



OP Gruppens delårsrapport
1.1–31.3.2020

OP Gruppens delårsrapport 1.1–31.3.2020:

Resultatet före skatt 129 miljoner euro – intäkterna från kundrörelsen ökade, placeringsverksamheten och nedskrivningar försvagade resultatet

Resultat före skatt 1–3/2020	Räntenetto 1–3/2020	Försäkringsnetto 1–3/2020	Provisionsnetto 1–3/2020	CET1- kapitaltäckning 31.3.2020
129 mn €	+9 %	+21 %	+4 %	17,7 %

- Resultatet före skatt var 129 miljoner euro (194).
- Intäkterna från kundrörelsen ökade: räntenettet växte med 9 % till 319 miljoner euro (294), försäkringsnettot med 21 % till 131 miljoner euro (109) och provisionsnettot med 4 % till 244 miljoner euro (234).
- Fastigheten i Vallgård såldes 31.1.2020. För affären bokfördes en realisationsvinst på 96 miljoner euro. OP Gruppen fortsätter sin verksamhet i fastigheten som en långvarig hyresgäst.
- Utvecklingen på placeringsmarknaden till följd av coronaviruspandemin (COVID-19) minskade intäkterna från placeringsverksamheten. Intäkterna från placeringsverksamhet minskade från jämförelseperioden med 88 % till 11 miljoner euro (90).
- Totalt minskade intäkterna med 16 % till 662 miljoner euro (790) (med beaktande av det tillfälliga undantaget ökade de med 11 %).
- Kostnaderna ökade med 12 % till 518 miljoner euro (465) sedan ICT-kostnaderna och ICT-avskrivningarna samt myndighetsavgifterna ökat.
- Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 105 miljoner euro (11). Nedskrivningarna av fordringar ökade i synnerhet till följd av att den nya definitionen av fallissemang togs i bruk och av coronaviruspandemins inverkan på kreditriskutsikterna.
- OP Gruppens utlåning ökade på ett år med 6 % till 93 miljarder euro (88) och inlåningen med 3 % till 65 miljarder euro (63).
- CET1-kapitaltäckningen var 17,7 % (19,5). Nedgången i relationstalet påverkades av att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas och av att utlåningen ökade.
- Segmentet **Hushållsbanks** resultat före skatt minskade med 85 % till 8 miljoner euro (49). Räntenettet ökade med 2 miljoner euro, provisionsnettot med 1 miljon euro och nettointäkterna från placeringsverksamheten med 14 miljoner euro. Nedskrivningarna av fordringar, 57 miljoner euro, ökade med 49 miljoner euro. Utlåningen ökade på ett år med 4 % och inlåningen med 6 %.
- Segmentet **Företagsbanks** resultat före skatt minskade med 76 % till 14 miljoner euro (56). Räntenettet ökade med 12 % och provisionsnettot med 24 %. Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 29 %. Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade till följd av förändringar i kredit- och motpartsrisken som beror på marknadsförändringar. Nedskrivningarna av fordringar, 47 miljoner euro, ökade med 42 miljoner euro. Utlåningen ökade på ett år med 8 %.
- Segmentet **Försäkrings** resultat före skatt minskade med 33 % till 59 miljoner euro (88). Försäkringsnettot växte med 18 % till 138 miljoner euro (117). Intäkterna från placeringsverksamheten minskade med 51 miljoner euro till 21 miljoner euro. Den operativa totalkostnadsprocenten var 92,7 (97,5).
- **Övrig rörelse** redovisade ett resultat före skatt på 57 miljoner euro (5). Försäljningen av fastigheten i Vallgård förbättrade resultatet med 96 miljoner euro.
- Under rapportperioden investerade OP Gruppen totalt 82 miljoner euro (74) på att utveckla sin verksamhet och förbättra kundupplevelsen.
- Ny OP-bonus samlades för 65 miljoner euro (69).
- Antalet ägarkunder hos andelsbankerna uppgick till 2,0 miljoner. Antalet gemensamma kunder inom OP Gruppens bank- och försäkringsrörelse var 1,3 miljoner.

- OP Gruppen meddelade 21.4.2020 att den sänker sina resultatutsikter för 2020: OP Gruppens resultat före skatt 2020 uppskattas bli mindre än 2019 (tidigare ungefär detsamma). Närmare information om utsikterna finns under "Utsikter för återstoden av året".
- OP Andelslags styrelse beslöt 27.4.2020 att OP Gruppens långsiktiga strategiska mål för CET1-kapitaltäckningen är minst CET1-kapitalkravet plus fyra procentenheter. Beräknat enligt kapitalkravet vid slutet av mars var CET1-målet 14,9 procent, och vid slutet av juni är målet uppskattningsvis 13,9 procent.

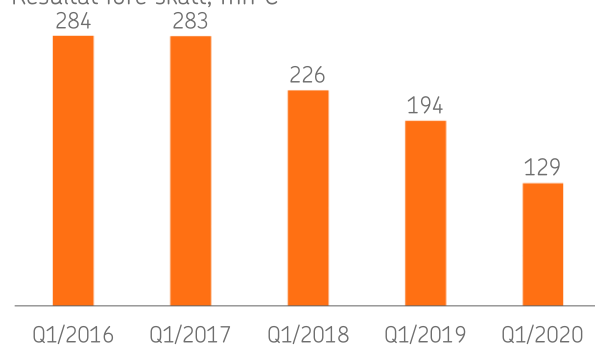
OP Gruppens nyckeltal

	1–3/2020	1–3/2019	Förändring, %	1–12/2019
Resultat före skatt, mn €	129	194*	-33,7	838
Hushållsbank	8	49	-84,5	235
Företagsbank	14	56	-75,5	311
Försäkring	59	88	-32,8	373
Övrig rörelse	57	5	963,0	-37
Ny OP-bonus som ägarkunderna samlat	-65	-69	-	-254
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	3,1	5,3	-2,2**	5,5
Räntabilitet på eget kapital utan OP-bonus, %	4,7	7,0	-2,4**	7,1
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,26	0,44	-0,17**	0,47
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,39	0,58	-0,19**	0,60
	31.3.2020	31.3.2019	Förändring, %	31.12.2019
CET1-kapitaltäckning, %	17,7	20,2	-2,5**	19,5
Utlåning, md €	93,0	88,0	5,7	91,5
Inlåning, md €	64,8	63,1	2,7	64,0
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,5	1,1	0,4**	1,1
Ägarkunder (1 000)	2 007	1 931	4,0	2 003

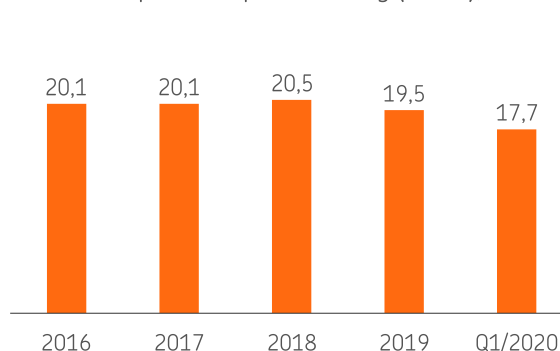
*OP Gruppen övergick under det fjärde kvartalet 2019 till ett periodiseringsbaserat sätt att intäktsföra kundmarginalen enligt derivatvillkoren för räntetaks- och räntekorridorskrediterna. Effekten av ändringen justerades retroaktivt bland OP Gruppens ackumulerade vinstmedel i eget kapital. Dessutom justerades resultaträkningarna och balansräkningarna för de tre första kvartalen 2019 så att de motsvarar den nya principen för intäktsföring. Ändringen påverkade inte segmentrapporteringen. Kapitaltäckningsanalysen justerades inte retroaktivt. För ändringen redogörs närmare i bokslutet och bokslutskommunikén 2019.

**Förändring i relationstalet

Resultat före skatt, mn €



Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %



Chefdirektör Timo Ritakallios kommentarer

Vår kundrörelse utvecklades gynnsamt i januari–mars. Räntenettot, försäkringsnettot och provisionsnettot ökade klart från jämförelseperioden. Totalt sett nådde intäkterna från OP Gruppens kundrörelse en rekordartad hög nivå. Intäkterna från placeringsverksamheten minskade kraftigt till följd av den svaga utvecklingen på ränte- och aktiemarknaden. Coronakrisen påverkade avsevärt utvecklingen på ränte- och aktiemarknaden under början av året.

Under de senaste 12 månaderna ökade OP Gruppens utlåning med 6 procent till 93 miljarder euro. Under samma period ökade inlåningen med 3 procent till 65 miljarder euro.

OP Gruppens kostnader ökade med 12 procent från jämförelseperioden. Till det här bidrog bland annat ökningen i ICT-kostnaderna och utvecklingskostnaderna samt kostnaderna som beror på reglering och personalkostnaderna. Under 2020 kommer våra ICT-kostnader att öka på grund av en datasystemmiljöinvestering av engångsnatur.

Nedskrivningarna av fordringar ökade till 105 miljoner euro. Till ökningen i nedskrivningarna bidrog särskilt förändringar i myndighetsföreskrifter. Nedskrivningarna av fordringar ökade också till följd av coronapandemins inverkan på kreditriskutsikterna.

OP Gruppens resultat före skatt uppgick i januari–mars till 129 miljoner euro. Resultatet minskade med 66 miljoner euro från jämförelseperioden. Till resultatminskningen bidrog särskilt ökningen i nedskrivningarna av fordringar och den kraftiga minskningen i placeringsintäkterna.

Till följd av den exceptionella osäkerhet som förorsakas av coronaviruspandemin försvagas OP Gruppens intäkter från placeringsverksamheten och kreditriskutsikter. OP Gruppens resultat före skatt 2020 uppskattas bli mindre än 2019. Trots effekterna av coronaviruspandemin är OP Gruppens kapitaltäckning stark, och även gruppens finansieringsposition och likviditet är goda. Vår CET1-kapitaltäckning var i mars 17,7 procent.

Vi har vidtagit flera åtgärder för att stötta finländska företag och hushåll i de ekonomiska problem som pandemin gett upphov till. Vi erbjuder avgiftsfritt amorteringsfrihet för bolån och sme-företags krediter då våra kunder har drabbats ekonomiskt av coronapandemin. Totalt har vi fått cirka 92 000 ansökningar från privat- och företagskunder, och för att kunna behandla ansökningarna snabbare har vi börjat utnyttja robotik. Robotar förbehandlar ansökningar samt fattar och verkställer beslut. Vi funderar också på hur robotar kunde utnyttjas för att lösa andra coronarelaterade problem.

I andelsbankerna har vi reserverat separata besökstider för specialgrupper, och vi har öppnat en rådgivande telefontjänst för riskgruppers bankärenden under coronapandemin. Vi bär också vårt samhällsansvar genom att delta i att öka kapaciteten för coronatestning samt genom att donera arbetsinsatsen för anställda vid Pohjola Sjukhus till samhälleligt kritiska arbetsuppgifter.

Vi har säkrat vår personals hälsa och trygghet genom att skapa trygga arbetsförhållanden på kontoren samt genom att skapa förutsättningar för distansarbete i stor skala i de arbetsuppgifter som kan utföras på distans. Genom de här åtgärderna har vi kunnat säkerställa att de samhälleligt kritiska tjänsterna fungerar också under coronakrisen.

Coronapandemin har försatt den globala ekonomin i gungning. Den ekonomiska statistiken klarar inte av att hålla takten med de snabba förändringarna, och för framtiden kan vi närmast skapa scenarier. Osäkerheten är på alla sätt extrem.

På den internationella finansmarknaden är läget spänt. Banksektorn är ändå i bättre skick än under finanskrisen 2008, och centralbankernas snabba och omfattande åtgärder har stabiliserat marknaden. Finansmarknaden är inte den här gången i krisens epicentrum.

Återhämtningen i ekonomin beror framför allt på hur länge begränsningarna på grund av coronapandemin varar. Under de närmaste månaderna kommer vårt samhälle att fatta beslut som är av betydelse för Finlands samhällsekonomi, för hushållen och för finländska företag många år i framtiden.

OP Gruppens delårsrapport 1.1–31.3.2020

Innehåll

Omvärlden.....	5
Resultat och omslutning.....	6
OP Gruppens åtgärder i coronakrisen (COVID-19)	7
Händelser i januari–mars	8
OP Gruppens strategiska mål och prioriteringar.....	8
Hur gruppen främjar ägarkundernas och omvärldens framgång	9
Kapitaltäckning	11
Riskposition.....	12
Hushållsbank.....	16
Företagsbank.....	18
Försäkring	20
Övrig rörelse	22
Tjänsteutveckling.....	23
Personal	23
Förändringar i OP Gruppens struktur.....	23
OP Andelslags förvaltning	23
Händelser efter rapportperioden.....	24
Utsikter för återstoden av året	24
Formler för nyckeltalen	25
Kapitaltäckningstabeller.....	27
Resultaträkning.....	30
Rapport över totalresultat.....	30
Balansräkning.....	31
Rapport över förändringar i eget kapital	32
Kassaflödesanalys.....	33
Segmentrapportering.....	34
Noter	36

Omvärlden

Coronaviruspandemin satte världsekonomin i gungning under det första kvartalet. Man har med olika begränsningsåtgärder försökt få bukt med den pandemi coronaviruset orsakat. Världsekonomin har enligt förhandsuppgifter snabbt gått in i en recession. Undantagsvis har verksamheten inom servicesektorn lidit klart mer än inom industrin.

På finansmarknaden började osäkerheten till följd av coronaviruset tillspetsas i februari. Aktiemarknaden sjönk kraftigt. På finansmarknaden ökade riskpremierna, och det förekom störningar i marknadens funktion. Utvecklingen i marknadsräntorna var tudelad. Till en början sjönk räntorna, men de vände något uppåt under mars, då förväntningarna på en räntesänkning försvagades och riskpremierna ökade.

Centralbankerna vidtog exceptionella åtgärder för att stabilisera marknaden. Europeiska centralbanken återupptog köpen av värdepapper samt erbjöd bankerna finansiering till fördelaktigare villkor än tidigare.

Finlands Bank tillkännagav att den köper företagscertifikat på marknaden till ett värde av en miljard euro. Regleringskraven på bankerna lättades tillfälligt till vissa delar.

I Finland inledde regeringen historiska åtgärder för att begränsa spridningen av coronaviruset. Till följd av dem har verksamheten minskat drastiskt inom flera servicebranscher. De största effekterna av undantagsåtgärderna infaller dock under det andra kvartalet.

Regeringen tillkännagav också omfattande åtgärder för att lindra de negativa ekonomiska effekterna av begränsningarna. Åtgärderna består av både direkta stöd till företagen och garantier för företagens banklån.

De ekonomiska utsikterna är exceptionellt osäkra. Ekonomin förväntas försvagas avsevärt under den närmaste tiden och gradvis börja återhämta sig när begränsningarna kan hävas. Utvecklingen är dock förknippad med betydande risker.

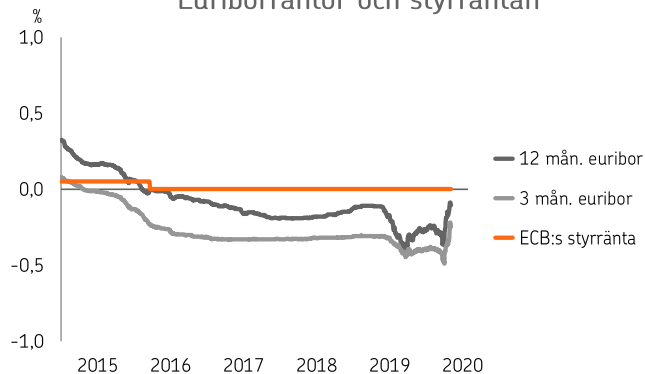
Coronakrisens effekter på bankrörelsen blev starkare mot slutet av kvartalet. Utlåningen och inlåningen ökade ännu i januari–februari övervägande i samma takt som under slutet av 2019, med 5,2 och 4,8 procent.

Efterfrågan på företagsfinansiering och amorteringsfrihet för bolån stärktes klart i mars till följd av coronakrisen.

Värdet av de i Finland registrerade placeringsfonderna sjönk under årets första kvartal med över 18 miljarder euro till 106,5 miljarder euro. Merparten av nedgången berodde på en negativ värdeförändring. Nettoteckningarna i fonderna var -2,8 miljarder euro negativa. Mest inlösningar gjordes i räntefonder.

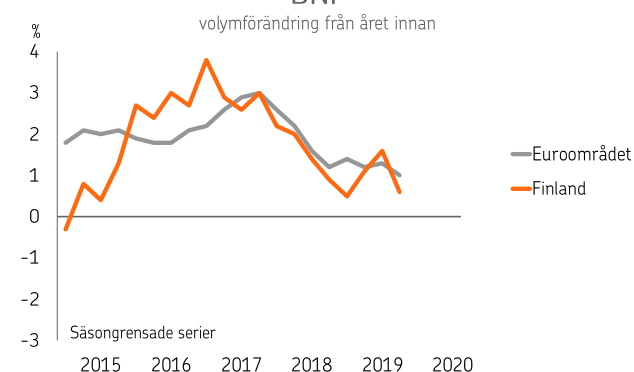
I försäkringsbranschen återspeglas effekterna av coronaviruset på utvecklingen av såväl beloppet av premieinkomst som försäkringsersättningarna. Även turbulensen i placeringsmiljön ger upphov till utmaningar för försäkringsbolagen.

Euriborräntor och styrräntan



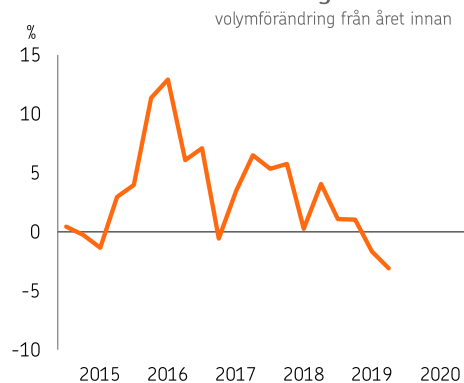
Källa: Finlands Bank

BNP



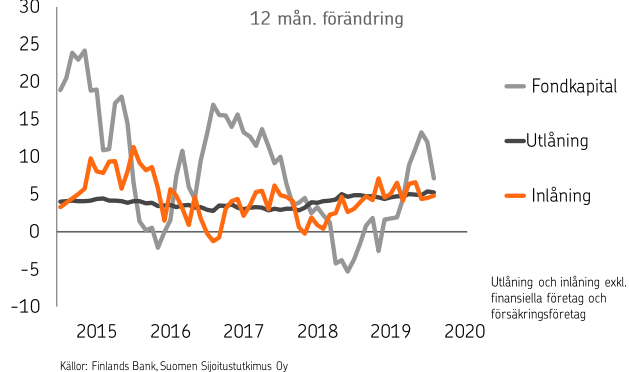
Källor: Eurostat, Statistikcentralen

Investeringar i Finland



Källa: Statistikcentralen

Volymutvecklingen inom finansbranschen



Källor: Finlands Bank, Suomen Sijoitustutkimus Oy

Resultat och omslutning

Resultatanalys, mn €

	1–3/2020	1–3/2019*	Förändring, %	10–12/2019	Förändring, %	1–12/2019
Resultat före skatt	129	194	-33,7	161	-20,2	838
Hushållsbank	8	49	-84,5	42	-82,1	235
Företagsbank	14	56	-75,5	79	-82,8	311
Försäkring	59	88	-32,8	94	-37,5	373
Övrig rörelse	57	5	963,0	-41	-	-37
Intäkter						
Räntenetto	319	294	8,6	318	0,1	1 241
Försäkringsnetto	131	109	20,8	9	-	421
Provisionsnetto	244	234	4,5	257	-4,9	936
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-140	145	-196,3	257	-154,3	530
Övriga rörelseintäkter	107	9	-	12	767,2	53
Intäkter totalt	662	790	-16,2	854	-22,5	3 181
Kostnader						
Personalkostnader	208	197	5,8	208	-0,2	781
Avskrivningar och nedskrivningar	65	59	11,4	88	-26,3	278
Övriga rörelsekostnader	245	210	16,8	242	1,4	844
Kostnader totalt	518	465	11,5	538	-3,8	1 903
Nedskrivningar av fordringar	-105	-11	-	-51	-	-87
Tillfälligt undantag (overlay approach)	151	-55	-	-40	-	-105
Ny OP-bonus som ägarkunderna samlat	-65	-69	-	-63	-	-254

*OP Gruppen övergick under det fjärde kvartalet 2019 till ett periodiseringsbaserat sätt att intäktsföra kundmarginalen enligt derivatvillkoren för räntetaks- och räntekorridorskrediterna. Effekten av ändringen justerades retroaktivt bland OP Gruppens ackumulerade vinstmedel i eget kapital. Dessutom justerades resultaträkningarna och balansräkningarna för de tre första kvartalen 2019 så att de motsvarar den nya principen för intäktsföring. Ändringen påverkade inte segmentrapporteringen. Kapitäläckningsanalysen justerades inte retroaktivt. För ändringen redogörs närmare i bokslutet och bokslutskommunikén 2019.

