	<p>Pysyvän varainhankinnan tunnusluku kuvaa pitkän aikavälin likviditeettiriskejä, joka edellyttää pankilta riittävää määrää vakaita rahoituslähteitä suhteessa vakaita rahoituslähteitä edellyttäviin eriin. Tavoitteena on turvata varojen ja velkojen kestävää maturiteettirakennetta vuoden aikahorisontilla ja rajoittaa turvautumista liiaksi lyhytaikaiseen tukkuvarainhankintaan.</p>
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde*	$\frac{\text{Ryhmittymän omat varat yhteensä}}{\text{Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä}} \times 100$	<p>Tunnusluku kuvaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteen omien varojen vähimmäismäärään.</p>
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	$\frac{\text{Järjestämättömät saamiset (brutto)}}{\text{Vastuut katsauskauden lopussa}} \times 100$	<p>Tunnusluku kuvaa vakavissa maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Järjestämättömillä saamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamia ja muita riskillisiksi luokiteltuja saamia sekä tällaisiin saamiin kohdistuvia asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitajoustoja. Lainanhoitajoustopot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helputuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömät saamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.</p>
Ongelmasaamiset vastuista, %	$\frac{\text{Ongelmasaamiset (brutto)}}{\text{Vastuut katsauskauden lopussa}} \times 100$	<p>Tunnusluku kuvaa maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Ongelmasaamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamia, muita riskillisiksi luokiteltuja saamia sekä tällaisiin tai terveisiin saamiin kohdistuvia asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitajoustoja. Lainanhoitajoustopot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helputuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömien lainanhoitajoustopot lisäksi ongelmasaamiin sisältyvät koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitajoustopot tai saamiset, joissa lainanhoitajoustopot on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella ongelmasaamisiksi. Ongelmasaamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.</p>
Terveet lainanhoitajoustopot vastuista, %	$\frac{\text{Terveet lainanhoitajoustopot (brutto)}}{\text{Vastuut katsauskauden lopussa}} \times 100$	<p>Tunnusluku kuvaa terveiden lainanhoitajoustopot osuutta koko vastuukannasta. Terveitä lainanhoitajoustopot saamia ovat koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitajoustopot tai saamiset, joissa lainanhoitajoustopot on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella lainanhoitajoustopot saamisiksi.</p>
Terveet lainanhoitajoustopot ongelmasaamisista, %	$\frac{\text{Terveet lainanhoitajoustopot (brutto)}}{\text{Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa}} \times 100$	<p>Tunnusluku kuvaa terveiden lainanhoitajoustopot osuutta ongelmasaamisista, joihin sisältyy terveiden lainanhoitajoustopot saamisten lisäksi järjestämättömät saamiset. Terveitä lainanhoitajoustopot saamia ovat koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitajoustopot tai saamiset, joissa lainanhoitajoustopot on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella lainanhoitajoustopot saamisiksi.</p>

Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista, %	$\frac{\text{Tappiota koskeva vähennyserä, joka kohdistuu tase-erään saamiset asiakkailta}}{\text{Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa}} \times 100$	Tunnusluku kuvaa odotettavissa olevien tappioiden osuutta kaikista ongelmasaamisista. Ongelmasaamisiin sisältyvät järjestämättömät saamiset sekä terveet lainanhoitajustosaamiset.
Luotto- ja takauskanta	Luottokanta + takauskanta	Tunnusluku kuvaa annettujen luottojen ja takausten yhteismäärää.
Vastuut	Luotto- ja takauskanta + korkosaamiset + käyttämättömät luottojärjestelyt	Ongelmasaamisten ja järjestämättömien saamisten suhteutusperusteena käytetään luotto- ja takauskannan, korkosaamisten sekä käyttämättömien luottojärjestelyiden (nostamattomat luotot ja nostovarot) summaa.
Muut vastuut	Korkosaamiset + käyttämättömät luottojärjestelyt	Luotto- ja takauskannan lisäksi vastuita muodostuu korkosaamisista sekä käyttämättömistä luottojärjestelyistä (nostamattomat luotot ja nostovarot).

*Rava-suhdeluvussa on huomioitu siirtymäsäännökset.

Vakavaraisuustaulukot

Luottolaitosvakavaraisuus

Omat varat, milj. €	31.3.2022	31.12.2021
OP Ryhmän oma pääoma	13 924	14 184
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-768	-988
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	61	-96
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	13 216	13 101
Aineettomat hyödykkeet	-328	-351
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-160	-132
Omista varoista vähennettävät osuuspääomat	0	-160
Ennakoitu voitonjako ja edellisen tilikauden maksamaton voitonjako	-214	-96
ECL - odotetut tappiot alijäämä	-415	-356
Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä	-47	-41
Ydinpääoma (CET1)	12 051	11 965
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä		
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)		
Ensisijainen pääoma (T1)	12 051	11 965
Debentuurilainat	1 308	1 308
Debentuurilainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	117	141
Toissijainen pääoma (T2)	1 425	1 448
Omat varat yhteensä	13 476	13 413
Kokonaisriski, milj. €	31.3.2022	31.12.2021
Luotto- ja vastapuoliriski	56 861	57 361
Standardimenetelmä (SA)	4 794	4 822
Valtio- ja keskuspankkivastuut	336	298
Luottolaitosvastuut	6	5
Yritysvastuut	3 119	3 180
Vähittäisvastuut	1 129	1 142
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	6	6
Muut	197	190
Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)	52 067	52 539
Luottolaitosvastuut	1 251	1 191
Yritysvastuut	29 632	29 808
Vähittäisvastuut	12 928	13 320
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	7 134	7 112
Muut	1 122	1 109
Markkina- ja selvitysrisi, standardimenetelmä	1 470	1 380
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	3 851	3 786
Vastuun arvonoikaus (CVA)	213	204
Muut riskit*	3 000	3 000
Kokonaisriski yhteensä	65 395	65 731

*OP Ryhmä lisäsi riskipainotettujen erien määrää ennakoivasti (RWA add-on) huomioimaan tulevia muutoksia sisäisten mallien (IRBA) soveltamisalaan ja vakuutusyhtiöiden riskipainojen laskennassa käytettävään menetelmään.

Suhdeluvut, %	31.3.2022	31.12.2021
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	18,4	18,2
Tier1-vakavaraisuussuhde	18,4	18,2
Vakavaraisuussuhde	20,6	20,4
Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöstä, %	31.3.2022	31.12.2021
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	18,4	18,2
Tier1-vakavaraisuussuhde	18,4	18,2
Vakavaraisuussuhde	20,4	20,2
Pääomavaatimus, milj. €	31.3.2022	31.12.2021
Omat varat	13 476	13 413
Pääomavaatimus	8 996	9 041
Puskuri pääomavaatimuksiin	4 481	4 373

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

Velkaantuneisuus, milj. €	31.3.2022	31.12.2021
Ensisijainen pääoma (T1)	12 051	11 965
Vastuut yhteensä	157 643	161 415
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	7,6	7,4

Vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) kuvaa velkaantuneisuutta, mittarin minimitaso on kolme prosenttia.

OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. €	31.3.2022	31.12.2021
OP Ryhmän omat pääomat	13 924	14 184
Pääomalainat ja debentuurilainat	1 425	1 448
Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-238	-392
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 067	-1 097
Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*	860	794
Suunniteltu voitonjako ja edellisen tilikauden maksamaton voitonjako	-214	-96
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**	-51	-181
ECL - odotetut tappiot alijäämä	-389	-330
Ryhmittymän omat varat yhteensä	14 248	14 331
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***	8 066	8 111
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*	1 559	1 672
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	9 625	9 783
Ryhmittymän vakavaraisuus	4 624	4 547
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	148	146

* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta

** Eläkevastuun yllikate, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojausosuus

*** Kokonaisriski x 13,8 %

Luvuissa on huomioitu siirtymäsäännökset.

