



OP Ryhmän osavuosisikatsaus

1.1.–31.3.2024





OP Ryhmän osavuositiedot 1.1.–31.3.2024:

OP Ryhmällä vahva alkuvuosi – liikevoitto oli 618 miljoonaa euroa

Liikevoitto 1–3/2024	Korkokate 1–3/2024	Tuotot yhteensä 1–3/2024	Kulut yhteensä 1–3/2024	CET1- vakavaraisuus 31.3.2024
618 milj. €	+24 %	+13 %	-3 %	19,6 %

- Liikevoitto oli 618 miljoonaa euroa (480).
- Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, vakuutuspalvelutulos ja nettopalkkiotuotot kasvoivat yhteensä 13 % 969 miljoonaan euroon (857). Korkokate kasvoi 24 % 763 miljoonaan euroon (615). Vakuutuspalvelutulos laski 8 miljoonaa euroa -10 miljoonaan euroon (-2) ja nettopalkkiotuotot laskivat 11 % 217 miljoonaan euroon (244).
- Tuloslaskelman saamisten arvonalentumiset olivat 39 miljoonaa euroa (23) ja olivat 0,15 % (0,09) luotto- ja takauskannasta.
- Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 19 % 151 miljoonaan euroon (128).
- Kulut yhteensä laskivat 3 % 537 miljoonaan euroon (553). Kulu-tuotto-suhde parani ja oli 43 % (50).
- Luottokanta laski vuodessa 1 % 98,4 miljardiin euroon (98,8) ja talletukset laskivat 1 % 73,6 miljardiin euroon (74,1).
- CET1-vakavaraisuus oli 19,6 % (19,2), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 7,3 prosenttiyksiköllä.
- Osuuspankit-segmentin (aiemmin Vähittäispankki) liikevoitto kasvoi 368 miljoonaan euroon (256). Korkokate kasvoi 34 % 611 miljoonaan euroon (455). Saamisten arvonalentumiset kasvoivat 15 miljoonaa euroa 27 miljoonaan euroon (12). Nettopalkkiotuotot laskivat 17 % 161 miljoonaan euroon (194). Kulu-tuotto-suhde parani ja oli 43 % (52). Luottokanta laski vuodessa 1 % ja talletukset 2 %.
- Yritys pankki-segmentin liikevoitto kasvoi 140 miljoonaan euroon (100). Korkokate kasvoi 21 % 166 miljoonaan euroon (138). Saamisten arvonalentumiset kasvoivat 1 miljoonaa euroa 12 miljoonaan euroon (11). Nettopalkkiotuotot laskivat 3 % 57 miljoonaan euroon (58). Kulu-tuotto-suhde parani ja oli 34 % (47). Luottokanta kasvoi vuodessa 2 % ja talletukset kasvoivat 11 %.
- Vakuutus-segmentin liikevoitto kasvoi 118 miljoonaan euroon (90). Vakuutuspalvelutulos laski 8 miljoonaa euroa -10 miljoonaan euroon (-2). Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 37 % 129 miljoonaan euroon (94). Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde heikkeni ja oli 109 % (101).
- Ryhmätoimintojen liiketappio oli -5 miljoonaa euroa (4).
- OP Ryhmä korotti vuodelta 2024 kertyviä OP-bonuksia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 tasoon verrattuna. Vuonna 2024 OP-bonuksia maksetaan yhteensä arviolta yli 300 miljoonaa euroa. Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2024 loppuun saakka. Tämän edun arvo vuodelta 2024 on arviolta 88 miljoonaa euroa.
- Vuoden 2024 liikevoiton arvioidaan olevan hyvällä tasolla, mutta muodostuvan pienemmäksi kuin vuoden 2023 liikevoitto. Näkymistä kerrotaan tarkemmin kohdassa "Loppuvuoden näkymät".



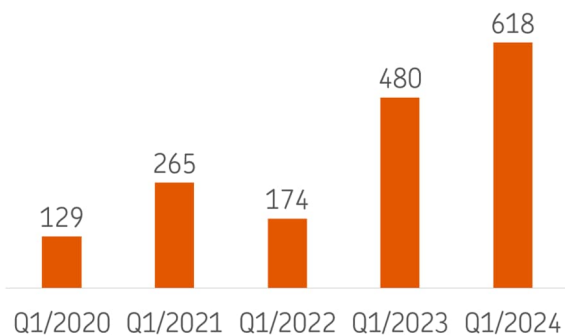
OP Ryhmän avainlukuja

	1–3/2024	1–3/2023	Muutos, %	1–12/2023
Liikevoitto, milj. €	618	480	28,7	2 050
Osuuspankit	368	256	43,5	1 223
Yritys pankki	140	100	39,8	408
Vakuutus	118	90	31,4	414
Ryhmätoiminnot	-5	4	-	-26
Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset, milj. €	-75	-64	17,4	-275
Tuotot yhteensä	1 259	1 111	13,3	4 775
Kulut yhteensä	-537	-553	-2,9	-2 201
Kulu-tuotto-suhde, %	42,6	49,8	-7,1*	46,1
Oman pääoman tuotto (ROE), %	12,1	10,5	1,6*	10,6
Oman pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	13,4	11,8	1,6*	12,0
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,25	0,94	0,31*	0,98
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	1,39	1,05	0,34*	1,11
	31.3.2024	31.3.2023	Muutos, %	31.12.2023
CET1-vakavaraisuus, %	19,6	18,3	1,3*	19,2
Luottokanta, mrd. €	98,4	98,8	-0,5	98,9
Talletukset, mrd. €	73,6	74,1	-0,8	74,5
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	3,04	2,41	0,6*	2,94
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauksista, %	0,15	0,09	0,06*	0,26
Omistaja-asiakkaat (1 000)	2 095	2 071	1,1	2 094

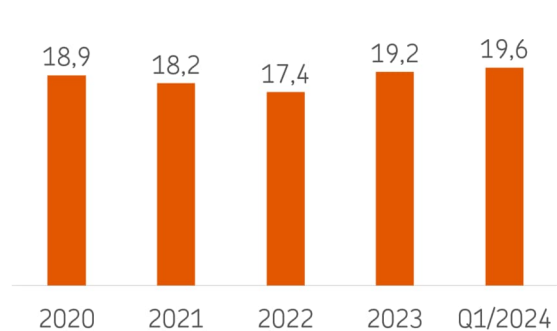
Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2023 vastaavien jaksoiden lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2023 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

* Suhdeluvun muutos

Liikevoitto, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %





Pääjohtajan kommentit

Suomen talous kehittyi ennakoitua heikommin, inflaation hidastuminen jatkui ja pienestä laskusta huolimatta korot pysyivät aiempaa korkeammalla tasolla

Suomen talouskehitys oli alkuvuonna ennakoitua heikompaa muun muassa lakkojen ja rakentamisen heikon kehityksen johdosta. Talous on kuitenkin vähitellen kääntymässä nousuun vienti- ja kulutuskysynnän vetämänä. Heikon alkuvuoden jälkeen Suomen talous voi elpyä ripeästi, mutta kyse on silti vasta palautumisesta pitkän ajan verkkaiselle kasvutrendille.

Inflaatio hidastui Suomessa alkuvuonna jo parin prosentin tuntumaan. Hintojen nousuvauhdin hidastuminen ja korkojen lasku tukevat talouden kääntymistä parempaan. Markkinakorot säilyivät tammi-maaliskuussa edelleen selvästi viime vuosina totuttua korkeammalla tasolla Euroopan keskuspankin pitäessä rahapoliittista ohjausta kireällä.

Asuntomarkkinoilla niin asuntokaupan volyymi kuin luottojen kysyntä olivat vuoden takaiseen verrattuna selvästi alhaisemmalla tasolla. Myös asuntojen hintojen maltillinen lasku jatkui.

Heikko talouskehitys näkyi erityisesti rakentamisessa ja siihen liittyvissä toimialoissa. Koko kiinteistösektorin riskit pysyivät huolenaiheena. Uusien konkurssien määrä säilyi selvästi edellisvuosia korkeammalla tasolla ja uusissa konkurssihakemuksissa korostuivat muun muassa rakennusalan sekä majoitus- ja ravitsemistoiminnan yritysten konkurssit.

Geopoliittiset riskit pysyivät alkuvuonna edelleen korkealla erityisesti Lähi-idän kiristyneen tilanteen vuoksi, eikä lähitulevaisuudessa ole nähtävissä helpotusta tähän kehitykseen. Tästä huolimatta maailmantalouden näkymiä kuvaavat indikaattorit ovat parantuneet viime kuukausina ja viittaavat talouden asteittaiseen pristymiseen.

OP Ryhmällä vahva alkuvuosi – erinomainen tulos mahdollistaa tuntuvat edut omistaja-asiakkaille

Haastavasta toimintaympäristöstä huolimatta OP Ryhmän liikevoitto kehittyi alkuvuonna erittäin myönteisesti ja tammi-maaliskuun tulos ennen veroja kasvoi edellisvuodesta 29 prosenttia. Liikevoitto vuoden ensimmäisellä neljänneksellä oli 618 miljoonaa euroa. Vahvan tuloskehityksemme ansiosta meidän on mahdollista tarjota lähes 2,1 miljoonalle omistaja-asiakkaallemme erinomaiset edut myös vuonna 2024. Näiden etujen avulla helpotamme tänäkin vuonna kotitalouksien tilannetta näinä taloudellisesti haastavina aikoina. OP Ryhmä maksaa vuodelta 2024 kertyvät OP-bonukset 40 prosentilla korotettuina eikä peri vuonna 2024 omistaja-asiakkailtaan lainkaan kuukausimaksuja päivittäispalveluista. Näiden etujen yhteenlaskettu arvo omistaja-asiakkaille on kuluvana vuonna arviolta lähes 400 miljoonaa euroa. Asiakkaidensa omistaman OP Ryhmän taloudellinen menestys tulee jatkossakin näkymään eri tavoin omistaja-asiakkaille annettavina taloudellisina ja muina etuina.

Vahva vakavaraisuus ja erinomainen maksuvalmius luovat turvaa epävarmassa ja monin osin sumuisessa toimintaympäristössä. OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus vahvistui edelleen ja oli 19,6 prosenttia, mikä ylittää 7,3 prosenttiyksiköllä sääntelyn edellyttämän minimitason. OP Ryhmä on yksi vakavaraisimmista suurista pankeista Euroopassa. Myös maksuvalmius säilyi erinomaisella tasolla. Vahva vakavaraisuus, erinomainen maksuvalmius sekä asiakkaiden ja muiden sidosryhmien laaja luottamus ovat tärkeitä tekijöitä niin pankille kuin vakuutusyhtiölle. OP Ryhmällä kaikki nämä tekijät ovat erinomaisessa kunnossa.

OP Ryhmän asiakasliiketoiminnan tuotot olivat edelleen vahvassa kasvussa erityisesti korkokatteen kasvun vauhdittamana. Sekä talletusvarainhankinnan että tukkumarkkinoilta tehtävän varainhankinnan kustannukset olivat kasvussa. Nettopalkkiotuotot olivat sen sijaan 11 prosenttia vertailuvuotta pienemmät erityisesti omistaja-asiakkaille tarjotun päivittäispalvelujen kuukausimaksuja koskevan maksuttomuusedun johdosta.



Vakuutuspalvelutulos oli 10 miljoonaa euroa negatiivinen erityisesti korvausmenon kasvun seurauksena. Alkuvuoden korvausmenoja kasvattivat useat pakkas- ja suurvahingot sekä terveystakuutusten aktiivinen hyödyntäminen.

Sijoitustoiminnan tuotot kehittyivät alkuvuonna erinomaisesti ollen 24 miljoonaa euroa edellisvuotta suuremmat eli kokonaisuudessaan 151 miljoonaa euroa. Tuotot yhteensä kasvoivat tammi-maaliskuussa 13 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Kulut sen sijaan pienenevät edellisestä vuodesta 3 prosenttia. Keskeisin kuluja pienentävä erä oli rahoitusvakaussmaksun pienentyminen 62 miljoonaa euroa. EU:n yhteinen kriisintarkkailuneuvosto (Single Resolution Board, SRB) ei kerää pankeilta vakaussmaksuja vuodelta 2024. Ilman tätä vaikutusta kulut kasvoivat 9 prosenttia. Kuluja kasvattivat erityisesti henkilöstökulujen kasvu sekä kasvaneet panostukset ICT-kehittämiseen. OP Ryhmän kulu-tuotto-suhde parani tuntuvasti edellisen vuoden vastaavasta ajasta ja oli erittäin hyvällä tasolla 43 prosenttia.

Kaikkien kolmen liiketoimintasegmentin tuloskehitys oli vahvaa. Erityisen voimakkaasti tulos kasvoi korkokatteen hyvän kehityksen ansiosta Osuuspankit-segmentissä, jossa liikevoitto kasvoi 44 prosenttia 368 miljoonaan euroon. Myös Yrittäjäpankin tulos parani selvästi nousten 40 prosenttia 140 miljoonaan euroon. Vakuutuksen tulos oli 118 miljoonaa euroa nousten edellisestä vuodesta 31 prosenttia erityisesti sijoitustoiminnan hyvän tuloksen ansiosta.

Sekä talletusten että luottojen määrä lievässä laskussa – asiakkaiden lainanhoitokyky on säilynyt edelleen varsin hyvänä

Talletuskanta supistui vuodessa 0,8 prosenttia. Talletusten määrän väheneminen johtui pääosin yritysten ja yhteisöjen talletusten määrän pienenemisestä. Sen sijaan kotitalouksien talletukset kasvoivat reilun prosentin. OP Ryhmän markkinaosuus kotitaloustalletuksista vahvistui edelleen ollen 42,6 prosenttia.

OP Ryhmän luottokanta pieneni vuodessa 0,5 prosenttia. Niin uusien asuntoluottojen kuin yritysluottojen kysyntä oli alhaisella tasolla. Asuntolainasiakkaat ovat hoitaneet lainansa sääntillisesti ja mallikelpoisesti korkojen noususta huolimatta. Lainojen maksuohjelmien muutoshakemusten määrä on ollut edellisvuotta pienempi. OP Ryhmän markkinaosuus asuntolainoista oli 39 prosenttia. Rakentamisen ja kiinteistösektorin tilanne heikkeni vuoden 2023 aikana, ja näiden toimialojen asiakkaiden tilanne säilyi myös haasteellisena tämän vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Ennakoitujen luottotappiovarausten määrä ja järjestämättömien saamisten määrä olivat edelleen yleisen talouskehityksen heikennyttä lievässä kasvussa ollen kuitenkin historiallisesti maltillisella tasolla.

Säästäminen ja sijoittaminen kiinnostaa entistä enemmän

Haluamme toimia asiakkaillemme parempien taloudellisten valintojen valmentajana, ja olemmekin eri tavoin panostaneet asiakkaidemme talouden hallinnan helpottamiseen sekä pitkäjänteisen säästämisen ja sijoittamisen mahdollistamiseen ja tukemiseen. Varallisuudenhoito on yksi kasvumme painopistealueista ja tavoitteenamme on ottaa selvä kasvuloikka tässä liiketoiminnassa. Asiakkaidemme kiinnostua oman talouden tulevaisuuden turvaamiseen sekä vaurauden kartuttamiseen pysyi vahvana alkuvuonna.

Säännöllinen rahastosäästäminen kiinnosti OP Ryhmän asiakkaita ja uusia säästösopimuksia tehtiin 51 prosenttia enemmän kuin viime vuonna vastaavana ajankohtana. OP-sijoitusrahastojen rahasto-osuuden omistajan määrä nousi jo yli 1,31 miljoonaan. Myös aktiivisten osakesijoittajien määrä oli selvässä kasvussa. OP Ryhmän hoidossa olevan sijoitusvarallisuuden arvo kasvoi vuoden takaiseen verrattuna 8 prosenttia ollen lähes 107 miljardia euroa.

Vakuutusliiketoiminnan korvausmeno selvässä kasvussa

Vakuutusliiketoiminnan korvausmeno kasvoi edellisestä vuodesta 22 prosenttia muutamien suurvahinkojen, alkuvuoden poikkeuksellisen pakkasjakson ja terveystakuutusten aktiivisen hyödyntämisen myötä. Kaikista vahingoista korvattiin 94 prosenttia. Tammikuun kova pakkasjakso aiheutti ennätysmäärän putkirikko- ja



autopalveluvahinkoja. Viime vuoteen verrattuna omaisuusvahinkojen määrä kasvoi 91 prosenttia ja autopalveluvahinkojen määrä peräti 129 prosenttia. Heikko vahinkokehitys nosti vahinkovakuutuksen riskisuhteen lähes 82 prosenttiin. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat alkuvuonna 8 prosenttia.

Digitaalisten palvelujen käyttö jatkaa tasaista kasvua

Digitaalisten palvelujen käyttö kasvoi edelleen selvästi. Sekä henkilö- että yritysasiakkaat käyttävät yhä useammin niin pankki- kuin vakuutusasiointiinsa digitaalisia kanavia. Pelkästään OP-mobiiliin kirjaututtiin maaliskuussa yli 57 miljoonaa kertaa. Aktiivisia käyttäjiä OP-mobiililla on jo yli 1,6 miljoonaa.

Osuuspankkirakenteessa käynnissä merkittävä muutos

Alkuvuoden aikana on julkistettu lukuisia suunnitelmia osuuspankkien välisistä rakennehankkeista eri puolilla Suomea. Tähän mennessä julkistetut rakennehankkeet toteutuessaan johtaisivat osuuspankkien lukumäärän vähenemiseen viime vuoden lopun 102 osuuspankista 71 osuuspankkiin vuoden 2025 loppuun mennessä. Lisäksi suunnittelun alla on useita vielä julkistamattomia osuuspankkien yhdistymishankkeita.

Yhdistymishankkeita vauhdittaa erityisesti osuuspankkien halu huolehtia kyvystä tarjota mahdollisimman laadukasta ja monipuolista pankkipalvelua toimialueellaan sekä lisääntyneet pankkisääntelyn tuomat vaateet.

Yhdessä yli kaikkien aikojen

OP Ryhmä on vahvassa kunnossa ja olemme valmiina tukemaan asiakkaitamme käynnissä olevassa maltillisessa taantumassa. Mikäli ongelmia esimerkiksi luottojen hoidossa esiintyy, kannustan asiakkaitamme olemaan mahdollisimman ajoissa yhteydessä omaan osuuspankkiinsa. Näin voimme parhaiten etsiä ratkaisun ongelmaan.

Valtiovarainministeriö on toimittanut huhtikuun alussa lausunnon esitysluonnoksen finanssialan bonusten verotuskäytäntöjen uudistamiseksi. Lakiehdotus toteutuessaan vaikuttaisi vakuutusmaksuihin käytettävien OP-bonusten verokohteluun. OP Ryhmä tulee kuitenkin huolehtimaan, että mahdollisen lakimuutoksen toteutuessakin omistaja-asiakkaiden saamien normaalien etujen arvo ei tule nettomääräisesti heikkenemään.

Haluan kiittää kaikkia asiakkaitamme lämpimästi luottamuksesta OP Ryhmää kohtaan alkuvuonna. Haluamme olla luottamuksenne arvoisia jatkossakin. Lämmin kiitos myös henkilöstöllemme ja hallinnollemme alkuvuonna 2024 tekemästänne erinomaisesta työstä.

Timo Ritakallio
pääjohtaja



OP Ryhmän osavuosisikatsaus 1.1.–31.3.2024

Selostusosa

OP Ryhmän avainlukuja.....	2
Toimintaympäristö.....	7
Tulos ja tase.....	8
Tammi–maaliskuu.....	9
Katsauskauden keskeiset tapahtumat.....	10
OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet.....	10
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen.....	11
Tuloksen käyttö.....	11
Omistaja-asiakkaiden edut.....	12
Monikanavaiset palvelut.....	12
Vastuullisuus.....	13
Vakavaraisuus.....	15
Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö.....	17
Segmenttien tulos.....	26
Osuuspankit-segmentti.....	26
Yrityspankki.....	29
Vakuutus.....	32
Ryhmätoiminnot.....	38
ICT-investoinnit.....	39
Henkilöstö.....	39
OP Osuuskunnan hallinto.....	40
Katsauskauden jälkeiset tapahtumat.....	40
Loppuvuoden näkymät.....	41
Tunnuslukujen laskentakaavat.....	42
Vakavaraisuustaulukot.....	47

Taulukko-osa

Tuloslaskelma.....	49
Laaja tuloslaskelma.....	49
Tase.....	50
Oman pääoman muutoslaskelma.....	51
Rahavirtalaskelma.....	52
Liitetaulukot.....	53

Toimintaympäristö

Maailmantaloutta kuvaavat suhdannekyselyt kohenivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä viime vuoden jälkipuoliskoon verrattuna. Euroalueen BKT:n kehitys pysyi talousindikaattorien perusteella heikkona vuoden alussa. Euroalueen inflaatio hidastui maaliskuussa 2,4 prosenttiin vuoden 2023 lopun 2,9 prosentista.

Osakekurssit nousivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä suhdanneodotusten parantuessa, ja olivat useimmissa maissa vuoden 2023 loppua korkeammalla. Suomessa osakkeiden hinnat jäivät maaliskuun lopussa vuodenvaihdetta matalammaksi.

Euroopan keskuspankki piti ohjaukorkonsa ennallaan tammi-huhtikuussa. Talletuskorko pysyi 4,00 prosentissa. Markkinoiden koronlaskuodotukset vähenivät vuoden alkukuukausina, ja 12 kuukauden euriborkorko oli ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa hieman vuodenvaihdetta korkeampi.

Suomessa talouden ennakoitaan yhä supistuneen vuoden alkukuukausina edelliseen vuoteen nähden. Työtaistelut vaikeuttivat talustilannetta maaliskuussa. Työttömyysaste nousi maaliskuussa 8,1 prosenttiin vuoden 2023 lopun 7,7 prosentista. Inflaatio hidastui maaliskuussa 2,2 prosenttiin vuoden 2023 joulukuun 3,6 prosentista. Asuntokauppa väheni edellisestä vuodesta ja asuntojen hinnat laskivat.

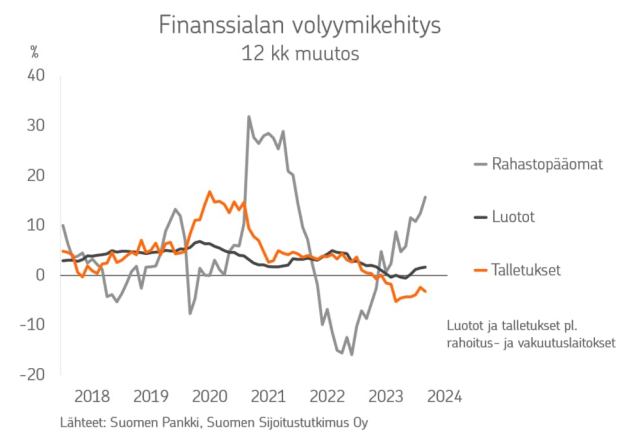
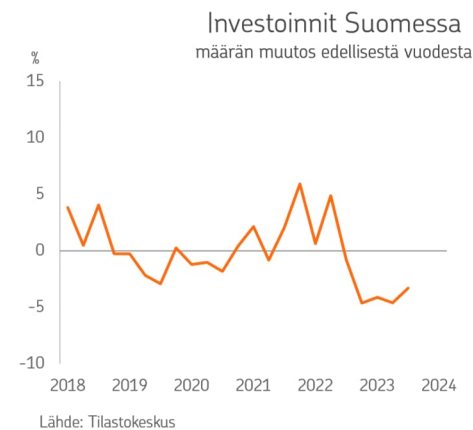
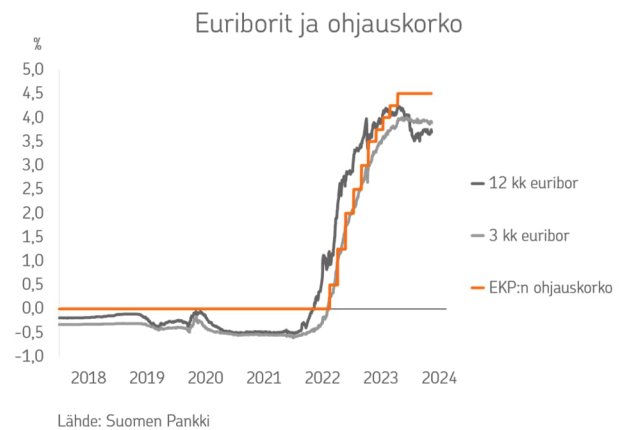
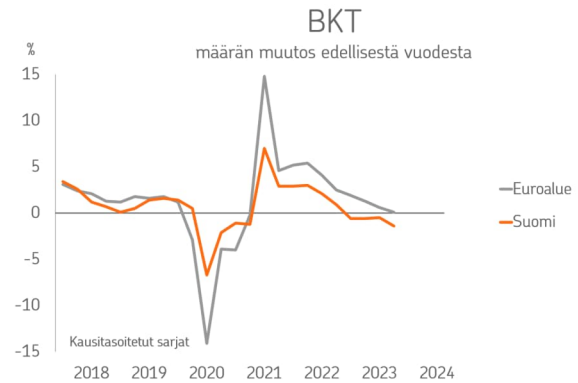
Suomen talous kehittyi heikosti alkuvuonna. Inflaation hidastumisen odotetaan mahdollistavan korkojen laskun, mikä luo edellytyksiä talouden elpymiselle loppuvuonna.

Suomen koko markkinan lainakanta oli maaliskuussa 0,5 prosenttia suurempi kuin vuosi sitten. Yritysluottojen määrä kasvoi vuodentakaisesta 2,7 prosenttia, josta suurin osa on peräisin pankkisektorille fuusioituneen toimijan luottokannan lisäämisestä tilastointiin. Kotitalouksien luottokanta laski 0,8 prosenttia edellisvuodesta erityisesti asuntoluottojen heikon kysynnän vuoksi. Kulutusluottojen vuosikasvu oli maaliskuussa 3,6 prosenttia.

Talletusten kokonaismäärä kasvoi viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta 0,3 prosenttia. Yritystalletukset supistuivat 2,2 prosenttia ja kotitaloustalletukset 0,6 prosenttia vuodentakaisesta.

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomien arvo nousi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana 149 miljardista eurosta 159 miljardiin euroon. Katsauskaudella uutta pääomaa sijoitettiin yhteensä 2,5 miljardia euroa.

Vakuutusturvan kysyntä jatkui vakaana. Osakekurssien nousu maailmanlaajuisesti vahvisti vakuutusyhtiöiden kannattavuutta.





