

OP Yrityspankki Oyj:n osavuositiedot  
1.1.–31.3.2021

## OP Yrityspankki Oyj:n osavuositiedot 1.1.–31.3.2021

Tulos ennen veroja 1–3/2021	Korkokate 1–3/2021	Vakuutus- kate 1–3/2021	CET1- vakavaraisuus 31.3.2021
<b>152</b> milj. €	<b>-5 %</b>	<b>+20 %</b>	<b>14,7 %</b>

- Konsernin tulos ennen veroja parani 152 miljoonaan euroon (27). Tuotot yhteensä kasvoivat 367 miljoonaan euroon (166), ja väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien tuotot kasvoivat 38 prosenttia 342 miljoonaan euroon (248). Sijoitustoiminnan tuotot kasvoivat 87 miljoonaan euroon (25). Vakuutus- kate kasvoi 20 prosenttia 157 miljoonaan euroon (131). Korkokate laski 5 prosenttia 77 miljoonaan euroon (81). Saamisten arvonalentumisia palautui 2 miljoonaa euroa, kun vertailukaudella ne heikensivät tulosta 49 miljoonaa euroa. Kulut yhteensä kasvoivat 12 prosenttia 192 miljoonaan euroon (171).
- Yrityspankin tulos ennen veroja parani 101 miljoonaan euroon (9). Tulosta vahvisti sijoitustoiminnan nettotuottojen kasvu 48 miljoonaan euroon (9) sekä saamisten arvonalentumisten pienentyminen. Korkokate oli 100 miljoonaa euroa (101). Luottokanta supistui vuodessa 1 prosentin 24,1 miljardiin euroon (24,3).
- Vakuutuksen tulos ennen veroja parani 84 miljoonaan euroon (39). Vakuutus- kate kasvoi 20 prosenttia 158 miljoonaan euroon (131) ja tuotot sijoitustoiminnasta 37 miljoonaan euroon (14). Operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani 86,0 prosenttiin (92,7).
- Muun toiminnan tulos ennen veroja oli -34 miljoonaa euroa (-20). Maksuvalmius säilyi edelleen vahvana koronaviruksesta huolimatta.
- Konsernin CET1-vakavaraisuus oli 14,7 prosenttia (15,1).

## OP Yrityspankki Oyj:n avainlukuja

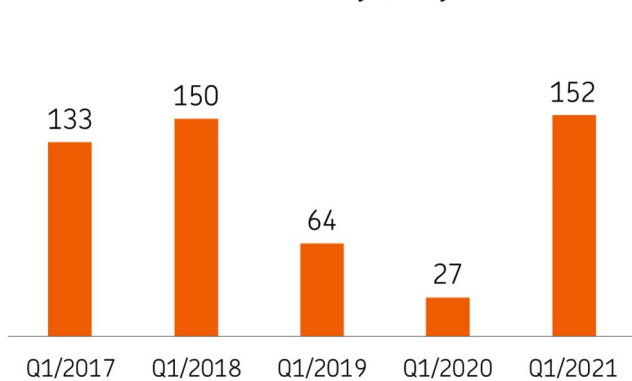
Tulos ennen veroja, milj. €	1–3/2021	1–3/2020	Muutos, %
Yrityspankki	101	9	-
Vakuutus	84	39	115,5
Muu toiminta	-34	-20	-
Konserni yhteensä	152	27	459,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,2	2,1	8,0*
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,56	0,13	0,43*
	31.3.2021	31.12.2020	Muutos, %
CET1 -vakavaraisuus, %	14,7	15,1	-0,3*
Luottokanta, milj. €	24 477	24 485	0,0
Takauskanta, milj. €	2 439	2 214	10,2
Muut vastuut, milj. €	5 645	5 423	4,1
Talletukset, milj. €	12 632	13 300	-5,0
Järjestämättömät saamiset vastuista, %**	2,1	2,2	-0,1*
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takaukskannasta, %	-0,03	0,20	-

Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2020 vastaavien jaksosten lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2020 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

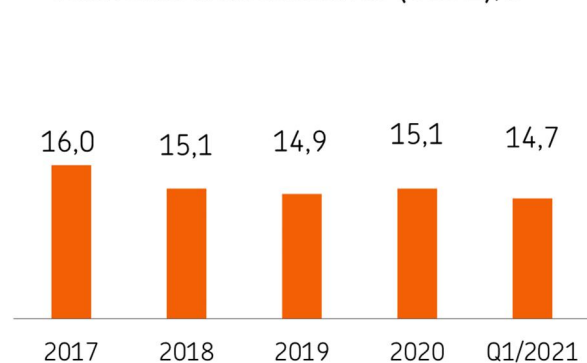
\*Suhdeluvun muutos

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

Tulos ennen veroja, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1),%



# OP Yrityspankki Oyj:n osavuosisikatsaus 1.1.–31.3.2021

OP Yrityspankki Oyj:n avainlukuja.....	2
Toimintaympäristö.....	4
Konsernin tulos.....	5
OP Yrityspankin toimenpiteet koronaviruskriisissä (COVID-19).....	6
Yritysvastuu.....	6
Konsernin vakavaraisuus.....	6
Riskiasema.....	8
Segmenttien tulos.....	12
Yrityspankki.....	12
Vakuutus.....	14
Muu toiminta.....	16
Palvelukehittäminen.....	18
Konsernin rakennejärjestelyt.....	18
Henkilöstö ja palkitseminen.....	18
Varsinaisen yhtiökokouksen päätöksiä.....	18
Vuoden 2021 näkymät.....	18
Tunnuslukujen laskentakaavat.....	20
Vakavaraisuustaulukot.....	22
Taulukko-osa	
Tuloslaskelma.....	24
Laaja tuloslaskelma.....	24
Tase.....	25
Oman pääoman muutoslaskelma.....	26
Rahavirtalaskelma.....	27
Segmenttiraportointi.....	28
Liitetaulukot.....	30

## Toimintaympäristö

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

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

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

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

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

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

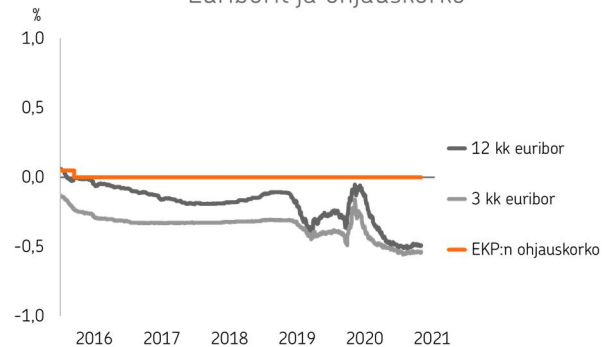
Lainakasvu laantui edelleen vuoden alun aikana. Helmikuun lopussa lainakasvu oli 3,9 prosenttia vuodessa, kun se oli vuoden 2020 lopussa 4,6 prosenttia. Hitaamman kasvun taustalla olivat yritykset ja asuntoyhteisöt, kun taas kotitalouksien lainakasvu säilyi vakaana. Yrityslainakasvu oli helmikuussa 5,2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

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

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

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

Euriborit ja ohjaukorko



Lähde: Suomen Pankki

BKT



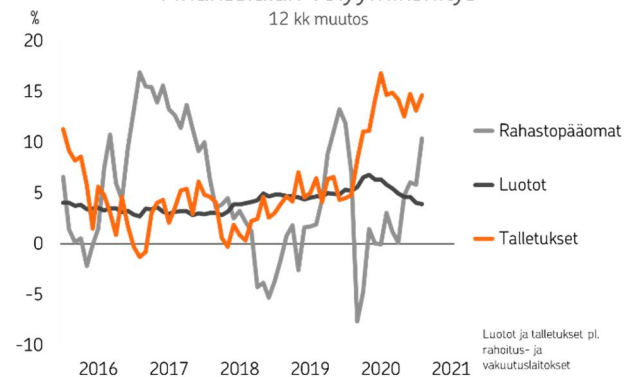
Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus

Investoinnit Suomessa



Lähde: Tilastokeskus

Finanssialan volyymikehitys



Lähteet: Suomen Pankki, Suomen Sijoitus tutkimus Oy

## Konsernin tulos

Milj. €	1–3/ 2021	1–3/ 2020	Muutos, %	1–12/ 2020
Korkokate	77	81	-5,3	325
Vakuutuskate	157	131	20,1	555
Nettopalkkiotuotot	11	1	-	5
Sijoitustoiminnan nettotuotot	112	-57	-	233
Liiketoiminnan muut tuotot	10	10	0,1	29
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>367</b>	<b>166</b>	<b>120,6</b>	<b>1 148</b>
Henkilöstökulut	55	50	11,4	111
Poistot ja arvonalentumiset	12	12	-	53
Liiketoiminnan muut kulut	124	109	13,9	393
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>192</b>	<b>171</b>	<b>12,2</b>	<b>557</b>
Saamisten arvonalentumiset	2	-49	-	-53
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-1	-1	-	-5
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-25	82	-	-5
<b>Tulos ennen veroja yhteensä</b>	<b>152</b>	<b>27</b>	<b>459,7</b>	<b>529</b>

### Tammi–maaliskuu

Konsernin tulos ennen veroja parani 152 miljoonaan euroon (27). Konsernin tuotot yhteensä kasvoivat 367 miljoonaan euroon (166). Osaan vakuutusyhtiöiden oman pääoman ehtoista sijoituksista sovelletaan väliaikaista poikkeusmenettelyä, ja väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien, tuotot kasvoivat 38,0 prosenttia 342 miljoonaan euroon. Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 62 miljoonaa euroa 87 miljoonaan euroon. Koronaviruspandemian vaikutus sijoitusmarkkinoiden kehitykseen laski sijoitustoiminnan tuottoja vertailukaudella. Vakuutuskate vahvistui 26 miljoonaa euroa 157 miljoonaan euroon. Saamisten arvonalentumiset paransivat tulosta 2 miljoonaa euroa ja ne olivat 51 miljoonaa euroa vertailukautta pienemmät. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisten määrää kasvattivat erityisesti sääntelymuutoksesta johtuva maksukyvyttömyyden uuden määritelmän käyttöönotto sekä luottotappioiden laskennassa käytettävien makroekonomisten parametrien koronakriisistä johtuvat muutokset. Konsernin kulut yhteensä kasvoivat 12,2 prosenttia 192 miljoonaan euroon (171). Liiketoiminnan muut kulut ja henkilöstökulut kasvoivat vertailukaudesta.

Korkokate laski 5,3 prosenttia 77 miljoonaan euroon (81). Korkotuotot kasvoivat 122 miljoonaan euroon (104) ja korkokulut 45 miljoonaan euroon (21). Korkokuluja kasvattivat korkokulut toissijaisen oman pääoman ehtoista lainoista ja senior non-preferred -joukkovelkakirjalainoista. Senior non-preferred -joukkovelkakirjalainat kasvoivat vuodessa 0,8 miljardia euroa 2,5 miljardiin euroon ja toissijaisen oman pääoman ehtoiset lainat 1,0 miljardia 2,4

miljardiin euroon. OP Yrityspankki -konsernin luottokanta pieneni vuodessa 0,9 prosenttia 24,5 miljardiin euroon. Talletuskanta kasvoi vuodessa 15,7 prosenttia 12,6 miljardiin euroon.

Vakuutuskate kasvoi 26 miljoonaa euroa 157 miljoonaan euroon. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 0,9 prosenttia ja korvauskulut laskivat 9,9 prosenttia. Vakuutus-segmentin operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani 86,0 prosenttiin (92,7) ja operatiivinen riskisuhde 58,6 prosenttiin (65,5).

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 10 miljoonaa euroa ja olivat 11 miljoonaa euroa. Palkkiotuotot kasvoivat 48 miljoonaan euroon (41). Palkkiotuottoja kasvattivat maksuliikepalkkiotuotot, luotonannon palkkiotuotot sekä palkkiot arvopapereiden liikkeeseenlaskusta ja välityksestä. Palkkiokulut, 37 miljoonaa euroa, olivat 3 miljoonaa euroa vertailukautta pienemmät. Palkkiokuluja laskivat pääosin pienentyneet kulut vakuutusten välityksestä.

Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 168 miljoonaa euroa 112 miljoonaan euroon. Käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot kasvoivat 6 miljoonaa euroa 17 miljoonaan euroon. Saamistodistusten myyntivoitot, 6 miljoonaa euroa, kasvoivat 3 miljoonaa euroa. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot kasvoivat 160 miljoonaa euroa 91 miljoonaan euroon. Osakkeiden arvomuutokset sekä osingot ja voitot-osaudet kasvoivat vertailukaudesta 127 miljoonaa euroa. Vertailukaudella koronaviruspandemian alussa osakkeiden ja

saamistodistusten käyvät arvot laskivat merkittävästi. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen tuottoja kasvattivat erityisesti johdannaisten tuotot, jotka kasvoivat 31 miljoonaa euroon (5). Pitkien korkojen nousu pienensi johdannaisten CVA-oikaisua ja kasvatti sijoitustoiminnan nettotuottoja. Sijoituskiinteistöjen nettotuotot, 4 miljoonaa euroa, olivat vertailukauden tasolla. Vuokratuotot kasvoivat 1 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat Vakuutus-segmentissä 130 miljoonaa euroa 62 miljoonaan euroon ja Yrityspankki-segmentissä 39 miljoonaa euroa 48 miljoonaan euroon. Osakkeiden arvonmuutokset sekä osingot ja voitto-osuudet kasvattivat pääosin Vakuutus-segmentin sijoitustoiminnan nettotuottoja. Yrityspankki-segmentin sijoitustoiminnan nettotuottojen kasvuun vaikuttivat erityisesti kasvaneet tuotot johdannaistoiminnasta. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin vahinkovakuutuksen oman pääoman ehtosiin sijoituksiin sovelletaan väliaikaista poikkeusmenettelyä (overlay approach), mikä pienensi katsauskauden tuottoja sijoitustoiminnasta 25 miljoonaa euroa. Vertailukaudella se kasvatti tulosta 82 miljoonaa euroa. Väliaikaisen poikkeusmenettelyn piirissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutokset esitetään oman pääoman käyvän arvon rahastossa. Väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien konsernin tuotot sijoitustoiminnasta, 87 miljoonaa euroa, kasvoivat vertailukaudesta 62 miljoonaa euroa. Vakuutus-segmentin tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 24 miljoonaa euroa 37 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen sijoitusten tuotto käyvin arvo oli -0,2 prosenttia (-2,8).