TAULUKKO-OSA

Tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-3/2022	1-3/2021
Korkokate	3	333	316
Vakuutuskate	4	131	157
Nettopalkkiotuotot	5	272	270
Sijoitustoiminnan nettotuotot	6	18	146
Liiketoiminnan muut tuotot		39	7
Tuotot yhteensä		793	896
Henkilöstökulut		226	222
Poistot ja arvonalentumiset		57	64
Liiketoiminnan muut kulut	7	239	221
Kulut yhteensä		523	507
Saamisten arvonalentumiset	8	-83	-22
OP-bonukset omistaja-asiakkaille		-49	-46
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		51	-55
Tulos ennen veroja		189	265
Tuloverot		29	55
Kauden tulos		160	210
Jakautuminen:			
Omistajien osuus kauden tuloksesta		154	210
Määräysvallattomien omistajien osuus kauden tuloksesta		6	0
Yhteensä		160	210

Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-3/2022	1-3/2021
Kauden tulos		160	210
Erät joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		35	19
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käyvän arvon rahaston muutos			
Käypään arvoon arvostamisesta		-193	-41
Rahavirran suojauksesta		-195	-61
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		-50	55
Tuloverot			
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		-7	-4
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käypään arvoon arvostamisesta		39	8
Rahavirran suojauksesta		39	12
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		10	-11
Kauden laaja tulos		-163	187
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta		-169	187
Määräysvallattomien omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta		6	0
Yhteensä		-163	187

Tase

Milj. €	Liite	31.3.2022	31.12.2021
Käteiset varat		29 203	32 846
Saamiset luottolaitoksilta		659	541
Johdannaissopimukset	17	3 284	3 467
Saamiset asiakkailta		97 410	96 947
Sijoitusomaisuus		21 824	22 945
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		12 409	13 137
Aineettomat hyödykkeet		1 191	1 212
Aineelliset hyödykkeet		446	446
Muut varat		2 797	2 419
Verosaamiset		195	141
Myytäväenä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät			8
Varat yhteensä		169 418	174 110
Velat luottolaitoksille		16 630	16 650
Johdannaissopimukset		2 678	2 266
Velat asiakkaille		75 981	77 898
Vakuutusvelka	9	8 734	8 773
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	10	12 489	13 210
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	11	32 420	34 895
Varaukset ja muut velat		4 085	3 134
Verovelat		1 009	1 109
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 468	1 982
Myytäväenä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat			8
Velat yhteensä		155 494	159 926
Oma pääoma			
OP Ryhmän omistajien osuus			
Osuuspääoma			
Jäsenosuudet		213	215
Tuotto-osuudet		3 188	3 244
Käyvän arvon rahasto	12	-28	323
Muut rahastot		2 172	2 184
Kertyneet voittovarot		8 250	8 090
Määräysvallattomien omistajien osuus		128	128
Oma pääoma yhteensä		13 924	14 184
Velat ja oma pääoma yhteensä		169 418	174 110

Oman pääoman muutoslaskelma

Omistajille kuuluva oma pääoma

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

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2022	3 459	323	2 184	8 090	14 057	128	14 184
Kauden laaja tulos		-351		182	-169	6	-163
Kauden tulos				154	154	6	160
Muut laajan tuloksen erät		-351		28	-323		-323
Voitonjako				-34	-34	-2	-36
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-58				-58		-58
Rahastosiirrot			-12	12			
Muut				0	0	-3	-4
Oma pääoma 31.3.2022	3 401	-28	2 172	8 250	13 795	128	13 924

Rahavirtalaskelma

MIJ. €	1-3/2022	1-3/2021
Liiketoiminnan rahavirta		
Kauden tulos	160	210
Oikaisut kauden tulokseen	-16	444
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-522	-474
Saamiset luottolaitoksilta	158	26
Johdannaissopimukset	-194	176
Saamiset asiakkailta	-1 083	-289
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	728	-104
Sijoitusomaisuus	248	-9
Muut varat	-380	-274
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-1 014	5 826
Velat luottolaitoksille	-20	5 136
Johdannaissopimukset	234	177
Velat asiakkaille	-1 618	284
Vakuutusvelka	374	17
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	-722	118
Varaukset ja muut velat	739	95
Maksetut tuloverot	-102	-48
Saadut osingot	36	30
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-1 458	5 987
Investointien rahavirta		
Tytäryritysten myynnit myyntitietojen rahavaroilla vähennettynä	33	
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-30	-30
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	3	-2
B. Investointien rahavirta yhteensä	6	-32
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos	-493	-10
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos	-1 609	468
Osuus- ja osakepääoma, lisäykset	102	33
Osuus- ja osakepääoman vähennykset	-160	-125
Maksetut osingot ja osuuspääoman korot	0	-96
Vuokrasopimusvelat	-9	-9
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-2 169	261
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-3 620	6 217
Rahavarat kauden alussa	33 129	22 053
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	83	-199
Rahavarat kauden lopussa	29 593	28 071
Saadut korot	347	321
Maksetut korot	-70	-123
Rahavarat		
Käteiset varat	29 203	27 683
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	389	388
Yhteensä	29 593	28 071

Liitetaulukot

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

Liite 1. Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin Osavuositarkastukset ja vuoden 2021 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan.

Vuoden 2022 alusta lähtien Muu toiminta -segmentin uusi nimi on Ryhmätoiminnot-segmentti.

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

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

1. Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

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

Odotettavissa olevat luottotappiot

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

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

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

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

Varsinainen ECL-lukujen laskenta suoritetaan ECL-malleja käyttäen ilman johdon harkintaa, paitsi jos kyseessä on pääsääntöisesti vaiheessa 2 tai 3 ja tarkkailulistalla oleva suuri yritysvastuu, jolloin ECL lasketaan asiantuntija-arvioon perustuvalla kassavirtaperusteisella ECL-menetelmällä.

Johdon harkintaan perustuvat lisävaraukset (management overlay) suoraan ECL-lukuihin (ns. post model adjustments) on tarkoitettu vain väliaikaiseen käyttöön, kunnes varauksen aiheuttama ennakoinnaton tapahtuma tai olosuhde on saatu huomioitua ECL-malleissa. Nykyiset ECL-mallit eivät huomioi kestävän kehityksen (Environmental, Social ja Governance, ESG) riskejä erillisenä komponenttina.

Muilta kuin edellä esitetyin osin odotettavissa olevien luottotappioiden laskentaan sisältyvä johdon harkinta ja arviot sisältyvät vuoden 2021 tilinpäätökseen.

Liitteessä 8. Saamisten arvonalentumiset kerrotaan tehdyistä Ukrainaan sotaan liittyvistä valinnoista odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa.