Tulos ja tase

Tulosanalyysi, milj. €	1–3/ 2024	1–3/ 2023	Muutos, %	10–12/ 2023	Muutos, %	1–12/ 2023
Liikevoitto	618	480	28,7	480	28,7	2 050
Osuuspankit	368	256	43,5	304	20,9	1 223
Yrityspankki	140	100	39,8	87	60,8	408
Vakuutus	118	90	31,4	116	1,8	414
Ryhmätoiminnot	-5	4	-	-24	-	-26
Korkokate	763	615	24,0	792	-3,7	2 871
Saamisten arvonalentumiset	-39	-23	72,1	-99	-60,0	-269
Nettopalkkiotuotot	217	244	-11,3	223	-2,9	908
Vakuutusmaksutuotot	523	485	7,9	534	-2,0	2 000
Vakuutuspalvelukulut	-512	-485	5,7	-455	12,6	-1 824
Jälleenvakuutus sopimukset	-21	-3	-	-56	-62,0	-95
Vakuutuspalvelutulokset	-10	-2	-	23	-	81
Tuotot sijoitustoiminnasta	151	128	18,6	96	58,5	389
Liiketoiminnan muut tuotot	9	6	38,4	12	-27,1	40
Henkilöstökulut	-256	-222	15,4	-262	-2,3	-964
Poistot ja arvonalentumiset	-33	-47	-29,2	-89	-62,7	-226
Liiketoiminnan muut kulut	-248	-284	-12,8	-287	-13,6	-1 011
Siirrot						
vakuutuspalvelutulokseen	129	120	8,2	137	-5,6	485
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-65	-55	17,2	-67	-2,3	-255

Avainlukuja, milj. €	31.3.2024	31.12.2023	Muutos, %
Luottokanta	98 373	98 871	-0,5
Asuntoluotot	41 616	41 856	-0,6
Yritysluotot	27 425	28 181	-2,7
Asuntoyhteisöluotot*	10 640	10 656	-0,2
Muut yritys- ja yhteisöluotot	7 102	6 838	3,8
Muut kuluttajaluotot	11 591	11 339	2,2
Takauskanta	3 986	4 136	-3,6
Muut vastuut	13 093	13 005	-0,7
Talletukset	73 558	74 465	-1,2
Hallinnoitavat varat (brutto)	106 894	102 844	3,9
Sijoitusrahastot	31 888	30 010	6,3
Instituutioasiakkaat	37 358	35 878	4,1
Private Banking	24 439	24 378	0,3
Sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt	13 209	12 579	5,0
Taseen loppusumma	157 438	160 391	-1,8
Sijoitusomaisuus	22 720	21 896	3,8
Vakuutussopimusvelat	11 904	11 589	2,7
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	35 286	37 511	-5,9
Oma pääoma	16 543	16 262	1,7

* Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.



Tammi–maaliskuu

OP Ryhmän liikevoitto oli 618 miljoonaa euroa (480). Liikevoitto kasvoi vertailukaudesta 138 miljoonaa euroa. Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, nettopalkkiotuotot ja vakuutuspalvelutulos kasvoivat yhteensä 13,1 prosenttia 969 miljoonaan euroon (857). Kulu-tuotto-suhde parani 42,6 prosenttiin (49,8).

Korkokate kasvoi 24,0 prosenttia 763 miljoonaan euroon. Markkinakorkojen nousu kasvatti edelleen korkokatetta. Osuuspankit-segmentin korkokate kasvoi 34,3 prosenttia 611 miljoonaan euroon ja Yrittyspankki-segmentin 20,8 prosenttia 166 miljoonaan euroon. OP Ryhmän luottokanta laski vuodessa 0,5 prosenttia 98,4 miljardiin euroon ja talletukset laskivat vuodessa 0,8 prosenttia 73,6 miljardiin euroon. Kotitalouksien talletukset kuitenkin kasvoivat 1,3 prosenttia 47,0 miljardiin euroon. Asiakkaat nostivat katsauskaudella uusia luottoja 4,5 miljardia euroa (4,8).

Tulosta heikentäviä saamisten arvonalentumisia luotoista ja saamisista kirjattiin yhteensä 39 miljoonaa euroa (23). Lopullisia luottotappioita kirjattiin 12 miljoonaa euroa (7). Tappiota koskeva vähennyserä oli katsauskauden lopussa 957 miljoonaa euroa (929), josta johdon harkintaan perustuvia lisävarauksia oli 109 miljoonaa euroa (109). Järjestämättömät saamiset olivat 3,0 prosenttia (2,9) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat 0,15 prosenttia (0,09) luotto- ja takauskannasta.

Nettopalkkiotuotot laskivat 11,3 prosenttia 217 miljoonaan euroon. Omistaja-asiakkaat ovat saaneet päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja lokakuusta 2023 lähtien, mikä vaikutti maksuliikkeen nettopalkkioiden laskuun. Maksuliikkeen nettopalkkiotuotot laskivat 21 miljoonaa euroa 55 miljoonaan euroon, asuntojen välityksen nettopalkkiotuotot 2 miljoonaa euroa 13 miljoonaan euroon ja vakuutus sopimusten nettomyyntipalkkiot 12 miljoonaa euroa 14 miljoonaan euroon. Sen sijaan sijoitusrahastojen nettopalkkiotuotot kasvoivat 7 miljoonaa euroa 55 miljoonaan euroon.

Vakuutuspalvelutulos laski 8 miljoonaa euroa -10 miljoonaan euroon nettokorvauskulujen kasvettua. Suurvahinkoja toteutui alkuvuonna tavanomaista enemmän, mikä kasvatti korvauskuluja. Vakuutuspalvelutulos sisältää liiketoiminnan kuluja 129 miljoonaa euroa (120). Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot kasvoivat 9,1 prosenttia 453 miljoonaan euroon, nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen kasvoivat 25,2 prosenttia 345 miljoonaan euroon ja toimintakulut kasvoivat 1,7 prosenttia 118 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde heikkeni 108,9 prosenttiin (100,5).

Tuotot sijoitustoiminnasta eli sijoitustoiminnan nettotuotot, vakuutuksen nettorahoituskulut ja tuotot kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista kasvoivat yhteensä 18,6 prosenttia 151 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan tuottoja kasvatti osakesijoitusten arvonnousu. Sijoitustoiminnan nettotuotot ja nettorahoitustuotot yhdessä kertovat vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tuloksellisuuden. OP Ryhmän vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 2,0 prosenttia (2,1).

Yhteensä käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavien rahoitusvarojen eli saamistodistusten, osakkeiden ja johdannaisten nettotuotot olivat 744 miljoonaa euroa (485) ja sijoitussopimusvelkojen nettotuotot olivat yhteensä -359 miljoonaa euroa (-174). Vakuutuksen nettorahoituskulut olivat -250 miljoonaa euroa (-223).

Pankkitoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot laskivat yhteensä 25 miljoonaa euroa 8 miljoonaan euroon saamistodistusten korkotuottojen laskettua.

Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 9 miljoonaan euroon (6).

Kulut yhteensä laskivat 2,9 prosenttia 537 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 15,4 prosenttia 256 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. OP Ryhmän henkilömäärä kasvoi vuodessa 1 000 henkilöä. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 29,2 prosenttia 33 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 12,8 prosenttia 248 miljoonaan euroon. ICT-kulut olivat 123 miljoonaa euroa (104). Kehittämisen kuluvaikutus oli 83 miljoonaa euroa (64) ja aktivoidut kehittämismenot olivat 14 miljoonaa euroa (23). Viranomaismaksut laskivat 62 miljoonaa



euroa 1 miljoonaan euroon. EU:n yhteinen kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB) ei kerää pankeilta vakausmaksuja vuodelta 2024. OP Ryhmä maksoi vakausmaksuja vuonna 2023 yhteensä 62 miljoonaa euroa.

Tuloslaskelman OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 17,2 prosenttia 65 miljoonaan euroon (55) vuoden 2024 lisäbonusten ansiosta.

Tuloverot olivat 125 miljoonaa euroa (95). Katsauskauden efektiivinen verokanta oli 20,3 prosenttia (19,7). Laaja tulos verojen jälkeen oli 509 miljoonaa euroa (420).

OP Ryhmän oma pääoma oli 16,5 miljardia euroa (16,3). Omaan pääomaan sisältyi Tuotto-osuuksia 3,2 miljardia euroa (3,3), josta irtisanottujen Tuotto-osuuksien osuus oli 0,2 miljardia euroa (0,4).

OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius on vahva. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 199 prosenttia (199) ja NSFR-suhdeluku oli 130 prosenttia (130) katsauskauden lopussa.

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

Omistaja-asiakkaiden lisäedut

OP Ryhmä käyttää osan parantuneesta kannattavuudestaan tarjoamalla omistaja-asiakkaille lisäetuja. OP Ryhmä korotti vuodelta 2024 kertyviä OP-bonuksia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 tasoon verrattuna. Vuonna 2024 OP-bonuksia maksetaan yhteensä arviolta yli 300 miljoonaa euroa.

Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2024 loppuun saakka. Tämän edun arvo vuodelta 2024 on arviolta 88 miljoonaa euroa.

OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet

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

OP Ryhmän perustehtävä, arvot, visio ja strategian painopisteet ovat kokonaisuus, jossa osat täydentävät toisiaan. 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 lähivuosien toimintaa ohjaavat viisi strategista painopistettä:

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

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



OP Ryhmän strategiset tavoitteet

	31.3.2024	31.12.2023	Tavoite 2027
Oman pääoman tuotto (ROE ilman OP-bonuksia), %	13,4	12,0	9,0
CET1-vakavaraisuus, %	19,6	19,2	väh. CET1-vakavaraisuusvaade +4 %-yks.*
Bränditason suosittelu, bNPS (Net Promoter Score, henkilö- ja yritysasiakkaat)**	Pankki: 1. Vakuutus: 2. (jaettu)	Pankki: 1. Vakuutus: 3.	Pankki: 1. Vakuutus: 1.
Luottoluokitus	AA-/Aa3	AA-/Aa3	väh. tasolla AA-/Aa3

* OP Ryhmän tavoite CET1-vakavaraisuudelle on vähintään CET1-vakavaraisuusvaade lisätyn neljällä prosenttiyksiköllä. Maaliskuun 2024 lopun vakavaraisuusvaateella laskettu CET1-tavoite oli 16,4 prosenttia.

** Sijoitus pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimuksessa (PaVa), Kantar Finland Oy ja pk-yritysten valtakunnallisessa tutkimuksessa, Red Note Oy.

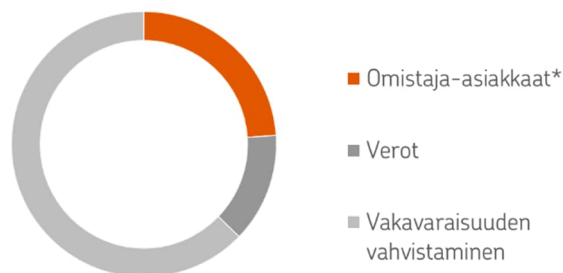
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen

OP Ryhmän perustehtävänä on edistää omistaja-asiakkaidensa ja toimintaympäristönsä kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia. Ryhmän toiminta perustuu sen arvoihin, perustehtävään, vahvaan vakavaraisuuteen, osaavaan riskienhallintaan ja asiakkaiden kunnioittamiseen.

Tuloksen käyttö

OP Ryhmän tavoitteena on omistaja-asiakkaiden tarvitsemien palvelujen tuottaminen mahdollisimman tehokkaasti. Yhteinen menestys käytetään omistaja-asiakkaiden hyväksi keskittämisetuina ja muina taloudellisina etuina sekä palvelukyvyn ylläpitona ja kehittämisenä.

Arvio OP Ryhmän vuoden 2024 tuloksen käytöstä, joka vahvistetaan tilikauden päättymisen jälkeen:



*) Omistaja-asiakkaat = OP-bonukset, edut 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 tuloksenteekokykyä 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 asioinnin määrän perusteella kertyvät OP-bonukset sekä edut ja alennukset, joita annetaan pankkipalveluista, vakuutuksista sekä säästämisen ja sijoittamisen palveluista. Omistaja-asiakkailta on myös mahdollisuus sijoittaa omaan



osuuspankkiinsa Tuotto-osuuksien kautta. Tuotto-osuuksille maksetaan vuosittain korkoa pankkien voitonjakona joka vuosi vahvistettavan tuottotavoitteen mukaan.

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

Omistaja-asiakkaiden edut

OP Ryhmän omistaja-asiakkaiden määrä oli katsauskauden lopussa 2,1 miljoonaa (2,1). Omistaja-asiakkaiden määrä kasvoi 24 000 asiakkaalla.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitoasioinnista kertyy asiakkaille OP-bonuksia. OP Ryhmä korotti vuodelta 2024 kertyviä OP-bonuksia 40 prosentilla vuoden 2022 tasoon verrattuna ja kertyneiden uusien bonusten arvo oli katsauskaudelta yhteensä 75 miljoonaa euroa (64).

Katsauskaudella OP-bonuksia käytettiin pankki- ja varallisuudenhoitopalveluihin yhteensä 20 miljoonaa euroa (33) ja vahinkovakuutus tuotteiden vakuutusmaksuihin 46 miljoonaa euroa (30).

Omistaja-asiakkaiden edut

Milj. €	1–3/2024	1–3/2023
Kertyneet uudet OP-bonukset	75	64
Päivittäispalvelut*	52	29
Vakuutus**	5	4
Sijoittaminen ja säästäminen***	4	4
Yhteensä	136	101

* päivittäispalvelupaketit, käyttötili ilman tilinhoitomaksua, ilmaiset päivittäispalvelut 2024

** keskittäjäalennus

*** rahastojen ja osakkeiden kaupankäynti, arvopaperisäilytys ja osakesäästötili ilmaiseksi

OP-bonukset ja omistaja-asiakkaiden muut edut olivat yhteenlaskettuna 136 miljoonaa euroa (101) eli 18,0 prosenttia (17,5) OP Ryhmän liikevoitosta ennen myönnettyjä omistaja-asiakkaiden etuja.

Omistaja-asiakkaat saavat päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2024 loppuun saakka. Tämän edun arvo on arviolta 88 miljoonaa euroa vuodelta 2024 ja katsauskaudelta 23 miljoonaa euroa.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspankkien Tuotto- ja jäsenosuuksiin olivat yhteensä 3,4 miljardia euroa (3,6). Vuoden 2024 Tuotto-osuuksien tuottotavoite on 5,50 prosenttia (4,50). Katsauskaudelta kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 44 miljoonaa euroa (37).

Monikanavaiset palvelut

OP Ryhmän monikanavainen palveluverkosto koostuu verkko-, mobiili-, konttori- ja puhelinpalveluista.

OP Ryhmän mobiilikanavilla (OP-mobiili, OP-yrittäjä-mobiili) oli maaliskuussa yli 1,6 miljoonaa aktiivista käyttäjää (1,6). Henkilökohtaista asiakaspalvelua tarjotaan sekä konttoreissa että digitaalisesti.

OP Ryhmän mobiilimaksusovellus Pivo poistuu käytöstä 4.9.2024. Pivo perustettiin vuonna 2013, ja sitä ovat voineet käyttää kaikkien pankkien asiakkaat. Jatkossa OP Ryhmä panostaa OP-mobiiliin ja sen mobiilimaksuominaisuuksien kehittämiseen. Tällä hetkellä mobiilimaksuvaihtoehtoina OP Ryhmän asiakkailla on käytettävissä Apple Pay, Google Pay ja Siirto.



Mobiili- ja verkkopalvelut, milj. kirjautumista

	1–3/2024	1–3/2023	Muutos, %
OP-mobiili, henkilöasiakkaat	158,4	143,8	10,1
OP-mobiili, yritysasiakkaat	8,7	4,9	75,5
OP-yritysmobiili	10,0	7,5	32,3
Pivo	7,9	10,0	-20,9
Op.fi	17,2	18,0	-4,4
	31.3.2024	31.3.2023	Muutos, %
Siirto-maksu, rekisteröityneet asiakkaat (OP)	1,23	1,17	5,7

OP Ryhmä ja Nordea perustavat yhteisyhtiönsä, jonka tavoitteena on ratkaista maksamisen haasteita. Suunnitelmassa on kehittää sekä kuluttajia että yrityksiä hyödyttäviä ratkaisuja puhelinnumeron avulla tapahtuvaan maksamiseen ja e-laskujen hallintaan. Ratkaisu rakennetaan avoimeksi muillekin markkinatoimijoille. Tavoitteena on käynnistää yrityksen toiminta vuoden 2024 aikana. Toteutuakseen järjestely edellyttää kilpailuviranomaisen hyväksynnän.

OP Ryhmällä on kattava konttoriverkosto, johon kuuluu 289 toimipaikkaa (289) ympäri maata. Lisäksi Pohjola Vakuutuksella on laaja asiamies- ja kumppanuusverkosto.

Vastuullisuus

Vastuullisuus on kiinteä osa OP Ryhmän liiketoimintaa ja strategiaa, ja vastuullinen liiketoiminta on yksi OP Ryhmän strategisista painopisteistä. OP Ryhmän vastuullisuusohjelma rakentuu kolmen teeman ympärille: ilmasto ja ympäristö, ihmiset ja yhteisöt sekä hyvä hallintotapa.

Vastuullisuusohjelma perustuu OP Ryhmän arvoihin, toimintaympäristön megatrendeihin sekä olennaisuusarvioon. Ohjelmassa on kolme pääosiota. Ilmasto ja ympäristö -osiossa asetetaan tavoitteet kestävien rahoitus- ja sijoitustuotteiden tarjoamisesta, luotto- ja sijoitussalkkujen päästövähennyksistä sekä luonnon monimuotoisuuden edistämisestä. Ihmiset ja yhteisöt -osiossa keskiössä ovat paikallisyhteisöjen hyvinvointi sekä oman talouden hallinnan että taloustaitojen tukeminen. Hyvä hallintotapa -osio sisältää vastuullisuuden integroimisen kaikkeen liiketoimintaan ja sen riskinottoon sekä tavoitteen hallinnon monimuotoisuuden lisäämisestä. Vastuullisuusohjelmasta voi lukea lisää osoitteessa op.fi/op-ryhma/vastuullisuus.

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

OP Ryhmä on sitoutunut kansainväliseen Partnership for Carbon Accounting Financials -yhteistyöhankkeeseen (PCAF), jonka tavoite on kehittää ja ottaa käyttöön yhtenäinen tapa arvioida ja raportoida lainoihin ja sijoituksiin liittyviä kasvihuonekaasupäästöjä.

OP Ryhmä on asettanut sektorikohtaiset päästövähennystavoitteet luottosalkkunsu kolmelle toimialalle: energia-, maatalous- ja asuinkiinteistösektoreille. Nämä muodostavat yli 90 prosenttia OP Ryhmän luottosalkun päästöistä. Tavoitteena on vähentää vuoden 2022 lähtötasosta mitattuna vuoteen 2030 mennessä: 1) energiatuotannon päästöintensiteettiä 50 prosenttia; 2) absoluuttisia päästöjä maataloudessa 30 prosenttia; ja 3) asuntolainojen päästöintensiteettiä 45 prosenttia.



OP Ryhmä on laatinut luonnon monimuotoisuustiekartan, joka sisältää toimenpiteet, joilla edistetään luonnon monimuotoisuutta OP Ryhmässä. Tavoitteena on luontoposiitiivisen kädenjäljen kasvattaminen vuoteen 2030 mennessä. Luontoposiitiivisuus tarkoittaa, että OP Ryhmän toiminnalla on enemmän myönteisiä kuin kielteisiä vaikutuksia luontoon. OP Ryhmä on laatinut myös ihmisoikeussitoumuksen ja ihmisoikeuspolitiikan. OP Ryhmä kunnioittaa kaikkia tunnustettuja ihmisoikeuksia, ja ihmisoikeussitoumus sisältää ne vaatimukset ja odotukset, joita OP Ryhmä on asettanut itselleen ja arvoketjujensa toimijoille. OP Ryhmä on sitoutunut korjaaviin toimenpiteisiin, mikäli se aiheuttaa haitallisia ihmisoikeusvaikutuksia.

Vastuullisuuden tammi–maaliskuun keskeiset tapahtumat

OP Ryhmässä on useita kansainvälisten periaatteiden pohjalta kehitettyjä vastuullisen yritysrahoituksen tuotteita, kuten vihreä laina, kestävyyskriteerilaina ja vastuullinen toimittajarahoiutus. Vihreissä lainoissa yritysasiakas sitoutuu käyttämään lainatut varat määriteltyihin kohteisiin, kun taas kestävyyskriteerilainoissa yritysasiakas sitoutuu yhdessä valittaviin vastuullisuustavoitteisiin lainanmyönnön yhteydessä. Kestävyyskriteerilainan vastuullisuustavoitteet vaikuttavat lainan marginaaliin. Vastuullisella toimittajarahoituksella kannustetaan toimitusketjua kestävämpään toimintaan vastuullisuuteen sidotulla rahoituksella. Maaliskuun lopussa vihreiden lainojen, kestävyyskriteerilainojen ja -limiittien yhteenlasketut vastuut olivat 6,7 miljardia euroa (6,6) ja kestävien rahastojen osuus kaikista rahastopääomista oli 87,2 prosenttia.

Carbon Disclosure Project -järjestö julkaisi tammikuussa vuosittaisen CDP-kyselynsä tulokset vuodelta 2023. OP Ryhmän arvosana kyselyssä oli jälleen 'B', ja saatu arvio on finanssialan keskiarvon mukainen. CDP-kyselyn painopiste on kasvihuonekaasupäästöjen, ilmasto- ja ympäristötavoitteiden ja toiminnan kehittymisen mittaamisessa ja raportoinnissa.

OP Ryhmä liittyi tammikuussa The Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF) -yhteistyöhankkeeseen, jonka tarkoituksena on edistää finanssialan tietoisuutta luonnon monimuotoisuudesta ja lisätä keinoja mitattavuuden seurantaan.

OP Ryhmä aloitti katsauskaudella kolme vuotta kestäväen yhteistyön WWF:n kanssa Suomen luonnon monimuotoisuuden edistämiseksi.

Maaliskuussa julkaistiin päivitetty OP Yrityspankin Green Bond Framework 2024. Lisäksi OP Yrityspankki laski maaliskuussa liikkeeseen vihreän 500 miljoonan euron senior-ehtoisen joukkovelkakirjalainan.

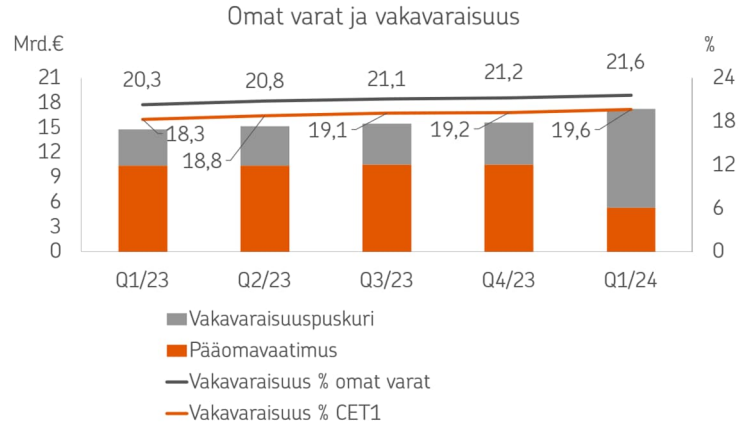
Henkilöstön monimuotoisuuden edistämiseksi OP Ryhmän tavoitteena on saavuttaa sekä naisten että miesten osuus määritellyissä johtotehtävissä on vähintään 40 prosenttia. Maaliskuun lopussa naisten osuus oli 32 prosenttia (31).

OP Ryhmä raportoi vastuullisuudestaan raportointivuodesta 2024 alkaen kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) alaisten eurooppalaisten kestävyysraportointistandardien (ESRS) mukaisesti.

Vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

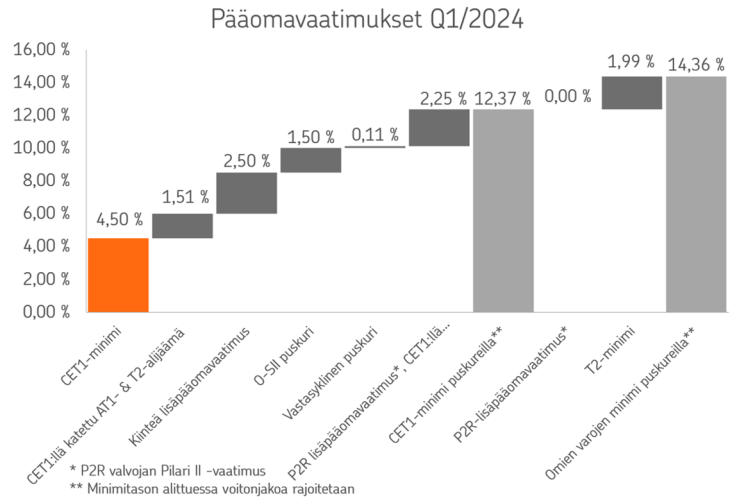
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP Ryhmän omat varat ylittivät laissa määritellyn vähimmäismäärän 5,4 miljardilla eurolla (5,2). Pankkitoiminnan pääomavaatimus oli 14,4 prosenttia (14,4) riskipainotetuista eristä laskettuna. OP Ryhmän omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 145 prosenttia (144). 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 19,6 prosenttia (19,2), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 7,3 prosenttiyksiköllä. Katsauskauden tulos nosti suhdelukua.

OP Ryhmän luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia, AT1- ja T2-minimivaatimusten CET1:llä katettava osuus, 1,5 prosenttia, nostaa CET1-minimin 6,0 prosenttiin. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus, 1,5 prosentin O-SII-lisäpääomavaatimus, ulkomaisten vastuiden muuttuva lisäpääomavaatimus ja EKP:n P2R-vaatimus nostavat alarajan kokonaisvakavaraisuussuhteelle käytännössä 14,4 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 12,4 prosenttiin, ensisijaisen lisäpääoman (AT1) sekä toissijaisen pääoman (T2) allijämät huomioiden.



OP Ryhmän luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli

14,4 miljardia euroa (14,1). Ydinpääomaan vaikuttivat positiivisesti pankkitoiminnan tulos ja negatiivisesti koko vuoden Tuotto-osuuksien voitonjaon vähentäminen CET1 pääomista. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomissa oli 3,2 miljardia euroa (3,1).



Kokonaisriski oli 73,1 miljardia euroa (73,5). Operatiivisen riskin riskipainotetut erät kasvoivat aikaisempien vuosien tuottojen mukaisesti. Luottoriskin riskipainotetut erät laskivat.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään riskipainotettuina erinä Euroopan keskuspankin luvan mukaisesti. Oman pääoman ehtoisiin sijoituksiin sisältyy ryhmän sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia riskipainotettuina erinä 2,3 miljardia euroa. Standardimenetelmässä vakuutusyhtiöomistusten riskipaino on 100 prosenttia.

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti maaliskuussa 2024 edelleen olla asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta. Maaliskuun 2023 makrovakauspäätöksessä Finanssivalvonta asetti OP Ryhmälle 1 prosentin järjestelmäriskipuskurin 1.4.2024 alkaen.

OP Ryhmän pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) oli 9,8 prosenttia (9,5). Suhdeluvun nousuun vaikutti erityisesti keskuspankkitalletusten määrän lasku ja tulos. Sääntelyn minimitaso on 3 prosenttia.

EU:n vakavaraisuusasetuksen tulevilla muutoksilla (CRR3), jotka implementoivat lopullisen Basel III -sääntelyn EU:ssa, arvioidaan olevan vähäinen heikentävä vaikutus OP Ryhmän vakavaraisuuteen. Muutosten arvioidaan tulevan voimaan vuoden 2025 alkupuolella.

OP-yhteenliittymän Pilari III -tiedot ajankohdalta 31.3.2024 julkaistaan viikolla 19.

Vakuutus

Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusasema on vahva. Solvenssisuhde heikkeni molemmilla yhtiöillä pääomavaateen kasvettua. Sijoitussuunnitelman mukainen markkinariskin osakeriskin kasvu nosti pääomavaadetta.

	Vahinkovakuutus		Henkivakuutus	
	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2024	31.12.2023
Omat varat, milj. €	1 755	1 747	1 502	1 466
Pääomavaade, milj. €	961	851	718	660
Solvenssisuhde, %	183	205	209	222

EKP:n valvonta

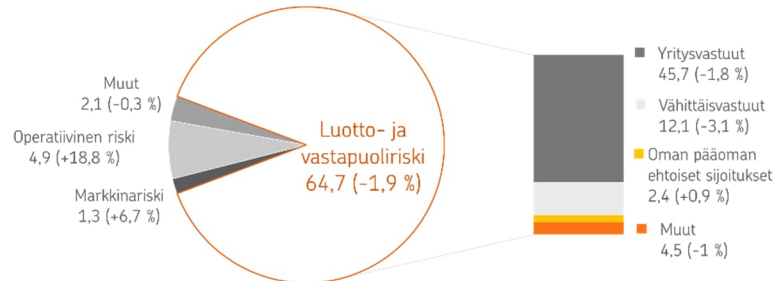
OP Ryhmä on Euroopan keskuspankin (EKP) valvonnassa.

