

OP Yrityspankki Oyj:n tilinpäätöstiedote  
1.1.–31.12.2020

## OP Yrityspankki Oyj:n tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2020

Tulos ennen veroja 1–12/2020	Korkokate 1–12/2020	Vakuutuskate 1–12/2020	CET1- vakavaraisuus 31.12.2020
<b>529</b> milj. €	<b>+10 %</b>	<b>+38 %</b>	<b>15,1 %</b>

- Konsernin tulos ennen veroja kasvoi 529 miljoonaan euroon (412). Vakuutuskate kasvoi 38 prosenttia 555 miljoonaan euroon (402) ja korkokate 10 prosenttia 325 miljoonaan euroon (295). Lakisääteisen työeläketurvan loppuosan siirto Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle vuoden 2020 lopussa laski konsernin ja Vakuutus-segmentin eläkekuluja 85 miljoonaa euroa. Ilman eläkevastuun siirron vaikutusta kulut kasvoivat 1 prosentin 641 miljoonaan euroon. Konsernin tulosta heikensi sijoitustoiminnan tuottojen lasku 41 prosenttia 228 miljoonaan euroon (384).
- Yrityspankin tulos ennen veroja kasvoi 15 prosenttia 301 miljoonaan euroon (262). Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 22 prosenttia 140 miljoonaan euroon (115) ja korkokate 3 prosenttia 395 miljoonaan euroon (383). Yrityspankin tulosta heikensi kulujen kasvu 231 miljoonaan euroon (220). Saamisten arvonalentumiset olivat 53 miljoonaa euroa (51). Luottokanta kasvoi vuodessa 1 prosentin 24,0 miljardiin euroon (23,7).
- Vakuutuksen tulos ennen veroja kasvoi 44 prosenttia 288 miljoonaan euroon (200). Vakuutuskate kasvoi 38 prosenttia 556 miljoonaan euroon (402). Vakuutusvelan diskonttokoron lasku kasvatti vahinkovakuutuksen korvauskuluja 45 miljoonaa euroa (136). Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 69 prosenttia ja olivat 75 miljoonaa euroa (242). Operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani 87,8 prosenttiin (92,7).
- Muun toiminnan tulos ennen veroja oli -58 miljoonaa euroa (-50). Maksuvalmius säilyi hyvänä koronakriisistä huolimatta.
- Konsernin CET1-vakavaraisuus oli 15,1 prosenttia (14,9).

## OP Yrityspankki Oyj:n avainlukuja

Tulos ennen veroja, milj. €	1–12/2020	1–12/2019	Muutos, %
Yrityspankki	301	262	14,5
Vakuutus	288	200	44,3
Muu toiminta	-58	-50	-
Konserni yhteensä	<b>529</b>	412	28,5
Oman pääoman tuotto (ROE), %	9,2	7,8	1,4*
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,55	0,49	0,06*
	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Muutos, %</b>
CET1 -vakavaraisuus, %	15,1	14,9	0,1*
Luottokanta, milj. €	24 485	23 829	2,8
Talletukset, milj. €	13 300	11 103	19,8
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	1,1	0,5	0,5*
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,20	0,19	0,01*

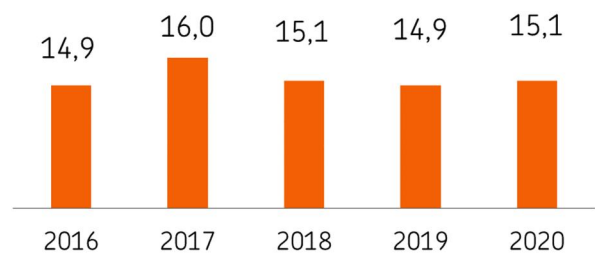
Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2019 vastaavien jaksosten lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2019 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

\*Suhdeluvun muutos

Tulos ennen veroja, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1),%



# OP Yrityspankki Oyj:n tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2020

OP Yrityspankki Oyj:n avainlukuja.....	2
Toimintaympäristö.....	4
Konsernin tulos.....	5
OP Yrityspankin toimenpiteet koronaviruskriisissä (COVID-19).....	7
Loka-joulukuun keskeiset tapahtumat.....	8
Yritysvastuu.....	8
Konsernin vakavaraisuus.....	8
Riskiasema.....	10
Segmenttien tulos.....	14
Yrityspankki.....	14
Vakuutus.....	16
Muu toiminta.....	18
Palvelukehittäminen.....	20
Konsernin rakennejärjestelyt.....	20
Hallinnointi ja johto.....	20
Henkilöstö ja palkitseminen.....	20
Hallituksen esitys voitonjaosta.....	20
Vuoden 2021 näkymät.....	20
Tunnuslukujen laskentakaavat.....	22
Vakavaraisuustaulukot.....	25
Taulukko-osa	
Tuloslaskelma.....	27
Laaja tuloslaskelma.....	27
Tase.....	28
Oman pääoman muutoslaskelma.....	29
Rahavirtalaskelma.....	30
Segmenttiraportointi.....	31
Liitetaulukot.....	33

## Toimintaympäristö

Koronapandemia koetteli maailmantaloutta pahoin vuonna 2020. Kevään jyrkän pudotuksen jälkeen talous alkoi toipua kesällä, mutta pandemian toisen aallon seurauksena elpyminen hidastui vuoden lopulla uudelleen. Talous kuitenkin kärsi tartuntojen lisääntymisestä huomattavasti vähemmän kuin keväällä.

Rahoitusmarkkinat toipuivat keskuspankkien tuella nopeasti kevään kriisistä. Osakekurssit ovat nousseet rokotusten ja talouspoliittisen elvytyksen tuoman optimismin myötä. Elvyttävä talouspolitiikka ja odotukset talouden elpymisestä heijastuivat vuoden lopulla laajalti myös muihin sijoituksiin.

Euroopan keskuspankki pidensi elvyttäviä rahapolitiittisia toimiaan joulukuussa ja samalla korosti, että ohjaukorot säilyvät pitkään matalina. Markkinakorot ovat säilyneet kauttaaltaan matalina.

Euroaluetta maltillisemmän notkahduksen jälkeen Suomen talous kääntyi kasvuun kolmannella vuosineljänneksellä muun euroalueen tavoin. Talouden elpyminen hidastui mutta ei täysin pysähtynyt vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Taantuma on koetellut taloutta epätasaisesti. Vaikeudet ovat kohdistuneet osaan koronapandemiasta kärsivistä aloista, kuten matkailu- ja ravintolapalveluihin. Muutoin kotitalouksien ja yritysten taloudellinen tilanne oli loppuvuonna laajalti hyvä. Asuntomarkkinat piristyivät loppuvuonna, ja pandemian aiheuttama notkahdus jäi lyhyeksi.

Koronapandemia pitää yhä yllä epävarmuutta talouden näkymistä. Rokotusten edetessä talous voi jatkaa elpymistä. Korkoympäristö säilyy kuitenkin euroalueella yhä matalana.

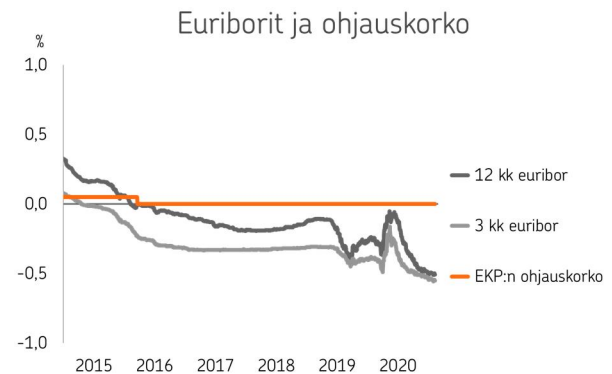
Pankkitoiminnassa koronapandemia näkyi sekä luottojen että talletusten kasvun voimistumisena. Lainakasvu oli korkeimmillaan huhti- ja toukokuussa 6,8 prosenttia vuodessa, joulukuussa 4,6 prosenttia. Yrityslainakasvu joulukuun lopussa oli 6,7 prosenttia ja kotitalouksien lainakasvu 3,3 prosenttia. Kevään voimistuneen lainakasvun taustalla olivat yritykset ja julkisyhteisöt. Kotitalouslainoissa kulutusluottojen kasvun hidastumista tasapainotti vahvistunut asuntolainakasvu. Asuntolainakasvu oli joulukuussa 3,3 prosenttia, kun se oli vuoden alussa 2,6 prosenttia. Asuntoluottojen nostot vähenivät selvästi keväällä, mutta lyhennysvapaat pitivät kannan kasvussa. Asuntoluottojen nostot lisääntyivät loppuvuoden aikana.

Talletusten kasvu oli vuonna 2020 poikkeuksellisella tasolla. Talletuskannan kasvu laantui vuoden loppua kohti kesän huipusta, 16,8 prosenttia, ja oli joulukuussa 14,8 prosenttia. Yritystalletukset kasvoivat joulukuussa 20,1 prosenttia ja kotitaloustalletukset 8,5 prosenttia.

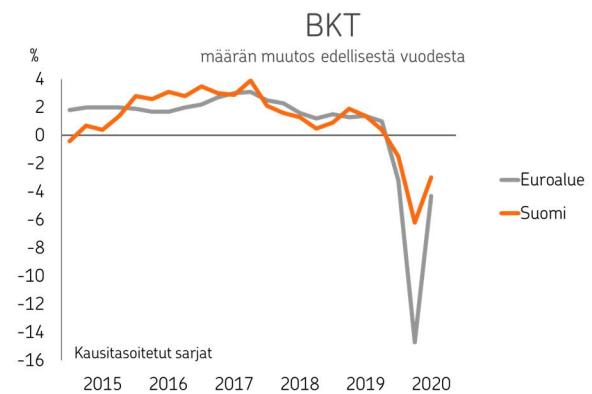
Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen arvo nousi vuoden 2020 aikana 7,5 miljardilla eurolla 132,2 miljardiin euroon. Noususta 6,3 miljardia aiheutui positiivisesta arvomuutoksesta, joka oli peräisin kevään koronashokin jälkeen alkaneesta pörssikurssien voimakkaasta noususta.

Vakuutusyhtiöiden sijoitustoimintaa ovat vaikeuttaneet matala korkotas ja volatiili osakemarkkina. Taloudellisen aktiviteetin

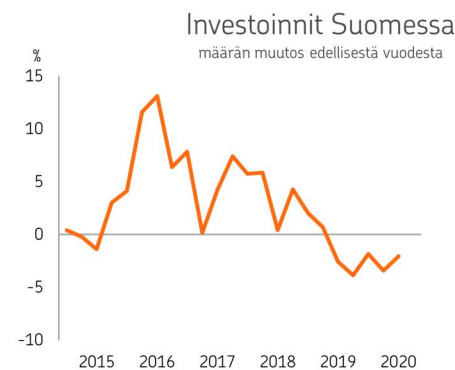
lasku vähensi vahinkojen määrää keväällä, mutta pandemian pitkäaikaiset vaikutukset vakuuttamiseen ja vakuutusasiakkaiden talouteen ovat vielä epäselviä.



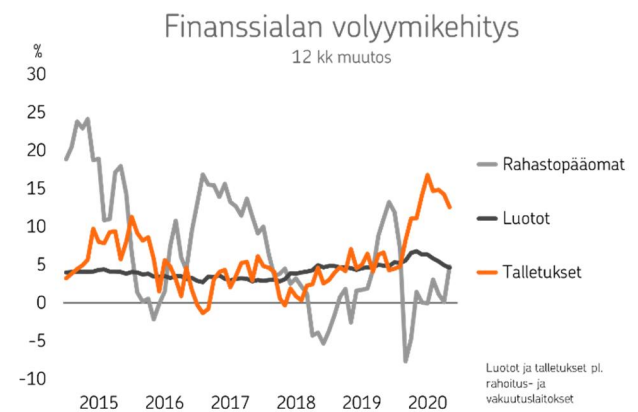
Lähde: Suomen Pankki



Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus



Lähde: Tilastokeskus



Lähteet: Suomen Pankki, Suomen Sijoituslaitos Oy

## Konsernin tulos

Milj. €	1–12/ 2020	1–12/ 2019	Muutos, %	10–12/ 2020	10–12/ 2019	Muutos, %
Korkokate	325	295	10,3	81	84	-3,6
VakuutusKate	555	402	38,3	93	3	-
Nettopalkkiotuotot	5	-28	-	8	-12	-
Sijoitustoiminnan nettotuotot	233	450	-48,2	119	227	-47,6
Liiketoiminnan muut tuotot	29	47	-37,0	10	9	13,2
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>1 148</b>	<b>1 165</b>	<b>-1,5</b>	<b>310</b>	<b>311</b>	<b>-0,2</b>
Henkilöstökulut	196	184	6,5	56	46	21,5
Lakisääteisen työeläkevastuun siirto	-85			-85		
Poistot ja arvonalentumiset	53	63	-15,6	15	25	-42,0
Liiketoiminnan muut kulut	393	386	1,8	98	99	-1,6
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>557</b>	<b>632</b>	<b>-12,0</b>	<b>84</b>	<b>171</b>	<b>-51,0</b>
Saamisten arvonalentumiset	-53	-51	4,2	12	-40	-
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-5	-4	3,5	-1	-1	-13,0
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-5	-66	-	-28	-19	-
<b>Tulos ennen veroja yhteensä</b>	<b>529</b>	<b>412</b>	<b>28,5</b>	<b>210</b>	<b>81</b>	<b>160,3</b>

### Tammi–joulukuu

Konsernin tulos ennen veroja kasvoi 529 miljoonaan euroon (412). Asiakasliiketoiminnan tuotoista vakuutusKate ja korkokate kasvoivat. Konsernin tuotot yhteensä laskivat 1,5 prosenttia 1 148 miljoonaan euroon, mutta väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien tuotot kasvoivat 4,0 prosenttia 1 143 miljoonaan euroon. Koronaviruspandemian vaikutus sijoitusmarkkinoiden kehitykseen laski sijoitustoiminnan tuottoja erityisesti ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Sijoitustoiminnan tuotot laskivat vertailukaudesta 40,6 prosenttia 228 miljoonaan euroon. Kulut yhteensä laskivat 12,0 prosenttia ja olivat 557 miljoonaa euroa. Kulujen laskuun vaikutti lakisääteisen työeläketurvan loppuosan hoidon ja vakuutusKannan siirto Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle, mikä pienensi henkilöstökuluja 85 miljoonaa euroa. Ilman eläkevastuun siirron vaikutusta kulut kasvoivat 1 prosenttia. Saamisten arvonalentumiset olivat 53 miljoonaa euroa (51).

Korkokate kasvoi 325 miljoonaan euroon (295). Korkotuotot kasvoivat 20,4 prosenttia 485 miljoonaan euroon ja korkokulut 43,3 prosenttia 156 miljoonaan euroon. Korkotuottoja kasvattivat pääosin Yrityspankki-segmentin luotonannon marginaalien nousu ja luottokannan kasvu sekä Euroopan Keskuspankin myöntämän TLTRO-rahoituksen (Targeted longer-term refinancing operations) negatiivisen korkokustannuksen lasku. Korkotuottoja kasvattivat lisäksi tuotot OP Ryhmään kuuluvien jäsenluottolaitosten OP Yrityspankkiin tekemien talletuksien negatiivisista koroista. Korkokulujen kasvuun vaikuttivat keskuspankkitalletuksien negatiivisten korkokulujen kasvu sekä kasvaneet korkokulut

toissijaisen oman pääoman ehtoista lainoista ja senior non-preferred -joukkovelkakirjalainoista. OP Yrityspankki otti katsauskaudella Euroopan keskuspankin pankeille tarjoamaa TLTRO-rahoitusta 6 miljardia euroa, joka kasvoi 8 miljardiin euroon. Senior non-preferred -joukkovelkakirjalainat kasvoivat 0,5 miljardia euroa 1,7 miljardiin euroon ja toissijaisen oman pääoman ehtoiset lainat 1,0 miljardia 2,4 miljardiin euroon. OP Yrityspankki -konsernin luottokanta kasvoi ensimmäisellä vuosineljänneksellä mutta kääntyi laskuun toisen vuosineljänneksen lopussa. Luottokanta kasvoi kuitenkin vuodessa yhteensä 2,8 prosenttia 24,5 miljardiin euroon. Talletuksien määrä kasvoi voimakkaasti toisen vuosineljänneksen alusta viimeiselle vuosineljännekselle saakka, jonka lopussa talletuskanta osin pieneni. Katsauskauden aikana talletuskanta kasvoi yhteensä 19,8 prosenttia 13,3 miljardiin euroon.