2. TLTRO III -rahoituksen efektiivinen korko

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

Liite 2. Segmenttiraportointi

Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos tammi-maaliskuuta 2022, milj. €	Vähittäis- pankki	Yritys- pankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Konserni- eliminoinnit	OP Ryhmä
Korkokate	236	104	-1	-10	5	333
josta sisäiset nettotulokset ennen veroja		-12		12		
Vakuutuskate			138		-7	131
Nettopalkkiotuotot	211	42	21	1	-3	272
Sijoitustoiminnan nettotuotot	8	-2	-16	11	16	18
Liiketoiminnan muut tuotot	6	7	32	181	-188	39
Tuotot yhteensä	461	151	174	182	-176	793
Henkilöstökulut	112	23	40	53	-1	226
Poistot ja arvonalentumiset	12	3	14	29	-1	57
Liiketoiminnan muut kulut	205	74	66	89	-195	239
Kulut yhteensä	329	100	119	171	-197	523
Saamisten arvonalentumiset	-41	-43	0	0	0	-83
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-38	-5	-5			-49
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)			51		0	51
Tulos ennen veroja	54	3	100	11	21	189
Tulos tammi-maaliskuuta 2021, milj. €						
Korkokate	235	100	0	-21	3	316
josta sisäiset nettotulokset ennen veroja		-3		3		
Vakuutuskate			164		-7	157
Nettopalkkiotuotot	198	52	21	1	-2	270
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-1	49	110	1	-13	146
Liiketoiminnan muut tuotot	10	13	1	176	-194	7
Tuotot yhteensä	442	214	295	157	-214	896
Henkilöstökulut	109	22	40	52	-1	222
Poistot ja arvonalentumiset	12	5	14	34	-1	64
Liiketoiminnan muut kulut	195	70	65	93	-202	221
Kulut yhteensä	316	96	119	179	-204	507
Saamisten arvonalentumiset	-24	2	0	0	0	-22
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-37	-4	-5			-46
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)			-55		0	-55
Tulos ennen veroja	66	115	117	-22	-10	265

Tase 31.3.2022, mlj. €	Vähittäis-pankki	Yritys-pankki	Vakuutus	Ryhmä-toiminnot	Konserni-eliminoinnit	OP Ryhmä
Käteiset varat	55	195		28 953		29 203
Saamiset luottolaitoksilta	26 709	239	1 916	14 271	-42 477	659
Johdannaissopimukset	286	3 461	68	217	-748	3 284
Saamiset asiakkailta	71 086	26 198		448	-322	97 410
Sijoitusomaisuus	592	555	9 013	21 743	-10 079	21 824
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			12 409			12 409
Aineettomat hyödykkeet	24	186	225	217	539	1 191
Aineelliset hyödykkeet	297	4	7	144	-7	446
Muut varat	397	671	1 199	777	-248	2 797
Verosaamiset	68	1	59	22	46	195
Varat yhteensä	99 515	31 510	24 898	66 790	-53 295	169 418
Velat luottolaitoksille	12 221	99	68	43 974	-39 732	16 630
Johdannaissopimukset	427	2 794	47	243	-832	2 678
Velat asiakkaille	62 897	13 977		1 923	-2 816	75 981
Vakuutusvelka			8 734			8 734
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitusopimuksista			12 489			12 489
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	15 946	1 343		19 386	-4 255	32 420
Varaukset ja muut velat	817	1 258	501	1 666	-158	4 085
Verovelat	451	3	202	324	30	1 009
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			380	1 468	-380	1 468
Velat yhteensä	92 759	19 474	22 421	68 983	-48 143	155 494
Oma pääoma						13 924
Tase 31.12.2021, mlj. €						
Käteiset varat	57	183	0	32 606		32 846
Saamiset luottolaitoksilta	26 228	138	1 908	13 950	-41 683	541
Johdannaissopimukset	324	3 441	85	271	-653	3 467
Saamiset asiakkailta	70 952	25 666	0	580	-251	96 947
Sijoitusomaisuus	624	492	9 472	21 714	-9 356	22 945
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			13 137			13 137
Aineettomat hyödykkeet	27	189	768	234	-5	1 212
Aineelliset hyödykkeet	299	4	13	137	-7	446
Muut varat	397	567	988	827	-360	2 419
Verosaamiset	48	0	26	19	49	141
Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät			8			8
Varat	98 957	30 679	26 405	70 337	-52 267	174 110
Velat luottolaitoksille	12 196	111	68	43 439	-39 163	16 650
Johdannaissopimukset	285	2 553	27	117	-715	2 266
Velat asiakkaille	62 222	15 448		2 801	-2 573	77 898
Vakuutusvelka			8 773			8 773
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitusopimuksista			13 210			13 210
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	16 420	1 406		21 355	-4 286	34 895
Varaukset ja muut velat	707	776	430	1 454	-232	3 134
Verovelat	471	11	226	399	1	1 109
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			380	1 994	-392	1 982
Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat			8			8
Velat	92 301	20 304	23 123	71 559	-47 360	159 926
Oma pääoma						14 184

Liite 3. Korkokate

Milj. €	1-3/2022	1-3/2021
Korkotuotot		
Saamiset luottolaitoksilta	0	0
Saamiset asiakkailta		
Lainat	316	299
Rahoitusleasingsaamiset	7	8
Arvoltaan alentuneet lainat ja muut sitoumukset		
Yhteensä	322	306
Saamistodistukset		
Arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	0	0
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	12	13
Jaksettu hankintameno	0	0
Yhteensä	12	13
Johdannaissopimukset		
Käyvän arvon suojaus	-33	-36
Rahavirran suojaus	12	12
Rahavirran suojauksen tehoton osuus	-8	-1
Yhteensä	-29	-25
Velat luottolaitoksille		
Negatiiviset korot	23	11
Velat asiakkaille		
Negatiiviset korot	11	7
Muut	4	6
Yhteensä	343	320
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille	-3	0
Velat asiakkaille	3	4
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	29	41
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		
Pääomalainat	0	0
Muut	12	15
Yhteensä	12	15
Johdannaissopimukset		
Käyvän arvon suojaus	-65	-69
Muut	-6	-10
Yhteensä	-71	-79
Saamiset luottolaitoksilta		
Negatiiviset korot	35	22
Muut	1	1
Yhteensä	6	4
Korkokate ilman suojauslaskennan arvostuseriä	337	315
Suojaavat johdannaiset	-124	-83
Suojauskohteiden arvonmuutokset	120	84
Korkokate yhteensä	333	316

Liite 4. Vakuuskate

Milj. €	1-3/2022	1-3/2021
Vahinkovakuutusmaksutuotot, netto		
Vakuutusmaksutulo	696	678
Jälleenvakuuttajien osuus	0	-13
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-331	-321
Jälleenvakuuttajien osuus	18	20
Yhteensä	383	363
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto		
Maksetut korvaukset	-259	-221
Jälleenvakuuttajien osuus	11	7
Korvausvastuun muutos	-28	3
Jälleenvakuuttajien osuus	14	-1
Yhteensä	-262	-211
Vahinkovakuutuksen muut erät	-2	-2
Henkivakuutuksen riskiliike	11	7
Vakuuskate yhteensä	131	157

Liite 5. Nettopalkkiotuotot

Tammil-maaliskuu 2022, milj. €	Vähittäis- pankki	Yritys- pankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Konserni- eliminoinnit	OP Ryhmä
Palkkiotuotot						
Luotonanto	30	10		0	0	40
Talletukset	5	1			0	6
Maksuliike	70	8		2	-2	78
Arvopapereiden välitys	2	8			-2	8
Arvopapereiden liikkeeseenlasku		1		0	0	1
Rahastopalkkiot	12	63	21		-28	67
Omaisuu denhoito	9	7		0	-3	12
Lainopilliset palvelut	6	0			0	6
Takaukset	3	3		0	0	6
Asunnonvälitys	18				0	18
Vakuutusten välitys	37		17		-24	30
Henkivakuutuksen kuormitustulo			22			22
Terveys- ja hyvinvointipalvelut			1		0	1
Muut	27	2		2	-25	5
Yhteensä	219	103	61	3	-85	301
Palkkikulut						
Luotonanto	0	0		0	0	0
Maksuliike	6	0	0	0	-2	5
Arvopapereiden välitys		1	0	0	0	1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	0	0		0	0	0
Rahastot		29	0		-28	0
Omaisuu denhoito		3	0	1	0	3
Takaukset		0				0
Vakuutusten välitys	-1		40		-24	15
Terveys- ja hyvinvointipalvelut			0		0	0
Muut	3	27		2	-28	3
Yhteensä	8	61	41	3	-83	29
Nettopalkkiotuotot yhteensä	211	42	21	1	-3	272