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

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.

Kokonaisriski 31.03.2024
yhteensä 73,1 mrd.€
(muutos vuoden alusta -1 %)





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 Yrityspankkiin.

SRB on päivittänyt OP Ryhmän omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen MREL-vaateen (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) maaliskuussa 2023. Osana MREL-vaadetta kriisinratkaisuviranomainen on päivittänyt OP Ryhmän EU:n kriisinratkaisuasituksen mukaisen subordinaatiovaateen. Subordinaatiovaatimuksen perusteella määräytyy, kuinka suuri osa MREL-vaateesta on täytettävä omilla varoilla tai heikommassa etuoikeusasemassa olevilla veloilla. Vuoden 2024 alusta alkaen MREL-vaade on 22,89 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 27,0 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,40 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. MREL-vaadetta täydentävä subordinaatiovaade on 14,66 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 18,77 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,40 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Vaateet tulivat voimaan 15.3.2023 alkaen. Vaateisiin sisältyy 4,11 prosenttia lisäpääomavaatimusta (CBR, Combined Buffer Requirement).

OP Ryhmän puskuri MREL-vaateeseen oli 8,3 miljardia euroa (7,9) ja subordinaatiovaateeseen 5,9 miljardia euroa (5,6). OP Ryhmän liikkeeseen laskemien senior non-preferred (SNP) -ehtoisten joukkovelkakirjalainojen määrä oli 3,8 miljardia euroa (3,8). SNP-lainat kattavat subordinaatiovaadetta.

OP Ryhmä ylittää MREL-vaatimuksen selvästi. OP Ryhmän MREL-suhdeluku oli 38,3 prosenttia (37,1) kokonaisriskin määrästä ja subordinaatiovaateen mukainen MREL-suhdeluku huonomman etuoikeuden veloilla 26,9 prosenttia (26,4) kokonaisriskin määrästä.

Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö

OP Ryhmän riskinoton lähtökohtana on, että ryhmä ottaa kantaakseen perustehtävänsä toteuttamisesta syntyviä riskejä. OP Ryhmä korostaa kaikessa toiminnassaan huolellisesti valmisteltua ja maltillista riskinottoa. Toimivan johdon valmistelemat, ja OP Osuuskunnan hyväksymät, periaatteet ja limiitit suuntaavat ja rajaavat ryhmän riskinottoa.

OP Ryhmän menestyksen perusta ovat kerrytetty luottamus pääoma, riittävät pääomat ja likviditeetti sekä monipuolinen asiakastieto. OP Ryhmälle on riskinottokyvyn näkökulmasta olennaista ymmärtää asiakkaidensa tarpeisiin ja toimintaan sekä heidän tulevaan menestykseensä vaikuttavia muutostekijöitä sekä vallitsevassa toimintaympäristössä että tilanteissa, joissa toimintaympäristöön kohdistuu äkillinen shokki tai trendinomainen muutos.

OP Ryhmä analysoi toimintaympäristöä osana jatkuvaa riskienarviointiaan ja strategiaprosessiaan. OP Ryhmän strategiaan vaikuttavat megatrendit ja maailmankuvat edustavat ryhmän ja sen asiakkaiden arkeen, olosuhteisiin ja tulevaisuuteen vaikuttavia muutosvoimia. Tällä hetkellä toimintaympäristöä muovaavia tekijöitä ovat muun muassa ilmasto, luontokato, tieteelliset ja teknologiset innovaatiot, polarisaatio ja demografia sekä geopolitiikka. Neuvonnalla ja liiketoimintapäätöksillä OP Ryhmä edistää omistaja-asiakkaidensa ja toimintaympäristönsä kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta sekä hallitsee riskiprofiiliaan pidemmällä aikavälillä. Asiakkaiden neuvonta, palvelujen mitoitus, sopimusten elinkaaren aikainen käsittely, päätöksenteko, johtaminen ja raportointi perustuvat oikeaan ja kattavaan tietoon.

OP Ryhmällä on liiketoimintaa kattavasti finanssisektorin eri osa-alueilla. Näin ollen taloudellisen toimintaympäristön ulkopuolisten yllättävien shokkien suorat ja epäsuorat vaikutukset OP Ryhmän asiakkaiden menestykseen sekä ryhmän toimitiloihin, tietotekniseen infrastruktuuriin ja henkilökuntaan voivat olla moninaisia. Toteutuessaan ne voivat vaikuttaa useilla tavoilla ryhmän riskiprofiiliin, pääomitukseseen, likviditeettiin ja päivittäisen toiminnan jatkuvuuteen. Mahdollisten shokkien vaikutuksia arvioidaan skenaariotyöskentelyn keinoin ja OP Ryhmä varautuu niihin jatkuvasti toimintasuunnitelmia tekemällä ja testaamalla.



Operatiiviset riskit

Kyberturvallisuusympäristössä tapahtui merkittävä muutos vuonna 2022 Venäjän Ukrainaan kohdistaman hyökkäyssodan seurauksena. Myös Suomessa kyberturvallisuuden uhkataso on ollut tästä lähtien kohonneella tasolla. OP Ryhmä suojaa toimintaansa ja asiakkaidensa ja muiden sidosryhmiensä tietoja ylläpitämällä vahvaa digitaalista infrastruktuuria, tietoturvaosaamista ja kybervarautumista. Tämä tehtävä ulottuu finanssialan ja koko yhteiskunnan tasolle.

Yhteistyö viranomaisten kanssa sekä toimialan sisällä Suomessa ja Pohjoismaissa on tiivistynyt ja osoittautunut tehokkaaksi tavaksi ylläpitää koko finanssialan vastustuskykyä kyberhyökkäyksiä vastaan. OP Ryhmässä kyberturvallisuutta on kehitetty pitkäjänteisesti huomioiden kyberriskit sekä ulkoisen uhkakuvan jatkuva muutos. Toiminnan korkea laatu varmistetaan jatkuvalla harjoittelulla ja toiminnan testaamisella, osaamisen ylläpitämisellä ja riittävällä resurssoinnilla. Torjuttujen hyökkäysten ja järjestelmiin liittyvien haavoittuvuuksien analysointi on osoittanut, että osaamisen, prosessien ja teknologioiden yhdistetty reagoit nopeus ja torjuntakyky ovat OP Ryhmässä vahvoja.

OP Ryhmä jatkaa kyberturvallisuuden kokonaisvaltaista kehittämistä ja korkean toimintakykynsä ylläpitoa systemaattisesti. OP Ryhmän, finanssialan ja viranomaisten varautumisesta huolimatta kyberhyökkäysten ja muiden operaatioiden riski on edelleen kohonneella tasolla.

Finanssivalvonnan 4.4.2023 aloittama tarkastus rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä OP Vähittäisasiakkaat Oyj:ssä valmistui huhtikuussa 2024. Tarkastus kohdistui luottokorttiasiakkaiden Euroopan talousalueen ulkopuolisiin korkean riskin valtioihin liittyvään tehostetun tuntemisvelvollisuuden noudattamiseen ja siihen liittyviin menettelyihin. Korkean riskin mailla tarkoitetaan tässä Euroopan komission määrittelemiä valtioita, joiden rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämis- tai selvittelyjärjestelmässä on puutteita. Finanssivalvonnan havainnot koskivat yhtiön toimintaa vuonna 2022. OP Vähittäisasiakkaat Oyj on korjannut prosesseissa olleet keskeiset puutteet jo tarkastuksen aikana.

Katsauskauden lopussa OP Ryhmän keskusyhteisössä talousrikollisuuden torjunnan parissa työskenteli noin 500 asiantuntijaa. Lisäksi osuuspankkien ja OP Ryhmän muiden yhtiöiden henkilöstö on tärkeässä roolissa talousrikollisuuden torjunnassa.

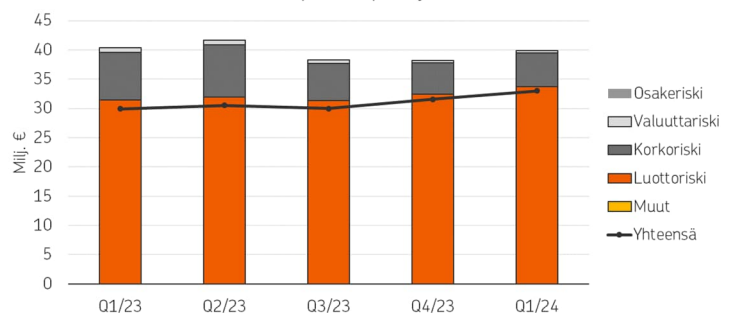
Katsauskaudella OP Ryhmän operatiivisten riskien toteutumien taso pysyi maltillisena. Operatiivisista riskeistä aiheutui OP Ryhmälle 1 miljoonan euron (1) kulut. Muiden riskien riskiprofilia käydään läpi tarkemmin liiketoiminnoittain.

Osuuspankit ja Yrityspankki

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

Pankkitoiminnan luottoriskiasema säilyi vakaana ja riskitasoltaan maltillisena sekä luottokannan yleinen laatu hyvänä. Rakentamisen ja kiinteistösektorin tilanne heikkeni vuoden 2023 aikana, ja näiden toimialojen asiakkaiden tilanne säilyi myös haasteellisena vuoden 2024 ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Yrityspankin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

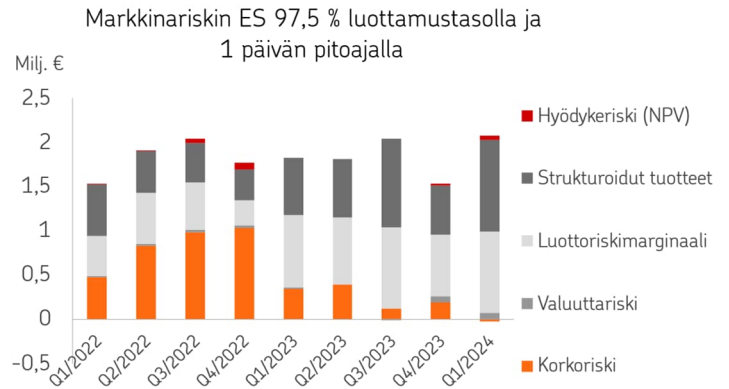




Yrityspankin sijoitusten markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 33 miljoonaa euroa (32). VaR-tunnusluku sisältää pankkitoiminnan joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella.

Markets-toiminnan markkinariskit ovat nousseet ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Mittarina käytetään stressattua odotetun tappion (Expected Shortfall, ES) riskimittaria.

OP Ryhmässä hallinnoitavien talletussuojan piiriin kuuluvien talletusten yhteismäärä katsauskauden lopussa oli 44,2 miljardia euroa (44,2) mikä vastaa 60,0 prosenttia talletuksista (59,3). Talletussuojarahastosta korvataan enintään 100 000 euroa yhtä OP Ryhmän asiakasta kohden.





Lainanhoitojoustot ja järjestämättömät saamiset

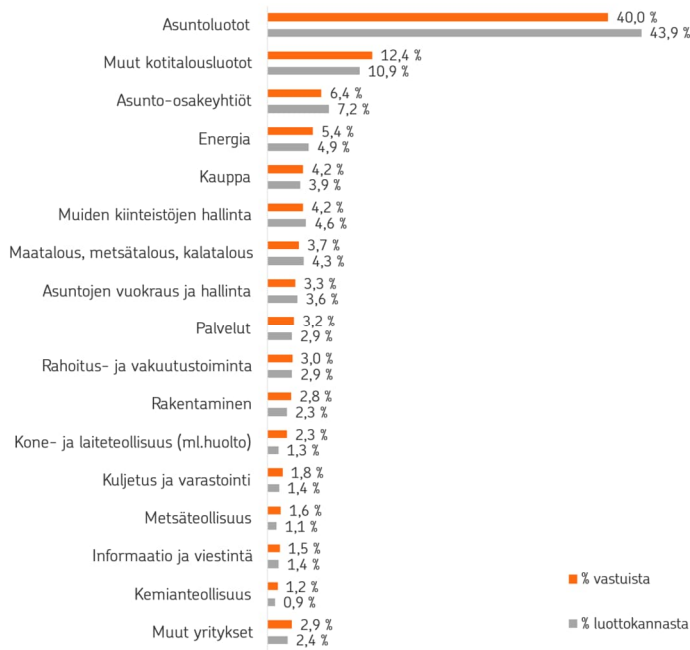
	Terveet lainanhoitojoustot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelmasaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelmasaamiset (netto)	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Yli 90 pv erääntyneet saamiset, mrd. €			0,66	0,59	0,66	0,59	0,22	0,21	0,44	0,38
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset, mrd. €			1,18	1,37	1,18	1,37	0,19	0,21	0,99	1,16
Lainanhoitojoustosaamiset, mrd. €	3,55	3,33	1,67	1,45	5,22	4,78	0,24	0,20	4,99	4,59
Yhteensä, mrd. €	3,55	3,33	3,51	3,41	7,06	6,74	0,65	0,61	6,41	6,13

Tunnuslukuja	OP Ryhmä		Osuuspankit		Yrityspankki	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Ongelmasaamiset vastuista, %	6,11	5,81	7,36	7,30	3,32	2,52
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	3,04	2,94	3,40	3,25	2,20	2,23
Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista, %	3,08	2,87	3,96	4,06	1,12	0,29
Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista, %	50,34	49,5	53,79	55,6	33,65	11,5
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista, %	13,52	13,7	10,56	10,4	27,86	34,8

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

Vastuiden ja luottokannan jakautuminen

Vastuiden ja luottokannan jakautuminen toimialoittain



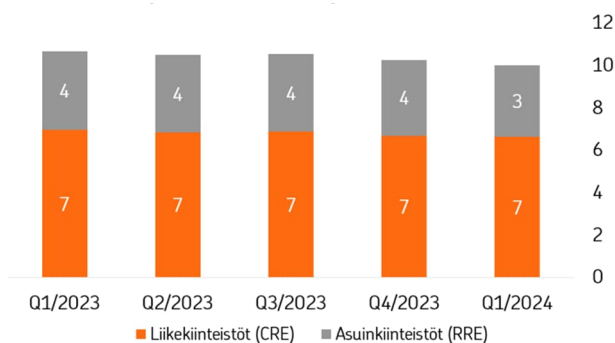
Kuvassa esitetään OP Ryhmän vastuiden ja luottojen jakautuminen toimialoittain prosentteina katsauskauden lopussa.

Alla on tarkemmin kuvattu OP Ryhmän kiinteistötoimialan vastuiden kehitys ja jakauma kiinteistötyypeittäin. Muuttuneen korkoympäristön myötä riskin on tunnistettu kasvaneen kiinteistötoimialalla. Yllä olevassa kuvaajassa kiinteistötoimialan vastuut sisältyvät pääosin eriin muiden kiinteistöjen hallinta sekä asuntojen vuokraus ja hallinta.

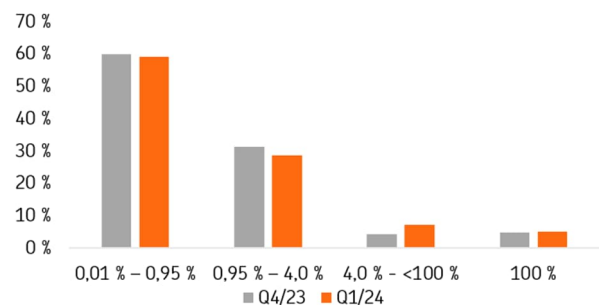
OP Ryhmän kiinteistötoimialan vastuut olivat yhteensä 8,7 prosenttia (8,9) kaikista vastuista katsauskauden lopussa. Kiinteistötoimialan vastuut on hyvin hajautettu eri kiinteistötyyppien välillä. Suurin kiinteistötyyppi on liikekiinteistöt, johon kuuluu mm. toimistot. Katsauskauden lopussa OP Ryhmän kiinteistöportfoliosta 63,0 prosenttia (63,0) oli Yrityspankissa ja 37,0 prosenttia Osuuspankeissa (37,0).

Järjestämättömiä saamia kiinteistötoimialan vastuista oli 4,98 prosenttia (4,63) maaliskuun lopussa.

Liike- ja asuinkiinteistöjen vastuut, mrd. €

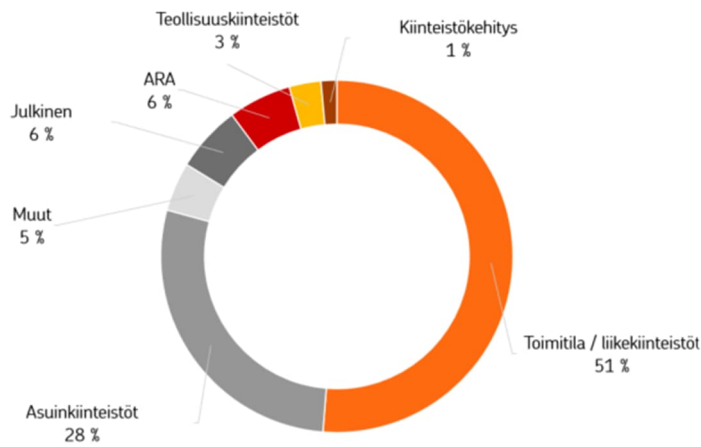


Kiinteistötoimijoiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyden jakauma

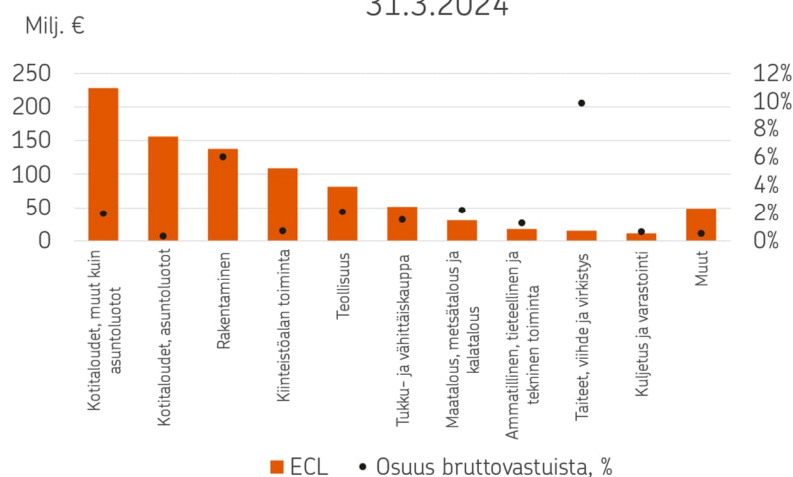




Kiinteistötoimialan vastuiden jakautuminen eri kiinteistötyyppien välillä



Tappiota koskeva vähennyserä toimialoittain
31.3.2024



Kuvassa esitetään eri toimialojen tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden lopussa 31.3.2024 ja tappiota koskevan vähennyserän prosenttiosuus toimialan kokonaisvastuista katsauskauden lopussa. Taulukon esittämistapaa on päivitetty vuoden 2024 alussa.

Korkoriski

Osuuspankkien rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 113 miljoonaa euroa (265) ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -114 miljoonaa euroa (-268) keskimäärin vuodessa. Korkotuloriski lasketaan yhden vuoden aikaperiodille jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella.

Yrityspankin rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 16 miljoonaa euroa (16) ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -17 miljoonaa euroa (-17) keskimäärin vuodessa.

Vakuutus

Vahinkovakuutus

Vahinkovakuutuksen keskeiset riskit ovat vahinkokehitykseen liittyvät vakuutustekniset riskit, vakuutus sopimusvelan katteena olevien sijoitusten markkinariskit, eläkeuotoisen vakuutus sopimusvelan edunsaajien eliniän odotteen ennakoitua nopeampi kasvu sekä vakuutus sopimusvelan arvostamisessa käytetty korkotaso.

Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti.

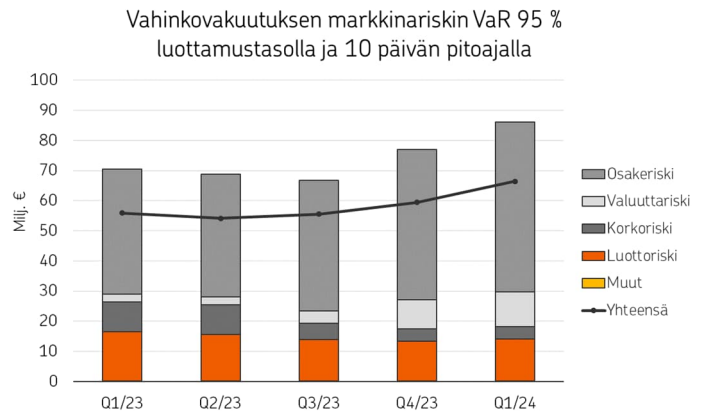
Kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi vakuutus sopimusvelkaan vuositasolla 15 miljoonaa euroa (15). Vakuutus sopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutus sopimusvelkaan vuositasolla 178 miljoonaa euroa (176).

Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia katsauskaudella.

Vahinkovakuutuksen merkittäviä markkinariskejä

ovat osakeriski ja markkinakorkojen laskun vakuutus sopimusvelan arvoa ja pääomavaadetta nostava vaikutus.

Vahinkovakuutuksen sijoitustaseen osakeriski nousi edellisestä katsauksesta. Riskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 66 miljoonaa euroa (59). VaR-tunnusluku sisältää yhtiön sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutus sopimusvelan ja vakuutus sopimusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset.



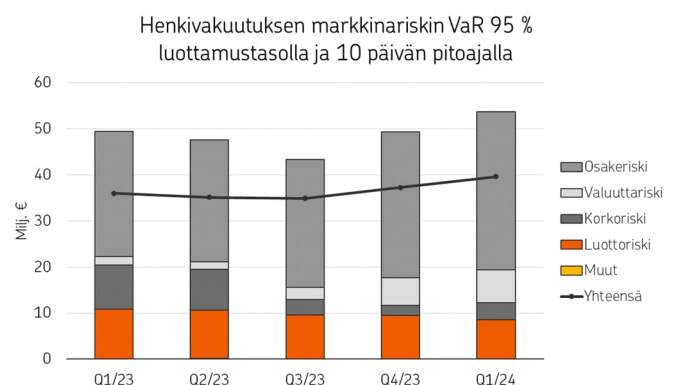
Henkivakuutus

Henkivakuutuksen keskeisimmät riskit ovat henkivakuutuksen sijoitusomaisuuden markkinariskit, vakuutus sopimusvelan arvostamisessa käytetty korkotaso, vakuutettujen kuolevuuskehityksessä tapahtuvat muutokset sekä asiakaskäyttäytymismuutoksista syntyvä raukeamisriski.

Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti. Kokonaisuudessaan kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi eläkeuotoisten kantojen vakuutus sopimusvelkaan vuositasolla 23 miljoonaa euroa (22). Riskihenkivakuutuskannoissa kuolevuuden kasvu puolestaan aiheuttaa korvausvaateiden kasvua. Kokonaisuudessaan viiden prosentin kuolevuusoletusten kasvu vaikuttaisi riskihenkivakuutuskannassa vakuutus sopimusvelkaan vuositasolla 19 miljoonaa euroa (21). Vakuutus sopimusten raukeavuuden kasvu 10 prosenttia vaikuttaisi vuositasolla vakuutus sopimusvelkaan 54 miljoonaa euroa (58). Vakuutus sopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutus sopimusvelkaan vuositasolla 176 miljoonaa euroa (177).

Eriytettyjen vakuutuskantojen sijoitusriskejä ja asiakaskäyttäytymisen muutokseen liittyviä riskejä on puskuroitu. Puskuri riittää kattamaan merkittävän negatiivisen sijoitusomaisuuden tuoton eriytetyille kannoille, minkä jälkeen OP Ryhmä kantaa kantojen riskit. Puskurit olivat yhteensä 247 miljoonaa euroa (245) katsauskauden lopussa.

Henkivakuutuksen sijoitustaseen markkinariskitaso nousi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Markkinariskitason nousun taustalla oli osakeriskin nousu. Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 40





miljoonaa euroa (37). VaR-tunnusluku sisältää henkivakuutuksen sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutus sopimusvelan ja vakuutus sopimusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset. Laskenta ei huomioi henkivakuutuksen eriytettyjen kantojen markkinariskejä, niitä puskuroivia varoja tai asiakashyvityksiä.

Ryhmätoiminnot

Ryhmätoiminnot-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 ovat vahvat. Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 1,6 miljardia euroa (1,2).

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 130 prosenttia (130) katsauskauden lopussa.

Likviditeettireservin markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 31 miljoonaa euroa (30). VaR-tunnusluku sisältää likviditeettireservin joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia.

OP Ryhmä turvaa maksuvalmiutensa

likviditeettireservillä, joka muodostuu pääasiassa

talletuksista keskuspankkiin ja keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamisista. Likviditeettireservi riittää kattamaan lyhyen aikavälin rahoitustarpeen tiedossa olevien ja ennakoitujen maksuvirtojen sekä likviditeettistressiskenaarion osalta.

OP Ryhmän maksuvalmiutta ja likviditeettireservin riittävyyttä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimusta mittaavalla LCR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan LCR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia.

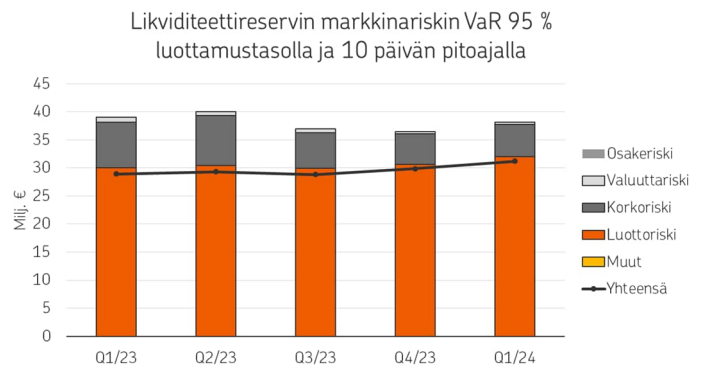
OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 199 prosenttia (199) katsauskauden lopussa.

Likviditeettireservi

Mrd. €	31.3.2024	31.12.2023	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	15,7	19,6	-19,9
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	12,2	11,8	3,6
Vakuuskelpoiset lainasaamiset	1,1	1,1	0,0
Yhteensä	28,9	32,4	-10,7
Ei-vakuuskelpoiset saamiset	0,8	0,7	16,3
Likviditeettireservi markkina-arvoin	29,7	33,1	-10,2
Vakuuden aliarvostus (Haircut)	-0,8	-0,7	
Likviditeettireservi vakuusarvoin	28,9	32,3	-10,5

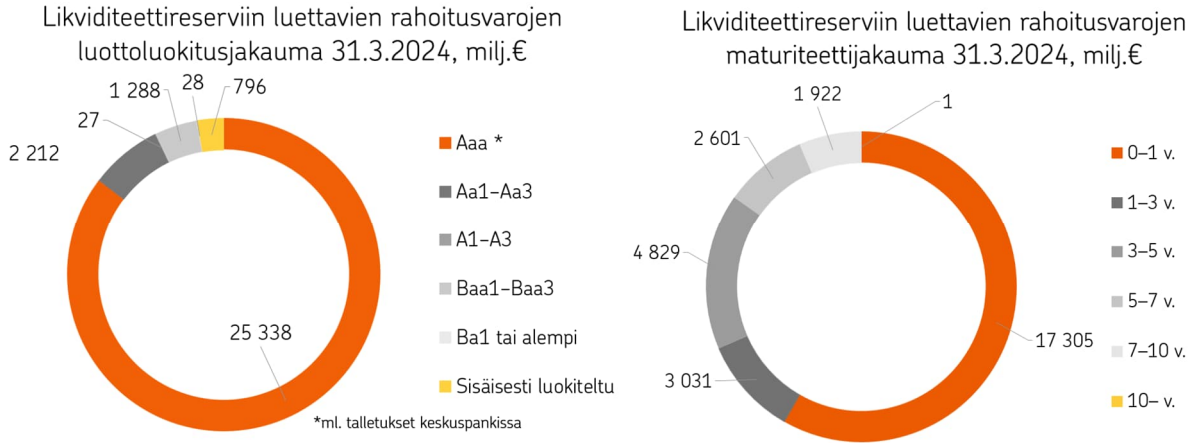
Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamia ja vakuuskelpoisia lainasaamia.