Liiketoiminnan muut tuotot, 10 miljoonaa euroa, olivat vertailukauden tasolla.

Kokonaiskulut kasvoivat vertailukaudesta 21 miljoonaa euroa ja olivat 192 miljoonaa euroa. Henkilöstökulut, 55 miljoonaa euroa, kasvoivat 6 miljoonaa euroa. Poistot ja arvonalentumiset, 12 miljoonaa euroa, olivat vertailukauden tasolla. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 15 miljoonaa euroa ja olivat 124 miljoonaa euroa. Näitä kasvattivat pääasiassa vertailukautta suuremmat viranomaismaksut, ICT-kulujen kasvu sekä OP Osuuskunnan palveluveloitukset.

Saamisten arvonalentumisia palautui 2 miljoonaa euroa, kun vertailukaudella ne heikensivät tulosta 49 miljoonaa euroa. Lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin 3 miljoonaa euroa (5). Tappiota koskeva vähennyserä oli katsauskauden lopussa 312 miljoonaa euroa (318). Järjestämättömät saamiset (brutto) olivat 2,1 prosenttia (2,2) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat -0,03 prosenttia (0,20) luotto- ja takauskannasta.

Katsauskauden laaja tulos, 121 miljoonaa euroa, kasvoi vertailukaudesta 292 miljoonaa euroa. Koronakriisin vaikutus sijoitusmarkkinoihin laski vertailukaudella merkittävästi muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien saamistodistusten sekä väliaikaisen poikkeusmenettelyn piirissä olevien osakkeiden käypiä arvoja.

## OP Yrityspankin toimenpiteet koronaviruskriisissä (COVID-19)

OP Yrityspankki tarjosi asiakkailleen mahdollisuuden lainan maksuohjelmamuutokseen, jos koronapandemia on aiheuttanut häiriötä asiakkaan liiketoimintaan tai maksukykyyn. OP Yrityspankki myönsi asiakkailleen luottojen maksuohjelman muutoksia vuoden 2021 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana noin 500 hakemukseen.

OP Yrityspankki on myöntänyt koronakriisin aikana tapauskohtaisesti asiakkailleen lyhyitä vuokran maksuun liittyviä helpotuksia.

OP Yrityspankki on varmistanut, että yhteiskunnan näkökulmasta kriittiset palvelut toimivat myös koronakriisin aikana. OP Yrityspankki on mahdollistanut henkilöstölleen turvalliset työolosuhteet työpaikalla sekä etätöiden tekemisen laajamittaisesti niissä työtehtävissä, missä se on mahdollista.

## Yritysvastuu

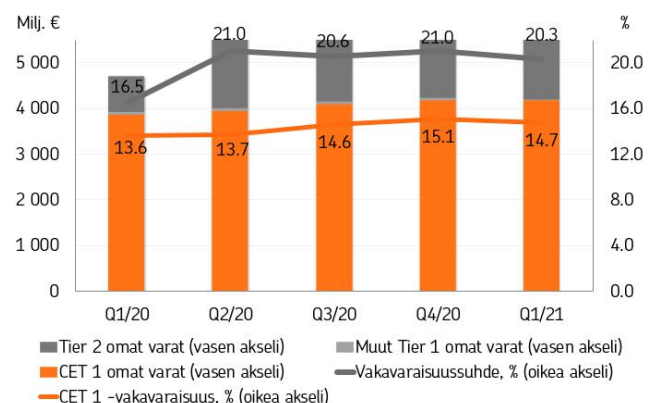
OP Ryhmän arvot sekä vastuullisuutta koskevat linjaukset ohjaavat myös OP Yrityspankin toimintaa.

Vastuullisuus on tiivis osa OP Ryhmän liiketoimintaa ja strategiaa. OP Ryhmän tavoitteena on olla vastuullisuuden edelläkävijä toimialallaan Suomessa. OP on sitoutunut noudattamaan YK:n Global Compact -aloitteen kymmentä periaatetta ihmisoikeuksista, työelämän oikeuksista, ympäristöperiaatteista ja korruption torjunnasta. OP on vuodesta 2009 lähtien sitoutunut noudattamaan YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita. OP Ryhmä on allekirjoittanut perustajajäsenenä YK:n ympäristöohjelman Finance Initiativen (UNEP FI) vastuullisen pankkitoiminnan periaatteet vuonna 2019.

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

## Konsernin vakavaraisuus

### Omat varat ja vakavaraisuus



## Luottolaitosvakavaraisuus

Konsernin CET1-vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa 14,7 prosenttia (15,1).

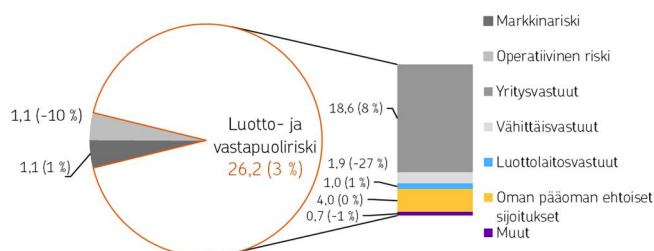
Luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus nostaa käytännössä alarajan vakavaraisuussuhteelle 10,5 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 7 prosenttiin.

Ydinpääoma oli katsauskauden lopussa 4,2 miljardia euroa (4,2). Ydinpääomaan ei lueta vakuutusliiketoiminnan tulosta.

Kokonaisriski oli katsauskauden lopussa 28,4 miljardia euroa (27,8) eli 2,0 prosenttia suurempi kuin viime vuodenvaihteessa. Maaliskuussa EKP asetti sisäisten mallien läpikäynnin (TRIM, Targeted Review of Internal Models) perusteella yritys vastuille parametrikertoimen, joka kasvatti yritys vastuiden riskipainotettuja eriä. Yritysvastuiden määrä kasvoi hieman vuodenvaihteesta. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään riskipainotettuina erinä EKP:n luvan mukaisesti. Oman pääoman ehtoihin sijoituksiin sisältyy konsernin sisäisiä vakuutusyhtiömistuksia riskipainotettuina erinä 3,9 miljardia euroa. OP Yrityspankki -konserni kuuluu OP Ryhmään, jonka vakavaraisuutta valvotaan rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan. Osana OP Ryhmää OP Yrityspankki Oyj on EKP:n valvonnassa.

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

Kokonaisriski 31.3.2021,  
yhteensä 28,4 mrd. €  
(muutos vuoden alusta 2 %)



OP Ryhmän arvion mukaan luottolaitosvakavaraisuuteen vaikuttavat seuraavat sääntelyyn liittyvät tekijät vuoden 2021 aikana: EU:n vakavaraisuusasetuksen päivityksestä (CRR2) aiheutuvien muutosten arvioidaan heikentävän OP Yrityspankin CET1-vakavaraisuutta noin 0,2 prosenttiyksikköä vuoden 2021 toisen neljänneksen aikana. OP Yrityspankki suunnittelee siirtymistä vuoden 2021 toisen neljänneksen

aikana käyttämään vakuutusyhtiöiden riskipainojen laskennassa yksinkertaista menetelmää, joka heikentää CET1-vakavaraisuutta noin 0,7 prosenttiyksikköä.

OP Ryhmä on aloittanut keskustelut EKP:n kanssa sisäisten mallien (IRBA, Internal Ratings-Based Approach) soveltamisen laajuuden uudelleenarvioinnista. Tämänhetkisen arvion mukaan IRBA-laajuuden muutoksella ei ole olennaista vaikutusta vakavaraisuuteen. Lopullinen vaikutus tarkentuu valvojan kanssa käytävien keskustelujen ja IRBA-laajuuden muutokseen liittyvän lupaprosessin myötä, jotka arvioidaan saatavan päätöksen vuoden 2021 loppupuoliskolla.

## Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisua koskevan sääntelyn mukaan kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien sijoitustuotteiden ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla. OP Ryhmän kriisinratkaisuviranomainen on Brysselissä toimiva EU:n kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB). OP Ryhmän omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen (MREL) vaatimukseksi on asetettu 12 prosenttia velkojen ja omien varojen yhteismäärästä eli noin 27 prosenttia vuoden 2018 lopun kokonaisriskin määrästä. OP Ryhmä päivittää MREL-vaatimuksen kattamisen linjausta valvojan seuraavan MREL-päätöksen yhteydessä. MREL-suhdeluku oli arviolta 38 prosenttia (40) katsauskauden lopussa. MREL-suhdelukua laski kokonaisriskin kasvu ja vahvisti 0,8 miljardin euron senior non-preferred -ehtoisten joukkovelkakirjalainojen liikkeeseen lasku. SRB on vahvistanut OP Ryhmän kriisinratkaisustrategian, jossa kriisinratkaisutoimet kohdistettaisiin Single Point of Entryä toimivaan OP Yrityspankkiin.

## Vahinkovakuutusyhtiön vakavaraisuus

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

	31.3.2021	31.12.2020
Omat varat, milj. €*	1 281	1 205
Pääomavaade, milj. €*	801	762
Solvenssisuhde, %*	160	158
Solvenssisuhde, % (ilman siirtymäsäännöstä)	160	158

\*siirtymäsäännökset huomioiden



## Luottoluokitukset

### OP Yrityspankki Oyj:n luottoluokitukset 31.3.2021

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

### Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokitukset 31.3.2021

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

OP Yrityspankki Oyj:llä on luottoluokitukset Standard & Poor's Global Ratings Europe Limitedistä ja Moody's Investors Service (Nordics) AB:stä. Pohjola Vakuutus Oy:llä on luottoluokitukset Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limitedistä ja Moody's Deutschland GmbH:sta. Yhtiöiden luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Ryhmän taloudellisen aseman.

Standard & Poor's palautti 22.1.2021 OP Yrityspankki Oyj:n pitkäaikaisen luottoluokituksen näkymän negatiivisesta vakaaksi Suomen pankkijärjestelmän tilaa kuvaavan BICRA-luokan trendin palaututtua negatiivisesta vakaaksi. Standard & Poor's muutti samalla myös Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokituksen näkymän vakaaksi emonsa OP Yrityspankki Oyj:n muutoksen myötä.

## Riskiasema

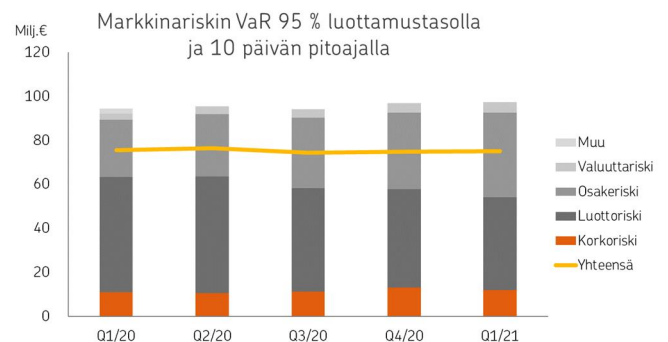
OP Ryhmän riskinoton periaatteiden lähtökohtana on se, että OP Ryhmä ottaa kantaakseen pääosin perustehtävän hoitamisesta syntyviä riskejä. Riskinotossaan OP Yrityspankki korostaa maltillisuutta, vastuullisuutta ja huolellista toimintatapaa.

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

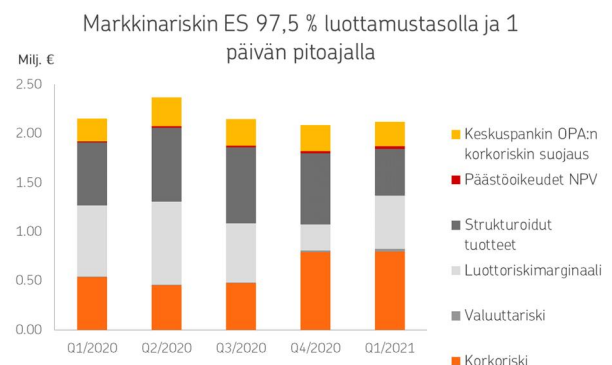
Kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla toimivien sijoittajien pandemiasta johtuvat huolet markkinoiden yleisestä tilasta ja OP Ryhmän menestyksestä ovat vähentyneet, ja velkainstrumenttien markkinat ovat toimineet normaalisti. Likviditeettiasema on säilynyt vahvana, ja markkinaehtoisien rahoituksen operaatiot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

Konsernin rahoitus- ja maksuvalmius on vahva. Rahoituksen saatavuus on säilynyt hyvänä.

Konsernin pitkäaikaisten sijoitusten markkinariskitaso pysyi edelleen maltillisena. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 75 miljoonaa euroa (75). VaR-tunnusluku sisältää vahinkovakuutusyhtiön kokonaistaseen, likviditeettireservin ja pankkitoiminnan pitkäaikaiset jvk-sijoitukset. Vahinkovakuutuksen kokonaistase sisältää sijoitukset, vakuutusvelan ja vakuutusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset.



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



Operatiivisten riskien taso säilyi tavoitteen mukaisesti maltillisella tasolla. Toteutuneista operatiivisista riskeistä

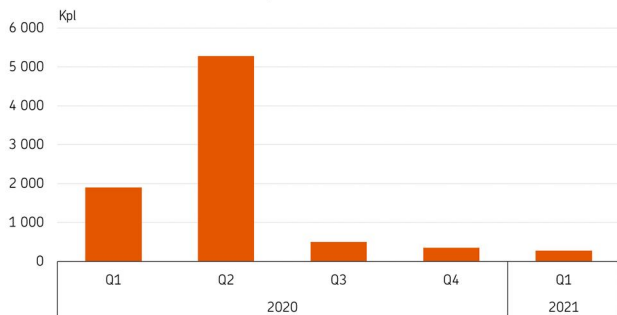
aiheutui 0,7 miljoonan euron (0,4) bruttotappiot. Operatiivisten riskien näkökulmasta koronapandemian vaikutukset Yrityspankki-konserniin olivat katsauskaudella lieviä.

## Yrityspankki

Yrityspankin keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

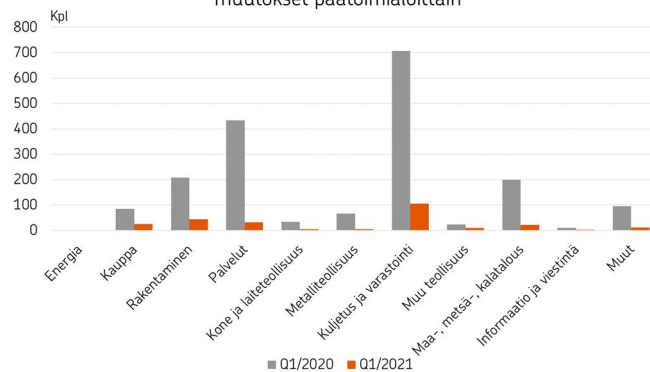
Koronaviruspandemia ei ole olennaisesti heikentänyt pankkitoiminnan luottoriskiasemaa, mutta riski negatiiviselle kehitykselle pandemian seurausten realisoituessa on edelleen olemassa.

