

OP Företagsbanken Abp:s delårsrapport  
1.1–31.3.2020

# OP Företagsbanken Abp:s delårsrapport 1.1–31.3.2020

Resultat före skatt  
1–3/2020

**27 mn €**

Räntenetto  
1–3/2020

**+21 %**

Försäkringsnetto  
1–3/2020

**+20 %**

CET1-  
kapitaltäckning  
31.3.2020

**13,6 %**

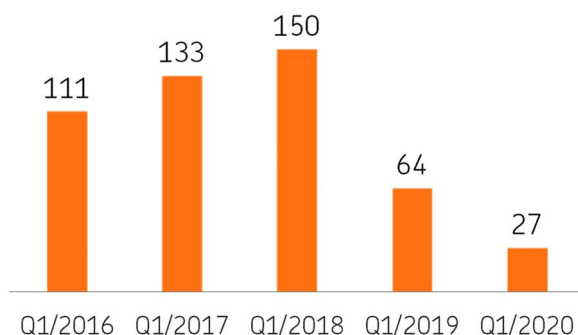
- Koncernens resultat före skatt var 27 miljoner euro (64). Räntenettet ökade med 21 procent till 81 miljoner euro (67) och försäkringsnettot med 20 procent till 131 miljoner euro (109). Nedskrivningarna av fordringar, 49 miljoner euro, ökade från jämförelseperioden med 45 miljoner euro. Nedskrivningarna av fordringar ökade i synnerhet till följd av den nya definition av fallissemang som började tillämpas vid beräkningen av nedskrivningar samt coronaviruspandemins inverkan på kreditriskutsikterna. Intäkterna från placeringsverksamheten minskade huvudsakligen på grund av coronapandemin med 48 procent till 25 miljoner euro (48).
- Segmentet Företagsbanks resultat före skatt minskade med 81 procent till 9 miljoner euro (45). Nedskrivningarna av fordringar försvagade resultatet med 47 miljoner euro (5). Räntenettet ökade med 12 procent till 101 miljoner euro (90). Utlåningen ökade på ett år med 8 procent till 24,3 miljarder euro (22,5).
- Segmentet Försäkrings resultat före skatt ökade med 34 procent och var 39 miljoner euro (29). Försäkringsnettot, 131 miljoner euro, ökade med 22 miljoner euro. Intäkterna från placeringsverksamheten minskade med 49 procent och var 14 miljoner euro (27). Den operativa totalkostnadsprocenten var 92,7 (97,5).
- Övrig rörelse redovisade ett resultat före skatt på -20 miljoner euro (-11). Likviditeten förblev god trots coronakrisen.
- Koncernens CET1-kapitaltäckning var 13,6 procent (14,9). Nedgången i relationstalet påverkades särskilt av att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas.

Resultat före skatt, mn €	1–3/2020	1–3/2019	Förändring, %	1–12/2019
Företagsbank	9	45	-80,7	262
Försäkring	39	29	33,9	200
Övrig rörelse	-20	-11	-	-50
<b>Koncernen totalt</b>	<b>27</b>	<b>64</b>	<b>-57,3</b>	<b>412</b>
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	2,1	5,0	-2,9*	7,8
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,13	0,30	-0,17*	0,49

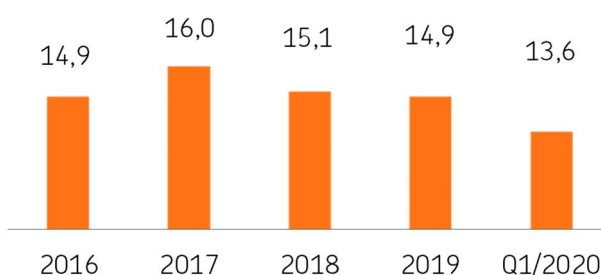
Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2019. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2019 om inte annat nämns.

\*Förändring i relationstalet

## Resultat före skatt, mn €



## Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %



# OP Företagsbanken Abp:s delårsrapport 1.1–31.3.2020

## Innehåll

Omvärlden.....	3
Koncernens resultat.....	4
OP Företagsbankens åtgärder i coronakrisen (COVID-19).....	5
Viktiga händelser i januari–mars.....	5
Företagsansvar.....	5
Koncernens kapitaltäckning.....	6
Rating.....	7
Koncernens riskposition.....	7
Segmentens resultat.....	11
Företagsbank.....	11
Försäkring.....	13
Övrig rörelse.....	15
Tjänsteutveckling.....	16
Koncernens strukturarrangemang.....	16
Personal och ersättningar.....	16
Den ordinarie bolagsstämman beslut.....	16
Utsikter för återstoden av året.....	16
Formler för nyckeltalen.....	17
Kapitaltäckningstabeller.....	20
Resultaträkning.....	22
Rapport över totalresultat.....	22
Balansräkning.....	23
Rapport över förändringar i eget kapital.....	24
Kassaflödesanalys.....	25
Uppgifter enligt rörelsesegment.....	26
Noter.....	27

## 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 företagets 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.

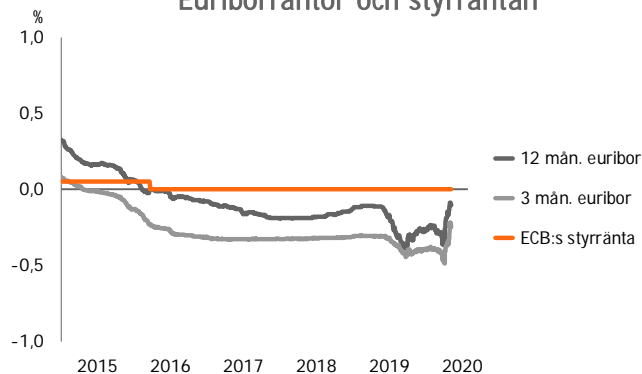
Coronakrisens effekter på bankrörelsen blev starkare mot slutet av kvartalet. Utlåningen och inlåningen ökade ännu i januari–februari övervägande i samma takt som under slutet av 2019, med 5,2 och 4,8 procent.

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.

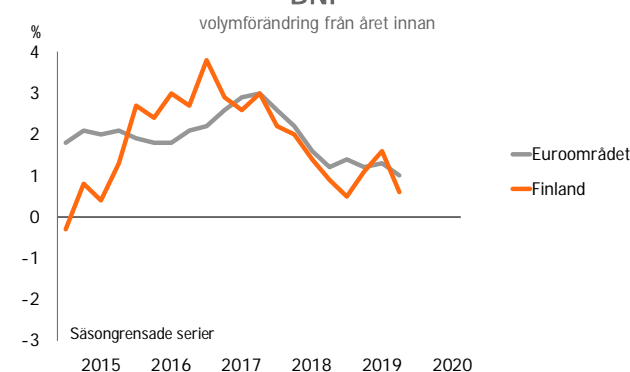
I försäkringsbranschen återspeglas effekterna av coronaviruset på utvecklingen av såväl beloppet av premieinkomst som försäkringsersättningarna. Även turbulensen i placeringsmiljön ger upphov till utmaningar för försäkringsbolagen.

## Euriborräntor och styrräntan



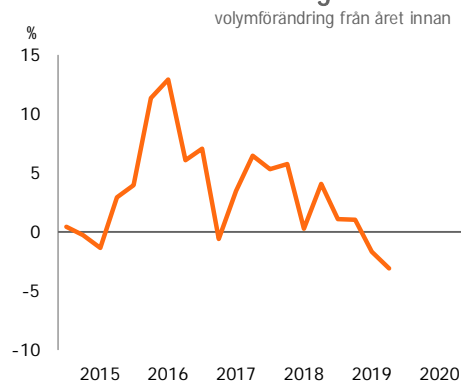
Källa: Finlands Bank

## BNP



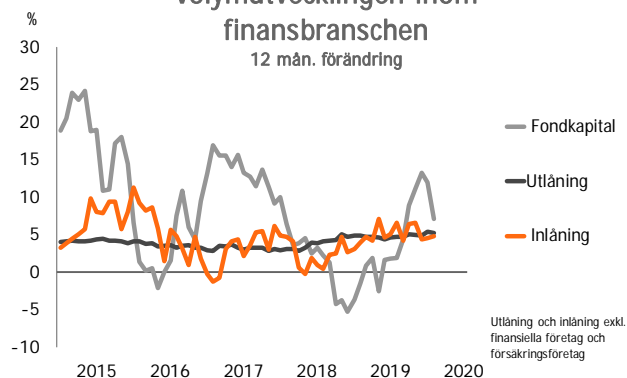
Säsongrensade serier  
Källor: Eurostat, Statistikcentralen

## Investeringar i Finland



Källa: Statistikcentralen

## Volymutvecklingen inom finansbranschen



Utlåning och inlåning exkl. finansiella företag och försäkringsföretag  
Källor: Finlands Bank, Suomen Sijotustutkimus Oy

## Koncernens resultat

Mn €	1-3/ 2020	1-3/ 2019	Förändring, %	1-12/ 2019
Räntenetto	81	67	20,5	295
Försäkringsnetto	131	109	20,2	402
Provisionsnetto	1	-5	116,4	-28
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-57	86	-165,9	450
Övriga rörelseintäkter	10	10	0,1	47
<b>Intäkter totalt</b>	<b>166</b>	<b>267</b>	<b>-37,6</b>	<b>1 165</b>
Personalkostnader	50	46	8,4	184
Avskrivningar och nedskrivningar	12	13	-2,1	63
Övriga rörelsekostnader	109	101	7,4	386
<b>Kostnader totalt</b>	<b>171</b>	<b>160</b>	<b>6,9</b>	<b>632</b>
Nedskrivningar av fordringar	-49	-4	-	-51
OP-bonus till ägarkunder	-1	-1	-	-4
Tillfälligt undantag (overlay approach)	82	-38	313,6	-66
<b>Resultat före skatt totalt</b>	<b>27</b>	<b>64</b>	<b>-57,3</b>	<b>412</b>

### Januari–mars

Koncernens resultat före skatt var 27 miljoner euro (64). Intäkterna minskade med 37,6 procent till 166 miljoner euro och kostnaderna ökade med 6,9 procent till 171 miljoner euro. Resultatet förbättrades av ökningen i ränte- och försäkringsnettot. 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.

Räntenettet växte till 81 miljoner euro (67). Räntenettet ökade till följd av tillväxten i kreditstocken och ökningen i kreditgivningens marginaler i segmentet Företagsbank. Räntenettet stärktes också av att räntekostnaderna minskade. Försäkringsnettot växte till 131 miljoner euro (109). Premieintäkterna ökade med 3,6 procent och försäkringsersättningarna minskade med 3,8 procent. Den operativa totalkostnadsprocenten för segmentet Försäkring var 92,7 (97,5).

Provisionsnettot ökade med 6 miljoner euro till 1 miljon euro. Provisionsintäkterna, 41 miljoner euro, minskade med 1 miljon euro, och provisionskostnaderna, 40 miljoner euro, minskade med 8 miljoner euro. Provisionsintäkterna ökade till följd av att provisionsintäkterna från värdepappersförmedlingen och utlåningen var större än under jämförelseperioden. Provisionsintäkterna från hälso- och välbefinnandetjänsterna minskade från jämförelseperioden. Koncernen betalar provisioner till OP Gruppens medlemsbanker för försäljningen av skadeförsäkringar och derivat, vilket ökar provisionskostnaderna.