Nyckeltal, mn €

	31.3.2020	31.12.2019	Förändring, %
Utlåning	92 982	91 456	1,7
Bolån	39 607	39 572	0,1
Krediter till företag	22 762	22 509	1,1
Bostadssammanslutningar och övriga krediter	30 614	29 375	4,2
Garantier	3 462	3 503	-1,2
Inlåning	64 795	63 998	1,2
Förvaltade medel (brutto)*	73 297	83 106	-11,8
Placeringsfonder	21 861	25 610	-14,6
Institutionella kunder	22 581	24 445	-7,6
Private Banking	19 496	22 199	-12,2
Fondanknutna försäkringsbesparingar	9 358	10 852	-13,8
Balansomslutning	146 876	147 024	-0,1
Investeringsstillgångar	23 631	23 509	0,5
Försäkringsskuld	9 739	9 476	2,8
Skuldebrev emitterade till allmänheten	32 333	34 369	-5,9
Eget kapital	12 277	12 570	-2,3

*Talen för jämförelseperioden har justerats så att de motsvarar den nuvarande redovisningen

Januari–mars

OP Gruppens resultat före skatt var 129 miljoner euro (194). Resultatet minskade med 66 miljoner euro från jämförelseperioden. Intäkterna från kundrörelsen, dvs. räntenettot, försäkringsnettot och provisionsnettot, ökade. Resultatet förbättrades också av försäljningen av fastigheten i Vallgård. Marknadsutvecklingen till följd av coronapandemin minskade intäkterna från placeringsverksamheten och bidrog till att öka nedskrivningarna av fordringar. Resultatet försvagades också av att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas, vilket ökade nedskrivningarna av fordringar, samt av att kostnaderna ökade.

Räntenettot ökade med 8,6 procent till 319 miljoner euro. Räntenettot i segmentet Hushållsbank ökade med 2 miljoner euro och i segmentet Företagsbank med 11 miljoner euro. OP Gruppens utlåning ökade på ett år med 5,7 procent till 93,0 miljarder euro och inlåningen med 2,7 procent till 64,8 miljarder euro.

Försäkringsnettot var 131 miljoner euro (109). Premieintäkterna från skadeförsäkringen i segmentet Försäkring ökade med 3,6 procent till 367 miljoner euro. Försäkringsärsättningarna minskade med 3,8 procent till 236 miljoner euro. Den operativa totalkostnadsprocenten var 92,7 (97,5).

Provisionsnettot var 244 miljoner euro, dvs. 10 miljoner euro större än ett år tidigare. Återbäringen av fondanknutna förvaltningsprovisioner ökade med 4 miljoner euro, och provisionsnettot för fonderna, kapitalförvaltningen och värdepappersförmedlingen ökade med 3 miljoner euro.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 285 miljoner euro till -140 miljoner euro. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet var -131 miljoner euro (261). Till följd av coronakrisen minskade aktiernas och skuldebrevens verkliga värden avsevärt. På en del av försäkringsbolagens egetkapitalinstrument tillämpas ett tillfälligt undantag (overlay approach). Förändringarna i verkligt värde på de placeringar som omfattas av det tillfälliga undantaget bokförs i fonden för verkligt värde bland eget kapital. Intäkterna från placeringsverksamheten minskade totalt med 87,6 procent från jämförelseperioden till 11 miljoner euro. Realisationsvinster bokfördes för 23 miljoner euro (54). OP Gruppens försäkringsbolags totala intäkter från placeringar till verkligt värde var -2,3 procent (2,6). Nettoförändringen för de kortfristiga räntekompletteringarna i livförsäkringen förbättrade resultatet med 10 miljoner euro (11). Värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk (CVA), som beror på marknadsförändringar, minskade resultatet med 15 miljoner euro (-7).

De övriga rörelseintäkterna ökade från jämförelseperioden med 98 miljoner euro till 107 miljoner euro. De övriga rörelseintäkterna ökade till följd av försäljningen av fastigheten i Vallgård. För affären bokfördes en realisationsvinst på 98 miljoner euro bland övriga rörelseintäkter och kostnader för 2 miljoner euro bland övriga rörelsekostnader. OP Gruppen fortsätter sin verksamhet i fastigheten med ett långfristigt hyresavtal, och fastigheten redovisades som en nyttjanderättspost i balansräkningen. Värdet av

nyttjanderättsposten i enlighet med standarden IFRS 16 var 138 miljoner euro och leasingskulden 225 miljoner euro.

Kostnaderna ökade med 11,5 procent till 518 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 5,8 procent till 208 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar ökade med 11,4 procent till 65 miljoner euro. Avskrivningarna enligt plan ökade med 8,5 procent till 63 miljoner euro. Ökningen i avskrivningar berodde på de ökade satsningarna på utveckling under de senaste åren. Nedskrivningar bokfördes för 2 miljoner euro.

De övriga rörelsekostnaderna ökade med 16,8 procent till 245 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade med totalt 26 miljoner euro. Utvecklingen inverkade på kostnaderna med 50 miljoner euro (40). Myndighetsavgifterna ökade med 21,9 procent till 34 miljoner euro.

Resultatförsvagande nedskrivningar på olika resultatposter för krediter och fordringar samt placeringar bokfördes för totalt 113 miljoner euro (19), varav 105 miljoner euro (11) bokfördes för krediter och övriga fordringar. Nedskrivningarna av fordringar ökade med 44 miljoner euro till följd av den nya definitionen av fallissemang, som togs i bruk i mars. Kunderna har på grund av coronakrisen aktivt ansökt om amorteringsfrihet för krediter och ändringar i betalningstiderna, vilket tillsammans med förändringarna i de makroekonomiska parametrar som används vid beräkningen av förväntade kreditförluster ökade nedskrivningarna av fordringar med 29 miljoner euro. De nödlidande fordringarna av krediter och övriga fordringar var ungefär 1,5 procent (1,1) av kredit- och garantistocken.

OP Gruppens inkomstskatt för rapportperioden var 33 miljoner euro (40). Den effektiva skattesatsen var 25,7 procent (20,7). Den effektiva skattesatsen steg till följd av förändringar i uppskjutna skatter som beror på försäljningen och återhyrningen av fastigheten i Vallgård.

OP Gruppens eget kapital uppgick till 12,3 miljarder euro (12,6). I eget kapital ingick Avkastningsandelar för 2,9 miljarder euro (3,0), av dem bestod 0,1 miljarder euro (0,2) av uppsagda Avkastningsandelar. Avkastningsmålet för Avkastningsandelarna för 2020 är 3,25 procent. Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under rapportperioden uppskattas till sammanlagt 24 miljoner euro. För 2019 betalas räntor för totalt 97 miljoner euro i oktober 2020.

Totalresultatet på -150 miljoner euro (315) sänktes av förändringarna i fonden för verkligt värde. Fonden för verkligt värde minskade med 306 miljoner euro till -55 miljoner euro från årsskiftet. Främst på grund av coronakrisen minskade det verkliga värdet av skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat med 271 miljoner euro. Det verkliga värdet av de aktier som omfattas av det tillfälliga undantaget minskade med 145 miljoner euro.

OP Gruppens åtgärder i coronakrisen (COVID-19)

OP Gruppen underlättar ekonomin för sina kunder som har drabbats av ekonomiska problem på grund av coronakrisen. OP Gruppen erbjuder både hushåll och sme-företag möjlighet att

skjuta upp kreditbetalningen, om coronapandemin har påverkat kundernas kreditbetalningsförmåga. Kunderna erbjuds möjlighet till 12 månaders amorteringsfrihet för bolån. För företag bedöms ändringar i betalningstiderna alltid från fall till fall. Dessutom utnyttjas Finnveras borgen i stor utsträckning. Ingen separat avgift tas ut för ändringar i betalningsplanerna. Före mitten av april har privatkunderna under coronakrisen ansökt om amorteringsfrihet för cirka 78 000 krediter. Amorteringsfrihet för företagskrediter och ändringar i betalningstider har söpts för totalt 14 000 krediter. Kundernas ansökningar om amorteringsfrihet för bolån kan behandlas snabbare med hjälp av robotar. Robotarna behandlar tusentals ansökningar per dag.

OP Kiinteistösihtus stöder sina hyresgäster genom att erbjuda flexibilitet i hyresbetalningen, om hyresgästerna i de affärsfastigheter bolaget sköter får ekonomiska problem till följd av coronapandemin. OP Kiinteistösihtus Oy sköter portföljerna i de fastighetsfonder bolaget förvaltar och i de fastighetsfonder OP-Fondbolaget förvaltar samt OP Gruppens försäkringsbolagsfastigheter. OP Kiinteistösihtus är den största fastighetsfondplaceraren i Finland.

För att säkerställa att bank- och försäkringsärendena kan skötas tryggt har OP Gruppen koncentrerat största delen av sina tjänster till de digitala kanalerna. På en del av andelsbankernas kontor erbjuds personer som behöver särskilt stöd separata betjäningstider. Enskilda kontor har tillfälligt stängts på grund av coronapandemin. OP har också en separat telefonlinje för hjälp och råd till kunder som behöver särskilt stöd och till deras närmaste. Genom det vill man säkerställa att personer som behöver särskilt stöd kan sköta sina bankärenden på ett smidigt sätt också under rådande undantagsförhållanden.

OP Gruppen deltar i att utöka coronatestningen i en operation som körts igång av Mehiläinen. Den ökade coronatestningen sker genom att proverna transporteras per flyg till ett samarbetslaboratorium i Sydkorea. Samtidigt utnyttjas returflygen för att ta in skyddsutrustning och material som behövs för provtagningen till Finland.

Pohjola Sjukhus donerar sin personals arbetsinsats för hälsovårdsuppgifter som under coronakrisen är kritiska för samhället. Personerna hjälper bland annat med spårningen av smittkedjor. Pohjola Sjukhus betalar de anställdas lön under arbetsperioden.

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

Händelser i januari–mars

Försäljning av fastigheten i Vallgård

OP Gruppens centralinstitut OP Andelslag sålde 31.1.2020 fastigheten i Vallgård till ett sydkoreanskt-finländskt konsortium, som består av Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma, NH Investment & Securities (NHIS) och Shinhan Investment Corp. Värdet av affären uppgick till 480 miljoner euro. OP Gruppen fortsätter sin verksamhet i fastigheten som hyresgäst med ett långfristigt avtal. För affären bokfördes en

realisationsvinst på 96 miljoner euro i OP Gruppens resultat för det första kvartalet 2020. Försäljningen av fastigheten förbättrade OP Gruppens CET1-kapitaltäckning med 0,2 procentenheter.

Ny definition av fallissemang

Under det första kvartalet började OP Gruppen tillämpa Europeiska bankmyndighetens (EBA) riktlinjer för tillämpningen av definitionen av fallissemang (Riktlinjer för tillämpningen av definitionen av fallissemang i artikel 178 i förordning (EU) nr 575/2013). Riktlinjerna harmoniserar den definition av fallissemang som de europeiska bankerna tillämpar. Processen enligt de nya riktlinjerna identifierar fallissemang känsligare än tidigare med bl.a. offentliga betalningsstörningar och utvidgar för privatkunderna fallissemang till gäldenärens alla exponeringar. Reformen ökade antalet observationer av fallissemang och försvagade kreditriskparametrarna.

OP Gruppen tillämpar en s.k. tvåstegsövergång och ändrade i det första steget definitionen av fallissemang under det första kvartalet 2020. Kreditriskparametrarna kalibreras senare i det andra steget. Den tillsynsskyldighet som övergången till den nya definitionen av fallissemang ger upphov till höjde OP Gruppens genomsnittliga riskvikter för kreditstocken i det första steget. I effekten på kapitaltäckningen har också beaktats den ökning i de förväntade kreditförlusterna (ECL) i resultaträkningen som beror på ändringen av definitionen. Den nya definitionen av fallissemang tillämpades på de förväntade kreditförlusterna genom en ändring av den bokföringsmässiga bedömningen. Till följd av detta ökade nedskrivningarna av fordringar i resultaträkningen med 44 miljoner euro.

Försäljning av Automatia

OP Gruppen, Danske Bank och Nordea säljer hela aktiestocken i Automatia Pankkiautomaatit Oy till Loomis AB, som specialiserat sig på hantering av kontanter. Säljarna förbinder sig i samband med affären till nya långfristiga tjänsteavtal och är också i fortsättningen betydande kunder hos Automatia. Affären påverkar inte Automatias tjänster såsom Otto-automaternas funktion. I anslutning till affären har avtalats att Nordea och OP Gruppen skaffar sig rätt till Automatias varumärke Siirto. Nordea och OP fortsätter erbjuda sina kunder Siirto-tjänsten på samma sätt som tidigare. Företagsaffären förutsätter myndigheternas godkännande, och den uppskattas genomföras under det tredje kvartalet 2020. Affären väntas inte inverka väsentligt på OP Gruppens resultat.

OP Gruppens strategiska mål och prioriteringar

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

OP Gruppens strategiska mål	31.3.2020	31.12.2019	Mål 2025
Räntabilitet på eget kapital (ROE utan OP-bonus), %	4,7	7,1	8,0
CET1-kapitaltäckning, %	17,7	19,5	minst CET1-kapitalkrav + 4 %-enh.
Rekommendation på varumärkesplanet, NPS (Net Promoter Score, privat- och företagskunder)	23	26	30
Rating	AA-/Aa3	AA-/Aa3	minst på nivå AA-/Aa3

OP Andelslags styrelse beslöt 27.4.2020 att OP Gruppens mål för CET1-kapitaltäckningen är minst CET1-kapitalkravet plus fyra procentenheter. Beräknat enligt kapitalkravet vid slutet av mars var CET1-målet 14,9 procent, och vid slutet av juni är målet uppskattningsvis 13,9 procent.

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

OP Gruppens strategiska prioriteringar för 2020 är:

- Den bästa kundupplevelsen
- Mer nytta för ägarkunderna
- En utmärkt arbetstagarupplevelse
- Intäkterna ska växa snabbare än kostnaderna
- Avkastning på utvecklingen

Prioriteringarna preciseras årligen och de ska bidra till uppnåendet av den gemensamma visionen: Finlands ledande och attraktivaste finansgrupp.

Hur gruppen främjar ägarkundernas och omvärldens framgång

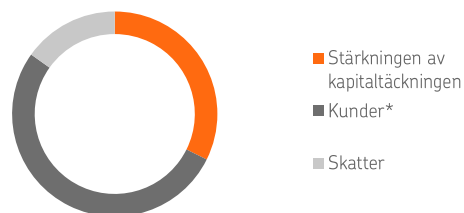
OP Gruppens grunduppgift är att främja ägarkundernas och omvärldens bestående ekonomiska framgång, trygghet och välfärd. OP:s verksamhet bygger på kooperativa värden, en stark kapitaltäckning, kunnig riskhantering och respekt för kunderna. Gruppens värden är människonärhet, ansvarskänsla och framgång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

Användningen av resultatet

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

andra ekonomiska förmåner samt för att upprätthålla och utveckla betjäningförmågan.

Uppskattning av hur OP Gruppens rörelseresultat för rapportperioden används då det fastställts efter räkenskapsperiodens slut:



*) Kunder = OP-bonus, rabatter och räntor på ägarkundernas placeringar

OP Gruppen behöver en stark kapitaltäckning såväl för att framgångsrikt genomföra sin grunduppgift som för att uppfylla de ökande myndighetskraven. En betydande del av rörelseresultatet används för att stärka kapitaltäckningen. Det här betyder att gruppen måste vara effektiv och ha resultatkapacitet också i fortsättningen.

En betydande del av resultatet återbetalas till ägarkunderna genom OP-bonus och andra förmåner och rabatter. I enlighet med grundprincipen för kooperativa företag ska nyttan fördelas i proportion till hur mycket varje medlem anslutar andelslagets tjänster. Förmånshelheten består av OP-bonus som samlas för nästan alla ärenden i proportion till mängden ärenden samt av förmåner och rabatter på banktjänster, försäkringar samt tjänster för sparande och placering. Dessutom erbjuds vissa tjänstekoncept endast till ägarkunder. Ägarkunderna kan också placera i sin andelsbank via Avkastningsandelar. På Avkastningsandelarna betalas en årlig ränta som utgör bankernas vinstutdelning.

Mätt enligt de skatter som OP Gruppen betalar för resultatet är den en av de största skattebetalarna i Finland. Genom att betala skatten i Finland främjar OP hela Finlands framgång.

Kundrelationer och kundförmåner

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

Vid slutet av mars hade andelsbankerna 3,6 miljoner bankkunder (3,6). Antalet privatkunder var 3,4 miljoner (3,3) och antalet företagskunder 0,3 miljoner (0,3). Företagsbanken hade vid slutet av mars 0,2 miljoner kunder (0,2).

Antalet gemensamma kunder inom bank- och försäkringsrörelse var vid slutet av mars 1,3 miljoner (1,2).

Vid slutet av mars uppgick andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas Avkastningsandelar och medlemsandelar till totalt 3,1 miljarder euro (3,2).

Andelsbankernas ägarkunder samlar OP-bonus för sina bank-, försäkrings- och kapitalförvaltningsärenden. Värdet av den nya bonus som samlats i januari–mars var totalt 65 miljoner euro (69). Under motsvarande period i fjol användes bonus för bank-

och kapitalförvaltningstjänster för totalt 33 miljoner euro (30) samt för försäkringspremier för skadeförsäkringsprodukter för 32 miljoner euro (30).

Ägarkundernas nytta av det rabatterade priset på paketet med dagliga hushållsbankstjänster uppgick till 8 miljoner euro (8) under rapportperioden. Ägarkunderna beviljades 17 miljoner euro (15) i koncentreringsrabatter på skadeförsäkringar. Dessutom köpte, sålde och bytte ägarkunderna andelar i de flesta fonder utan separata kostnader. Förmånens värde var 2 miljoner euro (1).

Ovan nämnda OP-bonus och kundförmåner uppgick totalt till 92 miljoner euro (93), dvs. 41,6 procent (32,4) av OP Gruppens resultat före skatt och beviljade förmåner.

Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under rapportperioden uppskattas till sammanlagt 24 miljoner euro (24). Avkastningsmålet för Avkastningsandelarna för 2020 är en ränta på 3,25 procent (3,25).