Yritysassiakkaiden lyhennysvapaat ja maksuohjelman muutokset



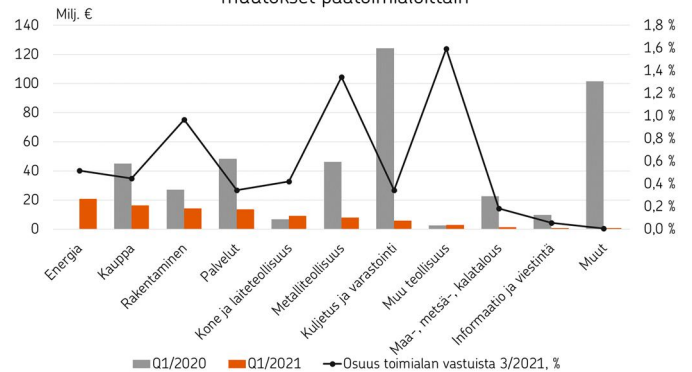
Kuvassa esitetään yritysasiakkaiden toteutuneiden maksuohjelman muutosten ja lyhennysvapaiden kappalemäärät katsauskaudelta ja vertailuvuoden kvartaaleilta.

Yritysassiakkaiden lyhennysvapaat ja maksuohjelman muutokset päätoimialoittain



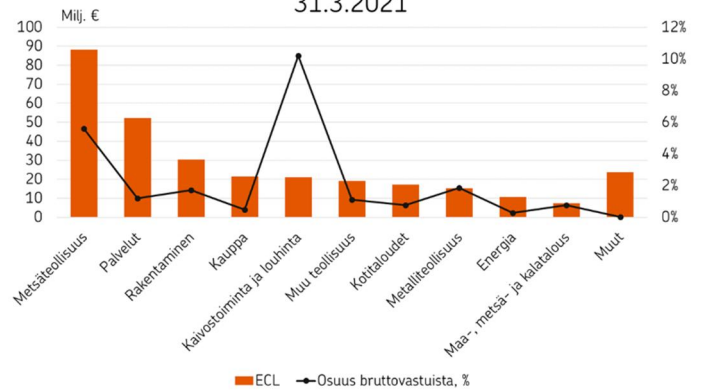
Kuvassa esitetään yritysten vastuisiin kohdistuvat toteutetut lyhennysvapaat ja maksuohjelmien muutokset toimialoittain katsauskaudelta ja vertailukaudelta.

Yritysassiakkaiden lyhennysvapaat ja maksuohjelman muutokset päätoimialoittain



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

Tappiota koskeva vähennyserä toimialoittain 31.3.2021



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

Yrityspankin rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron muutoksen vaikutuksena 12 kuukauden korkokatteeseen oli katsauskauden lopussa -25 miljoonaa euroa. Korkojen nousu kasvattaa korkotulon riskiä. Korkotuloriski lasketaan yhden vuoden aikaperiodille jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella.

## Lainanhoitojoustot ja järjestämättömät saamiset

	Terveet lainanhoitojoustot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelmasaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelmasaamiset (netto)	
	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2021	31.12.2020
Yli 90 pv erääntyneet saamiset, mrd. €			0,13	0,13	0,13	0,13	0,08	0,08	0,04	0,05
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset, mrd. €			0,46	0,49	0,46	0,49	0,13	0,13	0,33	0,35
Lainanhoitojoustosaamiset, mrd. €	0,25	0,25	0,11	0,10	0,35	0,34	0,04	0,05	0,31	0,30
<b>Yhteensä, mrd. €</b>	<b>0,25</b>	<b>0,25</b>	<b>0,69</b>	<b>0,71</b>	<b>0,94</b>	<b>0,96</b>	<b>0,26</b>	<b>0,26</b>	<b>0,68</b>	<b>0,70</b>

### Tunnuslukuja

	31.3.2021	31.12.2020
Ongelmasaamiset vastuista, %	2,88	2,99
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	2,13	2,22
Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista, %	0,75	0,77
Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista, %	26,17	25,80
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista, %	32,4	32,1

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

Yrityspankki Oyj:llä yhdenkään asiakkaan asiakasriski ei ylittänyt vähennyserien ja muiden luottoriskien vähentämistekniikoiden jälkeen kymmentä prosenttia asiakasriskiä kattavista omista varoista.

Baltian pankkitoiminnan vastuut olivat 3,5 miljardia euroa (3,6), joka oli 9,2 prosenttia (9,2) Yrityspankki-segmentin pankkitoiminnan vastuista.

### Vakuutus

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

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

prosenttiyksiköllä kasvattaisi vakuutusvelkaa 27 miljoonaa euroa (29).

Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Vahinkovakuutuksen merkittävin markkinariski on markkinakorkojen laskun vakuutusvelan arvoa ja pääomavaadetta nostava vaikutus. Vakuutusvelan arvostamisessa käytettävän korkotason muutosten aiheuttamaa tulovaihtelua vaimennetaan johdannaissojimuksilla.

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

### Muu toiminta

Muu toiminta -segmentin keskeiset riskit ovat likviditeettireservin luotto- ja markkinariskit sekä likviditeettiriskit. Merkittävin markkinariskitekijä on

luottoriskimarginaalien muutosten vaikutukset likviditeettireserviin sisältyvien saamistodistusten arvoon.

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

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

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

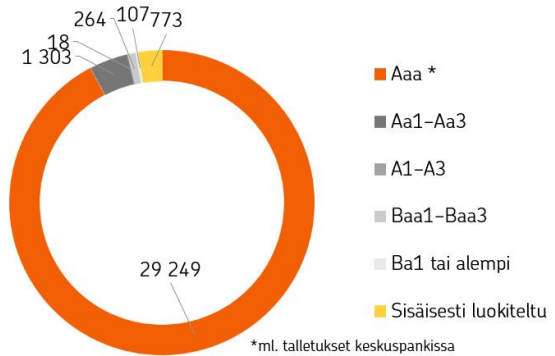
OP Ryhmän pitkäaikaisen rahoituksen riittävyyttä seurataan muun muassa rakenteellista rahoitusriskiä mittaavalla NSFR-suhdeluvulla. Sääntelyssä NSFR-suhdeluvulle asetetaan 100 prosentin vähimmäisvaatimus 30.6.2021 alkaen. OP Ryhmän NSFR-suhdeluku oli 123 prosenttia (123) katsauskauden lopussa.

## Likviditeettireservi

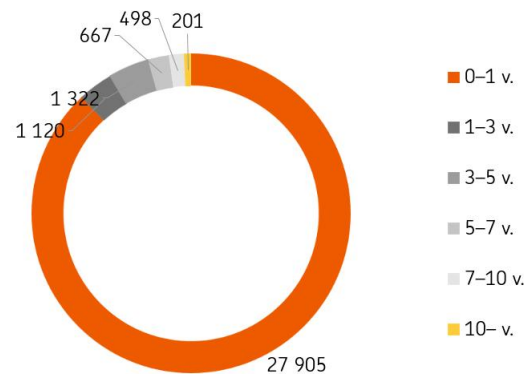
Mrd. €	31.3.2021	31.12.2020	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	27,4	21,6	27,3
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	3,3	8,7	-62,0
Vakuuskelpoiset yritysluotot	-	0,0	-
<b>Yhteensä</b>	<b>30,7</b>	<b>30,2</b>	<b>1,6</b>
Ei-vakuuskelpoiset saamiset	1,0	1,0	-3,1
<b>Likviditeettireservi markkina-arvoin</b>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

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

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma 31.3.2021, milj.€



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma 31.3.2021, milj.€



OP Ryhmän keskusrahallaitoksena toimivalle OP Yrityspankki Oyj:lle osuuspankki ja OP Osuuskunta tytäryhtiöineen ovat merkittävä asiakasryhmä. Muu toiminta- ja Yrityspankki-segmenttien yhteenlasketuista vastuista 18,9 prosenttia muodostui OP Ryhmään kuuluvien yhteisöjen vastuista. Nämä vastuut kasvoivat vuoden aikana 1,9 miljardia euroa. Luottokelpoisuudeltaan osuuspankkien ja OP Osuuskunnan vastuut ovat investointitasoa.

## Segmenttien tulos

OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintasegmentit ovat Yrityspankki ja Vakuutus. Muu toiminta -segmentissä esitetään liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta. Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen konsernin tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

### Yrityspankki

- Tulos ennen veroja parani 101 miljoonaan euroon (9).
- Tuotot kasvoivat 39,4 prosenttia. Korkokate laski 0,8 prosenttia. Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat merkittävästi 48 miljoonaan euroon (9). Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvonmuutokset paransivat tulosta 12 miljoonaa euroa (-17).
- Kulut kasvoivat 11,2 prosenttia 80 miljoonaan euroon (72), josta EU:n vakausmaksun osuus oli 5 miljoonaa euroa.
- Luottokanta laski vuodessa 1,0 prosentin 24,1 miljardiin euroon.
- Saamisten arvonalentumisten palautuminen paransi tulosta 2 miljoonaa euroa (-47). Järjestämättömät saamiset (brutto) olivat 2,1 prosenttia (2,2) vastuista.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat rahoituksen ja maksamisen järjestelmien kehittämiseen.

### Avainlukuja

Milj. €	1–3/2021	1–3/2020	Muutos, %	1–12/2020
Korkokate	100	101	-0,8	395
Nettopalkkiotuotot	17	11	62,9	36
Sijoitustoiminnan nettotuotot	48	9	425,8	140
Liiketoiminnan muut tuotot	13	8	74,1	16
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>179</b>	<b>128</b>	<b>39,4</b>	<b>587</b>
Henkilöstökulut	17	15	8,1	62
Poistot ja arvonalentumiset	3	3	2,0	12
Liiketoiminnan muut kulut	60	53	12,6	156
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>80</b>	<b>72</b>	<b>11,2</b>	<b>231</b>
Saamisten arvonalentumiset	2	-47	-	-53
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-	-1	-	-2
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>101</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>301</b>
Kulu-tuotto-suhde, %	44,5	55,9	-11,33*	39,3
Järjestämättömät saamiset vastuista, %**	2,1	2,2	-0,1*	2,2
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	-0,03	0,69	-	0,20
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,33	0,12	1,21*	1,03
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	1,33	0,13	1,20*	0,98
	<b>31.3.2021</b>	<b>31.3.2020</b>	<b>Muutos, %</b>	<b>31.12.2020</b>
Luottokanta, mrd. €	24,1	24,3	-1,0	24,0
Takauskanta, mrd. €	2,8	3,1	-8,9	2,6
Muut vastuut, mrd. €	5,6	5,6	6,1	5,4
Talletukset, mrd. €	12,5	11,0	14,0	13,1

\*Suhdeluvun muutos

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

Yrityspankki-segmentti tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkaille rahoitus- ja likviditeetin hallintapalveluja sekä ulkomaankaupan rahoituspalveluja. Palvelutarjontaan kuuluvat myös velkaemissioiden järjestäminen, corporate finance -palvelut, custody-, osake-, valuutta-, rahamarkkina-, johdannais- ja rahoitusyhtiötuotteet sekä sijoitustutkimus. Virossa, Latviassa ja Liettuaissa OP Yrityspankilla on sivukonttorit ja rahoitusyhtiötuotteita tarjoavat tytäryhtiöt.

Yrityspankin luottokanta laski vuodessa 1,0 prosentin 24,1 miljardiin euroon. Takauskanta oli 2,8 miljardia euroa (3,1) ja sitovat nostamattomat luottolimiitit 4,3 miljardia euroa (3,7). Yrityspankin tuotot kasvoivat laaja-alaisesti yhteensä 39,4 prosenttia vertailukaudesta. Katsauskaudella joukkovelkakirjamarkkinoiden liikkeeseenlaskuaktiivisuus jatkui vahvana. OP oli järjestämässä yhteensä viittä alkuvuoden lainaemissioita.

Yrityspankin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat maksamisen ja rahoituksen järjestelmien uudistamiseen. Maksamisen perusjärjestelmien uudistamista ja asiointipalvelujen parantamista jatketaan edelleen.

### Katsauskauden tulos

Yrityspankin tulos ennen veroja parani 101 miljoonaan euroon (9). Tuotot kasvoivat 39,4 prosenttia. Kulut kasvoivat 11,2 prosenttia. Kulu–tuotto–suhde vahvistui vertailukaudesta 44,5 prosenttiin (55,9).

Korkokate laski 0,8 prosenttia 100 miljoonaan euroon (101). Luottokanta pieneni, mutta luotonannon marginaalit nousivat. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 17 miljoonaan euroon (11). Nettopalkkiotuotot kasvoivat laaja-alaisesti.

Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 48 miljoonaan euroon (9) johdannaisliiketoiminnan tuottojen kasvun seurauksena. Pitkien korkojen nousu pienensi johdannaisten CVA-oikaisua. Vertailukauden tulosta heikensivät voimakkaasti koronaviruksen leventyneet luottoriskimarginaalit.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 13 miljoonaa euroa (8). Saamisten arvonalentumisten palautuminen paransi tulosta 2 miljoonaa euroa (-47). Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia kasvattivat maksukyvyttömyyden uuden määritelmän käyttöönotto ja odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa käytettävien makroekonomisten parametrien koronaviruksesta johtuvat muutokset. Lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin katsauskaudella 3 miljoonaa euroa (5). Järjestämättömät saamiset (brutto) olivat 2,1 prosenttia (2,2) vastuista.

Kulut olivat 80 miljoonaa euroa (72). Henkilöstökulut kasvoivat 8,1 prosenttia 17 miljoonaan euroon (15). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 12,6 prosenttia 60 miljoonaan euroon (53). ICT-kulut olivat vertailukauden tasolla, ja EU:n vakausmaksu kasvoi 5 miljoonaa euroa.