VakuutusKate kasvoi 154 miljoonaa euroa 555 miljoonaan euroon. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 1,9 prosenttia ja korvauskulut laskivat 12,1 prosenttia. Vakuutusvelan diskonttokoron lasku kasvatti korvauskuluja 45 miljoonaa euroa (136). Korvauskulut ilman diskonttokoron laskun vaikutusta laskivat 3,7 prosenttia. Vakuutus-segmentin operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani 87,8 prosenttiin (92,7) ja operatiivinen riskisuhde 61,1 prosenttiin (65,1).

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 33 miljoonaa euroa ja olivat 5 miljoonaa euroa. Palkkiotuotot olivat 169 miljoonaa euroa (171). Palkkiotuottoja laskivat pienentyneet palkkiotuotot terveys- ja hyvinvointipalveluista. Palkkiotuotot arvopapereiden välityksestä, arvopapereiden liikkeeseenlaskusta sekä maksuliikkeestä kasvoivat vertailukaudesta. Palkkiokulut

olivat 35 miljoonaa euroa vertailukautta pienemmät. Palkkiokuluja laskivat pienentyneet kulut vakuutusten välityksestä sekä terveys- ja hyvinvointipalveluista. Maksetut palkkiokulut OP Ryhmän jäsenpankeille laskivat vertailukaudesta 15 miljoonaa euroa. Sisäisten palkkiokulujen laskuun vaikutti OP Ryhmän sisäisiin johdannaisiin liittyvä palkkiomallimuutos.

Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat 217 miljoonaa euroa 233 miljoonaan euroon. Käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot laskivat 72 miljoonaa euroa 19 miljoonaan euroon. Näitä muun laajan tuloksen eriä pienensivät pääosin saamistodistusten vertailukautta pienemmät myyntivoitot. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot laskivat 137 miljoonaa euroa 238 miljoonaan euroon. Lasku aiheutui pääosin osakkeiden arvonmuutoksista sekä johdannaistoiminnan vertailukautta pienemmistä tuotoista. Osakkeiden arvonmuutokset sekä osingot ja voitto-osuudet laskivat 93 miljoonaa euroa. Vahinkovakuutuksen vakuutusvelan diskonttokoron muutosta, 45 miljoonaa euroa (136), vastaava erä näkyi sijoitustoiminnan nettotuotoissa positiivisena arvonmuutoksena. Lisäksi vertailukaudella johdannaistoiminnan tuottoja kasvatti TLTRO II -rahoituksen suojauksen purusta syntynyt 16 miljoonan euron tulosvaikutus. Sijoituskiinteistöjen nettotuotot, -5 miljoonaa euroa, laskivat 13 miljoonaa euroa. Sijoituskiinteistöjen nettotuottojen laskuun vaikuttivat pääasiassa kiinteistöjen arvostustappiot sekä kasvaneet vastike- ja hoitokulut. Kiinteistöistä saatavat vuokratuotot olivat 1 miljoona euroa vertailukautta pienemmät.

Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat Vakuutus-segmentissä 228 miljoonaa euroa 80 miljoonaan euroon ja Muussa toiminnassa 16 miljoonaa euroa 10 miljoonaan euroon. Yrityspankki-segmentin sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 25 miljoonaa euroa 140 miljoonaan euroon. Yrityspankin vertailukauden sijoitustoiminnan nettotuottoja laskivat johdannaisten arvostusmalleihin tehdyt muutokset. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin vahinkovakuutuksen oman pääoman ehtoiisiin sijoituksiin sovelletaan väliaikaista poikkeusmenettelyä (overlay approach), mikä pienensi katsauskauden tuottoja sijoitustoiminnasta 5 miljoonaa euroa. Vertailukaudella se laski tulosta 66 miljoonaa euroa. Väliaikaisen poikkeusmenettelyn piirissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutokset esitetään oman pääoman käyvän arvon rahastossa. Väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien konsernin tuotot sijoitustoiminnasta, 228 miljoonaa euroa, laskivat vertailukaudesta 156 miljoonaa euroa. Vakuutus-segmentin tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 167 miljoonaa euroa 75 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 4,8 prosenttia (8,4).

Liiketoiminnan muut tuotot, 29 miljoonaa euroa, olivat 17 miljoonaa euroa vertailukautta pienemmät. Vertailukauden tuottoja kasvatti työterveyspalveluliiketoiminnan myynti. Katsauskaudella muutettiin OP Ryhmän sisäisiin johdannaisiin liittyvää palkkiorakennemallia, mikä pienensi liiketoiminnan muissa tuotoissa esitettäviä sisäisiä palvelumaksuja.

Kokonaiskulut pienenevät vertailukaudesta 76 miljoonaa euroa ja olivat 557 miljoonaa euroa. Henkilöstökulut, 111 miljoonaa euroa, laskivat 73 miljoonaa euroa. Henkilöstökuluja pienensi 85 miljoonaa euroa lakisääteisen työeläketurvan loppuosan hoidon ja vakuutusmaksun siirto Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle. Ilman eläkevastuun siirron vaikutusta kulut kasvoivat 1 prosentin. Henkilöstökulut, ilman työeläkevastuun siirron vaikutusta, kasvoivat vertailukaudesta 12 miljoonaa euroa ja olivat 196 miljoonaa euroa. Poistot ja arvonalentumiset, 53 miljoonaa euroa, laskivat 10 miljoonaa euroa. Arvonalentumispoistot olivat 16 miljoonaa euroa vertailukautta pienemmät. Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä kasvoivat 3 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7 miljoonaa euroa ja olivat 393 miljoonaa euroa. Näitä kasvattivat pääasiassa OP Osuuskunnan veloitus- ja ICT-kulujen kasvu sekä vertailukautta suuremmat viranomaismaksut.

Tulosta heikentäviä saamisten arvonalentumisia kirjattiin yhteensä 53 miljoonaa euroa (51). Saamisten arvonalentumisia kasvattivat katsauskaudella koronaviruspandemian vaikutukset luottokannan laatuun sekä sääntelymuutoksesta johtuva maksukyvyttömyyden uuden määritelmän käyttöönotto ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Arvonalentumisten muutokseen vaikuttivat lisäksi odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa käytettävien luottoriskimallien ja makroekonomisten parametrien koronakriisistä johtuvat muutokset sekä luottojen siirtyminen eri arvonalentumisvaiheiden välillä. Lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin katsauskaudella 55 miljoonaa euroa (3). Lopullisten nettoluottotappioiden kasvuun vaikuttivat saamisten uudelleenjärjestelyt. Tappiota koskeva vähennyserä oli katsauskauden lopussa 318 miljoonaa euroa (318). Järjestämättömien saamisten osuus luotto- ja takauskannasta nousi 1,1 prosenttiin (0,5). Saamisten arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat 0,20 prosenttia (0,19) luotto- ja takauskannasta.

Katsauskauden laaja tulos, 446 miljoonaa euroa, kasvoi vertailukaudesta 37 miljoonaa euroa. Kasvu johtui käyvän arvon rahaston muutoksista. Osakkeiden ja saamistodistusten käyvät arvot laskivat merkittävästi ensimmäisellä vuosineljänneksellä mutta kääntyivät nousuun toisen vuosineljänneksen alusta. Käyvän arvon rahasto palautui kolmannella vuosineljänneksellä lähes vuodenvaihteen tasolle ja jatkoi kasvua viimeisen vuosineljänneksen aikana. Käyvän arvon rahasto kasvoi vuodessa 55 miljoonaa euroa ja oli 125 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa. Muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien saamistodistusten käyvät arvot nousivat katsauskaudella 65 miljoonaa euroa ja väliaikaisen poikkeusmenettelyn piirissä olevien osakkeiden käyvät arvot 1 miljoona euroa.

## Loka-joulukuu

Neljannen vuosineljänneksen tulos ennen veroja kasvoi 129 miljoonaa euroa ja oli 210 miljoonaa euroa. Tuotot yhteensä, 310 miljoonaa euroa, olivat vertailukauden tasolla. Kulut laskivat 51,0 prosenttia 84 miljoonaan euroon. Kulujen laskuun vaikutti pääosin lakisääteisen työeläketurvan



loppuosan hoidon ja vakuutuskannan siirto Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle. Tulosta vahvisti lisäksi erityisesti vakuutuskatteen kasvu 90 miljoonaa euroa 93 miljoonaan euroon. Vakuutusvelan diskonttokoron lasku kasvatti korvauskuluja 45 miljoonaa euroa (136). Lisäksi tulosta paransivat saamisten arvonalentumisten palautuminen sekä nettopalkkiotuottojen kasvu. Tulosta heikensivät sijoitustoiminnan tuottojen lasku ja vertailukaudesta pienentynyt korkokate.

Korkokate laski 3,6 prosenttia 81 miljoonaan euroon. Korkotuotot kasvoivat 26,5 prosenttia 129 miljoonaan euroon ja korkokulut 129,3 prosenttia 47 miljoonaan euroon.

Vakuutuskate vahvistui 90 miljoonaa euroa ja oli 93 miljoonaa euroa. Vakuutusvelan laskennassa käytetyn diskonttokoron lasku kasvatti korvauskuluja. Vertailukaudesta diskonttokorkoa laskettiin 1,5 prosentista 1 prosenttiin, jolloin muutos kasvatti korvauskuluja 136 miljoonaa euroa. Katsauskaudella diskonttokorko muutettiin 1 prosentista 0,85 prosenttiin, joka aiheutti 45 miljoonan euron kasvun korvauskuluihin.

Nettopalkkiotuotot olivat 8 miljoonaa euroa, kun vertailukaudesta ne olivat -12 miljoonaa euroa. Palkkiotuotot olivat 47 miljoonaa euroa (42). Palkkiotuottoja kasvattivat palkkiotuotot arvopapereiden liikkeeseläskusta ja välityksestä. Palkkiokulut laskivat 15 miljoonaa euroa 39 miljoonaan euroon. Palkkiokuluja laskivat pääosin jäsenpankeille maksetut palkkiot, jotka olivat 6 miljoonaa euroa vertailukaudesta pienemmät, sekä pienentyneet kulut vakuutustoiminnasta.

Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat viimeisellä vuosineljänneksellä 47,6 prosenttia 119 miljoonaan euroon. Käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot laskivat 17 miljoonaa euroa 5 miljoonaan euroon. Näiden laskuun vaikuttivat saamistodistusten vertailukaudesta pienemmät myyntivoitot. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot laskivat 86 miljoonaa euroa ja olivat 129 miljoonaa euroa. Lasku aiheutui pääosin vertailukaudesta pienemmistä johdannaistoiminnan tuotoista. Vahinkovakuutuksen vakuutusvelan diskonttokoron muutosta, 45 miljoonaa euroa (136), vastaava erä näkyi sijoitustoiminnan nettotuotoissa positiivisena arvomuutoksena. Oman pääoman ehtoisten sijoitusten väliaikainen poikkeusmenettely heikensi sijoitustoiminnan tuottoja 28 miljoonaa euroa (-19), ja tämä mukaan lukien tuotot sijoitustoiminnasta laskivat vertailukaudesta 117 miljoonaa euroa 91 miljoonaan euroon. Sijoituskiinteistöjen nettotuotot laskivat 6 miljoonaa euroa ja olivat -10 miljoonaa euroa. Sijoituskiinteistöjen nettotuottojen laskuun vaikuttivat pääasiassa kiinteistöjen arvostustappiot.

Liiketoiminnan muut tuotot, 10 miljoonaa euroa, kasvoivat 1 miljoonaa euroa.

Kulut yhteensä pienenevät 87 miljoonaa euroa ja olivat 84 miljoonaa euroa. Kulujen lasku johtui pääosin eläkevastuiden

loppuosan siirrosta Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle. Ilman työeläkevastuun siirron vaikutusta henkilöstökulut kasvoivat 21,5 prosenttia 56 miljoonaan euroon ja kulut yhteensä laskivat 1,3 prosenttia 169 miljoonaan euroon. Poistot ja arvonalentumiset laskivat 15 miljoonaan euroon (25) vertailukaudesta pienempien arvonalentumisten johdosta. Liiketoiminnan muut kulut olivat 98 miljoonaa euroa (99).

Saamisten arvonalentumiset olivat 12 miljoonaa euroa tulosta parantavia (40). Viimeisellä vuosineljänneksellä arvonalentumisten määrään vaikuttivat osin arvonalentumisten laskennassa käytettävien luottoriskimallien päivitykset. Lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin 2 miljoonaa euroa (0).

Neljännän vuosineljänneksen laajaa tulosta, 208 miljoonaa euroa (46), kasvattivat käyvän arvon rahaston muutokset. Käyvän arvon rahasto kasvoi 61 miljoonaa euroa syyskuun lopusta ja oli vuoden 2020 lopussa 125 miljoonaa euroa.

## OP Yrityspankin toimenpiteet koronaviruskriisissä (COVID-19)

OP Yrityspankki tarjosi koronaviruskriisin aikana asiakkailleen mahdollisuuden lainan lyhennysvapaaseen, jos koronapandemia on aiheuttanut häiriöitä asiakkaan liiketoimintaan tai maksukykyyn. OP Yrityspankin asiakkaiden luottojen maksuohjelmien muutoshakemuksia tehtiin koronakriisin aikana noin 7 000 luottoon vuoden 2020 loppuun mennessä.

Pohjola Vakuutus tarjosi koronakriisin käynnistyttyä asiakkailleen mahdollisuuden korottomaan maksuaikojen joustoon. Tätä vakuutuslaskujen lisämaksuaikaa hyödynsi yli 20 000 asiakasta huhti-syyskuussa.

Koronaviruspandemia lisäsi kevään ja kesän aikana vahinkoja matka- ja keskeytysvakuutuksissa. Useissa muissa vakuutuslajeissa vahinkomäärä laski yleisen toimeliaisuuden vähennyttä. Loppuvuodesta vahinkomäärä palautui pandemiaa edeltävälle tasolle. Pohjola Vakuutuksen korvauskuluista 37 miljoonaa euroa liittyi koronapandemian aiheuttamiin vahinkoihin. Korvatuista vahingoista valtaosa koostui isojen tapahtumien keskeytysvahingoista ja matkavahingoista.

Pohjola Sairaala lahjoitti keväällä ja kesällä henkilökuntansa panosta terveydenhuollon tehtäviin, jotka ovat koronakriisin aikana yhteiskunnallisesti kriittisiä. Henkilöt auttoivat muun muassa tartuntaketjujen jäljittämässä. Pohjola Sairaala maksoi henkilöstön palkat työskentelyajalta.

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. Loppuvuoden aikana työskentelyä jatkettiin yhdistellen



joustavasti lähi- ja etätöitä työtehtävien ja tiimien tarpeiden mukaisesti, henkilöstön ja asiakkaiden hyvinvointi, turvallisuus sekä toiminnan tuloksellisuus huomioiden.

## Loka–joulukuun keskeiset tapahtumat

OP-Eläkekassa siirsi pääosan eläkevastuun ja työeläketurvan hoidosta Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle 31.12.2018. OP-Eläkekassan jäljellä olevien eläkevastuiden siirto Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle toteutui 31.12.2020. Vastuunsiirto koski seuraavia OP Yrityspankki - konsernin työnantajia: Pohjola Vakuutus Oy ja Pohjola Sairaala Oy. OP-Eläkekassan edustajisto päätti vastuunsiirrosta 4.8.2020. Siirron tulosvaikutus, 85 miljoonaa euroa, kirjattiin OP Yrityspankin henkilöstökulujen vähennykseksi. Siirrolla ei ollut vaikutusta CET1-vakavaraisuuteen.

## Yritysvastuu

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

Yritysvastuu on tiivis osa OP Ryhmän liiketoimintaa ja strategiaa. Yritysvastuun toimenpiteissä ryhmä huomioi taloudellisen ja sosiaalisen vastuun sekä ympäristövastuun. OP Ryhmän tavoite yritysvastuussa on olla toimialan edelläkävijä 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. Vuonna 2019 OP Ryhmä allekirjoitti perustajajäsenenä YK:n ympäristöohjelman Finance Initiativen (UNEP FI) vastuullisen pankkitoiminnan periaatteet.

Monimuotoisuuden edistämiseksi OP Ryhmän tavoitteena on, että molempien sukupuolien osuus määritellyissä johtajatehtävissä on vähintään 40 prosenttia. Joulukuun lopussa naisten osuus oli 28 prosenttia (26).

Vuoden aikana OP Ryhmä on tuonut tarjolle uusia vastuullisia tuotteita, tukenut rahoituksen kautta yritysten kestävää taloutta, pienentänyt omia päästöjään ja lisännyt tietoa ilmastomuutoksen vaikutuksista.