Provisionerna till medlemsbankerna minskade från jämförelseperioden med 5 miljoner euro.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 143 miljoner euro till -57 miljoner euro. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet minskade med 130 miljoner euro till -69 miljoner euro, vilket huvudsakligen berodde på att det verkliga värdet på aktier och skuldebrev minskat till följd av coronapandemin. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat minskade med 18 miljoner euro till 11 miljoner euro. Dessa poster i övrigt totalresultat minskade huvudsakligen på grund av att realisationsvinsterna från skuldebrev var mindre än under jämförelseperioden. Nettointäkterna från placeringsverksamheten i segmentet Försäkring minskade med 133 miljoner euro till -68 miljoner euro. Nettointäkterna från placeringsverksamheten i segmentet Företagsbank minskade till 9 miljoner euro (13) och i Övrig rörelse till 1 miljon euro (8). På skadeförsäkringens egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via resultatet tillämpas ett tillfälligt undantag (overlay approach), vilket förbättrade rapportperiodens intäkter från placeringsverksamheten med 82 miljoner euro, medan det under jämförelseperioden försvagade resultatet med 38 miljoner euro. Förändringarna i verkligt värde på de placeringar som omfattas av det tillfälliga undantaget bokförs i fonden för verkligt värde bland eget kapital. Med beaktande av det tillfälliga undantaget minskade koncernens intäkter från placeringsverksamheten, 25 miljoner euro, med 23 miljoner euro från jämförelseperioden. Intäkterna från placeringsverksamheten i segmentet Försäkring minskade med 13 miljoner euro till 14 miljoner euro. Intäkterna från skadeförsäkringens placeringar till verkligt värde var -2,8 procent (2,8).

De övriga rörelseintäkterna på 10 miljoner euro var ungefär lika stora som under jämförelseperioden.

Totalkostnaderna ökade från jämförelseperioden med 11 miljoner euro till 171 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 4 miljoner euro till 50 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna på 12 miljoner euro var ungefär lika stora som under jämförelseperioden. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 8 miljoner euro till 109 miljoner euro. Ökningen var huvudsakligen en följd av ökade ICT-kostnader samt högre myndighetsavgifter än under jämförelseperioden.

Nedskrivningar av fordringar som försvagade resultatet bokfördes för sammanlagt 49 miljoner euro (4), varav 47 miljoner euro hänförde sig till krediter och övriga fordringar och 2 miljoner euro till skuldebrev. Nedskrivningarna av fordringar ökade med 13 miljoner euro till följd av den nya definitionen av fallissemang, som togs i bruk i mars. Till ökningen av nedskrivningarna bidrog även uppdateringen av de makroekonomiska parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster. Coronapandemin påverkade också de makroekonomiska parametrarna och ökade nedskrivningarna med 14 miljoner euro. Till följd av den nya definitionen av fallissemang ökade de nödlidande fordringarnas andel av kredit- och garantistocken till 1 procent (0,5).

Rapportperiodens totalresultat på -170 miljoner euro (118) sänktes av förändringarna i fonden för verkligt värde. Fondens för verkligt värde minskade från årsskiftet med 212 miljoner euro till -143 miljoner euro. Främst på grund av coronakrisen minskade det verkliga värdet av skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat med 194 miljoner euro. Det verkliga värdet av de aktier som omfattas av det tillfälliga undantaget minskade med 76 miljoner euro.

## OP Företagsbankens åtgärder i coronakrisen (COVID-19)

OP Företagsbanken erbjuder sina sme-företagskunder möjlighet till amorteringsfrihet för företagslån, om coronapandemin har förorsakat störningar i företagets affärsverksamhet. Ingen separat avgift tas ut för amorteringsfriheten. Utöver amorteringsfrihet för lån och finansiering av driftkapital stöder OP Företagsbanken sina kunder med rådgivning i ekonomiska frågor. Banken för också en aktiv dialog med storföretagskunderna både om hur läget framskrider och om tillhörande förberedelser. Före utgången av mars hade OP Företagsbanken fått över två tusen ansökningar om ändring av betalningsplanen för sme-företags krediter. Det hade kommit in betydligt färre begäranden om ändring av betalningsplanerna för storföretags lån än för sme-företags lån.

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 Företagsbanken har för sina anställda skapat trygga arbetsförhållanden på arbetsplatsen 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.

## Viktiga händelser i januari–mars

### Ny definition av fallissemang

Under det första kvartalet började OP Företagsbanken 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 hos kunderna 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 Företagsbanken 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 Företagsbankens 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 13 miljoner euro.

## Företagsansvar

OP Gruppens värden samt principerna för ansvarskänsla styr också OP Företagsbankens verksamhet.

Företagsansvaret är en fast del av OP Gruppens affärsrörelse och strategi. I arbetet kring företagsansvaret beaktar gruppen det ekonomiska och sociala ansvaret samt miljöansvaret. OP Gruppens mål inom företagsansvaret är att vara en föregångare inom branschen i Finland. 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).

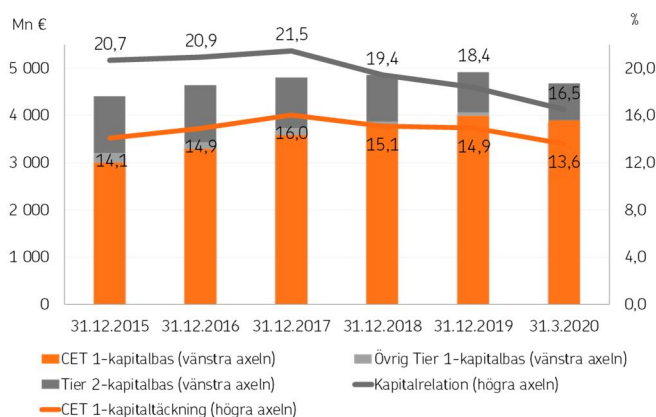
För att främja mångfalden är OP Gruppens mål att det ska finnas minst 40 procent av vardera könet i bestämda chefsuppgifter. Vid slutet av mars var kvinnornas andel 26 procent (26).

I februari publicerade OP den första Green Bond-rapporten, som innehåller en beskrivning av det gröna obligationslån på 500

miljoner euro som OP Företagsbanken emitterade i februari 2019, de finansierade objekten och de uppnådda miljöeffekterna. Det gröna obligationslånet har bidragit till att finansiera förnybar energi, miljövänligt byggande och en hållbar markanvändning. Det har gett betydande positiva miljöeffekter under året. OP Företagsbanken för ett register över den företagskreditstock som uppfyller Green Bond-kriterierna. Registret innehåller förutom det kreditbelopp som motsvarar Green Bond-obligationslånets storlek även tillgångar som finns i en reserv för att täcka exempelvis den kreditstock som förfaller.

## Koncernens kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen



## Kapitaltäckning för kreditinstitut

Koncernens CET1-kapitaltäckning var vid slutet av rapportperioden 13,6 procent (14,9).

Kapitaltäckningen i kreditinstitutsverksamheten 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 höjer i praktiken den nedre gränsen till 10,5 procent för kapitalrelationen och till 7 procent för CET1-kapitaltäckningen.

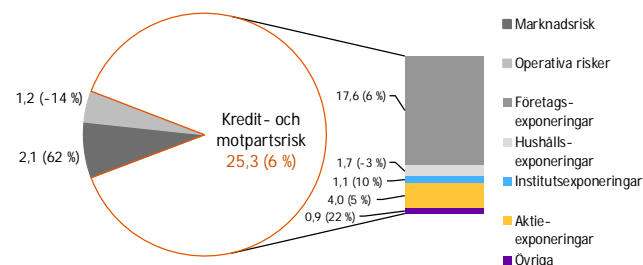
Kärnprimärkapitalet uppgick till 3,9 miljarder euro (4,0) vid slutet av rapportperioden. I kärnprimärkapitalet ingår inte försäkringsrörelsens resultat.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick vid slutet av rapportperioden till 28,6 miljarder euro (26,7), vilket är 7,4 procent större än vid årsskiftet. I samband med att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas ökade de genomsnittliga riskvikterna för företagsexponeringar till följd av de riskparameterkoefficienter som ECB fastställt. Företagskreditstocken ökade från årsskiftet. Finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag behandlas i enlighet med ECB:s tillstånd som riskvägda poster. I aktieexponeringarna ingår 3,9 miljarder euro (3,7) i riskvägda poster för koncernens 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. OP Företagsbankskoncernen ingår i OP Gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Som en del av OP Gruppen lyder OP Företagsbanken Abp under ECB:s tillsyn.

Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalsvis. Finansinspektionen beslöt i mars 2020 att tills vidare inte ställa något kontryckiskt buffertkrav för bankerna.

Totalt riskvägt exponeringsbelopp 31.3.2020  
 totalt 28,6 md €  
 (förändring från årets början 7 %)



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 (TRIM) av interna modeller (IRBA) för företagsexponeringar beräknas försvaga OP Företagsbankens CET1-kapitaltäckning med cirka 1,3 procentenheter. En precisering av effekterna väntas under det sista halvåret 2020. CRR2-ändringarna beräknas försvaga OP Företagsbankens CET1-kapitaltäckning med cirka 1,0 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 inte väsentligt inverka på kapitaltäckningen. Den slutliga effekten och tidtabellen preciseras i och med diskussioner med tillsynsmyndigheten och tillståndsprocessen i anknytning till ändringen av omfattningen av IRBA.

## 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.

## Skadeförsäkringsbolagens solvens

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

Mn €	31.3.2020	31.12.2019
Kapitalbas, mn €* <sup>*</sup>	941	1 008
Kapitalkrav, mn €* <sup>*</sup>	688	699
Solvensprocent**	137	144
Solvensprocent (utan övergångsbestämmelse)	137	144

\*med beaktande av övergångsbestämmelser

## Rating

OP Företagsbanken Abp:s rating 31.3.2020

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

Pohjola Försäkring Ab:s rating 31.3.2020

Ratinginstitut	Rating	Utsikter
Standard & Poor's	A+	Stabila
Moody's	A2	Stabila

OP Företagsbanken Abp har ratingar från Standard & Poor's Global Ratings Europe Limited och Moody's Investors Service (Nordics) AB. Pohjola Försäkring Ab har ratingar från Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited och Moody's Deutschland GmbH. Vid bedömningen av företagets rating beaktar ratinginstituterna hela OP Gruppens finansiella ställning.

Varken OP Företagsbanken Abp:s eller Pohjola Försäkring Ab:s rating har ändrats under rapportperioden.

## Koncernens riskposition

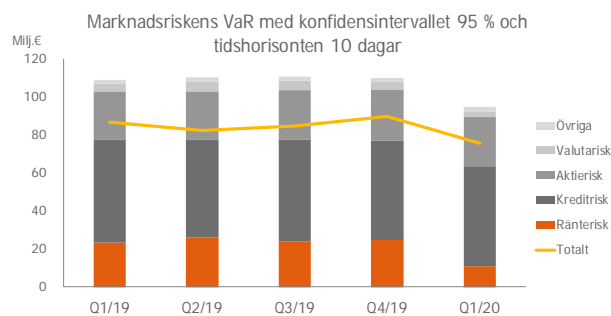
Företagsbanken inleder 2020 med en stark kapitaltäckning, starka kapitalbuffertar och en god riskhanteringsförmåga. Coronaviruspandemin spred sig snabbt i början av 2020 och påverkade samhällen globalt, vilket också har inverkat på den ekonomiska utvecklingen och finanssektorns verksamhetsförutsättningar. Detta har också varit fallet i Finland.

I och med coronaviruspandemins direkta och indirekta effekter har Företagsbanken utsatts för flera slags risker, som ifall de realiserar snabbt kan påverka kapitalens tillräcklighet och verksamhetens störningsfria kontinuitet.

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

Koncernens finansieringsposition och likviditet är goda. Tillgången på finansiering har hållits god. Coronakrisen har också allmänt återspeglats i priset och tillgången på bankernas marknadsupplåning.