## Vakuutus

- Tulos ennen veroja parani 84 miljoonaan euroon (39). Vakuutuskate parani korvauskulujen laskiessa. Sijoitustuotoja paransivat myyntivoitot.
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 0,9 prosenttia ja korvauskulut laskivat 9,8 prosenttia.
- Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 37 miljoonaa euroa (14) väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien. Sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvoin oli 84 miljoonaa euroa (-98).
- Operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani 86,0 prosenttiin (92,7) ja operatiivinen riskisuhde 58,6 prosenttiin (65,5). Operatiivinen toimintakulusuhde oli 27,5 prosenttia (27,2).
- Kehityspanostukset kohdistuivat perusjärjestelmä uudistukseen sekä verkko- ja mobiilipalveluiden saavutettavuuden ja vakuutusten ostomahdollisuuksien parantamiseen.

## Avainlukuja

Milj. €	1–3/2021	1–3/2020	Muutos, %	1–12/2020
Vakuutusmaksutuotot	371	367	0,9	1 506
Korvauskulut	213	236	-9,8	951
<b>Vakuutuskate</b>	<b>158</b>	<b>131</b>	<b>20,1</b>	<b>556</b>
Vahinkovakuutuksen nettopalkkiotuotot	-7	-11	-32,5	-36
Terveys ja hyvinvointi, nettopalkkiotuotot	2	2	4,2	8
<b>Nettopalkkiotuotot</b>	<b>-5</b>	<b>-9</b>	<b>-</b>	<b>-28</b>
Sijoitustoiminnan nettotuotot	62	-68	-	80
Muut nettotuotot	-1	0	-560,4	1
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>213</b>	<b>55</b>	<b>290,3</b>	<b>609</b>
Henkilöstökulut	38	33	13,3	46
Poistot ja arvonalentumiset	9	9	-1,0	39
Liiketoiminnan muut kulut	57	54	5,2	229
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>104</b>	<b>97</b>	<b>7,4</b>	<b>313</b>
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-1	-1	-1,0	-2
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-25	82	-130,3	-5
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>84</b>	<b>39</b>	<b>115,5</b>	<b>288</b>
Koko pääoman tuotto (ROA), %	4,73	2,20	2,53*	4,07
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	4,76	2,22	2,53*	4,10
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	86,0	92,7		87,8
Operatiivinen riskisuhde, %	58,6	65,5		61,1
Operatiivinen toimintakulusuhde, %	27,5	27,2		26,6

\*Suhdeluvun muutos

Vakuutus-segmentti muodostuu vahinkovakuutuksesta sekä terveys- ja hyvinvointiliiketoiminnasta. Vahinkovakuutuksen tuotteisiin kuuluvat yritys- ja henkilöasiakkaille myytävät vahinkovakuutukset. Segmenttiin kuuluvat Pohjola Vakuutus Oy ja Pohjola Sairaala Oy, jolla on viisi sairaalaa.

Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat sähköisten asiointi- ja ostopalvelujen kehittämiseen sekä vahinkovakuutuksen perusjärjestelmä uudistukseen. Vahinkovakuutuksen perusjärjestelmä uudistus eteni ensimmäiseen käyttöönottoon maaliskuussa, kun työtaturma- ja ammattitautivakuutusten uusmyynti siirtyi uudelle alustalle.

Asiakkaat ovat olleet tyytyväisiä Pohjola Sairaalan palveluihin. Leikkausasiakkaiden antama NPS-luku oli tammi-maaliskuussa 97 (97).

## Katsauskauden tulos

Tulos ennen veroja parani 84 miljoonaan euroon (39) vakuutusteknisen kannattavuuden ja sijoitustoiminnan tuloksen parantuessa. Vakuutuskate nousi 158 miljoonaan euroon (131). Koronarajoitustoimien myötä taloudellisen toimeliaisuuden lasku, laaja etätyö ja normaalia pienemmät liikennemäärät ovat vähentäneet vahinkoja lähes kaikissa vahinkovakuutuslajeissa.

## Vakuutusmaksutuotot

Milj. €	1–3/2021	1–3/2020	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	211	208	1,5
Yritysi asiakkaat	160	159	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>371</b>	<b>367</b>	<b>0,9</b>

Maksutuotot kasvoivat 0,9 prosenttia 371 miljoonaan euroon. Henkilöasiakkaissa vakuutusasiointinsa keskittäneiden etulouksien määrä kasvoi. Yritysi asiakkaiden maksutuotot jäivät vertailuvuoden tasolle johtuen työtapatuma- ja ammattitaituvakuutuksen palkkasummien laskusta.

Korvauskulut laskivat 9,8 prosenttia. Tammi–maaliskuussa kirjattiin 22 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (24), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 18 miljoonaa euroa (27). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutokset paransivat tulosta 7 miljoonaa euroa, kun vertailukaudella ne paransivat tulosta 6 miljoonaa euroa.

Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin, ilman diskonttokoron muutoksen vaikutusta, paransivat vakuutusteknistä katetta 9 miljoonaa euroa (6). Vahinkovakuutuksen operatiivinen riskisuhde ilman korvausten välillisiä hoitokuluja oli 58,6 prosenttia (65,5).

Kulut kasvoivat 7,4 prosenttia ja olivat 7 miljoonaa euroa suuremmat kuin vertailukaudella. Vahinkovakuutuksen operatiivinen toimintakulusuhde, joka sisältää myös korvausten välilliset hoitokulut, oli 27,5 prosenttia (27,2).

Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani 86,0 prosenttiin (92,7). Operatiiviset tunnusluvut eivät sisällä diskonttokoron muutosta.

## Sijoitustoiminta

### Tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–3/2021	1–3/2020
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	14	9
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	50	-73
Jaksotettu hankintameno	0	1
Vahinkovakuutuserät	-4	-5
Osakkuusyhtiöt	2	1
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot</b>	<b>62</b>	<b>-68</b>
Väliaikainen poikkeusmenettely	-25	82
<b>Yhteensä</b>	<b>37</b>	<b>14</b>

Tuotot sijoitustoiminnasta, väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien, olivat 37 miljoonaa euroa (14). Sijoitusten myyntivoitot olivat vahinkovakuutuksessa 24 miljoonaa euroa (8).

## Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

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

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



## Muu toiminta

- Tulos ennen veroja oli -34 miljoonaa euroa (-20).
- Tulos sisälsi saamistodistusten myyntivoittoja 3 miljoonaa euroa (1).
- Maksuvalmius säilyi vahvana koronaviruspandemiasta huolimatta.

## Avainlukuja

Milj. €	1–3/2021	1–3/2020	Muutos, %	1–12/2020
Korkokate	-21	-17	21,0	-59
Nettopalkkiotuotot	-1	0	33,1	-2
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0	1	-66,6	10
Liiketoiminnan muut tuotot	4	3	34,1	15
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>-17</b>	<b>-13</b>	<b>-</b>	<b>-37</b>
Henkilöstökulut	1	1	-3,0	3
Muut kulut	16	5	241,3	19
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>17</b>	<b>5</b>	<b>202,7</b>	<b>22</b>
Saamisten arvonalentumiset	0	-2	-	1
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-34</b>	<b>-20</b>	<b>-</b>	<b>-58</b>
Saamiset ja velat yhteenliittymän keskusyhteisölle ja jäsenluottolaitoksille, nettorahoitusasema, mrd. €	-9,7	-5,8	-	-10,7

Muuhun toimintaan on keskitetty OP Ryhmää tukevat toiminnot, kuten keskuspankki. Keskuspankin vastuulla on jäsenluottolaitosten ja keskusyhteisökonsernin rahoituksen ja maksuvalmiuden hallinta. Se vastaa myös ryhmän tukkuvarainhankinnasta yhdessä OP-Asuntoluottopankki Oyj:n kanssa. Liiketoiminnan tuotot muodostuvat pääosin korkokatteesta ja sijoitustoiminnan nettotuotoista. Sen merkittävimmät riskilajit ovat markkinariskit ja luottoriski. Muussa toiminnassa esitetään lisäksi ne tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat, joita ei ole kohdistettu liiketoimintasegmenteille.

### Katsauskauden tulos

Muu toiminta -segmentin tulos ennen veroja oli 34 miljoonaa euroa negatiivinen (-20). Tulos ennen veroja käyvin arvo oli -38 miljoonaa euroa (-98). Koronakriisistä johtunut luottoriskimarginaalien kasvu heikensi käyvän arvon rahastoa vertailukaudella.

Korkokate oli 21 miljoonaa euroa negatiivinen (-17). Korkokatetta heikensivät vertailukauteen nähden edellisenä vuonna vertailukauden jälkeen lasketut toissijaisen pääoman ehtoiset ja senior non-preferred etuoikeusluokan joukkovelkakirjat, joiden luottoriskimarginaali on senior-ehtoisia joukkovelkakirjalainoja korkeampi.

Katsauskauden kuluja kasvatti vuonna 2021 käynnistynyt TLTRO-rahoituksen EKP:n talletuskoron ylittävän marginaalin välittäminen OP Ryhmän sisällä.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0 miljoonaa euroa (1). Sijoitustoiminnan nettotuotot sisälsivät saamistodistusten myyntivoittoja 3 miljoonaa euroa (1).

Senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan velkakirjojen sekä TLTRO-rahoituksen keskimarginaali oli maaliskuussa 24 korkopistettä (20). Kustannusta madaltaa otettu TLTRO-rahoitus.

OP Yrityspankki osallistui maaliskuussa TLTRO III:n seitsemänteen operaatioon 5,0 miljardilla eurolla. OP Yrityspankilla oli maaliskuun lopussa TLTRO III -rahoitusta yhteensä 13,0 miljardia euroa. Maaliskuussa OP Yrityspankki laski liikkeeseen kaksi senior non-preferred ehtoista joukkovelkakirjalainaa: 500 miljoonan euron lainan 5 vuoden maturiteetilla ja 300 miljoonan lainan 10 vuoden maturiteetilla. Tammi-maaliskuussa laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 1,3 miljardia euroa.

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

Korko aikavälille 24.6.2020–23.6.2021 määräytyi 31.3.2021 umpeutuneen nettoluotonannon tarkastelujakson perusteella. Lopullinen korko määräytyy TLTRO III -operaation erääntyessä. OP Ryhmä arvioi täyttävänsä tämän

aikavälin kasvukriteerit. Tämän jälkeisen korkojakson osalta OP Ryhmä seuraa kasvukriteerien täytymisen ehtoja ja muuttaa kassavirtaennusteita tarvittaessa. OP Ryhmä on arvioinut, että TLTRO III -rahoitus täyttää markkinaehtoisen rahoituksen ehdot ja käsitellään IFRS 9- standardin mukaisesti.

Yhteenliittymän keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten sijoitukset OP Yrityspankkiin olivat katsauskauden päättyessä 9,7 miljardia euroa suuremmat kuin niiden keskuspankista ottama rahoitus. Määrän kasvuun ovat vaikuttaneet jäsenluottolaitosten OP Yrityspankkiin tekemät maksuvalmiustalletukset sekä OP-Asuntoluottopankin katettujen joukkovelkakirjojen määrän kasvu vertailukaudesta, joka on ohjautunut osittain sijoituksina keskuspankkiin.

Konsernin rahoitusasema ja maksuvalmius on vahva.

OP Yrityspankki lunasti 12.4.2021 maaliskuussa 2005 liikkeeseen laskemansa 50 miljoonan euron eräpäivättömän pääomalainan.

## Palvelukehittäminen

OP Yrityspankki investoi jatkuvasti toimintansa kehittämiseen ja asiakaskokemuksen parantamiseen. Palvelutoiminnan kehittämiseen liittyvistä kustannuksista merkittävä osa muodostuu ICT-investoinneista.

OP Yrityspankin palvelukehittämiseen ja tuotannon ylläpitoon liittyvät ICT-kulut olivat yhteensä 58 miljoonaa euroa (54). Nämä sisältävät lisenssimaksuja, ostettuja palveluita, muita hankkeisiin liittyviä ulkoisia kustannuksia sekä omaa työtä. Tuotannon ICT-kulut kasvoivat 4 miljoonaa euroa 48 miljoonaan euroon. Kehittämismenot yhteensä kasvoivat 2 miljoonaa euroa 21 miljoonaan euroon. Kehittämismenoista aktivoitiin 11 miljoonaa euroa (9).

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

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

Yksityiskohtaisempaa tietoa OP Yrityspankin investoinneista sisältyy tämän osavuositarkastuksen liiketoimintasegmenttikohdaisiin osioihin.

## Konsernin rakennejärjestelyt

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

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

## Henkilöstö ja palkitseminen

Konsernin palveluksessa oli katsauskauden lopussa 3 024 henkilöä (2 916).

### Henkilöstö katsauskauden lopussa

	31.3.2021	31.12.2020
Yrityspankki	752	741
Vakuutus	2 230	2 136
Muu toiminta	42	39
<b>Yhteensä</b>	<b>3 024</b>	<b>2 916</b>

OP Ryhmän ja OP Yrityspankin muuttuva palkitseminen koostuu vuonna 2021 koko henkilöstöä koskevasta tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstörahostosta. Yrityskohtaiset vuosisuunnitelman mukaiset tavoitteet sekä ryhmätasoiset strategiset tavoitteet huomioidaan tulospalkkiojärjestelmän ja henkilöstörahoston mittareissa. Palkitsemisjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely. Tarkemmat tiedot muuttuvasta palkitsemisesta on esitetty OP Yrityspankin toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä 2020.

## Varsinaisen yhtiökokouksen päätöksiä

Varsinainen yhtiökokous 22.3.2021 vahvisti vuoden 2020 tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle vastuuvapauden. Yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2020 ei jaeta osinkoa ja että tilikauden voitto kirjataan edellisten tilikausien voitto/tappio -tilille.

Hallituksen puheenjohtajana jatkaa yhtiöjärjestyksen mukaan OP Ryhmän pääjohtaja Timo Ritakallio. Hallituksen muiksi jäseniksi valittiin uudelleen Vesa Aho, Jarmo Viitanen, Pasi Sorri ja Olli-Pekka Saario.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. KPMG Oy Ab:n nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Juha-Pekka Mylén.

## Vuoden 2021 näkymät

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

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

Koronaviruspandemia pitää yhä yllä epävarmuutta talouden näkymistä. Pandemiakemityksen äkillinen paheneminen

vaikuttaisi OP Yrityspankkiin kolmella tavalla: epävarmuus lisääntyisi rahoitus- ja sijoitusmarkkinoilla sekä taloudessa, asiakkaiden taloudellisten vaikeuksien lisääntyminen kasvattaisi luottoriskiä sekä vähentäisi palveluiden kysyntää, ja lisäksi paheneva tautitilanne voisi vaikeuttaa OP Yrityspankin oman toiminnan tehokasta toteuttamista.

Tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät koronaviruspandemian myötä korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin sekä arvonalentumisten kehitykseen. Lisäksi tulevaan tuloskehitykseen vaikuttavat markkinoiden kasvuvauhti, kilpailutilanteen muutos ja suurvahinkojen vaikutus korvausmenoihin.

Arvio vuoden 2021 tuloksen kehityksestä annetaan ainoastaan ryhmätasolla OP Ryhmän tilinpäätöstiedotteessa ja osavuositiedotteissa.

Kaikki tässä osavuositiedotteessa esitetyt arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen toimintaympäristön, OP Yrityspankki -konsernin ja sen eri toimintojen kehityksestä, ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.

## Tunnuslukujen laskentakaavat

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

### Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos x (tilikauden päivät/katsauskauden päivät)}}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Oman pääoman tuotto (ROE), ilman OP-bonuksia, %	$\frac{(\text{Katsauskauden tulos} + \text{OP-bonukset verojen jälkeen}) \times (\text{tilikauden päivät/katsauskauden päivät})}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos x (tilikauden päivät/katsauskauden päivät)}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), ilman OP-bonuksia, %	$\frac{(\text{Katsauskauden tulos} + \text{OP-bonukset verojen jälkeen}) \times (\text{tilikauden päivät/katsauskauden päivät})}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Kulujen osuus tuotoista, %	$\frac{\text{Kulut yhteensä}}{\text{Tuotot yhteensä}} \times 100$
Tuotot sijoitustoiminnasta	Sijoitustoiminnan nettotuotot + Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)
Luottokanta	Tase-erä Saamiset asiakkailta
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	$\frac{\text{Saamisten arvonalentumiset x (tilikauden päivät/katsauskauden päivät)}}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}} \times 100$
Talletukset	Tase-erän Velat asiakkaille sisältämät talletukset
Tappiota koskevan vähennyserän kattavuusaste (coverage ratio), %	$\frac{\text{Tappiota koskeva vähennyserä}}{\text{Saamiset asiakkailta (taseen ja taseen ulkopuoliset erät)}} \times 100$
Maksukyvyttömyyden havainnointiaste (default capture rate), %	$\frac{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset, jotka olivat vaiheessa 2 vertailukaudella}}{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset katsauskaudella}} \times 100$

### Vahinkovakuutuksen tunnusluvut:

Operatiivinen vahinkosuhte, %	$\frac{\text{Korvauskulut pl. laskuperustemuutokset ja yrityskauppojen yhteydessä syntyneiden aineettomien erien poistot}}{\text{Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)}} \times 100$
Operatiivinen liikekulusuhde, %	$\frac{\text{Liikekulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)}} \times 100$
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	Operatiivinen vahinkosuhte + operatiivinen liikekulusuhde Operatiivinen riskisuhte + operatiivinen toimintakulusuhde
Operatiivinen riskisuhte (ilman perustekorkokulua), %	$\frac{\text{Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut ja laskuperustemuutokset}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset}} \times 100$
Operatiivinen toimintakulusuhde, %	$\frac{\text{Liikekulut ja korvausten selvittelykulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset}} \times 100$

### Erillislaskentaan perustuvat tunnusluvut

Vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Omat varat yhteensä}}{\text{Kokonaisriski}} \times 100$
-----------------------	--

Tier 1 -vakavaraisuussuhde, %	<u>Ensisijainen pääoma (Tier 1)</u> Kokonaisriski	x 100
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %	<u>Ydinpääoma (CET1)</u> Kokonaisriski	x 100
Solvenssisuhde, %	<u>Omat varat</u> Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	x 100
Vähimmäisomavaraisuusaste (leverage ratio), %	<u>Ensisijainen pääoma (T1)</u> Vastuiden määrä	x 100
Maksuvalmiusvaatimus (LCR), %	<u>Likvidit varat</u> Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisään virtaukset stressitilanteessa	x 100
Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR), %	<u>Pysyvä varainhankinta</u> Pysyvän varainhankinnan vaade	x 100
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde*	<u>Ryhmittymän omat varat yhteensä</u> Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	x 100
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	<u>Järjestämättömät saamiset (brutto)**</u> Vastuut katsauskauden lopussa	x 100
Ongelmasaamiset vastuista, %	<u>Ongelmasaamiset (brutto)***</u> Vastuut katsauskauden lopussa	x 100
Terveet lainanhoitajustosaamiset vastuista, %	<u>Terveet lainanhoitajustosaamiset (brutto)***</u> Vastuut katsauskauden lopussa	x 100
Terveet lainanhoitajustosaamiset ongelmasaamisista, %	<u>Terveet lainanhoitajustosaamiset (brutto)***</u> Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa	x 100
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista, %	<u>Tappiota koskeva vähennyserä, joka kohdistuu tase-erään saamiset asiakkailta</u> Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa	x 100
Luotto- ja takauksenta	Luottokanta + takauksenta	
Vastuut	Luotto- ja takauksenta + korkosaamiset + käyttämättömät luottojärjestelyt	
Muut vastuut	Korkosaamiset + käyttämättömät luottojärjestelyt	

\*Rava-suhdeluvussa on huomioitu siirtymäsäännökset.

\*\*Järjestämättömillä saamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamia ja muita riskillisiksi luokiteltuja saamia sekä tällaisiin saamiin kohdistuvia asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitajustoja. Lainanhoitajustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikkeuksista.

\*\*\*Ongelmasaamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamia, muita riskillisiksi luokiteltuja saamia sekä tällaisiin tai terveisiin saamiin kohdistuvia asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitajustoja. Lainanhoitajustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikkeuksista. Terveitä lainanhoitajustosaamia ovat koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitajustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitajusto on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella ongelmasaamisiksi.

## Vakavaraisuustaulukot

### Luottolaitosvakavaraisuus

Omat varat, milj. €	31.3.2021	31.12.2020
OP Yrityspankki -konsernin oma pääoma	4 918	4 796
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-473	-407
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	1	-2
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	4 446	4 388
Aineettomat hyödykkeet	-37	-40
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisu	-28	-28
Ennakoitu voitonjako		
ECL - odotetut tappiot alijäämä	-197	-125
Ydinpääoma (CET1)	4 185	4 195
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	27	55
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	27	55
Ensisijainen pääoma (T1)	4 212	4 249
Debentuurilainat	1 561	1 602
ECL- odotetut tappiot ylijäämä		
Toissijainen pääoma (T2)	1 561	1 602
Omat varat yhteensä	5 773	5 852
<b>Kokonaisriski, milj. €</b>	<b>31.3.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Luotto- ja vastapuoliriski	26 086	25 414
Standardimenetelmä (SA)	2 888	2 943
Valtio- ja keskuspankkivastuut	77	78
Luottolaitosvastuut	9	9
Yritysvastuut	2 740	2 796
Vähittäisvastuut	0	0
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	11	11
Muut	51	49
Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)	23 198	22 361
Luottolaitosvastuut	1 039	1 029
Yritysvastuut	15 889	14 455
Vähittäisvastuut	1 940	2 646
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	3 944	3 934
Muut	386	406
Markkina- ja selvitysrisi, standardimenetelmä	1 104	1 096
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	1 066	1 190
Vastuun arvonoikaus (CVA)	152	138
Kokonaisriski yhteensä	28 408	27 838

Suhdeluvut, %	31.3.2021	31.12.2020
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,7	15,1
Tier1-vakavaraisuussuhde	14,8	15,3
Vakavaraisuussuhde	20,3	21,0
<b>Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöstä, %</b>	<b>31.3.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,7	15,1
Tier1-vakavaraisuussuhde	14,7	15,1
Vakavaraisuussuhde	20,2	20,8
<b>Pääomavaatimus, milj. €</b>	<b>31.3.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Omat varat	5 773	5 852
Pääomavaatimus	2 985	2 925
Puskuri pääomavaatimukseen	2 788	2 927

Pääomavaatimus muodostuu minimivaatimuksesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.



## TAULUKKO-OSA

### Tuloslaskelma

Milj. €	Lilte	1-3/2021	1-3/2020
Korkokate	2	77	81
Vakuuskate	3	157	131
Nettopalkkiotuotot	4	11	1
Sijoitustoiminnan nettotuotot	5	112	-57
Liiketoiminnan muut tuotot		10	10
<b>Tuotot yhteensä</b>		<b>367</b>	<b>166</b>
Henkilöstökulut		55	50
Poistot ja arvonalentumiset		12	12
Liiketoiminnan muut kulut	6	124	109
<b>Kulut yhteensä</b>		<b>192</b>	<b>171</b>
Saamisten arvonalentumiset	7	2	-49
OP-bonukset omistaja-asiakkaille		-1	-1
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		-25	82
<b>Tulos ennen veroja</b>		<b>152</b>	<b>27</b>
Tuloverot		30	5
<b>Kauden tulos</b>		<b>122</b>	<b>22</b>
<b>Jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön omistajien osuus kauden tuloksesta		123	21
Määräysvallattomien omistajien osuus kauden tuloksesta		-1	2
<b>Yhteensä</b>		<b>122</b>	<b>22</b>

### Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Lilte	1-3/2021	1-3/2020
<b>Kauden tulos</b>		<b>122</b>	<b>22</b>
Erät joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		-1	24
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käyvän arvon rahaston muutos			
Käypään arvoon arvostamisesta		-21	-193
Rahavirran suojauksesta		-3	9
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		25	-82
Muuntoerot			0
Tuloverot			
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		0	-5
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käypään arvoon arvostamisesta		4	39
Rahavirran suojauksesta		1	-2
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		-5	16
<b>Kauden laaja tulos</b>		<b>121</b>	<b>-170</b>
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta		122	-172
Määräysvallattomien omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta		-1	2
<b>Yhteensä</b>		<b>121</b>	<b>-170</b>

## Tase

Milj. €	Liite	31.3.2021	31.12.2020
Käteiset varat		27 628	21 764
Saamiset luottolaitoksilta		13 280	11 252
Johdannaispimukset	15	4 596	5 370
Saamiset asiakkailta		24 477	24 485
Sijoitusomaisuus		18 304	18 433
Aineettomat hyödykkeet		707	706
Aineelliset hyödykkeet		125	136
Muut varat		1 845	1 812
Verosaamiset		47	33
<b>Varat yhteensä</b>		<b>91 008</b>	<b>83 991</b>
Velat luottolaitoksille		35 984	28 888
Johdannaispimukset		3 561	4 265
Velat asiakkaille		15 094	15 894
Vakuutusvelka	8	3 590	3 326
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	9	22 533	21 903
Varaukset ja muut velat		2 405	1 982
Verovelat		498	492
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		2 425	2 444
<b>Velat yhteensä</b>		<b>86 090</b>	<b>79 194</b>
<b>Oma pääoma</b>			
<b>Emoyhtiön omistajien osuus</b>			
Osakepääoma		428	428
Käyvän arvon rahasto	10	125	125
Muut rahastot		1 093	1 093
Kertyneet voittovarot		3 230	3 108
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>		<b>43</b>	<b>44</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>4 918</b>	<b>4 797</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>		<b>91 008</b>	<b>83 991</b>

## Oman pääoman muutoslaskelma

### Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voltagevarat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2020</b>	<b>428</b>	<b>70</b>	<b>1 093</b>	<b>2 710</b>	<b>4 299</b>	<b>74</b>	<b>4 374</b>
Kauden laaja tulos		-212		40	-172	2	-170
Kauden tulos				21	21	2	22
Muut laajan tuloksen erät		-212		20	-193		-193
Voitonjako						-1	-1
Muut						-3	-3
<b>Oma pääoma 31.3.2020</b>	<b>428</b>	<b>-143</b>	<b>1 093</b>	<b>2 750</b>	<b>4 127</b>	<b>71</b>	<b>4 199</b>

### Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voltagevarat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2021</b>	<b>428</b>	<b>125</b>	<b>1 093</b>	<b>3 108</b>	<b>4 753</b>	<b>44</b>	<b>4 797</b>
Kauden laaja tulos		0		122	122	-1	121
Kauden tulos				123	123	-1	122
Muut laajan tuloksen erät		0		-1	0		0
<b>Oma pääoma 31.3.2021</b>	<b>428</b>	<b>125</b>	<b>1 093</b>	<b>3 230</b>	<b>4 875</b>	<b>43</b>	<b>4 918</b>

## Rahavirtalaskelma

MIJ. €	1-3/2021	1-3/2020
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Kauden tulos	122	22
Oikaisut kauden tulokseen	517	127
<b>Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)</b>	<b>-1 887</b>	<b>-2 710</b>
Saamiset luottolaitoksilta	-1 909	-345
Johdannaissopimukset	2	-38
Saamiset asiakkailta	-2	-961
Sijoitusomaisuus	53	-663
Muut varat	-31	-703
<b>Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)</b>	<b>6 790</b>	<b>2 956</b>
Velat luottolaitoksille	7 170	2 215
Johdannaissopimukset	136	-26
Velat asiakkaille	-800	191
Vakuutusvelka	19	73
Varaukset ja muut velat	265	502
Maksetut tuloverot	-38	-26
Saadut osingot	12	9
<b>A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>5 515</b>	<b>377</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-11	-9
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset		0
<b>B. Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-11</b>	<b>-9</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos	-10	-14
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos	688	-3 091
Vuokrasopimusvelat	-1	-1
<b>C. Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>677</b>	<b>-3 106</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)</b>	<b>6 181</b>	<b>-2 738</b>
<b>Rahavarat kauden alussa</b>	<b>21 846</b>	<b>12 902</b>
Valuuttakurssien muutosten vaikutus*	-199	301
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>27 828</b>	<b>10 465</b>
<b>Saadut korot</b>	<b>173</b>	<b>221</b>
<b>Maksetut korot</b>	<b>-166</b>	<b>-195</b>
<b>Rahavarat</b>		
Käteiset varat	27 628	10 141
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	200	324
<b>Yhteensä</b>	<b>27 828</b>	<b>10 465</b>

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

## Segmenttiraportointi

### Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos tammi-maaliskuu 2021, mlj. €	Yrityspankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	Konserni yhteensä
Korkokate	100	-2	-21	-1	77
josta sisäiset nettotulokset ennen veroja	-3		3		
Vakuutuskate		158		0	157
Nettopalkkiotuotot	17	-5	-1	0	11
Sijoitustoiminnan nettotuotot	48	62	0	1	112
Liiketoiminnan muut tuotot	13	1	4	-7	10
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>179</b>	<b>213</b>	<b>-17</b>	<b>-8</b>	<b>367</b>
Henkilöstökulut	17	38	1	0	55
Poistot ja arvonalentumiset	3	9	0		12
Liiketoiminnan muut kulut	60	57	15	-8	124
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>80</b>	<b>104</b>	<b>17</b>	<b>-8</b>	<b>192</b>
Saamisten arvonalentumiset	2	0	0		2
OP-bonukset omistaja-asiakkaille		-1			-1
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		-25		0	-25
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>101</b>	<b>84</b>	<b>-34</b>	<b>0</b>	<b>152</b>

