

OP Företagsbanken Abp:s halvårsrapport
1.1–30.6.2020

OP Företagsbanken Abp:s halvårsrapport 1.1–30.6.2020

Resultat före skatt
1–6/2020

138 mn €

Räntenetto
1–6/2020

+21 %

Försäkringsnetto
1–6/2020

+8 %

CET1-
kapitaltäckning
30.6.2020

13,7 %

- **Koncernens** resultat före skatt var 138 miljoner euro (187). Intäkterna minskade med 14 procent till 488 miljoner euro (568). Med beaktande av det tillfälliga undantaget ökade intäkterna med 3 procent till 537 miljoner euro (524). Räntenettet ökade med 21 procent till 165 miljoner euro (136) och försäkringsnettot med 8 procent till 288 miljoner euro (267). Nedskrivningarna av fordringar, 67 miljoner euro, ökade från jämförelseperioden med 53 miljoner euro. Utvecklingen på placeringsmarknaden till följd av coronapandemin (COVID-19) minskade intäkterna från placeringsverksamheten i synnerhet under det första kvartalet. Intäkterna från placeringsverksamheten minskade från jämförelseperioden med 30 procent till 75 miljoner euro (106).
- Segmentet **Företagsbanks** resultat före skatt minskade med 27 procent till 89 miljoner euro (121). Nedskrivningarna av fordringar ökade med 54 miljoner euro till 68 miljoner euro (14). Räntenettet ökade med 9 procent till 202 miljoner euro (185) och nettointäkterna från placeringsverksamheten med 17 procent till 59 miljoner euro (50). Utlåningen ökade på ett år med 7 procent till 24,7 miljarder euro (23,2).
- Segmentet **Försäkrings** resultat före skatt minskade med 11 procent till 86 miljoner euro (97). Försäkringsnettot växte med 21 miljoner euro till 288 miljoner euro. Intäkterna från placeringsverksamheten minskade med 71 procent och var 13 miljoner euro (44). Den operativa totalkostnadsprocenten var 89,3 (92,5).
- **Övrig rörelse** redovisade ett resultat före skatt på -36 miljoner euro (-31). Likviditeten förblev god trots coronakrisen.
- Koncernens CET1-kapitaltäckning var 13,7 procent (14,9). Nedgången i relationstalet påverkades av att utlåningen ökade och av att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas under det första kvartalet.

Resultat före skatt, mn €	1–6/2020	1–6/2019	Förändring, %	1–12/2019
Företagsbank	89	121	-26,8	262
Försäkring	86	97	-11,2	200
Övrig rörelse	-36	-31	-	-50
Koncernen totalt	138	187	-26,3	412
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	5,2	7,4	-2,3*	7,8
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,30	0,46	-0,17*	0,49
	30.6.2020	30.6.2019	Förändring, %	31.12.2019
CET1 -kapitaltäckning, %	13,7	13,6	0,2*	14,9
Utlåning, md €	24,7	23,2	6,8	23,7
Inlåning, md €	13,6	10,4	30,1	11,1
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,1	0,5	0,6*	0,5
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,48	0,11	0,38*	0,19

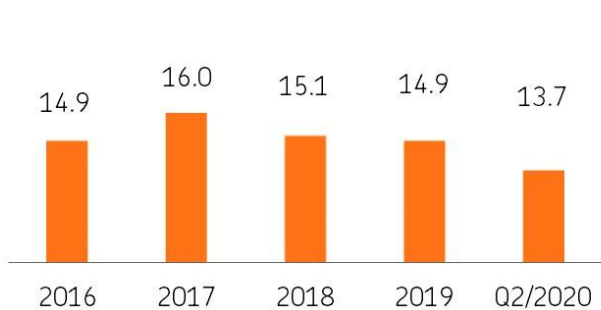
Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2019. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2019 om inte annat nämns.