OP julkaisi helmikuussa ensimmäisen Green Bond -raportin, joka sisältää kuvauksen OP Yrityspankin vuoden 2019 helmikuussa liikkeeseen laskemasta 500 miljoonan euron vihreästä joukkovelkakirjalainasta, sillä rahoitetuista käyttökohteista sekä saavutetuista ympäristövaikutuksista. Vihreällä joukkovelkakirjalainalla on rahoitettu uusiutuvaa energiaa, ympäristöstävällistä rakentamista ja kestävää maankäyttöä. Vuoden aikana sillä saavutettiin merkittäviä positiivisia ympäristövaikutuksia. Green Bond -kelpoisesta yritysluottokannasta ylläpidetään rekisteriä, joka sisältää Green Bondin kokoa vastaavan luottomäärän lisäksi

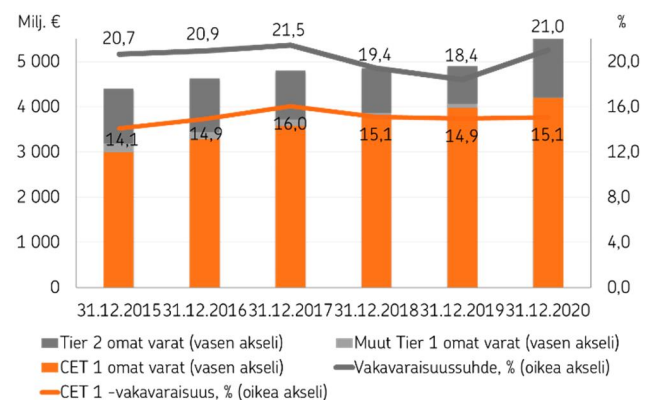
reservissä olevia luottoja esimerkiksi erääntyvän luottokannan kattamiseksi.

Pohjola Vakuutus lahjoitti 9 600 lounasta vähävaraisille perheille Lounas joka pöytään -kampanjassa, joka käynnistyi kesäkuussa. Tavoitteena on auttaa vähävaraisia perheitä ja tukea ravintolayrittäjiä. Kampanja toteutettiin yhdessä Hope ry:n kanssa.

Pohjola Vakuutus oli mukana keräämässä lasten ja nuorten harrastusvälineitä yhdessä Salibandyn MM2020-kumppanien ja Hope ry:n kanssa. Anna mahdollisuus -hyväntekeväisyyskampanja tuo liikunnan ilon niille lapsille ja nuorille, joille se ei ole perheen taloudellisen tilanteen vuoksi mahdollista. Kampanja-aikana 1.9.-21.9.2020 kerättiin lasten ja nuorten urheiluvälineitä vähävaraisille perheille.

## Konsernin vakavaraisuus

### Omat varat ja vakavaraisuus



## Luottolaitosvakavaraisuus

Konsernin CET1-vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa 15,1 prosenttia (14,9).

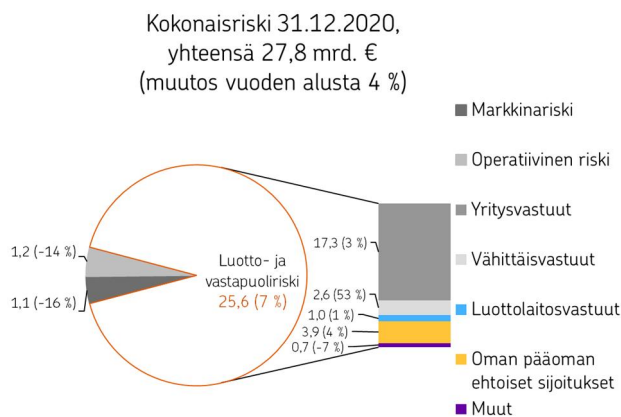
Luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus nostaa käytännössä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

Ydinpääoma oli katsauskauden lopussa 4,2 miljardia euroa (4,0). Ydinpääomaan ei lueta vakuutusliiketoiminnan tulosta.

Kokonaisriski oli katsauskauden lopussa 27,8 miljardia euroa (26,7) eli 4,5 prosenttia suurempi kuin viime vuodenvaihteessa. Yritysvastuiden keskimääräiset riskipainot nousivat uuden maksukyvyttömyyden määritelmän käyttöönoton myötä EKP:n asettamien riskiparametrikertoimien seurauksena. Yritysluottokanta kasvoi hieman vuodenvaihteesta. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään riskipainotettuina erinä EKP:n luvan mukaisesti.

Oman pääoman ehtoihin sijoituksiin sisältyy konsernin sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia riskipainotettuina erinä 3,9 miljardia euroa (3,7). Vakuutusyhtiösijoitusten riskipainotetut erät nousivat uuden maksukyvyttömyyden määritelmän käyttöönoton myötä EKP:n asettamien riskipainokertoimien seurauksena. 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 joulukuussa 2020 edelleen olla asettamatta pankeille syklistä vähentävää lisäpääomavaatimusta.



OP Ryhmän näkemyksen mukaan merkittävimmät luottolaitosvakavaraisuuteen vaikuttavat avoimet sääntely- ja valvontaympäristön muutokset ovat EKP:n suorittamasta OP:n sisäisten mallien läpikäynnistä (TRIM, Targeted Review of Internal Models) mahdollisesti aiheutuvat valvojan asettamat veloitteet sekä EU:n vakavaraisuusasetuksen päivityksestä (CRR2) aiheutuvat muutokset. EKP:n sisäisten mallien yritysvastuiden läpikäynnin (TRIM) päätöksen arvioidaan heikentävän OP Yrityspankin CET1-vakavaraisuutta noin 1,0 prosenttiyksikköä vuoden 2021 alkupuoliskolla. CRR2-muutosten arvioidaan heikentävän OP Yrityspankin CET1-vakavaraisuutta noin 1,0 prosenttiyksikköä vuoden 2021 toisen neljänneksen aikana.

OP Ryhmä on aloittanut keskustelut EKP:n kanssa sisäisten mallien (IRBA, Internal Ratings-Based Approach) soveltamisen laajuuden uudelleenarvioinnista. Tämänhetkisen arvion mukaan IRBA-laajuuden muutos heikentää CET1-vakavaraisuutta noin 0,7 prosenttiyksikköä vuoden 2021 aikana. Lopullinen vaikutus ja sen aikataulu tarkentuvat valvojan kanssa käytävien keskustelujen ja IRBA-laajuuden muutokseen liittyvän lupaprosessin myötä.

## 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 40 prosenttia vuoden 2020 lopussa (43). SRB on vahvistanut OP Ryhmän kriisinratkaisustrategian, jossa kriisinratkaisutoimet kohdistettaisiin Single Point of Entry:n toimivaan OP Yrityspankkiin.

## Vahinkovakuutusyhtiön vakavaraisuus

Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuusasema on vahva. Omia varoja vahvisti hyvä vakuutustekninen tulos. Lisäksi lakisääteisen työeläkevastuun siirto kasvatti omia varoja 51 miljoonaa euroa. Pääomavaadetta kasvatti korkojen laskun tuoma vakuutusriskien kasvu sekä markkinariskien kasvu.

	31.12.2020	31.12.2019
Omat varat, milj. €*	1 205	1 008
Pääomavaade, milj. €*	762	699
Solvenssisuhde, %*	158	144
Solvenssisuhde, % (ilman siirtymäsäännöstä)	158	144

\*siirtymäsäännökset huomioiden

## Luottoluokitukset

### OP Yrityspankki Oyj:n luottoluokitukset 31.12.2020

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

### Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokitukset 31.12.2020

Luokituslaitos	Luottoluokitus	Näkymä
Standard & Poor's	A+	Negatiivinen
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 muutti 19.5.2020 OP Yrityspankki Oyj:n pitkäaikaisen luottoluokituksen näkymän vakaasta negatiiviseksi Suomen pankkijärjestelmän tilaa kuvaavan BICRA-luokan (Banking Industry Country Risk Assessment) trendin muuttuttua vakaasta negatiiviseksi. Standard & Poor's muutti samalla myös Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokituksen näkymän negatiiviseksi emonsa OP Yrityspankki Oyj:n muutoksen myötä.

Muut OP Yrityspankki Oyj:n tai Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokitukset eivät muuttuneet vuonna 2020.

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 Yrityspankki toteuttaa strategiaansa toimimalla vastuullisesti, ottamalla maltillisesti riskiä ja ylläpitämällä vahvaa vakavaraisuutta ja riittävää likviditeettiä. OP Yrityspankki lähti vuoteen 2020 vahvalla riskinkantokyvyllä vakavaraisuuden ja likviditeetin ollessa tavoitteisiin nähden riittävät.

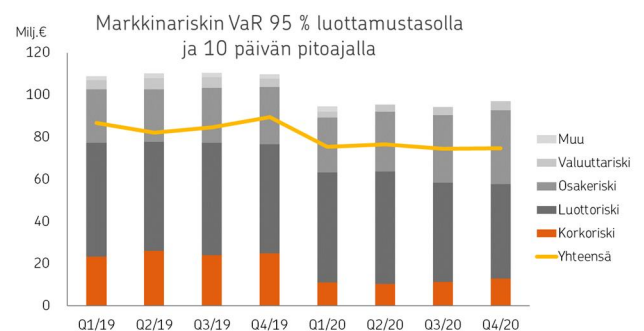
Vuoden 2020 alussa voimakkaasti levinnyt koronaviruspandemia vaikutti maailmanlaajuisesti yhteiskuntien toimintaan, mikä heijastui edelleen talouskehitykseen ja finanssisektorin toimintaedellytyksiin myös Suomessa. OP Yrityspankin liiketoiminta kattaa laajasti finanssisektorin eri osa-alueet, ja siten koronaviruspandemian suorat ja epäsuorat vaikutukset liiketoimintaan voivat olla moninaiset ja voivat realisoituessaan heikentää pääomitusasemaa ja häiritä päivittäisten toimintojen jatkuvuutta.

Koronaviruspandemia vaikuttaa OP Yrityspankkiin kolmea kautta. Asiakkaiden taloudellinen asema vaikuttaa konsernin tilivaroihin sekä luottoriski- että vakuutusriskiasemaan. Talletusvarojen määrä on noussut kriisin myötä. Koronapandemia on heikentänyt asiakkaiden velanhoitokykyä. Luottokannan laatu on kuitenkin pysynyt hyvänä, ja saamisten arvonalentumiset eivät juuri kasvaneet edellisestä vuodesta. Henkilökunnan tarve suojautua pandemialta ja terveystilanne voisivat ääritilanteissa vaarantaa operatiivisten liiketoimintaprosessien jatkuvuuden. Operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi tehdyt toimenpiteet ovat turvanneet häiriöttömän toiminnan. Kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla toimivien sijoittajien näkemys markkinoista ja OP Yrityspankista sekä OP Ryhmästä voi vaikuttaa markkinaehtoisen rahoituksen saatavuuteen. Likviditeetti on kyetty säilyttämään vahvana ja pitkäaikaisen varainhankinnan transaktiot on toteutettu markkinoilla

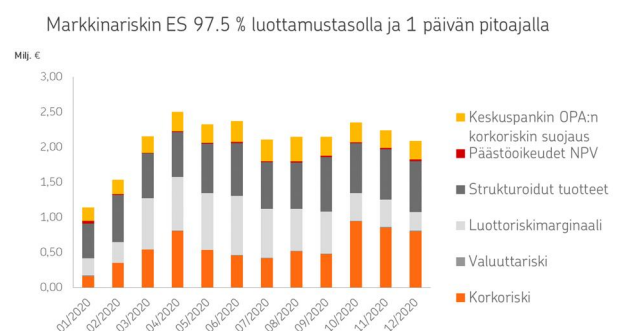
onnistuneesti. Kaiken kaikkiaan likviditeetti ja pääomat riittävät turvaamaan toiminnan jatkuvuuden.

Konsernin rahoitus- ja maksuvalmius on hyvä. Rahoituksen saatavuus on säilynyt hyvänä. Koronakriisi heijastui yleisesti myös pankkien tukkuvarainhankinnan hintaan ja saatavuuteen. Toisen vuosineljänneksen aikana tukkuvarainhankinnan hinta ja saatavuus alkoivat palautua, ja vuoden loppuun mennessä riskipreemiot olivat laskeneet keskuspankkien vahvojen tukitoimien ansiosta jo kriisiä edeltäneelle tasolle.

Konsernin pitkäaikaisten sijoitusten markkinariskitaso pysyi edelleen maltillisena. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 75 miljoonaa euroa (90). VaR-tunnusluku sisältää vahinkovakuutusyhtiön kokonaistaseen, likviditeettireservin ja pankkitoiminnan pitkäaikaiset jvk-sijoitukset. Vahinkovakuutuksen kokonaistase sisältää sijoitukset, vakuutusvelan ja vakuutusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset. Vuoden 2020 luvut eivät enää sisällä Markets-toiminnan riskiä eivätkä sisäisen pankin korkoriskipositiota.



OP Yrityspankin Markets-toiminnan ja OP-Asuntoluottopankilta OP Yrityspankille siirretyn korkoriskin suojauksen markkinariski kasvoi vuoden alkupuolella markkinatilanteen muuttuessa ja pysyi sen jälkeen vakaana. Markkinariskejä mitataan Expected Shortfall (ES) -mittareilla 97,5 % luottamustasolla ja 1 päivän pitoajalla.



Operatiivisten riskien taso säilyi tavoitteen mukaisesti maltillisella tasolla. Toteutuneista operatiivisista riskeistä aiheutui vuoden 2020 aikana 1,8 miljoonan euron (0,7) bruttotappiot. Operatiivisten riskien näkökulmasta

koronapandemian vaikutukset Yrityspankki-konserniin olivat katsauskaudella lieviä.

## Yrityspankki

Yrityspankin keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

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

Koronakriisistä johtuvia OP Yrityspankin myöntämiä luottojen lyhennysvapaita ja maksuohjelmamuutoksia oli tehty joulukuun lopussa noin 1,0 miljardin euron asiakasvastuisiin. Yritysassiakkaiden vastuista, joihin myönnettiin maksuohjelman muutos tai lyhennysvapaa, 9 prosenttia kohdistui OP Yrityspankin yritysasiakkaiden 20-portaisessa luottoluokittelujärjestelmässä yhdeksään parhaimpaan luottoluokkaan (luottokelpoisuus erinomainen tai hyvä) ja 9 prosenttia kohdistui viiteen heikoimpaan luottoluokkaan. Valtaosa muutoksista, 80 prosenttia, kohdistui kuuteen muuhun luokkaan.

## Lainanhoitojoustot ja järjestämättömät saamiset

	Terveet lainanhoitojoustot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelmasaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelmasaamiset (netto)	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Yli 90 pv erääntyneet saamiset, mrd. €			0,10	0,13	0,10	0,13	0,08	0,11	0,02	0,02
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset, mrd. €			0,35	0,24	0,35	0,24	0,13	0,13	0,21	0,12
Lainanhoitojoustosaamiset, mrd. €	0,25	0,11	0,08	0,02	0,33	0,13	0,05	0,01	0,28	0,11
<b>Yhteensä, mrd. €</b>	<b>0,25</b>	<b>0,11</b>	<b>0,53</b>	<b>0,39</b>	<b>0,78</b>	<b>0,50</b>	<b>0,26</b>	<b>0,25</b>	<b>0,52</b>	<b>0,25</b>

OP Yrityspankissa otettiin maaliskuussa 2020 käyttöön uusi maksukyvyttömyyden määritelmä, joka kasvatti maksukyvyttömiä sopimusten määrää.

Tunnuslukuja	31.12.2020	31.12.2019
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	2,0	0,9
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	1,1	0,5
Terveet lainanhoitojoustosaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,9	0,4
Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista, %	45,9	42,1
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista, %	85,5	59,3

Terveistä lainanhoitojoustosaamisista on vähennetty niihin kohdistuvat odotettavissa olevat luottotappiot. Vertailuluvut on oikaistu.



Yrityspankki Oyj:llä yhden asiakkaan asiakasriski ylitti vähennyserien ja muiden luottoriskin vähentämistekniikoiden jälkeen kymmenen prosenttia asiakasriskiä kattavista omista varoista. Suurten asiakasriskien määrä oli 0,5 miljardia euroa.

Baltian pankkitoiminnan vastuut olivat 3,6 miljardia euroa (3,8), joka oli 9,2 prosenttia (9,8) 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 29 miljoonaa euroa (26).

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

Sijoitusten markkinariskitaso pysyi edelleen maltillisena. Osakeriski nousi tarkastelukaudella. Riskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopulla 64 miljoonaa euroa (54). Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu korkojohdannaisilla.

## Muu toiminta

Muu toiminta -segmentin keskeiset riskit ovat likviditeettireservin luotto- ja markkinariskit sekä likviditeettiriskit. Merkittävien 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.