Företagsansvar

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

OP har förbundit sig till att iaktta de tio principerna om mänskliga rättigheter, rättigheter i arbetslivet, miljöprinciper och antikorruption i enlighet med FN:s Global Compact-initiativ. OP har sedan 2009 förbundit sig att iaktta FN:s principer för ansvarsfull placering. OP Gruppen undertecknade i september 2019 som grundande medlem principerna för ansvarsfull bankverksamhet enligt FN:s miljöprogram Finance Initiative (UNEP FI).

För att främja mångfalden är OP Gruppens mål att det ska finnas minst 40 procent av vardera könet i bestämda chefsuppdrag. Vid slutet av mars var kvinnornas andel 26 procent (26).

Viktiga händelser i januari–mars

OP Gruppens integrerade samhällsansvarsrapport för 2019 offentliggjordes som en del av årsrapporten i februari 2020. Uppgifterna om företagsansvaret har bestyrkts och rapporterats enligt GRI-standardernas core-nivå (GRI Standards core).

I februari publicerade OP den första Green Bond-rapporten, som innehåller en beskrivning av det gröna obligationslån som emitterades i februari 2019, de finansierade objekten och de uppnådda miljöeffekterna. OP:s första gröna obligationslån på 500 miljoner euro har bidragit till att finansiera förnybar energi, miljövänligt byggande och en hållbar markanvändning. Det har gett betydande positiva miljöeffekter under året. Emissionen av gröna obligationslån stöder målet i OP:s samhällsansvarsprogram att främja en hållbar ekonomi.

I februari offentliggjorde OP sitt databokslut, som redogör för hur OP Gruppens strategi verkställs med hjälp av information och via det hur affärsrörelsen, kundupplevelsen och riskhanteringen utvecklas. Genom att offentliggöra sitt databokslut årligen främjar OP en ansvarsfull behandling av information samt redogör öppet och transparent för hur informationen leds och används.

I mars började OP lära ut ekonomikunskaper och kunskaper om hantering av den egna ekonomin till högstadiel elever på distans. Hittills har redan 3 300 elever och 160 skolklasser deltagit i OP:s distansundervisning i ekonomikunskaper. Genom att erbjuda distansundervisning vill OP stötta lärarna i undervisningen av ekonomikunskaper i det rådande coronaläget och samtidigt på ett konkret sätt hjälpa de unga att hantera sin ekonomi.

Flerkanalstjänster

OP Gruppens servicenät består av flera kanaler: kontors-, nät-, mobil- och telefontjänster. OP-mobilen är huvudkanal för kundernas dagliga ärenden och har över en miljon aktiva användare. Personlig kundbetjäning erbjuds på kontor och digitalt. Gruppens mål är att erbjuda branschens bästa kundupplevelse i flera kanaler genom fortlöpande och betydelsefulla möten i alla kanaler.

I den undantagssituation som beror på coronaviruset har OP Gruppen koncentrerat största delen av sina tjänster till de digitala kanalerna. I mars öppnade OP en separat telefontjänst för personer som behöver särskilt stöd och för deras närmaste.

Mobil- och nättjänster, mn inloggningar	1–3/2020	1–3/2019	Förändring, %
OP-mobilen	95,0	66,3	43,4 %
OP-företagsmobilen	3,6	2,2	65,0 %
Pivo	11,2	10,6	5,3 %
Op.fi	21,9	26,2	-16,7 %
	31.3.2020	31.12.2019	Förändring, %
Siirto-betalning, registrerade kunder	708 401	666 321	6,3 %

Användningen av identifieringssättet Mobilnyckeln utvidgades i januari till tjänsten op.fi och i mars till nätbetalningar och andra nättjänster, till exempel MinSkatt och FPA. Mobilnyckeln har redan 1,1 miljoner aktiva användare, och den används vid nästan 70 procent av alla identifieringstransaktioner.

Trots att mobil- och nättjänsterna har växt, har OP Gruppen fortfarande landets mest omfattande kontorsnät med 351 kontor (352) runt om i Finland. Det egna kontorsnätet stöds dessutom av ett omfattande nätverk av ombud och partner som är särskilt viktigt vid försäljningen av skadeförsäkringar.

OP Gruppen har stor närvaro i de vanligaste sociala medierna, där den har sammanlagt cirka 490 000 följare (480 000). Utöver OP Gruppens konton i sociala medier på riksplanet har många andelsbanker egna Facebook-sidor, där de delar publikationer som är avsedda för lokala kunder.

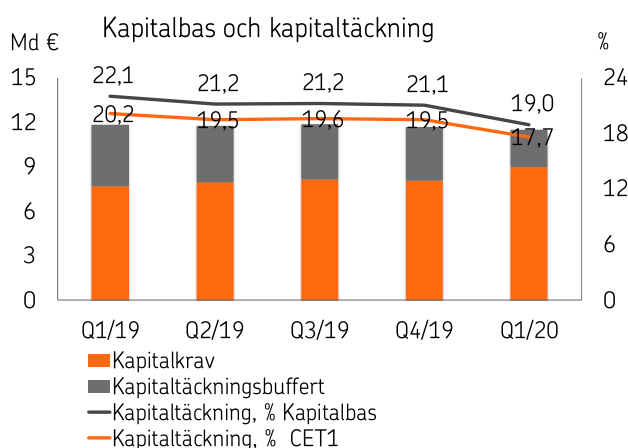
Kapitaltäckning

Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

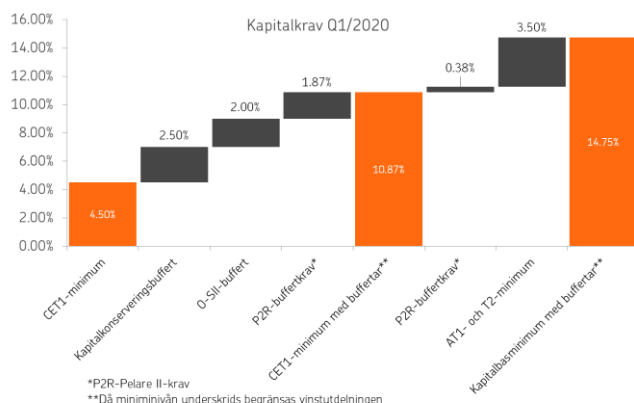
OP Gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred lagens minimibelopp med 2,1 miljarder euro (3,2). Kapitalkravet för bankrörelsen steg till 14,8 procent beräknat på de riskvägda posterna (14,5). Gruppens kapitalbas i förhållande till minimikapitalkravet var 123 procent (138). Till följd av bankrörelsens buffertkrav och försäkringsbolagens solvenskrav beskriver minimigränsen för kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen, 100 procent, den nivå inom vilken konglomeratet kan verka utan myndighetsålägganden på grund av underskridning av buffertar.

Kapitaltäckning för kreditinstitut

OP Gruppens CET1-kapitaltäckning var 17,7 procent (19,5). Nedgången i relationstalet påverkades särskilt av att riskvikterna höjdes då den nya definitionen av fallissemang började tillämpas och av att utlåningen ökade.



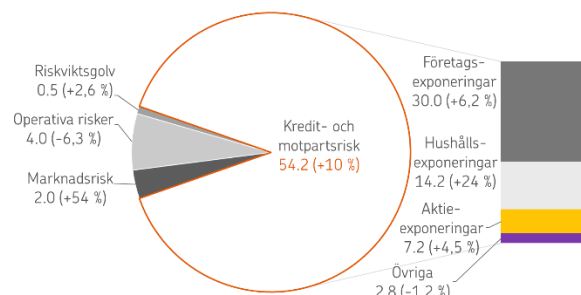
Kapitaltäckningen i OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet är stark i förhållande till den lagstadgade kapitaltäckningen och de kapitalkrav som ställs av myndigheterna. Den lagstadgade minimigränsen är 8 procent för kapitalrelationen och 4,5 procent för CET1-kapitaltäckningen. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen, O-SII-buffertkravet på 2 procent och ECB:s P2R-krav höjer i praktiken den lägsta gränsen till 14,8 procent för kapitalrelationen och till 10,9 procent för CET1-kapitaltäckningen.



Kärnprimärkapitalet i OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet var 10,7 miljarder euro (10,8). Kärnprimärkapitalet påverkades positivt av bankrörelsens resultat och negativt av att den förväntade förlusten (EL) ökat på grund av ökningen i riskparametrarna. Beloppet av Avkastningsandelarna i kärnprimärkapitalet var 2,9 miljarder euro (2,9).

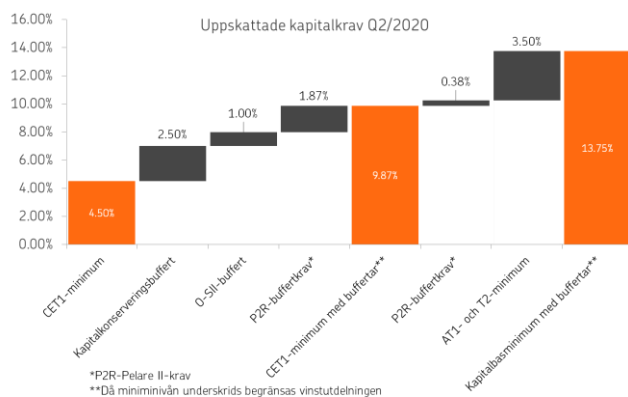
Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick till 60,7 miljarder euro (55,5), vilket är 9,5 procent större än vid slutet av 2019. Den lägsta gränsen för riskvikterna för hushållsexponeringar som ECB fastställt förblev oförändrad, dvs. 0,5 miljarder euro. I samband med att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas ökade de genomsnittliga riskvikterna för hushålls- och företagsexponeringar till följd av de riskviktskoefficienter som ECB fastställt. Utlåningen ökade särskilt bland företagsexponeringarna.

Totalt riskvägda exponeringsbelopp 31.3.2020
60,7 md €
(förändring från årets början 9,5 %)



Finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag behandlas i enlighet med ECB:s tillstånd som riskvägda poster. I aktieexponeringarna ingår 6,8 miljarder euro (6,4) i riskvägda poster för gruppens interna innehav i försäkringsföretag. I samband med att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas ökade riskvikterna för investeringar i försäkringsföretag till följd av de riskviktskoefficienter som ECB fastställt.

Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalsvis. Finansinspektionen beslöt i mars 2020 att tills vidare inte ställa något kontryckligt buffertkrav för bankerna. Samtidigt meddelande Finansinspektionen att den i samband med coronakrisen sänker OP Gruppens O-SII-buffetkrav till 1 procent och systemriskbufferten till 0 procent. De sänkta buffetkraven träder i kraft från och med det andra kvartalet. Den lägsta gränsen för riskvikten för bolån på 15 procent gäller till slutet av 2020. Till följd av att riskvikterna för bostadskrediter ökat, har Finansinspektionens lägsta gräns för riskvikten ingen väsentlig inverkan på kapitaltäckningen. Bilden nedan skildrar kapitalkraven från och med det andra kvartalet 2020.



I de kommande EU-bestämmelserna ingår ett krav som beskriver skuldsättningsgraden, dvs. bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio). Bruttosoliditetsgraden för OP Gruppens bankrörelse är enligt nuvarande tolkningar uppskattningsvis 8,1 procent (8,3) enligt siffrorna vid slutet av rapportperioden. Enligt utkastet till bestämmelserna är miniminivån 3 procent.

Enligt OP Gruppens bedömning är de mest betydande öppna förändringarna i reglerings- och tillsynsmiljön som påverkar kapitaltäckningen för kreditinstitut följande: eventuella skyldigheter som ställs av tillsynsmyndigheter på grund av ECB:s granskning (TRIM) av interna modeller (IRBA) samt de ändringar som uppdateringen av EU:s tillsynsförordning (CRR2) medför. ECB:s granskning av interna modeller för företagsexponeringar beräknas försvaga CET1-kapitaltäckningen med cirka 1,2 procentenheter. En precisering av effekterna väntas under det andra halvåret 2020. CRR2-ändringarna beräknas försvaga CET1-kapitaltäckningen med cirka 0,5 procentenheter under 2021.

OP Gruppen har inlett en dialog med ECB om att omvärdera den omfattning i vilken IRBA ska tillämpas. Enligt nuvarande bedömning skulle en ändring av omfattningen av IRBA försvaga CET1-kapitaltäckningen med cirka 0,6 procentenheter under 2020. Den slutliga effekten och tidtabellen preciseras i och med diskussioner med tillsynsmyndigheten och tillståndsprövsprocessen i anknäpning till ändringen av omfattningen av IRBA.

OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport för det första kvartalet 2020 offentliggörs vecka 19.

Försäkring

Skadeförsäkringsbolagens solvens låg på en god nivå, och livförsäkringsbolagens solvens var stark. Kapitalbasen minskade till följd av att värdet på placeringarna sjönk. Å andra sidan minskade höjningen av diskonteringsräntan försäkringsskulden och bidrog till att öka kapitalbasen.

	Skadeförsäkring		Livförsäkring	
	31.3. 2020	31.12. 2019	31.3. 2020	31.12. 2019
Kapitalbas, mn €*	941	1 008	1 278	1 423
Kapitalkrav, mn €*	688	699	609	687
Solvensprocent*	137	144	210	207
Solvensprocent (utan beaktande av övergångsbestämmelse)	137	144	169	170

*med beaktande av övergångsbestämmelser

ECB:s tillsyn

OP Gruppen omfattas av Europeiska centralbankens (ECB) tillsyn. OP Gruppen underrättades 2.2.2017 om att ECB beslutat att fastställa ett riskviktsgolvet för OP Gruppens hushållsexponeringar. ECB:s relevanta lägsta gränser för riskvikter för hushållsexponeringar är 32,7 procent för andra exponeringar än privatkunders exponeringar med säkerhet i fastighet.

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

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

ECB har för OP Gruppen ställt ett buffertkrav som baserar sig på tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). ECB:s buffertkrav (P2R) är 2,25 procent (2,0) från och med 1.1.2020.

Skulder i enlighet med lagen om resolution

Enligt bestämmelserna om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag har resolutionsmyndigheten rätt att på ett sätt som påverkar placerarens ställning ingripa i villkoren för placeringsprodukter som banken emitterat. Resolutionsmyndighet för OP Gruppen är EU:s resolutionsnämnd (Single Resolution Board, SRB) i Bryssel. Kravet på OP Gruppens kapitalbas och nedskrivningsbara skulder (MREL) har fastställts till 13,4 miljarder euro, dvs. 27,3 procent, av det totala riskvägda exponeringsbeloppet vid slutet av 2017. OP Gruppens mål är att täcka MREL-kravet med kapitalbasen och övriga efterställda skulder. OP Gruppens MREL-relationstal var uppskattningsvis 42 procent vid slutet av rapportperioden. SRB har fastställt OP Gruppens resolutionsstrategi, enligt vilken resolutionsåtgärderna riktas till OP Företagsbanken som är Single Point of Entry.

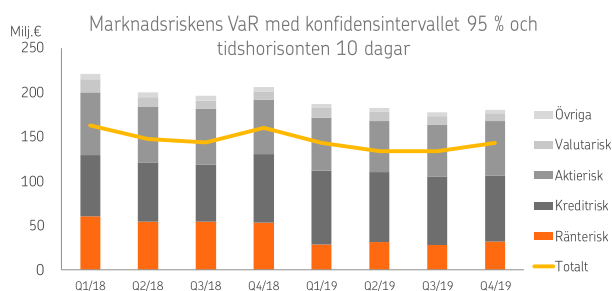
Riskposition

OP Gruppen inledde 2020 med en stark kapitaltäckning, starka kapitalbuffertar och en god riskhanteringsförmåga. Coronaviruspandemin spred sig snabbt i början av 2020 och påverkade samhällen globalt, vilket har inverkat på den ekonomiska utvecklingen och finanssektorns verksamhetsförutsättningar också i Finland. I och med coronaviruspandemins direkta och indirekta effekter har OP Gruppen utsatts för flera slags risker, som ifall de realiserats snabbt kan påverka kapitalens tillräcklighet och den störningsfria kontinuiteten i verksamheten.

OP Gruppens goda anseende baserar sig på en måttfull risktagning, stark kapitaltäckning och ansvarsfull verksamhet. Coronaviruspandemin kan påverka särskilt risker som hänförs till utlåningen, upprätthållandet av OP Gruppens likviditet, investeringstillgångar och affärsrörelseprocesser. Utifrån de uppgifter som vi nu har tillgång till har de åtgärder som vidtagits för att trygga kontinuiteten i OP Gruppens operativa verksamhet varit fungerande, och gruppens kapital räcker till för att trygga kontinuiteten i verksamheten.

OP Gruppens finansieringsposition och likviditet är goda. Coronakrisen har också allmänt återspeglat sig i priset och tillgången på bankernas marknadsupplåning. Under rapportperioden emitterade OP Gruppen långfristiga obligationslån för totalt 1,6 miljarder euro (1,9). Inlåningens andel av kreditstocken har hållits stabil under rapportperioden.

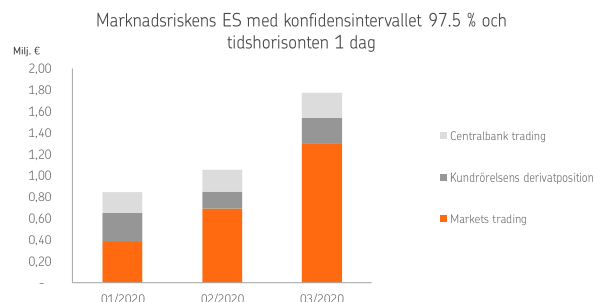
Marknadsrisken för OP Gruppens långfristiga placeringar var fortfarande måttfull. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångsslagsfördelningen under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter OP Gruppens marknadsrisk, var 133 miljoner euro (143) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår försäkringsföretagens totala omslutning, likviditetsreserven och bankrörelsens långfristiga placeringar i obligationslån. Försäkringsbolagens totala omslutning omfattar placeringarna, försäkringsskulden och säkringsinstrumenten för ränterisken i försäkringsskulden. Siffrorna för 2020 omfattar inte längre trading-funktionens risk eller den interna bankens ränteriskposition, varför rapportperiodens VaR är mindre än jämförelseperiodens.



Trading-funktionens risk mäts från och med början av 2020 med expected shortfall-mätare. Expected shortfall (ES) är ett liknande risktal som VaR, men i stället för att man i

resultatfördelningen bland de förluster som stannar utanför en konfidensnivå skulle välja den minsta, beräknar man i ES det förväntade värdet för hela svansen, dvs. den förväntade förlusten under en dag på en given konfidensnivå.

Trading-funktionens marknadsrisk ökade under det första kvartalet till följd av det förändrade marknadsläget.



De operativa riskerna är måttfulla. De realiserade operativa riskerna medförde under rapportperioden bruttoförluster på 2 miljoner euro (2).

Hushållsbank och Företagsbank

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

Bankrörelsens kreditriskposition har tills vidare hållits stabil och riskerna måttfulla. Coronapandemin kommer att inverka negativt på bankrörelsens kreditriskposition 2020. Under det första kvartalet har konsekvenserna redan märkts närmast som en ökning i efterfrågan på amorteringsfrihet.

Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar

	Presterande exponeringar med anstånd (brutto)		Nödlidande fordringar (brutto)		Problemfordringar (brutto)		Förlustreserv		Problemfordringar (netto)	
	31.3. 2020	31.12. 2019	31.3. 2020	31.12. 2019	31.3. 2020	31.12. 2019	31.3. 2020	31.12. 2019	31.3. 2020	31.12. 2019
Över 90 dagar förfallna fordringar, md €			0,72	0,64	0,72	0,64	0,26	0,25	0,46	0,39
Förmodas inte bli betalda, md €			0,76	0,51	0,76	0,51	0,20	0,15	0,56	0,36
Exponeringar med anstånd, md €	2,07	2,04	0,49	0,34	2,55	2,38	0,08	0,05	2,48	2,33
Totalt, md €	2,07	2,04	1,97	1,48	4,03	3,52	0,54	0,45	3,50	3,07

OP Gruppen började i mars 2020 tillämpa en ny definition av fallissemang, vilket ökade antalet fallerade avtal. Exponeringarna med anstånd ökar också under det andra kvartalet. På grund av coronakrisen har kunderna aktivt ansökt om amorteringsfrihet och ändringar i betalningsplaner för krediter.