*Förändring i relationstalet

Resultat före skatt, mn €



Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %



OP Företagsbanken Abp:s halvårsrapport 1.1–30.6.2020

Innehåll

Omvärlden.....	4
Koncernens resultat.....	5
OP Företagsbankens åtgärder i coronakrisen (COVID-19).....	6
Viktiga händelser i april–juni.....	7
Företagsansvar.....	7
Koncernens kapitaltäckning.....	7
Rating.....	8
Riskposition.....	9
Segmentens resultat.....	12
Företagsbank.....	12
Försäkring.....	14
Övrig rörelse.....	16
Tjänsteutveckling.....	18
Koncernens strukturarrangemang.....	18
Förvaltning och ledning.....	18
Personal och ersättningar.....	18
Utsikter för återstoden av året.....	18
Formler för nyckeltalen.....	19
Kapitaltäckningstabeller.....	22
Resultaträkning.....	24
Rapport över totalresultat.....	24
Balansräkning.....	25
Rapport över förändringar i eget kapital.....	26
Kassaflödesanalys.....	27
Uppgifter enligt rörelsesegment.....	28
Noter.....	30

Omvärlden

Den ekonomiska kris som coronapandemin har orsakat tillspetsades under det andra kvartalet. Ekonomin gjorde en djupdykning i april. I maj–juni började ekonomin återhämta sig när restriktionerna lättades.

På finansmarknaden skärptes krisen redan i mars. Centralbankerna reagerade snabbt på den ökade marknadsoron och stödde likviditeten på marknaden med omfattande specialåtgärder. Under det andra kvartalet steg aktiekurserna klart från bottennoteringarna i mars och riskpremierna sjönk på obligationslånemarknaden. Den osäkerhet krisen medförde återspeglades också i euriborräntorna, men under juni hade de sjunkit till nästan samma nivå som innan krisen tillspetsades.

Finlands ekonomi krympte redan under årets första kvartal, och nedgången blev brantare i april. Ekonomin började återhämta sig i maj–juni, men som helhet minskade nationalprodukten exceptionellt kraftigt under det andra kvartalet.

Som en följd av den plötsliga krisen ökade permitteringarna rekordartat. En stor del av permitteringarna var dock tillfälliga, och i juni hade antalet permitterade redan minskat klart. Beräknat utifrån betalkortsdata minskade hushållen sin konsumtion med över en femtedel vid månadsskiftet mars–april. I takt med att restriktionerna upphävdes och den största osäkerheten avtog var hushållens inköp i juni tillbaka på samma nivå som före krisen.

På bostadsmarknaden minskade antalet affärer drastiskt när krisen slog till, men läget förbättrades i början av sommaren. Krisens omedelbara inverkan på bostadspriserna var obetydlig.

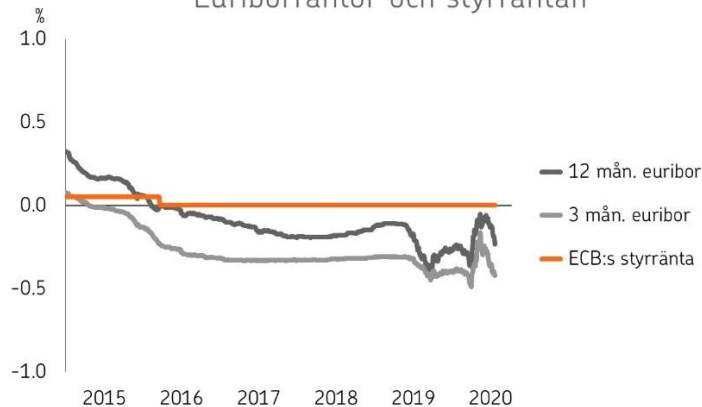
De ekonomiska utsikterna är fortsättningsvis exceptionellt osäkra trots den preliminära återhämtningen inom ekonomin. På finansmarknaden kan osäkerheten snabbt öka, om pandemin igen förvärras. Nedgången på exportmarknaden kan också inverka på den finländska ekonomin med en fördrojning, även om pandemins direkta effekter småningom avtar.

Coronapandemin hade en betydande inverkan på bankrörelsen under årets andra kvartal. Utlåningen ökade i april och maj med 6,8 procent och inlåningen med 11,2 procent. Till den ökade utlåningen bidrog förutom efterfrågan på nya lån även de amorteringsfria perioder som beviljats. Den kraftiga ökningen i företagskreditstocken, 12,1 procent, fortsatte, medan ökningen i privatkundernas krediter höll sig tämligen stabil och var 3 procent. I april och maj växte bolänestocken med 2,8 procent.

Värdet av de i Finland registrerade placeringsfonderna ökade i april–juni med 10,7 miljarder euro till 117,2 miljarder euro. Ökningen berodde huvudsakligen på en positiv värdeförändring.