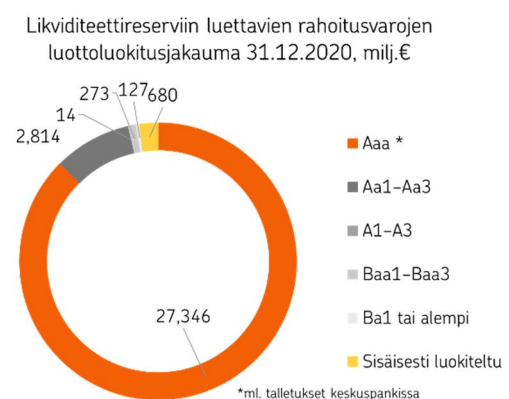
OP Ryhmän maksuvalmiutta ja likviditeettireservin riittävyyttä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimusta mittaavalla LCR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan LCR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 197 prosenttia (141) katsauskauden lopussa.

OP Ryhmän pitkäaikaisen rahoituksen riittävyyttä seurataan muun muassa rakenteellista rahoitusriskiä mittaavalla NSFR-suhdeluvulla. Sääntelyssä NSFR-suhdeluvulle ei ole vielä asetettu vähimmäisvaatimusta. OP Ryhmän NSFR-suhdeluku oli 123 prosenttia (112) katsauskauden lopussa.

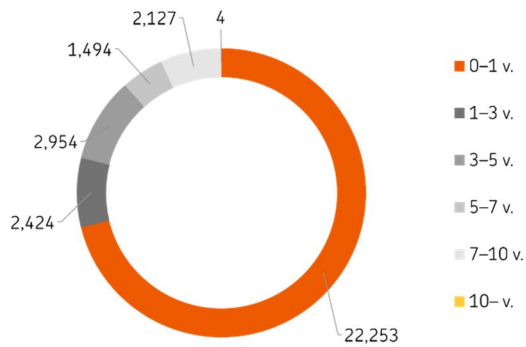
## Likviditeettireservi

Mrd. €	31.12.2020	31.12.2019	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	21,6	11,9	81,1
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	8,7	11,1	-21,9
Vakuuskelpoiset yritysluotot	-	0,0	-
<b>Yhteensä</b>	<b>30,2</b>	<b>23,0</b>	<b>31,2</b>
Ei-vakuuskelpoiset saamiset	1,0	2,0	-48,7
<b>Likviditeettireservi markkina-arvoin</b>	<b>31,3</b>	<b>25,0</b>	<b>24,9</b>
Vakuuden allarvostus (Haircut)	-0,5	-0,8	-41,2
<b>Likviditeettireservi vakuusarvoin</b>	<b>30,8</b>	<b>24,2</b>	<b>27,3</b>

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



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen  
 maturiteettijakauma 31.12.2020, milj.€



OP Ryhmän keskusrahallaitoksena toimivalle OP Yrityspankki Oyj:lle osuuspankit ja OP Osuuskunta tytäryhtiöineen ovat merkittävä asiakasryhmä. Muu toiminta- ja Yrityspankki-segmenttien yhteenlasketuista vastuista 18,4 prosenttia muodostui OP Ryhmään kuuluvien yhteisöjen vastuista. Nämä vastuut kasvoivat vuoden aikana 4,5 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 kasvoi 14,5 prosenttia 301 miljoonaan euroon.
- Tuotot kasvoivat 9,6 prosenttia. Korkokate kasvoi 3,0 prosenttia. Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 21,6 prosenttia. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvonmuutokset heikensivät tulosta 19 miljoonaa euroa (-12).
- Kulut kasvoivat 4,8 prosenttia 231 miljoonaan euroon (220), josta ICT-kulujen kasvun osuus oli 1 miljoona euroa ja EU:n vakausmaksun nousun osuus 2 miljoonaa euroa.
- Luottokanta kasvoi vuodessa 1,2 prosenttia 24,0 miljardiin euroon.
- Saamisten arvonalentumiset kasvoivat 3 miljoonaa euroa 53 miljoonaan euroon (51). Järjestämättömät saamiset olivat 1,1 prosenttia (0,5) luotto- ja takauskannasta.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat rahoituksen ja maksamisen järjestelmien kehittämiseen.

### Avainlukuja

Milj. €	1-12/2020	1-12/2019	Muutos, %
Korkokate	395	383	3,0
Nettopalkkiotuotot	36	11	229,0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	140	115	21,6
Liiketoiminnan muut tuotot	16	26	-39,4
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>587</b>	<b>536</b>	<b>9,6</b>
Henkilöstökulut	62	58	7,7
Poistot ja arvonalentumiset	12	14	-12,1
Liiketoiminnan muut kulut	156	148	5,3
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>231</b>	<b>220</b>	<b>4,8</b>
Saamisten arvonalentumiset	-53	-51	5,1
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-2	-2	2,3
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>301</b>	<b>262</b>	<b>14,5</b>
Kulu-tuotto-suhde, %	39,3	41,1	-1,78*
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	1,1	0,5	0,5*
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,20	0,19	0,01*
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,03	0,91	0,12*
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	0,98	0,92	0,06*
	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Muutos, %</b>
Luottokanta, mrd. €	24,0	23,7	1,2
Takauskanta, mrd. €	2,6	3,1	-16,7
Talletukset, mrd. €	13,1	11,2	17,2

\*Suhdeluvun muutos

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 Liettuassa OP Yrityspankilla on sivukonttorit ja rahoitusyhtiötuotteita tarjoavat tytäryhtiöt.

Yrityspankin luottokanta kasvoi vuodessa 1,2 prosenttia 24,0 miljardiin euroon. Takauskanta oli 2,6 miljardia euroa (3,1) ja sitovat nostamattomat luottolimiitit 4,3 miljardia euroa (4,2). Pääomamarkkinatuotteiden kysyntä kasvoi vertailukaudesta.

Yrityspankin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat maksamisen ja rahoituksen järjestelmien uudistamiseen.

Marraskuussa suomalaiset suuryritykset valitsivat OP Yrityspankin Suomen parhaaksi yrityspankiksi Prosperan Corporate Banking 2020 Finland -tutkimuksessa.

Katsauskaudella OP Ryhmä liittyi perustajaosakkaana eurooppalaiseen maksamisen hankkeeseen, European Payments Initiativeen (EPI). EPI:n tavoitteena on luoda yhdenmukainen ja innovatiivinen eurooppalainen maksuratkaisu. Ratkaisusta on tarkoitus tehdä



eurooppalaisten kuluttajien ja kauppiaiden uusi perusmaksujärjestelmä.

Vuonna 2020 OP toi markkinoille uuden OP Yritystalous - palvelun. OP Yritystalous on digitaalinen palvelu, joka auttaa yritysten likviditeetin- ja kassanhallinnassa ja talouden kokonaisvaltaisessa seurannassa. OP laajensi reaaliaikaiset SEPA-pikasiirrot yritysten massamaksamiseen aineistomaksukanavassa ensimmäisenä pankkina Suomessa.

Koronaviruspandemian aiheuttama epävarmuus vaikutti Yrityspankkiin katsauskaudella erityisesti luottokysynnän ja pääomamarkkinoiden kautta. Pääomamarkkinoiden luottoriskimarginaalit ja volatiliiteetti kasvoivat varsinkin ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Toisaalta kaupankäyntiaktiivisuus kasvoi. Koronaviruksen vaikutukset ja taloudellisen toimintaympäristön kehitys heijastuivat palveluiden kysyntään, sijoitusmarkkinoihin ja saamisten arvonalentumisten määrän kehitykseen.

### Katsauskauden tulos

Yrityspankin tulos ennen veroja kasvoi 14,5 prosenttia 301 miljoonaan euroon (262). Tuotot kasvoivat 9,6 prosenttia. Kulut kasvoivat 4,8 prosenttia. Kulu–tuotto–suhde vahvistui vertailukaudesta 39,3 prosenttiin (41,1).

Korkokate kasvoi 3,0 prosenttia 395 miljoonaan euroon (383) luottokannan kasvun ja luotonannon marginaalien nousun seurauksena. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 36 miljoonaan euroon (11). Nettopalkkiotuottojen kasvuun vaikutti OP Ryhmän sisällä osuuspankeille maksettujen palkkioiden muutos.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 140 miljoonaa euroa ja kasvoivat 21,6 prosenttia vertailukaudesta. CVA-arvostus heikensi tulosta 19 miljoonaa euroa (-12). Asiakaskaupankäynnin tuotot kasvoivat. Luottoriskimarginaalien kaventuminen kasvatti kaupankäyntivaraston arvostusta erityisesti vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Vertailukauden sijoitustoiminnan nettotuottoja laskivat 25 miljoonaa euroa johdannaisten arvostusmalleihin tehdyt muutokset.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 16 miljoonaa euroa (26). Saamisten arvonalentumiset olivat 53 miljoonaa euroa (51). Saamisten arvonalentumisia kasvattivat osaltaan maaliskuussa käyttöön otettu maksukyvyttömyyden uusi määritelmä ja odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa käytettävien makroekonomisten parametrien koronakriisistä johtuvat muutokset. Lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin katsauskaudella 55 miljoonaa euroa (3). Järjestämättömät saamiset olivat 1,1 (0,5) prosenttia luotto- ja takauskannasta.

Kulut olivat 231 miljoonaa euroa (220). Henkilöstökulut kasvoivat 7,7 prosenttia 62 miljoonaan euroon (58). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 5,3 prosenttia 156 miljoonaan euroon. ICT-kulut kasvoivat 1 miljoona euroa ja EU:n vakaussmaksu 2 miljoonaa euroa.

## Vakuutus

- Tulos ennen veroja kasvoi 44,3 prosenttia ja oli 288 miljoonaa euroa (200). Lakisääteisen työeläkevastuun siirto paransi tulosta 85 miljoonaa euroa. Sijoitustuottojen lasku heikensi tulosta.
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 1,9 prosenttia ja korvauskulut, ilman diskonttokoron muutosta, laskivat 3,7 prosenttia.
- Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 75 miljoonaa euroa (242) väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien. Sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvo oli 25 miljoonaa euroa (96).
- Operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani 87,8 prosenttiin (92,7) ja operatiivinen riskisuhde 61,1 prosenttia (65,1). Operatiivinen toimintakulusuhde oli 26,6 prosenttia (27,7).
- Kehityspanostukset kohdistuivat sähköisten palveluiden kehittämiseen ja perusjärjestelmä uudistukseen.

## Avainlukuja

Milj. €	1-12/2020	1-12/2019	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	1 506	1 479	1,9
Korvauskulut	951	1 077	-11,7
<b>Vakuutuskate</b>	<b>556</b>	<b>402</b>	<b>38,2</b>
Vahinkovakuutuksen nettopalkkiotuotot	-36	-49	27,1
Terveys ja hyvinvointi, nettopalkkiotuotot	8	13	-39,9
<b>Nettopalkkiotuotot</b>	<b>-28</b>	<b>-36</b>	<b>22,3</b>
Sijoitustoiminnan nettotuotot	80	308	-74,0
Muut nettotuotot	1	-4	118,4
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>609</b>	<b>671</b>	<b>-9,2</b>
Henkilöstökulut	130	125	4,0
Lakisääteisen työeläkevastuun siirto	-85		
Poistot ja arvonalentumiset	39	47	-17,8
Liiketoiminnan muut kulut	229	230	-0,6
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>313</b>	<b>403</b>	<b>-22,2</b>
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-2	-2	4,8
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-5	-66	92,3
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>288</b>	<b>200</b>	<b>44,3</b>
Koko pääoman tuotto (ROA), %	4,07	2,93	1,15*
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	4,10	2,96	1,15*
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	87,8	92,7	
Operatiivinen riskisuhde, %	61,1	65,1	
Operatiivinen toimintakulusuhde, %	26,6	27,7	

\*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. A-Vakuutus Oy sulautui Pohjola Vakuutus Oy:öön 31.3.2020.

Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat sähköisten asiointi- ja ostopalvelujen kehittämiseen sekä vahinkovakuutuksen perusjärjestelmä uudistukseen.

Koronaviruspandemia lisäsi kevään ja kesän aikana vahinkoja matka- ja keskeytysvakuutuksissa. Useissa muissa vakuutuslajeissa vahinkomäärä laski yleisen toimeliaisuuden vähennyttä. Loppuvuodesta vahinkomäärä palautui

pandemiaa edeltävälle tasolle. Koronaviruspandemiasta aiheutuneet korvauskulut olivat yhteensä 37 miljoonaa euroa.

Pohjola Sairaala lahjoitti kevään ja kesän aikana henkilökuntansa panosta terveydenhuollon tehtäviin. Pohjola Sairaalan henkilöt ovat auttaneet muun muassa tartuntaketjujen jäljittämässä.

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

## Katsauskauden tulos

Tulos ennen veroja oli 288 miljoonaa euroa (200). Vakuutuskate nousi 556 miljoonaan euroon (402). Vahinkovakuutuksen diskonttokorko laskettiin 1,0 prosentista 0,85 prosenttiin, mikä pienensi vakuutuskatetta 45 miljoonaa euroa (136). Vahinkovakuutuksen vakuutusvelan diskonttokoron muutosta, 45 miljoonaa euroa (136), vastaava erä näkyy sijoitustoiminnan nettotuotoissa positiivisena arvonmuutoksena.

### Vakuutusmaksutuotot

Milj. €	1–12/2020	1–12/2019	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	857	826	3,8
Yritysassiakkaat	649	653	-0,6
<b>Yhteensä</b>	<b>1 506</b>	<b>1 479</b>	<b>1,9</b>

Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat ja yritysasiakkaiden vakuutusmaksutuotot laskivat katsauskaudella. Maksutuotot kasvoivat yhteensä 1,9 prosenttia.

Korvauskulut, ilman diskonttokoron muutosta, laskivat 3,7 prosenttia. Tammi–joulukuussa kirjattiin 119 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (87), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 131 miljoonaa euroa (80). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Korvausmenoja kasvattivat erityisesti koronapandemiaan liittyvät matka- ja yritysten keskeytysvahinkojen korvaukset. Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutokset paransivat tulosta 10 miljoonaa euroa, kun vertailukaudella ne heikensivät tulosta 4 miljoonaa euroa.

Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin, ilman diskonttokoron muutoksen vaikutusta, paransivat vakuutusteknistä katetta 39 miljoonaa euroa (24). Vahinkovakuutuksen operatiivinen riskisuhde ilman korvausten välillisiä hoitokuluja oli 61,1 prosenttia (65,1).

Lakisääteisen työeläkevastuun siirto laski eläkekuluja 85 miljoonaa euroa. Kulut, ilman lakisääteisen työeläkevastuun siirtoa, laskivat 1,2 prosenttia ja olivat 5 miljoonaa euroa pienemmät kuin vertailukaudella. Vahinkovakuutuksen operatiivinen toimintakulusuhde, joka sisältää myös korvausten välilliset hoitokulut, oli 26,6 prosenttia (27,7).

Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani 87,8 prosenttiin (92,7). Operatiiviset tunnusluvut eivät sisällä diskonttokoron muutosta eivätkä työeläkevastuun siirtoa.

## Sijoitustoiminta

### Tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–12/2020	1–12/2019
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	13	84
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	94	249
Jaksotettu hankintameno	-3	1
Vahinkovakuutuserät	-21	-27
Osakkuusyhtiöt	-3	1
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot</b>	<b>80</b>	<b>308</b>
Väliaikainen poikkeusmenettely	-5	-66
<b>Yhteensä</b>	<b>75</b>	<b>242</b>

Tuotot sijoitustoiminnasta, väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien, olivat 75 miljoonaa euroa (242). Sijoitusten myyntivoitot olivat vahinkovakuutuksessa 23 miljoonaa euroa (90).

### Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

Milj. €	1–12/2020	1–12/2019
Sijoitustaseen nettotuotto, milj. €*	25	96
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	4,8	8,4
Korkosijoitusten Running Yield, %	1,0	1,3
	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Sijoituskanta, milj. €	4 102	3 952
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	92	92
A-luokiteltuja saamia, vähintään, %	58	61
Modifioitu duraatio, %	3,5	4,0

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

## Muu toiminta

- Tulos ennen veroja oli -58 miljoonaa euroa (-50).
- Tulos sisälsi saamistodistusten myyntivoittoja 5 miljoonaa euroa (7).
- Maksuvalmius säilyi hyvänä koronaviruksesta huolimatta.