Tulos tammi-maaliskuu 2020, mlj. €	Yrityspankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	Konserni yhteensä
Korkokate	101	-1	-17	-1	81
josta sisäiset nettotulokset ennen veroja	0		0		
Vakuutuskate		131		0	131
Nettopalkkiotuotot	11	-9	0	0	1
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	-68	1	1	-57
Liiketoiminnan muut tuotot	8	2	3	-2	10
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>128</b>	<b>55</b>	<b>-13</b>	<b>-3</b>	<b>166</b>
Henkilöstökulut	15	33	1	0	50
Poistot ja arvonalentumiset	3	9	0	0	12
Liiketoiminnan muut kulut	53	54	4	-3	109
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>72</b>	<b>97</b>	<b>5</b>	<b>-3</b>	<b>171</b>
Saamisten arvonalentumiset	-47	0	-2		-49
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-1	-1			-1
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		82			82
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>9</b>	<b>39</b>	<b>-20</b>	<b>0</b>	<b>27</b>

<b>Tase 31.3.2021, milj. €</b>	<b>Yrityspankki</b>	<b>Vakuutus</b>	<b>Muu toiminta</b>	<b>Konserni- eliminoinnit</b>	<b>Konserni yhteensä</b>
Käteiset varat	169	0	27 459		27 628
Saamiset luottolaitoksilta	198	740	13 101	-759	13 280
Johdannaissopimukset	4 198	3	408	-13	4 596
Saamiset asiakkailta	24 774		425	-722	24 477
Sijoitusomaisuus	443	3 699	14 180	-18	18 304
Aineettomat hyödykkeet	32	658	18		707
Aineelliset hyödykkeet	4	120	1	0	125
Muut varat	536	962	357	-11	1 845
Verosaamiset	0	18	28	0	47
<b>Varat yhteensä</b>	<b>30 353</b>	<b>6 201</b>	<b>55 977</b>	<b>-1 523</b>	<b>91 008</b>
Velat luottolaitoksille	561		36 137	-714	35 984
Johdannaissopimukset	3 460	14	100	-13	3 561
Velat asiakkaille	12 569	136	3 147	-759	15 094
Vakuutusvelka		3 590			3 590
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 173		21 387	-27	22 533
Varaukset ja muut velat	980	377	1 065	-17	2 405
Verovelat	2	104	391	2	498
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		135	2 290		2 425
<b>Velat yhteensä</b>	<b>18 744</b>	<b>4 357</b>	<b>64 517</b>	<b>-1 528</b>	<b>86 090</b>
<b>Oma pääoma</b>					<b>4 918</b>

<b>Tase 31.12.2020, milj. €</b>	<b>Yrityspankki</b>	<b>Vakuutus</b>	<b>Muu toiminta</b>	<b>Konserni- eliminoinnit</b>	<b>Konserni yhteensä</b>
Käteiset varat	224	0	21 540		21 764
Saamiset luottolaitoksilta	97	620	11 180	-645	11 252
Johdannaissopimukset	5 144	25	209	-8	5 370
Saamiset asiakkailta	24 701	0	482	-699	24 485
Sijoitusomaisuus	491	3 667	14 303	-28	18 433
Aineettomat hyödykkeet	35	654	18	0	706
Aineelliset hyödykkeet	4	130	1	0	136
Muut varat	559	719	545	-11	1 812
Verosaamiset	0	6	27	0	33
<b>Varat</b>	<b>31 254</b>	<b>5 821</b>	<b>48 305</b>	<b>-1 390</b>	<b>83 991</b>
Velat luottolaitoksille	564		29 014	-690	28 888
Johdannaissopimukset	4 082	1	192	-10	4 265
Velat asiakkaille	13 182	136	3 221	-645	15 894
Vakuutusvelka		3 326		0	3 326
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	855		21 076	-28	21 903
Varaukset ja muut velat	746	333	919	-16	1 982
Verovelat	2	104	386	0	492
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0	135	2 309		2 444
<b>Velat</b>	<b>19 431</b>	<b>4 035</b>	<b>57 116</b>	<b>-1 388</b>	<b>79 194</b>
<b>Oma pääoma</b>					<b>4 797</b>

## Liitetaulukot

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

## Liite 1. Laatimisperiaatteet

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

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

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

### 1. Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

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

Odotettavissa olevat luottotappiot

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

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

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

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

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

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

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

### 2. TLTRO III -rahoituksen efektiivinen korko

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



## Liite 2. Korkokate

Mlj. €	1-3/2021	1-3/2020
<b>Korkotuotot</b>		
Saamiset luottolaitoksilta		
Korot	10	5
Negatiiviset korot	18	2
Yhteensä	28	6
Saamiset asiakkailta		
Lainat	88	88
Rahoitusleasingsaamiset	9	9
Arvoltaan alentuneet lainat ja muut sitoumukset		0
Negatiiviset korot	8	5
Yhteensä	105	103
Saamistodistukset		
Arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	0	0
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	13	17
Jaksotettu hankintameno	0	
Yhteensä	13	17
Johdannaissopimukset		
Käyvän arvon suojaus	-27	-26
Muut	2	2
Yhteensä	-26	-24
Muut	1	2
<b>Yhteensä</b>	<b>122</b>	<b>104</b>
<b>Korkokulut</b>		
Velat luottolaitoksille		
Korot	18	18
Negatiiviset korot	36	16
Yhteensä	54	34
Velat asiakkaille	-1	4
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	25	44
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		
Pääomalainat	1	1
Muut	16	11
Yhteensä	17	12
Johdannaissopimukset		
Käyvän arvon suojaus	-41	-44
Muut	-10	-31
Yhteensä	-51	-75
Muut	1	1
<b>Yhteensä</b>	<b>45</b>	<b>21</b>
<b>Korkokate ilman suojauslaskennan arvostuseriä</b>	<b>77</b>	<b>83</b>
Suojaavat johdannaiset	-51	8
Suojauskohteiden arvonmuutokset	51	-9
<b>Korkokate yhteensä</b>	<b>77</b>	<b>81</b>

### Liite 3. Vakuutuskate

Milj. €	1-3/2021	1-3/2020
<b>Vahinkovakuutusmaksutuotot, netto</b>		
Vakuutusmaksutulo	685	661
Jälleenvakuuttajien osuus	-13	-7
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-321	-299
Jälleenvakuuttajien osuus	20	12
<b>Yhteensä</b>	<b>370</b>	<b>367</b>
<b>Vahinkovakuutuskorvaukset, netto</b>		
Maksetut korvaukset	-221	-255
Jälleenvakuuttajien osuus	7	5
Korvausvastuun muutos	3	12
Jälleenvakuuttajien osuus	-1	3
<b>Yhteensä</b>	<b>-211</b>	<b>-235</b>
Vahinkovakuutuksen muut erät	-2	-2
<b>Vakuutuskate yhteensä</b>	<b>157</b>	<b>131</b>

### Liite 4. Nettopalkkiotuotot

Tammi-maaliskuu 2021, milj. €	Yritys- pankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	Konserni yhteensä
<b>Palkkiotuotot</b>					
Luotonanto	12		0	0	12
Talletukset	1		0	0	1
Maksuliike	9		0	-1	8
Arvopapereiden välitys	9				9
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	3				3
Rahastot	0	0	0		0
Omaisuuksienhoito	4			0	4
Takaukset	3		0	0	3
Vakuutustoiminta		4			4
Terveys- ja hyvinvointipalvelut		3		0	3
Muut				1	1
<b>Yhteensä</b>	<b>41</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>48</b>
<b>Palkkiokulut</b>					
Luotonanto	0		0	0	0
Maksuliike	1	0	0	0	1
Arvopapereiden välitys	1		0	0	1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	1		0		1
Rahastot		0			0
Omaisuuksienhoito	1	0	0		1
Takaukset	0				0
Vakuutustoiminta		11		0	11
Terveys- ja hyvinvointipalvelut		1		0	1
Muut*	20	0	0	0	20
<b>Yhteensä</b>	<b>24</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>37</b>
<b>Nettopalkkiotuotot yhteensä</b>	<b>17</b>	<b>-5</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>11</b>

\* Erä sisältää 19 miljoonaa euroa jäsenosuuspankeille maksettuja palkkiokuluja johdannaiskaupasta.

Tammi-maaliskuu 2020, milj. €	Yritys- pankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	Konserni yhteensä
<b>Palkkiotuotot</b>					
Luotonanto	11		0	0	11
Talletukset	0			0	0
Maksuliike	8		0	-2	6
Arvopapereiden välitys	8				8
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	1		0	0	1
Rahastot	0		0	0	0
Omaisuudenhoito	3			0	3
Lainopilliset palvelut	0				0
Takaukset	3		0	0	3
Vakuutustoiminta		3			3
Terveys- ja hyvinvointipalvelut		3		0	3
Muut				2	2
<b>Yhteensä</b>	<b>35</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>41</b>
<b>Palkkiokulut</b>					
Luotonanto	0		0		0
Maksuliike	1	0	0	0	1
Arvopapereiden välitys	1		0		1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	1		0	0	1
Omaisuudenhoito	1	0	0	0	1
Vakuutustoiminta		14			14
Terveys- ja hyvinvointipalvelut		1		0	1
Muut*	21	0	0	0	21
<b>Yhteensä</b>	<b>24</b>	<b>15</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>40</b>
<b>Nettopalkkiotuotot yhteensä</b>	<b>11</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

\* Erä sisältää 20 miljoonaa euroa jäsenosuuspankeille maksettuja palkkiokuluja johdannaiskaupasta.

## Liite 5. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-3/2021	1-3/2020
<b>Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot</b>		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	5	7
Muut tuotot ja kulut	-1	0
Myyntivoitot ja -tappiot	6	3
Valuutta-arvosuusvoitot ja -tappiot	5	4
Arvon alentumiset ja niiden peruutukset*	1	-3
<b>Yhteensä</b>	<b>17</b>	<b>11</b>
* Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) vakuutustoiminnan saamistodistuksista.		
<b>Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot</b>		
<b>Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat</b>		
Saamistodistukset		
Korkotuotot ja -kulut	1	1
Arvosuusvoitot ja -tappiot	-2	-7
Yhteensä	-1	-5
Osakkeet ja osuudet		
Arvosuusvoitot ja -tappiot	-1	1
Osingot ja voitto-osuudet		1
Yhteensä	-1	2
Johdannaiset		
Korkotuotot ja -kulut	6	0
Arvosuusvoitot ja -tappiot	25	5
Yhteensä	31	5
<b>Yhteensä</b>	<b>29</b>	<b>1</b>
<b>Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikuttavasti</b>		
Saamistodistukset		
Korkotuotot ja -kulut	0	1
Arvosuusvoitot ja -tappiot	0	-2
Yhteensä	1	-2
Osakkeet ja osuudet		
Arvosuusvoitot ja -tappiot	50	-76
Osingot ja voitto-osuudet	12	8
Yhteensä	62	-68
<b>Yhteensä</b>	<b>62</b>	<b>-70</b>
<b>Yhteensä käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot</b>	<b>91</b>	<b>-69</b>

<b>Sijoituskiinteistöjen nettotuotot</b>		
Vuokratuotot	7	6
Arvostusvoitot ja -tappiot	2	4
Vastike- ja hoitokulut	-5	-6
Muut	0	-1
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä	4	4
<b>Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavien nettotuotot</b>		
<b>Lainat ja muut saamiset</b>		
Korkotuotot	1	1
Korkokulut	0	-1
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset	0	1
Lainat ja muut saamiset yhteensä	1	2
<b>Vahinkovakuutuserät</b>		
Diskonnttauksen purkautuminen, vahinkovakuutukset	-4	-5
<b>Osakkuusyhtiöt</b>		
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät	2	1
Yhteensä	2	1
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä</b>	<b>112</b>	<b>-57</b>

## Liite 6. Liiketoiminnan muut kulut

<b>Milj. €</b>	<b>1-3/2021</b>	<b>1-3/2020</b>
ICT-kulut		
Tuotanto	48	44
Kehittäminen	10	10
Toimitilat	2	0
Viranomais- ja tilintarkastusmaksut*	32	24
Ostetut palvelut	9	8
Tietoliikenne	2	3
Markkinointi	1	2
Yhteiskuntavastuu	1	1
Vakuutus- ja varmuuskulut	1	1
Muut	19	16
<b>Liiketoiminnan muut kulut yhteensä</b>	<b>124</b>	<b>109</b>

\* Sisältää 9 miljoonaa euroa (7) OP Osuuskunnalle maksettuja palvelumaksuja.

<b>Milj. €</b>	<b>1-3/2021</b>	<b>1-3/2020</b>
<b>Kehittämismenot</b>		
Kehittämisen ICT-kulut	10	10
Oman työn osuus	0	0
<b>Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
Aktivoidut ICT-menot	11	9
<b>Aktivoidut kehittämismenot yhteensä</b>	<b>11</b>	<b>9</b>
<b>Kehittämismenot yhteensä</b>	<b>21</b>	<b>19</b>
Poistot ja arvonalentumiset	9	9

## Liite 7. Saamisten arvonalentumiset

<b>Milj. €</b>	<b>1-3/2021</b>	<b>1-3/2020</b>
Luotto- ja takaustappioiden poistetut saamiset	-3	-5
Palautukset poistetuista saamisista	0	0
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	4	-42
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista*	0	-2
<b>Saamisten arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>2</b>	<b>-49</b>

\* Vakuutustoiminnan saamistodistusten odotettavissa olevat luottotappiot esitetään sijoitustoiminnan nettotuotoissa.