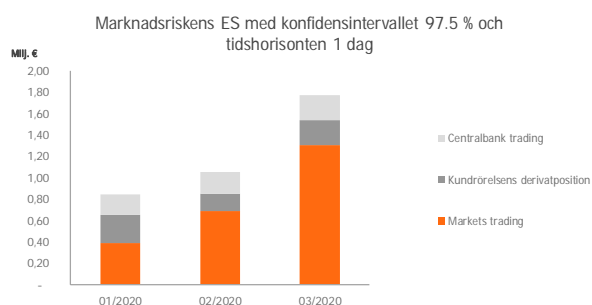
Marknadsrisken för koncernens långfristiga placeringar var fortfarande måttfull. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångsslagsfördelningen under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var vid slutet av rapportperioden 76 miljoner euro (90). I VaR ingår skadeförsäkringsbolagets totala omslutning, likviditetsreserven och bankrörelsens långfristiga placeringar i obligationslån. Skadeförsäkringens totala omslutning omfattar placeringarna, försäkringsskulden och säkringsinstrumenten för ränterisken i försäkringsskulden. Siffrorna för 2020 omfattar inte längre trading-funktionens risk eller den interna bankens ränteposition, 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 uppskattas i enlighet med målet vara moderata. Förlusterna till följd av operativa risker som realiserats under rapportperioden var inte betydande.

## Företagsbank

Segmentet Företagsbanks centrala risker är de kreditrisker som uppstår i kundrörelsen samt marknadsriskerna.

### 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 €			0,13	0,13	0,13	0,13	0,11	0,11	0,02	0,02
Förmodas inte bli betalda, md €			0,38	0,24	0,38	0,24	0,16	0,13	0,21	0,12
Exponeringar med anstånd, md €	0,11	0,11	0,05	0,02	0,17	0,13	0,02	0,01	0,14	0,11
<b>Totalt</b>	<b>0,11</b>	<b>0,11</b>	<b>0,56</b>	<b>0,39</b>	<b>0,67</b>	<b>0,50</b>	<b>0,29</b>	<b>0,25</b>	<b>0,37</b>	<b>0,25</b>

OP Gruppen började i mars 2020 tillämpa en ny definition av fallissemang, vilket ökade antalet fallerade avtal.

Nyckeltal	31.3.2020	31.12.2019
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	1,37	0,92
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,97	0,53
Presterande exponeringar med anstånd av kredit- och garantistocken, %	0,40	0,39
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna, %	27,11	42,09
Förlustreserv av problemfordringarna, %	52,61	62,57

Exponeringarna mot fyra kunder överskred tio procent av kapitalbasen efter förlustreserver och annan kreditriskreducering. De stora exponeringarna uppgick till 2,0 miljarder euro.

Exponeringarna i affärsrörelsen i Baltikum förblev oförändrade, dvs. 3,8 miljarder euro (3,8), vilket var 9,8 procent (9,8) av de totala exponeringarna i segmentet Företagsbank.

## Försäkring

Skadeförsäkringens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen, marknadsriskerna för de placeringar som utgör täckning för försäkringsskulden, en oväntad förlängning av livslängden för förmänstagare 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.

## Övrig rörelse

De centrala riskerna inom segmentet 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 upprätthålls av OP Företagsbanken och 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.

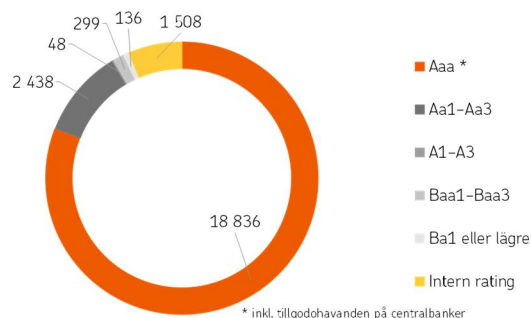
Tillräckligheten hos OP Gruppens långfristiga finansiering följs upp bland annat med NSFR-relationstalet som mäter den strukturella finansieringsrisken. Bestämmelserna ställer ännu inte något minimikrav för NSFR-relationstalet. OP Gruppens NSFR-relationstal var 111 procent (112) vid rapportperiodens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

## Likviditetsreserv

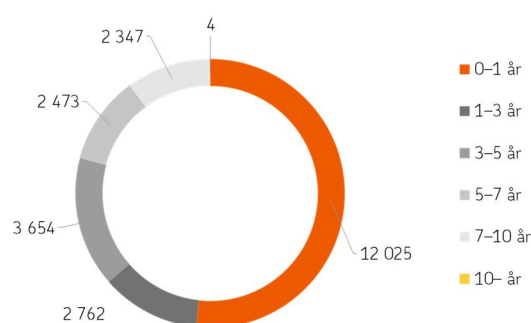
Md €	31.3.2020	31.12.2019	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	10,1	11,9	-15,2
Skuldebrev som godtas som säkerhet	11,0	11,1	-0,7
Företagskrediter som godtas som säkerhet	-	0,0	-
<b>Totalt</b>	<b>21,1</b>	<b>23,0</b>	<b>-8,3</b>
Fordringar som inte godtas som säkerhet	2,1	2,0	8,2
<b>Likviditetsreserven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

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 €



Andelsbankerna och OP Andelslag jämte dotterföretag utgör en betydande kundgrupp för OP Företagsbanken Abp som är centralbank för OP Gruppen. Av de totala exponeringarna i segmenten Övrig rörelse och Företagsbank bestod 17,6 procent av exponeringar mot företag som hör till OP Gruppen. De här

exponeringarna ökade under rapportperioden med 1,4 miljarder euro, dvs. med 11,5 procent. Andelsbankernas och OP Andelslags exponeringar hör till investeringsnivån.

## Segmentens resultat

OP Företagsbankskoncernens rörelsesegment är Företagsbank och Försäkring. Den rörelse som inte hör till rörelsesegmenten presenteras i segmentet Övrig rörelse. Rapporteringen per rörelsesegment följer principerna för upprättandet av koncernens bokslut.

### Företagsbank

- Resultatet före skatt minskade med 80,7 procent till 9 miljoner euro då nedskrivningarna av fordringar ökat.
- Intäkterna ökade med 12,2 procent. Räntenettet ökade med 12,1 procent. Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 29,9 procent. Värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk (CVA), som beror på marknadsförändringar, försvagade resultatet med 15 miljoner euro (7).
- Kostnaderna steg till 72 miljoner euro (64) där de ökade ICT-kostnadernas andel utgjorde 1 miljon euro och andelen för höjningen av EU:s stabilitetsavgift 3 miljoner euro.
- Utlåningen ökade på ett år med 8,1 procent till 24,3 miljarder euro.
- Nedskrivningarna av fordringar försvagade resultatet med 47 miljoner euro (5). De nödlidande fordringarna uppgick till 1,0 procent (0,5) av kredit- och garantistocken.
- De mest betydande satsningarna gällde utvecklingen av system för finansiering och betalning.

### Nyckeltal

Mn €	1–3/2020	1–3/2019	Förändring, %	1–12/2019
Räntenetto	101	90	12,1	383
Provisionsnetto	11	3	222,6	11
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	13	-29,9	115
Övriga rörelseintäkter	8	8	-4,5	26
<b>Intäkter totalt</b>	<b>128</b>	<b>114</b>	<b>12,2</b>	<b>536</b>
Personalkostnader	15	14	10,5	58
Avskrivningar och nedskrivningar	3	4	-24,8	14
Övriga rörelsekostnader	53	46	15,7	148
<b>Kostnader totalt</b>	<b>72</b>	<b>64</b>	<b>12,0</b>	<b>220</b>
Nedskrivningar av fordringar	-47	-5	-	-51
OP-bonus	-1	-1	-	-2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>9</b>	<b>45</b>	<b>-80,7</b>	<b>262</b>
Kostnads-intäktrelation, %	55,9	56,0	-0,1*	41,1
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,0	0,5	0,5*	0,5
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,12	0,65	-0,53*	0,91
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	1,13	0,66	-0,53*	0,92
	31.3.2020	31.3.2019	Förändring, %	31.12.2019
Utlåning, md €	24,3	22,5	8,1	23,7
Garantier, md €	3,1	2,6	19,3	3,1

\*Förändring i relationstalet

Segmentet Företagsbank tillhandahåller finansierings- och kassahanteringstjänster samt tjänster för finansiering av utrikeshandeln för företags- och samfundskunder. Till tjänsteutbudet hör också skuldemissioner, corporate finance-tjänster, custody-, aktie-, valuta-, penningmarknads- och derivatprodukter samt placeringsanalys. I Estland, Lettland och Litauen har OP Företagsbanken filialer och dotterbolag som erbjuder finansbolagsprodukter.

Segmentet Företagsbanks utlåning ökade på ett år med 8,1 procent till 24,3 miljarder euro. Garantierna uppgick till 3,1

miljarder euro (3,1) och de bindande outtagna kreditlimiterna till 3,7 miljarder euro (4,5). Efterfrågan på kapitalmarknadsprodukter ökade från jämförelseperioden.

Under rapportperioden nådde OP Företagsbanken första plats i Prospera-undersökningen om de bästa handelsfinansiärerna 2020.

Den osäkerhet coronaviruset gav upphov till påverkade Företagsbanken under rapportperioden särskilt genom kapitalmarknaden. 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 minskade med 80,7 procent till 9 miljoner euro (45). Intäkterna ökade med 12,2 procent. Kostnaderna ökade med 12,0 procent. Kostnads-intäktssambandet var ungefär på samma nivå som under jämförelseperioden, dvs. 55,9 procent (56,0).

Räntenettet växte med 12,1 procent till 101 miljoner euro (90) främst till följd av att utlåningen ökat. Också kreditgivningens marginaler ökade. Provisionsnettot ökade till 11 miljoner euro (3). Till ökningen i provisionsnettot bidrog minskningen i OP Gruppens interna provisioner till andelsbankerna.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten var 9 miljoner euro och de minskade med 29,9 procent från jämförelseperioden. 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, medan den under jämförelseperioden försvagade resultatet med 7 miljoner euro. Ökningen i kreditriskmarginalerna försvagade värderingen av handelslagret. Intäkterna från kundernas handel ökade.

De övriga rörelseintäkterna var ungefär lika stora som under jämförelseperioden. 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.

Kostnaderna var 72 miljoner euro (64). Personalkostnaderna ökade till 15 miljoner euro (14). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 15,7 procent till 53 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade med 1 miljon euro och EU:s stabilitetsavgift med 3 miljoner euro. Stabilitetsavgiftens belopp preciseras under det andra kvartalet.

## Försäkring

- Resultatet före skatt ökade med 33,9 procent och var 39 miljoner euro.
- Premieintäkterna ökade med 3,6 procent och försäkringsersättningarna minskade med 3,8 procent.
- Intäkterna från placeringsverksamheten med beaktande av det tillfälliga undantaget var 14 miljoner euro (27). Nettointäkterna från placeringar till verkligt värde var -98 miljoner euro (42).
- Den operativa totalkostnadsprocenten var 92,7 (97,5) och den operativa riskprocenten 65,5 (70,5). Den operativa omkostnadsprocenten var 27,2 (26,9).
- Utvecklingsåtgärderna 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
<b>Försäkringsnetto</b>	<b>131</b>	<b>109</b>	<b>20,1</b>	<b>402</b>
Skadeförsäkringens provisionsnetto	-11	-11	3,5	-49
Hälsa och välbefinnande, provisionsnetto	2	3	-23,9	13
<b>Provisionsnetto</b>	<b>-9</b>	<b>-8</b>	<b>12,4</b>	<b>-36</b>
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-68	65	-203,9	308
Övriga nettointäkter	0	-4	-	-4
<b>Intäkter totalt</b>	<b>55</b>	<b>163</b>	<b>-66,4</b>	<b>671</b>
Personalkostnader	33	31	5,8	125
Avskrivningar och nedskrivningar	9	8	9,9	47
Övriga rörelsekostnader	54	55	-1,1	230
<b>Kostnader totalt</b>	<b>97</b>	<b>95</b>	<b>2,1</b>	<b>403</b>
OP-bonus till ägarkunder	-1	0	4,2	-2
Tillfälligt undantag (overlay approach)	82	-38	-313,6	-66
<b>Resultat före skatt</b>	<b>39</b>	<b>29</b>	<b>33,9</b>	<b>200</b>
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	2,20	1,64	0,56*	2,93
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	2,22	1,67	0,56*	2,96
Operativ totalkostnadsprocent	92,7	97,5		92,7
Operativ riskprocent	65,5	70,5		65,1
Operativ omkostnadsprocent	27,2	26,9		27,7

\*Förändring i relationstalet

Segmentet Försäkring består av skadeförsäkring samt hälso- och välbefinnanderörelsen. Till segmentet hör Pohjola Försäkring Ab och Pohjola Sjukhus Ab. A-Försäkring Ab fusionerades 31.3.2020 med Pohjola Försäkring Ab. Till skadeförsäkringens produkter hör skadeförsäkringar som säljs till företags- och privatkunder. Till Försäkring hör också Pohjola Sjukhus Ab som driver fem sjukhus.