## Avainlukuja

Milj. €	1–12/2020	1–12/2019	Muutos, %
Korkokate	-59	-64	-
Nettopalkkiotuotot	-2	-2	-
Sijoitustoiminnan nettotuotot	10	26	-60,2
Liiketoiminnan muut tuotot	15	7	99,9
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>-37</b>	<b>-33</b>	<b>-</b>
Henkilöstökulut	3	1	284,1
Muut kulut	19	17	11,0
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>22</b>	<b>18</b>	<b>24,3</b>
Saamisten arvonalentumiset	1	0	369,3
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-58</b>	<b>-50</b>	<b>-</b>
Saamiset ja velat yhteenliittymän keskusyhteisölle ja jäsenluottolaitoksille, nettorahoitusasema, mrd. €	-9,5	-3,8	-

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 58 miljoonaa euroa negatiivinen (-50). Tulos ennen veroja käyvin arvo oli -21 miljoonaa euroa (-51). Koronakriisistä johtuva luottoriskimarginaalien leveneminen heikensi käyvän arvon rahastoa alkuvuodesta. Sitten Euroopan keskuspankin elvytystoimet ovat kaventaneet luottoriskimarginaaleja, minkä johdosta käyvän arvon rahasto on parantunut.

Korkokate oli 59 miljoonaa euroa negatiivinen (-64). Korkokatetta paransivat EKP:n pankeille tarjoama TLTRO III -rahoitus (Targeted longer-term refinancing operations) sekä EKP:n talletuskoron muutos loppuvuodesta 2019.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 10 miljoonaa euroa (26). Sijoitustoiminnan nettotuotot sisälsivät saamistodistusten myyntivoittoja 5 miljoonaa euroa (7). Vertailukauden sijoitustoiminnan nettotuottoja paransi TLTRO II -rahoituksen suojauksen purusta syntynyt tulosvaikutus 16 miljoonaa euroa.

Senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan velkakirjojen sekä TLTRO-rahoituksen

keskimarginaali oli joulukuussa 20 korkopistettä (22). Kustannusta madaltaa otettu TLTRO-rahoitus.

OP Yrityspankin rahoituksen saatavuus säilyi hyvänä. Tammi-joulukuussa laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 5,9 miljardia euroa. Maaliskuussa tukkuvarainhankintamarkkina häiriintyi koronaviruksesta takia, ja etenkin lyhyessä tukkuvarainhankinnassa rekisteröitiin ajanjakso, jolloin hinnat nousivat voimakkaasti eikä erääntyviä sopimuksia pystynyt uusimaan. Vakuudettoman pitkän tukkuvarainhankinnan puolella riskipreemioiden nousu oli myös merkittävän jyrkkää. Toisella vuosineljänneksellä tukkuvarainhankintamarkkina alkoi elpyä selvästi, ja vuoden loppuun mennessä riskipreemiot olivat laskeneet keskuspankkien vahvojen tukitoimien ansiosta jo kriisiä edeltäneelle tasolle.

Tammikuussa laskettiin liikkeeseen 500 miljoonan euron senior non-preferred -joukkovelkakirjalaina, jonka maturiteetti on 7 vuotta. Touko- ja kesäkuussa laskettiin liikkeeseen kaksi senior-ehtoista 1 miljardin euron joukkovelkakirjalainaa, joiden maturiteetit ovat 5,25 ja 4 vuotta. Lisäksi marraskuussa laskettiin liikkeeseen maturiteetiltaan 7 vuoden mittainen 1 miljardin euron senior-ehtoinen joukkovelkakirjalaina.

Touko- ja kesäkuussa laskettiin liikkeeseen kaksi toissijaisen oman pääoman ehtoista joukkovelkakirjalainaa, toinen SEK-määräinen 3,25 miljardia kruunua ja toinen EUR-määräinen 1 miljardia euroa. Toissijaisen oman pääoman ehtoiset lainat ovat maturiteetiltaan 10 vuotta, mutta ne on mahdollista eräännyttää 5 vuoden kuluttua liikkeeseenlaskusta. Elokuussa lunastettiin ennen aikaisesti takaisin maturiteetiltaan 10 vuoden mittainen SEK-määräinen 3,5 miljardin kruunun toissijaisen oman pääoman ehtoinen laina, jonka eräpäivä oli 25.8.2025.

Maaliskuussa OP Yrityspankki otti EKP:n pankeille tarjoamaa maturiteetiltaan alle vuoden mittaista USD-määräistä rahoitusta 500 miljoonaa dollaria. OP Yrityspankki osallistui kesäkuussa Euroopan keskuspankin kohdennettujen pitempiaikaisten rahoitusoperaatioiden kolmanteen sarjaan (TLTRO III) 6,0 miljardilla eurolla. OP Yrityspankilla on TLTRO III -rahoitusta yhteensä 8,0 miljardia euroa.

Euroopan keskuspankin neuvosto on muuttanut vuoden 2020 aikana TLTRO III -rahoituksen ehtoja, jotta edistettäisiin pankkien luotonantoa tahoille, joihin koronavirustaudin (COVID-19) leviäminen on vakavimmin vaikuttanut. Muutettujen ehtojen mukaan korko aikavälillä 24.6.2020 ja 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. Lopullinen korko määräytyy vasta TLTRO III -operaation erääntyessä (tai takaisin maksettaessa). Koron muutokset kuvastuvat velan efektiivisessä korossa. OP arvioi täyttävänsä rahoituksen hintaan vaikuttavat nettoluotonannon kasvukriteerit.

Yhteenliittymän keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten sijoitukset OP Yrityspankkiin olivat katsauskauden päättyessä 9,5 miljardia euroa suuremmat kuin niiden keskuspankista ottama rahoitus. Nettoaseman kehitykseen on vaikuttanut erityisesti OP-Asuntoluottopankin katettu joukkovelkakirjalainahankinta, joka ohjautuu aiempaa enemmän osuuspankkien sijoituksina keskuspankkiin. Lisäksi jäsenluottolaitokset ovat huhtikuusta alkaen tehneet keskuspankkiin maksuvalmiustalletuksen, jonka välityksellä jäsenluottolaitoksille kohdistetaan maksuvalmiusvaateen kustannuksia.

Koronakriisistä huolimatta maksuvalmius säilyi vuonna 2020 hyvänä.

## 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 208 miljoonaa euroa (204). Nämä sisältävät lisenssimaksuja, ostettuja palveluita, muita hankkeisiin liittyviä ulkoisia kustannuksia sekä omaa työtä. Tuotannon ICT-kulut kasvoivat 37 miljoonaa euroa 174 miljoonaan euroon. Kehittämismenot yhteensä laskivat 36 miljoonaa euroa 70 miljoonaan euroon. Kehittämismenoista aktivoitiin 36 miljoonaa euroa (38).

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 etenee suunnitellusti, ja sen arvioidaan päättyvän helmikuussa 2021.

Yksityiskohtaisempaa tietoa OP Yrityspankin investoinneista sisältyy tämän tilinpäätöstiedotteen liiketoimintasegmenttikohdaisiin osioihin.

## Konsernin rakennejärjestelyt

A-Vakuutus Oy sulautui Pohjola Vakuutus Oy:öön 31.3.2020.

Kaivokadun PL-hallinto Oy sulautui OP Yrityspankki Oyj:öön 31.10.2020.

OP Yrityspankki suunnittelee rakennejärjestelyä, jossa Pohjola Vakuutus Oy siirrettäisiin OP Yrityspankki Oyj:n omistuksesta OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Suunnitelmasta kerrottiin ensimmäisen kerran vuonna 2014. Lisäksi suunnitellaan OP Yrityspankki Oyj:n Baltiassa olevien tytäryhtiöiden sulautumista OP Yrityspankkiin.

## Hallinnointi ja johto

Hallitus valitsi 21.7.2020 OP Yrityspankin uudeksi toimitusjohtajan sijaiseksi Rahavirrat ja käyttöpääoma - liiketoiminta-alueen johtajan Jari Jaulimon (OTK, VT, MBA). Hän aloitti tehtävässään 1.8.2020 toimitusjohtajan sijaisen Hannu Jaatisen siirryttyä eläkkeelle.

## Henkilöstö ja palkitseminen

Konsernin palveluksessa oli katsauskauden lopussa 2 916 henkilöä (2 675). Henkilömäärä kasvoi vuodenvaihteesta erityisesti Vakuutus-segmentissä. Kasvu aiheutui pääosin osuuspankkien vahinkovakuutusmyynnin siirtymisestä Pohjola Vakuutukseen.

### Henkilöstö katsauskauden lopussa

	31.12.2020	31.12.2019
Yrityspankki	741	700
Vakuutus	2 136	1 947
Muu toiminta	39	28
<b>Yhteensä</b>	<b>2 916</b>	<b>2 675</b>

OP Ryhmän ja OP Yrityspankin muuttuva palkitseminen koostuu vuonna 2020 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 palkitsemisestä esitetään OP Yrityspankin toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä 2020, joka julkaistaan viikolla 10.

## Hallituksen esitys voitonjaosta

Tilinpäätöksen 31.12.2020 mukaan yhtiön voitonjakokelpoiset varat, joihin sisältyy tilikauden voitto 59 620 449,54 euroa, olivat yhteensä 1 216 623 784,29 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat olivat yhteensä 1 548 004 621,35 euroa.

Hallitus esittää, että tilikaudelta 2020 ei jaeta osinkoa, ja että tilikauden voitto kirjataan edellisten tilikausien voitto/tappio - tilille.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä.

## Vuoden 2021 näkymät

Koronavirustartunnat lisääntyivät syksyllä useimmissa maissa. Tämän seurauksena kesällä alkanut talouden elpymisen kangerteli, mutta vaikutukset talouteen olivat vuoden lopulla aiempaa vähäisempiä ja kohdistuivat palvelusektoriin. Talouden elpyminen jatkuu koronapandemian talttumisen mahdollistamassa tahdissa. Rahoitusmarkkinoilla odotukset ovat myönteisiä. Keskuspankkien politiikka rauhoittaa markkinoita ja pitää korot matalina.

Koronapandemia pitää yhä yllä epävarmuutta talouden näkymistä. Pandemiakehityksen 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 koronapandemian myötä korko- ja sijoitusympäristön

muutoksiin sekä arvonalentumisten kehitykseen. Lisäksi tulevaan tuloskehitykseen vaikuttaa markkinoiden kasvuvauhti, kilpailutilanteen muutos ja suurvahinkojen vaikutus korvausmenoon.

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

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

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

Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta)  
ongelmasaamisista, %

Tappiota koskeva vähennyserä, joka kohdistuu tase-erään saamiset asiakkailta

x 100

Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa

Luotto- ja takauskanta

Luottokanta + takauskanta

\*Rava-suhdeluvussa on huomioitu siirtymäsäännökset.

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

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

## Vahinkovakuutuksen operatiivinen tulos

Milj. €	1–12/2020	1–12/2019	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	1 506	1 478	1,9
Korvauskulut	1 028	1 060	-3,0
Liikekulut	293	311	-5,6
<b>Vakuutustekninen kate</b>	<b>184</b>	<b>107</b>	<b>71,6</b>
Diskonttokoron lasku	-45	-136	-
Sijoitustuotot ja -kulut	99	307	-67,6
Muut tuotot ja kulut	79	-23	-
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>318</b>	<b>255</b>	<b>25,0</b>
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-4	-65	-
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>314</b>	<b>190</b>	<b>65,4</b>

Vahinkovakuutuksen tunnuslukujen laskennassa käytetään vahinkovakuutusyhtiöiden toimintokohtaisia kuluja, joita ei esitetä samalla periaatteella konsernin tuloslaskelmassa.

## Vakavaraisuustaulukot

### Luottolaitosvakavaraisuus

Omat varat, milj. €	31.12.2020	31.12.2019
OP Yrityspankki -konsernin oma pääoma	4 796	4 374
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-407	-202
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-2	0
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	4 388	4 171
Aineettomat hyödykkeet	-40	-51
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisu	-28	-26
Ennakoitu voitonjako		
ECL - odotetut tappiot alijäämä	-125	-112
Ydinpääoma (CET1)	4 195	3 982
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	55	88
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	55	82
Ensisijainen pääoma (T1)	4 249	4 064
Debentuurilainat	1 602	811
ECL- odotetut tappiot ylijäämä		26
Toissijainen pääoma (T2)	1 602	837
Omat varat yhteensä	5 852	4 900
<b>Kokonaisriski, milj. €</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Luotto- ja vastapuoliriski	25 414	23 753
Standardimenetelmä (SA)	2 943	2 687
Valtio- ja keskuspankkivastuut	78	78
Luottolaitosvastuut	9	8
Yritysvastuut	2 796	2 540
Vähittäisvastuut	0	8
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	11	8
Muut	49	45
Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)	22 361	21 066
Luottolaitosvastuut	1 029	1 023
Yritysvastuut	14 455	14 148
Vähittäisvastuut	2 646	1 725
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	3 934	3 772
Muut	406	399
Markkina- ja selvitysrisi, standardimenetelmä	1 096	1 309
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	1 190	1 387
Vastuun arvonoikaus (CVA)	138	191
Muut riskit		11
Kokonaisriski yhteensä	27 838	26 651

Suhdeluvut, %	31.12.2020	31.12.2019
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	15,1	14,9
Tier1-vakavaraisuussuhde	15,3	15,2
Vakavaraisuussuhde	21,0	18,4
<b>Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöstä, %</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	15,1	14,9
Tier1-vakavaraisuussuhde	15,1	14,9
Vakavaraisuussuhde	20,8	18,1
<b>Pääomavaatimus, milj. €</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Omat varat	5 852	4 900
Pääomavaatimus	2 925	2 824
Puskuri pääomavaatimuksiin	2 927	2 077

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

## TAULUKKO-OSA

### Tuloslaskelma

Milj. €	Lilte	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
Korkokate	2	325	295	81	84
Vakuuskate	3	555	402	93	3
Nettopalkkiotuotot	4	5	-28	8	-12
Sijoitustoiminnan nettotuotot	5	233	450	119	227
Liiketoiminnan muut tuotot		29	47	10	9
<b>Tuotot yhteensä</b>		<b>1 148</b>	<b>1 165</b>	<b>310</b>	<b>311</b>
Henkilöstökulut		111	184	-29	46
Poistot ja arvonalentumiset		53	63	15	25
Liiketoiminnan muut kulut	6	393	386	98	99
<b>Kulut yhteensä</b>		<b>557</b>	<b>632</b>	<b>84</b>	<b>171</b>
Saamisten arvonalentumiset	7	-53	-51	12	-40
OP-bonukset omistaja-asiaikalle		-5	-4	-1	-1
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		-5	-66	-28	-19
<b>Tulos ennen veroja</b>		<b>529</b>	<b>412</b>	<b>210</b>	<b>81</b>
Tuloverot		108	79	46	15
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>421</b>	<b>332</b>	<b>164</b>	<b>65</b>
<b>Jakautuminen:</b>					
Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden tuloksesta		429	328	173	67
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta		-8	5	-9	-2
<b>Yhteensä</b>		<b>421</b>	<b>332</b>	<b>164</b>	<b>65</b>

### Laaaja tuloslaskelma

Milj. €	Lilte	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>421</b>	<b>332</b>	<b>164</b>	<b>65</b>
Erät joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuusperusteisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		-38	-6	-20	9
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käyvän arvon rahaston muutos					
Käypään arvoon arvostamisesta		60	35	48	-52
Rahavirran suojauksesta		2	0	1	1
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		7	66	27	19
Tuloverot					
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi					
Etuusperusteisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		8	1	4	-2
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käypään arvoon arvostamisesta		-12	-7	-10	10
Rahavirran suojauksesta		0	0	0	0
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		-1	-13	-5	-4
<b>Tilikauden laaja tulos</b>		<b>446</b>	<b>409</b>	<b>208</b>	<b>46</b>
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>					
Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta		454	404	218	48
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta		-8	5	-9	-2
<b>Yhteensä</b>		<b>446</b>	<b>409</b>	<b>208</b>	<b>46</b>

## Tase

Milj. €	Liite	31.12.2020	31.12.2019
Käteiset varat		21 764	11 914
Saamiset luottolaitoksilta		11 252	9 126
Johdannaissopimukset	15	5 370	4 874
Saamiset asiakkailta		24 485	23 829
Sijoitusomaisuus		18 433	17 174
Aineettomat hyödykkeet		706	709
Aineelliset hyödykkeet		136	114
Muut varat		1 812	1 334
Verosaamiset		33	51
<b>Varat yhteensä</b>		<b>83 991</b>	<b>69 126</b>
Velat luottolaitoksille		28 888	15 334
Johdannaissopimukset		4 265	3 882
Velat asiakkaille		15 894	15 503
Vakuutusvelka	8	3 326	3 234
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	9	21 903	22 726
Varaukset ja muut velat		1 982	2 148
Verovelat		492	452
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		2 444	1 474
<b>Velat yhteensä</b>		<b>79 194</b>	<b>64 752</b>
<b>Oma pääoma</b>			
<b>Emoyhtiön omistajien osuus</b>			
Osakepääoma		428	428
Käyvän arvon rahasto	10	125	70
Muut rahastot		1 093	1 093
Kertyneet voittovarot		3 108	2 710
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>		<b>44</b>	<b>74</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>4 797</b>	<b>4 374</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>		<b>83 991</b>	<b>69 126</b>