Nyckeltal	OP Gruppen		Hushållsbank		Företagsbank	
	31.3.2020	31.12.2019	31.3.2020	31.12.2019	31.3.2020	31.12.2019
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	3,62	3,23	4,49	4,10	1,37	0,92
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,49	1,09	1,69	1,30	0,97	0,53
Presterande exponeringar med anstånd av kredit- och garantistocken, %	2,13	2,14	2,80	2,80	0,40	0,39
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna, %	58,77	66,19	62,32	68,30	27,11	42,09
Förlustreserv av problemfordringarna, %	16,78	16,61	9,11	8,68	52,61	62,57

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

Ränterisken för segmentet Hushållsbanks finansiella balansräkning mätt med effekten av en räntesänkning på en procentenhet på räntenettet under 12 månader var vid slutet av mars -46 miljoner euro (-40). Ränteintäktsrisken beräknas för en tidsperiod på ett år genom att dividera summan av ränteintäktsrisken för de tre följande åren med tre.

OP Gruppen förvaltar vid slutet av mars insättningar som omfattas av insättningsgarantin för ett totalbelopp på 38,6 miljarder euro (38,0). Ur insättningsgarantifonden ersätts högst 100 000 euro till varje kund i OP Gruppen.

Försäkring

Skadeförsäkring

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

En ökning i den förväntade livslängden med ett år skulle öka försäkringsskulden för pensioner med 47 miljoner euro (48). En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka försäkringsskulden med 26 miljoner euro (26).

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

Marknadsrisken för placeringarna var fortfarande måttfull. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångsslagsfördelningen under rapportperioden. Marknadsfluktuationerna höjde risknivån måttfullt, och nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var

60 miljoner euro (54) vid slutet av rapportperioden. Försäkringsskuldens ränterisk har skyddats med räntederivat.

Livförsäkring

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

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

Det finns en buffert för placeringsriskerna och riskerna i anslutning till förändringen i kundbeteendet i de separata försäkringsbestånd som överförts från Suomi-bolaget. Bufferten räcker till för att täcka en betydande negativ avkastning på placeringstillgångarna i de separata bestånden varefter OP Gruppen bär riskerna för bestånden. Buffertarna uppgick till totalt 222 miljoner euro (327) vid slutet av rapportperioden.

Marknadsrisken för placeringarna var fortfarande måttfull. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångsslagsfördelningen under rapportperioden. Marknadsfluktuationerna höjde risknivån måttfullt, och nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var 61 miljoner euro (58) vid slutet av rapportperioden. Försäkringsskuldens ränterisk har skyddats med räntederivat.

Övrig rörelse

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

Marknadsrisken för skuldebrev i likviditetsreserven (VaR 95 %) förblev stabil under rapportperioden. Inga betydande förändringar skedde i tillgångsslagsfördelningen.

OP Gruppen tryggar sin likviditet med en likviditetsreserv som i huvudsak består av tillgodohavanden på centralbanker och fordringar som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Likviditetsreserven räcker till för att täcka finansieringsbehovet på kort sikt för det kända och uppskattade kassaflödet samt för likviditetsstressscenariot.

OP Gruppens likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp bland annat med ett LCR-relationstal som mäter likviditetstäckningskravet. Enligt bestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 100 procent. OP Gruppens LCR-relationstal var 138 procent (141) vid rapportperiodens slut.

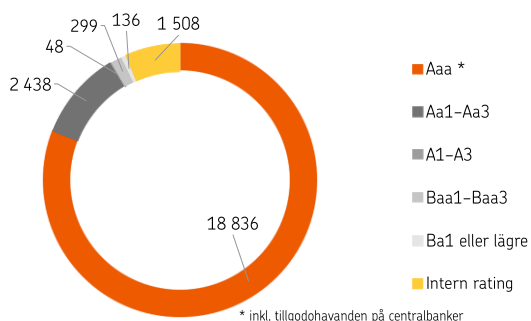
Tillräckligheten hos OP Gruppens långfristiga finansiering följs upp bland annat med NSFR-relationstalet som mäter den strukturella finansieringsrisken. Bestämmelserna ställer ännu inte något minimikrav för NSFR-relationstalet. OP Gruppens NSFR-relationstal var 111 procent (112) vid rapportperiodens slut.

Likviditetsreserv

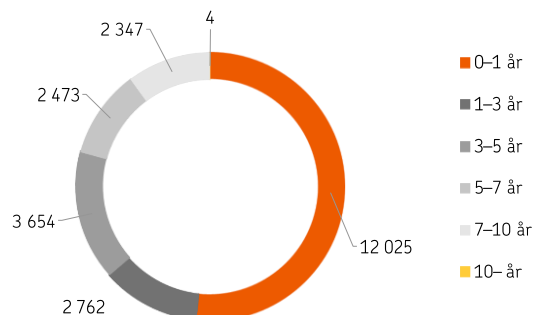
Md €	31.3.2020	31.12.2019	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	10,1	11,9	-15,2
Skuldebrev som godtas som säkerhet	11,0	11,1	-0,7
Företagskrediter som godtas som säkerhet	-	0,0	-
Totalt	21,1	23,0	-8,3
Fordringar som inte godtas som säkerhet	2,1	2,0	8,2
Likviditetsreserven till marknadsvärde	23,3	25,0	-7,0
Värderingsavdrag (Haircut)	-0,9	-0,8	-
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	22,4	24,2	-7,3

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

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 31.3.2020, mn €



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet 31.3.2020, mn €



Rating

31.3.2020

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

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

Ratingarna ändrades inte under rapportperioden.

Segmentens resultat

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

Hushållsbank

- Resultatet före skatt var 8 miljoner euro (49). Nedskrivningarna av fordringar var 50 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Nedskrivningarna ökade främst till följd av att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas samt av coronapandemins effekter.
- Intäkterna ökade med 3,8 procent. Både räntenettot och provisionsnettot ökade med 0,7 procent från jämförelseperioden. Nettointäkterna från placeringsverksamheten var 2 miljoner euro (-13).
- Kostnaderna ökade med 4,1 procent till 314 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 5,3 procent på grund av ökningen i ICT-kostnaderna och volymerna. Avskrivningarna och nedskrivningarna ökade främst till följd av kortförnyelsen. Personalkostnaderna minskade med 1,3 procent.
- Utlåningen ökade på ett år med 4,4 procent och inlåningen med 5,8 procent.
- Nedskrivningarna av fordringar var 57 miljoner euro (7). De nödlidande fordringarna uppgick till 1,7 procent (1,3) av kredit- och garantistocken.
- De mest betydande utvecklingssatsningarna riktades till förbättring av kundupplevelsen (bland annat utvidgad användning av Mobilnyckeln), kundtjänstens processer och kortförnyelsen.

Nyckeltal

Mn €	1–3/2020	1–3/2019	Förändring, %	1–12/2019
Räntenetto	230	228	0,7	922
Provisionsnetto	189	188	0,7	708
Nettointäkter från placeringsverksamhet	2	-13	-	-17
Övriga intäkter	8	10	-17,4	43
Intäkter totalt	429	413	3,8	1 657
Personalkostnader	110	111	-1,3	426
Avskrivningar och nedskrivningar	14	10	42,4	55
Övriga rörelsekostnader	190	181	5,3	692
Kostnader totalt	314	301	4,1	1 172
Nedskrivningar av fordringar	-57	-7	-	-36
OP-bonus till ägarkunder	-51	-56	-	-214
Resultat före skatt	8	49	-84,5	235
Kostnads-intäktssrelation, %	73,2 %	73,0 %	0,2*	70,7
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,7	1,3	0,4*	1,3
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,03	0,16	-0,13*	0,24
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,22	0,40	-0,19*	0,45
Mn €				
Uttagna bolån	1 679	1 627	3,2	7 799
Uttagna företagskrediter	586	658	-10,9	2 729
Förmedlade bostads- och fastighetsaffärer, st.	2 608	2 552	2,2	12 139
Md €	31.3.2020	31.3.2019	Förändring, %	31.12.2019
Utlåning				
Bolån	39,6	38,7	2,3	39,6
Krediter till företag	8,2	7,6	7,9	8,1
Bostadssammanslutningar och övriga krediter	20,8	19,5	7,1	20,4
Utlåning totalt	68,7	65,8	4,4	68,1
Garantier	0,8	0,6	22,6	0,8
Inlåning				
Daglig- och betalningsrörelseinsättningar	36,5	34,0	7,2	35,4
Placeringsinsättningar	19,2	18,6	3,1	19,0
Inlåning totalt	55,7	52,6	5,8	54,4

*Förändring i relationstalet

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

Utlåningen ökade på ett år med 4,4 procent till 68,7 miljarder euro. Under rapportperioden togs nya bolån ut för 3,2 procent mer än under jämförelseperioden. Bolånestocken ökade på ett år med 2,3 procent till 39,6 miljarder euro. Kundernas intresse för att skydda bolån och krediter till bostadssammanslutningar fortsatte. Av privatkundernas bolån var 25,2 procent (24,5) ränteskyddade vid slutet av rapportperioden. Utlåningen till företag ökade på ett år med 7,9 procent till 8,2 miljarder euro.

Inlåningen ökade på ett år med 5,8 procent till 55,7 miljarder euro. Tillväxten består särskilt av daglig- och betalningskonton men också av placeringsinsättningar, då inlåningen från hushåll växer kraftigast.

Det totala antalet spar- och placeringskunder ökade under rapportperioden med 5 600 och uppgick vid slutet av mars till cirka 835 000.

Antalet bostads- och fastighetsaffärer som förmedlades av OP Hem ökade med 2,2 procent från motsvarande tid i fjol.

Coronapandemin påverkade den ekonomiska omvärlden för segmentet Hushållsbank under slutet av rapportperioden. Antalet ansökningar om amorteringsfrihet för krediter tiofaldigades tillfälligt då hushållen och sme-företagen erbjöds möjlighet till amorteringsfrihet, om coronapandemin har påverkat kundernas kreditbetalningsförmåga. Behandlingen av ansökningarna har effektiverats avsevärt bland annat med hjälp av robotar.

Coronakrisen inverkan på intäkterna i segmentet Hushållsbank var liten under rapportperioden. Effekterna kan bli större, om efterfrågan på tjänster försvagas betydligt eller om kundbeteendet förändras väsentligt. Också nedskrivningarna av fordringar kan öka, om kundernas ekonomiska situation påtagligt försvagas.

Det exceptionella coronapandemiläget fick kunderna att ta ett digitalt språng i sina bankärenden. Under undantagsläget kom 85 procent av bolåneansökningarna via digitala kanaler, 90 procent av bolåneförhandlingarna fördes på distans, OP Hems alla bostadsvisningar hölls privat och anbuden gavs elektroniskt. Dessutom var antalet affärer som gjordes via plattformen för digitala bostadsaffärer (DIAS) 50 procent större än i snitt. Också den elektroniska försäljningen av fondandelar ökade kraftigt: av engångsteckningarna gjordes hela 92 procent digitalt.

Rapportperiodens resultat

Segmentet Hushållsbanks resultat före skatt var 8 miljoner euro (49). Räntenettot ökade med 0,7 procent till 230 miljoner euro till följd av att utlåningen ökade och kostnaderna för upplåningen minskade. Provisionsnettot ökade med 0,7 procent till 189 miljoner euro. Nettointäkterna från placeringsverksamheten var 2 miljoner euro (-13). Intäkterna ökade med totalt 3,8 procent till 429 miljoner euro.

Kostnaderna ökade med 4,1 procent till 314 miljoner euro. Personalkostnaderna minskade med 1,3 procent till 110 miljoner euro sedan antalet anställda minskat från jämförelseperioden. Avskrivningarna och nedskrivningarna ökade med 42,4 procent till 14 miljoner euro främst till följd av kortförnyelsen. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 5,3 procent till 190 miljoner euro på grund av ökningen i ICT-kostnaderna och volymerna. EU:s stabilitetsavgift ökade med 3 miljoner euro från jämförelseperioden. Stabilitetsavgiftens belopp preciseras under det andra kvartalet.

Nedskrivningarna av fordringar ökade till 57 miljoner euro (7). Nedskrivningarna av fordringar ökade till följd av den nya definitionen av fallissemang, som togs i bruk i mars. Kunderna har på grund av coronakrisen aktivt ansökt om amorteringsfrihet för krediter och ändringar i betalningstiderna, vilket tillsammans med förändringarna i de makroekonomiska parametrar som används vid beräkningen av förväntade kreditförluster också ökade nedskrivningarna. De nödlidande fordringarna uppgick till 1,7 procent (1,3) av kredit- och garantistocken.

Företagsbank

- Resultatet före skatt var 14 miljoner euro (56).
- Intäkterna ökade med 9,4 procent. Räntenettot ökade med 12,0 procent och provisionsnettot med 23,5 procent. Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 29,0 procent. CVA-justeringen försvagade resultatet med 15 miljoner euro (7).
- Kostnaderna ökade till 87 miljoner euro (76). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 18,2 procent på grund av ökningen i ICT-kostnaderna och stabilitetsavgiften.
- Utlåningen ökade på ett år med 8,1 procent till 24,3 miljarder euro, och inlåningen minskade med 1,7 procent till 11,0 miljarder euro. De förvaltade medlen i segmentet Företagsbank minskade på ett år med 2,9 procent.
- Nedskrivningarna var 47 miljoner euro (5). De nödlidande fordringarna uppgick till 1,0 procent (0,5) av kredit- och garantistocken.
- De mest betydande utvecklingssatsningarna gällde förnyelsen av system för betalning, finansiering och kapitalförvaltning.

Nyckeltal

Mn €	1-3/2020	1-3/2019	Förändring, %	1-12/2019
Räntenetto	101	90	12,0	383
Provisionsnetto	35	28	23,5	125
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	13	-29,0	119
Övriga intäkter	8	8	-5,1	27
Intäkter totalt	153	140	9,4	655
Personalkostnader	20	17	17,9	76
Avskrivningar och nedskrivningar	5	5	-17,7	20
Övriga rörelsekostnader	63	53	18,2	182
Kostnader totalt	87	76	15,5	277
Nedskrivningar av fordringar	-47	-5	-	-51
OP-bonus till ägarkunder	-5	-4	-	-16
Resultat före skatt	14	56	-75,5	311
Kostnads-intäktsrelation, %	57,2	54,1	3,0*	42,3
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,0	0,5	0,5*	0,5
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,15	0,77	-0,62*	0,85
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,20	0,81	-0,61*	0,90
Md €	31.3.2020	31.3.2019	Förändring, %	31.12.2019
Utlåning				
Krediter till företag	14,6	13,9	5,3	14,5
Bostadssammanslutningar och övriga krediter	9,7	8,6	12,6	9,2
Utlåning totalt	24,3	22,5	8,1	23,7
Garantier	3,1	2,6	19,2	3,1
Inlåning	11,0	11,2	-1,7	11,2
Förvaltade medel (brutto)**				
Placeringsfonder	21,9	24,1	-9,2	25,6
Institutionella kunder	22,6	22,4	0,7	24,3
Private Banking	8,8	8,3	6,0	9,9
Förvaltade medel totalt (brutto)	53,2	54,8	-2,9	59,8
Mn €	1-3/2020	1-3/2019	Förändring, %	1-12/2019
Nettoförsäljning				
Private Banking-kunder	-7	25	-128,0	49
Institutionella kunder	-70	-30	-	-49
Nettoförsäljning totalt	-76	-5	-	1

*Förändring i relationstalet

**Talen för jämförelseperioden 1-12/2019 har justerats så att de motsvarar den nuvarande redovisningen.

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

Utlåningen ökade på ett år med 8,1 procent till 24,3 miljarder euro. Inlåningen minskade på ett år med 1,7 procent till 11,0 miljarder euro. Efterfrågan på kapitalmarknadsprodukter ökade från jämförelseperioden.

De mest betydande utvecklingssatsningarna inom segmentet Företagsbank gällde förnyelsen av system för betalning, finansiering och kapitalförvaltning.

Kapitalförvaltningens nettoförsäljning under rapportperioden minskade från jämförelseperioden och var -76 miljoner euro (-5). De förvaltade medlen i segmentet Företagsbank minskade på ett år med 2,9 procent till 53,2 miljarder euro. I de förvaltade medlen ingick medel från företag som hör till OP Gruppen för cirka 11 miljarder euro (11).

Antalet fondandelsägare i OP-fonderna ökade under rapportperioden med cirka 18 000 brutto till 868 000 andelsägare. OP-fondernas Morningstar-klassificering var 3,02 (3,21).

I januari meddelade OP att man kommer att grunda fonden OP Finland Infrastruktur, som placerar i finländsk infrastruktur. Fondens portföljförvaltare är OP Kapitalförvaltning, och enligt planen ska fonden förvaltas av OP-Fondbolaget Ab. Syftet med fonden är att säkerställa att den finländska infrastrukturen ägs ansvarsfullt, professionellt och långvarigt. Placeringsobjekten kan utgöras av till exempel energiproduktion och energidistribution, telekommunikation samt trafikinfrastruktur.

Under rapportperioden meddelade OP Kiinteistösijoitus att företaget stöder sina hyresgäster genom att erbjuda flexibilitet i hyresbetalningen, om hyresgästerna i de affärsfastigheter bolaget sköter får ekonomiska problem till följd av coronapandemin.

Den osäkerhet coronaviruset gav upphov till påverkade Företagsbanken under rapportperioden genom kapitalmarknaden. Värdeförändringarna i de förvaltade medlen var negativa, kreditriskmarginalerna och volatiliteten ökade. Å andra sidan ökade handelsaktiviteten på kapitalmarknaden. Förändringen i de makroekonomiska utsikterna inverkar också på nedskrivningarna av fordringar. Coronavirusets effekter och utvecklingen i den ekonomiska omvärlden återspeglas i

efterfrågan på tjänster, placeringsmarknaden och hur nedskrivningarna av fordringar utvecklas.

Rapportperiodens resultat

Segmentet Företagsbanks resultat före skatt var 14 miljoner euro (56). Intäkterna uppgick till 153 miljoner euro (140) och kostnaderna till 87 miljoner euro (76). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 57,2 procent (54,1). Räntenettot växte med 12,0 procent till 101 miljoner euro främst till följd av att utlåningen ökat. Också kreditgivningens marginaler ökade.

Segmentet Företagsbanks provisionsnetto var 35 miljoner euro (28). Ökningen i övrigt provisionsnetto beror främst på att OP Gruppens interna debiteringar minskat.

Segmentet Företagsbanks provisionsnetto

Mn €	1–3/2020	1–3/2019	Förändring, %
Fonder	26	25	1,5
Kapitalförvaltning	3	4	-30,3
Övriga	7	0	-
Totalt	35	28	23,5

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 29,0 procent till 9 miljoner euro. Jämförelseperiodens nettointäkter från placeringsverksamheten sjönk med 22 miljoner euro till följd av ändringar i värderingsmodellerna för derivat. CVA-justeringen försvagade resultatet med 15 miljoner euro (-7). Ökningen i kreditriskmarginalerna försvagade värderingen av handelslagret. Intäkterna från kundernas handel ökade.

Kostnaderna ökade till 87 miljoner euro (76). Personalkostnaderna ökade med 17,9 procent till 20 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 18,2 procent till 63 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade med 3 miljoner euro och EU:s stabilitetsavgift med 3 miljoner euro. Stabilitetsavgiftens belopp preciseras under det andra kvartalet.

Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 47 miljoner euro (5). Nedskrivningarna av fordringar ökade till följd av den nya definitionen av fallissemang, som togs i bruk i mars. Även förändringarna i de makroekonomiska parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster bidrog till ökningen av nedskrivningarna av fordringar. De nödlidande fordringarna uppgick till 1,0 procent (0,5) av kredit- och garantistocken.

Försäkring

- Resultatet före skatt var 59 miljoner euro (88), eftersom intäkterna från placeringsverksamheten minskat.
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 3,6 procent.
- Intäkterna från placeringsverksamheten med beaktande av det tillfälliga undantaget var 21 miljoner euro (72). Nettointäkterna från placeringar värderade till verkligt värde var i skadeförsäkringen -98 miljoner euro (42) och i livförsäkringen -48 miljoner euro (25).
- Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent var 92,7 (97,5) och den operativa riskprocenten 65,5 (70,5). Den operativa omkostnadsprocenten var 27,2 (26,9).
- De fondanknutna försäkringsbesparingarna i livförsäkringen minskade från årsskiftet med 13,8 procent till 9,4 miljarder euro.
- Utvecklingssatsningarna riktades till de elektroniska tjänsterna och förnyelsen av bassystem.

Nyckeltal

Mn €	1-3/2020	1-3/2019	Förändring, %	1-12/2019
Premieintäkter	367	355	3,6	1 479
Försäkringsersättningar	236	245	-3,8	1 077
Livförsäkringens riskrörelse	6	7	-14,5	29
Försäkringsnetto	138	117	18,0	431
Livförsäkringens provisionsnetto	27	25	9,2	135
Skadeförsäkringens provisionsnetto	-11	-11	0,7	-49
Hälsa och välbefinnande, provisionsnetto	2	3	-31,8	13
Provisionsnetto	18	16	8,1	99
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-129	129	-200,2	435
Övriga nettointäkter	1	-2	-	4
Intäkter totalt	28	260	-89,4	969
Personalkostnader	36	33	7,7	133
Avskrivningar och nedskrivningar	14	13	9,1	71
Övriga rörelsekostnader	64	65	-0,4	269
Kostnader totalt	114	111	3,1	473
OP-bonus till ägarkunder	-5	-4	-	-19
Tillfälligt undantag (overlay approach)	150	-57	-	-104
Resultat före skatt	59	88	-32,8	373
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,80	1,18	0,39*	1,29
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,86	1,24	0,38*	1,36
Operativ totalkostnadsprocent (sf)	92,7	97,5		92,7
Operativ riskprocent (sf)	65,5	70,5		65,1
Operativ omkostnadsprocent (sf)	27,2	26,9		27,7
Operativ driftskostnadsprocent (lf)	42,0	40,0		35,5

sf = skadeförsäkring, lf = livförsäkring

*Förändring i relationstalet

OP Gruppens segment Försäkring består av skade- och livförsäkring samt hälso- och välbefinnanderörelsen. Till segmentet hör Pohjola Försäkring Ab och OP-Livförsäkrings Ab samt Pohjola Sjukhus Ab. A-Försäkring Ab fusionerades 31.3.2020 med Pohjola Försäkring Ab.

De mest betydande utvecklingssatsningarna riktades till utvecklingen av elektroniska tjänster och köptjänster samt förnyelsen av skadeförsäkringens bassystem.

I mars ökade kundernas kontakter och skadeanmälningar inom reseförsäkringar märkbart på grund av coronaviruspandemin. I flera andra försäkringsgrenar minskade antalet skador då den allmänna aktiviteten sjönk.

Pohjola Sjukhus erbjuder sin personals insats i arbetet mot coronapandemin. Behovet av hjälp kartläggs tillsammans med social- och hälsovårdsministeriet samt olika sjukhus. De första uppgifterna anknyter till spårningen av smittkedjor.

Värdeutvecklingen på placeringsmarknaden var exceptionellt svag på grund av coronapandemin, och de fondanknutna försäkringsbesparingarna minskade från årsskiftet med 13,8 procent till 9,4 miljarder euro. Nettoförsäljningen av fondanknutna försäkringar var 61 miljoner euro (-21). Återköpen inom livförsäkringen höll sig på en måttlig nivå.

Rapportperiodens resultat

Resultatet före skatt minskade till 59 miljoner euro (88).
Försäkringsnettot förbättrades till 138 miljoner euro (117).

Skadeförsäkringens premieintäkter

Mn €	1–3/2020	1–3/2019	Förändring, %
Privatkunder	208	197	5,3
Företagskunder	159	157	1,5
Totalt	367	355	3,6

Försäkringersättningarna minskade med 3,8 procent till 236 miljoner euro. Under januari–mars registrerades 24 (27) nya storskador på egendom och verksamhet, och skadekostnaden för egen räkning var för dem totalt 27 miljoner euro (23). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro.

Skadekostnaden ökade särskilt till följd av ersättningar för reseskador i anslutning till coronapandemin. Förändringarna i ersättningsansvaret för de lagstadgade pensionerna förbättrade resultatet med 6 miljoner euro och försvagade resultatet under jämförelseperioden med 9 miljoner euro.

Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren, utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 6 miljoner euro (-15). Skadeförsäkringens operativa riskprocent exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 65,5 (70,5).

Provisionsnettot ökade med 8,1 procent till 18 miljoner euro.

Kostnaderna ökade med 3,1 procent till 114 miljoner euro. Skadeförsäkringens operativa omkostnadsprocent, som innehåller också de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 27,2 (26,9).

Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent var 92,7 (97,5). De operativa nyckeltalen innehåller inte förändringen i diskonteringsräntan.

Placeringsverksamheten

Intäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1–3/2020	1–3/2019
Verkligt värde via övrigt totalresultat	26	52
Verkligt värde via resultatet	-75	129
Upplupet anskaffningsvärde	2	1
Livförsäkringsposter*	-82	-57
Upplösning av diskontering (sf)	-5	-7
Intresseföretag	5	11
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-129	129
Tillfälligt undantag	150	-57
Totalt	21	72

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

Intäkterna från placeringsverksamheten med beaktande av det tillfälliga undantaget var 21 miljoner euro (72). Realisationsvinster från placeringar uppgick i skadeförsäkringen till 8 miljoner euro (21) och i livförsäkringen till 12 miljoner euro (24).

Försäkringsskuldens ränterisk har skyddats med räntekompletteringar och räntederivat. Nettoförändringen för de kortfristiga räntekompletteringarna i livförsäkringen förbättrade resultatet med 10 miljoner euro (11). Räntekompletteringarna av försäkringsskulden utan de separata balansräkningarna var vid rapportperiodens slut 478 miljoner euro (426). Av räntekompletteringarna utgjorde 35 miljoner euro (46) kortfristiga räntekompletteringar.

Nyckeltal för skadeförsäkringens placeringsverksamhet

Mn €	1–3/2020	1–3/2019
Nettointäkter från placeringar, mn €*	-98	42
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	-2,8	2,8
Ränteplaceringarnas Running Yield, %	1,4	1,5
	31.3.2020	31.12.2019
Placeringsbestånd, mn €	3 787	3 952
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	93	92
Fordringar med rating A, minst, %	61	61
Modifierad duration, %	4,2	4,0

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

Nyckeltal för livförsäkringens placeringsverksamhet*

Mn €	1–3/2020	1–3/2019
Nettointäkter från placeringar, mn €**	-48	25
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	-1,7	2,4
Ränteplaceringarnas Running Yield, %	1,1	1,4
	31.3.2020	31.12.2019
Placeringsbestånd, mn €	3 525	3 619
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	90	88
Fordringar med rating A, minst, %	62	64
Modifierad duration, %	2,8	2,9

*utan de separata balansräkningarna

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

Övrig rörelse

Nyckeltal

Mn €	1–3/2020	1–3/2019	Förändring, %	1–12/2019
Räntenetto	-17	-15	-	-59
Provisionsnetto	2	1	149,6	6
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-6	14	-138,9	38
Övriga rörelseintäkter	259	146	77,8	593
Intäkter totalt	238	146	63,3	578
Personalkostnader	43	35	20,9	148
Avskrivningar och nedskrivningar	33	30	10,6	132
Övriga rörelsekostnader	103	75	36,6	336
Kostnader totalt	179	141	27,1	616
Nedskrivningar av fordringar	-2	0	-462,9	0
Resultat före skatt	57	5	963,9	-37

Segmentet Övrig rörelse omfattar de funktioner som stöder rörelsesegmenten. Till segmentet hör merparten av OP Andelslag, OP-Tjänster Ab och OP Företagsbanken Abp:s centralbanksfunktioner.

Rapportperiodens resultat

Resultatet före skatt för segmentet Övrig rörelse var 57 miljoner euro (5). Resultatet förbättrades av försäljningen av fastigheten i Vallgård. Intäkterna ökade med 63,3 procent till 238 miljoner euro.

Räntenettet för segmentet Övrig rörelse var -17 miljoner euro (-15). Nettointäkterna från placeringsverksamheten var -6 miljoner euro (14). Realisationsvinster från skuldebrev bokfördes för 4 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden.

De övriga rörelseintäkterna ökade med 77,8 procent till 259 miljoner euro. De övriga rörelseintäkterna ökade till följd av försäljningen av fastigheten i Vallgård. För affären bokfördes en realisationsvinst på 98 miljoner euro bland övriga rörelseintäkter och kostnader för 2 miljoner euro bland övriga rörelsekostnader. OP Gruppen fortsätter sin verksamhet i fastigheten med ett långfristigt hyresavtal. Fastigheten redovisades som en nyttjanderättspost i balansräkningen. Värdet av nyttjanderättsposten i enlighet med standarden IFRS 16 var 138 miljoner euro och leasingskulden 225 miljoner euro.

Kostnaderna i segmentet Övrig rörelse ökade från jämförelseperioden med 27,1 procent till 179 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 20,9 procent till 43 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar ökade med 10,6 procent till 33 miljoner euro. Ökningen i avskrivningar berodde på de ökade satsningarna på utveckling under de senaste åren. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 36,6 procent till 103 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade med 21 miljoner euro från jämförelseperioden.

Snittmarginalen för OP Gruppens marknadsupplåning till seniorvillkor och senior non-preferred-villkor, TLTRO-upplåningen och säkerställda obligationslån var vid slutet av mars 21 räntepoäng (19). De säkerställda obligationslånen rapporteras som en del av segmentet Hushållsbank.

OP Gruppens tillgång på finansiering hölls god. På grund av coronakrisen förekom det dock störningar på marknadsupplåningsmarknaden i mars, och priserna på långfristig marknadsupplåning utan säkerhet steg kraftigt och snabbt på marknaden. I januari emitterades ett senior non-preferred-obligationslån på 500 miljoner euro med löptiden 7 år samt ett säkerställt obligationslån på 1,0 miljarder euro med löptiden 8,25 år. I mars tog OP Gruppen finansiering i USD på 500 miljoner dollar som ECB erbjöd bankerna med en löptid på under ett år. Trots coronakrisen förblev likviditeten god under rapportperioden.

Tjänsteutveckling

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

OP Gruppens utvecklingskostnader uppgick i januari–mars till 82 miljoner euro (74). Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. Av utvecklingskostnaderna har 24 miljoner euro (34) aktiverats.

OP Gruppen ingick våren 2019 ett femårigt avtal med Tata Consultancy Services Ltd (TCS) om produktionen av ICT-tjänster. Avtalet omfattar OP Gruppens ICT-infrastruktur tjänster såsom centraldator-, server- och kapacitetstjänsterna. Dessutom omfattar avtalet datacenter- och molntjänsterna. Tjänsteproduktionen inom ICT-infrastruktur tjänsterna har inletts för server- och kapacitetstjänsternas del. Överföringen av tjänsterna framskrider planenligt.

Närmare information om OP Gruppens investeringar finns i de segmentvisa avsnitten i den här delårsrapporten.

Personal

Vid slutet av rapportperioden hade OP Gruppen 12 228 anställda (12 226). Antalet anställda var i genomsnitt 12 187 (12 376).

Antal anställda vid rapportperiodens slut

	31.3.2020	31.12.2019
Hushållsbank	7 194	7 230
Företagsbank	898	907
Försäkring	1 990	2 015
Övrig rörelse	2 146	2 074
Totalt	12 228	12 226

Under rapportperioden gick 61 personer (64) i pension från OP Gruppen. Medelåldern för de pensionerade var 62,5 år (62,0).

OP Gruppens rörliga ersättningar består 2020 av ett resultatlönesystem och en personalfond som omfattar alla anställda. De företagsspecifika målen enligt årsplanen samt de strategiska målen på grupplanen beaktas i mätarna för resultatlönesystemet och personalfonden. Ersättningssystemen har upprättats i enlighet med bestämmelserna om ersättningssystemen inom finansbranschen. Närmare information om de rörliga ersättningarna finns i OP Gruppens ersättningsförklaring.

Förändringar i OP Gruppens struktur

I OP Gruppens delårsrapport konsolideras vid slutet av rapportperioden totalt 142 andelsbanker (147) och OP Andelslagskoncernen. Under rapportperioden minskade antalet andelsbanker genom fusioner av banker.

Kyöliön Osuuspankki och Vampulan Osuuspankki fusionerades med Säkylän Osuuspankki 29.2.2020. I samband med fusionen ändrades Säkylän Osuuspankkis firma till Ala-Satakunnan Osuuspankki.

Kihniön Osuuspankki fusionerades med Virtain Osuuspankki 29.2.2020. Efter det fusionerades Virtain Osuuspankki samma dag med Ruoveden Osuuspankki. I samband med fusionerna ändrades Ruoveden Osuuspankkis firma till Ylä-Pirkanmaan Osuuspankki.

Kannuksen Osuuspankki fusionerades med Suomenselän Osuuspankki 31.3.2020.

Kesälähden Osuuspankki och Pohjois-Karjalan Osuuspankki har 28.11.2019 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Kesälähden Osuuspankki fusioneras med Pohjois-Karjalan Osuuspankki. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 30.4.2020.

Honkilahden Osuuspankki och Euran Osuuspankki har 11.2.2020 respektive 13.2.2020 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Honkilahden Osuuspankki fusioneras med Euran Osuuspankki. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.7.2020.

Parikkalan Osuuspankki, Simpeleen Osuuspankki och Etelä-Karjalan Osuuspankki har 21.1.2020 godkänt fusionsplaner, enligt vilka Parikkalan Osuuspankki och Simpeleen Osuuspankki fusioneras med Etelä-Karjalan Osuuspankki. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionerna är 31.8.2020.

A-Försäkring Ab fusionerades med Pohjola Försäkring Ab 31.3.2020.

OP Andelslags förvaltning

OP Andelslags förvaltningsråd beslutade 30.10.2019 om en villkorlig sammansättning av den nya styrelsen. Förvaltningsrådet fastställde utnämningarna när andelslagets nya stadgar trätt i kraft 1.1.2020. Regleringsmyndigheten har godkänt sammansättningen av OP Andelslags styrelse.

Styrelsen består av följande ledamöter: Leif Enberg (f. 1954, ekonomie magister, HHJ), Jarna Heinonen (f. 1965, ekonomie doktor), Jari Himanen (f. 1962, studentmerkonom, eMBA), Kati Levoranta (f. 1970, juris kandidat, MBA), Pekka Loikkanen (f. 1959, ekonomie magister, CGR), Riitta Palomäki (f. 1957, ekonomie magister), Jaakko Pehkonen (f. 1960, ekonom, ekonomie doktor), Timo Ritakallio (f. 1962, juris magister, MBA, teknologie doktor), Olli Tarkkanen (f. 1962, juris kandidat, eMBA) och Mervi Väisänen (f. 1963, ekonomie magister, HHJ).

Styrelsen valde i början av 2020 Jaakko Pehkonen till ordförande och Jarna Heinonen till vice ordförande. Styrelsen valde 7.1.2020 inom sig ordförande, vice ordförande och övriga ledamöter till styrelsens lagstadgade kommittéer.

OP Gruppens centralinstituts (OP Andelslag) ordinarie andelsstämma hölls 19.3.2020.

Följande förvaltningsrådsledamöter som stod i tur att avgå omvaldes till förvaltningsrådet för en mandatperiod som slutar 2021: verkställande direktör Mika Helin och restonom, MBA Mervi Hinkkanen.

Till nya förvaltningsrådsledamöter för den mandattid som slutar 2021 valdes upphandlingschef Päivi Hakasuo, professor Juha-Pekka Junttila, påbyggnadsstuderande Päivi Kujala, verkställande direktör Pekka Lehtonen, verkställande direktör Sirpa Leppäkoski, Senior Manager Anssi Mäkelä, verkställande direktör Ulf Nylund, lantbruksföretagare Johanna Pättiniemi, utvecklingsdirektör Tiina Rajala, företagare Timo Syrjälä och verkställande direktör Pauliina Takala.

Förvaltningsrådet har sammanlagt 36 ledamöter.

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

Den ordinarie andelsstämman valde revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab till revisor för räkenskapsperioden 2020. KPMG Oy Ab har till huvudansvarig revisor utsett CGR Juha-Pekka Mylén.

Andelsstämman beslöt 19.3.2020 att ändra centralinstitutets stadgar. En central ändring är att mandatfördelningen i förvaltningsrådet i fortsättningen bestäms så att varje OP-förbund har sex mandat i centralinstitutets förvaltningsråd.

Händelser efter rapportperioden

OP Gruppen skjuter fram andelsbankernas vinstutdelning, dvs. betalningen av räntor för 2019 på Avkastningsandelarna, från juni till oktober 2020 i enlighet med Europeiska centralbankens (ECB) och Finansinspektionens rekommendationer. ECB gav 27.3.2020 en rekommendation där bankerna ombes att skjuta fram vinstutdelningarna åtminstone till början av oktober. Finansinspektionen gav 28.3.2020 motsvarande rekommendation till bankerna under dess tillsyn och preciserade rekommendationen 30.3.2020. Avsikten med rekommendationen är att trygga bankernas förmåga att stödja realekonomin genom att finansiera företag och hushåll och på så sätt lindra effekterna av den ekonomiska kris som coronapandemin förorsakar.

Utsikter för återstoden av året

Åtgärderna för att få bukt med coronaviruspandemin har försatt världsekonomin i recession under det första kvartalet. Den optimistiska stämningen på aktiemarknaden i början av året förbyttes i ett brant kursfall. På finansmarknaden ökade bankernas upplåningskostnader klart. Marknaden förväntar sig att räntorna under slutet av året håller sig på ungefär samma nivå som under början av året. Osäkerheten är dock exceptionellt stor. Samhällets åtgärder syftar till att mildra coronakrisens direkta effekter på bankernas och försäkringsbolagens kunders ekonomi, men i det här skedet är det för tidigt att bedöma vilka de långsiktiga effekterna av krisen kommer att bli.

Till följd av den exceptionella osäkerhet som förorsakas av coronaviruspandemin försvagas OP Gruppens intäkter från placeringsverksamheten och kreditriskutsikter. OP Gruppens resultat före skatt 2020 uppskattas bli mindre än 2019 (tidigare ungefär detsamma).

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

Formler för nyckeltalen

Alternativa nyckeltal redovisas för att beskriva den ekonomiska utvecklingen i affärsrörelsen och förbättra jämförbarheten mellan olika rapportperioder. Formlerna för de alternativa nyckeltal som tillämpats presenteras nedan.