Tammi-maaliskuu 2021, milj. €	Vähittäis- pankki	Yritys- pankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Konserni- eliminoinnit	OP Ryhmä
Palkkiotuotot						
Luotonanto	28	12		0	0	39
Talletukset	5	1		0	0	6
Maksuliike	68	11		4	-3	79
Arvopapereiden välitys	3	9			-3	9
Arvopapereiden liikkeeseenlasku		3			0	3
Rahastopalkkiot	11	59	22	0	-27	65
Omaisuudenhoito	6	7		0	-4	9
Lainopilliset palvelut	6	0			0	6
Takaukset	3	3		0	0	6
Asunnonvälitys	18				0	18
Vakuutusten välitys	40		14		-23	30
Henkivakuutuksen kuormitustulo			22			22
Terveys- ja hyvinvointipalvelut			3		0	3
Muut	16	1		0	-16	1
Yhteensä	204	106	60	4	-77	297
Palkkiokulut						
Luotonanto	0	0		0	0	0
Maksuliike	5	2	0	1	-3	5
Arvopapereiden välitys		1	0	0	0	1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	0	1		0	-1	0
Rahastot		27	0		-27	0
Omaisuudenhoito		3	0	0	0	3
Takaukset		0				0
Vakuutusten välitys	-2		36		-22	13
Terveys- ja hyvinvointipalvelut			1		0	1
Muut	3	20	0	1	-21	3
Yhteensä	6	54	38	3	-74	27
Nettopalkkiotuotot yhteensä	198	52	22	1	-3	270

Liite 6. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-3/2022	1-3/2021
Käypään arvoon mulden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	9	10
Muut tuotot ja kulut	-1	-1
Myyntivoitot ja -tappiot	6	9
Valuutta-arvostusvoitot ja -tappiot	2	10
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset*	-2	2
Yhteensä	14	31
* Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) vakuutustoiminnan saamistodistuksista		
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot		
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat		
Saamistodistukset		
Korkotuotot ja -kulut	1	1
Arvostusvoitot ja -tappiot	-10	-2
Yhteensä	-9	-1
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	7	0
Osingot ja voitto-osuudet	0	1
Yhteensä	7	1
Johdannaiset		
Korkotuotot ja -kulut	6	11
Arvostusvoitot ja -tappiot	-153	-118
Yhteensä	-147	-108
Yhteensä	-150	-107
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikuttavasti		
Saamistodistukset		
Korkotuotot ja -kulut	5	4
Arvostusvoitot ja -tappiot	6	-29
Yhteensä	11	-25
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	-53	102
Osingot ja voitto-osuudet	34	28
Yhteensä	-19	130
Yhteensä	-9	105
Rahoitusvarat, jotka on nimienomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavaksi		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	5	6
Arvostusvoitot ja -tappiot	-94	-31
Yhteensä	-89	-25
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	-6	8
Osingot ja voitto-osuudet	2	0
Yhteensä	-4	9
Johdannaiset		
Arvostusvoitot ja -tappiot	-1	-2
Yhteensä	-1	-2
Yhteensä	-94	-18
Yhteensä käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot	-252	-20

Sijoituskiinteistöjen nettotuotot		
Vuokratuotot	13	13
Arvostusvoitot ja -tappiot	24	-1
Vastike- ja hoitokulut	-9	-9
Muut	0	0
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä	28	3

Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot

Lainat ja muut saamiset

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

Vahinkovakuutuserät

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

Henkivakuutuserät

Korkohyvitykset asiakkaiden vakuutussäästöille	-19	-20
Korkotäydennysten muutos	116	84
Muut vakuutustekniset erät**	125	70
Yhteensä	222	134

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

Osakkuus- ja yhteisyritykset

Käyvän arvon menetelmällä käsiteltävät	11	1
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät	0	1
Yhteensä	11	1

Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	18	146
---	-----------	------------

Liite 7. Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-3/2022	1-3/2021
ICT-kulut		
Tuotanto	56	61
Kehittäminen	34	29
Toimitilat	13	13
Viranomais- ja tilintarkastusmaksut	66	47
Ostetut palvelut	27	27
Tietoliikenne	8	8
Markkinointi	6	5
Yhteiskuntavastuu	3	2
Vakuutus- ja varmuuskulut	2	1
Muut	25	28
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	239	221

Milj. €	1-3/2022	1-3/2021
Kehittämismenot		
Kehittämisen ICT-kulut	34	29
Oman työn osuus	16	17
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	50	46
Aktivoidut ICT-menot	18	21
Aktivoidut siirto/henk.kulut	4	4
Aktivoidut kehittämismenot yhteensä	23	25
Kehittämismenot yhteensä	73	70
Poistot ja arvonalentumiset	41	44

Liite 8. Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-3/2022	1-3/2021
Luotto- ja takaustappioiden poistetut saamiset	12	38
Palautukset poistetuista saamisista	-3	-2
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	75	-13
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista*	0	0
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	83	22

* Vakuustoitominnan saamistodistusten odotettavissa olevat luottotappiot esitetään sijoitustoiminnan nettotuotoissa.

Luottoriskille alttina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvalheittain 31.3.2022

Vastuut	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Vastuut yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet			
Milj. €						
Saamiset aslakkailta (brutto)						
Vähittäispankki	62 183	7 792	31	7 824	2 176	72 183
Yrityspankki	24 638	1 447	222	1 669	595	26 902
Saamiset aslakkailta yhteensä	86 821	9 240	253	9 493	2 770	99 084
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja lillitit						
Vähittäispankki	6 432	288	2	290	33	6 754
Yrityspankki	4 127	280	56	335	76	4 539
Nostovarot ja lillitit yhteensä	10 559	568	57	625	109	11 293
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Vähittäispankki	3 739	43		43	24	3 806
Yrityspankki	7 603	177		177	82	7 861
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	11 342	220		220	106	11 667
Saamistodistukset						
Ryhmätoiminnot	12 688	24		24		12 711
Vakuutus	4 191	36		36	13	4 239
Saamistodistukset yhteensä	16 879	59		59	13	16 951
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	125 601	10 087	310	10 397	2 998	138 995

Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvalheittain 31.3.2022

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja lillitit*	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet			
Milj. €						
Saamiset aslakkailta						
Vähittäispankki	-18	-86	-1	-87	-326	-431
Yrityspankki	-23	-21	-8	-29	-301	-353
Saamiset aslakkailta yhteensä	-41	-107	-9	-116	-627	-784
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Vähittäispankki	-1	-1		-1	-1	-2
Yrityspankki	-2	-2		-2	-22	-26
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-3	-2		-2	-22	-28
Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1		-2
Vakuutus	-8	-1		-1	-5	-14
Saamistodistukset yhteensä	-9	-2		-2	-5	-16
Yhteensä	-54	-111	-9	-120	-654	-828