## Oman pääoman muutoslaskelma

### Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2019</b>	<b>428</b>	<b>-12</b>	<b>1 093</b>	<b>2 559</b>	<b>4 067</b>	<b>80</b>	<b>4 147</b>
Tilikauden laaja tulos		81		323	<b>404</b>	5	<b>409</b>
Tilikauden tulos				328	<b>328</b>	5	<b>332</b>
Muut laajan tuloksen erät		81		-5	<b>77</b>		<b>77</b>
Voitonjako				-173	<b>-173</b>	-11	<b>-184</b>
Muut			0	0	<b>0</b>	1	<b>1</b>
<b>Oma pääoma 31.12.2019</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>

### Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	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>
Tilikauden laaja tulos		55		399	<b>454</b>	-8	<b>446</b>
Tilikauden tulos				429	<b>429</b>	-8	<b>421</b>
Muut laajan tuloksen erät		55		-30	<b>25</b>		<b>25</b>
Voitonjako						-8	<b>-8</b>
Muut				-1	<b>-1</b>	-14	<b>-15</b>
<b>Oma pääoma 31.12.2020</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>

## Rahavirtalaskelma

MIJ. €	1-12/2020	1-12/2019
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Kauden tulos	421	332
Oikaisut kauden tulokseen	-23	249
<b>Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)</b>	<b>-5 383</b>	<b>-1 482</b>
Saamiset luottolaitoksilta	-3 032	471
Johdannaissopimukset	-22	-53
Saamiset asiakkailta	-693	-1 503
Sijoitusomaisuus	-1 159	-433
Muut varat	-478	36
<b>Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)</b>	<b>13 605</b>	<b>-1 110</b>
Velat luottolaitoksille	13 456	-414
Johdannaissopimukset	-276	5
Velat asiakkaille	391	-918
Vakuutusvelka	10	-14
Varaukset ja muut velat	25	231
Maksetut tuloverot	-54	-53
Saadut osingot	25	32
<b>A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>8 590</b>	<b>-2 032</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	0	
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-37	-42
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	4	4
<b>B. Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-32</b>	<b>-39</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos	978	0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos	-944	2 278
Maksetut osingot	0	-173
Vuokrasopimusvelat	-5	-3
<b>C. Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>29</b>	<b>2 103</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)</b>	<b>8 586</b>	<b>33</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>	<b>12 902</b>	<b>13 355</b>
Valuuttakurssien muutosten vaikutus*	357	-485
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>21 846</b>	<b>12 902</b>
<b>Saadut korot</b>	<b>941</b>	<b>1 097</b>
<b>Maksetut korot</b>	<b>-681</b>	<b>-763</b>
<b>Rahavarat</b>		
Käteiset varat	21 764	11 914
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	82	988
<b>Yhteensä</b>	<b>21 846</b>	<b>12 902</b>

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

## Segmenttiraportointi

### Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos tammi-joulukuu 2020, milj. €	Yrityspankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	Konserni yhteensä
Korkokate	395	-6	-59	-4	325
josta sisäiset nettotulokset ennen veroja	-25		25		
Vakuutuskate		556		-1	555
Nettopalkkiotuotot	36	-28	-2	-1	5
Sijoitustoiminnan nettotuotot	140	80	10	3	233
Liiketoiminnan muut tuotot	16	7	15	-8	29
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>587</b>	<b>609</b>	<b>-37</b>	<b>-11</b>	<b>1 148</b>
Henkilöstökulut	62	46	3		111
Poistot ja arvonalentumiset	12	39	2		53
Liiketoiminnan muut kulut	156	229	17	-9	393
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>231</b>	<b>313</b>	<b>22</b>	<b>-9</b>	<b>557</b>
Saamisten arvonalentumiset	-53	0	1		-53
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-2	-2			-5
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		-5			-5
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>301</b>	<b>288</b>	<b>-58</b>	<b>-1</b>	<b>529</b>

Tulos tammi-joulukuu 2019, milj. €	Yrityspankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	Konserni yhteensä
Korkokate	383	-19	-64	-5	295
josta sisäiset nettotulokset ennen veroja	-3	-14	17		
Vakuutuskate		402		-1	402
Nettopalkkiotuotot	11	-36	-2	-1	-28
Sijoitustoiminnan nettotuotot	115	308	26	1	450
Liiketoiminnan muut tuotot	26	16	7	-2	47
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>536</b>	<b>671</b>	<b>-33</b>	<b>-8</b>	<b>1 165</b>
Henkilöstökulut	58	125	1	0	184
Poistot ja arvonalentumiset	14	47	1	0	63
Liiketoiminnan muut kulut	148	230	16	-8	386
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>220</b>	<b>403</b>	<b>18</b>	<b>-8</b>	<b>632</b>
Saamisten arvonalentumiset	-51	0	0		-51
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-2	-2			-4
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		-66			-66
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>262</b>	<b>200</b>	<b>-50</b>		<b>412</b>

Tase 31.12.2020, milj. €	Yrityspankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	Konserni yhteensä
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 yhteensä</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 yhteensä</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>

Tase 31.12.2019, milj. €	Yrityspankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	Konserni yhteensä
Käteiset varat	19	617	11 891	-613	11 914
Saamiset luottolaitoksilta	124	12	9 023	-33	9 126
Johdannaissopimukset	4 384	23	468	0	4 874
Saamiset asiakkailta	24 502	0	111	-784	23 829
Sijoitusomaisuus	1 005	3 503	12 699	-34	17 174
Aineettomat hyödykkeet	45	645	19		709
Aineelliset hyödykkeet	1	111	2		114
Muut varat	339	684	321	-10	1 334
Verosaamiset	0	11	40		51
<b>Varat</b>	<b>30 418</b>	<b>5 606</b>	<b>34 576</b>	<b>-1 474</b>	<b>69 126</b>
Velat luottolaitoksille	757		15 361	-784	15 334
Johdannaissopimukset	3 657	38	195	-8	3 882
Velat asiakkaille	11 349	136	4 664	-646	15 503
Vakuutusvelka		3 234			3 234
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 441		21 318	-34	22 726
Varaukset ja muut velat	764	388	998	-2	2 148
Verovelat	2	95	355	0	452
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	9	135	1 329		1 474
<b>Velat</b>	<b>17 979</b>	<b>4 026</b>	<b>44 221</b>	<b>-1 474</b>	<b>64 752</b>
<b>Oma pääoma</b>					<b>4 374</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

Tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 -standardin Osavuosikatsaukset ja vuoden 2019 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan.

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

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

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

Tilinpäätöstiedotetta laadittaessa tehdään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa toteumasta. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Osavuosikatsauksen 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 eräpäivätyksille 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 covid-19 pandemian 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 2019 tilinpäätökseen.

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

#### Liikearvo ja taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomat hyödykkeet:

Liikearvo ja taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomat hyödykkeet testataan vuosittain arvonalentumisen varalta, ja aina kun esiintyy jokin viite siitä, että testauksessa käytetty rahavirtayksikön arvo saattaa olla alentunut. Arvonalentumistestauksessa määriteltävä kerrytettävissä oleva rahamäärä pohjautuu usein käyttöarvoon, jonka laskemisessa on tehtävä arvioita tulevista rahavirroista ja niiden nykyarvon laskennassa käytettävästä diskonttauskoron tasosta. Testauksen piiriin sisältyy liikearvo yhteensä 419 miljoonaa euroa ja tuotemerkkien arvoa 162 miljoonaa euroa. Katsauskaudella liikearvot ja taloudellista vaikutusajaltaan rajoittamattomat hyödykkeet testattiin. Koronakriisistä huolimatta odotukset tulevaisuuden kassavirroista eivät ole olennaisesti muuttuneet, joten testauksen perusteella arvonalentumisia ei kirjattu.

## 2. Maksukyvyttömyyden (default) määritelmä

OP Yrityspankissa sovelletaan IFRS 9 -standardin mukaisessa laskennassa samaa maksukyvyttömyyden määritelmää kuin sisäisissä luottoriskimalleissa (IRB). Maksukyvyttömyyttä arvioidaan OP Yrityspankin sisäisellä maksukäyttäytymiseen perustuvalla luokittelujärjestelmällä. Henkilöasiakkaissa maksukyvyttömyyden määritelmää sovelletaan sopimuskohtaisesti, kun taas yritysasiakkaissa tarkastellaan asiakaskokonaisuutta. Asiakas luokitellaan maksukyvyttömäksi, kun on todennäköistä, ettei asiakas maksa luottovelvoitteitaan täysimääräisesti ilman, että OP Yrityspankki turvautuu toimiin (esim. vakuuden realisointiin), tai viimeistään silloin, kun rahoitusvaroihin kuuluvaan erään liittyvä maksu on viivästynyt yli 90 päivää.

Maksukyvyttömyyden määritelmä perustuu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen EU N:o 575/2013 (CRR) artiklaan 178.

OP Yrityspankki otti käyttöön vuoden 2020 ensimmäisellä vuosineljänneksellä Euroopan pankkiviranomaisen (EBA) ohjeistuksen maksukyvyttömyyden määritelmän soveltamisesta (Ohjeet maksukyvyttömyyden määritelmän soveltamisesta asetuksen (EU) N:o 575/2013 178 artiklan mukaisesti: EBA/GL/2016/07 ja EBA/RTS/2016/06). Ohjeistuksella harmonisoidaan eurooppalaisten pankkien käyttämä asiakkaiden maksukyvyttömyyden määritelmä. Ohjeistuksen mukainen prosessi tunnistaa maksukyvyttömyyksiä aikaisempaa herkemmin mm. epätodennäköisen takaisinmaksun kriteerien perusteella, joita ovat esimerkiksi julkinen maksuhäiriö tai myönnetty lainanhoitojousto, jossa lainan nykyarvo pienenee enemmän kuin 1 prosentin. Ohjeistus myös laajentaa henkilöasiakkaissa maksukyvyttömyyden velallisen kaikkiin luottovelvoitteisiin, kun merkittävä osa (20 %) henkilöasiakkaan vastuista on maksukyvyttömiä. Lisäksi yli 90 päivää erääntyneille vastuille asetettua olennaisuusrajaa on madallettu vähittäisvastuissa 100 euroon ja 1 prosenttiin sopimuksen tai asiakkaan taseen vastuista ja muissa kun vähittäisvastuissa 500 euroon ja 1 prosenttiin sopimuksen tai asiakkaan taseen vastuista.

Asiakkaan maksukyvyttömyys päättyy, kun se ei enää täytä maksukyvyttömyyden määritelmää ja sen jälkeinen 6–12 kuukauden koeaika on päättynyt.

OP Yrityspankki soveltaa EBA:n ohjeistuksen ns. kaksivaiheista käyttöönottoa, jossa ensimmäisessä vaiheessa muutettiin maksukyvyttömyyden määritelmä vuoden 2020 ensimmäisellä vuosineljänneksellä ja myöhemmin toisessa vaiheessa kalibroidaan luottoriskiparametrit. Ensimmäisen vaiheen käyttöönotto lisäsi maksukyvyttömiä vastuiden määrää ja siten siirtoja arvonalentumisvaiheeseen 3. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrä kasvoi 13 miljoonaa euroa ja se kirjattiin kirjanpidollisen arvion muutoksena tulosvaikutteisesti. Saamisten arvonalentumiset esitetään liitetiedossa 7.

## 3. Saamistodistusten odotettavissa olevien luottotappioiden laskenta

OP Yrityspankki käytti saamistodistusten odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa kahta toisistaan erillistä mallia. Ensisijaisena mallina käytettiin Bloombergin mallia ja niille joukkovelkakirjalainoille, joita Bloombergin malli ei ECL:n kullakin määrittäytymisajankohdalla tukenut, käytettiin OP Yrityspankin omaa luottoluokitusmallia pohjautuvaa mallia.

OP Yrityspankki on luopunut Bloombergin mallin käytöstä 30.6.2020 ja siirtynyt käyttämään vain omaa luottoluokitusmallia perustuvaa mallia. Mallissa käytetään ulkoisia luottoluokituksia ja niiden puuttuessa OP Yrityspankin sisäisiä. OP Yrityspankin luottoluokitusmallissa pystytään paremmin huomioimaan vakuudet LGD komponentissa ja varmistumaan saamistodistuksen oikea-aikaisesta siirrosta eri arvonalentumisvaiheisiin. Lisäksi laskentaprosessi yhdenmukaistuu ja nopeutuu. Mallin muutoksella ei ollut olennaista vaikutusta saamistodistusten odotettavissa olevien luottotappioiden määrään.

## 4. ECL-mallien ja parametrien muutokset:

OP Yrityspankki päivitti marraskuussa kahden LGD mallin parametrin eli vakuudettoman palautusosuuden sekä toipumisosuuden estimaatteja. Arvonalentumisvaiheen 1 ja 2 toipumisosuutta päivitettiin uuden Q1/2020 käyttöönotetun maksukyvyttömyyden määritelmän mukaisen aineiston perusteella. Arvonalentumisvaiheen 3 vakuudettoman palautusosuuden sekä toipumisosuuden estimaatit muutettiin ajasta riippuvaisiksi siten, että ne laskevat maksukyvyttömyys- tai perintäajan kasvaessa. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrä kasvoi n. 3 miljoonaa euroa ja se kirjattiin kirjanpidollisen arvion muutoksena tulosvaikutteisesti.

OP Yrityspankki päivitti joulukuussa yritysastuiden lifetime PD -mallia mm. uuden Q1/2020 käyttöönotetun maksukyvyttömyyden määritelmän mukaisen aineiston perusteella. Lisäksi tarkennettiin mallin segmentointia ja muutettiin makrotaloudellisiksi selittäviksi tekijöiksi BKT ja reaalikorko (aiemmin suurille yrityksille BKT ja 12 kk Euribor ja muille yrityksille investoinnit). Odotettavissa olevien luottotappioiden määrä laski 7 miljoonaa euroa ja se kirjattiin mallimuutoksena tulosvaikutteisesti.

Lisäksi joulukuussa on huomioitu henkilöasiakkaiden luottoluokitusmallin kalibroinnin vaikutus uuden Q1/2020 käyttöönotetun maksukyvyttömyyden määritelmän mukaisen aineiston perusteella. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrä kasvoi 3 miljoonaa euroa ja se kirjattiin kirjanpidollisen arvion muutoksena tulosvaikutteisesti.