Likviditeettireservissä oli katsauskauden päättyessä kirjanpitoarvoltaan 1 324 (622) miljoonalla eurolla jaksotettuun





hankintamenoon luokiteltuja muiden kuin OP Ryhmän liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 1 337 (640) miljoonaa euroa. Likviditeettireservistä annetuissa oheisissa tiedoissa nämä joukkovelkakirjalainat on arvostettu käypään arvoon.



Luottoluokitukset

Luottoluokitukset 31.3.2024

Luokituslaitos	OP Yrityspankki Oyj				Pohjola Vakuutus Oy	
	Lyhyt varainhankinta	Näkymä	Pitkä varainhankinta	Näkymä	Luottoluokitus	Näkymä
Standard & Poor's	A-1+	-	AA-	Vakaa	A+	Vakaa
Moody's	P-1	Vakaa	Aa3	Vakaa	A2	Vakaa

OP Yrityspankki Oyj:llä ja Pohjola Vakuutus Oy:llä on luottoluokitukset Standard & Poor's:sta ja Moody's:sta. OP Yrityspankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Ryhmän taloudellisen aseman. Luottoluokitukset eivät muuttuneet vuoden 2024 aikana.



Segmenttien tulos

OP Ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Osuuspankit-segmentti (aiemmin Vähittäispankki-segmentti) (pankkitoiminnan henkilö- ja pk-yrityksiä), Yrityspankki (pankkitoiminnan yritys- ja instituutioasiakkaat) ja Vakuutus (vakuutusasiakkaat). Liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta esitetään segmentissä Ryhmätoiminnot. Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Vähittäispankki-segmentin nimi muuttui Osuuspankit-segmentiksi vuoden 2024 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Segmentin englanninkielistä nimeä ei muutettu.

Osuuspankit-segmentti

- Liikevoitto kasvoi 368 miljoonaan euroon (256) ja kulu-tuotto-suhde parani 42,8 prosenttiin (52,4).
- Tuotot kasvoivat 18,7 prosenttia 785 miljoonaan euroon. Asiakasliiketoiminnan tuotot kasvoivat yhteensä 18,7 prosenttia: korkokate kasvoi 34,3 prosenttia 611 miljoonaan euroon ja nettopalkkiotuotot laskivat 17,0 prosenttia 161 miljoonaan euroon. Nettopalkkiotuottojen laskuun vaikutti omistaja-asiakkaiden kuukausimaksuttomat päivittäiset pankkipalvelut lokakuusta 2023 lähtien.
- Saamisten arvonalentumiset kasvoivat 27 miljoonaan euroon (12). Järjestämättömät saamiset (brutto) olivat 3,4 prosenttia (3,2) vastuista.
- Kulut laskivat 3,0 prosenttia 336 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 11,5 prosenttia 132 miljoonaan euroon ja liiketoiminnan muut kulut laskivat 9,9 prosenttia 196 miljoonaan euroon.
- OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 15,8 prosenttia 54 miljoonaan euroon (46).
- Luottokanta laski vuodessa 1,4 prosenttia 70,6 miljardiin euroon ja talletukset 2,4 prosenttia 61,8 miljardiin euroon.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat anto- ja ottolainausjärjestelmien uudistukseen. Perusjärjestelmä uudistusten lisäksi panostukset kohdistuvat muun muassa luottoriskienhallinnan kehityskohteiden edistämiseen ja itsepalvelukanavien sekä asiakkuudenhallinnan järjestelmien kehitystyöhön.

Avainlukuja

Milj. €	1–3/2024	1–3/2023	Muutos, %	1–12/2023
Korkokate	611	455	34,3	2 258
Saamisten arvonalentumiset	-27	-12	126,5	-173
Nettopalkkiotuotot	161	194	-17,0	686
Tuotot sijoitustoiminnasta	-1	0	-	-29
Liiketoiminnan muut tuotot	13	12	6,2	61
Henkilöstökulut	-132	-118	11,5	-500
Poistot ja arvonalentumiset	-8	-11	-23,7	-57
Liiketoiminnan muut kulut	-196	-218	-9,9	-806
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-54	-46	15,8	-217
Liikevoitto	368	256	43,5	1 223
Tuotot yhteensä	785	661	18,7	2 976
Kulut yhteensä	-336	-346	-3,0	-1 363
Kulu-tuotto-suhde, %	42,8	52,4	-9,6*	45,8
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	3,4	2,7	0,7*	3,2
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauksista, %	0,15	0,07	0,09*	0,24
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,24	0,82	0,41*	0,99
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonusia, %	1,42	0,97	0,45*	1,17



Milj. €	1–3/2024	1–3/2023	Muutos, %	1–12/2023
Nostetut asuntoluotot	1 067	1 271	-16,0	5 569
Nostetut yritysluotot	344	478	-27,9	1 996
Välitetyt asunto- ja kiinteistökaupat, kpl	1 708	1 876	-9,0	8 932
Mrd. €	31.3.2024	31.3.2023	Muutos, %	31.12.2023
Luottokanta				
Asuntoluotot	41,6	42,0	-0,9	41,9
Yritysluotot	7,7	8,2	-6,3	7,9
Asuntoyhteisöt**	8,6	8,8	-2,2	8,6
Muut yritys- ja yhteisöluotot	4,3	4,0	5,7	4,2
Muut kuluttajaluotot	8,4	8,6	-1,4	8,4
Luottokanta yhteensä	70,6	71,6	-1,4	70,9
Takauskanta	1,0	0,9	1,5	1,0
Muut vastuut	7,9	8,5	-7,1	7,6
Talletukset				
Käyttö- ja maksuliiketalletukset	36,3	41,0	-11,5	36,8
Sijoitustalletukset	25,5	22,3	14,4	24,4
Talletukset yhteensä	61,8	63,3	-2,4	61,2

* Suhdeluvun muutos

** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt

OP Ryhmän Osuuspankit-segmentti (aiemmin Vähittäispankki-segmentti) muodostuu henkilö- ja pk-yritysassiakkaiden pankkitoiminnasta ja varallisuudenhoidosta osuuspankeissa ja keskusyhteisökonsernissa OP-Asuntoluottopankki Oyj:ssä ja OP Vähittäisasiakkaat Oyj:ssä.

Luottokanta laski vuodessa 1,4 prosenttia 70,6 miljardiin euroon. Asuntoluottokanta laski 0,9 prosenttia 41,6 miljardiin euroon. Hiljaisena jatkuneen asuntolainamarkkinan seurauksena asuntoluottoja nostettiin 16,0 prosenttia vertailukautta vähemmän, yhteensä 1,1 miljardia euroa. OP Kodin välittämien asunto- ja kiinteistökauppojen määrä väheni 9,0 prosenttia 1 708 kappaleeseen. Asuntoluottokannasta katsauskauden lopussa 79,9 prosenttia oli sidottuna 12 kuukauden euriboriin (87,9), 16,5 prosenttia lyhyempiin euriborkorkoihin (9,0) ja 3,6 prosenttia OP-prime-korkoon ja kiinteään korkoon (3,1). Yritysluottokanta laski 6,3 prosenttia 7,7 miljardiin euroon pk-yritysten heikkona jatkuneen investointihalukkuuden seurauksena. Asuntoyhteisöluottokanta laski 2,2 prosenttia 8,6 miljardiin euroon. Muut yritys- ja yhteisöluotot kasvoivat 5,7 prosenttia 4,3 miljardiin euroon ja muut kuluttajaluotot laskivat 1,4 prosenttia 8,4 miljardiin euroon.

Henkilöasiakkaiden asuntoluotoista oli katsauskauden lopussa korkosuojattu 34,2 prosenttia (34,4). Katsauskauden lopussa korkokatto leikkasi korkokustannuksia noin 156 000 asuntoluotossa, joiden yhteenlaskettu lainapääoma oli 13,7 miljardia euroa. Asiakkaiden saama taloudellinen nettohyöty korkokatoista oli katsauskaudella yhteensä 67 miljoonaa euroa.

Talletuskanta laski vuodessa 2,4 prosenttia 61,8 miljardiin euroon. Lasku johtui pääasiassa yritysasiakkaiden maksuliiketalletuksista. Käyttö- ja maksuliiketalletukset laskivat 11,5 prosenttia ja sijoitustalletukset kasvoivat 14,4 prosenttia.

OP Ryhmä lanseerasi vihreän lainan pk-yrityksille ja taloyhtiöille vuonna 2023. Vihreä laina tukee investointeja esimerkiksi energiatehokkaaseen rakentamiseen, uusiutuvaan energiaan ja vähäpäästöisen liikenteen infrastruktuuriin. Maaliskuun lopussa pk-yritysasiakkaiden vihreiden lainojen luottokanta oli 99 miljoonaa euroa (62).



OP Ryhmän asiakkaiden kiinnostus säästämiseen ja sijoittamiseen jatkui. OP Ryhmän sijoitusrahastot saivat 40 000 uutta osuudenomistajaa ja uusia säännöllisen rahastosäästämisen sopimuksia avattiin 47 000 kappaletta katsauskaudella. Ryhmän sijoitusrahastoilla oli yli 1,31 miljoonaa osuudenomistajaa katsauskauden lopussa. Aktiivisten osakeasiakkaiden määrä nousi uuteen ennätykseen ja kasvua vertailukauteen oli 17,2 prosenttia. Osakekaupankäynnin toteutuneiden toimeksiantojen määrä oli 8,7 prosenttia vertailukautta suurempi.

OP Ryhmä korotti vuodelta 2024 kertyviä OP-bonuksia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 tasoon verrattuna. Vuonna 2024 OP-bonuksia maksetaan yhteensä arviolta yli 300 miljoonaa euroa. Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman maksua vuoden 2024 loppuun saakka. Tämän edun arvo vuodelta 2024 on arviolta 88 miljoonaa euroa.

Huhtikuussa OP Ryhmä kertoi mobiilimaksusovellus Pivon poistuvan käytöstä syyskuussa 2024. Jatkossa OP Ryhmä panostaa OP-mobiiliin ja sen mobiilimaksuominaisuuksien kehittämiseen.

Katsauskaudella merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat anto- ja ottolainausjärjestelmien uudistukseen. Uudistuksella tavoitellaan perusjärjestelmien modernisointia ja tehokkaampaa toimintaa. Perusjärjestelmä uudistusten lisäksi panostukset kohdistuvat mm. luottoriskienhallinnan kehityskohteiden edistämiseen ja itsepalvelukanavien sekä asiakkuudenhallinnan järjestelmien kehitystyöhön.

OP Ryhmä ja Nordea perustavat yhteisyrityksen, jonka tavoitteena on ratkaista maksamisen haasteita. Tavoitteena on käynnistää yrityksen toiminta vuoden 2024 aikana. Toteutuakseen järjestely edellyttää kilpailuviranomaisen hyväksynnän.

Osuuspankkeja oli katsauskauden lopussa 102 (102). Osuuspankkien yhdistymishankkeita on vireillä eri puolilla Suomea.

Katsauskauden tulos

Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli 368 miljoonaa euroa (256). Tuotot kasvoivat 18,7 prosenttia 785 miljoonaan euroon. Korkokate kasvoi 34,3 prosenttia 611 miljoonaan euroon markkinakorkojen keväällä 2022 alkaneen nousun seurauksena. Marraskuun 2023 alusta alkaen omistaja-asiakkaat ovat saaneet käyttötileillä oleville talletuksilleen korkoa 0,25 prosenttia.

Nettopalkkiotuotot laskivat 17,0 prosenttia 161 miljoonaan euroon. Nettopalkkiotuottojen laskuun vaikutti omistaja-asiakkaiden kuukausimaksuttomat päivittäiset pankkipalvelut lokakuusta 2023 lähtien.

Saamisten arvonalentumiset kasvoivat 27 miljoonaan euroon (12). Katsauskaudella lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin 11 miljoonaa euroa (7). Järjestämättömät saamiset olivat 3,4 prosenttia (3,2) vastuista.

Kulut laskivat 3,0 prosenttia 336 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 11,5 prosenttia 132 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. Liiketoiminnan muut kulut pienentyivät 9,9 prosenttia 196 miljoonaan euroon. Viranomaismaksut laskivat 32 miljoonaa euroa. EU:n yhteinen kriisiratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB) ei kerää pankeilta vakausmaksuja vuodelta 2024. Osuuspankit-segmentti maksoi vakausmaksuja vuonna 2023 yhteensä 32 miljoonaa euroa.

Poistot ja arvonalentumiset laskivat vertailukaudesta 23,7 prosentilla 8 miljoonaan euroon.

OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 15,8 prosenttia 54 miljoonaan euroon vuoden 2024 korotetun bonuskertymän ansiosta.



Yrityspankki

- Liikevoitto nousi 140 miljoonaan euroon (100) ja kulu-tuotto-suhde parani 34,2 prosenttiin (47,2).
- Tuotot kasvoivat 242 miljoonaan euroon (222). Korkokate kasvoi 20,8 prosenttia 166 miljoonaan euroon (138), nettopalkkiotuotot laskivat 3,0 prosenttia 57 miljoonaan euroon (58) ja tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 10 miljoonaan euroon (19).
- Saamisten arvonalentumiset olivat 12 miljoonaa euroa (11). Järjestämättömät saamiset (brutto) olivat 2,2 prosenttia (2,2) vastuista.
- Kulut laskivat 83 miljoonaan euroon (105). Henkilöstökulut kasvoivat 9,1 prosenttia 26 miljoonaan euroon (24) ja liiketoiminnan muut kulut laskivat 29,1 prosenttia 57 miljoonaan euroon (80).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 2,0 prosenttia 27,8 miljardiin euroon ja talletukset 10,5 prosenttia 12,4 miljardiin euroon. Yrityspankki-segmentin hallinnoitavat varat kasvoivat vuodessa 7,0 prosenttia 78,0 miljardiin euroon.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan, maksamisen järjestelmien, peruspankkijärjestelmän uudistamiseen ja rahastojen hallinnointiprosessien kehitystyöhön.

Avainlukuja

Milj. €	1–3/2024	1–3/2023	Muutos, %	1–12/2023
Korkokate	166	138	20,8	591
Saamisten arvonalentumiset	-12	-11	10,3	-96
Nettopalkkiotuotot	57	58	-3,0	219
Tuotot sijoitustoiminnasta	10	19	-44,4	53
Liiketoiminnan muut tuotot	9	8	19,8	21
Henkilöstökulut	-26	-24	9,1	-104
Poistot ja arvonalentumiset	0	-1	-74,3	-3
Liiketoiminnan muut kulut	-57	-80	-29,1	-247
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-8	-6	24,0	-26
Liikevoitto	140	100	39,8	408
Tuotot yhteensä	242	222	9,1	885
Kulut yhteensä	-83	-105	-21,1	-354
Kulu-tuotto-suhde, %	34,2	47,2	-13,1*	40,1
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	2,2	1,9	0,3*	2,2
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,16	0,15	0,01	0,31
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,36	1,01	0,35*	0,93
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	1,44	1,07	0,37*	0,99



Mrd. €	31.3.2024	31.3.2023	Muutos, %	31.12.2023
Luottokanta				
Yritysluotot	20,2	19,2	4,8	20,4
Asuntoyhteisöt**	2,0	2,1	-3,6	2,0
Muut kuluttajaluotot	3,3	2,9	14,0	3,2
Muut luotot	2,4	3,1	-23,1	2,3
Luottokanta yhteensä	27,8	27,3	2,0	28,1
Takauskanta	3,0	3,4	-11,9	3,2
Muut vastuut	5,6	6,5	-14,7	5,7
Talletukset	12,4	11,2	10,5	13,8
Hallinnoitavat varat (brutto)				
Sijoitusrahastot	31,9	28,1	13,5	30,0
Instituutioasiakkaat	37,4	35,7	4,6	35,9
Private Banking	8,8	9,1	-3,7	8,8
Hallinnoitavat varat (brutto) yhteensä	78,0	72,9	7,0	74,7
Milj. €	1–3/2024	1–3/2023	Muutos, %	1–12/2023
Nettomyynti				
Private Banking -asiakkaat	104	78	33,0	174
Instituutioasiakkaat	143	-199	-	-313
Nettomyynti yhteensä	248	-120	-	-139

* Suhdeluvun muutos.

** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt

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

Luottokanta laski ensimmäisen vuosineljänneksen aikana 0,8 prosenttia 27,8 miljardiin euroon. Yritysten matala investointihalukkuus, vähäiset käyttöpääomatarpeet ja kansainvälisen kaupan hiljaisuus näkyivät luottokannan kehityksessä. Luottokantaa puolestaan kasvatti autorahoitus.

Talletuskanta laski ensimmäisen vuosineljänneksen aikana 10,1 prosenttia 12,4 miljardiin euroon.

Yrityspankin panostukset kestävä talouden edistämiseen kasvattivat kestävä rahoituksen sitoumuskannan 6,6 miljardiin euroon (6,5). Kestävä rahoituksen kysyntä on jatkunut hyvänä ja yritykset ovat hyödyntäneet Yrityspankin kestävä talouden rahoittamisen osaamista aktiivisesti.

Yrityspankin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan ja maksamisen järjestelmien kehitystyöhön. Uuden ryhmätasoisien asiakkuudenhallintajärjestelmän käyttöönotolla Yrityspankki tavoittelee parempaa asiakaskokemusta sekä laadukkaampaa ja tehokkaampaa toimintaa. Maksamisen perusjärjestelmien uudistamista ja asiointipalvelujen parantamista jatketaan edelleen. Varainhoidossa uudistetaan rahastojen hallinnointiprosesseja ja asiakaspalvelua.

Varainhoidon nettomyynti oli 248 miljoonaa euroa (-120). Yrityspankki-segmentin hallinnoitavat varat kasvoivat ensimmäisen vuosineljänneksen aikana 4,5 prosenttia 78,0 miljardiin euroon (74,7). Hallinnoitavat varat sisälsivät 24,2 miljardia euroa OP Ryhmään kuuluvien yritysten varoja (23,2). Rahastojen hallinnoitavien varojen kehitys oli erittäin vahvaa myynnin ja suotuisan markkinakehityksen tukemana.

Yrityspankki pilotoi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana uutta pk-yrityksiä varten suunnattua vakuudetonta käyttöpääomarahoitusta, OP Yritysjousta.



Katsauskauden tulos

Yrityspankin liikevoitto oli 140 miljoonaa euroa (100). Kulu–tuotto–suhde oli 34,2 prosenttia (47,2). Korkokate kasvoi 20,8 prosenttia 166 miljoonaan euroon (138) markkinakorkojen nousun seurauksena.

Saamisten arvonalentumiset olivat 12 miljoonaa euroa (11). Järjestämättömät saamiset olivat 2,2 prosenttia (2,2) vastuista.

Yrityspankin nettopalkkiotuotot olivat 57 miljoonaa euroa (58).

Yrityspankki-segmentin nettopalkkiotuotot

Milj. €	1–3/2024	1–3/2023	Muutos, %
Sijoitusrahastot	30	36	-16,3
Omaisuuksienhoito	10	3	224,3
Muut	16	19	-15,9
Yhteensä	57	58	-3,0

Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 10 miljoonaan euroon (19). Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvonmuutokset heikensivät tulosta 3 miljoonaa euroa (1).

Henkilöstökulut kasvoivat 9,1 prosenttia 26 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 29,1 prosenttia 57 miljoonaan euroon. Viranomaismaksut laskivat 29 miljoonaa euroa. EU:n yhteinen kriisintarkkailuneuvosto (Single Resolution Board, SRB) ei kerää pankeilta vakaussuorituksia vuodelta 2024. Yrityspankki maksoi vakaussuorituksia vuonna 2023 yhteensä 30 miljoonaa euroa.



Vakuutus

- Liikevoitto kasvoi 118 miljoonaan euroon (90) vahvan sijoitustuloksen takia.
- Vakuutuspalvelutulos oli -10 miljoonaa euroa (-2). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 129 miljoonaa euroa (94).
- Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 3,5 prosenttia 815 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde heikkeni ja oli 108,9 prosenttia (100,5).
- Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat 5,0 prosenttia ensimmäisellä vuosineljänneksellä 13,2 miljardiin euroon. Riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 6,3 prosenttia.
- Vahinkovakuutuksen sijoitusten tuotto käyvin arvoihin oli 2,2 prosenttia (2,1) ja henkivakuutuksen 1,8 prosenttia (2,0).
- Kulut kasvoivat 141 miljoonaan euroon (129) lähinnä ICT-kulujen kasvun myötä. Kehityspanostukset kohdistuivat perusjärjestelmäuudistuksiin sekä digitaalisten palvelujen kehittämiseen.

Avainlukuja

Milj. €	1–3/2024	1–3/2023	Muutos, %	1–12/2023
Vakuutusmaksutuotot	523	485	7,9	2 000
Vakuutuspalvelukulut	-512	-485	5,7	-1 824
Jälleenvakuutus sopimukset	-21	-3	-	-95
Vakuutuspalvelutulos	-10	-2	-	81
Tuotot sijoitustoiminnasta	129	94	37,4	347
Nettopalkkiotuotot	14	10	32,1	56
Muut nettotuotot	0	0	-	4
Henkilöstökulut	-45	-42	6,8	-167
Poistot ja arvonalentumiset	-10	-13	-24,5	-64
Liiketoiminnan muut kulut	-86	-74	16,5	-317
Kulut yhteensä	-141	-129	9,2	-548
Siirrot vakuutuspalvelutuloon	129	120	8,2	485
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-4	-3	25,7	-12
Liikevoitto	118	90	31,4	414
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,73	1,35	0,38*	1,54
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	1,84	1,44	0,39*	1,64

* Suhdeluvun muutos

OP Ryhmän Vakuutus-segmentti muodostuu vahinko- ja henkivakuutusliiketoiminnasta. Segmenttiin kuuluvat Pohjola Vakuutus Oy ja OP-Henkivakuutus Oy.

Vahinkovakuutuksessa asiakasmäärät kasvoivat ja erityisesti henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutuksien kasvu oli markkinoiden kasvua suurempi.

Ilmoitettujen vahinkojen määrä kasvoi 11 prosenttia. Tammikuun pakkasjakso kasvatti putkirikkovahinkojen sekä autojen hinausvahinkojen määrää. Myös terveystakuutuksissa vahinkomäärät olivat edelleen korkeat talven flunssakauden vuoksi. Suurvahinkoja oli vertailukautta enemmän, mikä heikensi riskisuhdetta.

Henkivakuutuksessa riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 6,3 prosenttia. Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat 5,0 prosenttia ensimmäisellä vuosineljänneksellä 13,2 miljardiin euroon (12,6).



Katsauskauden tulos

Liikevoitto parani 118 miljoonaan euroon (90). Vakuutuspalvelutulos oli -10 miljoonaa euroa (-2).

Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 129 miljoonaan euroon (94). Sijoitustoiminnan nettotuottoja kasvatti osakesijoitusten arvonnousu. Sijoitustoiminnan nettotuotot ja nettorahoitustuotot yhdessä kertovat sijoitustoiminnan tuloksellisuuden.

Vakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–3/2024	1–3/2023
Vakuutusyhtiöiden sijoitukset		
Korkosijoitukset	29	83
Listatut osakkeet	105	58
Muut likvidit sijoitukset	1	0
Kiinteistösijoitukset	3	5
Muut epälikvidit sijoitukset	19	8
Vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan nettotuotot	157	155
Nettorahoitustuotot*	-13	-69
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	-5	-1
Tuotot sijoitustoiminnasta	139	86
Erillistaseiden nettotuotot	2	11
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-12	-2
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	129	94

* Ei sisällä erillistaseiden ja asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettorahoitustuottoja



Vahinkovakuutuksen tulos

Vahinkovakuutuksen liikevoitto oli 44 miljoonaa euroa (51). Sijoitustulosta vahvasti osakesijoitusten positiivinen arvonkehitys. Vakuutuspalvelutulos heikkeni vertailukaudesta korvauskulujen kasvun takia.

Milj. €	1–3/2024	1–3/2023	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	453	415	9,1
Korvauskulut	-356	-301	18,2
Toimintakulut	-118	-116	1,7
Vakuutuspalvelutulos, brutto	-20	-1	-
Jälleenvakuuttajan osuus maksutuotoista	-30	-27	12,9
Jälleenvakuuttajan osuus vakuutuspalvelukuluista	12	26	-51,9
Jälleenvakuutuksen nettotuotot	-18	-1	-
Vakuutuspalvelutulos	-38	-2	-
Nettorahoitustuotot	-16	-38	-57,7
Sijoitustoiminnan tuotot	99	90	9,5
Tuotot sijoitustoiminnasta	82	52	59,6
Muut nettotuotot	0	2	-
Liikevoitto	44	51	-13,9
Yhdistetty kulusuhde	108,9	100,5	
Riskisuhde	81,7	71,0	
Toimintakulusuhde	27,3	29,6	

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo

Milj. €	1–3/2024	1–3/2023	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	243	228	6,5
Yritysassiakkaat	572	559	2,3
Yhteensä	815	787	3,5

Vakuutusmaksutulo kasvoi 3,5 prosenttia 815 miljoonaan euroon. Maksutuloa kasvatti asiakasmäärän kasvun lisäksi vakuutusmaksujen indeksi- ja hinnankorotukset yleisen kustannustason nousun seurauksena. Nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, kasvoivat 8,8 prosenttia 423 miljoonaan euroon.

Suurvahinkoja sattui ensimmäisen vuosineljänneksen aikana tavanomaista enemmän, mikä kasvatti korvauskuluja. Terveysvakuutuksissa vahinkomäärät olivat edelleen korkeat talven flunssakauden vuoksi. Ajoneuvovakuutuksissa ja omaisuusvakuutuksissa tammikuun pakkasjakso kasvatti vahinkomääriä. Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen kasvoivat 25,2 prosenttia 345 miljoonaan euroon.

Tammi-maaliskuussa 2024 kirjattiin 40 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (24), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 76 miljoonaa euroa (19). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Vahinkovakuutuksen riskisuhde heikkeni 81,7 prosenttiin (71,0) runsaiden suurvahinkojen takia. Suurvahinkojen osuus riskisuhteesta oli 18,0 prosenttia (4,9).

Toimintakulut, 118 miljoonaa euroa, olivat vertailukauden tasolla. Henkilöstökulut kasvoivat palkankorotusten ja henkilömäärän kasvun seurauksena. ICT-kehittämisen kuluja kasvatti aktivointikäytännön muutos. ICT-kehittämisen kuluja ei enää aktivoida kehittämisen siirryttyä pilviympäristöön. Myyntipalkkioita maksettiin vertailukautta vähemmän.

Vahinkovakuutuksen toimintakulusuhde oli 27,3 prosenttia (29,6). Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde heikkeni 108,9 prosenttiin (100,5).



Vahinkovakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–3/2024	1–3/2023
Nettorahoitustuotot ja -kulut	-16	-38
Korkosijoitukset	19	47
Listatut osakkeet	67	34
Muut likvidit sijoitukset	1	0
Kiinteistösijoitukset	3	4
Muut epälikvidit sijoitukset	10	5
Sijoitustoiminnan tuotot	100	90
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	-1	0
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	82	52

Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

	1–3/2024	1–3/2023
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	2,2	2,1
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %*	3,99	4,04
	31.3.2024	31.12.2023
Sijoituskanta, milj. €	4 576	4 334
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	90	90
Vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	53	53
Modifioitu duraatio	3,5	3,5

* Salkun suorien joukkovelkakirjalainojen markkina-arvopainotettu tuotto (yield) ilman luottohäiriötapahtumia.