Alternativa nyckeltal

Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på eget kapital (ROE), utan OP-bonus, %	$\frac{\text{Periodens resultat} + \text{OP bonus efter skatt}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), utan OP-bonus, %	$\frac{\text{Periodens resultat} + \text{OP bonus efter skatt}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Kostnadernas andel av intäkterna, %	$\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Intäkter totalt}} \times 100$
Intäkter från placeringsverksamhet	Nettointäkter från placeringsverksamhet + Tillfälligt undantag (overlay approach)
Utlåning	Fordringar på kunder
Inlåning	Inlåning i balansposten Skulder till kunder
Förlustreservens reserveringsgrad (coverage ratio), %	$\frac{\text{Förlustreserv}}{\text{Fordringar på kunder (balansposter och poster utanför balansräkningen)}} \times 100$
Observationsgrad för fallissemang (default capture rate), %	$\frac{\text{Nya fallerade avtal som var i steg 2 under jämförelseperioden}}{\text{Nya fallerade avtal under perioden}} \times 100$
Skadeförsäkringen:	
Operativ skadeprocent	$\frac{\text{Försäkringsersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden och avskrivningar av immateriella poster som uppstått i samband med företagsköp}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$
Operativ driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$
Operativ totalkostnadsprocent	Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent
Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)	$\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader och förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$

Operativ omkostnadsprocent	<u>Driftskostnader och skaderegleringskostnader</u>	x 100
	Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden	
Livförsäkringen:		
Operativ driftskostnadsprocent	<u>Kostnader totalt</u>	x 100
	Belastningsinkomst + återföring av förvaltningsprovisioner	
Nyckeltal som kalkyleras separat		
Kapitalrelation, %	<u>Kapitalbas totalt</u>	x 100
	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	
Tier 1-kapitalrelation, %	<u>Primärkapital (Tier 1)</u>	x 100
	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	
Kärnprimärkapitalrelation (CET1), %	<u>Kärnprimärkapital (CET1)</u>	x 100
	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	
Solvensprocent	<u>Kapitalbas</u>	x 100
	Kapitalkrav (SCR)	
Bruttosoliditetsgrad (leverage ratio), %	<u>Primärkapital (T1)</u>	x 100
	Exponeringsbelopp	
Likviditetstäckningskrav (LCR), %	<u>Likvida tillgångar</u>	x 100
	Likviditetsutflöden - likviditetsinflöden i stressituationer	
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	<u>Tillgänglig stabil finansiering</u>	x 100
	Behov av stabil finansiering	
Kapitalrelationen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat*	<u>Konglomeratets kapitalbas totalt</u>	x 100
	Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt	
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	<u>Nödlidande fordringar (netto)**</u>	x 100
	Kredit- och garantistock vid periodens slut	
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	<u>Problemfordringar (netto)***</u>	x 100
	Kredit- och garantistock vid periodens slut	
Presterande exponeringar med anstånd av kredit- och garantistocken, %	<u>Presterande exponeringar med anstånd (netto)***</u>	x 100
	Kredit- och garantistock vid periodens slut	
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna, %	<u>Presterande exponeringar med anstånd (netto)***</u>	x 100
	Problemfordringar vid periodens slut	

Förlustreserv av problemfordringarna, %

Förlustreserv

x 100

Problemfordringar vid periodens slut

Kredit- och garantistock

Kreditstocken + garantistocken

**Övergångsbestämmelserna har beaktats i relationstalet enligt konglomeratlagen.

** Med nödlidande fordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar och övriga fordringar med risker samt exponeringar med anstånd som beviljats på grund av kundens ekonomiska svårigheter och som anknyter till sådana fordringar. Exponeringar med anstånd är fordringar där man på kundens initiativ kommit överens om lättnader i den ursprungliga betalningsplanen för att hjälpa kunden att klara av tillfälliga betalningssvårigheter.

*** Med problemfordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar och övriga fordringar med risker samt exponeringar med anstånd som beviljats på grund av kundens ekonomiska svårigheter och som anknyter till sådana fordringar eller till presterande exponeringar. Exponeringar med anstånd är fordringar där man på kundens initiativ kommit överens om lättnader i den ursprungliga betalningsplanen för att hjälpa kunden att klara av tillfälliga betalningssvårigheter. Presterande exponeringar med anstånd är nödlidande fordringar på provotid som redan har förbättrats eller exponeringar med anstånd som gäller avtal som inte har varit nödlidande. Ändringar i betalningsplanen som beror på annat än kundens ekonomiska svårigheter klassificeras inte som problemfordringar.

Skadeförsäkringens operativa resultat

Mn €	1–3/2020	1–3/2019	1–12/2019
Premieintäkter	368	355	1 478
Försäkringersättningar	269	275	1 060
Driftskostnader	73	72	311
Försäkringstekniskt bidrag	27	9	107
Sänkning av diskonteringsräntan			-136
Placeringsintäkter och -kostnader	-69	64	307
Övriga intäkter och kostnader	-1	-6	-23
Resultat före skatt	-43	67	255
Tillfälligt undantag (overlay approach)	82	-33	-65
Resultat före skatt	39	35	190

Vid beräkningen av skadeförsäkringens nyckeltal används Skadeförsäkringsbolagens rörelsevisa kostnader, som inte redovisas enligt samma principer i koncernens resultaträkning.

Kapitaltäckningstabeller

Kapitaltäckning för kreditinstitut

Kapitalbas, mn €	31.3.2020	31.12.2019
OP Gruppens eget kapital	12 277	12 570
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-36	-237
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-180	-141
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	12 062	12 192
Immateriella tillgångar	-609	-630
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-151	-76
Andelskapital som dras av från kapitalbasen	-2	-142
Förutsebar utdelning och obetald utdelning från föregående räkenskapsperiod	-113	-97
ECL – förväntade förluster underskott	-471	-428
Kärnprimärkapital (CET1)	10 716	10 819
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	40	60
Primärkapitaltillskott (AT1)	40	60
Primärkapital (T1)	10 756	10 879
Debenturlån	773	806
Supplementärkapital (T2)	773	806
Kapitalbas totalt	11 530	11 685

Totalt riskvägt exponeringsbelopp, mn €	31.3.2020	31.12.2019
Kredit- och motpartsrisk	53 691	49 216
Schablonmetoden (SA)	4 372	4 101
Exponeringar mot stater och centralbanker	397	304
Institutsexponeringar	23	8
Företagsexponeringar	2 746	2 646
Hushållsexponeringar	1 121	1 069
Aktieexponeringar	21	22
Övriga	64	52
Internmetoden (IRB)	49 589	45 115
Institutsexponeringar	1 116	1 023
Företagsexponeringar	27 221	25 580
Hushållsexponeringar	13 049	10 320
Aktieexponeringar	7 210	6 898
Övriga	993	1 293
Marknads- och avvecklingsrisken, schablonmetoden	2 012	1 309
Operativ risk, schablonmetoden	3 964	4 232
Värdejustering av exponeringar (CVA)	255	191
Övriga risker		11
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	60 192	54 959
Risikoviktsgolv enligt ECB:s beslut	518	505
Totalt riskvägt exponeringsbelopp inklusive risikoviktsgolv	60 710	55 464

Relationstal, %	31.3.2020	31.12.2019
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	17,7	19,5
Tier 1-kapitalrelation	17,7	19,6
Kapitalrelation	19,0	21,1
Relationstal utan övergångsbestämmelse, %	31.3.2020	31.12.2019
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	17,7	19,5
Tier 1-kapitalrelation	17,7	19,5
Kapitalrelation	18,9	21,0
Kapitalkrav, mn €	31.3.2020	31.12.2019
Kapitalbas	11 530	11 685
Kapitalkrav med buffertar	8 968	8 068
Buffert för kapitalkrav	2 561	3 617

Kapitalkravet 14,8 procent består av minimikravet 8 procent, kapitalkonservingsbufferten 2,5 procent, O-SII-kapitalkravet 2,0 procent, ECB:s kapitalkrav (P2R) 2,25 procent (2,0 under jämförelseåret) och ländervisa kontryckiska buffertkrav för exponeringar i utlandet.

Skuldsättning, mn €	31.3.2020	31.12.2019
Primärkapital (T1)	10 756	10 879
Exponeringar totalt	132 303	131 504
Bruttosoliditetsgrad, %	8,1	8,3

Den mätare som beskriver skuldsättningen, dvs. bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio), redovisas i enlighet med kommissionens delegerade förordning. Enligt utkastet till bestämmelserna är miniminivån tre procent. Bruttosoliditetsgraden har beräknats med siffrorna vid slutet av rapportperioden.

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

Mn €	31.3.2020	31.12.2019
OP Gruppens egna kapital	12 277	12 570
Kapitallån och debenturlån	813	866
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-249	-349
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 370	-1 393
Värderingsdifferenser i försäkringsrörelsen*	725	720
Planerad utdelning och obetald vinstutdelning från föregående räkenskapsperiod	-113	-97
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen**	-223	-150
ECL - förväntade förluster underskott	-445	-402
Konglomeratets kapitalbas totalt	11 415	11 766
Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten***	8 017	7 132
Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen*	1 297	1 386
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt	9 314	8 518
Konglomeratets kapitaltäckning	2 101	3 248
Konglomeratets kapitalrelation		
(kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen) (%)	123	138

*Värderingsdifferenser och bedömning av SCR enligt försäkringsbolagens solvens

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

***Totalt riskvägt exponeringsbelopp x 14,8 %, under jämförelseåret 14,5 %

Övergångsbestämmelserna har beaktats i siffrorna.

Resultaträkning

Mn €	Not	1–3/2020	1–3/2019
Räntenetto	2	319	294
Försäkringsnetto	3	131	109
Provisionsnetto	4	244	234
Nettointäkter från placeringsverksamhet	5	-140	145
Övriga rörelseintäkter		107	9
Intäkter totalt		662	790
Personalkostnader		208	197
Avskrivningar och nedskrivningar		65	59
Övriga rörelsekostnader	6	245	210
Kostnader totalt		518	465
Nedskrivningar av fordringar	7	-105	-11
OP-bonus till ägarkunder		-60	-64
Tillfälligt undantag (overlay approach)		151	-55
Resultat före skatt		129	194
Inkomstskatter		33	40
Periodens resultat		96	154
Fördelning:			
Periodens resultat hänförligt till ägarna		94	153
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2	1
Periodens resultat		96	154

Rapport över totalresultat

Mn €	Not	1–3/2020	1–3/2019
Periodens resultat		96	154
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		75	-8
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet			
Förändring i fonden för verkligt värde			
Värdering till verkligt värde		-279	83
Säkring av kassaflöde		48	70
Tillfälligt undantag (overlay approach)		-151	56
Omräkningsdifferenser		0	0
Inkomstskatter			
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-15	2
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet			
Värdering till verkligt värde		56	-17
Säkring av kassaflöde		-10	-14
Tillfälligt undantag (overlay approach)		30	-11
Periodens totalresultat		-150	315
Fördelning av totalresultat:			
Periodens totalresultat hänförligt till ägarna		-152	313
Periodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2	1
Periodens totalresultat		-150	315

Balansräkning

Mn €	Not	31.3.2020	31.12.2019
Kontanta medel		10 215	11 988
Fordringar på kreditinstitut		237	246
Derivatinstrument	16	5 682	4 824
Fordringar på kunder		92 989	91 463
Investeringsstillgångar		23 631	23 509
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal		9 364	10 831
Immateriella tillgångar		1 383	1 406
Materiella tillgångar		662	524
Övriga tillgångar		2 437	1 684
Skattefordringar		275	235
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning			314
Tillgångar totalt		146 876	147 024
Skulder till kreditinstitut		3 296	2 632
Derivatinstrument		4 148	3 316
Skulder till kunder		69 460	68 289
Försäkringsskuld	8	9 739	9 476
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	9	9 395	10 862
Skuldebrev emitterade till allmänheten	10	32 333	34 369
Avsättningar och övriga skulder		3 943	3 163
Skatteskulder		1 012	1 050
Efterställda skulder		1 272	1 290
Skulder hänförliga till anläggningstillgångar som innehas för försäljning			6
Skulder totalt		134 598	134 454
Eget kapital			
OP Gruppens ägares andel			
Andelskapital			
Medlemsandelar		207	209
Avkastningsandelar		2 903	3 029
Fonden för verkligt värde	11	-55	251
Övriga fonder		2 172	2 185
Ackumulerade vinstmedel		6 878	6 730
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		172	166
Eget kapital totalt		12 277	12 570
Skulder och eget kapital totalt		146 876	147 024

Rapport över förändringar i eget kapital

Mn €	Eget kapital som hör till ägare						Eget kapital totalt
	Andels-kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Akkumulerade vinstmedel	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	
Eget kapital 1.1.2019	3 241	7	2 183	6 157	11 588	154	11 742
Periodens totalresultat		167	0	147	313	1	315
Periodens resultat				153	153	1	154
Övrigt totalresultat		167		-6	160		160
Vinstutdelning				-47	-47	-3	-49
Ändringar i medlems- och avkastningsandelar	-91				-91		-91
Fondöverföringar			1	-1			
Övriga				0	0	22	22
Eget kapital 31.3.2019	3 150	174	2 184	6 256	11 763	175	11 938

Mn €	Eget kapital som hör till ägare						Eget kapital totalt
	Andels-kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Akkumulerade vinstmedel	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	
Oma påäoma 1.1.2020	3 238	251	2 185	6 730	12 404	166	12 570
Periodens totalresultat		-306		154	-152	2	-150
Periodens resultat				94	94	2	96
Övrigt totalresultat		-306		60	-245		-245
Vinstutdelning				-19	-19		-19
Ändringar i medlems- och avkastningsandelar	-128				-128		-128
Fondöverföringar			-14	14			
Övriga				0	0	4	3
Eget kapital 31.3.2020	3 110	-55	2 172	6 878	12 105	172	12 277

Kassaflödesanalys

Mn €	1-3/2020	1-3/2019
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	96	156
Justeringar i rapportperiodens resultat	359	92
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-2 794	-1 673
Fordringar på kreditinstitut	5	25
Derivatinstrument	-26	10
Fordringar på kunder	-1 618	-882
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal	23	32
Investeringstillgångar	-259	-333
Övriga tillgångar	-918	-526
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	2 131	2 252
Skulder till kreditinstitut	609	-38
Derivatinstrument	-25	-11
Skulder till kunder	1 171	1 284
Försäkringskuld	71	56
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	-217	129
Avsättningar och övriga skulder	522	832
Betald inkomstskatt	-34	-48
Erhållna utdelningar	24	19
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-219	798
Kassaflöde från investeringar		
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	0	0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-18	-39
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	401	1
B. Kassaflöde från investeringar totalt	383	-39
Kassaflöde från finansiering		
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	6 897	9 405
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-8 702	-7 827
Andels- och aktiekapital, ökningar	97	101
Andels- och aktiekapital, minskningar	-225	-192
Leasingskulder	-9	
C. Kassaflöde från finansiering totalt	-1 941	1 487
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-1 777	2 246
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	12 168	12 423
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	10 391	14 669
Erhållna räntor	427	431
Betalda räntor	173	-216
Likvida medel		
Kontanta medel	10 215	14 566
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	176	103
Totalt	10 391	14 669

Segmentrapportering

Uppgifter enligt segment

Resultatet för januari-mars 2020, mn €	Hushållsbank	Företagsbank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen
Räntenetto	230	101	0	-17	6	319
varav interna nettoresultat före skatt	0	0	0	0		
Försäkringsnetto			138		-6	131
Provisionsnetto	189	35	18	2	0	244
Nettointäkter från placeringsverksamhet	2	9	-129	-6	-16	-140
Övriga rörelseintäkter	8	8	2	259	-169	107
Intäkter totalt	429	153	28	238	-186	662
Personalkostnader	110	20	36	43	0	208
Avskrivningar och nedskrivningar	14	5	14	33	-1	65
Övriga rörelseintäkter	190	63	64	103	-175	245
Kostnader totalt	314	87	114	179	-176	518
Nedskrivningar av fordringar	-57	-47	0	-2	0	-105
OP-bonus till ägarkunder	-51	-5	-5		0	-60
Tillfälligt undantag (overlay approach)			150	0	1	151
Resultat före skatt	8	14	59	57	-9	129

Resultatet för januari-mars 2019, mn €	Hushållsbank	Företagsbank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen
Räntenetto	228	90	-3	-15	-7	294
varav interna nettoresultat före skatt	0	-2	-3	4		
Försäkringsnetto			117		-8	109
Provisionsnetto	188	28	16	1	0	234
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-13	13	129	14	1	145
Övriga rörelseintäkter	10	8	1	146	-156	9
Intäkter totalt	413	140	260	146	-169	790
Personalkostnader	111	17	33	35	0	197
Avskrivningar och nedskrivningar	10	5	13	30	0	59
Övriga rörelseintäkter	181	53	65	75	-164	210
Kostnader totalt	301	76	111	141	-164	465
Nedskrivningar av fordringar	-7	-5	0	0	0	-11
OP-bonus till ägarkunder	-56	-4	-4		0	-64
Tillfälligt undantag (overlay approach)			-57		2	-55
Resultat före skatt	49	56	88	5	-3	194

Balansräkning 31.3.2020, mn €	Hushållsbank	Företagsbank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen
Kontanta medel	73	19	1 793	10 090	-1 760	10 215
Fordringar på kreditinstitut	14 341	131	27	9 337	-23 600	237
Derivatinstrument	617	5 353	509	314	-1 111	5 682
Fordringar på kunder	68 468	25 078	0	408	-965	92 989
Investeringsstillgångar	310	939	9 248	18 199	-5 066	23 631
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal			9 364			9 364
Immateriella tillgångar	42	218	788	338	-3	1 383
Materiella tillgångar	356	2	141	178	-14	662
Övriga tillgångar	285	494	1 132	720	-193	2 437
Skattefordringar	100	5	44	91	36	275
Tillgångar totalt	84 593	32 239	23 046	39 675	-32 677	146 876
Skulder till kreditinstitut	8 624	736		17 632	-23 697	3 296
Derivatinstrument	358	4 471	98	373	-1 153	4 148
Skulder till kunder	55 673	11 067		5 154	-2 435	69 460
Försäkringssskuld			9 739			9 739
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placersavtal			9 395			9 395
Skuldebrev emitterade till allmänheten	12 637	1 125		18 661	-90	32 333
Avsättningar och övriga skulder	652	1 221	921	1 338	-189	3 943
Skatteskulder	490	4	126	392	-1	1 012
Efterställda skulder	-18	9	380	1 296	-395	1 272
Skulder totalt	78 416	18 635	20 661	44 847	-27 960	134 598
Eget kapital						12 277

Balansräkning 31.12.2019, mn €	Hushållsbank	Företagsbank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen
Kontanta medel	71	19	1 506	11 891	-1 499	11 988
Fordringar på kreditinstitut	12 785	130	23	9 577	-22 269	246
Derivatinstrument	507	4 384	379	468	-913	4 824
Fordringar på kunder	67 985	24 502	0	95	-1 118	91 463
Investeringsstillgångar	316	1 006	9 798	17 626	-5 236	23 509
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal			10 831			10 831
Immateriella tillgångar	43	221	791	354	-3	1 406
Materiella tillgångar	355	2	134	43	-11	524
Övriga tillgångar	247	376	869	407	-216	1 684
Skattefordringar	103	4	45	39	42	235
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning				314		314
Tillgångar totalt	82 411	30 645	24 376	40 814	-31 223	147 024
Skulder till kreditinstitut	8 965	757		15 511	-22 601	2 632
Derivatinstrument	323	3 657	109	195	-968	3 316
Skulder till kunder	54 434	11 290		4 664	-2 100	68 289
Försäkringssskuld			9 476			9 476
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placersavtal			10 862			10 862
Skuldebrev emitterade till allmänheten	11 574	1 441		21 449	-94	34 369
Avsättningar och övriga skulder	642	801	767	1 120	-167	3 163
Skatteskulder	483	5	201	363	-1	1 050
Efterställda skulder	-18	9	380	1 314	-395	1 290
Skulder hänförliga till anläggningstillgångar som innehas för försäljning				6		6
Skulder totalt	76 403	17 960	21 795	44 622	-26 326	134 454
Eget kapital						12 570

Noter

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

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 Delårsrapportering och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i koncernens bokslut 2019.