Den ekonomiska inbromsning som coronaviruset gav upphov till minskade försäljningen inom en del försäkringsgrenar under det andra kvartalet, men samtidigt minskade också antalet skador som ersätts. De kraftigt stigande börskurserna under det andra kvartalet stödde försäkringsbolagens placeringsverksamhet.

Euriborräntor och styrräntan



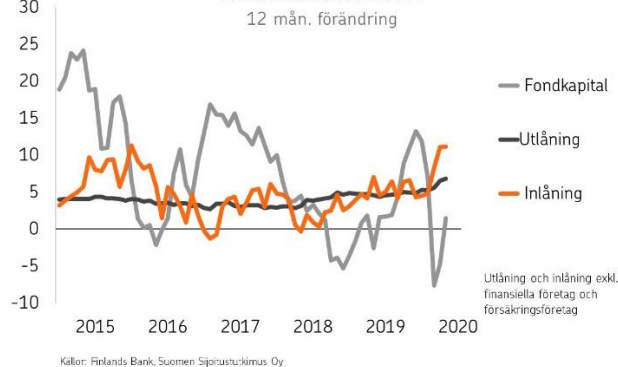
BNP



Investeringar i Finland



Volymutvecklingen inom finansbranschen



Koncernens resultat

Mn €	1–6/ 2020	1–6/ 2019	Förändring, %	4–6/ 2020	4–6/ 2019	Förändring, %	1–12/ 2019
Räntenetto	165	136	21,3	84	69	22,1	295
Försäkringsnetto	288	267	7,8	157	158	-0,6	402
Provisionsnetto	-5	-15	-	-6	-10	-	-28
Nettointäkter från placeringsverksamhet	25	150	-83,1	82	64	27,4	450
Övriga rörelseintäkter	15	30	-51,0	5	20	-76,5	47
Intäkter totalt	488	568	-14,1	322	302	6,7	1 165
Personalkostnader	98	97	1,2	49	51	-5,2	184
Avskrivningar och nedskrivningar	24	25	-4,9	12	13	-7,7	63
Övriga rörelsekostnader	208	199	4,5	99	97	1,5	386
Kostnader totalt	330	321	2,8	159	161	-1,3	632
Nedskrivningar av fordringar	-67	-13	-	-18	-9	-	-51
OP-bonus till ägarkunder	-2	-2	-	-1	-1	-	-4
Tillfälligt undantag (overlay approach)	49	-44	-	-32	-6	-	-66
Resultat före skatt totalt	138	187	-26,3	111	124	-10,4	412

Januari–juni

Koncernens resultat före skatt var 138 miljoner euro (187). Intäkterna minskade med 14,1 procent till 488 miljoner euro och kostnaderna ökade med 2,8 procent till 330 miljoner euro. Resultatet förbättrades huvudsakligen av ökningen i ränte- och försäkringsnettot. Marknadsutvecklingen till följd av coronapandemin minskade intäkterna från placeringsverksamheten särskilt under det första kvartalet och bidrog till att öka nedskrivningarna av fordringar. Resultatet försvagades också av att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas, vilket ökade nedskrivningarna av fordringar, samt av att kostnaderna ökade.

Räntenettet växte till 165 miljoner euro (136). Räntenettet ökade till följd av tillväxten i kreditstocken och ökningen i kreditgivningens marginaler i segmentet Företagsbank. OP Företagsbankens utlåning ökade på ett år med 6,8 procent till 24,7 miljarder euro och inlåningen med 30,1 procent till 13,6 miljarder euro. Inlåningen ökade särskilt under det andra kvartalet. Försäkringsnettot växte till 288 miljoner euro (267). Premieintäkterna ökade med 1,9 procent och försäkringsersättningarna minskade med 1,8 procent. Den operativa totalkostnadsprocenten för segmentet Försäkring var 89,3 (92,5).