## Liite 2. Korkokate

Mlj. €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
<b>Korkotuotot</b>				
Saamiset luottolaitoksilta				
Korot	29	17	9	4
Negatiiviset korot	56	11	23	1
Yhteensä	85	27	32	6
Saamiset asiakkailta				
Lainat	361	346	90	92
Rahoitusleasingsaamiset	37	31	9	8
Arvoltaan alentuneet lainat ja muut sitoumukset	0	0		0
Negatiiviset korot	27	15	8	4
Yhteensä	425	392	107	104
Saamistodistukset				
Arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	0	1	0	0
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	62	81	14	19
Jaksotettu hankintameno	0	0	0	
Yhteensä	62	81	14	19
Johdannaisopimukset				
Käyvän arvon suojaus	-99	-109	-27	-30
Rahavirran suojaus		0		
Rahavirran suojauksen tehoton osuus		0		0
Muut	4	6	1	2
Yhteensä	-94	-103	-26	-29
Muut	7	5	2	2
<b>Yhteensä</b>	<b>485</b>	<b>403</b>	<b>129</b>	<b>102</b>
<b>Korkokulut</b>				
Velat luottolaitoksille				
Korot	78	88	19	20
Negatiiviset korot	102	66	34	15
Yhteensä	179	154	53	35
Velat asiakkaille	9	9	0	0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	150	171	29	42
Velat, joilla on huonompi etuoikeus				
Pääomalainat	4	4	1	1
Muut	58	45	16	11
Yhteensä	62	49	17	12
Johdannaisopimukset				
Käyvän arvon suojaus	-162	-164	-41	-43
Muut	-87	-115	-12	-28
Yhteensä	-249	-279	-53	-71
Muut	5	5	1	2
<b>Yhteensä</b>	<b>156</b>	<b>109</b>	<b>47</b>	<b>20</b>
<b>Korkokate ilman suojauslaskennan arvostuseriä</b>	<b>329</b>	<b>294</b>	<b>83</b>	<b>82</b>
Suojaavat johdannaiset	15	14	-2	-20
Suojauskohteiden arvonmuutokset	-18	-13	1	22
<b>Korkokate yhteensä</b>	<b>325</b>	<b>295</b>	<b>81</b>	<b>84</b>

### Liite 3. Vakuutuskate

Milj. €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
<b>Vahinkovakuutusmaksutuotot, netto</b>				
Vakuutusmaksutulo	1 508	1 494	260	264
Jälleenvakuuttajien osuus	7	-2	3	-3
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-8	-14	127	119
Jälleenvakuuttajien osuus	-1	0	-11	-7
<b>Yhteensä</b>	<b>1 506</b>	<b>1 478</b>	<b>379</b>	<b>372</b>
<b>Vahinkovakuutuskorvaukset, netto</b>				
Maksetut korvaukset	-954	-1 017	-249	-242
Jälleenvakuuttajien osuus	27	21	11	5
Korvausvastuun muutos	-24	-79	-47	-124
Jälleenvakuuttajien osuus	8	2	4	-7
<b>Yhteensä</b>	<b>-943</b>	<b>-1 073</b>	<b>-282</b>	<b>-369</b>
Vahinkovakuutuksen muut erät	-7	-4	-5	0
<b>Vakuutuskate yhteensä</b>	<b>555</b>	<b>402</b>	<b>93</b>	<b>3</b>

### Liite 4. Nettopalkkiotuotot

Tammi-joulukuun 2020, milj. €	Yritys- pankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	Konserni yhteensä	10-12/2020
<b>Palkkiotuotot</b>						
Luotonanto	47		0	-1	46	13
Talletukset	3		0	0	2	1
Maksuliike	32		0	-8	24	6
Arvopapereiden välitys	27			0	27	7
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	11		0	0	11	3
Rahastot	0	0	0		0	0
Omaisuuksienhoito	14			0	14	4
Lainopilliset palvelut	0				0	0
Takaukset	12		0	0	12	3
Vakuutustoiminta		13			13	3
Terveys- ja hyvinvointipalvelut		13		0	12	3
Muut	0		0	7	7	2
<b>Yhteensä</b>	<b>146</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>169</b>	<b>47</b>
<b>Palkkiokulut</b>						
Luotonanto	1		0		1	0
Maksuliike	2	1	0	-1	2	1
Arvopapereiden välitys	4		0	0	4	1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	2		0	0	2	1
Rahastot		0			0	0
Omaisuuksienhoito	3	0	1		4	1
Takaukset	0			0	0	0
Vakuutustoiminta		48		0	48	12
Terveys- ja hyvinvointipalvelut		5		0	4	1
Muut*	97	0	1	0	97	21
<b>Yhteensä</b>	<b>110</b>	<b>53</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>164</b>	<b>39</b>
<b>Nettopalkkiotuotot yhteensä</b>	<b>36</b>	<b>-28</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>5</b>	<b>8</b>

\* Erä sisältää 91 miljoonaa euroa jäsenosuuspankeille maksettuja palkkiokuluja johdannaiskaupasta. Loka-joulukuussa palkkioita maksettiin 21 miljoonaa euroa.

Tammi-joulukuu 2019, milj. €	Yritys- pankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	Konserni yhteensä	10-12/2019
<b>Palkkiotuotot</b>						
Luotonanto	46	0	0	-1	45	12
Talletukset	2		0	0	1	0
Maksuliike	37		0	-14	23	6
Arvopapereiden välitys	21		0	0	21	6
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	6		0	0	6	2
Rahastot	0		0		0	0
Omaisuudenhoito	13			0	13	4
Lainopilliset palvelut	0				0	0
Takaukset	12		0	0	12	3
Vakuutustoiminta		13			13	3
Terveys- ja hyvinvointipalvelut		22		0	21	3
Muut				13	13	2
<b>Yhteensä</b>	<b>138</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>171</b>	<b>42</b>
<b>Palkkiokulut</b>						
Luotonanto	0		0		0	0
Maksuliike	2	1	0	-1	2	1
Arvopapereiden välitys	8		0	0	7	2
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	2		0		2	0
Omaisuudenhoito	3	0	1		4	1
Vakuutustoiminta		62			62	19
Terveys- ja hyvinvointipalvelut		8			8	2
Muut*	113	0	1	0	114	29
<b>Yhteensä</b>	<b>127</b>	<b>71</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>199</b>	<b>54</b>
<b>Nettopalkkiotuotot yhteensä</b>	<b>11</b>	<b>-36</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-28</b>	<b>-12</b>

\* Erä sisältää 106 miljoonaa euroa jäsenosuuspankeille maksettuja palkkiokuluja johdannaiskaupasta. Loka-joulukuussa palkkioita maksettiin 27 miljoonaa euroa.

## Liite 5. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
<b>Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot</b>				
Saamistodistukset				
Korkotuotot	27	36	6	8
Muut tuotot ja kulut	-3	-9	-3	-5
Myyntivoitot ja -tappiot	11	58	4	23
Valuutta-arvosuosvoitot ja -tappiot	-14	3	-7	-6
Arvon alentumiset ja niiden peruutukset*	-2	2	4	1
<b>Yhteensä</b>	<b>19</b>	<b>91</b>	<b>5</b>	<b>21</b>

\* Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) vakuutustoiminnan saamistodistuksista

### Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot

#### Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat

Saamistodistukset				
Korkotuotot ja -kulut	4	6	0	2
Arvosuosvoitot ja -tappiot	2	-1	2	-8
Yhteensä	6	4	2	-6
Osakkeet ja osuudet				
Arvosuosvoitot ja -tappiot	-4	-5	-3	-6
Osingot ja voitto-osuudet	9	5	3	4
Yhteensä	5	0	0	-1
Johdannaiset				
Korkotuotot ja -kulut	9	11	-9	8
Arvosuosvoitot ja -tappiot	199	248	102	184
Yhteensä	208	259	93	192
<b>Yhteensä</b>	<b>219</b>	<b>264</b>	<b>96</b>	<b>184</b>

#### Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikuttavasti

Saamistodistukset				
Korkotuotot ja -kulut	2	2	0	1
Arvosuosvoitot ja -tappiot	3	-3	0	-4
Yhteensä	5	-0	1	-3
Osakkeet ja osuudet				
Arvosuosvoitot ja -tappiot	-1	85	30	30
Osingot ja voitto-osuudet	16	27	4	5
Yhteensä	15	112	33	35
<b>Yhteensä</b>	<b>19</b>	<b>112</b>	<b>34</b>	<b>31</b>

#### Yhteensä käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot

**238                      375                      129                      216**

**Sijoituskiinteistöjen nettotuotot**

Vuokratuotot	26	27	8	7
Arvostusvoitot ja -tappiot	-7	3	-12	-5
Vastike- ja hoitokulut	-26	-19	-6	-6
Muut	1	-4	0	-1
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä	-5	7	-10	-4

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

Korkotuotot	5	5	1	1
Korkokulut	-4	-1	-2	0
Arvon alentumiset ja niiden peruutukset	0	-2	0	-1
Lainat ja muut saamiset yhteensä	0	3	-1	0

**Vahinkovakuutuserät**

Diskonnttauksen purkautuminen, vahinkovakuutukset	-21	-27	-5	-6
---	-----	-----	----	----

**Osakkuusyhtiöt**

Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät	2	1	1	0
Yhteensä	2	1	1	0

**Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä**

<b>233</b>	<b>450</b>	<b>119</b>	<b>227</b>
------------	------------	------------	------------

## Liite 6. Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
ICT-kulut				
Tuotanto	174	137	44	36
Kehittäminen	34	67	8	17
Toimitilat	0	7	-2	2
Viranomais- ja tilintarkastusmaksut*	52	40	11	9
Ostetut palvelut	34	34	9	8
Tietoliikenne	10	10	2	2
Markkinointi	11	13	4	4
Yhteiskuntavastuu	3	2	1	0
Vakuutus- ja varmuuskulut	3	4	1	1
Muut	72	72	20	19
<b>Liiketoiminnan muut kulut yhteensä</b>	<b>393</b>	<b>386</b>	<b>98</b>	<b>99</b>

\* Sisältää 26 miljoonaa euroa OP Osuuskunnalle maksettuja palvelumaksuja. Loka-joulukuussa sisäisten palvelumaksujen osuus oli 7 miljoonaa euroa.

Milj. €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
<b>Kehittämismenot</b>				
Kehittämisen ICT-kulut	34	67	8	17
Oman työn osuus	0	1	0	0
<b>Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä</b>	<b>34</b>	<b>68</b>	<b>8</b>	<b>18</b>
Aktivoidut ICT-menot	36	38	8	12
Aktivoitavien siirto/henk.kulut		0		0
<b>Aktivoidut kehittämismenot yhteensä</b>	<b>36</b>	<b>38</b>	<b>8</b>	<b>12</b>
<b>Kehittämismenot yhteensä</b>	<b>70</b>	<b>106</b>	<b>16</b>	<b>30</b>
Poistot ja arvonalentumiset	37	49	9	22

## Liite 7. Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
Luotto- ja takaustappioiden poistetut saamisista	-55	-4	-3	-1
Palautukset poistetuista saamisista	1	1	0	0
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	1	-47	15	-40
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista*	1	0	0	0
<b>Saamisten arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>-53</b>	<b>-51</b>	<b>12</b>	<b>-40</b>

\* Vakuustoittoiminnan saamistodistusten odotettavissa olevat luottotappiot esitetään sijoitustoiminnan nettotuotoissa.

Luottoriskille alttina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.12.2020

Vastuut	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Vastuut yhteensä
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet			
<b>Milj. €</b>						
<b>Saamiset aslakkalta (brutto)</b>						
Yrityspankki	23 609	1 190	156	1 346	499	25 454
<b>Saamiset aslakkalta 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 limiitit*	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet			
<b>Milj. €</b>						
<b>Saamiset aslakkalta</b>						
Yrityspankki	-25	-28	-1	-29	-227	-281
<b>Saamiset aslakkalta 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 yhteenveto tappiota koskevasta vähennyserästä suhteessa vastuun määrään arvonalentumisvaiheittain. Kattavuusasteella kuvataan tappiota koskevan vähennyserän suhteellista osuutta vastuun määrästä.

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2020	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	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 asiakkailta; 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>

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan pliriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.12.2019

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	25 103	1 388	306	1 693	384	27 180
<b>Saamiset aslakkailta yhteensä</b>	<b>25 103</b>	<b>1 388</b>	<b>306</b>	<b>1 693</b>	<b>384</b>	<b>27 180</b>
<b>Taseen ulkopuoliset nostovarot ja lillitit</b>						
Yrityspankki	4 674	318	151	470	60	5 204
<b>Nostovarot ja lillitit yhteensä</b>	<b>4 674</b>	<b>318</b>	<b>151</b>	<b>470</b>	<b>60</b>	<b>5 204</b>
<b>Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset</b>						
Yrityspankki	7 011	1 216		1 216	70	8 297
<b>Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>	<b>7 011</b>	<b>1 216</b>		<b>1 216</b>	<b>70</b>	<b>8 297</b>
<b>Saamistodistukset</b>						
Muu toiminta	12 259	93		93		12 352
Vakuutus	1 990	2		2	5	1 998
<b>Saamistodistukset yhteensä</b>	<b>14 250</b>	<b>95</b>		<b>95</b>	<b>5</b>	<b>14 350</b>
<b>Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan pliriin kuuluvat vastuut yhteensä</b>	<b>51 038</b>	<b>3 017</b>	<b>457</b>	<b>3 474</b>	<b>519</b>	<b>55 031</b>

Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain 31.12.2019

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*	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	-18	-3	-21	-248	-294
<b>Saamiset aslakkailta yhteensä</b>	<b>-25</b>	<b>-18</b>	<b>-3</b>	<b>-21</b>	<b>-248</b>	<b>-294</b>
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset**</b>						
Yrityspankki	-2	-4		-4	-10	-16
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>		<b>-4</b>	<b>-10</b>	<b>-16</b>
<b>Saamistodistukset***</b>						
Muu toiminta	-2	-1		-1		-3
Vakuutus	-2	0		0	-3	-5
<b>Saamistodistukset yhteensä</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>		<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>-31</b>	<b>-24</b>	<b>-3</b>	<b>-27</b>	<b>-260</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 31.12.2019	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	36 788	2 922	457	3 379	514	40 681
<b>Tappiota koskeva vähennyserä</b>						
Yrityspankki	-27	-22	-3	-26	-258	-310
<b>Kattavuusaste (Coverage ratio), %</b>						
Yrityspankki	-0,07 %	-0,77 %	-0,71 %	-0,76 %	-50,12 %	-0,76 %
<b>Saamiset aslakkailta; taseen ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä</b>	<b>36 788</b>	<b>2 922</b>	<b>457</b>	<b>3 379</b>	<b>514</b>	<b>40 681</b>
<b>Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä</b>	<b>-27</b>	<b>-22</b>	<b>-3</b>	<b>-26</b>	<b>-258</b>	<b>-310</b>
<b>Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä</b>	<b>-0,07 %</b>	<b>-0,77 %</b>	<b>-0,71 %</b>	<b>-0,76 %</b>	<b>-50,12 %</b>	<b>-0,76 %</b>
<b>Saamistodistukset kirjanpitoarvo</b>						
Muu toiminta	12 259	93		93		12 352
Vakuutus	1 990	2		2	5	1 998
<b>Tappiota koskeva vähennyserä</b>						
Muu toiminta	-2	-1		-1		-3
Vakuutus	-2	0		0	-3	-5
<b>Kattavuusaste (Coverage ratio), %</b>						
Muu toiminta	-0,02 %	-0,81 %		-0,81 %		-0,02 %
Vakuutus	-0,09 %	-18,51 %		-18,51 %	-53,78 %	-0,24 %
<b>Saamistodistukset yhteensä</b>	<b>14 250</b>	<b>95</b>		<b>95</b>	<b>5</b>	<b>14 350</b>
<b>Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>		<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>
<b>Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä</b>	<b>-0,03 %</b>	<b>-1,18 %</b>		<b>-1,18 %</b>	<b>-53,78 %</b>	<b>-0,06 %</b>

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

Saamiset asialkallista ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Valhe 1	Valhe 2	Valhe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko volmassa-oloaika	Koko volmassa-oloaika	
<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 vähennyksiin 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 10–12/2020</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>-14</b>

### Uuden maksukyvyttömyden määrittelyn soveltamisen vaikutus

OP Yrityspankki soveltaa ns. kaksivaiheista käyttöönottoa EBA:n ohjeistuksesta maksukyvyttömyden määrittelyä, jossa ensimmäisessä vaiheessa muutettiin maksukyvyttömyden määrittelyä vuoden 2020 ensimmäisellä vuosineljänneksellä ja toisessa vaiheessa kalibroidaan luottoriskiparametrit. Ensimmäisen vaiheen käyttöönotto lisäsi maksukyvyttömyden sopimusten määrää ja siten siirtoa vaiheeseen 3. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrä kasvoi 13 miljoonaa euroa vuoden ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Toisessa vaiheessa vuoden viimeisellä vuosineljänneksellä huomioitiin henkilöasiakkaiden luottoluokitusmallin kalibroinnin vaikutus uuden maksukyvyttömyden määrittelyn mukaisesti, mikä lisäsi odotettavissa olevia luottotappioita 3 miljoonaa euroa, ja se esitetään riskiparametrien muutoksena.

Viimeisellä vuosineljänneksellä OP Yrityspankki päivitti myös kahden LGD mallin parametrin eli vakuudettoman palautusosuuden sekä toipumisosuuden estimaatteja. Arvonalentumisvaiheen 1 ja 2 toipumisosuutta päivitettiin uuden maksukyvyttömyden määrittelyn mukaisen aineiston perusteella. Arvonalentumisvaiheen 3 vakuudettoman palautusosuuden sekä toipumisosuuden estimaatit muutettiin ajasta riippuvaisiksi siten, että ne laskevat maksukyvyttömyys- tai perintään kasvaessa. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrä kasvoi n. 3 miljoonaa euroa, ja se esitetään riskiparametrien muutoksena.

Lisäksi viimeisellä vuosineljänneksellä OP Yrityspankki päivitti yritysastuiden lifetime PD -mallia mm. uuden maksukyvyttömyden määrittelyn mukaisen aineiston perusteella. Lisäksi tarkennettiin mallin segmentointia ja muutettiin makrotaloudelliseksi sellittäviksi tekijöiksi BKT ja reaalkorko (aiemmin suurille yrityksille BKT ja 12 kk Euribor ja muille yrityksille investoinnit). Odotettavissa olevien luottotappioiden määrä laski 7 miljoonaa euroa ja se esitetään muutoksena mallioletuksissa ja metodologiassa.