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.

Kunderna har varit nöjda med betjäningen vid Pohjola Sjukhus. NPS-talet som operationspatienterna gett var i januari-mars 97 (96).

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

## Rapportperiodens resultat

Resultatet före skatt var 39 miljoner euro (29). Försäkringsnettot ökade till 131 miljoner euro (109).

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

### Premieintäkter

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

Under rapportperioden ökade premieintäkterna från både privat- och företagskunderna. Premieintäkterna ökade totalt med 3,6 procent.

Försäkringsersättningarna minskade med 3,8 procent. 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).

Kostnaderna ökade med 2,1 procent, dvs. de var 2 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller också de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 27,2 (26,9).

## Placeringsverksamheten

Värdeutvecklingen på placeringsmarknaden var exceptionellt svag på grund av coronapandemin.

### Intäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1–3/2020	1–3/2019
Verkligt värde via övrigt totalresultat	9	23
Verkligt värde via resultatet	-73	49
Upplupet anskaffningsvärde	1	0
Skadeförsäkringsposter	-5	-7
Intresseföretag	1	0
<b>Nettointäkter från placeringsverksamhet</b>	<b>-68</b>	<b>65</b>
Tillfälligt undantag	82	-38
<b>Totalt</b>	<b>14</b>	<b>27</b>

### 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	3952
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 försäkringssskulden till marknadsvillkor.

## Övrig rörelse

- Resultatet före skatt var -20 miljoner euro (-11).
- I resultatet ingick realisationsvinster för skuldebrev på 1 miljon euro (5).
- Likviditeten förblev god trots coronakrisen.

### Nyckeltal

Mn €	1-3/2020	1-3/2019	Förändring, %	1-12/2019
Räntenetto	-17	-16	-	-64
Provisionsnetto	0	-1	-	-2
Nettointäkter från placeringsverksamhet	1	8	-83,1	26
Övriga rörelseintäkter	3	2	33,5	7
<b>Intäkter totalt</b>	<b>-13</b>	<b>-7</b>	<b>-</b>	<b>-33</b>
Personalkostnader	1	0	169,9	1
Övriga kostnader	5	4	17,4	17
<b>Kostnader totalt</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>28,9</b>	<b>18</b>
Nedskrivningar av fordringar	-2	0	-	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-20</b>	<b>-11</b>	<b>-</b>	<b>-50</b>
Fordringar och skulder till sammanslutningens centralinstitut och medlemskreditinstitut, nettofinansieringsposition, md €	-5,8	-3,8	-	-3,8

Övrig rörelse omfattar funktioner som stöder OP Gruppen såsom centralbanken och likviditetsreserven. Övrig rörelse ansvarar också för finansieringen av medlemskreditinstitutet och centralinstitutskoncernen samt för hanteringen av deras likviditet. Den ansvarar också för gruppens marknadsupplåning tillsammans med OP-Bostadslånebanken Abp. Affärsområdets intäkter består till största delen av räntenettet och nettointäkterna från placeringsverksamheten. De viktigaste riskerna är marknadsriskerna och kreditrisken. Dessutom redovisas intäkter, kostnader, placeringar och kapital som inte har allokerats till rörelsesegmenten bland Övrig rörelse.

### Rapportperiodens resultat

Resultatet före skatt för segmentet Övrig rörelse var 20 miljoner euro negativt (-11). Resultatet före skatt till verkligt värde var -98 miljoner euro (-1). De bredare kreditriskmarginalerna till följd av coronakrisen försvagade fonden för verkligt värde.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten var 1 miljon euro (8). I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster på skuldebrev för 1 miljon euro (5).

OP Företagsbankens tillgång på finansiering hölls god. På grund av coronakrisen förekom det dock störningar i marknadsupplåningen 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. I mars tog OP Företagsbanken 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.

Snittmarginalen för skuldebrev inom marknadsupplåningen till seniorvillkor och senior non-preferred-villkor samt för TLTRO-finansieringen var i slutet av mars 25 räntepoäng (22).

Placeringarna från sammanslutningens centralinstitut och medlemskreditinstitut i OP Företagsbanken var vid slutet av rapportperioden 5,8 miljarder euro större än deras finansiering från centralbanken. Nettositionens utveckling har påverkats särskilt av OP-Bostadslånebankens upplåning med säkerställda obligationslån, som i större grad än förut kanaliseras till centralbanken som placeringar från andelsbankerna.



## Tjänsteutveckling

OP Företagsbanken investerar ständigt i utveckling av sin verksamhet och förbättring av kundupplevelsen. Av kostnaderna i anslutning till tjänsteutveckling består en betydande del av ICT-investeringar.

OP Företagsbankens ICT-kostnader i anknäytning till tjänsteutveckling och produktionsdrift var totalt 54 miljoner euro (50) i januari–mars. Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. ICT-kostnaderna för produktionen ökade med 9 miljoner euro till 44 miljoner euro. Utvecklingskostnaderna minskade med 6 miljoner euro till 19 miljoner euro. Av utvecklingskostnaderna aktiverades 9 miljoner euro (9).

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 Företagsbankens investeringar finns i de segmentvisa avsnitten i den här delårsrapporten.

## Koncernens strukturarrangemang

A-Försäkring Ab fusionerades med Pohjola Försäkring Ab 31.3.2020.

## Personal och ersättningar

Vid slutet av rapportperioden hade koncernen 2 652 anställda (2 675).

### Antal anställda vid rapportperiodens slut

	31.3.2020	31.12.2019
Företagsbank	713	700
Försäkring	1 901	1 947
Övrig rörelse	38	28
<b>Totalt</b>	<b>2 652</b>	<b>2 675</b>

OP Gruppens och OP Företagsbankens rörliga ersättningar består 2020 av ett resultatlönesystem och en personalfond som omfattar alla anställda. De företagsspecifika målen enligt årsplanen samt de strategiska målen på grupplanet 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.

## Den ordinarie bolagsstämmans beslut

Den ordinarie bolagsstämman 18.3.2020 fastställde bokslutet för 2019 och beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet. Bolagsstämman beslöt att ingen utdelning betalas för räkenskapsperioden 2019 och att räkenskapsperiodens vinst bokförs som balanserad vinst/förslut från tidigare räkenskapsperioder.

Som styrelseordförande fortsätter enligt bolagsordningen OP Gruppens chefsdirektör Timo Ritakallio.

Till övriga styrelseledamöter omvaldes Vesa Aho, Jarmo Viitanen, Pasi Sorri och Olli-Pekka Saario.

Till bolagets revisor valdes revisionsammanslutningen KPMG Oy Ab. KPMG Oy Ab har till huvudansvarig revisor utsett CGR Juha-Pekka Mylén.

## 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 räntemarknaden vände räntorna igen uppåt vid slutet av kvartalet då riskpremierna ökade. 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.

I och med coronapandemin är de största osäkerhetsmomenten för resultatutvecklingen förknippade med förändringar i ränte- och placeringsmiljön samt ökade nedskrivningar. Dessutom påverkas den framtida resultatutvecklingen av marknadens tillväxttakt, förändringar i konkurrensläget och storskadornas effekt på skadekostnaden.

År 2020 ges en uppskattning av utvecklingen i hela årets resultat endast på grupplanet i OP Gruppens bokslutskommuniké och delårsrapporter.

Alla bedömningar som presenteras i den här delårsrapporten grundar sig på de rådande åsikterna om utvecklingen av omvärlden, OP Företagsbankskoncernen och dess funktioner, och 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, %	$\frac{\text{Periodens resultat} + \text{OP bonus efter skatt}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Intäkter från placeringsverksamhet	Nettointäkter från placeringsverksamhet + Tillfälligt undantag (overlay approach)
Utlåning	Fordringar på kunder
Inlåning	Inlåning i balansposten Skulder till kunder
Kostnadernas andel av intäkterna, %	$\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Intäkter totalt}} \times 100$
Förlustreservens reserveringsgrad (coverage ratio), %	$\frac{\text{Förlustreserv}}{\text{Fordringar på kunder (balansposter och poster utanför balansräkningen)}} \times 100$
Observationsgrad för fallissemang (default capture rate), %	$\frac{\text{Nya fallerade avtal som var i steg 2 under jämförelseperioden}}{\text{Nya fallerade avtal under perioden}} \times 100$

## Skadeförsäkringens nyckeltal:

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	$\frac{\text{Driftskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$

## Nyckeltal som kalkyleras separat

Kapitalrelation, %	$\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
Tier 1-kapitalrelation, %	$\frac{\text{Primärkapital (Tier 1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
Kärnprimärkapitalrelation (CET1), %	$\frac{\text{Kärnprimärkapital (CET1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
Solvensprocent	$\frac{\text{Kapitalbas}}{\text{Kapitalkrav (SCR)}} \times 100$
Bruttosoliditetsgrad (leverage ratio), %	$\frac{\text{Primärkapital (T1)}}{\text{Exponeringsbelopp}} \times 100$
Likviditetstäckningskrav (LCR), %	$\frac{\text{Likvida tillgångar}}{\text{Likviditetsutflöden - likviditetsinflöden i stressituationer}} \times 100$
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	$\frac{\text{Tillgänglig stabil finansiering}}{\text{Behov av stabil finansiering}} \times 100$
Kapitalrelationen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat	$\frac{\text{Konglomeratets kapitalbas totalt}}{\text{Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt}} \times 100$

Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	<u>Nödlidande fordringar (netto)**</u> Kredit- och garantistock vid periodens slut	x 100
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	<u>Problemfordringar (netto)***</u> Kredit- och garantistock vid periodens slut	x 100
<b>Presterande exponeringar med anstånd</b> av kredit- och garantistocken, %	<u>Presterande exponeringar med anstånd (netto)***</u> Kredit- och garantistock vid periodens slut	x 100
<b>Presterande exponeringar med anstånd</b> av problemfordringar, %	<u>Presterande exponeringar med anstånd (netto)***</u> Problemfordringar vid periodens slut	x 100
Garanti- och kreditstock	Garantistocken + kreditstocken	
Förlustreserv av problemfordringarna, %	<u>Förlustreserv</u> Problemfordringar vid periodens slut	x 100

\*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 an knyter 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 an knyter 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
Försäkringsersättning	269	275	1 060
Driftskostnader	73	72	311
<b>Försäkringstekniskt bidrag</b>	<b>27</b>	<b>9</b>	<b>107</b>
Sänkning av diskonteringsräntan			-136
Placeringsintäkter och -kostnader	-69	64	307
Övriga intäkter och kostnader	-1	-6	-23
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-43</b>	<b>67</b>	<b>255</b>
Tillfälligt undantag (overlay approach)	82	-33	-65
<b>Resultat före skatt</b>	<b>39</b>	<b>35</b>	<b>190</b>