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

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

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

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

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.3.2022	Valhe 1		Valhe 2		Valhe 3	
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen ja taseen ulkopuoliset erät						
Vähittäispankki	72 354	8 123	33	8 156	2 233	82 743
Yrityspankki	36 368	1 904	277	2 181	753	39 302
Tappiota koskeva vähennyserä						
Vähittäispankki	-19	-86	-1	-87	-326	-433
Yrityspankki	-25	-23	-8	-31	-323	-379
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Vähittäispankki	-0,03 %	-1,06 %	-2,72 %	-1,07 %	-14,61 %	-0,52 %
Yrityspankki	-0,07 %	-1,21 %	-2,79 %	-1,41 %	-42,92 %	-0,96 %
Saamiset asiakkailta; taseen ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	108 722	10 027	310	10 337	2 985	122 045
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-45	-109	-9	-118	-649	-812
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,04 %	-1,09 %	-2,78 %	-1,14 %	-21,75 %	-0,67 %
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	12 688	24		24		12 711
Vakuutus	4 191	36		36	13	4 239
Tappiota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1		-2
Vakuutus	-8	-1		-1	-5	-14
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	-0,01 %	-2,17 %		-2,17 %		-0,02 %
Vakuutus	-0,19 %	-4,12 %		-4,12 %	-37,50 %	-0,33 %
Saamistodistukset yhteensä	16 879	59		59	13	16 951
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-9	-2		-2	-5	-16
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,06 %	-3,34 %		-3,34 %	-37,50 %	-0,09 %

Odottavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.12.2021

Vastuut	Valhe 1		Valhe 2		Valhe 3	
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Vastuut yhteensä
Milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Vähittäispankki	61 835	7 608	8	7 615	2 095	71 545
Yrityspankki	24 673	1 058	247	1 304	508	26 486
Saamiset asiakkailta yhteensä	86 508	8 665	254	8 919	2 603	98 031
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Vähittäispankki	6 445	277	10	286	36	6 767
Yrityspankki	4 279	190	88	278	75	4 631
Nostovarot ja limiitit yhteensä	10 724	466	98	564	110	11 398
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Vähittäispankki	3 397	46		46	16	3 458
Yrityspankki	7 196	121		121	78	7 396
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	10 593	166		166	94	10 854
Saamistodistukset						
Ryhmätoiminnot	13 160	31		31		13 191
Vakuutus	4 180	36		36	7	4 223
Saamistodistukset yhteensä	17 340	67		67	7	17 414
Odottavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	125 165	9 365	352	9 717	2 815	137 697

Tapplota koskeva vähennyserä arvonalentumisvalheittain 31.12.2021

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuolliset nostovarajat ja Ilmlittit*	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Tapplota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yll 30 pv erääntyneet			
Milj. €						
Saamiset aslakkailta						
Vähittäispankki	-19	-59	-2	-61	-319	-398
Yrityspankki	-23	-23	-2	-25	-269	-317
Saamiset aslakkailta yhteensä	-42	-82	-4	-86	-588	-715
Taseen ulkopuolliset sitoumukset**						
Vähittäispankki	-1	-1		-1	-1	-2
Yrityspankki	-3	-3		-3	-14	-20
Taseen ulkopuolliset sitoumukset yhteensä	-4	-3		-3	-15	-22
Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-2	-1		-1		-2
Vakuutus	-7	-2		-2	-3	-12
Saamistodistukset yhteensä	-8	-2		-2	-3	-14
Yhteensä	-54	-87	-4	-91	-606	-751

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

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

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

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

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2021	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Yhteensä
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yll 30 pv erääntyneet			
Saamiset aslakkailta; taseen ja taseen ulkopuolliset erät						
Vähittäispankki	71 676	7 930	17	7 947	2 146	81 770
Yrityspankki	36 149	1 368	335	1 703	661	38 513
Tapplota koskeva vähennyserä						
Vähittäispankki	-20	-59	-2	-61	-319	-400
Yrityspankki	-26	-25	-2	-27	-283	-337
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Vähittäispankki	-0,03 %	-0,75 %	-12,91 %	-0,77 %	-14,87 %	-0,49 %
Yrityspankki	-0,07 %	-1,85 %	-0,63 %	-1,61 %	-42,83 %	-0,88 %
Saamiset aslakkailta; taseen ja taseen ulkopuolliset erät yhteensä	107 825	9 298	352	9 650	2 808	120 283
Tapplota koskeva vähennyserä yhteensä	-46	-85	-4	-89	-603	-737
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,04 %	-0,91 %	-1,23 %	-0,92 %	-21,46 %	-0,61 %
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	13 160	31		31		13 191
Vakuutus	4 180	36		36	7	4 223
Tapplota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-2	-1		-1		-2
Vakuutus	-7	-2		-2	-3	-12
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	-0,01 %	-2,00 %		-2,00 %		-0,02 %
Vakuutus	-0,16 %	-4,16 %		-4,16 %	-49,03 %	-0,28 %
Saamistodistukset yhteensä	17 340	67		67	7	17 414
Tapplota koskeva vähennyserä yhteensä	-8	-2		-2	-3	-14
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,05 %	-3,17 %		-3,17 %	-49,03 %	-0,08 %

Alla olevassa taulukossa esitetään odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvien vastuiden muutos arvonalentumisvaiheittain 1–3/2022 aikana seuraavien tekijöiden vaikutuksesta:

Saamiset asialkallita ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Valhe 1	Valhe 2	Valhe 3	Yhteensä
Saamiset asialkallita; taseen- ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2022	107 825	9 650	2 808	120 283
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-3 110	3 065		-45
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-169		166	-3
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	1 858	-1 899		-41
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-290	283	-7
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	19		-20	0
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		115	-121	-5
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	7 154	60	29	7 244
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-5 014	-234	-90	-5 338
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	158*	-130	-64	-35
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut			-7	-7
Saamiset asialkallita; taseen- ja taseen ulkopuoliset erät 31.3.2022	108 722	10 337	2 985	122 045

* Vaihe 1 positiivinen nettomuutos liittyy taseen ulkopuolisten limiittien korotuksiin.

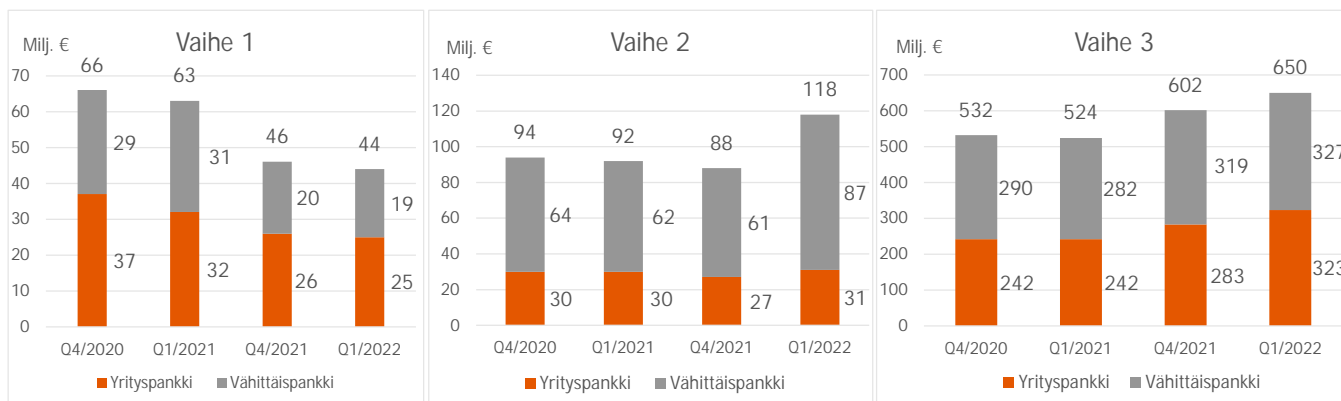
Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain 1–3/2022 aikana.