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

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

Definition av fallissemang (default)

OP Gruppen tillämpar för kalkyleringen enligt standarden IFRS 9 samma definition av fallissemang som tillämpas i de interna kreditriskmodellerna (IRB). Fallissemang bedöms med OP Gruppens interna klassificeringssystem för betalningsbeteendet. För privatkunderna tillämpas definitionen av fallissemang för varje avtal medan granskningen av företagskunderna sker kundgruppsspecifikt. En kund klassificeras som insolvent då det är sannolikt att kunden inte betalar sina kreditförpliktelser helt och hållet utan att OP Gruppen vidtar åtgärder (t.ex. realiserar säkerheter), eller senast då en betalning som hör till de finansiella tillgångarna är försenad i mer än 90 dagar.

Definitionen av fallissemang baserar sig på artikel 178 i Europaparlamentet och rådets förordning EU nr 575/2013 (CRR).

Under det första kvartalet 2020 började OP Gruppen tillämpa Europeiska bankmyndighetens (EBA) riktlinjer för tillämpningen av definitionen av fallissemang (Riktlinjer för tillämpningen av definitionen av fallissemang i artikel 178 i förordning (EU) nr 575/2013: EBA/GL/2016/07 och EBA/RTS/2016/06). Riktlinjerna harmoniserar den definition av fallissemang hos kunderna som de europeiska bankerna tillämpar. Processen enligt riktlinjerna identifierar fallissemang känsligare än tidigare bland annat på basis av kriterier för osannolikhet för betalning, som kan vara till exempel en offentlig betalningsstörning eller exponering med anstånd, där nuvärdet av ett lån minskar med mer än 1 procent. För privatkundernas del sprider riktlinjerna också fallissemang till gäldenärens samtliga kreditförpliktelser, då en betydande del (20 %) av en privatkunds exponeringar är fallerade. Dessutom har den väsentlighetsgräns som ställts för över 90 dagar förfallna exponeringar sänkts för hushållsexponeringarna till 100 euro och 1 procent av ett avtals eller en kunds exponeringar i balansräkningen och för övriga än hushållsexponeringar till 500 euro och 1 procent av ett avtals eller en kunds exponeringar i balansräkningen.

Kundens fallissemang upphör då det inte längre uppfyller definitionen på fallissemang och den efterföljande provotiden på 6–12 månader har löpt ut.

OP Gruppen tillämpar en s.k. tvåstegsövergång till EBA:s riktlinjer och ändrade i det första steget definitionen av fallissemang under det första kvartalet 2020. Kreditriskparametrarna kalibreras senare i det andra steget. I det första skedet ökade övergången till den nya tillämpningen antalet fallerade exponeringar och därmed överföringarna till nedskrivningssteg 3. De förväntade kreditförlusterna ökade med 44 miljoner euro, vilket resultatfördes som en ändring av den bokföringsmässiga bedömningen. Nedskrivningarna av fordringar presenteras i not 7.

Försäljning av fastigheten i Vallgård

Under det tredje kvartalet 2019 klassificerade OP Gruppen fastigheten i Vallgård som en anläggningstillgång som innehas för försäljning. Fastigheten i Vallgård omfattar ett kvarter i Vallgård i Helsingfors. Kvarteret blev i sin helhet färdigt 2017.

OP Gruppens centralinstitut OP Andelslag sålde 31.1.2020 fastigheten i Vallgård till ett sydkoreanskt-finländskt konsortium, som består av Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma, NH Investment & Securities (NHIS) och Shinhan Investment Corp. Värdet av affären uppgick till 480 miljoner euro. Försäljningen av fastigheten förbättrade OP Gruppens CET1-kapitaltäckning med 0,2 procentenheter. För affären bokfördes en realisationsvinst på 96 miljoner euro i OP Gruppens resultat för det första kvartalet 2020. Av realisationsvinsten bokfördes 98 miljoner euro bland övriga rörelseintäkter, och dessutom bokfördes för affären kostnader på 2 miljoner euro bland övriga rörelsekostnader. Realisationsvinsten redovisades i sin helhet i segmentet Övrig rörelse.

OP Gruppen fortsätter sin verksamhet i fastigheten med ett långfristigt hyresavtal, och fastigheten redovisades som en nyttjanderättspost i balansräkningen. Värdet av nyttjanderättsposten i enlighet med standarden IFRS 16 var 138 miljoner euro och leasingkulden 225 miljoner euro.

Ändring av redovisningsprinciperna 2019

OP Gruppen övergick under det fjärde kvartalet 2019 till ett periodiseringsbaserat sätt att intäktsföra kundmarginalen enligt derivatvillkoren för räntetaks- och räntekorridorskrediterna. Effekten av ändringen justerades retroaktivt bland OP Gruppens ackumulerade vinstmedel i eget kapital. Dessutom justerades resultaträkningarna och balansräkningarna för de tre första kvartalen 2019 så att de motsvarar den nya principen för intäktsföring. Ändringen påverkade inte segmentrapporteringen. För ändringen redogörs närmare i bokslutet och bokslutskommunikén 2019.

Noter till resultaträkningen

Not 2. Räntenetto

Mn €	1-3/2020	1-3/2019
Ränteintäkter		
Fordringar på kreditinstitut		
Räntor	1	0
Negativa räntor	5	6
Totalt	5	6
Fordringar på kunder		
Krediter	307	298
Finansiella leasingfordringar	8	6
Krediter som minskat i värde och övriga åtaganden	0	0
Negativa räntor	4	3
Totalt	319	307
Skuldebrev		
Värderade till verkligt värde via resultatet	0	1
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	17	21
Upplupet anskaffningsvärde	0	0
Totalt	17	22
Derivatinstrument		
Säkring av verkligt värde	-33	-26
Säkring av kassaflöde	13	13
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	2	4
Övriga	0	-5
Totalt	-18	-14
Övriga	2	1
Totalt	325	322
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut		
Räntor	-1	2
Negativa räntor	14	17
Totalt	13	18
Skulder till kunder	19	18
Skuldebrev emitterade till allmänheten	61	60
Efterställda skulder		
Kapitallån	0	0
Övriga	11	11
Totalt	12	12
Derivatinstrument		
Säkring av verkligt värde	-70	-61
Övriga	-31	-31
Totalt	-101	-92
Övriga	1	1
Totalt	5	17
Räntenetto utan värderingsposter i säkringsredovisning	319	305
Säkringsinstrument	83	15
Värdeförändringar i de säkrade posterna	-84	-27
Räntenetto totalt	319	294

Not 3. Försäkringsnetto

Mn €	1-3/2020	1-3/2019
Premieintäkter, netto		
Premieinkomst	655	634
Återförsäkrarens andel	-7	-10
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-299	-288
Återförsäkrarens andel	12	12
Totalt	361	347
Ersättningar, netto		
Betalda ersättningar	-255	-293
Återförsäkrarens andel	5	9
Förändring i avsättning för oreglerade skador	12	41
Återförsäkrarens andel	3	-1
Totalt	-235	-244
Övriga poster i skadeförsäkring	-2	-1
Livförsäkringens riskrörelse	6	7
Försäkringsnetto totalt	131	109

Not 4. Provisionsnetto

Januari-mars 2020, mn €	Hushålls- bank	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen
Provisionsintäkter						
Utlåning	28	11		1	0	40
Inlåning	0	0			0	1
Betalningsrörelse	56	8		3	-3	64
Värdepappersförmedling	1	8			0	9
Värdepappersemissioner		1		0	0	1
Fonder	10	53	0	0	-27	36
Kapitalförvaltning	10	5		0	-2	13
Juridiska ärenden	5	0			0	5
Garantier	2	3		0	0	5
Bostadsförmedling	17					17
Försäkringsförmedling	40		15		-26	28
Livförsäkringens belastningsinkomst			21			21
förvaltningsprovisioner			22			22
Hälsö- och välbefinnandetjänster			3		0	3
Övriga	27	2		0	-21	8
Totalt	196	92	61	5	-80	274
Provisionskostnader						
Betalningsrörelse	5	2	0	1	-3	5
Värdepappersförmedling		3	0	0	0	3
Värdepappersemissioner	0	1		0	-1	0
Fonder		27			-27	0
Kapitalförvaltning		2	0	0	0	3
Försäkringsrörelse	-2		42		-27	14
Hälsö- och välbefinnandetjänster			1		0	1
Övriga	4	22	0	1	-23	4
Totalt	7	57	44	3	-80	30
Provisionsnetto, totalt	189	35	18	2	0	244

Januari-mars 2019, mn €	Hushålls- bank	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen
Provisionsintäkter						
Utlåning	28	10	0	1	0	39
Inlåning	0	0		0	0	1
Betalningsrörelse	54	7		3	-3	60
Värdepappersförmedling	0	6			-1	6
Värdepappersemissioner		2		0	0	2
Fonder	7	48			-20	35
Kapitalförvaltning	8	6			-3	10
Juridiska ärenden	6	0			0	6
Garantier	2	3		0	0	5
Bostadsförmedling	16					16
Försäkringsförmedling	43		14		-28	30
Livförsäkringens belastningsinkomst			24			24
Återbäring av fondanknutna förvaltningsprovisioner			18			18
Hälsö- och välbefinnandetjänster			6		0	5
Övriga	33	4		0	-27	9
Totalt	197	87	62	4	-83	267
Provisionskostnader						
Betalningsrörelse	4	1	0	1	-3	3
Värdepappersförmedling		3	0		-1	3
Värdepappersemissioner	0	1		0	0	1
Fonder		23			-21	2
Kapitalförvaltning		2	0	0	0	3
Försäkringsrörelse	-3		43		-28	12
Hälsö- och välbefinnandetjänster			3			3
Övriga	9	28	0	2	-32	7
Totalt	10	58	46	3	-83	34
Provisionsnetto, totalt	188	28	16	1	0	234

Not 5. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1-3/2020	1-3/2019
Nettointäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		
Skuldebrev		
Ränteintäkter	13	18
Övriga intäkter och kostnader	0	0
Realisationsvinster och -förluster	10	30
Valutavärderingsvinster och -förluster	9	8
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar*	-5	1
Totalt	26	56
* Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev i försäkringsrörelsen		
Värderade till verkligt värde via resultatet		
Finansiella tillgångar som innehas för handel		
Skuldebrev		
Ränteintäkter och räntekostnader	2	1
Värderingsvinster och -förluster	-5	3
Totalt	-4	4
Aktier och andelar		
Värderingsvinster och -förluster	-5	7
Utdelningar och vinstandelar	2	0
Totalt	-3	7
Derivatinstrument		
Ränteintäkter och räntekostnader	26	22
Värderingsvinster och -förluster	72	76
Totalt	98	97
Totalt	91	108
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet		
Skuldebrev		
Ränteintäkter	6	6
Värderingsvinster och -förluster	-3	1
Totalt	3	6
Aktier och andelar		
Värderingsvinster och -förluster	-171	70
Utdelningar och vinstandelar	21	12
Totalt	-151	82
Totalt	-148	89
Finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet		
Skuldebrev		
Ränteintäkter	8	10
Värderingsvinster och -förluster	-71	54
Totalt	-62	64
Aktier och andelar		
Värderingsvinster och -förluster	9	0
Utdelningar och vinstandelar	-3	2
Totalt	6	2
Derivatinstrument		
Värderingsvinster och -förluster	-18	-2
Totalt	-18	-2
Totalt	-74	64
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet totalt	-131	261

Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

Hysesintäkter	14	17
Värderingsvinster och -förluster	4	7
Kostnader för vederlag och skötsel	-15	-16
Övriga	-1	-2
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter totalt	2	6

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

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

Skadeförsäkring

Upplösning av diskontering, skadeförsäkringar	-5	-7
---	----	----

Livförsäkring

Räntegottgörelse på kunders försäkringsbesparingar	-21	-22
Förändring i räntekompletteringar	-52	-39
Övriga försäkringstekniska poster**	31	-110
Totalt	-42	-170

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

Intresseföretag

Som behandlas med metoden för verkligt värde	4	7
Som behandlas med kapitalandelsmetoden	3	-8
Totalt	7	-2

Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	-140	145
---	-------------	------------

Not 6. Övriga rörelsekostnader

Mn €	1-3/2020	1-3/2019
ICT-kostnader		
Drift	70	53
Utveckling	36	28
Lokaliteter	10	14
Myndighets- och revisionsavgifter	36	30
Köptjänster	34	28
Datakommunikation	11	9
Marknadsföring	6	7
Samhällsansvar	2	2
Försäkrings- och säkerhetskostnader	4	2
Övriga	35	36
Övriga rörelsekostnader totalt	245	210

Utvecklingskostnader

Mn €	1-3/2020	1-3/2019
ICT-utvecklingskostnader	36	28
Andel eget arbete	14	12
Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt	50	40
Aktiverade ICT-kostnader	21	31
Aktiverad andel eget arbete	3	3
Aktiverade utvecklingskostnader totalt	24	34
Förskottsbetalningar	8	
Utvecklingskostnader totalt	82	74
Avskrivningar och nedskrivningar	45	38

Not 7. Nedskrivningar av fordringar

Mn €	1-3/2020	1-3/2019
Fordringar som avskrivits som kredit- och garantiförluster	21	17
Återföringar av fordringar som avskrivits	-2	-2
Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen	85	-3
Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev*	2	0
Nedskrivningar av fordringar totalt	105	11

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

Exponeringar för kreditrisker och förlustreserv för dem

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg 31.3.2020

Exponeringar	Steg 1	Steg 2		Steg 3		
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		Exponeringar totalt
Mn €						
Fordringar på kunder (brutto)						
Hushållsbank	61 249	6 385	119	6 504	1 277	69 030
Företagsbank	25 092	1 369	186	1 555	544	27 191
Fordringar på kunder totalt	86 341	7 754	304	8 059	1 821	96 221
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen						
Hushållsbank	5 831	304	1	305	16	6 152
Företagsbank	4 978	320	85	405	81	5 464
Uttagsmån och limiter totalt	10 809	624	86	710	97	11 616
Övriga åtaganden utanför balansräkningen						
Hushållsbank	2 946	73		73	15	3 034
Företagsbank	6 816	110		110	104	7 030
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	9 762	182		182	119	10 064
Skuldebrev						
Övrig rörelse	13 077	98		98		13 175
Försäkring	4 367	8		8	8	4 384
Skuldebrev totalt	17 444	106		106	8	17 559
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	124 356	8 667	390	9 057	2 046	135 459

Förlustreserv enligt nedskrivningssteg 31.3.2020

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmåner och limiter utanför balansräkningen*	Steg 1	Steg 2		Steg 3		
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		Förlustreserv totalt
Mn €						
Fordringar på kunder						
Hushållsbank	-20	-45	-2	-47	-238	-305
Företagsbank	-31	-19	-1	-20	-289	-340
Fordringar på kunder totalt	-51	-64	-3	-68	-526	-645
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Hushållsbank	-1	-1		-1	0	-2
Företagsbank	-3	-1		-1	-8	-12
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-4	-2		-2	-8	-14
Skuldebrev***						
Övrig rörelse	-4	-1		-1		-5
Försäkring	-8	-1		-1	-6	-14
Skuldebrev totalt	-12	-2		-2	-6	-19
Totalt	-66	-68	-3	-71	-540	-677

* Förlustreserv redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

** Förlustreserv redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

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

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

Sammandrag och nyckeltal 31.3.2020	Steg 1		Steg 2		Steg 3	
	Andra än över 30 dagar förtälna fordringar		Över 30 dagar förtälna fordringar		Totalt	
Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen						
Hushållsbank	70 025	6 762	120	6 882	1 309	78 216
Företagsbank	36 886	1 799	271	2 070	728	39 684
Förlustreserv						
Hushållsbank	-21	-46	-2	-48	-238	-307
Företagsbank	-33	-20	-1	-22	-296	-351
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Hushållsbank	-0,03 %	-0,68 %	-1,53 %	-0,70 %	-18,15 %	-0,39 %
Företagsbank	-0,09 %	-1,13 %	-0,49 %	-1,05 %	-40,70 %	-0,89 %
Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	106 912	8 561	390	8 951	2 037	117 900
Förlustreserv totalt	-54	-67	-3	-70	-534	-658
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,05 %	-0,78 %	-0,81 %	-0,78 %	-26,21 %	-0,56 %
Skuldebrev bokfört värde						
Övrig rörelse	13 077	98		98		13 175
Försäkring	4 367	8		8	8	4 384
Förlustreserv						
Övrig rörelse	-4	-1		-1		-5
Försäkring	-8	-1		-1	-6	-14
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Övrig rörelse	-0,03 %	-0,96 %		-0,96 %		-0,04 %
Försäkring	-0,17 %	-10,15 %		-10,15 %	-66,82 %	-0,32 %
Skuldebrev totalt	17 444	106		106	8	17 559
Förlustreserv totalt	-12	-2		-2	-6	-19
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,07 %	-1,65 %		-1,65 %	-66,82 %	-0,11 %

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg 31.12.2019

Exponeringar	Steg 1		Steg 2		Steg 3	
	Andra än över 30 dagar förtälna fordringar		Över 30 dagar förtälna fordringar		Totalt	
Mn €						
Fordringar på kunder (brutto)						
Hushållsbank	60 605	6 778	173	6 951	909	68 464
Företagsbank	25 103	1 388	306	1 693	384	27 180
Fordringar på kunder totalt	85 707	8 166	479	8 645	1 292	95 644
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen						
Hushållsbank	5 218	354	7	361	11	5 589
Företagsbank	4 674	318	151	470	60	5 204
Uttagsmån och limiter totalt	9 892	673	158	830	71	10 793
Övriga åtaganden utanför balansräkningen						
Hushållsbank	2 775	94		94	12	2 881
Företagsbank	7 011	1 216		1 216	70	8 297
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	9 786	1 309		1 309	82	11 178
Skuldebrev						
Övrig rörelse	12 259	93		93		12 352
Försäkring	3 936	4		4	10	3 950
Skuldebrev totalt	16 196	97		97	10	16 302
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	121 581	10 245	637	10 881	1 455	133 918

Förlustreserv enligt nedskrivningssteg 31.12.2019

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmåner och limiter utanför balansräkningen*	Steg 1	Steg 2		Steg 3		
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		Förlustreserv totalt
Mn €						
Fordringar på kunder						
Hushållsbank	-16	-54	-3	-57	-188	-261
Företagsbank	-25	-18	-3	-21	-248	-294
Fordringar på kunder totalt	-40	-72	-6	-78	-436	-555
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Hushållsbank	-1	-1		-1	0	-2
Företagsbank	-2	-4		-4	-10	-16
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-3	-5		-5	-10	-18
Skuldebrev***						
Övrig rörelse	-2	-1		-1		-3
Försäkring	-4	-1		-1	-5	-10
Skuldebrev totalt	-6	-1		-1	-5	-13
Totalt	-49	-79	-6	-85	-451	-585

* Förlustreserv redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

** Förlustreserv redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

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

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

Sammandrag och nyckeltal 31.12.2019	Steg 1	Steg 2		Steg 3		
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		Totalt
Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen						
Hushållsbank	68 597	7 226	180	7 406	931	76 934
Företagsbank	36 788	2 922	457	3 379	514	40 681
Förlustreserv						
Hushållsbank	-17	-55	-3	-58	-188	-263
Företagsbank	-27	-22	-3	-26	-258	-310
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Hushållsbank	-0,02 %	-0,76 %	-1,67 %	-0,78 %	-20,22 %	-0,34 %
Företagsbank	-0,07 %	-0,77 %	-0,71 %	-0,76 %	-50,12 %	-0,76 %
Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	105 386	10 148	637	10 784	1 445	117 615
Förlustreserv totalt	-43	-77	-6	-83	-446	-573
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,04 %	-0,76 %	-0,98 %	-0,77 %	-30,86 %	-0,49 %
Skuldebrev bokfört värde						
Övrig rörelse	12 259	93		93		12 352
Försäkring	3 936	4		4	10	3 950
Förlustreserv						
Övrig rörelse	-2	-1		-1		-3
Försäkring	-4	-1		-1	-5	-10
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Övrig rörelse	-0,02 %	-0,81 %		-0,81 %		-0,02 %
Försäkring	-0,09 %	-19,84 %		-19,84 %	-54,58 %	-0,24 %
Skuldebrev totalt	16 196	97		97	10	16 302
Förlustreserv totalt	-6	-1		-1	-5	-13
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,04 %	-1,52 %		-1,52 %	-54,58 %	-0,08 %

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven under 1–3/2020 enligt nedskrivningssteg för effekten av följande faktorer:

Fordringar på kunder och åtaganden utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2019	44	83	446	573
Överföringar från steg 1 till steg 2	-2	13		11
Överföringar från steg 1 till steg 3	-1		28	27
Överföringar från steg 2 till steg 1	1	-7		-6
Överföringar från steg 2 till steg 3		-15	63	48
Överföringar från steg 3 till steg 2		0	-3	-3
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		0	
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	4	1	1	6
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-5	-8	-4	-17
Förändringar i riskparametrar (netto)	15	2	13	30
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar		0	-11	-11
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	11	-14	88	85
Förlustreserv 31.3.2020	55	70	534	658

Effekten av tillämpningen av den nya definitionen av fallissemang

OP Gruppen tillämpar en s.k. tvåstegsövergång till EBA:s riktlinjer för definitionen av fallissemang och ändrade i det första steget definitionen av fallissemang under det första kvartalet 2020. Kreditriskparametrarna kommer att kalibreras senare i det andra steget. I det första skedet ökade övergången till den nya tillämpningen antalet fallerade avtal och därmed överföringarna till steg 3. De förväntade kreditförlusterna ökade med 44 miljoner euro.