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

## Kapitaltäckningstabeller

### Kapitaltäckning för kreditinstitut

Kapitalbas, mn €	31.3.2020	31.12.2019
OP Företagsbankskoncernens eget kapital	4 199	4 374
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-103	-202
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-7	0
<b>Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag</b>	<b>4 088</b>	<b>4 171</b>
Immateriella tillgångar	-48	-51
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-45	-26
Förutsebar utdelning och obetald utdelning från föregående räkenskapsperiod		
ECL - förväntade förluster underskott	-107	-112
<b>Kärnprimärkapital (CET1)</b>	<b>3 888</b>	<b>3 982</b>
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	55	82
<b>Primärkapitaltillskott (AT1)</b>	<b>55</b>	<b>82</b>
<b>Primärkapital (T1)</b>	<b>3 942</b>	<b>4 064</b>
Debenturlån	778	811
ECL - förväntade förluster överskott		26
<b>Supplementärkapital (T2)</b>	<b>778</b>	<b>837</b>
<b>Kapitalbas totalt</b>	<b>4 720</b>	<b>4 900</b>

Totalt riskvägt exponeringsbelopp, mn €	31.3.2020	31.12.2019
<b>Kredit- och motpartsrisk</b>	<b>25 045</b>	<b>23 753</b>
<b>Schablonmetoden (SA)</b>	<b>2 925</b>	<b>2 687</b>
Exponeringar mot stater och centralbanker	144	78
Institutexponeringar	22	8
Företagsexponeringar	2 697	2 540
Hushållsexponeringar	6	8
Aktieexponeringar	8	8
Övriga	47	45
<b>Internmetoden (IRB)</b>	<b>22 001</b>	<b>21 066</b>
Institutexponeringar	1 115	1 023
Företagsexponeringar	14 934	14 148
Hushållsexponeringar	1 683	1 725
Aktieexponeringar	3 956	3 772
Övriga	433	399
<b>Marknads- och avvecklingsrisken, schablonmetoden</b>	<b>2 125</b>	<b>1 309</b>
<b>Operativ risk, schablonmetoden</b>	<b>1 190</b>	<b>1 387</b>
Värdejustering av exponeringar (CVA)	256	191
Övriga risker		11
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>28 616</b>	<b>26 651</b>

Relationstal, %	31.3.2020	31.12.2019
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	13,6	14,9
Tier 1-kapitalrelation	13,8	15,2
Kapitalrelation	16,5	18,4

Relationstal utan övergångsbestämmelse, %	31.3.2020	31.12.2019
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	13,6	14,9
Tier 1-kapitalrelation	13,6	14,9
Kapitalrelation	16,3	18,1

Kapitalkrav, mn €	31.3.2020	31.12.2019
Kapitalbas	4 720	4 900
Kapitalkrav med buffertar	3 018	2 824
Buffert för kapitalkrav	1 702	2 077

Kapitalkravet består av minimikravet 8 procent, kapitalkonserveringsbufferten 2,5 procent och ländervisa kontracykliska buffertkrav för exponeringar i utlandet.

## Koncernens resultaträkning

Mn €	Not	1-3/ 2020	1-3/ 2019
Räntenetto	2	81	67
Försäkringsnetto	3	131	109
Provisionsnetto	4	1	-5
Nettointäkter från placeringsverksamhet	5	-57	86
Övriga rörelseintäkter		10	10
<b>Intäkter totalt</b>		<b>166</b>	<b>267</b>
Personalkostnader		50	46
Avskrivningar och nedskrivningar		12	13
Övriga rörelsekostnader	6	109	101
<b>Kostnader totalt</b>		<b>171</b>	<b>160</b>
Nedskrivningar av fordringar	7	-49	-4
OP-bonus till ägarkunder		-1	-1
Tillfälligt undantag (overlay approach)		82	-38
<b>Resultat före skatt</b>		<b>27</b>	<b>64</b>
Inkomstskatter		5	13
<b>Periodens resultat</b>		<b>22</b>	<b>51</b>
<b>Fördelning:</b>			
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets ägare		21	50
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2	1
<b>Periodens resultat</b>		<b>22</b>	<b>51</b>

## Koncernens rapport över totalresultat

Mn €		1-3/ 2020	1-3/ 2019
<b>Periodens resultat</b>		<b>22</b>	<b>51</b>
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		24	-5
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet			
Förändring i fonden för verkligt värde			
Värdering till verkligt värde		-193	51
Säkring av kassaflöde		9	0
Tillfälligt undantag (overlay approach)		-82	38
Omräkningsdifferenser		0	0
Inkomstskatt			
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-5	1
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet			
Värdering till verkligt värde		39	-10
Säkring av kassaflöde		-2	0
Tillfälligt undantag (overlay approach)		16	-8
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-170</b>	<b>118</b>
<b>Fördelning av periodens totalresultat:</b>			
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare		-172	117
Periodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2	1
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-170</b>	<b>118</b>

## Koncernens balansräkning

Mn €	Not	31.3.2020	31.12.2019
Kontanta medel		10 141	11 914
Fordringar på kreditinstitut		8 808	9 126
Derivatinstrument	15	5 693	4 874
Fordringar på kunden		24 700	23 829
Investeringsstillgångar		17 786	17 174
Immateriella tillgångar		708	709
Materiella tillgångar		121	114
Övriga tillgångar		1 982	1 334
Skattefordringar		94	51
<b>Tillgångar totalt</b>		<b>70 034</b>	<b>69 126</b>
Skulder till kreditinstitut		17 604	15 334
Derivatinstrument		4 833	3 882
Skulder till kunder		15 694	15 503
Försäkringsskuld	8	3 578	3 234
Skuldebrev emitterade till allmänheten	9	19 623	22 726
Avsättningar och övriga skulder		2 624	2 148
Skatteskulder		424	452
Efterställda skulder		1 455	1 474
<b>Skulder totalt</b>		<b>65 836</b>	<b>64 752</b>
<b>Eget kapital</b>			
<b>Hänförligt till moderföretagets ägare</b>			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	10	-143	70
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		2 750	2 710
<b>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>71</b>	<b>74</b>
<b>Eget kapital totalt</b>		<b>4 199</b>	<b>4 374</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>		<b>70 034</b>	<b>69 126</b>



## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital som hör till ägare							Hänförligt till Innehav utan bestäm- mande inflytande	Eget kapital totalt
Mn €	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinstmedel	Total			
<b>Eget kapital 1.1.2020</b>	<b>428</b>	<b>70</b>	<b>1 093</b>	<b>2 710</b>	<b>4 299</b>	<b>74</b>	<b>4 374</b>	
Rapportperiodens totalresultat		-212		40	-172	2	-170	
Rapportperiodens resultat				21	21	2	22	
Övrigt totalresultat		-212		20	-193		-193	
Vinstutdelning						-1	-1	
Övriga						-3	-3	
<b>Eget kapital 31.3.2020</b>	<b>428</b>	<b>-143</b>	<b>1 093</b>	<b>2 750</b>	<b>4 127</b>	<b>71</b>	<b>4 199</b>	

Eget kapital som hör till ägare							Hänförligt till Innehav utan bestäm- mande inflytande	Eget kapital totalt
Mn €	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinstmedel	Total			
<b>Eget kapital 1.1.2019</b>	<b>428</b>	<b>-12</b>	<b>1 093</b>	<b>2 559</b>	<b>4 067</b>	<b>80</b>	<b>4 147</b>	
Rapportperiodens totalresultat		71		46	117	1	118	
Rapportperiodens resultat				50	50	1	51	
Övrigt totalresultat		71		-4	68		68	
Vinstutdelning				-173	-173	-3	-175	
Övriga			0	0	0	1	1	
<b>Eget kapital 31.3.2019</b>	<b>428</b>	<b>59</b>	<b>1 093</b>	<b>2 432</b>	<b>4 012</b>	<b>79</b>	<b>4 091</b>	

## Koncernens kassaflödesanalys

Mn €	1-3/ 2020	1-3/ 2019
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		
Rapportperiodens resultat	22	51
Justeringar i rapportperiodens resultat	127	197
<b>Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar</b>	<b>-2 710</b>	<b>-469</b>
Fordringar på kreditinstitut	-345	543
Derivatinstrument	-38	-17
Fordringar på kunder	-961	-163
Investeringsstillgångar	-663	-388
Övriga tillgångar	-703	-445
<b>Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder</b>	<b>2 956</b>	<b>1 886</b>
Skulder till kreditinstitut	2 215	1 495
Derivatinstrument	-26	-21
Skulder till kunder	191	-517
Försäkringsskuld	73	59
Avsättningar och övriga skulder	502	870
Betald inkomstskatt	-26	-22
Erhållna utdelningar	9	8
<b>A. Kassaflöde från rörelsen totalt</b>	<b>377</b>	<b>1 650</b>
<b>Kassaflöde från investeringar</b>		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-9	-10
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	0	1
<b>B. Kassaflöde från investeringar totalt</b>	<b>-9</b>	<b>-9</b>
<b>Kassaflöde från finansiering</b>		
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	5 902	8 169
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-8 706	-7 917
Betalda utdelningar		-173
Leasingskulder	-1	
<b>C. Kassaflöde från finansiering totalt</b>	<b>-2 805</b>	<b>79</b>
<b>Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)</b>	<b>-2 437</b>	<b>1 721</b>
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	12 902	13 355
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	10 465	15 076
Erhållna räntor	221	264
Betalda räntor	-195	-245
Likvida medel		
Kontanta medel	10 141	14 483
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	324	593
<b>Totalt</b>	<b>10 465</b>	<b>15 076</b>

## Uppgifter enligt rörelsesegment

Resultatet för januari-mars 2020, mn €	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt
Räntenetto	101	-1	-17	-1	81
- varav interna nettoresultat före skatt	0		0		
Försäkringsnetto		131		0	131
Provisionsnetto	11	-9	0	0	1
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	-68	1	1	-57
Övriga rörelseintäkter	8	2	3	-2	10
<b>Intäkter totalt</b>	<b>128</b>	<b>55</b>	<b>-13</b>	<b>-3</b>	<b>166</b>
Personalkostnader	15	33	1	0	50
Avskrivningar och nedskrivningar	3	9	0	0	12
Övriga rörelseintäkter	53	54	4	-3	109
<b>Kostnader totalt</b>	<b>72</b>	<b>97</b>	<b>5</b>	<b>-3</b>	<b>171</b>
Nedskrivningar av fordringar	-47	0	-2		-49
OP-bonus till ägarkunder	-1	-1			-1
Tillfälligt undantag (overlay approach)		82			82
<b>Resultat före skatt</b>	<b>9</b>	<b>39</b>	<b>-20</b>	<b>0</b>	<b>27</b>

Resultatet för januari-mars 2019, mn €	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt
Räntenetto	90	-5	-16	-1	67
- varav interna nettoresultat före skatt	-2	-4	5		
Försäkringsnetto		109		0	109
Provisionsnetto	3	-8	-1	0	-5
Nettointäkter från placeringsverksamhet	13	65	8	0	86
Övriga rörelseintäkter	8	1	2	-1	10
<b>Intäkter totalt</b>	<b>114</b>	<b>163</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>	<b>267</b>
Personalkostnader	14	31	0	0	46
Avskrivningar och nedskrivningar	4	8	0	0	13
Övriga rörelseintäkter	46	55	4	-3	101
<b>Kostnader totalt</b>	<b>64</b>	<b>95</b>	<b>4</b>	<b>-3</b>	<b>160</b>
Nedskrivningar av fordringar	-5	0	0		-4
OP-bonus till ägarkunder	-1	0			-1
Tillfälligt undantag (overlay approach)		-38			-38
<b>Resultat före skatt</b>	<b>45</b>	<b>29</b>	<b>-11</b>		<b>64</b>

Balansräkning 31.3.2020, mn €	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt
Kontanta medel	19	701	10 090	-669	10 141
Fordringar på kreditinstitut	125	13	8 705	-35	8 808
Derivatinstrument	5 353	51	314	-26	5 693
Fordringar på kunder	25 078		395	-773	24 700
Investeringsstillgångar	938	3 419	13 462	-32	17 786
Immateriella tillgångar	42	647	19		708
Materiella tillgångar	1	117	2		121
Övriga tillgångar	468	899	622	-7	1 982
Skattefordringar	0	28	66	0	94
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>32 025</b>	<b>5 876</b>	<b>33 676</b>	<b>-1 543</b>	<b>70 034</b>
Skulder till kreditinstitut	736		17 632	-765	17 604
Derivatinstrument	4 471	15	373	-27	4 833
Skulder till kunder	11 108	136	5 154	-704	15 694
Försäkringsskuld		3 578			3 578
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 125		18 531	-33	19 623
Avsättningar och övriga skulder	1 184	464	992	-15	2 624
Skatteskulder	3	67	355	0	424
Efterställda skulder	9	135	1 311		1 455
<b>Skulder totalt</b>	<b>18 636</b>	<b>4 395</b>	<b>44 348</b>	<b>-1 543</b>	<b>65 836</b>
<b>Eget kapital</b>					<b>4 199</b>