Henkivakuutuksen tulos

Liikevoitto kasvoi 73 miljoonaan euroon (37) tuottojen kasvettua ja kulukasvun pysyessä maltillisena. Vakuutuspalvelutulos parani 28 miljoonaan euroon, tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 10,7 prosenttia 46 miljoonaan euroon ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 32,6 prosenttia 12 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulokseen tuloutui palvelumarginaalia 17 miljoonaa euroa (19). Sijoitustulosta vahvisti etenkin osakesijoitusten vahva kehitys. Kulut pysyivät vertailukauden tasolla. Katsauskaudella jatkettiin riskihenkivakuutuksen ja yksilöllisen sijoitusvakuutuksen perusjärjestelmäuudistuksia, jotka kasvattivat kehittämiskuluja.

Milj. €	1–3/2024	1–3/2023	Muutos, %
Vakuutuspalvelutulos	28	0	-
Nettorahoitustuotot ja -kulut	-234	-184	26,9
Sijoitustoiminnan tuotot	279	227	23,1
Tuotot sijoitustoiminnasta	46	41	10,7
Nettopalkkiotuotot	12	9	32,6
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	0	0	-
Henkilöstökulut	-4	-3	10,1
Poistot ja arvonalentumiset	-4	-5	-26,3
Liiketoiminnan muut kulut	-13	-12	8,5
Kulut yhteensä	-20	-20	0,5
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	11	11	8,0
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-4	-3	25,7
Liikevoitto	73	37	94,9
Kulu–tuotto–suhde, %	21	33	-
Palvelumarginaali kauden lopussa	717	811	-11,6

Henkivakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–3/2024	1–3/2023
Vakuutusyhtiön sijoitukset		
Korkosijoitukset	10	36
Listatut osakkeet	38	24
Muut likvidit sijoitukset	0	0
Kiinteistösijoitukset	0	1
Muut epälikvidit sijoitukset	9	3
Vakuutusyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotot	57	65
Nettorahoitustuotot*	4	-31
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	-5	-2
Tuotot sijoitustoiminnasta	56	33
Erillistaseiden nettotuotot	2	11
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-12	2
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	46	41

*Ei sisällä erillistaseiden ja asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettorahoitustuottoja



Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja*

	1–3/2024	1–3/2023
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	1,8	2,0
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %**	4,1	4,1
	31.3.2024	31.12.2023
Sijoituskanta, milj. €	3 255	3 201
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	90	91
A-luokiteltuja saamisia vähintään, %	51	53
Modifioitu duraatio	3,3	3,3

* Ilman eriytettyjä taseita

** Salkun suorien joukkovelkakirjalainojen markkina-arvopainotettu tuotto (yield) ilman luottohäiriötapahtumia



Ryhmätoiminnot

Avainlukuja

Milj. €	1–3/2024	1–3/2023	Muutos, %	1–12/2023
Korkokate	-6	-12	-	1
Saamisten arvonalentumiset	0	0	-	0
Nettopalkkiotuotot	1	1	-	-1
Tuotot sijoitustoiminnasta	5	19	-74,3	10
Liiketoiminnan muut tuotot	190	176	8,0	741
Henkilöstökulut	-65	-55	17,5	-232
Poistot ja arvonalentumiset	-15	-22	-31,1	-104
Liiketoiminnan muut kulut	-115	-103	11,3	-441
Liiketappio	-5	4	-	-26

Ryhmätoiminnot-segmentti sisältää OP Osuuskunnan liiketoimintasegmenttejä tukevat ja varmentavat toiminnot ja OP Yrityspankki Oyj:n keskuspankkitoiminnot.

OP Ryhmän senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan sekä katettujen joukkovelkakirjalainojen keskimarginaali oli maaliskuun lopussa 36 korkopistettä (34). Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 1,6 miljardia euroa (1,2).

OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 199 prosenttia (199) ja NSFR-suhdeluku oli 130 prosenttia (130) katsauskauden lopussa. OP Ryhmän taseen varoissa oli katsauskauden lopussa 1 324 miljoonalla eurolla (623) joukkovelkakirjoja, joita ei kirjanpidossa arvosteta käypään arvoon. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 1 337 miljoonaa euroa (641) katsauskauden lopussa.

Katsauskauden tulos

Ryhmätoimintojen liiketappio oli -5 miljoonaa euroa (4). Ryhmätoimintojen korkokate oli -6 miljoonaa euroa (-12).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 5 miljoonaa euroa (19). Sijoitustoiminnan tuottoja laski johdannaisten arvon muutokset. Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 8,0 prosenttia 190 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut tuotot ovat pääosin OP Ryhmän sisäisiä eriä.

Henkilöstökulut kasvoivat 17,5 prosenttia 65 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. Henkilömäärä kasvoi katsauskaudella muun muassa palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta ja compliance -toiminnon tehtävissä. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 31,1 prosenttia 15 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 11,3 prosenttia 115 miljoonaan euroon. ICT-kulut kasvoivat 13,4 prosenttia 83 miljoonaan euroon.



ICT-investoinnit

OP Ryhmä investoi jatkuvasti toimintansa kehittämiseen ja asiakaskokemuksen parantamiseen. Keskusyhteisö tytäryhtiöineen vastaa OP Ryhmän tuotteiden ja palveluiden, digitaalisten kanavien sekä yhteisen teknologia-, data- ja kyberturvallisuuskyvykkyyksien kehittämisestä ja varmistaa palveluiden korkean laadun, saatavuuden ja tietoturvallisuuden. Kehittämiseen liittyvistä kustannuksista merkittävä osa muodostuu ICT-toiminnan kustannuksista.

OP Ryhmän kehittämismenot olivat katsauskaudella 97 miljoonaa euroa (87). Niihin sisältyvät lisenssimaksut, ostetut palvelut, muut hankkeisiin liittyvät ulkoiset kustannukset sekä omaa työtä. Kehittämismenoista 14 miljoonaa euroa (23) on aktivoitu. Yksityiskohtaisempaa tietoa OP Ryhmän investoinneista sisältyy tämän osavuositarkastuksen selostusosan liiketoimintasegmenttikohdaisiin osioihin.

Henkilöstö

OP Ryhmän palveluksessa oli katsauskauden lopussa 14 204 henkilöä (13 806). Henkilöstöä oli keskimäärin 14 024 (13 533). Henkilömäärä kasvoi katsauskaudella palvelujen kehittämisen, myynnin ja asiakaspalvelun sekä riskienhallinta ja compliance -toiminnon tehtävissä. Maaliskuussa käynnistyi Kiitorata trainee -ohjelma, johon osallistuu 103 harjoittelijaa (92).

Henkilöstö katsauskauden lopussa

	31.3.2024	31.12.2023
Osuuspankit	7 956	7 785
Yrityspankki	1 040	1 010
Vakuutus	2 536	2 494
Ryhmätöiminnot	2 672	2 517
Yhteensä	14 204	13 806

Katsauskauden aikana OP Ryhmän palveluksesta siirtyi eläkkeelle 42 henkilöä (23). Eläkkeelle siirtyneiden keski-ikä oli 62,8 vuotta (60,9).

OP Ryhmän muuttuva palkitseminen koostuu vuonna 2024 koko henkilöstöä koskevasta tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstörahasesta. Yrityskohtaiset vuosisuunnitelman mukaiset tavoitteet sekä ryhmätasoiset strategiset tavoitteet huomioitiin tulospalkkiojärjestelmän ja henkilöstörahasen mittareissa. Palkitsemisjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely.

OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP Ryhmän osavuositarkastukseen yhdisteltiin katsauskauden lopussa yhteensä 102 osuuspankkia (102) ja niiden tytäryhtiöt sekä OP Osuuskunta -konserni.

Etelä-Karjalan Osuuspankki ja Kymenlaakson Osuuspankki hyväksyivät 27.9.2023 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Kymenlaakson Osuuspankki sulautui Etelä-Karjalan Osuuspankkiin 30.4.2024. Sulautumisen yhteydessä Etelä-Karjalan Osuuspankin toiminimi muuttui Kaakkois-Suomen Osuuspankiksi.

Taivalkosken Osuuspankki, Kuusamon Osuuspankki ja Pudasjärven Osuuspankki hyväksyivät 22.2.2024 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Taivalkosken Osuuspankki sekä Pudasjärven Osuuspankki sulautuvat Kuusamon Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.8.2024. Sulautumisten yhteydessä Kuusamon Osuuspankin toiminimi muuttuu Koillismaan Osuuspankiksi.



OP Osuuskunnan hallinto

OP Ryhmän keskusyhteisön eli OP Osuuskunnan hallintoneuvosto valitsi 5.12.2023 jäsenet OP Osuuskunnan hallitukseen toimikaudelle 1.1.–31.12.2024. Lisäksi OP Osuuskunnan sääntöjen mukaan pääjohtaja on toimiaikanaan hallituksen jäsen.

Hallituksessa jatkoivat vuonna 2024 Jarna Heinonen (yrittäjyyden professori, Turun yliopiston kauppakorkeakoulu), Kati Levoranta (Executive Vice President, 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), Petri Sahlström (laskentatoimen ja rahoituksen professori, Oulun yliopisto) ja Olli Tarkkanen (toimitusjohtaja, Etelä-Pohjanmaan Osuuspankki).

Lisäksi hallintoneuvosto valitsi uusina jäseninä hallitukseen kauppatieteiden maisteri, eMBA Matti Kiurun (toimitusjohtaja, Länsi-Suomen Osuuspankki) ja kauppatieteiden maisteri Katja Kuosa-Kaarttin (KHT-tilintarkastaja, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy). Jari Himasen ja Mervi Väisäsen hallitusjäsenyys päättyi 31.12.2023.

Lisäksi hallitus valitsi 20.12.2023 keskuudestaan uudelle toimikaudelle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä jäsenet hallituksen lakisääteisiin valiokuntiin. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Jaakko Pehkonen ja varapuheenjohtajana Jarna Heinonen.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Lakiluonnos finanssialan asiakasbonusten verokäytäntöjen muuttamisesta

Huhtikuussa tuli lausuntokierrokselle Suomen hallituksen hallitusohjelmakirjauksen mukainen OP-bonuksiin vaikuttava lakiluonnos finanssialan asiakasbonusten verokäytäntöjen muuttamisesta. Toteutuessaan lakiehdotus vaikuttaisi vakuutusmaksuihin käytettävien OP-bonusten verokohteluun. Lakiluonnoksessa esitetään, että finanssialan asiakasbonukset tulkittaisiin veronalaisiksi, jos niitä käytettäisiin muihin kuin palveluihin, joista niitä on kertynyt. OP Ryhmä huolehtii, että mahdollisen lakimuutoksen toteutuessakin omistaja-asiakkaiden saamien normaalien etujen arvo ei tule nettomääräisesti heikkenemään.

Uusi OP Ryhmän varallisuudenhoidon johtaja

OP Ryhmä tavoittelee merkittävää kasvua varallisuudenhoidon palveluissa. KTM Hanna Porkka (53) aloitti 1.4.2024 OP Ryhmän varallisuudenhoidosta vastaavana johtajana ja OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenenä.

OP Osuuskunnan varsinainen osuuskunnan kokous

OP Osuuskunta piti 23.4.2024 varsinaisen osuuskunnan kokouksen, jossa valittiin hallintoneuvoston jäsenet ja tilintarkastaja.

Hallintoneuvostossa on 36 jäsentä. Osuuskunnan varsinaisessa kokouksessa valittiin uudelleen seuraavat erovuorossa olleet hallintoneuvoston jäsenet: toimitusjohtaja Kaisa Markula, toimitusjohtaja Ulf Nylund, toimitusjohtaja Teuvo Perätalo, henkilöstöjohtaja Titta Saksa ja aluetieteen professori Markku Sotarauta.

Uusiksi hallintoneuvoston jäseniksi valittiin: asiakkuusjohtaja Essi Alaluukas, lehtori Kati Antola, lakimies Sanna Ebeling, toimitusjohtaja Jouni Hautala, toimitusjohtaja Miia Hirvonen, toimitusjohtaja Ari Karhapää, toimitusjohtaja Juha Korhonen, toimitusjohtaja Leena Perämäki, toimitusjohtaja Eija Sipola, toimitusjohtaja Kirsi Soltin, toimitusjohtaja Agneta Ström-Hakala ja yrittäjä Antti Turkka.

Järjestäytymiskokouksessaan 23.4.2024 hallintoneuvosto valitsi hallintoneuvoston puheenjohtajiston. Puheenjohtajaksi valittiin hallituksen puheenjohtaja Annukka Nikola ja varapuheenjohtajiksi yrittäjä Taija Jurmu ja toimitusjohtaja Ari Väänänen.



Tilintarkastajaksi tilikaudelle 2024 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Lauri Kallaskari.

OP Ryhmän kestävyysraportoinnin varmentajaksi tilikaudelle 2024 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa kestävyystarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka ilmoituksen mukaan päävastuullisena kestävyysraportointitarkastajana toimii KRT Tiina Puukkoniemi.

Loppuvuoden näkymät

Suomen talous taantui alkuvuonna, mutta vientimarkkinoiden elpymisen, ostovoiman kohenemisen ja korkojen laskun ennakoidaan kohentavan taloutta loppuvuonna. Geopoliittisten kriisien laajeneminen voi äkillisesti vaikuttaa sijoitusmarkkinoihin ja taloudelliseen toimintaympäristöön.

OP Ryhmän liikevoiton arvioidaan olevan vuonna 2024 hyvällä tasolla, mutta muodostuvan kuitenkin pienemmäksi kuin vuoden 2023 liikevoitto.

OP Ryhmän tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät toimintaympäristön kehitykseen, korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin sekä saamisten arvonalentumisten kehitykseen. Osavuosisikatsauksessa 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. Tunnuslukukaavat 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.
Kulu-tuotto-suhde, %	$\frac{\text{Kulut yhteensä}}{\text{Tuotot yhteensä}} \times 100$	Tunnusluku kertoo, mikä on kulujen osuus tuotoista. Mitä matalampi tunnusluku on, sitä parempi.
Tuotot yhteensä	Korkokate + Nettopalkkiotuotot + Vakuutuspalvelutulot + Tuotot sijoitustoiminnasta + Liiketoiminnan muut tuotot + Siirrot vakuutuspalvelutukseen	Tunnusluku kuvaa kaikkien tuottojen kehittymistä.
Kulut yhteensä	Henkilöstökulut + Poistot ja arvonalentumiset + Liiketoiminnan muut kulut	Tunnusluku kuvaa kaikkien kulujen kehittymistä.
Tuotot sijoitustoiminnasta	Vakuutuksen nettorahoitustuotot + Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot + Sijoitustoiminnan nettotuotot	Tunnusluku kuvaa kaikkien sijoitustoimintaan liittyvien tuottojen kehittymistä.



Luottokanta	Tase erään Saamiset asiakkailta sisältyvät luotot ja tappiota koskeva vähennyserä.		Asiakkaille myönnettyjen luottojen kokonaismäärä.
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	$\frac{\text{Saamisten arvonalentumiset x (tilikauden päivät/katsauskauden päivät)}}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}}$	x 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		Asiakkaiden talletusten kokonaismäärä.
Tappiota koskevan vähennyserän kattavuusaste (coverage ratio), %	$\frac{\text{Tappiota koskeva vähennyserä}}{\text{Luottoriskisiä sisältävät taseen erät + taseen ulkopuolisten erien luottovasta-arvo}}$	x 100	Tunnusluvulla mitataan, paljonko odotettavissa olevien tappioiden määrä kattaa vastuun määrästä.
Maksukyvyttömyyden havainnointiaste (default capture rate), %	$\frac{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset, jotka olivat vaiheessa 2 vertailukaudella}}{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset katsauskaudella}}$	x 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 + vakuutuspalvelutulot + nettopalkkiotuotot		Asiakasliiketoiminnan tuotot kuvaavat korkokatteen, vakuutuspalvelutuloksen ja nettopalkkiotuottojen kehittymistä. Suoraan asiakkailta saatavat tuotot esitetään pääosin näissä erissä.
Vahinkovakuutus:			
Yhdistetty kulusuhde, %	Riskisuhde + Toimintakulusuhde		Yhdistetty kulusuhde on keskeinen vahinkovakuutusyhtiön tehokkuutta kuvaava tunnusluku. Tunnusluku kertoo, riittävätkö maksutuotot tarkastelukaudella kattamaan yhtiön kulut.
Riskisuhde, %	$\frac{\text{Korvauskulut, netto}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, kuinka suuri osuus maksutuotoista kuluu korvauksiin. Korvauskulut (netto) lasketaan vähentämällä vakuutuspalvelukuluista toimintakulut ja jälleenvakuuttajien osuus.
Toimintakulusuhde, %	$\frac{\text{Toimintakulut, netto}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo yhtiön toiminnan kulujen (hankinta-, hoito-, hallinto ja vahinkojen hoitokulut) käytön suhteessa maksuottoihin.



Erillislaskentaan perustuvat tunnusluvut

Vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Omat varat yhteensä}}{\text{Kokonaisriski}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteen kokonaisriskin määrään.
Tier 1 -vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (Tier 1)}}{\text{Kokonaisriski}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen kokonaisriskin määrään.
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Ydinpääoma (CET1)}}{\text{Kokonaisriski}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ydinpääoman suhteen kokonaisriskin määrään.
Solvenssisuhde, %	$\frac{\text{Oma varallisuus}}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa vakuutusyhtiön vakavaraisuutta ja kertoo oman varallisuuden suhteen kokonaisriskin määrään.
Vähimmäisomavaraisuusaste (leverage ratio), %	$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (T1)}}{\text{Vastuiden määrä}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen velkaantuneisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen vastuiden kokonaismäärään.
Maksuvalmiusvaatimus (LCR), %	$\frac{\text{Likvidit varat}}{\text{Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisään virtaukset stressitilanteessa}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa lyhyen aikavälin maksuvalmiusriskiä, joka edellyttää pankilta riittäviä korkealaatuisia likvidejä varoja 30 päivää kestävästä akuutista stressiskenaariosta selviämiseen.
Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR), %	$\frac{\text{Pysyvä varainhankinta}}{\text{Pysyvän varainhankinnan vaade}}$	x 100	Pysyvän varainhankinnan tunnusluku kuvaa pitkän aikavälin likviditeettiriskiä, 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.
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde*	$\frac{\text{Ryhmittymän omat varat yhteensä}}{\text{Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteen omien varojen vähimmäismäärään.



Järjestämättömät saamiset
vastuista, %

Järjestämättömät saamiset
(brutto)

x 100

Vastuut katsauskauden lopussa

Tunnusluku kuvaa vakavissa maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Järjestämättömillä saamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia ja muita riskillisiksi luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin saamisiin kohdistuvia taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitajoustoja. Lainanhoitajoustopot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömät saamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.

Ongelmasaamiset vastuista, %

Ongelmasaamiset (brutto)

x 100

Vastuut katsauskauden lopussa

Tunnusluku kuvaa maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Ongelmasaamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia, muita riskillisiksi luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin tai terveisiin saamisiin kohdistuvia asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitajoustoja. Lainanhoitajoustopot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömien lainanhoitajoustopot lisäksi ongelmasaamisiin 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 ongelmasaamiseksi. Ongelmasaamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.

Terveet lainanhoitajoustopot
vastuista, %

Terveet
lainanhoitajoustopot
(brutto)

x 100

Vastuut katsauskauden lopussa

Tunnusluku kuvaa terveiden lainanhoitajoustopotot saamisten osuutta koko vastuukannasta. Terveitä lainanhoitajoustopotot saamisia ovat koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitajoustopotot saamiset tai saamiset, joissa lainanhoitajoustopotot on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella lainanhoitajoustopotot saamiseksi.



Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista, %	$\frac{\text{Terveet lainanhoitojoustosaamiset (brutto)}}{\text{Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa}} \times 100$	Tunnusluku kuvaa terveiden lainanhoitojoustosaamisten osuutta ongelmasaamisista, joihin sisältyy terveiden lainanhoitojoustosaamisten lisäksi järjestämättömät saamiset. Terveitä lainanhoitojoustosaamia ovat koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitojoustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitojousto on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella lainanhoitojoustosaamisiksi.
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. Ongelmasaamiin sisältyvät järjestämättömät saamiset sekä terveet lainanhoitojoustosaamiset.
Luotto- ja takauskanta	Luottokanta + takauskanta	Tunnusluku kuvaa annettujen luottojen ja takauksen 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. €	31.3.2024	31.12.2023
OP Ryhmän oma pääoma	16 543	16 262
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-1 398	-1 297
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	216	212
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	15 361	15 177
Aineettomat hyödykkeet	-315	-314
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-229	-216
Omista varoista vähennettävät osuuspääomat	-5	-198
Ennakoitu voitonjako ja edelliseltä tilikaudelta maksamaton voitonjako	-246	-148
ECL - odotetut tappiot alijäämä		
Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä	-207	-190
Ydinpääoma (CET1)	14 358	14 111
Ensisijainen pääoma (T1)	14 358	14 111
Debentuurilainat	1 288	1 308
Debentuurilainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	48	57
Yleiset luottoriskioikaisut	122	120
Toissijainen pääoma (T2)	1 458	1 484
Omat varat yhteensä	15 816	15 595
Kokonaisriski, milj. €	31.3.2024	31.12.2023
Luotto- ja vastapuoliriski	64 743	65 997
Standardimenetelmä (SA)	64 743	65 997
Valtio- ja keskuspankkivastuut	508	509
Luottolaitosvastuut	553	603
Yritysvastuut	26 222	27 591
Vähittäisvastuut	9 783	10 174
Kiinteistövakuudelliset vastuut	19 515	18 988
Maksukyvyttömät vastuut	2 309	2 309
Erityisen suuren riskin erät	1 658	1 697
Katetut joukkolainat	671	608
Saamiset, joihin voidaan soveltaa lyhyen aikavälin luottoluokitusta		
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (CIU)	177	201
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	2 432	2 410
Muut	915	907
Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)		
Yritysvastuut		
Vähittäisvastuut		
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset		
Muut		
Keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahaston riskit	1	1
Arvopaperistetut erät	43	50
Markkina- ja selvitysriski, standardimenetelmä	1 103	1 006
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	4 936	4 156
Vastuun arvonnoikaisu (CVA)	202	217
Muut riskit*	2 084	2 084
Kokonaisriski yhteensä	73 112	73 511

* Muuten kattamattomat riskit.



Suhdeluvut, %	31.3.2024	31.12.2023
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	19,6	19,2
Tier1-vakavaraisuussuhde	19,6	19,2
Vakavaraisuussuhde	21,6	21,2

Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöstä, %	31.3.2024	31.12.2023
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	19,6	19,2
Tier1-vakavaraisuussuhde	19,6	19,2
Vakavaraisuussuhde	21,6	21,1

Pääomavaatimus, milj. €	31.3.2024	31.12.2023
Omat varat	15 816	15 595
Pääomavaatimus	10 501	10 558
Puskuri pääomavaatimukseen	5 315	5 037

Pääomavaatimus 14,4 prosenttia muodostuu minimivaatimuksesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia, O-SII-pääomavaatimuksesta 1,5 prosenttia, EKP:n asettamasta pääomavaatimuksesta (P2R) 2,25 prosenttia, ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista. Luvuissa on huomioitu luottolaitosvakavaraisuuden toissijaisen oman pääoman siirtymäsäännökset.

Velkaantuneisuus, milj. €	31.3.2024	31.12.2023
Ensisijainen pääoma (T1)	14 358	14 111
Vastuut yhteensä	146 135	148 849
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	9,8	9,5

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

OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. €	31.3.2024	31.12.2023
OP Ryhmän omat pääomat	16 543	16 262
Muut pankkitoiminnan ensi- ja toissijaiseen pääomaan luettavat erät	1 458	1 484
Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-400	-574
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-994	-1 000
Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*	802	855
Suunniteltu voitonjako	-246	-148
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**	35	48
ECL – odotetut tappiot alijäämä		
Ryhmittymän omat varat yhteensä	17 199	16 928
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***	10 170	10 227
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*	1 679	1 511
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	11 848	11 738
Ryhmittymän vakavaraisuus	5 350	5 190
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	145	144

* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta

** Eläkevastuun ylikate, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus

*** Kokonaisriski x 14,4 %

Luvuissa on huomioitu luottolaitosvakavaraisuuden toissijaisen oman pääoman siirtymäsäännökset.

TAULUKKO-OSA

Tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-3/2024	1-3/2023
Korkotuotot		1 607	999
Korkokulut		-844	-384
Korkokate	3	763	615
Saamisten arvonalentumiset	4	-39	-23
Palkkiotuotot		249	277
Palkkiokulut		-32	-33
Nettopalkkiotuotot	5	217	244
Vakuutusmaksutuotot		523	485
Vakuutuspalvelukulut		-512	-485
Jälleenvakuutusopimusten nettotuotot		-21	-3
Vakuutuspalvelutulos	6	-10	-2
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		-250	-214
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		0	-9
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	7	-250	-223
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	8	8	33
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	393	317
Liiketoiminnan muut tuotot		9	6
Henkilöstökulut		-256	-222
Poistot ja arvonalentumiset		-33	-47
Liiketoiminnan muut kulut	10	-248	-284
Siirrot vakuutuspalvelutalokseen		129	120
Liiketoiminnan kulut		-407	-433
OP-bonukset omistaja-asiakkaille		-65	-55
Lilkevoitto (-tappio)		618	480
Tulos ennen veroja		618	480
Tuloverot		-125	-95
Kauden tulos		492	385
Jakautuminen:			
Omistajien osuus kauden tuloksesta		491	383
Määräysvallattomien omistajien osuus kauden tuloksesta		2	2
Yhteensä		492	385

Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-3/2024	1-3/2023
Kauden tulos		492	385
Erät joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		25	11
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		-14	
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käyvän arvon rahaston muutos			
Käypään arvoon arvostamisesta	14	16	-2
Rahavirran suojauksesta	14	-6	36
Muuntoerot			
Tuloverot			
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		-5	-2
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		3	
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käypään arvoon arvostamisesta	14	-3	0
Rahavirran suojauksesta	14	1	-7
Muut laajan tuloksen erät		17	35
Kauden laaja tulos		509	420
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta		508	419
Määräysvallattomien omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta		2	2
Yhteensä		509	420

Tase

MIJ. €	Liite	31.3.2024	31.12.2023
Käteiset varat	16	15 839	19 755
Saamiset luottolaitoksilta	16	1 001	858
Saamiset asiakkailta	16	97 331	97 836
Johdannaissopimukset	16, 19	2 968	3 401
Sijoitusomaisuus		22 720	21 896
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	16	13 205	12 581
Jälleenvakuutusomaisuudet	11	110	106
Aineettomat hyödykkeet		1 059	1 065
Aineelliset hyödykkeet		399	398
Muut varat		2 515	2 222
Verosaamiset		293	273
Varat yhteensä		157 438	160 391
Velat luottolaitoksille	16	75	66
Velat asiakkaille	16	75 378	76 656
Johdannaissopimukset	16, 19	2 903	3 271
Vakuutusomaisuudet	12	11 904	11 589
Jälleenvakuutusomaisuudet	12	0	0
Velat sijoitusomaisuuksista	16	8 368	7 944
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	13	35 286	37 511
Varaukset ja muut velat		4 422	4 450
Verovelat		1 158	1 229
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 402	1 414
Velat yhteensä		140 896	144 129
Oma pääoma			
OP Ryhmän omistajien osuus			
Osuuspääoma			
Jäsenosuudet		217	219
Tuotto-osuudet		3 176	3 335
Käyvän arvon rahasto	14	-282	-290
Muut rahastot		2 172	2 172
Kertyneet voittovarot		11 128	10 703
Määräysvallattomien omistajien osuus		132	124
Oma pääoma yhteensä		16 543	16 262
Velat ja oma pääoma yhteensä		157 438	160 391

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 1.1.2023	3 586	-360	2 172	9 153	14 550	118	14 668
Kauden laaja tulos		27		392	419	2	420
Kauden tulos				383	383	2	385
Muut laajan tuloksen erät		27		9	35		35
Voitonjako				-46	-46	-2	-48
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-105				-105		-105
Muut			0	4	4	-2	2
Oma pääoma 31.3.2023	3 480	-334	2 172	9 502	14 821	116	14 937

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	3 554	-290	2 172	10 703	16 139	124	16 262
Kauden laaja tulos		8		499	508	2	509
Kauden tulos				491	491	2	492
Muut laajan tuloksen erät		8		9	17		17
Voitonjako				-75	-75	-1	-76
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-161				-161		-161
Muut				0	0	8	8
Oma pääoma 31.3.2024	3 393	-282	2 172	11 128	16 411	132	16 543

Rahavirtalaskelma

MIJ. €	1-3/2024	1-3/2023
Liiketoiminnan rahavirta		
Kauden tulos	492	385
Oikaisut kauden tulokseen	-43	-149
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-725	145
Saamiset luottolaitoksilta	-51	-484
Saamiset asiakkailta	463	45
Johdannaissopimukset	-20	1 391
Sijoitusomaisuus	-764	-4
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	-58	-238
Jälleenvakuutus sopimusvarat	-5	8
Muut varat	-291	-573
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-940	-15 970
Velat luottolaitoksille	9	-12 066
Velat asiakkaille	-1 200	-121
Johdannaissopimukset	78	-6 130
Vakuutus sopimusvelat	315	312
Jälleenvakuutus sopimusvelat	0	0
Velat sijoitus sopimuksista	0	0
Varaukset ja muut velat	-143	2 036
Maksetut tuloverot	-220	-79
Saadut osingot	15	18
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-1 422	-15 650
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-24	-30
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	2	2
B. Investointien rahavirta yhteensä	-22	-28
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos	-13	-6
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos	-2 180	-1 756
Osuus- ja osakepääoman, lisäykset	32	56
Osuus- ja osakepääoman vähennykset	-193	-161
Maksetut osingot ja osuus pääoman korot	0	0
Vuokrasopimusvelat	-9	-8
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-2 363	-1 875
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-3 806	-17 553
Rahavarat kauden alussa	19 947	35 656
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-18	-31
Rahavarat kauden lopussa	16 122	18 072
Saadut korot	2 630	1 593
Maksetut korot	-2 138	-955
Rahavarat		
Käteiset varat	15 839	17 537
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	284	535
Yhteensä	16 122	18 072

Liitetaulukot

1. Laatumisperiaatteet
2. Segmenttiraportointi
3. Korkokate
4. Saamisten arvonalentumiset
5. Nettopalkkiotuotot
6. Vakuutuspalvelutulot
7. Vakuutuksen nettorahoituskulut
8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot
9. Sijoitustoiminnan nettotuotot
10. Liiketoiminnan muut kulut
11. Jälleenvakuutusvelat
12. Vakuutusvelat
13. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat
14. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen
15. Annetut vakuudet
16. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu
17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti
18. Taseen ulkopuoliset sitoumukset
19. Johdannaissopimukset
20. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma
21. Lähipiiritapahtumat

Liite 1. Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin Osavuositarkastukset ja vuoden 2023 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan.