Provisionsnettot ökade med 10 miljoner euro till -5 miljoner euro. Provisionsintäkterna, 82 miljoner euro, var 2 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden, och provisionskostnaderna, 87 miljoner euro, minskade med 12 miljoner euro. Provisionsintäkterna ökade på grund av att intäkterna från värdepappersförmedlingen var större än under jämförelseperioden, och de minskade huvudsakligen till följd av

lägre provisionsintäkter från hälso- och välbefinnandetjänsterna. Till de minskade provisionskostnaderna bidrog lägre kostnader för försäkringsrörelsen samt hälso- och välbefinnandetjänsterna. Koncernen betalar provisioner till OP Gruppens medlemsbanker för försäljningen av skadeförsäkringar och derivat, vilket ökar provisionskostnaderna. Provisionerna till medlemsbankerna minskade från jämförelseperioden med 1 miljon euro.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 125 miljoner euro till 25 miljoner euro. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet minskade med 95 miljoner euro till 24 miljoner euro, vilket huvudsakligen berodde på att det verkliga värdet på aktier och skuldebrev minskade under det första kvartalet till följd av coronapandemin. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat minskade med 26 miljoner euro till 12 miljoner euro. Dessa poster i övrigt totalresultat minskade huvudsakligen på grund av att realisationsvinsterna från skuldebrev var mindre än under jämförelseperioden. Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade i segmentet Försäkring med 125 miljoner euro till -36 miljoner euro och inom Övrig rörelse med 10 miljoner euro till 2 miljoner euro. Nettointäkterna från placeringsverksamheten i segmentet Företagsbank ökade med 9 miljoner euro till 59 miljoner euro. På skadeförsäkringens egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via resultatet tillämpas ett tillfälligt undantag (overlay approach), vilket förbättrade rapportperiodens intäkter från placeringsverksamheten med 49 miljoner euro, medan det under jämförelseperioden försvagade resultatet med 44 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, 75 miljoner euro, med 31 miljoner euro från jämförelseperioden. Intäkterna från placeringsverksamheten i segmentet Försäkring minskade med 31 miljoner euro till 13 miljoner euro. Intäkterna från skadeförsäkringens placeringar till verkligt värde var 1,1 procent (6,7).

De övriga rörelseintäkterna, 15 miljoner euro, var 15 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Jämförelseperiodens intäkter ökade genom försäljningen av företagshälsövårdsrörelsen.

Totalkostnaderna ökade från jämförelseperioden med 9 miljoner euro till 330 miljoner euro. Personalkostnaderna, 98 miljoner euro, ökade med 1 miljon euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna, 24 miljoner euro, minskade med 1 miljon euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 9 miljoner euro till 208 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 67 miljoner euro (13). Nedskrivningarna av fordringar ökade till följd av coronapandemins inverkan på kreditstocken samt den nya definition av fallissemang som under det första kvartalet började tillämpas vid beräkningen av nedskrivningar. Till ökningen i nedskrivningarna bidrog även uppdateringen av de makroekonomiska parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster och överföringen av krediter mellan olika nedskrivningssteg. Slutgiltiga nettokreditförluster bokfördes för 6 miljoner euro (1). De nödlidande fordringarnas andel av kredit- och garantistocken ökade till 1,1 procent (0,5). Nedskrivningarna av fordringar av krediter och övriga fordringar var 0,48 procent (0,11) av kredit- och garantistocken.

Rapportperiodens totalresultat på 32 miljoner euro (251) sänktes av förändringarna i fonden för verkligt värde. Fonden för verkligt värde minskade med 76 miljoner euro till -6 miljoner euro från årsskiftet. Aktiernas och skuldebrevens verkliga värden minskade avsevärt under det första kvartalet, men vände uppåt vid början av det andra kvartalet. Det verkliga värdet av skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat minskade med 52 miljoner euro under rapportperioden. Det verkliga värdet av de aktier som omfattas av det tillfälliga undantaget minskade med 42 miljoner euro.

April–juni

Resultatet före skatt för april–juni var 111 miljoner euro (124). Intäkterna ökade med 6,7 procent och kostnaderna minskade med 1,3 procent. Resultatet stärktes av ökningen i räntenettot och provisionsnettot samt de minskade kostnaderna. Resultatet försvagades till följd av att intäkterna från placeringsverksamheten minskade, nedskrivningarna av fordringar ökade och övriga rörelseintäkter minskade i förhållande till jämförelseperioden.