Luottoriskille alttina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.3.2021

Vastuut	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Vastuut yhteensä
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yll 30 pv erääntyneet			
<b>Milj. €</b>						
<b>Saamiset aslakkailta (brutto)</b>						
Yrityspankki	23 673	1 145	195	1 340	490	25 503
<b>Saamiset aslakkailta yhteensä</b>	<b>23 673</b>	<b>1 145</b>	<b>195</b>	<b>1 340</b>	<b>490</b>	<b>25 503</b>
<b>Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit</b>						
Yrityspankki	4 306	272	88	360	62	4 728
<b>Nostovarot ja limiitit yhteensä</b>	<b>4 306</b>	<b>272</b>	<b>88</b>	<b>360</b>	<b>62</b>	<b>4 728</b>
<b>Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset</b>						
Yrityspankki	6 504	395		395	103	7 002
<b>Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>	<b>6 504</b>	<b>395</b>		<b>395</b>	<b>103</b>	<b>7 002</b>
<b>Saamistodistukset</b>						
Muu toiminta	13 124	31		31		13 155
Vakuutus	2 321	21		21	4	2 345
<b>Saamistodistukset yhteensä</b>	<b>15 445</b>	<b>51</b>		<b>51</b>	<b>4</b>	<b>15 500</b>
<b>Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä</b>	<b>49 927</b>	<b>1 864</b>	<b>283</b>	<b>2 146</b>	<b>659</b>	<b>52 733</b>

Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain 31.3.2021

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yll 30 pv erääntyneet			
<b>Milj. €</b>						
<b>Saamiset aslakkailta</b>						
Yrityspankki	-21	-26	-2	-28	-234	-283
<b>Saamiset aslakkailta yhteensä</b>	<b>-21</b>	<b>-26</b>	<b>-2</b>	<b>-28</b>	<b>-234</b>	<b>-283</b>
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset**</b>						
Yrityspankki	-12	-1		-1	-8	-21
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>	<b>-12</b>	<b>-1</b>		<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>-21</b>
<b>Saamistodistukset***</b>						
Muu toiminta	-2	-1		-1		-2
Vakuutus	-3	-1		-1	-2	-6
<b>Saamistodistukset yhteensä</b>	<b>-5</b>	<b>-1</b>		<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-8</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>-37</b>	<b>-29</b>	<b>-2</b>	<b>-31</b>	<b>-244</b>	<b>-312</b>

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

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

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

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

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.3.2021	Valhe 1	Valhe 2		Valhe 3	Yhteensä	
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yll 30 pv erääntyneet			Yhteensä
<b>Saamiset aslakkailta; taseen ja taseen ulkopuoliset erät</b>						
Yrityspankki	34 483	1 812	283	2 095	655	37 233
<b>Tappiota koskeva vähennyserä</b>						
Yrityspankki	-32	-27	-2	-30	-242	-304
<b>Kattavuusaste (Coverage ratio), %</b>						
Yrityspankki	-0,09 %	-1,50 %	-0,84 %	-1,41 %	-36,99 %	-0,82 %
<b>Saamiset asiakkailta; taseen ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä</b>	<b>34 483</b>	<b>1 812</b>	<b>283</b>	<b>2 095</b>	<b>655</b>	<b>37 233</b>
<b>Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä</b>	<b>-32</b>	<b>-27</b>	<b>-2</b>	<b>-30</b>	<b>-242</b>	<b>-304</b>
<b>Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä</b>	<b>-0,09 %</b>	<b>-1,50 %</b>	<b>-0,84 %</b>	<b>-1,41 %</b>	<b>-36,99 %</b>	<b>-0,82 %</b>
<b>Saamistodistukset kirjanpitoarvo</b>						
Muu toiminta	13 124	31		31		13 155
Vakuutus	2 321	21		21	4	2 345
<b>Tappiota koskeva vähennyserä</b>						
Muu toiminta	-2	-1		-1		-2
Vakuutus	-3	-1		-1	-2	-6
<b>Kattavuusaste (Coverage ratio), %</b>						
Muu toiminta	-0,01 %	-1,87 %		-1,87 %		-0,02 %
Vakuutus	-0,13 %	-3,53 %		-3,53 %	-44,14 %	-0,24 %
<b>Saamistodistukset yhteensä</b>	<b>15 445</b>	<b>51</b>		<b>51</b>	<b>4</b>	<b>15 500</b>
<b>Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä</b>	<b>-5</b>	<b>-1</b>		<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-8</b>
<b>Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä</b>	<b>-0,03 %</b>	<b>-2,53 %</b>		<b>-2,53 %</b>	<b>-44,14 %</b>	<b>-0,05 %</b>

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.12.2020

Vastuut	Valhe 1	Valhe 2		Valhe 3	Vastuut yhteensä	
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yll 30 pv erääntyneet			Yhteensä
<b>Milj. €</b>						
<b>Saamiset aslakkailta (brutto)</b>						
Yrityspankki	23 609	1 190	156	1 346	499	25 454
<b>Saamiset aslakkailta yhteensä</b>	<b>23 609</b>	<b>1 190</b>	<b>156</b>	<b>1 346</b>	<b>499</b>	<b>25 454</b>
<b>Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit</b>						
Yrityspankki	4 048	377	69	446	65	4 558
<b>Nostovarot ja limiitit yhteensä</b>	<b>4 048</b>	<b>377</b>	<b>69</b>	<b>446</b>	<b>65</b>	<b>4 558</b>
<b>Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset</b>						
Yrityspankki	6 267	262		262	99	6 628
<b>Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>	<b>6 267</b>	<b>262</b>		<b>262</b>	<b>99</b>	<b>6 628</b>
<b>Saamistodistukset</b>						
Muu toiminta	13 141	50		50		13 191
Vakuutus	2 349	30		30	9	2 388
<b>Saamistodistukset yhteensä</b>	<b>15 490</b>	<b>80</b>		<b>80</b>	<b>9</b>	<b>15 579</b>
<b>Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä</b>	<b>49 413</b>	<b>1 909</b>	<b>225</b>	<b>2 135</b>	<b>671</b>	<b>52 219</b>



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain 31.12.2020

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja liimitit*	Valhe 1		Valhe 2		Valhe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
<b>Milj. €</b>						
<b>Saamiset aslakkailta</b>						
Yrityspankki	-25	-28	-1	-29	-227	-281
<b>Saamiset aslakkailta yhteensä</b>	<b>-25</b>	<b>-28</b>	<b>-1</b>	<b>-29</b>	<b>-227</b>	<b>-281</b>
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset**</b>						
Yrityspankki	-12	-1		-1	-14	-27
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>	<b>-12</b>	<b>-1</b>		<b>-1</b>	<b>-14</b>	<b>-27</b>
<b>Saamistodistukset***</b>						
Muu toiminta	-1	-1		-1		-2
Vakuutus	-3	-1		-1	-3	-7
<b>Saamistodistukset yhteensä</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>		<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-10</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>-41</b>	<b>-31</b>	<b>-1</b>	<b>-32</b>	<b>-245</b>	<b>-318</b>

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

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

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

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

Yhteenvedo ja tunnusluvut 31.12.2020	Valhe 1		Valhe 2		Valhe 3	Yhteensä
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
<b>Saamiset aslakkailta; taseen ja taseen ulkopuoliset erät</b>						
Yrityspankki	33 923	1 829	225	2 054	663	36 640
<b>Tappiota koskeva vähennyserä</b>						
Yrityspankki	-37	-29	-1	-30	-242	-309
<b>Kattavuusaste (Coverage ratio), %</b>						
Yrityspankki	-0,11 %	-1,59 %	-0,55 %	-1,48 %	-36,48 %	-0,84 %
<b>Saamiset aslakkailta; taseen ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä</b>	<b>33 923</b>	<b>1 829</b>	<b>225</b>	<b>2 054</b>	<b>663</b>	<b>36 640</b>
<b>Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä</b>	<b>-37</b>	<b>-29</b>	<b>-1</b>	<b>-30</b>	<b>-242</b>	<b>-309</b>
<b>Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä</b>	<b>-0,11 %</b>	<b>-1,59 %</b>	<b>-0,55 %</b>	<b>-1,48 %</b>	<b>-36,48 %</b>	<b>-0,84 %</b>
<b>Saamistodistukset kirjanpitoarvo</b>						
Muu toiminta	13 141	50		50		13 191
Vakuutus	2 349	30		30	9	2 388
<b>Tappiota koskeva vähennyserä</b>						
Muu toiminta	-1	-1		-1		-2
Vakuutus	-3	-1		-1	-3	-7
<b>Kattavuusaste (Coverage ratio), %</b>						
Muu toiminta	-0,01 %	-1,34 %		-1,34 %		-0,02 %
Vakuutus	-0,13 %	-3,90 %		-3,90 %	-36,16 %	-0,31 %
<b>Saamistodistukset yhteensä</b>	<b>15 490</b>	<b>80</b>		<b>80</b>	<b>9</b>	<b>15 579</b>
<b>Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>		<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-10</b>
<b>Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä</b>	<b>-0,03 %</b>	<b>-2,30 %</b>		<b>-2,30 %</b>	<b>-36,16 %</b>	<b>-0,06 %</b>

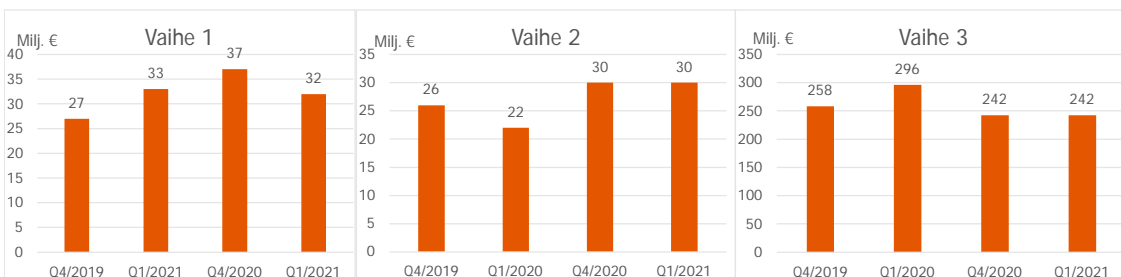
Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain 1–3/2021 aikana.

**Saamiset asialkallalta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €**

	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2 Koko volmassa- oloaika	Vaihe 3 Koko volmassa- oloaika	Yhteensä
<b>Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2021</b>	<b>37</b>	<b>29</b>	<b>243</b>	<b>309</b>
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-1	6		4
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		1	1
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	-2		-1
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-2	5	3
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		0	-2	-2
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-1	-1
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	1	1	0	2
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-3	-2	-1	-5
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	-2	-1	1	-2
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset			-2	-2
<b>Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>
<b>Tappiota koskeva vähennyserä 31.3.2021</b>	<b>32</b>	<b>30</b>	<b>242</b>	<b>304</b>

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

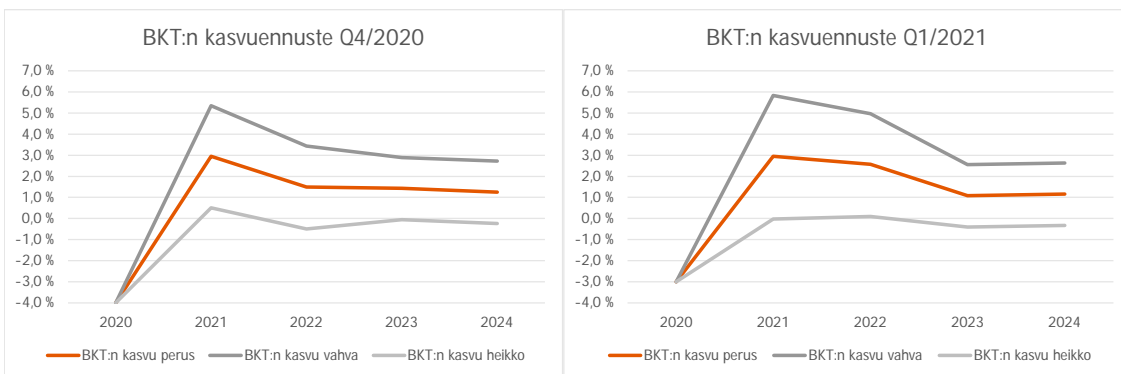
Seuraavissa kaavioissa havainnollistetaan asiakassuhteiden odotettavissa olevien luottotappioiden kehitystä arvonalentumisvaiheittain viime vuosina, joissa näkyy niiden kasvu koronapandemian aikana ja tasaantuminen. Toteutuneiden luottotappioiden kirjaus on pienentänyt vaiheen 3 odotettavissa olevien luottotappioiden määrää.

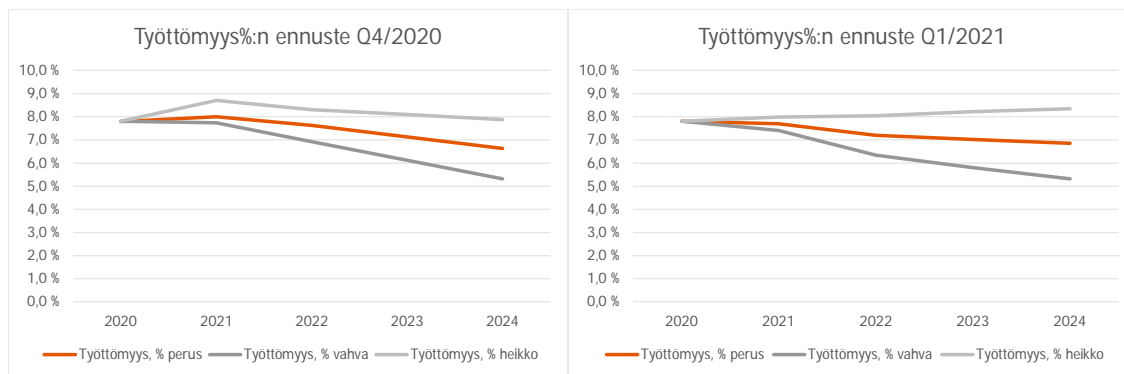


OP Yrityspankki tarjoaa edelleen asiakkailleen mahdollisuutta asuntoluottojen lyhennysvapaaseen enimmillään 12 kuukauden ajaksi. Yritysten osalta maksuaikojen muutokset arvioidaan aina tapauskohtaisesti ja hyödyntäen laajasti Finnveran tarjoamia takauksia. Maksuohjelmamuutoksissa lainanhoitojoustot ja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

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

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





#### Saamistodistukset, milj. €

	Valhe 1 12 kk	Valhe 2 Koko voimassa- oloaika	Valhe 3 Koko voimassa- oloaika	Yhteensä
<b>Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2021</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>10</b>
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		0	0
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	0		0
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0			0
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	0		0	0
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-1	0	-1	-2
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	0	0	0	0
Muut oikaisut	0	0	0	0
<b>Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>Tappiota koskeva vähennyserä 31.3.2021</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>8</b>