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

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

Vähittäispankki-segmentin nimi muuttui Osuuspankit-segmentiksi vuoden 2024 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Segmentin englanninkieliseen nimeen ei tullut muutosta.

1. Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet

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 ja vakuutus sopimusten arvostamisessa.

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 eräpäivätyttöille 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
- 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 viranomaisten määräämien toipumisaikojen lisäksi.

Varsinainen ECL-lukujen laskenta suoritetaan ECL-malleilla, paitsi jos kyseessä on pääsääntöisesti vaiheessa 2 tai 3 ja tarkkailulistalla oleva suuri yritys vastuu, jolloin ECL lasketaan asiantuntija-arvioon perustuvalla kassavirtaperusteisella ECL-menetelmällä. Asiantuntija-arvioihin liittyy johdon harkintaa.

Johdon harkintaan perustuvat lisävaraukset (management overlay) suoraan ECL-lukuihin (ns. post model adjustments) on tarkoitettu vain väliaikaiseen käyttöön, kunnes varauksen aiheuttama ennakoimaton tapahtuma tai olosuhde on saatu huomioitua ECL-malleissa.

Muilta kuin edellä esitetyin osin odotettavissa olevien luottotappioiden laskentaan sisältyvä johdon harkinta ja arviot sisältyvät vuoden 2023 tilinpäätökseen.

Vakuutus sopimusten arvostaminen

IFRS 17:ää sovellettaessa riskioikaisu on yksi vakuutus sopimusten arvostuksen komponenteista ja sen määrittämisessä johto on käyttänyt seuraavaa harkintaa:

- Riskioikaisun laskennassa pääomakustannusparametrin (CoC) tasoksi on asetettu 5 prosenttia. CoC-taso on yhteinen OP-Henkivakuutus Oy:n ja Pohjola Vakuutus Oy:n vakuutus sopimusten arvostamisessa. OP Ryhmä arvioi pääomakustannusparametrin arvoa vähintään kerran vuodessa ja sitä muutetaan tarvittaessa. Parametria voidaan tarkistaa myös, jos johto näkee sen tarpeelliseksi esim. liiketoimintamuutoksen tai markkinatilanteen perusteella. Käytetyt menetelmät ja oletukset eivät ole muuttuneet tilikauden aikana.
- Riskioikaisu määritetään OP-Henkivakuutus Oy:n ja Pohjola Vakuutus Oy:n osalta erillisesti, eikä yhtiöiden välisiä hajautushyötyjä huomioida riskioikaisua määritettäessä.
- Luottamustaso Pohjola Vakuutukselle on 70–75 prosentin vaihteluvälissä ja OP-Henkivakuutuksessa 90–95 prosentin vaihteluvälissä. Luottamustason määritystekniikkana on käytetty normaalijakauman luottamustasoon liittyvää skaalaustekniikkaa. Yhdistetty OP Ryhmän luottamustaso on 85 prosentin tasolla.

Vakuutus sopimusten laskennassa käytettävän diskonttokoron määrittämisperiaatteeseen johto on käyttänyt seuraavaa harkintaa:

- Diskonttauskäyrät johdetaan riskittömän koron ja vakuutus sopimusten ominaisuuksista riippuvan likviditeettipreemion summana. Johto käyttää harkintaa määrittäessään periaatteet riskittömän korkokäyrän parametreille ja likviditeettipreemioille. Vakuutus sopimusten rahavirrat ulottuvat tyypillisesti pidemmälle kuin likvidit markkinanoteeraukset, joten euromääräiset swapkorot huomioidaan suoraan vain määritettyyn maksimimaturiteettiin asti (20 vuotta). Tästä eteenpäin riskitön käyrä ekstrapoloidaan kohti pitkän aikavälin tasapainotasoa. Swapkoroista poistetaan tarvittaessa luottoriskikomponentti. USD-korkokäyrän maksimimaturiteetti on asetettu 30 vuoteen ja EUR-, USD-, NOK- ja SEK-korkokäyrien pitkän aikavälin tasapainokorko on asetettu 3,3 prosenttiin EIOPA:n UFR-analyysin mukaisesti.
- Likviditeettipreemio määritetään kunkin vakuutus yhtiön vastuun huomioivan sijoitusuniversumin avulla. Sijoitusuniversumilla tarkoitetaan allokaatiojakaumaa, jota muodostettaessa huomioidaan painoissa sekä indeksivalinnoissa vastuun määrä, vastuun ja sijoitusten kassavirtojen maturiteetit sekä kassavirtojen ennustettavuus. Sijoitusuniversumi sisältää viiteindeksit ja niiden painot Valtionlainoille, IG-Yrityslainoille (IG, luottoluokitus AAA-BBB) ja korkeamman riskin yrityslainoille (HY, luottoluokitus BB-C). Johto tarkastelee allokaatiojakaumaa säännöllisesti.
- Diskonttokoron liikkeet vaikuttavat rahavirtojen arvonmuutoksen kautta tulokseen ja korkomallin valinta vaikuttaa merkittävästi tulokseen. OP Ryhmä arvioi riskittömän korkokäyrän mallinnuksessa käytettyjen parametrien arvot vähintään vuosittain. Parametreja voidaan tarkistaa myös, jos johto näkee sen tarpeelliseksi.

Harkinta, jota johto on käyttänyt IFRS 17 -standardin käyttöön otossa vakuutus sopimusten arvostamiseen sekä näiden menetelmien syöttötietojen arviointiprosessi:

- Vakuutus sopimusryhmiä arvostettaessa vastaisia rahavirtoja koskevat arviot kuvastavat arvostuspäivänä tehtäviä tulevaisuutta koskevia oletuksia, jotka sisältävät oikaisun, joka kuvastaa rahan aika-arvoa sekä vastaisiin rahavirtoihin liittyviä rahoitusriskejä siltä osin kuin rahoitusriskit eivät sisälly vastaisia rahavirtoja koskeviin arvioihin sekä riskioikaisun arvion muulle kuin rahoitusriskille.
- Vastaisten rahavirtojen arvioimisen tavoitteena on määrittää mahdollisten tulevien koko vaihtelualueen odotusarvo tai todennäköisyyksillä painotettu keskiarvo ottamalla huomioon kaikki järvevä ja perusteltavissa oleva informaatio, joka on raportointipäivänä saatavilla ilman kohtuuttomia kustannuksia tai ponnisteluja. Järvevä ja perusteltavissa oleva, raportointipäivänä ilman kohtuuttomia kustannuksia tai ponnisteluja saatavissa oleva informaatio sisältää aiempia tapahtumia ja senhetkisiä olosuhteita koskevaa informaatiota sekä tulevia olosuhteita koskevia ennusteita.
- Odotusarvon mallinnukseen käytetään deterministisiä vastuuvellkamalleja, ellei rahavirtoihin vaikuta monimutkaisia stokastista simulointia edellyttäviä tekijöitä. OP Ryhmässä simulointia käytetään OP-Henkivakuutuksen vakuutus sopimusten asiakashyvitysten aika-arvon laskennassa.
- Kassavirtojen oletuksissa käytetään tuoreimpiin kuolevuustutkimuksiin perustuvia kuolevuusmalleja. Kuolevuusmallien osuvuutta seurataan jatkuvasti ja tarvittaessa kuolevuusmalleja päivitetään. Lisäksi asiakaskäyttämisoletukset ja liikekuluoletukset vaikuttavat merkittävästi vakuutus sopimusten kassavirtoihin. Oletukset on mallinnettu tilastoaineistoa hyödyntäen ja oletuksia seurataan ja päivitetään

jatkuvasti tiedon lisääntyessä. Säästö- ja sijoitusmuotoisia vakuutuksia myydään usein hyvin pitkäaikaisina sopimuksina, ja osa vakuutuksenottajista päättää sopimuksensa tarpeidensa mukaan takaisinostoon ennen sopimuksen mukaista päättymispäivää. Yksilöllisissä eläkevakuutuksissa takaisinostoriski on hyvin vähäinen, sillä lainsäädäntö rajaa takaisinostomahdollisuudet vain laissa mainittuihin tilanteisiin kuten avioero ja pitkäaikainen työttömyys. Riskihenkivakuutuskantaan vaikuttaa kuolevuusoletusten lisäksi merkittävästi vakuutusten raukeavuusoletukset eli kuinka asiakkaat päättävät vakuutuksensa.

- Vahinko- ja liikekulukassavirrat koostuvat tuntemattomien ja tunnettujen vahinkojen varauksista, harkinnanvaraisista lisävarauksista sekä niiden liikekulukuorimituksista, ja ne määräytyvät seuraavien periaatteiden mukaisesti.
 - Tunnetut vahingot varataan, mikäli niiden korvausmenon arvioidaan ylittävän määritetyn euroarvon. Tällaisten suurten vahinkojen vahinkokohtainen varaus tehdään korvasiantuntijoiden arvioiden mukaisesti aktuaaritoiminnon hyväksymiä varausohjeita noudattaen. Lisäksi tapauskohtaisesti varataan kaikki tunnetut ulkomaisen liikkeen vahingot sekä vahingot, joissa jälleenvakuuttajien osuus ei-suhteellisessa jälleenvakuutuksessa on nolasta poikkeava.
 - Tuntemattomat vahingot ja tunnettujen vahinkojen varaamatta oleva osuus arvioidaan tilastollisesti hyödyntäen korvausten havaittua selviämisenopeutta, riskisuhteen kehitystä sekä oletuksia mahdollisista muutoksista. Samalla oikaistaan vahinkokohtaisten varausten määrä kollektiivisesti parhaaseen estimaattiin. Kollektiivimenetelmänä käytetään kuhunkin riskiryhmään soveltuva tilastollista ennustemenetelmää, pääasiassa kehityskertoimiin perustuvia menetelmiä sekä Cape Cod -menetelmää. Ennusteissa painoa annetaan pääsääntöisesti eniten sattumisvuodelle itselleen ja sen välittömässä läheisyydessä oleville vuosille. Lisäksi ennusteissa painotetaan sattumisvuosia, joilla on suuri volyyymi ja joissa merkittävä osa korvauksista on jo maksettu. Kollektiiviarviot toteutetaan tarkkuudella, joka on tuotteen riskin ja ilmiön kannalta olennaista.
 - Eläkevakuutusten korvausvastuu varataan vahinkokohtaisesti soveltamalla Vakuutuskeskuksen tuottamaa referenssi-kuolevuusmallia.
 - Vakuutussopimusvelkaa täydennetään harkinnanvaraisesti erillisvarauksilla hyödyntäen liiketoiminnan, korvausprosessin ja aktuaaritoimien asiantuntijoiden arvioita, kunnes ilmiöstä on riittävästi tilastoaineistoa tilastollisen varauksen laskemiseksi. Tällaisia erillisvarauksia voidaan tehdä tapauksessa, että tiedossa on jokin muu syy tai ilmiö, jonka perusteella korvausvastuuta on täydennettävä. Esimerkiksi käsittelyviivevaraus voidaan tehdä tilanteessa, jossa käsittelemättömien vahinkojen lukumäärä on noussut poikkeuksellisen suureksi verrattuna perustilanteeseen.
 - Jos tietty vahinkotapahtuma, kuten myrsky, synnyttää useita vahinkoja, joiden kokonaismäärän arvioidaan olevan yli määritetyn euroarvon, voidaan vahinkokumulaatiolle muodostaa varaus.
 - Liikekulujen vastaiset kassavirrat muodostuvat vakuutusten hoito- ja hallintokuluennusteista sekä korvaustoiminnan hoitokuluennusteesta. Korvaustoiminnan hoitokuluennusteet muodostuvat parhaan arvion mukaisina kuormittamalla korvausennusteiden kassavirtoja. Muut liikekuluennusteet muodostetaan vakuutuskauden pro rata -jaksotettujen vakuutusmaksujen avulla soveltamalla niihin liikekulukertoimia.

Harkinta, jota johto on käyttänyt IFRS 17 -standardin käyttöönotossa VFA-arvostusmallin soveltamisessa:

- OP Ryhmä myöntää tiettyjä säästö-, sijoitus- ja eläkevakuutuksia, joiden tavoitteena on sopimuksen mukaan tuottaa, tai odottaa tuottavansa, sijoittamiseen liittyviä palveluja ja saada palveluista kompensatioksi palkkio, joka määritetään perustana oleviin eriin perustuen. Vakuutussopimus voi sisältää erilaisia sijoituskohteita.
- Tällaisista sopimuksista tulee alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä arvioida, sisältävätkö ne suoria oikeuksia osuuteen sopimuksen ylijäämästä käyttäen seuraavia kriteereitä:
 - vakuutuksenottaja on oikeutettu sopimuksen mukaan osallistumaan osuuteen perustana olevista sijoituskohteista;
 - OP Ryhmä odottaa maksavansa vakuutuksenottajalle määrän, joka vastaa huomattavaa osuutta perustana olevien erien käypään arvoon perustuvasta tuotosta;
 - OP Ryhmä odottaa huomattavan osuuden vakuutuksenottajalle maksettavien määrien mahdollisesta muutoksesta vaihtelevan perustana olevien erien käyvän arvon muutoksen mukaisesti.
- OP Ryhmä arvioi vakuutussopimusten VFA-arvostusmallin ehtojen täyttymisen sopimuksen syntymääjankohtana vallinneiden odotusten mukaisesti, eikä ehtoja uudelleen arvioida jälkikäteen, paitsi jos

sopimukseen tehdään muutoksia. Arvostusmallin valinnassa huomioidaan kaikki tosiasialliset oikeudet ja veloitteet, johon kuuluvat kaikki sopimukseen sisältyvät ehdot. IFRS 17:n laskentayksikkö on ryhmä sopimuksia, minkä vuoksi samaa arvostusmallia sovelletaan koko ryhmälle sen rahavirtojen ominaisuuksien mukaisesti. Vakuutus sopimusryhmään kuuluvat kaikki sopimukset, joilla on samanlaiset riskit ja niitä hallinnoidaan yhdessä.

Harkinta, jota johto on käyttänyt IFRS 17 -standardin käyttöön otossa tuloutusta määrittävän turvayksiköiden määrittämisessä:

- Vakuutus sopimusryhmän sopimukseen sisältyvää palvelumarginaalia kirjataan tulosvaikutteisesti kullakin kaudella määrä, joka kuvastaa palveluja, joita kyseisellä kaudella on tuotettu vakuutus sopimusryhmän mukaisesti. Tulosvaikutteisesti kirjatun palvelumarginaalin määrä määritetään sopimusryhmään sisältyvien vakuutus turvayksiköiden avulla. Vakuutus turvayksiköt kuvaavat ryhmään sisältyvien sopimusten mukaan tuotettavaa vakuutus turvan määrää, joka määritetään ottamalla huomioon kunkin sopimuksen osalta sopimuksen mukaisesti annetut edut ja sopimuksen kesto aika.
- Tyypillisille lyhyille vahinko vakuutus sopimuksille vakuutus palvelua tulkitaan tarjottavan tasaisesti vakuutus kauden aikana ja vakuutus ryhmätasoisena turvayksikön perustana käytetään samaan vakuutus ryhmään kuuluvilta sopimuksilta saatavia vakuutus maksuja. Henkivakuutus tuotteiden palvelumarginaalin ennustetun elinkaaren aikaiseen tuloutukseen vaikuttaa sopimuksen tyypistä riippuen säästön määrä ryhmittäin, sopimuksen odotettu pituus, korvaus- tai säästösomma, raukeamiset ja tulevat vakuutus maksut. Palvelumarginaalin purkautuminen ja turvayksiköiden perusta vaihtelee vakuutus lajeittain: perusta on säästötyypisille vakuutus tuotteille säästön määrän kehitys ja riski henkivakuutus riskisumman kehitys.
- Niissä OP Ryhmän vakuutus tuotteissa, joissa tuotetaan sekä sijoitus palvelua että vakuutus palvelua, tuotetaan niitä tasaisesti ja samassa suhteessa sopimuksen odotetun keston aikana. Lisäksi molempia palveluita tuotetaan samaan aikaan ja molempien palveluiden sopimuskaudet ovat saman mittaisia.

Sijoituskomponenttien määrittämisen menetelmään liittyvä harkinta, jota johto on käyttänyt IFRS 17 -standardin käyttöön otossa:

- Johto on tunnistanut, että osaan OP Ryhmän henkivakuutus sopimuksia sisältyy sijoituskomponentteja. Niiden suuruus määräytyy siihen määrään, joka OP Ryhmän on vakuutus sopimuksen mukaan maksettava takaisin vakuutus ottajalle kaikissa olosuhteissa. Näitä ovat esimerkiksi tilanteet, joissa vakuutus tapahtuma sattuu tai sopimus erääntyy tai se lakkaa ilman vakuutus tapahtuman sattumista.
- Seuraaviin henkivakuutus sopimuksiin sisältyy merkittäviä sijoituskomponentteja ja ne määräytyvät seuraavasti:
 - Sijoitus- ja eläkevakuutukset:
 - jos kuolemanvaraturva on yli 100 prosenttia, on sijoituskomponentti säästöjen määrä.
 - jos kuolemanvaraturva on alle 100 prosenttia, on sijoituskomponentti kuolemanvaraturvalla katettu määrä.
 - Eriytetyissä taseissa sijoituskomponentti on maksettavien korvausten määrä.

IFRS 17 -siirtymässä käytetyn käyvän arvon määrittämiseen ja mukautetun takautuvan -mallin (MRA) mukautuksiin liittyvä harkinta:

- Valtaosalle Pohjola Vakuutus myöntämille vakuutus sopimuksille on sovellettu mukautettua takautuvaa siirtymätapaa. IFRS 17 -siirtymä arvot on määritetty erikseen tyypillisille vakuutus sopimuksille sekä erityiskäsittelyä vaativille vakuutus sopimuksille. Tyypillisillä vakuutus sopimuksilla tarkoitetaan kesto ltaan lyhyitä, yleensä vuoden tai joskus muutaman vuoden mittaisia sopimuksia, ja niihin sovelletaan MRA -siirtymätapaa. Pohjola Vakuutus käyttää mukautusta erityisesti jo toteutuneiden kassavirtojen oikaisemiseen välttääkseen kohtuuttomia kuluja ja ponnisteluja siirtymä arvojen määrittämisessä.
- OP -Henkivakuutus sopimuksille on sovellettu käyvän arvon siirtymätapaa, mikä johtuu tuotteiden pitkäaikaisesta luonteesta. Sopimukset ovat olleet voimassa jo ennen sitä hetkeä, kun käytettävissä on ollut takautuvaan laskentaan tarvittava kohtuullinen ja perusteltavissa oleva informaatio, jota voitaisiin käyttää ilman jälkiviisautta.
- Käypiin arvoihin perustuvan lähestymistavan soveltamiseksi OP Ryhmä on määrittänyt sopimukseen sisältyvän palvelumarginaalin tai jäljellä olevan vakuutus kauden velan tappiokomponentin siirtymisajankohtana vakuutus sopimusryhmän käyvän arvon ja kyseisenä ajankohtana määritetyn

sopimuksen täyttämisestä aiheutuvien rahavirtojen pääoma-arvon erotuksena. Vakuutusryhmän palvelumarginaali kuvastaa IFRS 17-laskennassa ko. ryhmästä odotettavissa olevia tulevia tuottoja, jotka tuloutetaan vakuutusryhmän tulevan elinkaaren aikana.

- Vakuutusryhmille määritetyn käyvän arvon määrittämisessä on huomioitu vakuutusryhmän tulevien kassavirtojen diskontattu nykyarvo, riskioikaisu, huomioiden vakuutusryhmään jo kertyneistä vakuutusmaksuista aiheutuvat tulevat voitot tai tappiot sekä tulevista vakuutusmaksuista aiheutuvat tulevat voitot tai tappiot siirtymähetkellä 1.1.2022 sekä markkinaosuuden yleensä vaatimat riskilisät kannan myynnin yhteydessä. Johto on käyttänyt harkintaa käytettyjen arvostusparametrien määrittämisessä mm. kassavirtojen, diskonttoron ja riskimarginaalin määrittämisessä. Käytännössä vakuutuskantojen myymiselle ei ole olemassa toimivia ja vakiintuneita markkinoita vaan mahdolliset kaupat toteutetaan usein kahdenvälisissä liiketoimissa, jotka vastaisivat suotuisinta markkinaa.

2. Katsauskauden keskeiset tapahtumat

Omistaja-asiakkaiden lisäedut

OP Ryhmä käyttää osan parantuneesta kannattavuudestaan tarjoamalla omistaja-asiakkaille lisäetuja. OP Ryhmä korotti vuodelta 2024 kertyviä OP-bonuksia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 tasoon verrattuna. Vuonna 2024 OP-bonuksia maksetaan yhteensä arviolta yli 300 miljoonaa euroa.

Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2024 loppuun saakka. Tämän edun arvo vuodelta 2024 on arviolta 88 miljoonaa euroa.

3. Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Lakiluonnos finanssialan asiakasbonusten verokäytäntöjen muuttamisesta

Huhtikuussa tuli lausuntokierrokselle Suomen hallituksen hallitusohjelmakirjauksen mukainen OP-bonuksiin vaikuttava lakiluonnos finanssialan asiakasbonusten verokäytäntöjen muuttamisesta. Toteutuessaan lakiehdotus vaikuttaisi vakuutusmaksuihin käytettävien OP bonusten verokohteluun. Lakiluonnoksessa esitetään, että finanssialan asiakasbonukset tulkittaisiin veronalaisiksi, jos niitä käytettäisiin muihin kuin palveluihin, joista niitä on kertynyt. OP Ryhmä huolehtii, että mahdollisen lakimuutoksen toteutuessakin omistaja-asiakkaiden saamien normaalien etujen arvo ei tule nettomääräisesti heikkenemään.

Uusi OP Ryhmän varallisuudenhoidon johtaja

OP Ryhmä tavoittelee merkittävää kasvua varallisuudenhoidon palveluissa. KTM Hanna Porkka (53) aloitti 1.4.2024 OP Ryhmän varallisuudenhoidosta vastaavana johtajana ja OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenenä.

OP Osuuskunnan varsinainen osuuskunnan kokous

OP Osuuskunta piti 23.4.2024 varsinaisen osuuskunnan kokouksen, jossa valittiin hallintoneuvoston jäsenet ja tilintarkastaja.

Hallintoneuvostossa on 36 jäsentä. Osuuskunnan varsinaisessa kokouksessa valittiin uudelleen seuraavat erovuorossa olleet hallintoneuvoston jäsenet: toimitusjohtaja Kaisa Markula, toimitusjohtaja Ulf Nylund, toimitusjohtaja Teuvo Perätalo, henkilöstöjohtaja Titta Saks ja aluetieteen professori Markku Sotarauta.

Uusiksi hallintoneuvoston jäseniksi valittiin: asiakkuusjohtaja Essi Alaluukas, lehtori Kati Antola, lakimies Sanna Ebeling, toimitusjohtaja Jouni Hautala, toimitusjohtaja Miia Hirvonen, toimitusjohtaja Ari Karhapää, toimitusjohtaja Juha Korhonen, toimitusjohtaja Leena Perämäki, toimitusjohtaja Eija Sipola, toimitusjohtaja Kirsi Soltin, toimitusjohtaja Agneta Ström-Hakala ja yrittäjä Antti Turkka.

Järjestäytymiskokouksessaan 23.4.2024 hallintoneuvosto valitsi hallintoneuvoston puheenjohtajiston. Puheenjohtajaksi valittiin hallituksen puheenjohtaja Annukka Nikola ja varapuheenjohtajiksi yrittäjä Taija Jurmu ja toimitusjohtaja Ari Väänänen.

Tilintarkastajaksi tilikaudelle 2024 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Lauri Kallaskari.

OP Ryhmän kestävyysraportoinnin varmentajaksi tilikaudelle 2024 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa kestävyystarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka ilmoituksen mukaan päävastuullisena kestävyysraportointitarkastajana toimii KRT Tiina Puukkoniemi.