Räntenettot ökade med 22,1 procent till 84 miljoner euro. Försäkringsnettot försvagades med 1 miljon euro och var 157 miljoner euro. Provisionsnettot var -6 miljoner euro, medan det

under jämförelseperioden var -10 miljoner euro. Provisionsintäkterna uppgick till 41 miljoner euro (42). Provisionskostnaderna minskade med 4 miljoner euro till 47 miljoner euro. Provisionskostnaderna minskade till följd av lägre kostnader för försäkringsrörelsen samt hälso- och välbefinnandetjänsterna. Provisionerna som betalades till medlemsbankerna var 4 miljoner euro större än under jämförelseperioden.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten började stiga under det andra kvartalet och ökade med 27,4 procent till 82 miljoner euro. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet ökade med 35 miljoner euro och var 93 miljoner euro. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat minskade med 8 miljoner euro till 1 miljon euro. Det tillfälliga undantag som gäller egetkapitalinstrument minskade intäkterna från placeringsverksamheten med 32 miljoner euro (-6). Med beaktande av detta sjönk intäkterna från placeringsverksamheten från jämförelseperioden med 9 miljoner euro till 50 miljoner euro.

De övriga rörelseintäkterna minskade från jämförelseperioden med 15 miljoner euro och var 5 miljoner euro. Jämförelseperiodens intäkter ökade genom försäljningen av företagshälsövårdsrörelsen.

Kostnaderna totalt minskade från jämförelseperioden och var 159 miljoner euro (161). Till kostnadsminskningen bidrog huvudsakligen minskningen på 3 miljoner euro i personalkostnaderna. ICT-kostnaderna och myndighetsavgifterna ökade från jämförelseperioden.

Nedskrivningarna av fordringar, 18 miljoner euro, ökade från jämförelseperioden med 9 miljoner euro. Till de ökade nedskrivningarna av fordringar under det andra kvartalet bidrog i synnerhet coronapandemins effekter på kreditstocken och uppdateringen av de makroekonomiska beräkningsparametrarna.

Totalresultatet för det andra kvartalet, 192 miljoner euro (132), ökade till följd av förändringarna i fonden för verkligt värde. Fonden för verkligt värde ökade med 137 miljoner euro från slutet av mars till -6 miljoner euro.

OP Företagsbankens åtgärder i coronakrisen (COVID-19)

Under coronakrisen erbjöd OP Företagsbanken sina sme-företagskunder möjlighet till amorteringsfrihet för företagslån, om coronapandemin har förorsakat störningar i företagets affärsverksamhet. Ingen separat avgift togs ut för amorteringsfriheten. Före utgången av juni hade OP Företagsbanken fått över fem tusen ansökningar om ändring av betalningsplanen för sme-företags krediter.

Pohjola Sjukhus har donerat sin personals arbetsinsats för hälsovårdsuppgifter som under coronakrisen är kritiska för samhället. De anställda har hjälpt bland annat med spårningen av smittkedjor. Pohjola Sjukhus har betalat 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.

OP Företagsbanken har gjort upp detaljerade planer så att man tryggt, stegvis och behärskat åter ska kunna arbeta på kontoren. Från början av juni har det varit möjligt att återgå till kontoren så att högst 30 procent av de anställda är på plats samtidigt. Målet är att i augusti efter semestersäsongen återgå till att arbeta så normalt som möjligt med beaktande av de anställdas och kundernas välmående och säkerhet samt en resultatrik verksamhet.

Viktiga händelser i april–juni

OP-Eläkekassa överförde merparten av skötseln av pensionsansvaret och arbetspensionsskyddet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen 31.12.2018. Enligt planerna ska OP-Eläkekassas återstående pensionsansvar överföras till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen vid slutet av 2020. Överföringens resultat inverkan är enligt nuvarande bedömning cirka 50 miljoner euro. Överföringen har ingen inverkan på kapitaltäckningen. De uppskattade siffrorna är ytterst känsliga för förändringar i parametrarna, och den slutliga resultatverkan klarnar vid tidpunkten för överföringen. Då överföringen genomförs redovisas resultatverkan som en minskning av OP Företagsbankens personalkostnader 31.12.2020

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 antikorrupcion i enlighet med FN:s Global Compact-initiativ. OP har sedan 2009 förbundit sig att iaktta FN:s principer för ansvarsfull placering. OP Gruppen undertecknade i september 2019 som grundande medlem principerna för ansvarsfull bankverksamhet enligt FN:s miljöprogram Finance Initiative (UNEP FI).

För att främja mångfalden är OP Gruppens mål att det ska finnas minst 40 procent av vardera könet i bestämda chefsuppdrag. Vid slutet av juni var kvinnornas andel 27 procent (26).