Saamiset asialkallita ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Valhe 1 12 kk	Valhe 2 Koko volmassa- oloalka	Valhe 3 Koko volmassa- oloalka	Yhteensä
Tapplota koskeva vähennyserä 1.1.2022	46	89	603	737
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-3	21		18
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-3		42	39
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	2	-11		-9
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-13	31	18
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2	0		-1	-1
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1		2	-11	-9
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	3	1	5	9
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-3	-2	-16	-21
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	3	31	4	38
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset			-5	-5
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	-1	29	47	75
Tapplota koskeva vähennyserä 31.3.2022	45	118	649	812

OP Ryhmä on arvioinut Venäjän Ukrainaan kohdistuvan hyökkäyssodan aiheuttamia taloudellisia vaikutuksia asiakkaidensa luottoriskiä. Vaikutukset syntyvät mm. liiketoiminnan päättymisestä sekä energian-, raaka-aineiden ja muiden tuotantokustannusten noususta. Tuloslaskelman saamisten arvonalentumiset kasvoivat 61 miljoonaa euroa 83 miljoonaan euroon (22). Kasvusta suurin osa tuli Ukrainan sodan välillisistä vaikutuksista. Kasvusta 34 miljoonaa euroa koostui johdon harkintaa sisältävästä ns. "management overlay"-varauksesta kohdistuen riskillisimpiin toimialoihin eli maatalouteen, rakentamiseen, energiaan ja kuljetukseen. Ukrainan sodan vaikutuksista odotettavissa olevien luottotappioiden määrään sisältyy vielä huomattava epävarmuutta.

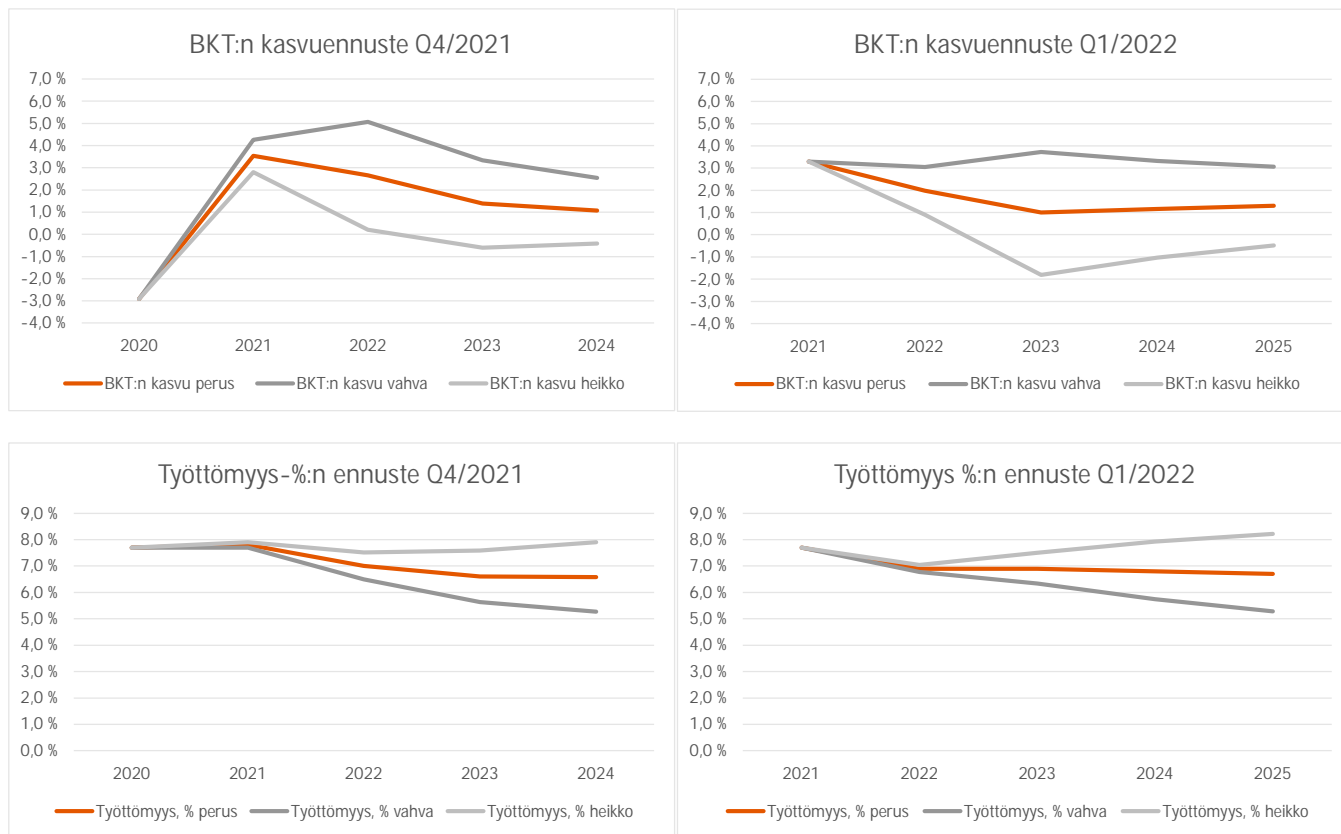
Vuoden 2021 lopussa OP Ryhmä teki 34 miljoonan euron ECL-lisävarauksen liikekiinteistövakuudellisiin saataviin. Varauksella ennakoitiin riskillisimpien liikekiinteistöjen vakuusarvoihin päivityksestä aiheutuvaa ECL:n kasvua ja todennäköisiä maksukyvyttömyyksiä. Varausta ei ole purettu Q1 2022 aikana.

Seuraavissa kaavioissa havainnollistetaan asiakassaamisten odotettavissa olevien luottotappioiden kehitystä arvonalentumisvaiheittain viime vuosina. Kaavioissa näkyy Venäjän sotaomien vaikutus vaiheissa 2 ja 3 Q1 2022.



ECL laskennassa makroekonomiset tekijät päivitetään kvartaaleittain. ECL lasketaan kolmen eri skenaarion painotettuna keskiarvona. Skenaariopainot ovat olleet normaalilla tasolla eli heikko 20 %, perus 60 % ja vahva 20 %. Ensimmäisen vuosineljänneksen 2022 aikana makroekonomisten ennusteiden päivityksellä ei ollut merkittävää vaikutusta odotettavissa olevien luottotappioiden määrään.

Seuraavissa kaavioissa havainnollistetaan BKT:n ja työttömyysasteen ennusteiden muutosta.