Liite 2. Segmenttiraportointi

Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos tammi-maaliskuuta 2024, milj. €	Osuuspankit	Yritys-pankki	Vakuutus	Ryhmä-toiminnot	Konserni-eliminoinnit	OP Ryhmä
Korkotuotot	1 127	569	1	899	-989	1 607
Korkokulut	-516	-403	0	-904	979	-844
Korkokate	611	166	1	-6	-10	763
josta segmenttien väliset erät	0	-100		100	0	0
Saamisten arvonalentumiset	-27	-12		0	0	-39
Palkkiotuotot	172	99	21	6	-50	249
Palkkiokulut	-11	-43	-8	-6	35	-32
Nettopalkkiotuotot	161	57	14	1	-15	217
Vakuutusmaksutuotot			523		0	523
Vakuutuspalvelukulut			-512		0	-512
Jälleenvakuutus sopimusten nettotuotot			-21		0	-21
Vakuutuspalvelutulot			-10			-10
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-250		0	-250
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			0		0	0
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-250		0	-250
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	0	10	0	5	-8	8
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-1	0	379	0	16	393
Liiketoiminnan muut tuotot	13	9	0	190	-204	9
Henkilöstökulut	-132	-26	-45	-65	11	-256
Poistot ja arvonalentumiset	-8	0	-10	-15	0	-33
Liiketoiminnan muut kulut	-196	-57	-86	-115	206	-248
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			129		0	129
Liiketoiminnan kulut	-336	-83	-11	-195	218	-407
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-54	-8	-4		0	-65
Liikevoitto (- tappio)	368	140	118	-5	-3	618
Tulos ennen veroja	368	140	118	-5	-3	618

Sisäisten erien eliminoinnista aiheutuva käyvän arvon suojauslaskennan laskennallinen tehottomuus esitetään konsernieliminoinneissa.

Tulos tammi-maaliskuuta 2023, milj. €	Osuuspankit	Yritys-pankki	Vakuutus	Ryhmä-toiminnot	Konserni-eliminoinnit	OP Ryhmä
Korkotuotot	703	111	0	436	-251	999
Korkokulut	-247	26	0	-447	285	-384
Korkokate	455	138	0	-12	34	615
josta segmenttien väliset erät	0	-61			61	0
Saamisten arvonalentumiset	-12	-11		0	0	-23
Palkkiotuotot	205	100	19	6	-53	277
Palkkiokulut	-11	-42	-9	-5	34	-33
Nettopalkkiotuotot	194	58	10	1	-19	244
Vakuutusmaksutuotot			485			485
Vakuutuspalvelukulut			-485			-485
Jälleenvakuutus sopimusten nettotuotot			-3			-3
Vakuutuspalvelutulot			-2		0	-2
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-214		0	-214
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-9			-9
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-223			-223
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	0	18	-2	13	3	33
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-1	0	318	6	-7	317
Liiketoiminnan muut tuotot	12	8	0	176	-189	6
Henkilöstökulut	-118	-24	-42	-55	17	-222
Poistot ja arvonalentumiset	-11	-1	-13	-22	0	-47
Liiketoiminnan muut kulut	-218	-80	-74	-103	191	-284
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			120			120
Liiketoiminnan kulut	-346	-105	-9	-180	208	-433
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-46	-6	-3		0	-55
Liikevoitto (- tappio)	256	100	90	4	29	480
Tulos ennen veroja	256	100	90	4	29	480

Tase 31.3.2024, milj. €	Osuuspankit	Yritys-pankki	Vakuutus	Ryhmä-toiminnot	Konserni-eliminoinnit	OP Ryhmä
Käteiset varat	43	125		15 671	0	15 839
Saamiset luottolaitoksilta	24 126	152	710	12 105	-36 092	1 001
Saamiset asiakkailta	69 876	27 835	0	-53	-327	97 331
Johdannaisopimukset	857	4 284	45	130	-2 349	2 968
Sijoitusomaisuus	453	570	9 487	17 000	-4 790	22 720
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			13 205			13 205
Jälleenvakuutusopimusvarat			110			110
Aineettomat hyödykkeet	23	178	626	170	62	1 059
Aineelliset hyödykkeet	258	2	3	141	-5	399
Muut varat	1 305	393	546	1 003	-733	2 515
Verosaamiset	102	3	103	44	41	293
Varat yhteensä	97 042	33 544	24 835	46 211	-44 194	157 438
Velat luottolaitoksille	9 920	4	59	24 883	-34 790	75
Velat asiakkaille	61 284	12 225		3 225	-1 356	75 378
Johdannaisopimukset	1 198	3 773	32	300	-2 400	2 903
Vakuutusopimusvelat			11 904		0	11 904
Jälleenvakuutusopimusvelat			0			0
Velat sijoitusopimuksista			8 368			8 368
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14 132	2 361		19 432	-639	35 286
Varaukset ja muut velat	1 591	1 117	300	2 071	-657	4 422
Verovelat	523	3	227	402	4	1 158
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0	0	380	1 402	-380	1 402
Velat yhteensä	88 647	19 483	21 270	51 714	-40 218	140 896
Oma pääoma						16 543
Tase 31.12.2023, milj. €						
Käteiset varat	45	125		19 585	0	19 755
Saamiset luottolaitoksilta	24 254	209	570	12 705	-36 880	858
Saamiset asiakkailta	70 157	28 061	0	-53	-329	97 836
Johdannaisopimukset	902	4 538	58	242	-2 340	3 401
Sijoitusomaisuus	453	555	9 460	16 223	-4 794	21 896
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			12 581			12 581
Jälleenvakuutusopimusvarat			106			106
Aineettomat hyödykkeet	22	179	634	169	62	1 065
Aineelliset hyödykkeet	260	3	3	137	-4	398
Muut varat	1 176	264	558	914	-690	2 222
Verosaamiset	101	1	82	48	41	273
Varat	97 370	33 935	24 051	49 969	-44 934	160 391
Velat luottolaitoksille	10 638	5	59	25 006	-35 642	66
Velat asiakkaille	60 817	13 656		3 509	-1 325	76 656
Johdannaisopimukset	1 158	4 106	27	390	-2 410	3 271
Vakuutusopimusvelat			11 589			11 589
Jälleenvakuutusopimusvelat			0			0
Velat sijoitusopimuksista			7 944			7 944
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14 190	2 466		21 492	-637	37 511
Varaukset ja muut velat	1 699	1 056	316	1 937	-559	4 450
Verovelat	581	4	248	391	5	1 229
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0	0	380	1 414	-380	1 414
Velat	89 083	21 292	20 563	54 138	-40 947	144 129
Oma pääoma						16 262

Vahittäispankki-segmentin nimi muuttui Osuuspankit-segmentiksi vuoden 2024 alussa.

Liite 3. Korkokate

Milj. €	1-3/2024	1-3/2023
Korkotuotot		
Saamiset luottolaitoksilta	175	186
Saamiset asiakkailta		
Lainat	1 178	751
Rahoitusleasingsaamiset	26	16
Suojauslaskennan arvostuserät	-12	-912
Yhteensä	1 192	-145
Saamistodistukset		
Arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	0	0
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	39	26
Jaksotettu hankintameno	8	1
Suojauslaskennan arvostuserät	-71	106
Yhteensä	-24	132
Johdannaissopimukset*		
Käyvän arvon suojaus	278	890
Rahavirran suojaus	-34	-5
Yhteensä	244	885
Velat luottolaitoksille		
Korot	0	-77
Velat asiakkaille		
Negatiiviset korot	2	1
Muut	17	16
Yhteensä	1 607	999
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille		
Korkokulut veloista luottolaitoksille	0	-1
Suojauslaskennan arvostuserät	43	-71
Yhteensä	43	-72
Velat asiakkaille	-312	-147
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-181	-140
Suojauslaskennan arvostuserät	104	-147
Yhteensä	-77	-286
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		
Muut	-8	-9
Suojauslaskennan arvostuserät	-1	-6
Yhteensä	-9	-15
Johdannaissopimukset*		
Käyvän arvon suojaus	-474	133
Muut	7	18
Yhteensä	-467	150
Saamiset luottolaitoksilta		
Negatiiviset korot	0	0
Muut	-22	-15
Yhteensä	-844	-384
Korkokate yhteensä	763	615

* Sisältää johdannaisten arvostuksen ja korot.

Liite 4. Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-3/2024	1-3/2023
Luotto- ja takaustappiina poistetut saamiset	-18	-11
Palautukset poistetuista saamisista	6	4
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	-28	-14
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista	0	-2
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	-39	-23

Luottoriskille alttilina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvalheittain

Alla olevissa taulukoissa on kuvattu odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvia vastuuta.

Vastuut	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Vastuut yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet			
31.3.2024, Milj. €						
Saamiset asialkallita (brutto)						
Osuuspankit	55 085	11 622	74	11 696	2 456	69 237
Yrityspankki	25 558	3 312	118	3 430	672	29 660
Saamiset asialkallita yhteensä	80 643	14 934	192	15 126	3 128	98 896
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja llimittit						
Osuuspankit	1 796	312	0	312	10	2 118
Yrityspankki	3 478	178	14	191	7	3 677
Nostovarot ja llimittit yhteensä	5 274	489	14	504	18	5 795
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Osuuspankit	698	34		34	15	747
Yrityspankki	2 586	198		198	44	2 828
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	3 284	231		231	59	3 575
Saamistodistukset*						
Ryhmätoiminnot	13 475	50		50	3	13 528
Saamistodistukset yhteensä	13 475	50		50	3	13 528
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	102 676	15 704	206	15 911	3 208	121 795

Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvalheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja llimittit*	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet			
31.3.2024, Milj. €						
Saamiset asialkallita						
Osuuspankit	-19	-157	-5	-162	-429	-611
Yrityspankki	-33	-69	-7	-75	-183	-290
Saamiset asialkallita yhteensä	-52	-226	-11	-238	-612	-901
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Osuuspankit	0	-2		-2	-4	-7
Yrityspankki	-2	-17		-17	-27	-46
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-3	-19		-19	-31	-53
Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-1	-2
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1	-1	-2
Yhteensä	-56	-246	-11	-257	-643	-957

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

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

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

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.3.2024

	Vaihe 1	Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Vaihe 2 Yll 30 pv erääntyneet	Yhteensä	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asialkallita; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät						
Osuuspankit	57 578	11 967	75	12 042	2 482	72 102
Yrityspankki	31 623	3 687	131	3 819	723	36 164
Tapplota koskeva vähennyserä						
Osuuspankit	-20	-159	-5	-164	-434	-618
Yrityspankki	-35	-86	-7	-92	-209	-337
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Osuuspankit	-0,03 %	-1,33 %	-6,53 %	-1,36 %	-17,48 %	-0,86 %
Yrityspankki	-0,11 %	-2,33 %	-4,95 %	-2,42 %	-28,93 %	-0,93 %
Saamiset asialkallita; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä						
	89 201	15 654	206	15 861	3 205	108 267
Tapplota koskeva vähennyserä yhteensä						
	-55	-245	-11	-257	-643	-954
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä						
	-0,06 %	-1,57 %	-5,53 %	-1,62 %	-20,06 %	-0,88 %
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	13 475	50		50	3	13 528
Tapplota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-1	-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	-0,01 %	-1,25 %		-1,25 %	-16,38 %	-0,02 %
Saamistodistukset yhteensä						
	13 475	50		50	3	13 528
Tapplota koskeva vähennyserä yhteensä						
	-1	-1		-1	-1	-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä						
	-0,01 %	-1,25 %		-1,25 %	-16,38 %	-0,02 %

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

Saamiset asialkallita ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asialkallita; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2024	89 032	15 948	3 159	108 139
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-2 831	2 795		-36
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-94		89	-5
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	2 352	-2 391		-39
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-295	286	-9
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	13		-13	0
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		118	-121	-3
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	2 895	93	79	3 067
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-2 244	-298	-202	-2 744
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	78	-109	-61	-93
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	0		-11	-11
Saamiset asialkallita; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 31.3.2024	89 201	15 861	3 205	108 267

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain:

Saamiset asialkallita ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2 Koko voimassa- oloaika	Vaihe 3 Koko voimassa- oloaika	Yhteensä
Tapplota koskeva vähennyserä 1.1.2024	57	256	614	927
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-2	21		19
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		9	9
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	2	-18		-16
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-12	38	26
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-1	-1
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		3	-13	-9
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	2	4	20	25
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-2	-9	-33	-44
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	-2	11	17	27
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennyksien pienentymiset			-8	-8
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	-2	1	29	28
Tapplota koskeva vähennyserä 31.3.2024	55	257	643	954

OP Ryhmä on arvioinut inflaation ja euribor-korkojen nousun sekä asuntovakuuksien hinnan laskun vaikutuksia asuntoluottojen luottoriskien. Arviointi tehtiin stressitestinä, jossa mitattiin kotitalouksien kasvavinta ja arvioitiin sen perusteella mahdollisia asiakkaita, joiden maksukyky on vaarantunut. Analyysin perusteella tehtiin Q4/2022 johdon harkintaan perustuva management overlay -varaus 42,4 miljoonaa euroa, jota on Q3/2023 alennettu 6,4 miljoonaa euroa inflaation vaikutuksen poistuttua stressitestistä. Lisäksi varaus on laajennettu kattamaan kaikki henkilöasiakkaiden vastuu. Henkilöasiakkaiden varauksen stressitesti päivitettiin Q4/2023 uusilla oletuksilla. Oletuksena on, että korkotaso laskee hitaasti, työttömyysaste nousee 8 prosenttiin ja asuntojen hinnat laskevat edelleen 2 prosenttia. Johdon harkintaan perustuvan management overlay -varauksen määrä pysyi Q1/2024 ennallaan eli 35,9 miljoonassa eurossa.

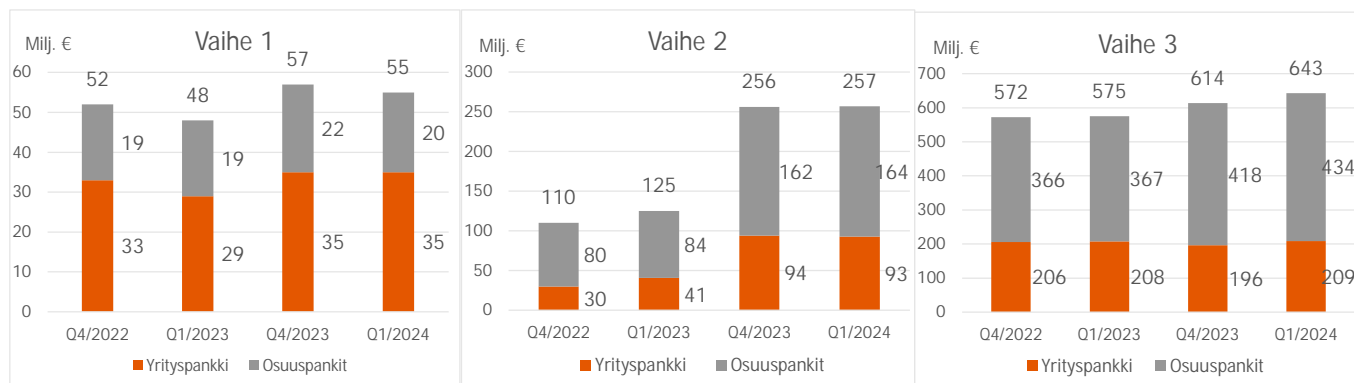
Rakentamisen toimialaan tehtiin Q4/2022 OP Ryhmän analyysin perusteella 5,3 miljoonan euron johdon harkintaan perustuva management overlay -varaus. Analyysi päivitettiin Q2/2023 toimialan edelleen heikentyneiden näkömien johdosta. Analyysi tehtiin perusskenaarion (60 prosentin paino) ja heikon skenaarion (40 prosentin paino) stressitestinä oletuksilla, että liikevaihto laskee 20 prosenttia /35 prosenttia, kannattavuus heikentyy 20 prosenttia/ 40 prosenttia, omavaraisuusaste laskee 10 prosenttia/20 prosenttia, korkotaso on 4 prosenttia/6 prosenttia sekä uusien asuntojen hinnat ovat laskeneet 15 prosenttia/30 prosenttia. Päivityksen perusteella varauksia kasvatettiin 11,7 miljoonaa euroa 17,0 miljoonaan euroon. Varaus päivitettiin Q4/2023 stressaamalla luottoluokkia eri skenaarioissa. Lisäksi varaus laajennettiin kattamaan myös pienet rakennusalan yritykset. Rakennusalan heikkojen näkömien odotetaan jatkuvan vuoteen 2025 saakka. Varausta kasvatettiin 21,7 miljoonaa euroa 38,7 miljoonaan euroon Q4/2023. Varaukseen ei ole tehty Q1/2024 muutoksia.

Kiinteistöimialaan tehtiin Q2/2023 johdon harkintaan perustuva 27,2 miljoonan euron management overlay -varaus perustuen toimialan heikentyneisiin näkyymiin. Analyysi tehtiin perusskenaarion (70 prosentin paino) ja heikon skenaarion (30 prosentin paino) stressitestinä oletuksilla, että liikevaihto kasvaa 3 prosenttia/0 prosenttia, kannattavuus heikentyy 5 prosenttia/10 prosenttia, omavaraisuusaste heikkenee 10 prosenttia/20 prosenttia ja korkotaso on 4 prosenttia/6 prosenttia. Varaus on päivitetty Q4/2023 ja sitä purettiin 13 miljoonaa euroa 14,2 miljoonaan euroon, koska inflaation ja korkotason nousu on jo suurimmaksi osaksi realisoitunut ja luottoluokituksen päivitykset on tehty. Varaukseen ei ole tehty Q1/2024 muutoksia.

Vuoden 2021 lopussa OP Ryhmä teki 34 miljoonan euron ECL-lisävarauksen liikekiinteistövuokaudellisiin saataviin. Varauksella ennakoitiin riskillisimpien liikekiinteistöjen vakuusarvioinnin päivityksestä aiheutuva ECL:n kasvua ja todennäköisiä maksukyvyttömyyksiä. Varausta on jäljellä Q1/2024 6 miljoonaa euroa. Varaukseen ei ole tehty Q1/2024 muutoksia.

OP Ryhmä teki Q4/2023 uuden management overlay -varauksen varhaisvaroitusjärjestelmän (Early Warning System, EWS) ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessin parannukseen, mikä toteutetaan vuoden 2024 aikana. Prosessiparannuksen odotetaan lisäävän odotettavissa olevia luottotappioita noin 14,1 miljoonaa euroa Osuuspankit-segmentissä. Varaus on Q1/2024 ennallaan.

Seuraavissa kaavioissa havainnollistetaan asiakassaamisten odotettavissa olevien luottotappioiden kehitystä arvonalentumisvaiheittain viime vuosina.



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 2024 aikana makroekonomisten ennusteiden päivitys kasvatti hieman odotettavissa olevien luottotappioiden määrää.

Seuraavissa taulukoissa havainnollistetaan BKT:n ja työttömyysasteen ennusteiden muutosta.

BKT:n kasvu, %	Q1 2024	Q1 2025	Q1 2026	Q1 2027	Q1 2028
Perus	0,0 %	1,4 %	1,3 %	1,3 %	1,3 %
Vahva	3,0 %	4,3 %	4,2 %	3,7 %	3,8 %
Heikko	-3,0 %	-1,9 %	-2,0 %	-1,5 %	-1,4 %

Työttömyys, %	Q1 2024	Q1 2025	Q1 2026	Q1 2027	Q1 2028
Perus	7,7 %	7,7 %	7,4 %	7,1 %	6,5 %
Vahva	7,3 %	6,7 %	5,9 %	5,1 %	4,1 %
Heikko	8,1 %	8,8 %	9,2 %	9,5 %	9,5 %

Tapplota koskeva vähennyserä 31.3.2024	Osuuspankit	Yrityspankki	Yhteensä
Tapplota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia	520	325	845
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset			
Henkilöasiakkaat inflaatio, korkotasot ja vakuuksien arvo	35	1	36
Rakentamisen toimiala	29	9	39
Kiinteistötoimiala	13	1	14
Liikekiinteistövakuudellisten luottojen vakuusarvostus	6		6
Varhaisvaroitussjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessin parannus	14		14
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä	98	11	109
Raportoitu tapplota koskeva vähennyserä	618	337	954

Saamistodistukset, milj. €	Valhe 1 12 kk	Valhe 2 Koko volmassa- oloaika	Valhe 3 Koko volmassa- oloaika	Yhteensä
Tapplota koskeva vähennyserä 1.1.2024	1	1		2
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2		0		0
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3			1	0
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0			0
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	0	0		0
Odotettavissa olevat luottotapplot, nettomuutos			1	0
Tapplota koskeva vähennyserä 31.3.2024	1	1	1	2

Odotettavissa olevien luottotapploiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvon alentumisvalheittain vertailukaudella.

Vastuut	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Vastuut yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet			
31.12.2023, Milj. €						
Saamiset aslakkailta (brutto)						
Osuuspankit	55 280	11 893	61	11 955	2 373	69 608
Yrityspankki	25 988	3 064	150	3 214	707	29 909
Saamiset aslakkailta yhteensä	81 269	14 957	211	15 168	3 080	99 517
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Osuuspankit	1 449	354	0	354	8	1 811
Yrityspankki	2 960	173	0	173	8	3 141
Nostovarot ja limiitit yhteensä	4 410	526	0	527	16	4 952
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Osuuspankit	721	36		36	17	775
Yrityspankki	2 632	216		216	46	2 895
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	3 354	253		253	63	3 670
Saamistodistukset						
Ryhmätoiminnot	12 737	69		69	3	12 809
Saamistodistukset yhteensä	12 737	69		69	3	12 809
Odotettavissa olevien luottotapploiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	101 769	15 805	212	16 017	3 163	120 948

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja lillitit*	Valhe 1	Valhe 2		Valhe 3	Tapplota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yll 30 pv erääntyneet	Yhteensä	
31.12.2023, Milj. €					
Saamiset asialkallita					
Osuuspankit	-21	-160	-1	-161	-413
Yrityspankki	-33	-76	-7	-83	-173
Saamiset asialkallita yhteensä	-53	-236	-8	-243	-586
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**					
Osuuspankit	-1	-1		-1	-5
Yrityspankki	-3	-11		-11	-23
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-3	-13		-13	-29
Saamistodistukset***					
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-1
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1	-2
Yhteensä	-58	-249	-8	-257	-615

* Tapplota koskeva vähennyserä kirjataan yhtenä summmana 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 tappiota koskevasta vähennyserästä suhteessa vastuun määrään arvonalentumisvaiheittain. Kattavuusasteella kuvataan tappiota koskevan vähennyserän suhteellista osuutta vastuun määrästä.

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2023	Valhe 1	Valhe 2		Valhe 3	Yhteensä
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yll 30 pv erääntyneet	Yhteensä	
Saamiset asialkallita; taseen ja taseen ulkopuoliset erät					
Osuuspankit	57 451	12 283	62	12 345	2 398
Yrityspankki	31 581	3 453	150	3 603	761
Tapplota koskeva vähennyserä					
Osuuspankit	-21	-161	-1	-162	-418
Yrityspankki	-35	-87	-7	-94	-196
Kattavuusaste (Coverage ratio), %					
Osuuspankit	-0,04 %	-1,31 %	-1,42 %	-1,31 %	-17,43 %
Yrityspankki	-0,11 %	-2,52 %	-4,54 %	-2,60 %	-25,78 %
Saamiset asialkallita; taseen ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	89 032	15 736	212	15 948	3 159
Tapplota koskeva vähennyserä yhteensä	-57	-248	-8	-256	-614
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,06 %	-1,58 %	-3,64 %	-1,60 %	-19,44 %
Saamistodistukset kirjanpitoarvo					
Ryhmätoiminnot	12 737	69	0	69	3
Tapplota koskeva vähennyserä					
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-1
Kattavuusaste (Coverage ratio), %					
Ryhmätoiminnot	-0,01 %	-0,93 %		-0,93 %	-16,38 %
Saamistodistukset yhteensä	12 737	69		69	3
Tapplota koskeva vähennyserä yhteensä	-1	-1		-1	-1
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,01 %	-0,93 %		-0,93 %	-16,38 %
Saamiset asialkallita ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €		Valhe 1	Valhe 2	Valhe 3	
Saamiset asialkallita; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2023		96 485	11 097	2 549	110 131
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset			-9 329	8 887	-442
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset			-756		719
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset			3 245	-3 379	-135
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset				-704	630
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset			53		-65
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset				263	-297
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset		15 116	1 138	165	16 419
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset		-10 038	-1 078	-343	-11 459
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset		-5 744	-274	-109	-6 124
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut		0	-1	-91	-95
Saamiset asialkallita; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 31.12.2023		89 032	15 948	3 159	108 139

Saamiset aslakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €

	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2 Koko volmassa- oloalka	Vaihe 3 Koko volmassa- oloalka	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2023	52	110	572	734
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-8	132		124
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-1		84	83
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	2	-16		-15
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-11	67	56
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-9	-8
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		5	-31	-26
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	12	32	35	79
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-11	-12	-71	-94
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	11	17	32	59
Luopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset		0	-65	-65
Odotettavissa olevat luottotapplot, nettomuutos	5	146	42	193
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2023	57	256	614	927
Odotettavissa olevat luottotapplot, nettomuutos 1-3/2023	-1	49	16	64

Seuraavassa taulukossa esitetään tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia management overlay -varauksia, edellä kuvatut management overlay varaukset ja raportoidun tappiota koskeva vähennyserän yhteismäärä.

Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2023	Osuuspankit	Yrityspankki	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia	504	314	818
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset			
Henkilöasiakkaat inflaatio, korkotaso ja vakuuksien arvo	35	1	36
Rakentaminen toimiala	29	9	39
Kiinteistötoimiala	13	1	14
Liikekiinteistövuokaudellisten luottojen vakuusarvostus	6		6
Varhaisvaroitusjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus	14		14
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä	98	11	109
Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä	602	325	927

Seuraavissa taulukoissa havainnollistetaan BKT:n ja työttömyysasteen ennusteiden muutosta vertailukaudella.

BKT:n kasvu, %	Q1 2023	Q1 2024	Q1 2025	Q1 2026	Q1 2027
Perus	-0,3 %	0,0 %	1,2 %	1,2 %	1,3 %
Vahva	-0,3 %	3,0 %	4,1 %	4,1 %	3,7 %
Heikko	-0,3 %	-3,1 %	-2,1 %	-2,2 %	-1,5 %
Työttömyys, %	Q1 2023	Q1 2024	Q1 2025	Q1 2026	Q1 2027
Perus	7,2 %	7,5 %	7,5 %	7,3 %	7,0 %
Vahva	7,2 %	7,2 %	6,6 %	5,9 %	5,1 %
Heikko	7,2 %	7,9 %	8,5 %	8,9 %	9,3 %

Saamistodistukset, milj. €

	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2 Koko volmassa- oloalka	Vaihe 3 Koko volmassa- oloalka	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2023	1	1		2
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2		0		0
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3			1	0
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0			0
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	0	0		0
Odotettavissa olevat luottotapplot, nettomuutos			1	0
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2023	1	1	1	2

Liite 5. Nettopalkkiotuotot

Tammi–maaliskuu 2024, milj. €	Osuuspankit	Yritys- pankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Konserni- eliminoinnit	OP Ryhmä
Palkkiotuotot						
Luotonanto	30	12		0	0	42
Talletukset	6	1			0	6
Maksuliike	55	8		6	-5	63
Arvopapereiden välitys	2	5			-2	5
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	0	2		0	0	2
Sijoitusrahastot	13	57	13		-12	70
Omaisuudenhoito	7	9		0	-5	11
Lainopilliset palvelut	5	0				5
Takaukset	3	3		0		6
Asunnonvälitys	13				0	13
Vakuutusosimusten myyntipalkkiot	31		2		-18	15
Henkivakuutuksen sijoitussopimukset			7			7
Muut	9	3		0	-8	5
Yhteensä	172	99	21	6	-50	249
Palkkiokulut						
Luotonanto	0	0				0
Maksuliike	-9	-2	-1	-1	4	-8
Arvopapereiden välitys		-1		0	0	-1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	0	0		0	0	0
Sijoitusrahastot		-27	0		12	-15
Omaisuudenhoito		-2	0	0	0	-2
Takaukset		0				0
Vakuutusosimusten myyntipalkkiot			-6		6	0
Muut	-3	-10	0	-4	12	-5
Yhteensä	-11	-43	-8	-6	35	-32
Nettopalkkiotuotot yhteensä	161	57	14	1	-15	217
Tammi–maaliskuu 2023, milj. €						
	Osuuspankit	Yritys- pankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Konserni- eliminoinnit	OP Ryhmä
Palkkiotuotot						
Luotonanto	31	12		0	0	43
Talletukset	6	1		0	0	6
Maksuliike	74	8		5	-4	83
Arvopapereiden välitys	2	6		0	-2	6
Arvopapereiden liikkeeseenlasku		1		0	0	1
Sijoitusrahastot	12	63	1		-12	64
Omaisuudenhoito	7	4		0	-3	8
Lainopilliset palvelut	6	0				6
Takaukset	3	3		0	0	6
Asunnonvälitys	15				0	15
Vakuutusosimusten myyntipalkkiot	39		13		-23	29
Henkivakuutuksen sijoitussopimukset			6			6
Muut	11	3		0	-9	4
Yhteensä	205	100	19	6	-53	277
Palkkiokulut						
Luotonanto	0	0			0	0
Maksuliike	-8	-2	0	-1	3	-7
Arvopapereiden välitys		-1		0	0	-1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	0	-1			0	-1
Sijoitusrahastot		-27	0		12	-15
Omaisuudenhoito		0	0	-1		0
Takaukset		0				0
Vakuutusosimusten myyntipalkkiot			-9		6	-3
Muut	-3	-12	0	-3	13	-5
Yhteensä	-11	-42	-9	-5	34	-33
Nettopalkkiotuotot yhteensä	194	58	10	1	-19	244

Vahittäispankki-segmentin nimi muuttui Osuuspankit-segmentiksi vuoden 2024 alussa.