Balansräkning 31.12.2019, mn €	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt
Kontanta medel	19	617	11 891	-613	11 914
Fordringar på kreditinstitut	124	12	9 023	-33	9 126
Derivatinstrument	4 384	23	468	0	4 874
Fordringar på kunder	24 502	0	111	-784	23 829
Investeringsstillgångar	1 005	3 503	12 699	-34	17 174
Immateriella tillgångar	45	645	19	0	709
Materiella tillgångar	1	111	2	0	114
Övriga tillgångar	339	684	321	-10	1 334
Skattefordringar	0	11	40	0	51
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>30 418</b>	<b>5 606</b>	<b>34 576</b>	<b>-1 474</b>	<b>69 126</b>
Skulder till kreditinstitut	757		15 361	-784	15 334
Derivatinstrument	3 657	38	195	-8	3 882
Skulder till kunder	11 349	136	4 664	-646	15 503
Försäkringsskuld		3 234			3 234
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 441		21 318	-34	22 726
Avsättningar och övriga skulder	764	388	998	-2	2 148
Skatteskulder	2	95	355	0	452
Efterställda skulder	9	135	1 329		1 474
<b>Skulder totalt</b>	<b>17 979</b>	<b>4 026</b>	<b>44 221</b>	<b>-1 474</b>	<b>64 752</b>
<b>Eget kapital</b>					<b>4 374</b>

## Noter

1. Redovisningsprinciper
2. Räntenetto
3. Försäkringsnetto
4. Provisionsnetto
5. Nettointäkter från placeringsverksamhet
6. Övriga rörelsekostnader
7. Nedskrivningar av fordringar
8. Försäkringskulda
9. Skuldebrev emitterade till allmänheten
10. Fonden för verkligt värde efter skatt
11. Ställda säkerheter
12. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder
13. Klassificering av finansiella instrument återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod
14. Åtaganden utanför balansräkningen
15. Derivatinstrument
16. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring
17. Närstående transaktioner

## 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 Företagsbanken tillämpar för kalkyleringen enligt standarden IFRS 9 samma definition av fallissemang som tillämpas i de interna kreditriskmodellerna (IRB). Fallissemang bedöms med OP Företagsbankens 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 Företagsbanken 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 Företagsbanken 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 prövotiden på 6–12 månader har löpt ut.

OP Företagsbanken 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 13 miljoner euro, vilket resultatfördes som en ändring av den bokföringsmässiga bedömningen. Nedskrivningarna av fordringar presenteras i not 7.

## Not 2. Räntenetto

Mn €	1-3/ 2020	1-3/ 2019
<b>Räntelätkter</b>		
Fordringar på kreditinstitut		
Räntor	5	4
Negativa räntor	2	3
Totalt	6	7
Fordringar på kunder		
Krediter	88	82
Finansiella leasingfordringar	9	7
Krediter som minskat i värde och övriga åtaganden	0	0
Negativa räntor	5	4
Totalt	103	93
Skuldebrev		
Som redovisas till verkligt värde via resultatet	0	0
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	17	21
Totalt	17	22
Derivatinstrument		
Säkring av verkligt värde	-26	-26
Säkring av kassaflöde		0
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet		0
Övriga	2	1
Totalt	-24	-25
Övriga	2	1
<b>Totalt</b>	<b>104</b>	<b>98</b>
<b>Räntekostnader</b>		
Skulder till kreditinstitut		
Räntor	18	22
Negativa räntor	16	18
Totalt	34	39
Skulder till kunder	4	4
Skuldebrev emitterade till allmänheten	44	43
Efterställda skulder		
Kapitallån	1	1
Övriga	11	11
Totalt	12	12
Derivatinstrument		
Säkring av verkligt värde	-44	-38
Övriga	-31	-31
Totalt	-75	-69
Övriga	1	1
<b>Totalt</b>	<b>21</b>	<b>30</b>
<b>Räntenetto utan värderingsposter i säkringsredovisning</b>	<b>83</b>	<b>67</b>
Säkringsinstrument	8	4
Värdetförändringar i de säkrade posterna	-9	-4
<b>Räntenetto totalt</b>	<b>81</b>	<b>67</b>

### Not 3. Försäkringsnetto

Mn €	1-3/ 2020	1-3/ 2019
Premieintäkter, netto		
Premieinkomst	661	641
Återförsäkrares andel	-7	-10
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-299	-288
Återförsäkrares andel	12	12
<b>Totalt</b>	<b>367</b>	<b>354</b>
Ersättningar, netto		
Betalda ersättningar	-255	-293
Återförsäkrares andel	5	9
Förändring i avsättning för oreglerade skador	12	41
Återförsäkrares andel	3	-1
<b>Totalt</b>	<b>-235</b>	<b>-244</b>
Övriga poster i skadeförsäkring	-2	-1
<b>Försäkringsnetto totalt</b>	<b>131</b>	<b>109</b>

### Not 4. Provisionsnetto

1-3/2020, mn €	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt
<b>Provisionsintäkter</b>					
Utlåning	11		0	0	11
Inlåning	0			0	0
Betalningsrörelse	6		0	0	6
Värdepappersförmedling	8				8
Värdepappersemissioner	1		0	0	1
Fonder	0		0	0	0
Kapitalförvaltning	3			0	3
Juridiska ärenden	0				0
Garantier	3		0	0	3
Försäkringsförmedling		3			3
Hälso- och välbefinnandetjänster		3		0	3
Övriga	2		0	0	2
<b>Provisionsintäkter totalt</b>	<b>35</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>41</b>
<b>Provisionskostnader</b>					
Betalningsrörelse	1	0	0	0	1
Värdepappersförmedling	1		0		1
Värdepappersemissioner	1		0	0	1
Kapitalförvaltning	1	0	0	0	1
Försäkringsrörelsen		14			14
Hälso- och välbefinnandetjänster		1		0	1
Övriga*	21	0	0	0	21
<b>Provisionskostnader totalt</b>	<b>24</b>	<b>15</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>40</b>
<b>Provisionsnetto, totalt</b>	<b>11</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

\* Posten innehåller 20 miljoner euro i provisionskostnader som betalats till medlemsandelsbankerna för derivathandel.



1-3/2019, mn €	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt
<b>Provisionsintäkter</b>					
Utlåning	10	0	0	0	10
Inlåning	0		0	0	0
Betalningsrörelse	6		0	0	6
Värdepappersförmedling	6				6
Värdepappersemissioner	2		0	0	2
Fonder	0		0	0	0
Kapitalförvaltning	3			0	3
Juridiska ärenden	0				0
Garantier	3		0	0	3
Försäkringsförmedling			3		3
Hälso- och välbefinnandetjänster			6	0	5
Övriga	4		0	0	4
<b>Provisionsintäkter totalt</b>	<b>34</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>42</b>
<b>Provisionskostnader</b>					
Betalningsrörelse	0	0	0	0	0
Värdepappersförmedling	1			0	1
Värdepappersemissioner	1		0	0	1
Kapitalförvaltning	1	0	0	0	1
Försäkringsrörelsen			14		14
Hälso- och välbefinnandetjänster			3		3
Övriga*	27	0	0	0	27
<b>Provisionskostnader totalt</b>	<b>31</b>	<b>17</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
<b>Provisionsnetto, totalt</b>	<b>3</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>

\* Posten innehåller 25 miljoner euro i provisionskostnader som betalats till medlemsandelsbankerna för derivathandel.

## Not 5. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1-3/ 2020	1-3/ 2019
<b>Nettointäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>		
Skuldebrev		
Ränteintäkter	7	10
Övriga intäkter och kostnader	0	-1
Realisationsvinster och -förluster	3	16
Valutavärderingsvinster och -förluster	4	4
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar*	-3	1
Totalt	11	28
<b>Totalt</b>	<b>11</b>	<b>28</b>
<b>Värderade till verkligt värde via resultatet</b>		
Finansiella tillgångar som innehas för handel		
Skuldebrev		
Värderingsvinster och -förluster	-7	3
Ränteintäkter och -kostnader	1	1
Totalt	-5	4
Aktier och andelar		
Värderingsvinster och -förluster	1	-1
Utdelningar	1	0
Totalt	2	-1
Derivatinstrument		
Värderingsvinster och -förluster	5	8
Ränteintäkter och -kostnader	0	-2
Totalt	5	6
Totalt	1	10
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultatet		
Skuldebrev		
Ränteintäkter	1	0
Värderingsvinster och -förluster	-2	0
Totalt	-2	1
Aktier och andelar		
Värderingsvinster och -förluster	-76	43
Utdelningar	8	8
Totalt	-68	51
Totalt	-70	52
<b>Värderade till verkligt värde via resultatet totalt</b>	<b>-69</b>	<b>61</b>

**Nettointäkter från förvaltningsfastigheter**

Hysesintäkter	6	7
Värderingsvinster och -förluster	4	2
Kostnader för vederlag och skötsel	-6	-5
Övriga	-1	-1
<b>Nettointäkter från förvaltningsfastigheter totalt</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

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

Ränteintäkter	1	1
Räntekostnader	-1	0
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	1	-1
<b>Lån och övriga fordringar totalt</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

**Skadeförsäkring**

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

**Intresseföretag**

Som behandlas med kapitalandelsmetoden	1	0
<b>Totalt</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

<b>Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt</b>	<b>-57</b>	<b>86</b>
---	------------	-----------

\* Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev.

## Not 6. Övriga rörelsekostnader

Mn €	1-3/ 2020	1-3/ 2019
ICT-kostnader		
Drift	44	35
Utveckling	10	16
Lokaliteter	0	2
Myndighets- och revisionsavgifter	24	19
Köptjänster	8	8
Datakommunikation	3	3
Marknadsföring	2	2
Samhällsansvar	1	0
Försäkring och säkerhet	1	1
Övriga	16	16
<b>Övriga rörelsekostnader totalt</b>	<b>109</b>	<b>101</b>

### Utvecklingskostnader

Mn €	1-3/ 2020	1-3/ 2019
ICT-utvecklingskostnader	10	16
Andel eget arbete	0	0
<b>Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt</b>	<b>10</b>	<b>16</b>
Aktiverade ICT-kostnader	9	9
Aktiverad andel eget arbete		0
<b>Aktiverade utvecklingskostnader totalt</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>Utvecklingskostnader totalt</b>	<b>19</b>	<b>25</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	9	9

## Not 7. Nedskrivningar av fordringar

Mn €	1-3/ 2020	1-3/ 2019
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	-5	-1
Återföringar av fordringar som avskrivits	0	0
Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen	-42	-4
Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev*	-2	0
<b>Nedskrivningar av fordringar totalt</b>	<b>-49</b>	<b>-4</b>