### Koronaviruspandemia (COVID-19)

Koronaviruspandemian (COVID-19) aiheuttaman merkittävien taloudellisten vaikutusten ehkäisemiseksi EU-maat ovat ottaneet käyttöön erilaisia taloudellisia tukitoimia. Euroopan pankkiviranomainen (EBA) on 2.4.2020 julkaisut ohjeet helpotuksiin COVID-19-pandemiasta johtuvien lyhennysvapaiden käsittelyyn vakavaraisuusäätelyssä esim. lainahoidojoustojen ja maksukyvyttömyden soveltamiseen (EBA/GL/2020/02 "Ohjeet COVID-19-kriisin vuoksi lainan takaisinmaksuihin sovellettavista lainsäädännöllisistä ja muista kuin lainsäädännöllisistä lykkäyksistä"). Lisäksi EBA julkaisi 7.7.2020 raportin valittujen COVID-19 käytäntöjen soveltamiseen (EBA/REP/2020/19). Helpotukset koskevat kuitenkin julkisen lainsäädännön kautta määrättyjä lyhennysvapaita tai pankkitoimialan yhteisäätöksellä sovitut lyhennysvapaita, joita Suomessa ei ole toteutettu. Suomessa lainanantoon liittyvät talouden tukitoimet kohdistuvat Finnveran rahoitusvaltuuksien nostamiseen 12 miljardiin euroon. Näin ollen yritykset voivat hakea käyttöpääomaa koronakriisin yli selviämiseen Finnvera-takauksen avulla.

Finnveran takaukset vaikuttavat ECL-laskennassa LGD-komponenttiin pienentäen siten ECL:n määrää.

OP Yrityspankki tarjoaa itsenäisesti asiakkailleen mahdollisuuden yritysluottojen lyhennysvapaaseen. Maksuaikojen muutokset arvioidaan aina tapauskohtaisesti. Lisäksi hyödynnetään laajasti Finnveran tarjoamia takauksia. Maksuohjelmamuutoksissa lainanhoidojoustot ja maksukyvyttömät asiakkaat tunnistetaan normaalin ohjeistuksen mukaisesti. Lyhennysvapaita on koronakriisin aikana toteutettu eniten henkilöasiakkaisissa sekä pienissä ja keskisuurissa yritysasiakkaisissa.

Koronakriisi on huomioitu ECL-laskennassa päivittämällä makroekonomiset tekijät kvartaaleittain. Vielä ensimmäisellä vuosineljänneksellä kriisin alkaessa annettiin heikko skenaariolle suurempi paino: heikko 40 %, perus 50 % ja vahva 10 %. Tilanne tasoittui toisella vuosineljänneksellä, jonka jälkeen skenaariopainot ovat olleet normaalit: heikko 20 %, perus 60 % ja vahva 20 %. Esimerkiksi BKT:n kasvun ennustetaan olevan v. 2021 positiivinen 0,5 % – 5,4 % välillä eri skenaarioissa ja v. 2022 0,5 % – 3,4 % välillä eri skenaarioissa, sekä työttömyys-% ennustetaan olevan v. 2021 7,7 % – 8,7 % välillä eri skenaarioissa ja v. 2022 6,9 % – 8,3 % välillä eri skenaarioissa.

Koronakriisin vaikutus luottojen odotettavissa olevien luottotappioiden kasvuun vuoden 2020 aikana oli yhteensä n. 17 miljoonaa euroa mikä näkyy sopimusten siirtoina arvonalentumisvaiheista 1 ja 2 arvonalentumisvaiheisiin 2 ja 3 sekä riskiparametrien, erityisesti PD:n kasvuna. Koronakriisin aiheuttamaan taloudelliseen kehitykseen liittyviä epävarmuutta.

Saamistodistukset, milj. €	Valhe 1	Valhe 2	Valhe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko volmassa-oloaika	Koko volmassa-oloaika	
<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 10–12/2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain vuoden 2019 aikana

Saamiset asialkallalta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko volmassa- oloaika	Koko volmassa- oloaika	
<b>Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2019</b>	<b>27</b>	<b>30</b>	<b>207</b>	<b>263</b>
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-1	9		8
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-4		7	3
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	-3		-3
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-7	9	2
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		0	-2	-2
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-1	-1
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	8	4	6	19
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-4	-4	-7	-14
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	0	-4	40	37
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset			-2	-2
<b>Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>51</b>	<b>47</b>
<b>Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2019</b>	<b>27</b>	<b>26</b>	<b>257</b>	<b>310</b>
<b>Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos 10–12/2019</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>9</b>
<b>Saamistodistukset, milj. €</b>				
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko volmassa- oloaika	Koko volmassa- oloaika	
<b>Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2019</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>9</b>
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	0	1		1
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		1	1
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	-1		-1
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3				
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		0	0
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	1	0	0	1
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-2	-1	0	-3
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	-1	0	0	0
Arviointimetodiikan päivityksestä johtuvat muutokset (netto)	0			0
<b>Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>
<b>Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2019</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>8</b>
<b>Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos 10–12/2019</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>

## Liite 8. Vakuutusvelka

MIJ. €	31.12.2020	31.12.2019
Korvausvastuu		
Eläkeuotoinen korvausvastuu	1 596	1 571
Muu korvausvastuu	1 121	1 101
Korkotäydennys (vastuuvelan suojeien arvo)	16	-22
Yhteensä	2 733	2 650
Vakuutusmaksuvastuu	593	584
<b>Yhteensä</b>	<b>3 326</b>	<b>3 234</b>

## Liite 9. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

MIJ. €	31.12.2020	31.12.2019
Joukkovelkakirjalainat	12 666	11 955
Huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat (SNP)	1 689	1 156
Muut		
Sijoitustodistukset	273	
Yritystodistukset	7 347	9 716
Kaupankäynnissä omaan salkkuun sisältyvät (-)*	-72	-101
<b>Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä</b>	<b>21 903</b>	<b>22 726</b>

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

## Liite 10. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
MIJ. €	Saamistodistukset	Osakkeet ja osuudet (overlay approach)	Rahavirran suojaus	Yhteensä
<b>Avaava tase 1.1.2019</b>	<b>3</b>	<b>-15</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>
Käyvän arvon muutokset	52	41	0	93
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot	-17	12		-4
Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalennukset		13		13
Siirrot korkokatteeseen			0	0
Laskennalliset verot	-7	-13	0	-20
<b>Päättävä tase 31.12.2019</b>	<b>31</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>70</b>

Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
MIJ. €	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	65	1	2	68
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot	-5	1		-4
Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalennukset		5		5
Laskennalliset verot	-12	-1	0	-14
<b>Päättävä tase 31.12.2020</b>	<b>79</b>	<b>44</b>	<b>2</b>	<b>125</b>

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli katsauskauden lopussa 156 miljoonaa euroa ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen oli 31 miljoonaa euroa. Vertailukauden lopussa käyvän arvon rahasto oli 87 miljoonaa euroa ja siihen liittyvä laskennallinen verovelka oli 17 miljoonaa euroa. Katsauskauden aikana käyvän arvon rahastoon kirjattiin väliaikaisen poikkeusmenettelyn soveltamisen johdosta oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvonmuutoksia yhteensä 61 miljoonaa euroa (51) ja negatiivisia arvonmuutoksia yhteensä 6 miljoonaa euroa (3). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden aikana oli käyvän arvon rahastossa -1 miljoonaa euroa (2).

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

## Liite 11. Annetut vakuudet

Milj. €	31.12.2020	31.12.2019
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Pantit	39	79
Muut	9 710	3 496
<b>Annetut vakuudet yhteensä*</b>	<b>9 749</b>	<b>3 575</b>
Vakuudelliset johdannaisvelat	1 078	1 098
Vakuudelliset muut velat	8 046	2 093
<b>Yhteensä</b>	<b>9 124</b>	<b>3 191</b>

\* Lisäksi keskuspankkiin on pantattu 5,3 miljardin euron kirjanpitoarvosta joukkovelkakirjalainoja, joista 1,5 miljardia euroa on päivän sisäisen limitiin vakuutena. Joukkovelkakirjalainat ovat nostettavissa ilman keskuspankin ennakkolupaa, joten niitä ei ole esitetty yllä olevassa taulukossa.

## Liite 12. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

### Käypään arvoon tulosvaikuttelusta kirjattavat

Varat, milj. €	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat		Kaupan- käynti- tarkoituksessa pidettävät	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikuttelusta	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
		tuloksen erien kautta kirjattavat	kaupantarkoituksessa pidettävät				
Käteiset varat	21 764						21 764
Saamiset luottolaitoksilta	11 252						11 252
Johdannaisopimukset				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>

Varat, milj. €	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat		Kaupan- käynti- tarkoituksessa pidettävät	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikuttelusta	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
		tuloksen erien kautta kirjattavat	kaupantarkoituksessa pidettävät				
Käteiset varat	11 914						11 914
Saamiset luottolaitoksilta	9 126						9 126
Johdannaisopimukset				4 407		468	4 874
Saamiset asiakkailta	23 829						23 829
Saamistodistukset		14 899		1 033	42		15 975
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		0		23	694		717
Muut rahoitusvarat	1 393						1 393
<b>Rahoitusvarat</b>							<b>67 828</b>
Muut kuin rahoitusvarat							1 297
<b>Yhteensä 31.12.2019</b>	<b>46 262</b>	<b>14 899</b>	<b>5 463</b>	<b>737</b>	<b>468</b>		<b>69 126</b>

Velat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti 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 on 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>

Velat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	Muut velat	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		15 334		15 334
Johdannaissopimukset	3 683		199	3 882
Velat asiakkaille		15 503		15 503
Vakuutusvelka		3 234		3 234
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		22 726		22 726
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 474		1 474
Muut rahoitusvelat		1 991		1 991
<b>Rahoitusvelat</b>				<b>64 143</b>
Muut kuin rahoitusvelat				609
<b>Yhteensä 31.12.2019</b>	<b>3 683</b>	<b>60 260</b>	<b>199</b>	<b>64 752</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 joulukuun lopussa oli noin 303 miljoonaa euroa (232) 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 31.12.2020, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti 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>

Varojen käyvät arvot 31.12.2019, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	334	58	325	717
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	484	82	510	1 076
Johdannaissopimukset	11	4 789	74	4 874
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		0		0
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	12 470	1 556	874	14 899
<b>Rahoitusinstrumentit yhteensä</b>	<b>13 299</b>	<b>6 485</b>	<b>1 783</b>	<b>21 566</b>
Sijoituskiinteistöt			339	339
<b>Yhteensä</b>	<b>13 299</b>	<b>6 485</b>	<b>2 121</b>	<b>21 905</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>

Velkojen käyvät arvot 31.12.2019, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Muut		12		12
Johdannaissopimukset	9	3 841	32	3 882
<b>Yhteensä</b>	<b>9</b>	<b>3 853</b>	<b>32</b>	<b>3 894</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, epälikvidit lainat, strukturoidut lainat ml. arvopaperistetut lainat ja strukturoidut velkakirjat sekä hedge-rahastot. Tason 3 käypä arvo perustuu kolmannelta osapuolelta saatavaan hintatietoon.

#### Siirrot käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä

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

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

#### Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

Rahoitusvarat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	Johdannaissopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
<b>Avaava tase 1.1.2020</b>	<b>834</b>	<b>74</b>	<b>875</b>	<b>1 783</b>
Tuloslaskelman nettotuotot	-507	-13	0	-520
Laajan tuloslaskelman nettotuotot			0	0
Hankinnat	59		1	60
Myynnit	-43		-3	-46
Siirrot tasoon 3	232		-499	-267
Siirrot tasosta 3			-77	-77
<b>Päättävä tase 31.12.2020</b>	<b>574</b>	<b>61</b>	<b>297</b>	<b>933</b>

Rahoitusvelat, milj. €	Johdannaissopimukset	Velat yhteensä
<b>Avaava tase 1.1.2020</b>	<b>32</b>	<b>32</b>
Tuloslaskelman nettotuotot	9	9
<b>Päättävä tase 31.12.2020</b>	<b>42</b>	<b>42</b>



**Erittely nettotuotosta tuloslaskelmaerittäin 31.12.2020**

Milj. €	Korkokate	Sijoitusolminnan nettotuotot	Laaja tuloslaskelma/Käyvän arvon rahaston muutos	Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Realisoituneet nettotuotot	-497	-11	0	-507
Realisoitumattomat nettotuotot	-22		0	-22
<b>Nettotuotot yhteensä</b>	<b>-519</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>	<b>-529</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 arvonkehityksen perusteella. Näiden kytkettyjen johdannaisten arvonmuutosta ei ole esitetty yllä olevassa taulukossa. Lisäksi tasolle 3 on luokiteltu pitkän maturiteetin johdannaisia, joiden arvostuksessa käytettyä markkinadataa on jouduttu ekstrapoloimaan.

**Arvostustekijöiden muutokset**

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2020 aikana.

**Liite 14. Taseen ulkopuolliset sitoumukset**

Milj. €	31.12.2020	31.12.2019
Takaukset	447	550
Takuuvastuut	1 539	1 882
Luottolupaukset	5 364	5 146
Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset	227	315
Muut*	676	699
<b>Taseen ulkopuolliset sitoumukset yhteensä</b>	<b>8 254</b>	<b>8 593</b>

\* Josta vahinkovakuutustoiminnan sitoumukset pääomarahastoihin 174 miljoonaa euroa (194)

**Liite 15. Johdannaissopimukset**
**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>

**Johdannaiset yhteensä 31.12.2019**

Milj. €	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika			Yhteensä	Käyvät arvot*	
	< 1 v	1-5 v	> 5 v		Varat	Velat
Korkojohdannaiset, josta	47 526	87 484	86 157	221 167	3 198	2 506
Keskusvastapuoliselvitetävät	10 791	36 126	42 208	89 126	52	53
Valuuttajohdannaiset	45 365	6 954	2 414	54 733	1 250	972
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	1	2		3	0	
Luottojohdannaiset	59	892	112	1 063	14	12
Muut johdannaiset	233	435	18	686	68	38
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>93 185</b>	<b>95 766</b>	<b>88 701</b>	<b>277 652</b>	<b>4 530</b>	<b>3 529</b>

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

## Liite 16. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma

Sijoitusomaisuuden allokatiojakauma	31.12.2020		31.12.2019	
	Käypä arvo milj. €*	%	Käypä arvo milj. €*	%
<b>Rahamarkkinat yhteensä</b>	<b>461</b>	<b>11</b>	<b>547</b>	<b>14</b>
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	456	11	541	14
Johdannaiset***	5	0	6	0
<b>Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä</b>	<b>2 684</b>	<b>65</b>	<b>2 644</b>	<b>67</b>
Valtiot	605	15	447	11
Infilaatiolinkatut joukkolainat	10	0		0
Investment Grade	1 602	39	1 669	42
Kehittyvät markkinat ja High Yield	280	7	253	6
Strukturoidut sijoitukset****	188	5	275	7
<b>Osakkeet yhteensä</b>	<b>525</b>	<b>13</b>	<b>426</b>	<b>11</b>
Suomi	112	3	116	3
Kehittyneet markkinat	237	6	172	4
Kehittyvät markkinat	110	3	67	2
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	6	0	6	0
Pääomasijoitukset	59	1	65	2
<b>Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä</b>	<b>33</b>	<b>1</b>	<b>35</b>	<b>1</b>
Hedge-fund rahastot	33	1	35	1
<b>Kiinteistöinvestoinnit yhteensä</b>	<b>398</b>	<b>10</b>	<b>300</b>	<b>8</b>
Suorat kiinteistöt	251	6	159	4
Epäsuorat kiinteistöinvestoinnit	148	4	141	4
<b>Yhteensä</b>	<b>4 102</b>	<b>100</b>	<b>3 952</b>	<b>100</b>

\* Sisältää siirtyvät korot.

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

\*\*\* Johdannaisten vaikutus omaisuuslajin allokointiin (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.

Lähipiiriliiketoiminnassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2019 jälkeen.

## Taloudellinen informaatio 2021

### Vuoden 2020 raporttien julkaisuajankohdat:

OP Yrityspankin toimintakertomus ja tilinpäätös 2020 vko 10  
 Selvitys OP Yrityspankin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2020 vko 10

### Vuoden 2021 osavuosikatsausten sekä puolivuosisikatsauksen julkaisupäivät:

Osavuosikatsaus 1.1.–31.3.2021 28.4.2021  
 Puolivuosisikatsaus 1.1.–30.6.2021 28.7.2021  
 Osavuosikatsaus 1.1.–30.9.2021 27.10.2021

Helsingissä 10.2.2021

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

### Lisätiedot:

Toimitusjohtaja Katja Keitaanniemi, puh. 010 252 1387  
 Viestintä- ja vastuullisuusjohtaja Tuuli Kousa, puh. 010 252 2957

www.op.fi