Liite 6. Vakuutuspalvelutulos

Milj. €	1-3/2024	1-3/2023
Vahinkovakuutus		
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	358	306
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	3	2
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	58	73
Vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	28	27
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	5	6
Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM mallin mukaan yhteensä	453	415
Henkivakuutus		
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	35	31
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	3	2
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	16	17
Vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	3	3
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	7	9
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM mallin mukaan yhteensä	63	63
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	4	4
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	1	1
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	1	2
Vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	0	0
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	0	-1
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot VFA mallin mukaan yhteensä	7	7
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot yhteensä	70	70
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	523	485
Vahinkovakuutus		
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-402	-282
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	-14	-100
Vakuutus sopimusten hankintakulut	-28	-27
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-27	-7
Vahinkovakuutuksen vakuutuspalvelukulut GMM mallin mukaan yhteensä	-471	-416
Henkivakuutus		
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-39	-39
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	0	-2
Vakuutus sopimusten hankintakulut	-3	-3
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	5	-15
Henkivakuutuspalvelukulut GMM mallin mukaan yhteensä	-37	-60
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-8	-5
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	0	-2
Vakuutus sopimusten hankintakulujen purku	0	0
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	4	-2
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut VFA mallin mukaan yhteensä	-5	-9
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut yhteensä	-41	-69
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	-512	-485
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutus sopimusten nettotuotot	-20	-2
Henkivakuutuksen jälleenvakuutus sopimusten nettotuotot	-2	-1
Jälleenvakuutus sopimusten nettotuotot yhteensä	-21	-3
Vakuutuspalvelutulos	-10	-2

Liite 7. Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)

Milj. €	1-3/2024	1-3/2023
Vahinkovakuutus		
Vakuutus sopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	-13	-4
Vak. sopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	-3	-27
Vakuutus sopimusten valuuttakurssierot	0	0
Vahinkovakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut GMM yhteensä	-16	-30
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	0	-8
Henkivakuutus		
Vakuutus sopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	1	5
Vak. sopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	-1	-49
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut GMM yhteensä	0	-45
Vakuutus sopimusten nettorahoituserät, riskin pienentäminen	-2	-13
Vak. sopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	0	0
Vakuutus sopimusten perustana olevien erien käyvan arvon muutosten nettorahoituserät	-231	-126
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut VFA yhteensä	-234	-139
Henkivakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	0	0
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	-250	-223

Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat

Milj. €	1-3/2024	1-3/2023
Saamistodistukset		
Korkotuotot ja -kulut	3	14
Saamistodistusten arvostusvoitot ja -tappiot	-1	-1
Yhteensä	2	13
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	7	4
Osingot ja voitto-osuudet	0	1
Yhteensä	7	5
Johdannaiset		
Korkotuotot ja -kulut	52	14
Arvostusvoitot ja -tappiot	-52	1
Yhteensä	-1	15
Yhteensä	8	33

Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-3/2024	1-3/2023
---------	----------	----------

Käypään arvoon mulden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot

Saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot	0	4
Yhteensä	0	4

Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot

Vakuutuslaitosten kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat

Milj. €	1-3/2024	1-3/2023
Johdannaiset		
Korkotuotot ja -kulut	-6	-4
Arvostusvoitot ja -tappiot	2	20
Yhteensä	-4	16
Yhteensä	-4	16

Rahoitusvarat, jotka on nimennomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavaksi

Saamistodistukset		
Korkotuotot	37	31
Arvostusvoitot ja -tappiot	-14	71
Yhteensä	23	102
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	132	51
Osingot ja voitto-osuudet	15	17
Yhteensä	147	68
Yhteensä	170	170

Tuotot sijoitussidonnaisten vakuutus- ja sijoitussopimusten katteena olevista varoista

Korkotuotot	2	0
Arvostusvoitot ja -tappiot	576	299
Yhteensä	578	299

Nettotuotot rahoitusvarolista, jotka on nimennomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikuttavasti yhteensä

Yhteensä käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot	748	469
	744	485

Sijoituskiinteistöjen nettotuotot		
Vuokratuotot	13	13
Arvostusvoitot ja -tappiot	-1	-1
Vastike- ja hoitokulut	-10	-10
Muut	0	-1
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä	2	2
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot		
Korkotuotot	2	2
Korkokulut	0	0
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset	1	-3
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot yhteensä	2	0
Osakkuus- ja yhteisyritykset		
Käyvän arvon menetelmällä käsiteltävät osakkuusyritykset	2	1
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät osakkuusyritykset	3	0
Yhteisyritykset	0	0
Yhteensä	4	1
Rahitusvelat, jotka on niminemäisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavaksi		
Sijoitussopimusten maksutulo	156	116
Sijoitussopimuksista maksetut korvaukset	-91	-86
Sijoitussopimusten velkojen muutos	-424	-204
Sijoitussopimusvelkojen nettotuotot yhteensä	-359	-174
Vakuutuksen muut sijoitustoiminnan nettotuotot		
Vakuutuksen pääomalainojen korot	0	
Vakuutuspalvelutulokseen liittyvät valuutta-arvostusvoitot /-tappiot		0
Muut tuotot ja kulut lainoista ja muista saamisista	0	0
Vakuutuksen muut sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	393	317

Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut

MIJ. €	1-3/2024	1-3/2023
ICT-kulut		
Tuotanto	-66	-59
Kehittäminen	-57	-45
Toimitilat	-13	-12
Viranomais- ja tilintarkastusmaksut	-2	-64
Palveluostot	-35	-33
Asiantuntijapalvelut	-11	-13
Tietoliikenne	-9	-7
Markkinointi	-9	-9
Lahjoitukset	-3	-3
Vakuutus- ja varmuuskulut	-6	-7
Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut	-1	-1
Muut	-35	-30
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-248	-284
Kehittämismenot		
MIJ. €	1-3/2024	1-3/2023
Kehittämisen ICT-kulut	-57	-45
Oman työn osuus	-26	-18
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	-83	-64
Aktivoidut ICT-menot	-12	-20
Aktivoitavien siirto/henk.kulut	-2	-3
Aktivoidut kehittämismenot yhteensä	-14	-23
Kehittämismenot yhteensä	-97	-87
Poistot ja arvonalentumiset	-19	-32

Liite 11. Jälleenvakuutus sopimusvarat

MIJ. €	31.3.2024	31.12.2023
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutus sopimusten varat	-12	-18
Jälleenvakuutus sopimusten vastuu toteutuneista vahingoista	123	124
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutus sopimusvarat yhteensä	110	106

Liite 12. Vakuutus sopimusvelat

MIJ. €	31.3.2024	31.12.2023
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	383	230
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	2 332	2 303
Vahinkovakuutuksen vakuutus sopimusvelat yhteensä	2 716	2 533
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	3 132	3 177
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	13	14
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, VFA yhteensä	6 002	5 824
Vastuu toteutuneista vahingoista VFA yhteensä	42	41
Henkivakuutuksen vakuutus sopimusvelat yhteensä	9 189	9 056
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutus sopimusten velat	0	0
Henkivakuutuksen jälleenvakuutus sopimusvelat yhteensä	0	0
Vakuutus sopimusvelat yhteensä	11 904	11 589

Liite 13. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

MIJ. €	31.3.2024	31.12.2023
Joukkovelkakirjalainat	12 255	12 845
Huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat	4 034	4 045
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat	13 808	13 871
Muut		
Sijoitustodistukset	607	668
Yritystodistukset	4 708	6 128
Kaupankäynnissä omaan salkkuun sisältyvät (-)*	-126	-46
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	35 286	37 511

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

Liite 14. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

MIJ. €	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat		
	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2023	-24	-337	-360
Käyvän arvon muutokset	1	31	32
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot	-4		-4
Siirrot korkokatteeseen		5	5
Laskennalliset verot	0	-7	-7
Päättävä tase 31.3.2023	-26	-308	-334

MIJ. €	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat		
	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2024	-78	-212	-290
Käyvän arvon muutokset	17	-40	-23
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot	-1		-1
Siirrot korkokatteeseen		35	35
Laskennalliset verot	-3	1	-2
Päättävä tase 31.3.2024	-66	-216	-282

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -352 miljoonaa euroa (-417) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen/-velka oli 70 miljoonaa euroa (83). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä tilikauden aikana oli käyvän arvon rahastossa 0 miljoonaa euroa (-2).

Liite 15. Annetut vakuudet

Milj. €	31.3.2024	31.12.2023
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Pantit	240	241
Luotot (covered bondien vakuutena)	18 122	18 163
Muut	1 015	744
Annetut vakuudet yhteensä*	19 377	19 148
Vakuudelliset johdannaisvelat	638	657
Vakuudelliset muut velat	461	168
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds)	13 808	13 871
Yhteensä	14 907	14 696

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

Liite 16. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Raholitusvarat 31.3.2024, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttelusesti kirjattavat						
	Jaksotettu hankinta-meno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Nimenomaisesti käypään arvoon tulosvaikuttelusesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikuttelusesti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Käteiset varat	15 839						15 839
Saamiset luottolaitoksilta	1 001						1 001
Johdannaissopimukset			1 945			1 023	2 968
Saamiset asiakkailta	97 331						97 331
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				13 205			13 205
Saamistodistukset	1 325	11 601	250	6 126			19 302
Osakkeet ja osuudet		0	107	2 636	1		2 744
Muut rahoitusvarat	2 519						2 519
Yhteensä	118 015	11 601	2 302	21 966	1	1 023	154 908

OP Ryhmän taseessa oli katsauskauden päättyessä 1 325 miljoonalla (623) eurolla joukkovelkakirjoja, joita ei kirjanpitoluokasta johtuen arvostettu markkina-arvoon. Näiden joukkovelkakirjojen markkina-arvo oli 1 338 miljoonaa euroa (641) katsauskauden lopussa.

Raholitusvarat 31.12.2023, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttelusesti kirjattavat						
	Jaksotettu hankinta-meno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Nimenomaisesti käypään arvoon tulosvaikuttelusesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikuttelusesti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Käteiset varat	19 755						19 755
Saamiset luottolaitoksilta	858						858
Johdannaissopimukset			2 256			1 145	3 401
Saamiset asiakkailta	97 836						97 836
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				12 581			12 581
Saamistodistukset	623	11 588	216	6 367			18 793
Osakkeet ja osuudet		0	84	2 349	1		2 434
Muut rahoitusvarat	2 226						2 226
Yhteensä	121 298	11 588	2 556	21 297	1	1 145	157 885

Raholitusvelat 31.3.2024, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttelisefti kirjattavat	Muut velat	Suojaavat Johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		75		75
Johdannaisoppimukset	2 619		284	2 903
Velat asiakkaille		75 378		75 378
Velat sijoitussopimuksista	8 368			8 368
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 176	33 110		35 286
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 402		1 402
Muut rahoitusvelat	5	5 550		5 556
Yhteensä	13 167	115 516	284	128 968

Raholitusvelat 31.12.2023, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttelisefti kirjattavat	Muut velat	Suojaavat Johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		66		66
Johdannaisoppimukset	2 895		375	3 271
Velat asiakkaille		76 656		76 656
Velat sijoitussopimuksista	7 944			7 944
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 210	35 300		37 511
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 414		1 414
Muut rahoitusvelat		5 739		5 739
Yhteensä	13 049	119 176	375	132 600

OP Ryhman jaksotettuun hankintameroon arvostettujen yleiseen liikkeeseen laskettujen senior- ja senior non-preferred -ehtoisten joukkovelkakirjojen käypä arvo maaliskuun lopussa oli noin 28 205 miljoonaa euroa (28 782). Käypä arvo perustuu markkinoilla saatavilla olevaan informaatioon. Kaikki huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintameroon. Niiden käypä arvo on 1 407 miljoonaa euroa.

Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 31.3.2024, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttelisefti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	1 753	276	716	2 744
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	5 424	774	177	6 376
Sijoitussidonnaiset sopimukset	8 407	4 798		13 205
Johdannaisoppimukset	6	2 843	119	2 968
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	0			0
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	10 200	678	722	11 601
Raholitusinstrumentit yhteensä	25 791	9 369	1 734	36 894
Sijoituskiinteistöt			527	527
Yhteensä	25 791	9 369	2 261	37 420

Varojen käyvät arvot 31.12.2023, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttelisefti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	1 425	263	746	2 434
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	5 564	936	83	6 583
Sijoitussidonnaiset sopimukset	7 624	4 957		12 581
Johdannaisoppimukset	0	3 303	98	3 401
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	9 166	1 694	727	11 587
Raholitusinstrumentit yhteensä	23 779	11 153	1 655	36 587
Sijoituskiinteistöt			527	527
Yhteensä	23 779	11 153	2 182	37 114

Velkojen käyvät arvot 31.3.2024, mlj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvelat				
Sijoitussidonnaiset sopimukset	5 327	3 040		8 368
Strukturoidut velkakirjalainat			2 176	2 176
Muut		5		5
Johdannaissopimukset	0	2 827	76	2 903
Yhteensä	5 328	5 873	2 252	13 452

Velkojen käyvät arvot 31.12.2023, mlj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvelat				
Sijoitussidonnaiset sopimukset	4 814	3 130		7 944
Strukturoidut velkakirjalainat			2 210	2 210
Muut		5		5
Johdannaissopimukset	2	3 178	91	3 271
Yhteensä	4 815	6 313	2 302	13 430

Käypään arvoon arvostus

Johdannaiset ja muut käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit

Listattujen johdannaisten hinta saadaan suoraan markkinoilta. OTC-johdannaisten arvostuksessa käytetään markkinoilla yleisesti käytössä olevia malleja ja menetelmiä, jotka sopivat parhaiten kyseisen rahoitusinstrumentin arvostamiseen. Näitä tarvitaan mm. korko ja -valuuttakäyrien ja volatiiliteettipintojen muodostamiseen sekä optioiden arvostukseen. Yleisesti näiden mallien syöttötiedot voidaan johtaa markkinoilta. Kuitenkin joidenkin sopimusten arvostuksessa joudutaan käyttämään malleja, joiden syöttötietoja ei voida havaita markkinoilta vaan ne joudutaan arvioimaan. Nämä sopimukset on luokiteltu tasolle 3.

Middle Office vastaa pankkitoiminnan johdannaisten käyvän arvon arvostuksista, ml. tason 3 arvostuksista, ja niissä käytetyn markkinadatan, arvostuskäyrien ja volatiiliteettipintojen laadusta ja luotettavuudesta osana päivittäistä arvostusprosessia. Middle Office vertaa sopimustasolla arvostushintoja säännöllisesti CSA-vastapuolten ja keskusvastapuolen toimittamiin arvostuksiin ja selvittää tarvittaessa mahdolliset merkittävät arvostuserot.

Riskienhallinnan ohjaus on vastuussa uusien arvostusmallien ja menetelmien hyväksymisestä sekä arvostusprosessin valvonnasta. Arvostusten varmennus perustuu mm. arvostamiseen käyttäen vaihtoehtoisia lähteitä sekä markkinahinnoille että muille syöttötiedoille. Varmennusprosessissa arvostushintoja voidaan verrata CSA-vastapuolten ja keskusvastapuolen toimittamiin hintoihin. Lisäksi on mahdollista käyttää myös kolmansien osapuolten tarjoamia arvostuspalveluja.

Pankkitoimintaan liittyvässä OTC-johdannaisten arvostuksessa huomioidaan kaupan osapuolten luottoriski ja luottoriskipreemioiden ylittävät rahoituskustannukset. Luottoriskiä oikaistaan vastapuoliriskikorjauksella (ns. Credit Valuation Adjustment "CVA") sekä omalla luottoriskikorjauksella (ns. Debit Valuation Adjustment, "DVA"). CVA- ja DVA -arvostusoikaisu lasketaan vastapuolikohtaisesti. CVA- ja DVA-oikaisu lasketaan vastapuolikohtaisesti simuloimalla johdannaisten markkina-arvoja ja maksukyvyttömyystilanteita perustuen pääsääntöisesti markkinoilta saataviin tietoihin. Maksukyvyttömyystodennäköisyyksien arvioinnissa hyödynnetään vastapuolten rating-informaatiota, likvidejä luottoriski-indeksijä sekä markkinadataoimittajien luottoriskikorkikäyriä. OTC-johdannaisten rahoituskustannusten vaikutusta arvostukseen arvioidaan muokkaamalla arvostuksessa käytettäviä diskonttokäyriä pääomallisten ja pääomattomien luottoriski-instrumenttien luottoriskipreemioiden tilastollisten erojen avulla.

Käyvän arvon hierarkia

Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

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

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnollavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, jotka perustuvat luotettaviin laskentaparametreihin. Hierarkiatason 2 luokiteltujen instrumenttien käyvällä 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 hierarkiatason on luokiteltu suurin osa OP Yrityspankin OTC-johdannaisista sekä yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten noteeratut velkapaperit, joita ei ole luokiteltu tasolle 1.

Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnollavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy erityistä epävarmuutta. Hierarkiatason 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 ekstrapoloimaan, tietyt private equity -sijoitukset, epaliquidit lainat, strukturoidut lainat ml. arvopaperistettuja lainat ja strukturoidut velkakirjat, kiinteistö-sijoitukset sekä hedge-rahastot.

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.

OP Ryhmän liiketoiminnan kannalta tärkeitä johdannaisia ovat koronvaihtosopimukset, korko-optiot ja strukturoidut velkakirjat. Koronvaihtosopimukset arvostetaan johtamalla markkinoilla havaittavien koronvaihtosopimusten ja muiden korkojohdannaisten hinnoista arvostuskäyrät. Arvostuskäyriä käytetään ennustamaan tulevia rahavirtoja ja määrittämään rahavirtojen nykyarvot myös sellaisilla koronvaihtosopimuksilla, joiden hinta ei ole suoraan markkinoilta havaittavissa. Korko-optioiden arvostuksessa toimitaan vastaavalla tavalla. Koronvaihtosopimuksiin verrattuna käytetään myös markkinoilta havaittavia korko-optioiden hintaa kuvaavia volatiliitteetteja.

Monirakenteisten johdannaisten tai esimerkiksi strukturoitujen velkakirjojen ja osakerakenteiden arvostamisessa käytetään mallia, jossa simuloidaan markkinahintojen kehitystä ja lasketaan johdannaisten toteutunut arvo kussakin simulaatioissa. Johdannaisten hinta saadaan laskemalla simulaatioiden keskiarvo.

Tason 2 syöttötietoihin kuuluvat muun muassa: vastaavanlaisten erien noteeratut hinnat toimivilla markkinoilla ja samanlaisten erien noteeratut hinnat muilla kuin toimivilla markkinoilla, markkinakorot, implisiittiset volatiliitteetit ja luottoriskimarginaalit.

Tason 3 syöttötiedot ovat syöttötietoja, jotka eivät ole havainnoitavissa arvostettavalle erälle. Tason 3 syöttötietoihin kuuluvat muun muassa: historiallisen volatiliitteetin käyttö option arvostamisessa ja sellaiset pitkät korot, joita vastaavia sopimuksia ei ole markkinoilla havaittavissa.

Kiinteistösjoituksilla ei ole samanlaisia päivittäin noteerattavia hintoja tai hintalähteitä kuin likvideilla markkinoilla. Kiinteistöjen arvostusprosessi perustuu ulkopuolisten arvioitsijoiden käyttöön (kiinteistön arvo yli 1 miljoonaa euroa) tai liiketoiminnan omiin arviointimenetelmiin.

Suorien kiinteistösjoitusten arvostuksen lähteinä ovat pääsääntöisesti ulkopuolisten auktorisoitujen arvioitsijoiden antamat arviokirjat. Ulkopuolinen arvioitsija valitsee itsenäisesti kunkin kohteen arviointiin parhaiten sopivan menetelmän. Yleisesti käytettyjä arviointimenetelmiä ovat kauppa-arvomenetelmä, tuottoarvomenetelmä ja jälleenhankinta-arvomenetelmä. Kiinteistörahastojen arvot saadaan kohderahastoilta kunkin kohderahaston sääntöjen määrittelemään ajankohtana ja sääntöjen määrittelemän standardin mukaisena. Arvostukset perustuvat pääsääntöisesti kohderahastojen yksittäisten kiinteistökohteiden yhteenlaskettuihin arvoihin lisätynä kohderahaston nettovarallisuudella. Yksittäisten kohteiden arvot perustuvat pääsääntöisesti ulkopuolisten riippumattomien auktorisoitujen arvioitsijoiden laatimiin arviokirjoihin.

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

Rahoitusvarat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttelusta kirjattavat	Johdannals- sopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2024	829	98	727	1 655
Tuloslaskelman nettotuotot	-42	21		-22
Hankinnat	13			13
Myynnit	-14			-14
Lyhennykset	0			0
Siirrot tasoon 3	106		82	188
Siirrot tasosta 3			-87	-87
Päätävä tase 31.3.2024	893	119	722	1 734

Rahoitusvelat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttelusta kirjattavat	Johdannals- sopimukset	Velat yhteensä
Avaava tase 1.1.2024	2 210	91	2 302
Tuloslaskelman nettotuotot	39	-15	24
Muut muutokset	-74		-74
Päätävä tase 31.3.2024	2 176	76	2 252

Erittely nettotuotosta tuloslaskelmaerittäin 31.3.2024

Milj. €	Sijoitusominnan nettotuotot	Laaja tulos- laskelma/ Käyvän arvon rahaston muutos	Nettotuotot tillikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Nettotuotot		-46	-46

Arvostusmenetelmien muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2024 aikana.

Liite 18. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.3.2024	31.12.2023
Takaukset	860	841
Takuuvastuut	2 635	2 743
Luottolupaukset	12 510	12 525
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	491	553
Muut*	1 591	1 509
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	18 088	18 171

* Josta vahinkovakuustoittoiminnan sitoumukset pääomarahastoihin 218 miljoonaa euroa (224)

Liite 19. Johdannaissovimukset

Johdannaiset yhteensä 31.3.2024

Milj. €	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika			Käyvät arvot*		Velat
	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä	Varat	
Korkojohdannaiset, josta	45 632	102 610	78 837	227 079	2 355	2 132
Keskusvastapuoliseltä selvitettävät	24 653	70 512	45 355	140 520	22	15
Settled-to-market (STM)	14 353	40 484	31 231	86 068	9	6
Collateralised-to-market (CTM)	10 300	30 028	14 124	54 452	13	8
Valuuttajohdannaiset	53 216	4 800	1 161	59 177	514	671
Luottojohdannaiset	16	119	7	142	13	2
Muut johdannaiset	462	848	45	1 356	135	76
Johdannaiset yhteensä	99 325	108 377	80 051	287 753	3 017	2 881

Johdannaiset yhteensä 31.12.2023

Milj. €	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika			Käyvät arvot*		Velat
	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä	Varat	
Korkojohdannaiset, josta	47 197	103 240	80 309	230 746	2 451	2 144
Keskusvastapuoliseltä selvitettävät	27 933	69 134	46 751	143 817	103	82
Settled-to-market (STM)	14 874	39 783	32 361	87 019	61	46
Collateralised-to-market (CTM)	13 059	29 351	14 390	56 799	42	36
Valuuttajohdannaiset	59 921	4 869	1 404	66 193	922	1 044
Luottojohdannaiset	42	104	9	154	10	8
Muut johdannaiset	438	898	39	1 375	94	76
Johdannaiset yhteensä	107 598	109 111	81 760	298 469	3 477	3 271

* 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 20. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma

Vahinkovakuutus	31.3.2024		31.12.2023	
	Käypä arvo*, mlj. €	%	Käypä arvo*, mlj. €	%
Sijoitusomaisuuden allokatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	409	9	433	10
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	396	9	422	10
Johdannaiset***	14		11	0
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 763	60	2 662	61
Valtiot	367	8	304	7
Investment Grade	1 980	43	1 928	44
Kehittyvät markkinat ja High Yield	237	5	234	5
Strukturoidut sijoitukset****	179	4	196	5
Osakkeet yhteensä	1 033	23	872	20
Suomi	157	3	122	3
Kehittyneet markkinat	699	15	582	13
Kehittyvät markkinat	95	2	90	2
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	6	0	6	0
Pääomasijoitukset	75	2	71	2
Valtioneitoiset sijoitukset yhteensä	29	1	29	1
Hedge fund -rahastot	29	1	29	1
Kiinteistöinvestitukset yhteensä	341	7	338	8
Suorat kiinteistöt	153	3	153	4
Epäsuorat kiinteistöinvestitukset	188	4	186	4
Yhteensä	4 576	100	4 334	100

* Sisältää siirtyneet korot.

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

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

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

Henkivakuutus	31.3.2024		31.12.2023	
	Käypä arvo*, mlj. €	%	Käypä arvo*, mlj. €	%
Sijoitusomaisuuden allokatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	355	11	367	11
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	348	11	361	11
Johdannaiset***	7	0	6	0
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 063	63	2 070	65
Valtiot	252	8	225	7
Investment Grade	1 511	46	1 519	47
Kehittyvät markkinat ja High Yield	146	4	156	5
Strukturoidut sijoitukset****	153	5	170	5
Osakkeet yhteensä	618	19	546	17
Suomi	102	3	82	3
Kehittyneet markkinat	388	12	343	11
Kehittyvät markkinat	56	2	53	2
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	3	0	3	0
Pääomasijoitukset	69	2	65	2
Valtioneitoiset sijoitukset yhteensä	37	1	36	1
Hedge fund -rahastot	37	1	36	1
Kiinteistöinvestitukset yhteensä	182	6	180	6
Suorat kiinteistöt	13	0	13	0
Epäsuorat kiinteistöinvestitukset	169	5	168	5
Yhteensä	3 255	100	3 201	100

* Sisältää siirtyneet korot.

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

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

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

Liite 21. 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 31.12.2023 jälkeen.

Taloudellinen informaatio 2024

Puolivuosisikatsaus 1.1.–30.6.2024	24.7.2024
Osavuosisikatsaus 1.1.–30.9.2024	31.10.2024

OP-yhteenliittymän Pilari III -tiedot 30.6.2024	Viikko 33
OP-yhteenliittymän Pilari III -tiedot 30.9.2024	Viikko 45

Helsingissä 8.5.2024

OP Osuuskunta
Hallitus

Lisätiedot:

Pääjohtaja Timo Ritakallio, puh. 010 252 4500
Talous- ja rahoitusjohtaja Mikko Timonen, puh. 010 252 1325
Johtaja Lotta Ala-Kulju, yritysviestintä, puh. 010 252 8719

www.op.fi