\* 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		Totalt	Steg 3	Exponeringar totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar			
<b>Mn €</b>						
<b>Fordringar på kunder (brutto)</b>						
Företagsbank	25 092	1 369	186	1 555	543	27 191
<b>Fordringar på kunder totalt</b>	<b>25 092</b>	<b>1 369</b>	<b>186</b>	<b>1 555</b>	<b>543</b>	<b>27 191</b>
<b>Uttagsmän och limiter utanför balansräkningen</b>						
Företagsbank	4 978	320	85	405	81	5 464
<b>Uttagsmän och limiter totalt</b>	<b>4 978</b>	<b>320</b>	<b>85</b>	<b>405</b>	<b>81</b>	<b>5 464</b>
<b>Övriga åtaganden utanför balansräkningen</b>						
Företagsbank	6 816	110		110	104	7 030
<b>Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt</b>	<b>6 816</b>	<b>110</b>		<b>110</b>	<b>104</b>	<b>7 030</b>
<b>Skuldebrev</b>						
Övrig rörelse	13 077	98		98		13 175
Försäkring	2 263	6		6	5	2 274
<b>Skuldebrev totalt</b>	<b>15 340</b>	<b>105</b>		<b>105</b>	<b>5</b>	<b>15 449</b>
<b>Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt</b>	<b>52 226</b>	<b>1 903</b>	<b>271</b>	<b>2 174</b>	<b>733</b>	<b>55 134</b>

Förlustreserv enligt nedskrivningssteg 31.3.2020

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmän och limiter utanför balansräkningen*	Steg 1	Steg 2		Totalt	Steg 3	Förlustreserv totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar			
<b>Mn €</b>						
<b>Fordringar på kunder</b>						
Företagsbank	-31	-19	-1	-20	-289	-340
<b>Fordringar på kunder totalt</b>	<b>-31</b>	<b>-19</b>	<b>-1</b>	<b>-20</b>	<b>-289</b>	<b>-340</b>
<b>Åtaganden utanför balansräkningen**</b>						
Företagsbank	-3	-1		-1	-8	-12
<b>Åtaganden utanför balansräkningen totalt</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>		<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>-12</b>
<b>Skuldebrev***</b>						
Övrig rörelse	-4	-1		-1		-5
Försäkring	-4	0		0	-4	-8
<b>Skuldebrev totalt</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>		<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>-13</b>
<b>Totalt</b>	<b>-41</b>	<b>-22</b>	<b>-1</b>	<b>-23</b>	<b>-300</b>	<b>-364</b>

\* 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	Totalt	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar			Totalt
<b>Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen</b>						
Företagsbank	36 886	1 799	271	2 070	728	39 684
<b>Förlustreserv</b>						
Företagsbank	-33	-20	-1	-22	-296	-351
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), %</b>						
Företagsbank	-0,09 %	-1,13 %	-0,49 %	-1,05 %	-40,69 %	-0,89 %
<b>Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen totalt</b>	<b>36 886</b>	<b>1 799</b>	<b>271</b>	<b>2 070</b>	<b>728</b>	<b>39 684</b>
<b>Förlustreserv totalt</b>	<b>-33</b>	<b>-20</b>	<b>-1</b>	<b>-22</b>	<b>-296</b>	<b>-351</b>
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt</b>	<b>-0,09 %</b>	<b>-1,13 %</b>	<b>-0,49 %</b>	<b>-1,05 %</b>	<b>-40,69 %</b>	<b>-0,89 %</b>
<b>Skuldebrev bokfört värde</b>						
Övrig rörelse	13 077	98		98		13 175
Försäkring	2 263	6		6	5	2 274
<b>Förlustreserv</b>						
Övrig rörelse	-4	-1		-1		-5
Försäkring	-4	-0		-0	-4	-8
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), %</b>						
Övrig rörelse	-0,03 %	-0,96 %		-0,96 %		-0,04 %
Försäkring	-0,17 %	-6,47 %		-6,47 %	-75,24 %	-0,34 %
<b>Skuldebrev totalt</b>	<b>15 340</b>	<b>105</b>		<b>98</b>	<b>5</b>	<b>15 449</b>
<b>Förlustreserv totalt</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>		<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>-13</b>
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt</b>	<b>-0,05 %</b>	<b>-1,30 %</b>		<b>-0,96 %</b>	<b>-75,24 %</b>	<b>-0,08 %</b>

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg 31.12.2019

Exponeringar	Steg 1	Steg 2		Steg 3	Exponeringar totalt	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar			Totalt
<b>Mn €</b>						
<b>Fordringar på kunder (brutto)</b>						
Företagsbank	25 103	1 388	306	1 693	384	27 180
<b>Fordringar på kunder totalt</b>	<b>25 103</b>	<b>1 388</b>	<b>306</b>	<b>1 693</b>	<b>384</b>	<b>27 180</b>
<b>Uttagsmän och limiter utanför balansräkningen</b>						
Företagsbank	4 674	318	151	470	60	5 204
<b>Uttagsmän och limiter totalt</b>	<b>4 674</b>	<b>318</b>	<b>151</b>	<b>470</b>	<b>60</b>	<b>5 204</b>
<b>Övriga åtaganden utanför balansräkningen</b>						
Företagsbank	7 011	1 216		1 216	70	8 297
<b>Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt</b>	<b>7 011</b>	<b>1 216</b>		<b>1 216</b>	<b>70</b>	<b>8 297</b>
<b>Skuldebrev</b>						
Övrig rörelse	12 259	93		93		12 352
Försäkring	1 990	2		2	5	1 998
<b>Skuldebrev totalt</b>	<b>14 250</b>	<b>95</b>		<b>95</b>	<b>5</b>	<b>14 350</b>
<b>Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt</b>	<b>51 038</b>	<b>3 017</b>	<b>457</b>	<b>3 474</b>	<b>519</b>	<b>55 031</b>

Förlustreserv enligt nedskrivningssteg 31.12.2019

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmåner och limiter utanför balansräkningen\*

Mn €	Steg 1	Steg 2		Steg 3	Förlustreserv totalt	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		
<b>Fordringar på kunder</b>						
Företagsbank	-25	-18	-3	-21	-248	-294
<b>Fordringar på kunder totalt</b>	<b>-25</b>	<b>-18</b>	<b>-3</b>	<b>-21</b>	<b>-248</b>	<b>-294</b>
<b>Åtaganden utanför balansräkningen**</b>						
Företagsbank	-2	-4		-4	-10	-16
<b>Åtaganden utanför balansräkningen totalt</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>		<b>-4</b>	<b>-10</b>	<b>-16</b>
<b>Skuldebrev***</b>						
Övrig rörelse	-2	-1		-1		-3
Försäkring	-2	0		0	-3	-5
<b>Skuldebrev totalt</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>		<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>
<b>Totalt</b>	<b>-31</b>	<b>-24</b>	<b>-3</b>	<b>-27</b>	<b>-260</b>	<b>-318</b>

\* 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	Totalt	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		
<b>Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen</b>						
Företagsbank	36 788	2 922	457	3 379	514	40 681
<b>Förlustreserv</b>						
Företagsbank	-27	-22	-3	-26	-258	-310
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), %</b>						
Företagsbank	-0,07 %	-0,77 %	-0,71 %	-0,76 %	-50,12 %	-0,76 %
<b>Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen totalt</b>	<b>36 788</b>	<b>2 922</b>	<b>457</b>	<b>3 379</b>	<b>514</b>	<b>40 681</b>
<b>Förlustreserv totalt</b>	<b>-27</b>	<b>-22</b>	<b>-3</b>	<b>-26</b>	<b>-258</b>	<b>-310</b>
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt</b>	<b>-0,07 %</b>	<b>-0,77 %</b>	<b>-0,71 %</b>	<b>-0,76 %</b>	<b>-50,12 %</b>	<b>-0,76 %</b>
<b>Skuldebrev bokfört värde</b>						
Övrig rörelse	12 259	93		93		12 352
Försäkring	1 990	2		2	5	1 998
<b>Förlustreserv</b>						
Övrig rörelse	-2	-1		-1		-3
Försäkring	-2	0		0	-3	-5
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), %</b>						
Övrig rörelse	-0,02 %	-0,81 %		-0,81 %		-0,02 %
Försäkring	-0,09 %	-18,51 %		-18,51 %	-53,78 %	-0,24 %
<b>Skuldebrev totalt</b>	<b>14 250</b>	<b>95</b>		<b>95</b>	<b>5</b>	<b>14 350</b>
<b>Förlustreserv totalt</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>		<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt</b>	<b>-0,03 %</b>	<b>-1,18 %</b>		<b>-1,18 %</b>	<b>-53,78 %</b>	<b>-0,06 %</b>

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

Förändringar på kunder och åtaganden utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
<b>Förlustreserv 1.1.2020</b>	<b>27</b>	<b>26</b>	<b>257</b>	<b>310</b>
Överföringar från steg 1 till steg 2	-1	6		4
Överföringar från steg 1 till steg 3	-1		19	18
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	-1		-1
Överföringar från steg 2 till steg 3		-5	25	21
Överföringar från steg 3 till steg 2		0	-1	0
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		0	
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	2	0		2
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-4	-4	0	-8
Förändringar i riskparametrar (netto)	10	1	0	11
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-5	-5
<b>Nettoförändring i förväntade kreditförluster</b>	<b>7</b>	<b>-4</b>	<b>39</b>	<b>41</b>
<b>Förlustreserv 31.3.2020</b>	<b>34</b>	<b>22</b>	<b>296</b>	<b>351</b>

#### Effekten av tillämpningen av den nya definitionen av fallissemang

OP Företagsbanken tillämpar en s.k. tvåstegsovergång till EBA:s riktlinjer för definitionen av fallissemang och ändrade i det första steget definitionen av fallissemang under det första kvartalet 2020. Kreditrisparametrarna 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 13 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 lättnader 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"). Lättnaderna 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 Företagsbanken erbjuder självständigt sina kunder möjlighet till amorteringsfrihet för företagskrediter. 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).

Coronakrisens effekt på ökningen i de förväntade kreditförlusterna var totalt 14 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	
<b>Förlustreserv 1.1.2020</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>8</b>
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		0	0
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	2	1	1	3
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	0			0
Förändringar i riskparametrar (netto)	2	0	1	2
Förändringar till följd av uppdatering av skattningsmetod (netto)	0		0	1
<b>Nettoförändring i förväntade kreditförluster</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
<b>Förlustreserv 31.3.2020</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>13</b>



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

Förändringar på kunder och åtaganden utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
<b>Förlustreserv 1.1.2019</b>	27	30	207	263
Överföringar från steg 1 till steg 2	-1	9		8
Överföringar från steg 1 till steg 3	-4		7	3
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	-3		-3
Överföringar från steg 2 till steg 3		-7	9	2
Överföringar från steg 3 till steg 2		0	-2	-2
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-1	-1
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	8	4	6	19
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-4	-4	-7	-14
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	-4	40	37
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-2	-2
<b>Nettoförändring i förväntade kreditförluster</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>51</b>	<b>47</b>
<b>Förlustreserv 31.12.2019</b>	<b>27</b>	<b>26</b>	<b>257</b>	<b>310</b>
<b>Nettoförändring i förväntade kreditförluster 1-3/2019</b>	<b>-4</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>4</b>
<b>Skuldebrev, mn €</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Totalt</b>
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
<b>Förlustreserv 1.1.2019</b>	4	2	2	9
Överföringar från steg 1 till steg 2	0	1		1
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		1	1
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	-1		-1
Överföringar från steg 3 till steg 2	0	0	0	0
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		0	0
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	1	0	0	1
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-2	-1	0	-3
Förändringar i riskparametrar (netto)	-1	0	0	0
Förändringar till följd av uppdatering av skattningsmetod (netto)	0			0
<b>Nettoförändring i förväntade kreditförluster</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>
<b>Förlustreserv 31.12.2019</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>8</b>
<b>Nettoförändring i förväntade kreditförluster 1-3/2019</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>

## 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 (periodisering av värdet på försäkringsskuldens säkringar och sålda säkringar)	31	-22
<b>Totalt</b>	<b>2 695</b>	<b>2 650</b>
Avsättning för intjänade premier	883	584
<b>Totalt</b>	<b>3 578</b>	<b>3 234</b>

## Not 9. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Mn €	31.3.2020	31.12.2019
Obligationslån	10 292	11 955
Efterställda obligationslån (SNP)	1 659	1 156
Övriga		
Bankcertifikat	111	
Företagscertifikat	7 615	9 716
Som i handeln ingår i den egna portföljen (-)*	-54	-101
<b>Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt</b>	<b>19 623</b>	<b>22 726</b>

\* OP Företagsbankskoncernens egna obligationslån har kvittats mot skulden.