Coronaviruspandemin (COVID-19)

För att förebygga de betydande ekonomiska effekterna av coronaviruspandemin (COVID-19) har EU-länderna vidtagit olika finansiella stödåtgärder. Europeiska bankmyndigheten (EBA) har 2.4.2020 i tillsynsbestämmelserna offentliggjort anvisningar för låtnader i behandlingen av amorteringsfriheter som beror på pandemin COVID-19, till exempel för tillämpningen av anståndsåtgärder och fallissemang före 30.6.2020 (EBA/GL/2020/02 "Riktlinjer om lagstadgade och icke lagstadgade moratorier för lånebetalningar som tillämpas mot bakgrund av COVID-19-krisen"). Låtnaderna gäller dock amorteringsfriheter som fastställts genom offentlig lagstiftning eller amorteringsfriheter som avtalats genom ett gemensamt beslut inom banksektorn, och sådana har inte verkställts i Finland. I Finland riktas de ekonomiska stödåtgärderna i anslutning till låntagningen till en höjning av Finnveras finansieringsfullmakter till 12 miljarder euro. Genom det kan företag ansöka om driftskapital med stöd av Finnveras garanti för att klara sig igenom coronakrisen.

Finnveras garantier kommer via LGD-komponenten att påverka ECL-kalkyleringen och minska beloppet av ECL.

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

Coronakrisen har beaktats i ECL-kalkyleringen genom att uppdatera de makroekonomiska faktorerna i enlighet med den bedömning som gjorts i slutet av mars och genom att ge de svaga scenarierna större vikt: svag 40 %, bas 50 % och stark 10 % (tidigare svag 20 %, bas 60 % och stark 20 %). Exempelvis uppskattas BNP-tillväxten 2020 vara -2,5 %–6,0 % i de olika scenarierna och 2021 vara 2,1 %–4,8 % i de olika scenarierna ("V-format" scenario för ekonomisk återhämtning).

Dessutom gjorde OP Gruppen på grund av coronakrisen en oallokerad reservering för ansökningar om ändringar i betalningsplaner som inte behandlats före 31.3.2020 och som inte ännu kunnat beaktas i ECL-beräkningsmodellen. För dem uppskattades beloppet exponeringar med anstånd som realiseras och överföringen av sådana till steg 2 eller 3 och den ökning i ECL som det ger upphov till.

Coronakrisens effekt på ökningen i de förväntade kreditförlusterna var totalt 29 miljoner euro. Coronakrisens inverkan på den ekonomiska utvecklingen är ännu förknippad med stor osäkerhet.

Skuldebrev, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2019	6	1	5	13
Överföringar från steg 1 till steg 2	0	0		0
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-1	-1
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	3	1	1	4
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	0			0
Förändringar i riskparametrar (netto)	2	0	1	3
Förändringar till följd av uppdatering av skattningsmetod (netto)	1		0	1
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	6	0	0	6
Förlustreserv 31.3.2020	12	2	6	19

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven under 2019 enligt nedskrivningssteg för effekten av följande faktorer:

Fordringar på kunder och åtaganden utanför balansräkningen, mn €

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2019	40	83	409	532
Överföringar från steg 1 till steg 2	-3	22		19
Överföringar från steg 1 till steg 3	-4		15	11
Överföringar från steg 2 till steg 1	2	-11		-10
Överföringar från steg 2 till steg 3		-14	33	19
Överföringar från steg 3 till steg 2		5	-16	-11
Överföringar från steg 3 till steg 1	1		-2	-2
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	16	15	14	45
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-7	-14	-24	-44
Förändringar i riskparametrar (netto)	-1	-2	48	45
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar	0	0	-31	-31
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	4	0	37	41
Förlustreserv 31.12.2019	44	83	446	573
Nettoförändring i förväntade kreditförluster 1-3/2019	-3	1	-1	-3

Skuldebrev, mn €

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2019	6	4	4	14
Överföringar från steg 1 till steg 2	0	1		1
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		2	2
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	-2		-2
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		0	0
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	2	0	0	2
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-2	-2	-1	-4
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	0	0	0
Förändringar till följd av uppdatering av skattningsmetod (netto)	0			0
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	0	-2	1	-1
Förlustreserv 31.12.2019	6	1	5	13
Nettoförändring i förväntade kreditförluster 1-3/2019	0	-3	1	-1

Not 8. Försäkringsskuld

Mn €	31.3.2020	31.12.2019
Avsättningar för oreglerade skador		
Avsättningar för pensioner	1 565	1 571
Övriga avsättningar för oreglerade skador	1 099	1 101
Räntekomplettering (värdet av försäkringsskuldens säkringar)	31	-22
Totalt	2 695	2 650
Avsättning för intjänade premier	883	584
Livförsäkringens försäkringsskuld	6 161	6 242
Totalt	9 739	9 476

Not 9. Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal

Mn €	31.3.2020	31.12.2019
Skuld för fondförsäkringar	7 837	9 086
Placeringsavtal	1 558	1 776
Totalt	9 395	10 862

Not 10. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Mn €	31.3.2020	31.12.2019
Obligationsslån	9 838	12 657
Efterställda obligationslån	1 659	1 156
Obligationsslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	13 164	12 097
Övriga		
Bankcertifikat	111	
Företagscertifikat	7 615	9 716
Som i handeln ingår i den egna portföljen (-)*	-54	-101
Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt	32 333	34 369

* OP Gruppens egna obligationslån har kvittats mot skulden.

Not 11. Fonden för verkligt värde efter skatt

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Mn €	Skuldebrev	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	Totalt
Ingående balans 1.1.2019	-5	-21	33	7
Förändringar i verkligt värde	101	62	87	250
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-18	-14		-32
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		8		8
Överföringar till räntenetto			-17	-17
Uppskjuten skatt	-17	-11	-14	-42
Utgående balans 31.3.2019	62	24	89	174

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Mn €	Skuldebrev	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	Totalt
Ingående balans 1.1.2020	44	65	141	251
Förändringar i verkligt värde	-271	-145	63	-353
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-8	-10		-18
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		3		3
Överföringar till räntenetto			-15	-15
Uppskjuten skatt	56	30	-10	76
Utgående balans 31.3.2020	-179	-56	180	-55

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till -68 miljoner euro (314), och den uppskjutna skattefordran/-skuld som ansluter sig till den uppgick till 14 miljoner euro (-63). Till följd av att det tillfälliga undantaget tillämpades bokfördes under rapportperioden i fonden för verkligt värde totalt 14 miljoner euro (71) i positiva värdeförändringar och totalt 165 miljoner euro (15) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I fonden för verkligt värde uppgick avdragsposten för förlusten från skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat under rapportperioden till -7 miljoner euro (2).

Den negativa fonden för verkligt värde upplöses genom värdestegringar på tillgångarna och resultatförda nedskrivningar.

Not 12. Ställda säkerheter

Mn €	31.3.2020	31.12.2019
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Panter	134	230
Krediter (säkerhet för covered bonds)	14 475	14 551
Övriga	4 306	3 496
Ställda säkerheter totalt*	18 914	18 277
Derivatskulder med säkerhet	1 366	1 098
Övriga skulder med säkerhet	2 601	2 209
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	13 184	12 097
Totalt	17 151	15 404

* Dessutom har det i centralbanken pantsatts obligationslån för ett säkerhetsvärde på 7,2 miljarder euro. Av dem utgör 1,5 miljarder euro säkerhet för den dagsinterna limiten. Obligationslånen kan tas ut utan förhandstillstånd av centralbanken, och de ingår därför inte i tabellen ovan.

Not 13. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde via resultatet

Tillgångar, mn €	Upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Innehas för handel	Identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Kontanta medel	10 215						10 215
Fordringar på kreditinstitut	237						237
Derivatinstrument			4 764			918	5 682
Fordringar på kunder	92 989						92 989
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal				9 364			9 364
Skuldebrev	1	17 850	712	2 137	478		21 178
Egetkapitalinstrument		0	71	205	1 140		1 417
Övriga finansiella tillgångar	2 529						2 529
Finansiella tillgångar							143 612
Andra tillgångar än finansiella tillgångar							3 263
Totalt 31.3.2020	105 972	17 851	5 547	11 706	1 618	918	146 876

Tillgångar, mn €	Upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Innehas för handel	Identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Kontanta medel	11 988						11 988
Fordringar på kreditinstitut	246						246
Derivatinstrument			3 821			1 003	4 824
Fordringar på kunder	91 463						91 463
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal				10 831			10 831
Skuldebrev	3	16 695	1 415	2 216	466		20 795
Egetkapitalinstrument		0	77	254	1 248		1 580
Övriga finansiella tillgångar	1 884						1 884
Finansiella tillgångar							143 612
Andra tillgångar än finansiella tillgångar							3 412
Totalt 31.12.2019	105 585	16 695	5 313	13 301	1 714	1 003	147 024

Skulder, mn €	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Övriga skulder	Säkrings-instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		3 296		3 296
Derivatinstrument	3 540		608	4 148
Skulder till kunder		69 460		69 460
Försäkringsskuld		9 739		9 739
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	9 395			9 395
Skuldebrev emitterade till allmänheten		32 333		32 333
Efterställda skulder		1 272		1 272
Övriga finansiella tillgångar		3 267		3 267
Finansiella tillgångar				132 911
Andra skulder än finansiella skulder				1 688
Totalt 31.3.2020	12 935	119 368	608	134 598

Skulder, mn €	Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings-instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		2 632		2 632
Derivatinstrument	2 887		429	3 316
Skulder till kunder		68 289		68 289
Försäkringsskuld		9 476		9 476
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	10 862			10 862
Skuldebrev emitterade till allmänheten		34 369		34 369
Efterställda skulder		1 290		1 290
Övriga finansiella tillgångar		2 578		2 578
Finansiella tillgångar				132 812
Andra skulder än finansiella skulder				1 642
Totalt 31.12.2019	13 749	118 634	429	134 454

Obligationslånen bland skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrevens uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av december 503 (529) miljoner euro högre än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är större än det upplupna anskaffningsvärdet, men fastställandet av tillförlitliga verkliga värden är osäkert.

Not 14. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden 31.3.2020, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	549	240	628	1 417
Skuldinstrument	1 615	1 229	482	3 327
Fondanknutna avtal	5 722	3 642	0	9 364
Derivatinstrument	7	5 667	8	5 682
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument		0		0
Skuldinstrument	11 813	5 091	947	17 850
Finansiella instrument totalt	19 706	15 869	2 066	37 640
Förvaltningsfastigheter			711	711
Totalt	19 706	15 869	2 777	38 352
Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2019, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Egetkapitalinstrument	705	231	643	1 579
Skuldinstrument	2 810	750	537	4 097
Fondanknutna avtal	7 048	3 783	0	10 831
Derivatinstrument	22	4 728	74	4 824
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument		0		0
Skuldinstrument	13 980	1 827	888	16 695
Finansiella instrument totalt	24 565	11 319	2 143	38 027
Förvaltningsfastigheter			714	714
Totalt	24 565	11 319	2 857	38 741

Skuldernas verkliga värden 31.3.2020, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Fondanknutna avtal	5 741	3 654	0	9 395
Övriga		0		0
Derivatinstrument	5	4 137	6	4 148
Totalt	5 746	7 791	6	13 543

Skuldernas verkliga värden 31.12.2019, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Fondanknutna avtal	7 068	3 794	0	10 862
Övriga		12		12
Derivatinstrument	18	3 266	32	3 316
Totalt	7 086	7 072	32	14 190

Nivå 1: Noterade marknadspris

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

Nivå 2: Värderingsmetoder som baserar sig på indata som kan observeras

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

Nivå 3: Värderingsmetoder som baserar sig på indata som kan inte observeras

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

Överföringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

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

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, mn €	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat- instrument	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Tillgångar totalt
Ingående balans 1.1.2020	1 181	74	214	2 143
Resultaträkningens nettointäkter	-496	-66	0	-561
Nettointäkter i rapporten över totalresultat	0		-3	-3
Förvärv	42		5	47
Försäljningar	-19		-1	-20
Överföringar till Nivå 3	406		121	527
Överföringar från Nivå 3	-4		-63	-68
Utgående balans 31.3.2020	1 110	8	273	2 066

Finansiella skulder, mn €	Derivat- instrument	Skulder totalt
Ingående balans 1.1.2020	32	32
Resultaträkningens nettointäkter	-26	-26
Utgående balans 31.3.2020	6	6

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.3.2020

Mn €	Räntenetto	Nettointäkter från placerings-verksamhet	Rapport över totalresultat/ Förändring i fonden för verkligt värde	Nettointäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
Realiserade nettointäkter	-467	-28	0	-496
Orealiserade nettointäkter	-40		-3	-42
Nettointäkter totalt	-507	-28	-3	-538

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

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2020.

Not 15. Åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	31.3.2020	31.12.2019
Garantier	851	711
Garantiansvar	2 311	2 459
Kreditlöften	12 818	13 180
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	300	333
Övriga*	1 378	1 311
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	17 658	17 995

* Varav skadeförsäkringsrörelsens åtaganden i kapitalfonder 188 miljoner euro (194).

Not 16. Derivatinstrument

Derivat totalt 31.3.2020

Mn €	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkliga värden*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	47 196	71 852	80 560	199 607	3 859	2 177
Clearas via central motpart	13 325	38 323	45 375	97 024	73	52
Valutaderivat	43 586	6 228	2 389	52 204	1 318	1 415
Aktie- och indexbundna derivat	1	2		3		0
Kreditderivat	58	1 664	112	1 835	8	26
Övriga derivat	316	380	11	708	40	83
Derivat totalt	91 158	80 126	83 073	254 357	5 225	3 700

Derivat totalt 31.12.2019

Mn €	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkliga värden*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	34 200	75 299	77 593	187 091	3 151	2 015
Clearas via central motpart	10 791	36 126	42 208	89 126	52	53
Valutaderivat	45 143	6 954	2 414	54 511	1 252	967
Aktie- och indexbundna derivat	1	2		3	0	
Kreditderivat	59	1 610	4 468	6 137	25	20
Övriga derivat	233	435	18	686	68	38
Derivat totalt	79 636	84 299	84 493	248 427	4 496	3 041

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

Not 17. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring

Skadeförsäkring	31.3. 2020		31.12. 2019	
	Verkligt värde* mn €	%	Verkligt värde* mn €	%
Allokeringfördelning för investeringstillgångar				
Penningmarknaden totalt	459	12	547	14
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	455	12	541	14
Derivatinstrument***	4	0	6	0
Obligationslån och räntefonder totalt	2 604	69	2 644	70
Stater	476	13	447	11
Investment Grade	1 570	41	1 669	42
Tillväxtmarknader och High Yield	282	7	253	6
Strukturerade placeringar****	277	7	275	7
Aktier totalt	376	10	426	11
Finland	75	2	116	3
Utvecklade marknader	162	4	172	4
Tillväxtmarknader	65	2	67	2
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	6	0	6	0
Kapitalplaceringar	68	2	65	2
Alternativa placeringar totalt	35	1	35	1
Hedgefonder	35	1	35	1
Fastighetsinvesteringar totalt	313	8	300	8
Direkta fastigheter	160	4	159	4
Indirekta fastighetsinvesteringar	153	4	141	4
Totalt	3 787	100	3 952	104

* Inkluderar resultatregleringsräntor.

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

*** Derivatens inverkan på allokeringen av tillgångsslagen (deltamotvärde).

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

Livförsäkring	31.3. 2020		31.12. 2019	
	Verkligt värde* mn €	%	Verkligt värde* mn €	%
Allokeringfördelning för investeringstillgångar				
Penningmarknaden totalt	572	16	386	11
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	569	16	381	11
Derivat***	3	0	5	0
Obligationslån och räntefonder totalt	2 305	65	2 555	71
Stater	420	12	516	15
Investment Grade	1 398	40	1 548	44
Tillväxtmarknader och High Yield	199	6	200	6
Strukturerade placeringar****	288	8	290	8
Aktier totalt	364	10	406	11
Finland	68	2	105	3
Utvecklade marknader	154	4	156	4
Tillväxtmarknaderna	58	2	61	2
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	3	0	3	0
Kapitalinvesteringar	81	2	81	2
Alternativa placeringar totalt	41	1	41	1
Hedgefonder	41	1	41	1
Fastighetsinvesteringar totalt	243	7	231	6
Direkta fastigheter	95	3	93	3
Indirekta fastighetsplaceringar	148	4	138	4
Totalt	3 525	100	3 619	100

* Inkluderar resultatregleringsräntor.

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

*** Derivatens inverkan på allokeringen av tillgångsslagen (deltamotvärde).

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

Not 18. Närståendetransaktioner

På grund av att OP Andelslags förvaltningsmodell förnyades 1.1.2020 uppdaterades definitionen av närstående, och den nya styrelsen togs upp bland de närstående. I fortsättningen används begreppet nyckelpersoner i ledande ställning i enlighet med standarden IAS 24 i stället för förvaltningspersoner.

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

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2019.

Finansiell information 2020

Halvårsrapport 1.1–30.6.2020	21.7.2020
Delårsrapport 1.1–30.9.2020	22.10.2020

OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport 1.1–31.3.2020	Vecka 19
OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport 1.1–30.6.2020	Vecka 31
OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport 1.1–30.9.2020	Vecka 44

Helsingfors 28.4.2020

OP Andelslag Styrelsen

Närmare upplysningar:

Chefsdirektör Timo Ritakallio, tfn 010 252 4500

Ekonomi- och finansdirektör Vesa Aho, tfn 010 252 1427

Direktör för kommunikation och företagsansvar Tuuli Kousa, tfn 010 252 2957

www.op.fi