Saamistodistukset, milj. €

	Valhe 1 12 kk	Valhe 2 Koko volmassa- oloalka	Valhe 3 Koko volmassa- oloalka	Yhteensä
Tapplota koskeva vähennyserä 1.1.2022	7	2	5	14
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	0	1		0
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		1	1
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	0		0
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		0	0	0
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	2		0	2
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	0	0		-1
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	0	0	0	0
Odotettavissa olevat luottotapplot, nettomuutos	1	0	1	3
Tapplota koskeva vähennyserä 31.3.2022	8	2	6	16

Alla olevassa taulukossa esitetään odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvien vastuiden muutos arvonalentumisvaiheittain vuoden 2021 aikana seuraavien tekijöiden vaikutuksesta:

Saamiset aslakkallita ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Valhe 1	Valhe 2	Valhe 3	Yhteensä
Saamiset aslakkallita; taseen- ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2021	104 895	9 203	2 587	116 685
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-4 982	4 660		-322
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-370		320	-49
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	2 370	-2 593		-223
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-758	696	-62
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	54		-62	-8
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		187	-207	-20
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	27 550	862	153	28 565
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-16 322	-1 626	-342	-18 291
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	-5 369	-279	-224	-5 872
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut		-6	-113	-119
Saamiset aslakkallita; taseen- ja taseen ulkopuoliset erät 31.12.2021	107 825	9 650	2 808	120 283

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain vuoden 2021 aikana.

Saamiset aslakkallita ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Valhe 1	Valhe 2	Valhe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko volmassa- oloaika	Koko volmassa- oloaika	
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2021	65	93	533	692
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-3	30		26
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-1		34	33
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	2	-13		-10
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-19	78	60
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		5	-16	-11
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	1		-6	-5
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	15	11	27	53
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-21	-14	-55	-89
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	-16	-6	86	65
Arviointimetodiikan päivityksestä johtuvat muutokset (netto)	2	0		2
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennyserän pienentymiset		0	-78	-78
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	-19	-6	70	45
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2021	46	89	603	737

Saamistodistukset, milj. €	Valhe 1	Valhe 2	Valhe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko volmassa- oloaika	Koko volmassa- oloaika	
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2021	7	3	6	16
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	0	0		0
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	0		0
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	2		0	2
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-2	-1	-1	-4
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	0	0	0	0
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	0	-1	-1	-2
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2021	7	2	5	14

Liite 9. Vakuutusvelka

Milj. €	31.3.2022	31.12.2021
Korvausvastuu		
Eläemuotoinen korvausvastuu	1 535	1 535
Muu korvausvastuu	1 236	1 204
Korkotäydennys (vakuutusvelan suojien arvo)	-124	-48
Yhteensä	2 647	2 691
Vakuutusmaksuvastuu	938	606
Henkivakuutuksen vakuutusvelka	5 150	5 475
Yhteensä	8 734	8 773

Liite 10. Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista

Milj. €	31.3.2022	31.12.2021
Sijoitussidonnaisten vakuutusten velka	4 973	10 969
Sijoitussopimukset*	7 516	2 242
Yhteensä	12 489	13 210

* Aiemmin sijoitussidonnaisten vakuutusten velkana esitettyjä sopimuksia on vuoden 2022 alussa luokiteltu sijoitussopimuksiksi.

Liite 11. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	31.3.2022	31.12.2021
Joukkovelkakirjalainat	9 304	10 838
Huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat (SNP)	4 390	3 926
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds)	11 889	12 353
Muut		
Sijoitustodistukset	295	297
Yritystodistukset	6 575	7 539
Kaupankäynnissä omaan salkkuun sisältyvät (-)*	-33	-58
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	32 420	34 895

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

Liite 12. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

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

Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Milj. €	Saamistodistukset	Osakkeet ja osuudet (overlay approach)	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2022	63	164	96	323
Käyvän arvon muutokset	-182	-48	-191	-421
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot	-11	-11		-22
Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalennukset		9		9
Siirrot korkokatteeseen			-5	-5
Laskennalliset verot	39	10	39	88
Päättävä tase 31.3.2022	-91	124	-61	-28

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -34 miljoonaa euroa (431) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen/-velka oli 7 miljoonaa euroa (-86). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden aikana oli käyvän arvon rahastossa -2 miljoonaa euroa (2).

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

Liite 13. Annetut vakuudet

Milj. €	31.3.2022	31.12.2021
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Pantit	1	1
Luotot (covered bondien vakuutena)	19 270	19 429
Muut	18 314	18 526
Annetut vakuudet yhteensä*	37 585	37 955
Vakuudelliset johdannaisvelat	613	744
Vakuudelliset muut velat	16 028	16 004
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds)	11 889	12 353
Yhteensä	28 530	29 101

* Lisäksi keskuspankkiin on pantattu 1,5 miljardin euron kirjanpitoarvosta joukkovelkakirjalainoja, joista 1,0 miljardia euroa on päivän sisäisen limitiin vakuutena. Joukkovelkakirjalainat ovat nostettavissa ilman keskuspankin ennakkolupaa, joten niitä ei ole esitetty yllä olevassa taulukossa.

Liite 14. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Varat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat						
	Jakotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Nimenomaisesti käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikuttavasti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Käteiset varat	29 203						29 203
Saamiset luottolaitoksilta	659						659
Johdannaisoimukset			2 490			794	3 284
Saamiset asiakkailta	97 410						97 410
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				12 409			12 409
Saamistodistukset	1	16 457	397	1 842	363		19 059
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		1	81	224	1 658		1 964
Muut rahoitusvarat	2 869						2 869
Rahoitusvarat							166 857
Muut kuin rahoitusvarat							2 561
Yhteensä 31.3.2022	130 142	16 457	2 968	14 475	2 020	794	169 418
Varat, milj. €	Jakotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Nimenomaisesti käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikuttavasti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Käteiset varat	32 846						32 846
Saamiset luottolaitoksilta	541						541
Johdannaisoimukset			2 672			796	3 467
Saamiset asiakkailta	96 947						96 947
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				13 137			13 137
Saamistodistukset	1	17 411	331	1 987	356		20 087
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		0	78	218	1 624		1 921
Muut rahoitusvarat	2 469						2 469
Rahoitusvarat							171 415
Muut kuin rahoitusvarat							2 695
Yhteensä 31.12.2021	132 805	17 412	3 080	15 342	1 981	796	174 110

Velat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttelusesti kirjattavat	Muut velat	Suojaavat Johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		16 630		16 630
Johdannaissopimukset	2 032		646	2 678
Velat asiakkaille		75 981		75 981
Vakuutusvelka		8 734		8 734
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	12 489			12 489
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		32 420		32 420
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 468		1 468
Muut rahoitusvelat		3 146		3 146
Rahoitusvelat				153 546
Muut kuin rahoitusvelat				1 948
Yhteensä 31.3.2022	14 521	138 380	646	155 494

Velat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttelusesti kirjattavat	Muut velat	Suojaavat Johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		16 650		16 650
Johdannaissopimukset	1 933		333	2 266
Velat asiakkaille		77 898		77 898
Vakuutusvelka		8 773		8 773
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	13 210			13 210
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		34 895		34 895
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 982		1 982
Muut rahoitusvelat		2 581		2 581
Rahoitusvelat				158 256
Muut kuin rahoitusvelat				1 670
Yhteensä 31.12.2021	15 143	142 780	333	159 926

Yleiseen liikkeeseen laskettuihin velkakirjoihin sisältyvät joukkovelkakirjalainat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenoon. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo maaliskuun lopussa oli n. 629 (337) miljoonaa euroa kirjanpitoarvoa pienempi (suurempi). Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenoon. Näiden käyvät arvot ovat jaksotettua hankintamenoa suuremmat, mutta luotettavien käypien arvojen määrittämiseen liittyy epävarmuutta.