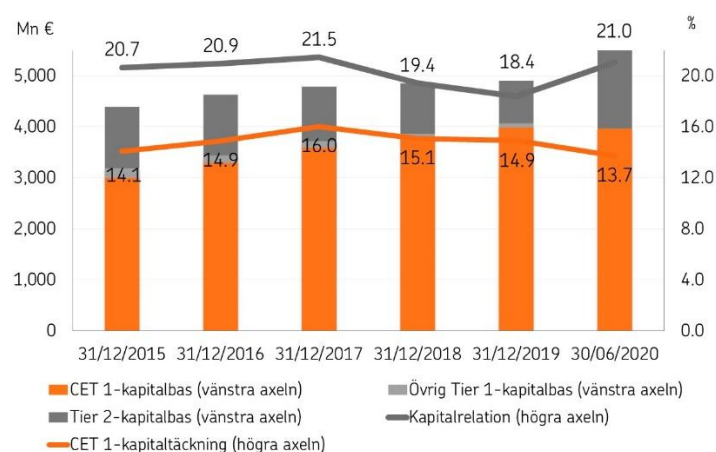
I februari publicerade OP den första Green Bond-rapporten, som innehåller en beskrivning av det gröna obligationslån på 500 miljoner euro som OP Företagsbanken emitterade i februari 2019, de finansierade objekten och de uppnådda miljöeffekterna. Det gröna obligationslånet har bidragit till att finansiera 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-obligationslänets storlek även tillgångar som finns i en reserv för att täcka exempelvis den kreditstock som förfaller.

Pohjola Försäkring donerade 9 600 luncher till mindre bemedlade familjer i kampanjen Lunch på varje bord, som inleddes i juni. Målet är att hjälpa mindre bemedlade familjer och stödja restaurangföretagare. Kampanjen genomförs tillsammans med Hope rf.

Koncernens kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen



Kapitaltäckning för kreditinstitut

Koncernens CET1-kapitaltäckning var vid slutet av rapportperioden 13,7 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.

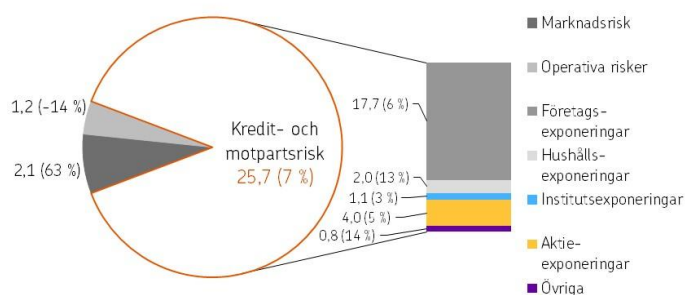
Kärnprimärkapitalet uppgick till 4,0 miljarder euro (4,0) vid slutet av rapportperioden. I kärnprimärkapitalet ingår inte försäkringsrörelsens resultat.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick vid slutet av rapportperioden till 28,9 miljarder euro (26,7), vilket är 8,3 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 juni 2020 att tills vidare inte ställa något kontryckligt buffertkrav för bankerna.

Totalt riskvägt exponeringsbelopp 30.6.2020
totalt 28,9 md €
(förändring från årets början 8 %)



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 OP Företagsbankens kapitaltäckning. Den slutliga effekten och tidtabellen preciseras i och med diskussioner med tillsynsmyndigheten och tillståndprocessen i anknäring 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 14,1 miljarder euro, dvs. 27 procent, av det totala riskvägda exponeringsbeloppet vid slutet av 2018. OP Gruppens mål är att täcka MREL-kravet med kapitalbasen och övriga efterställda skulder. OP Gruppens MREL-relationstal var uppskattningsvis 43 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 €	30.6.2020	31.12.2019
Kapitalbas, mn €*	989	1 008
Kapitalkrav, mn €*	712	699
Solvensprocent*	139	144
Solvensprocent (utan övergångsbestämmelse)	139	144

*med beaktande av övergångsbestämmelser.

Rating

OP Företagsbanken Abp:s rating 30.6.2020

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

Pohjola Försäkring Ab:s rating 30.6.2020

Ratinginstitut	Rating	Utsikter
Standard & Poor's	A+	Negativa
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 ratinginstituten hela OP Gruppens finansiella ställning.