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

#### Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €

	Valhe 1 12 kk	Valhe 2 Koko voimassa- oloaika	Valhe 3 Koko voimassa- oloaika	Yhteensä
<b>Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2020</b>	<b>27</b>	<b>26</b>	<b>257</b>	<b>310</b>
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-1	7		6
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-1		29	28
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	-3		-3
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-4	28	24
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		0	-3	-2
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		0	0
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	16	7	4	27
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-6	-6	-32	-44
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	7	5	-7	5
Arviointimetodiikan päivityksestä johtuvat muutokset (netto)	-5	-2		-7
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset			-33	-33
<b>Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos</b>	<b>10</b>	<b>4</b>	<b>-14</b>	<b>-1</b>
<b>Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2020</b>	<b>37</b>	<b>29</b>	<b>243</b>	<b>309</b>
<b>Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos 1-3/2020</b>	<b>7</b>	<b>-4</b>	<b>39</b>	<b>41</b>

#### Saamistodistukset, milj. €

	Valhe 1 12 kk	Valhe 2 Koko voimassa- oloaika	Valhe 3 Koko voimassa- oloaika	Yhteensä
<b>Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2020</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>8</b>
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	0	1		1
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		0	0
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		0	0
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	2	0	1	3
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-1	-1	0	-2
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	0	0	0	0
Arviointimetodiikan päivityksestä johtuvat muutokset (netto)	0			0
<b>Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2020</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>10</b>
<b>Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos 1-3/2020</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>5</b>

## Liite 8. Vakuutusvelka

Milj. €	31.3.2021	31.12.2020
Korvausvastuu		
Eläkeuotoinen korvausvastuu	1 592	1 596
Muu korvausvastuu	1 125	1 121
Korkotäydennys (vastuuvelan suojeiden arvo)	-41	16
Yhteensä	2 677	2 733
Vakuutusmaksuvastuu	914	593
<b>Yhteensä</b>	<b>3 590</b>	<b>3 326</b>

## Liite 9. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	31.3.2021	31.12.2020
Joukkovelkakirjalainat	12 374	12 666
Huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat (SNP)	2 472	1 689
Muut		
Sijoitustodistukset	141	273
Yritystodistukset	7 667	7 347
Kaupankäynnissä omaan salkkuun sisältyvät (-)*	-120	-72
<b>Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä</b>	<b>22 533</b>	<b>21 903</b>

\* OP Yrityspankki -konsernin hallussa olevat omat joukkovelkakirjalainat on netotettu velkaa vastaan.

## Liite 10. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. €	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat			
	Saamistodistukset	Osakkeet ja osuudet (overlay approach)	Rahavirran suojaus	Yhteensä
<b>Avaava tase 1.1.2020</b>	<b>31</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>70</b>
Käyvän arvon muutokset	-194	-76	9	-260
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot	1	-6		-5
Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalennukset		0		0
Laskennalliset verot	39	16	-2	53
<b>Päättävä tase 31.3.2020</b>	<b>-123</b>	<b>-27</b>	<b>7</b>	<b>-143</b>

Milj. €	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat			
	Saamistodistukset	Osakkeet ja osuudet (overlay approach)	Rahavirran suojaus	Yhteensä
<b>Avaava tase 1.1.2021</b>	<b>79</b>	<b>44</b>	<b>2</b>	<b>125</b>
Käyvän arvon muutokset	-14	41	-3	24
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot	-7	-17		-24
Laskennalliset verot	4	-5	0	0
<b>Päättävä tase 31.3.2021</b>	<b>62</b>	<b>64</b>	<b>-1</b>	<b>125</b>

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli katsauskauden lopussa 156 miljoonaa euroa (-179) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen/-velka oli -31 miljoonaa euroa (36). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden aikana oli käyvän arvon rahastossa 1 miljoonaa euroa (-5). Vertailutietoina esitetään 31.3.2020 mukaiset tiedot.

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

## Liite 11. Annetut vakuudet

Milj. €	31.3.2021	31.12.2020
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Pantit	1	39
Muut	14 851	9 710
<b>Annetut vakuudet yhteensä*</b>	<b>14 852</b>	<b>9 749</b>
Vakuudelliset johdannaisvelat	874	1 078
Vakuudelliset muut velat	13 004	8 046
<b>Yhteensä</b>	<b>13 878</b>	<b>9 124</b>

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

## Liite 12. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

### Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat

Varat, milj. €	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikuttavasti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Käteiset varat	27 628					27 628
Saamiset luottolaitoksilta	13 280					13 280
Johdannaissopimukset			4 188		407	4 596
Saamiset asiakkailta	24 477					24 477
Saamistodistukset	813	15 881	301	21		17 017
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		0	18	841		859
Muut rahoitusvarat	1 877					1 877
<b>Rahoitusvarat</b>						<b>89 733</b>
Muut kuin rahoitusvarat						1 275
<b>Yhteensä 31.3.2021</b>	<b>68 075</b>	<b>15 881</b>	<b>4 507</b>	<b>862</b>	<b>407</b>	<b>91 008</b>

Varat, milj. €	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikuttavasti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Käteiset varat	21 764					21 764
Saamiset luottolaitoksilta	11 252					11 252
Johdannaissopimukset			5 161		209	5 370
Saamiset asiakkailta	24 485					24 485
Saamistodistukset	814	16 052	332	24		17 222
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		0	19	775		794
Muut rahoitusvarat	1 839					1 839
<b>Rahoitusvarat</b>						<b>82 726</b>
Muut kuin rahoitusvarat						1 265
<b>Yhteensä 31.12.2020</b>	<b>60 154</b>	<b>16 052</b>	<b>5 511</b>	<b>799</b>	<b>209</b>	<b>83 991</b>

Velat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat	Muut velat	Suojaavat Johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		35 984		35 984
Johdannaissopimukset	3 458		103	3 561
Velat asiakkaille		15 094		15 094
Vakuutusvelka		3 590		3 590
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		22 533		22 533
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		2 425		2 425
Muut rahoitusvelat		2 187		2 187
<b>Rahoitusvelat</b>				<b>85 374</b>
Muut kuin rahoitusvelat				717
<b>Yhteensä 31.3.2021</b>	<b>3 458</b>	<b>81 813</b>	<b>103</b>	<b>86 090</b>

Velat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat	Muut velat	Suojaavat Johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		28 888		28 888
Johdannaissopimukset	4 070		195	4 265
Velat asiakkaille		15 894		15 894
Vakuutusvelka		3 326		3 326
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		21 903		21 903
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		2 444		2 444
Muut rahoitusvelat		1 803		1 803
<b>Rahoitusvelat</b>				<b>78 522</b>
Muut kuin rahoitusvelat				672
<b>Yhteensä 31.12.2020</b>	<b>4 070</b>	<b>74 257</b>	<b>195</b>	<b>79 194</b>

Yleiseen liikkeeseen laskettuihin velkakirjoihin sisältyvät joukkovelkakirjalainat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenoon. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo maaliskuun lopussa oli noin 341 miljoonaa euroa (303) kirjanpitoarvoa suurempi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenoon. Näiden käyvät arvot ovat jaksotettua hankintamenoa suuremmat, mutta luotettavien käyppien arvojen määrittämiseen liittyy epävarmuutta.

### Liite 13. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 31.3.2021, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	424	115	320	859
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	123	22	177	322
Johdannaissopimukset	0	4 518	78	4 596
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		0		0
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	14 264	1 334	284	15 881
<b>Rahoitusinstrumentit yhteensä</b>	<b>14 811</b>	<b>5 988</b>	<b>858</b>	<b>21 658</b>
Sijoituskiinteistöt			315	315
<b>Yhteensä</b>	<b>14 811</b>	<b>5 988</b>	<b>1 173</b>	<b>21 972</b>

Varojen käyvät arvot 31.12.2020, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	377	95	321	794
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	65	38	253	356
Johdannaissopimukset	0	5 309	61	5 370
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		0		0
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	14 219	1 536	297	16 052
<b>Rahoitusinstrumentit yhteensä</b>	<b>14 661</b>	<b>6 978</b>	<b>933</b>	<b>22 572</b>
Sijoituskiinteistöt			306	306
<b>Yhteensä</b>	<b>14 661</b>	<b>6 978</b>	<b>1 238</b>	<b>22 878</b>

Velkojen käyvät arvot 31.3.2021, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Muut		0		0
Johdannaissopimukset	0	3 529	31	3 561
<b>Yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>3 529</b>	<b>31</b>	<b>3 561</b>

Velkojen käyvät arvot 31.12.2020, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Muut		0		0
Johdannaissopimukset	0	4 222	42	4 265
<b>Yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>4 223</b>	<b>42</b>	<b>4 265</b>

#### Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

Hierarkiatasoon 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 havainnollitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, jotka perustuvat luotettaviin laskentaparametreihin. Hierarkiatasoon 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 hierarkiatasoon on luokiteltu suurin osa OP Yrityspankki - konsernin OTC-johdannaisista sekä yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten noteeratut velkapaperit, joita ei ole luokiteltu tasolle 1.

#### Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnollitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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

#### Siirrot käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä

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

#### Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

#### Erittely raholusvaroista ja rahoitusveloista

Raholusvarat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	Johdannaissopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
<b>Avaava tase 1.1.2021</b>	<b>574</b>	<b>61</b>	<b>297</b>	<b>933</b>
Tuloslaskelman nettotuotot	-229	16	0	-213
Laajan tuloslaskelman nettotuotot			0	0
Hankinnat	7			7
Myynnit	-13			-13
Siirrot tasoon 3	159		26	185
Siirrot tasosta 3			-39	-39
<b>Päätävä tase 31.3.2021</b>	<b>497</b>	<b>78</b>	<b>284</b>	<b>858</b>

Raholusvelat, milj. €	Johdannaissopimukset	Velat yhteensä
<b>Avaava tase 1.1.2021</b>	<b>42</b>	<b>42</b>
Tuloslaskelman nettotuotot	-10	-10
<b>Päätävä tase 31.3.2021</b>	<b>31</b>	<b>31</b>

**Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.3.2021**

Milj. €	Korkokate	Sijoitustoiminnan nettotuotot	Laaja tuloslaskelma/ Käyvän arvon rahaston muutos	Nettotuotot kauden lopussa hallussa olevista varolista ja veloista
Realisoituneet nettotuotot	-234	4	0	-229
Realisoitumattomat nettotuotot	27		0	27
<b>Nettotuotot yhteensä</b>	<b>-207</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>-203</b>

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

**Arvostustekijöiden muutokset**

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2021 aikana.

**Liite 14. Taseen ulkopuoliset sitoumukset**

Milj. €	31.3.2021	31.12.2020
Takaukset	456	447
Takuuvastuut	1 600	1 539
Luottolupaukset	5 572	5 364
Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset	383	227
Muut*	681	676
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>	<b>8 693</b>	<b>8 254</b>

\* Josta vahinkovakuutus toiminnan sitoumukset pääomarahastoihin 174 miljoonaa euroa (174).

**Liite 15. Johdannaissopimukset**
**Johdannaiset yhteensä 31.3.2021**

Milj. €	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika			Yhteensä	Käyvät arvot*	
	< 1 v	1-5 v	> 5 v		Varat	Velat
Korkojohdannaiset, josta	34 026	80 676	96 577	211 278	3 290	2 380
Keskusvastapuoliselvitetävät	9 909	40 326	51 417	101 652	33	37
Settled-to-market (STM)	6 463	26 034	38 190	70 687	26	30
Collateralised-to-market (CTM)	3 446	14 293	13 227	30 965	7	8
Valuuttajohdannaiset	41 448	5 629	1 318	48 395	1 045	923
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset		2		2	0	
Luottojohdannaiset	69	449	53	571	0	0
Muut johdannaiset	178	471	15	664	69	27
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>75 721</b>	<b>87 227</b>	<b>97 962</b>	<b>260 910</b>	<b>4 404</b>	<b>3 330</b>

**Johdannaiset yhteensä 31.12.2020**

Milj. €	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika			Yhteensä	Käyvät arvot*	
	< 1 v	1-5 v	> 5 v		Varat	Velat
Korkojohdannaiset, josta	44 980	82 907	93 570	221 457	4 168	2 948
Keskusvastapuoliselvitetävät	9 805	42 800	48 980	101 586	19	21
Settled-to-market (STM)	6 579	27 094	35 623	69 296	14	16
Collateralised-to-market (CTM)	3 226	15 706	13 357	32 290	5	5
Valuuttajohdannaiset	48 909	4 121	1 880	54 910	1 032	1 067
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset		2		2	0	
Luottojohdannaiset	90	82		172	1	0
Muut johdannaiset	133	458	11	602	52	28
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>94 112</b>	<b>87 570</b>	<b>95 462</b>	<b>277 144</b>	<b>5 253</b>	<b>4 042</b>

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



## Liite 16. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma

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

\* Sisältää siirtyvät korot.

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

\*\*\* Johdannaisten vaikutus omaisuuslajin allokatioon (deltavasta-arvo).

\*\*\*\* Sisältää vakuudelliset lainat sekä lainarahastot ja epälikvidit lainat.

## Liite 17. Lähipiiritapahtumat

OP Yrityspankki -konsernin lähipiiriin muodostavat emoyhtiö OP Osuuskunta, konserniin yhdistellyt tytäryhtiöt, osakkuusyhtiöt, johdon avainhenkilöt ja muut lähipiiriin kuuluvat yhteisöt. OP Yrityspankki -konsernin johdon avainhenkilöihin luetaan OP Yrityspankki Oyj:n toimitusjohtaja, hallituksen jäsenet ja näiden läheiset perheenjäsenet. Lähipiiriin luetaan myös yhtiöt, joissa johdon avainhenkilöillä tai avainhenkilön läheisellä perheenjäsenellä on määräysvalta. Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa, OP-Eläkesäätiö ja sisaryritykset OP Osuuskunta -konsernissa.

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

Lähipiiriiliikeytoiminnassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2020 jälkeen.

## Taloudellinen informaatio 2021

### Vuoden 2021 osavuosikatsausten julkaisupäivät:

Puolivuosisikatsaus 1.1.–30.6.2021	28.7.2021
Osavuosikatsaus 1.1.–30.9.2021	27.10.2021

Helsingissä 28.4.2021

**OP Yrityspankki Oyj**  
**Hallitus**

### Lisätiedot:

Toimitusjohtaja Katja Keitaanniemi, puh. 010 252 1387

Viestintä- ja vastuullisuusjohtaja Tuuli Kousa, puh. 010 252 2957

www.op.fi