## Not 10. Fonden för verkligt värde efter skatt

Mn €	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			Totalt
	Skuldebrev	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	
<b>Ingående balans 1.1.2019</b>	<b>3</b>	<b>-15</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>
Förändringar i verkligt värde	61	21	0	82
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-10	10		0
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		7		7
Överföringar till räntenetto			0	0
Uppskjuten skatt	-10	-8	0	-18
<b>Utgående balans 31.3.2019</b>	<b>44</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>59</b>

Mn €	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			Totalt
	Skuldebrev	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	
<b>Ingående balans 1.1.2020</b>	<b>31</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>70</b>
Förändringar i verkligt värde	-194	-76	9	-260
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	1	-6		-5
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		0		0
Uppskjuten skatt	39	16	-2	53
<b>Utgående balans 31.3.2020</b>	<b>-123</b>	<b>-27</b>	<b>7</b>	<b>-143</b>

Fonden för verkligt värde före skatt var -179 miljoner euro vid slutet av rapportperioden, och den uppskjutna skattefordran som ansluter sig till den uppgick till 36 miljoner euro. Vid slutet av jämförelseperioden var fonden för verkligt värde 87 miljoner euro och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 17 miljoner euro. Till följd av att det tillfälliga undantaget tillämpades bokfördes under rapportperioden i fonden för verkligt värde totalt 26 miljoner euro (51) i positiva värdeförändringar och totalt 60 miljoner euro (3) i negativa värdeförändringar i eget kapitalinstrument. I fonden för verkligt värde uppgick förlustreserven för skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat under rapportperioden till -5 miljoner euro (2).

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

## Not 11. Ställda säkerheter

Mn €	31.3.2020	31.12.2019
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Panter	39	79
Övriga	4 306	3 496
<b>Ställda säkerheter totalt*</b>	<b>4 345</b>	<b>3 575</b>
Derivatskulder med säkerhet	1 366	1 098
Övriga skulder med säkerhet	2 506	2 093
<b>Skulder med säkerhet totalt</b>	<b>3 872</b>	<b>3 191</b>

\* Dessutom har det i centralbanken pantsatts obligationslån för ett bokfört värde 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 12. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Tillgångar, mn €	Finansiella tillgångar värderade till		Innehas för handel	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	Säkrings-instrument	Bokfört värde totalt
	Upplupet anskaffningsvärde	verkligt värde via övrigt totalresultat				
Kontanta medel	10 141					10 141
Fordringar på kreditinstitut	8 808					8 808
Derivatinstrument			5 389		304	5 693
Fordringar på kunder	24 700					24 700
Skuldebrev		15 897	715	44		16 657
Egetkapitalinstrument		0	22	642		664
Övriga finansiella tillgångar	2 025					2 025
<b>Finansiella tillgångar</b>						<b>68 688</b>
Andra tillgångar än finansiella tillgångar						1 346
<b>Totalt 31.3.2020</b>	<b>45 674</b>	<b>15 897</b>	<b>6 127</b>	<b>686</b>	<b>304</b>	<b>70 034</b>

Tillgångar, mn €	Finansiella tillgångar värderade till		Innehas för handel	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	Säkrings-instrument	Bokfört värde totalt
	Upplupet anskaffningsvärde	verkligt värde via övrigt totalresultat				
Kontanta medel	11 914					11 914
Fordringar på kreditinstitut	9 126					9 126
Derivatinstrument			4 407		468	4 874
Fordringar på kunder	23 829					23 829
Skuldebrev		14 899	1 033	42		15 975
Egetkapitalinstrument		0	23	694		717
Övriga finansiella tillgångar	1 393					1 393
<b>Finansiella tillgångar</b>						<b>67 828</b>
Andra tillgångar än finansiella tillgångar						1 297
<b>Totalt 31.12.2019</b>	<b>46 262</b>	<b>14 899</b>	<b>5 463</b>	<b>737</b>	<b>468</b>	<b>69 126</b>

Skulder, mn €	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet		Övriga skulder	Säkrings-instrument	Bokfört värde totalt
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Övriga skulder			
Skulder till kreditinstitut			17 604		17 604
Derivatinstrument		4 457		376	4 833
Skulder till kunder			15 694		15 694
Försäkringskuld			3 578		3 578
Skuldebrev emitterade till allmänheten			19 623		19 623
Efterställda skulder			1 455		1 455
Övriga finansiella tillgångar			2 423		2 423
<b>Finansiella tillgångar</b>					<b>65 210</b>
Andra tillgångar än finansiella instrument					626
<b>Totalt 31.3.2020</b>		<b>4 457</b>	<b>60 377</b>	<b>376</b>	<b>65 836</b>

Skulder, mn €	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet		Övriga skulder	Säkrings-instrument	Bokfört värde totalt
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Övriga skulder			
Skulder till kreditinstitut			15 334		15 334
Derivatinstrument		3 683		199	3 882
Skulder till kunder			15 503		15 503
Försäkringskuld			3 234		3 234
Skuldebrev emitterade till allmänheten			22 726		22 726
Efterställda skulder			1 474		1 474
Övriga finansiella tillgångar			1 991		1 991
<b>Finansiella tillgångar</b>					<b>64 143</b>
Andra tillgångar än finansiella instrument					609
<b>Totalt 31.12.2019</b>		<b>3 683</b>	<b>60 260</b>	<b>199</b>	<b>64 752</b>

Obligationslånen bland skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrevens som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av mars ca 204 miljoner euro (232) 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 13. Klassificering av finansiella instrument 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	258	67	338	664
Skuldinstrument	138	186	435	759
Derivatinstrument	3	5 682	8	5 693
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument		0		0
Skuldinstrument	10 517	4 458	923	15 897
<b>Finansiella instrument totalt</b>	<b>10 917</b>	<b>10 393</b>	<b>1 705</b>	<b>23 014</b>
Förvaltningsfastigheter			338	338
<b>Totalt</b>	<b>10 917</b>	<b>10 393</b>	<b>2 043</b>	<b>23 352</b>
<b>Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2019, mn €</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Totalt</b>
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	334	58	325	717
Skuldinstrument	484	82	510	1 076
Derivatinstrument	11	4 789	74	4 874
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument		0		0
Skuldinstrument	12 470	1 556	874	14 899
<b>Finansiella instrument totalt</b>	<b>13 299</b>	<b>6 485</b>	<b>1 783</b>	<b>21 566</b>
Förvaltningsfastigheter			339	339
<b>Totalt</b>	<b>13 299</b>	<b>6 485</b>	<b>2 121</b>	<b>21 905</b>
<b>Skuldernas verkliga värden 31.3.2020, mn €</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Totalt</b>
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Övriga		0		0
Derivatinstrument	2	4 825	6	4 833
<b>Totalt</b>	<b>2</b>	<b>4 825</b>	<b>6</b>	<b>4 833</b>
<b>Skuldernas verkliga värden 31.12.2019, mn €</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Totalt</b>
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Övriga		12		12
Derivatinstrument	9	3 841	32	3 882
<b>Totalt</b>	<b>9</b>	<b>3 853</b>	<b>32</b>	<b>3 894</b>

#### Nivå 1: Noterade marknadspris

De poster som klassificerats till Nivå 1 består av aktier som noterats på börser, 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, olivkvida 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
<b>Ingående balans 1.1.2020</b>	<b>834</b>	<b>74</b>	<b>875</b>	<b>1 783</b>
Resultaträkningens nettointäkter	-466	-66	0	-532
Nettointäkter i rapporten över totalresultat			-2	-2
Förvärv	22		5	27
Försäljningar	-6		-1	-7
Amorteringar				0
Överföringar till Nivå 3	389		105	494
Överföringar från Nivå 3			-59	-59
<b>Utgående balans 31.3.2020</b>	<b>773</b>	<b>8</b>	<b>923</b>	<b>1 705</b>

Finansiella skulder, mn €	Derivat-Instrument	Skulder totalt
<b>Ingående balans 1.1.2020</b>	<b>32</b>	<b>32</b>
Resultaträkningens nettointäkter	-26	-26
<b>Utgående balans 31.3.2020</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

#### 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	1	0	-466
Orealiserade nettointäkter	-40		-2	-41
<b>Nettointäkter totalt</b>	<b>-507</b>	<b>1</b>	<b>-2</b>	<b>-507</b>

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 14. Åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	31.3.2020	31.12.2019
Garantier	678	550
Garantiansvar	1 720	1 882
Kreditlöften	5 261	5 146
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	283	315
Ovriga*	710	699
<b>Åtaganden utanför balansräkningen totalt</b>	<b>8 652</b>	<b>8 593</b>

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

## Not 15. Derivatinstrument

### Derivat totalt 31.3.2020

Mn €	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Rantederivat	63 090	81 877	90 770	235 737	3 858	2 785
Clearas via central motpart	13 325	38 323	45 375	97 024	73	-52
Valutaderivat	43 439	6 228	2 389	52 057	1 315	1 417
Aktie- och indexbundna derivat	1	2		3		0
Kreditderivat	58	946	112	1 117	5	24
Övriga derivat	316	380	11	708	40	83
<b>Derivat totalt</b>	<b>106 905</b>	<b>89 433</b>	<b>93 283</b>	<b>289 621</b>	<b>5 218</b>	<b>4 309</b>

### Derivat totalt 31.12.2019

Mn €	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Rantederivat	47 526	87 484	86 157	221 167	3 198	2 506
Clearas via central motpart	10 791	36 126	42 208	89 126	52	53
Valutaderivat	45 365	6 954	2 414	54 733	1 250	972
Aktie- och indexbundna derivat	1	2		3		0
Kreditderivat	59	892	112	1 063	14	12
Övriga derivat	233	435	18	686	68	38
<b>Derivat totalt</b>	<b>93 185</b>	<b>95 766</b>	<b>88 701</b>	<b>277 652</b>	<b>4 530</b>	<b>3 529</b>

\* I de verkliga värdena ingår upplupna räntor som för andra poster än derivat som innehåller 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 16. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring

	31.3.2020		31.12.2019	
	Verkligt värde mn €*	%	Verkligt värde mn €*	%
<b>Allokeringfördelning för investeringsstillgångar</b>				
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	67
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
<b>Totalt</b>	<b>3 787</b>	<b>100</b>	<b>3 952</b>	<b>100</b>

\* Inkluderar resultatregleringsräntor.

\*\* Inkluderar köpeskillingssfordringar och -skulder samt marknadsvärdet på derivat.

\*\*\* Derivatinstrumentens inverkan på allokeringen av tillgångslagen (deltamotvärde).

\*\*\*\* Inkluderar lån med säkerhet i fastighet samt lånefonder och olivkåda lån.

## Not 17. Närståendetransaktioner

OP Företagsbankskoncernens närstående består av moderbolaget OP Andelslag, de dotterbolag som konsolideras i koncernen, intresseföretagen, nyckelpersoner i ledande ställning och övriga närstående företag. Till nyckelpersonerna i ledande ställning i OP Företagsbankskoncernen räknas OP Företagsbanken Abps verkställande direktör, ledamöterna i styrelsen och deras nära familjemedlemmar. Till de närstående räknas också bolag, i vilka en nyckelperson i ledande ställning eller en nära familjemedlem till en nyckelperson har ett betydande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa, OP-Eläkesätiö och systerföretagen i OP Andelslagskoncernen.

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

### Delårsrapporterna 2020 offentliggörs följande dagar:

Halvårsrapport 1.1–30.6.2020	21.7.2020
Delårsrapport 1.1–30.9.2020	22.10.2020

Helsingfors 28.4.2020

**OP Företagsbanken Abp**  
**Styrelsen**

### Närmare upplysningar:

Verkställande direktör Katja Keitaanniemi, tf 010 252 1387

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

[www.op.fi](http://www.op.fi)