Liite 15. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 31.3.2022, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttelusesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	907	322	735	1 964
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	1 729	590	282	2 602
Sijoitussidonnaiset sopimukset	7 988	4 421		12 409
Johdannaissopimukset	2	3 186	96	3 284
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	14 693	1 128	635	16 457
Rahoitusinstrumentit yhteensä	25 319	9 646	1 749	36 715
Sijoituskiinteistöt			567	567
Yhteensä	25 319	9 646	2 316	37 281
Varojen käyvät arvot 31.12.2021, milj. €				
Käypään arvoon tulosvaikuttelusesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	909	316	696	1 920
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	1 814	640	221	2 675
Sijoitussidonnaiset sopimukset	8 517	4 619		13 137
Johdannaissopimukset	1	3 360	106	3 467
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	14 119	2 758	534	17 411
Rahoitusinstrumentit yhteensä	25 360	11 694	1 557	38 610
Sijoituskiinteistöt			724	724
Yhteensä	25 360	11 694	2 281	39 335

Velkojen käyvät arvot 31.3.2022, mlj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvelat				
Sijoitussidonnaiset sopimukset	8 039	4 449		12 489
Johdannaisopimukset	4	2 633	40	2 678
Yhteensä	8 044	7 083	40	15 166

Velkojen käyvät arvot 31.12.2021, mlj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvelat				
Sijoitussidonnaiset sopimukset	8 565	4 645		13 210
Johdannaisopimukset	2	2 234	30	2 266
Yhteensä	8 566	6 879	30	15 476

Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

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

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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

Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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

Siirrot käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä

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

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

Erittely rahoitusvarolista ja rahoitusveloista

Rahoitusvarat, mlj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat	Johdannais-sopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2022	916	106	534	1 557
Tuloslaskelman nettotuotot	-157	-10	0	-168
Laajan tuloslaskelman nettotuotot			-5	-5
Hankinnat	34		3	37
Myynnit	-22		-16	-37
Lyhennykset	0			0
Siirrot tasoon 3	246		172	418
Siirrot tasosta 3			-53	-53
Päättävä tase 31.3.2022	1 018	96	635	1 749

Rahoitusvelat, mlj. €	Johdannais-sopimukset	Velat yhteensä
Avaava tase 1.1.2022	30	30
Tuloslaskelman nettotuotot	9	9
Päättävä tase 31.3.2022	40	40

Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.3.2022

Milj. €	Korkokate	Sijoitustoiminnan nettotuotot	Laaja tuloslaskelma/ Käyvän arvon rahaston muutos	Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Realisoituneet nettotuotot	-184	27	0	-157
Realisoitumattomat nettotuotot	-20		-6	-25
Nettotuotot yhteensä	-204	27	-5	-182

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

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2022 aikana.

Liite 16. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.3.2022	31.12.2021
Takaukset	575	641
Takuuvastuut	2 867	2 727
Luottolupaukset	15 462	15 203
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	665	679
Muut*	1 321	1 378
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	20 890	20 629

* Josta vahinkovakuutustoiminnan sitoumukset pääomarahastoihin 160 miljoonaa euroa (195)

Liite 17. Johdannaissopimukset
Johdannaiset yhteensä 31.3.2022

Milj. €	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika			Käyvät arvot*		
	< 1 v	1–5 v	> 5 v	Yhteensä	Varat	Velat
Korkojohdannaiset, josta	20 628	87 475	91 297	199 399	2 251	1 744
Keskusvastapuoliselitettävät	8 370	47 234	55 419	111 023	191	186
Settled-to-market (STM)	5 739	30 518	38 985	75 241	137	120
Collateralised-to-market (CTM)	2 631	16 716	16 435	35 782	55	66
Valuuttajohdannaiset	44 641	4 657	766	50 064	778	790
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	2			2	0	
Luottojohdannaiset	18	58		76	1	37
Muut johdannaiset	506	478	20	1 004	108	65
Johdannaiset yhteensä	65 794	92 669	92 082	250 545	3 138	2 636

Johdannaiset yhteensä 31.12.2021

Milj. €	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika			Käyvät arvot*		
	< 1 v	1–5 v	> 5 v	Yhteensä	Varat	Velat
Korkojohdannaiset, josta	21 176	74 987	86 509	182 671	2 453	1 447
Keskusvastapuoliselitettävät	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
Valuuttajohdannaiset	44 610	5 508	757	50 874	782	669
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	2			2	0	
Luottojohdannaiset	34	783	110	926	2	35
Muut johdannaiset	260	1 744	28	2 032	104	43
Johdannaiset yhteensä	66 081	83 021	87 403	236 506	3 342	2 195

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

Liite 18. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma

Vahinkovakuutus	31.3.2022		31.12.2021	
	Käypä arvo*, mlj. €	%	Käypä arvo*, mlj. €	%
Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	704	17	596	14
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	702	17	590	14
Johdannaiset***	2	0	7	0
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 443	59	2 555	60
Valtiot	333	8	432	10
Investment Grade	1 684	41	1 750	41
Kehittyvät markkinat ja High Yield	226	5	187	4
Strukturoidut sijoitukset****	200	5	187	4
Osakkeet yhteensä	628	15	629	15
Suomi	105	3	113	3
Kehittyneet markkinat	335	8	328	8
Kehittyvät markkinat	112	3	114	3
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	6	0	6	0
Pääomasijoitukset	70	2	69	2
Valtahoitoiset sijoitukset yhteensä	32	1	33	1
Hedge fund -rahastot	32	1	33	1
Kiinteistöinvestoinnit yhteensä	320	8	473	11
Suorat kiinteistöt	147	4	301	7
Epäsuorat kiinteistöinvestoinnit	173	4	172	4
Yhteensä	4 126	100	4 287	100

* Sisältää siirtyneet korot.

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

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

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

Henkivakuutus	31.3.2022		31.12.2021	
	Käypä arvo*, mlj. €	%	Käypä arvo*, mlj. €	%
Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	686	19	748	21
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	686	19	743	20
Johdannaiset***	0	0	5	0
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 083	59	2 126	58
Valtiot	192	5	256	7
Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat				
Investment Grade	1 540	44	1 586	44
Kehittyvät markkinat ja High Yield	177	5	121	3
Strukturoidut sijoitukset****	174	5	163	4
Osakkeet yhteensä	547	15	546	15
Suomi	85	2	91	3
Kehittyneet markkinat	296	8	283	8
Kehittyvät markkinat	95	3	98	3
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	3	0	3	0
Pääomasijoitukset	68	2	70	2
Valtahoitoiset sijoitukset yhteensä	39	1	40	1
Hedge fund -rahastot	39	1	40	1
Kiinteistöinvestoinnit yhteensä	178	5	186	5
Suorat kiinteistöt	23	1	23	1
Epäsuorat kiinteistöinvestoinnit	155	4	163	4
Yhteensä	3 533	100	3 646	100

* Sisältää siirtyneet korot.

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

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

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

Liite 19. Lähipiiritapahtumat

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

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

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2021 jälkeen.

Taloudellinen informaatio 2022

Puolivuosisikatsaus 1.1.–30.6.2022	27.7.2022
Osavuosisikatsaus 1.1.–30.9.2022	26.10.2022

OP-yhteenliittymän vakavaraisuustaulukot 31.3.2022	Viikko 19
OP-yhteenliittymän vakavaraisuustaulukot 30.6.2022	Viikko 31
OP-yhteenliittymän vakavaraisuustaulukot 30.9.2022	Viikko 44

Helsingissä 4.5.2022

OP Osuuskunta Hallitus

Lisätiedot:

Pääjohtaja Timo Ritakallio, puh. 010 252 4500
Talous- ja rahoitusjohtaja Mikko Timonen, puh. 010 252 1325
Viestintäjohtaja Anni Hiekkänen, puh. 010 252 1989

www.op.fi