Standard & Poor's ändrade 19.5.2020 utsikterna för OP Företagsbanken Abp:s långfristiga rating från stabila till negativa då BICRA-trenden (Banking Industry Country Risk Assessment) som beskriver läget för banksystemet i Finland ändrats från stabil till negativ. Standard & Poor's ändrade samtidigt också utsikterna för Pohjola Försäkring Ab:s rating till negativa i och med ändringen för moderföretaget OP Företagsbanken Abp.

OP Företagsbanken Abp:s och Pohjola Försäkring Ab:s övriga ratingar ändrades inte under rapportperioden.

Riskposition

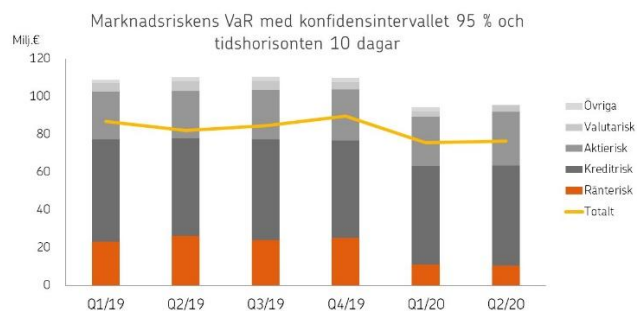
OP Företagsbankens strategi baserar sig på en måttfull risktagning, stark kapitaltäckning och ansvarsfull verksamhet. OP Företagsbanken hade vid början av 2020 en god riskhanteringsförmåga eftersom kapitaltäckningen, kapitalbuffertarna och likviditeten var tillräckliga.

Coronapandemin spred sig snabbt i början av 2020 och påverkade samhällen globalt, vilket återspeglade sig i den ekonomiska utvecklingen och finanssektorns verksamhetsförutsättningar också i Finland. OP Företagsbankens affärsrörelse täcker omfattande de olika delområdena av finanssektorn, och därför är coronapandemins direkta och indirekta effekter på affärsrörelsen många och kan, om de realiserar, försvaga kapitaliseringen och störa kontinuiteten i de dagliga funktionerna.

Coronapandemin inverkar på tre olika sätt. Kundernas framgång påverkar koncernens kontomedel samt kreditrisk- och försäkringsriskposition. Insättningarna har ökat i och med krisen. Kundernas skuldbetalningsförmåga har försämrats till följd av coronapandemin. De anställdas hälsotillstånd och behov att skydda sig mot pandemin kan äventyra kontinuiteten för våra operativa affärsrörelseprocesser. De åtgärder som vidtagits för att trygga kontinuiteten i den operativa verksamheten har tryggt en störningsfri verksamhet. Tillgången på finansiering till marknadsvillkor kan påverkas av vilken åsikt placerarna på den internationella finansmarknaden har om marknaden, OP Företagsbanken och OP Gruppen. Den starka likviditeten har kunnat bibehållas och transaktionerna i anslutning till den långfristiga upplåningen har kunnat genomföras på marknaden. På det hela taget är likviditeten och kapitalet tillräckliga för att trygga kontinuiteten i verksamheten.

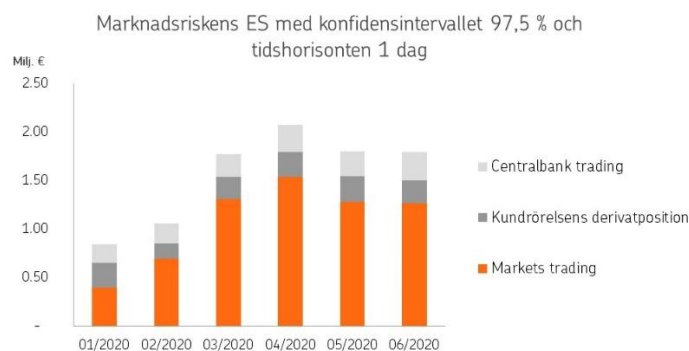
Koncernens finansieringsposition och likviditet är goda. Tillgången på finansiering har hållits god. Coronakrisen har också allmänt återspeglat sig i priset och tillgången på bankernas marknadsupplåning.

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 77 miljoner euro (90). I VaR ingår skadeförsäkringsbolagets totala omslutning, likviditetsreserven och bankrörelsens långfristiga placeringar i obligationslån. Skadeförsäkringens totala omslutning omfattar placeringarna, försäkringskulden och säkringsinstrumenten för ränterisken i försäkringskulden. Siffrorna för 2020 omfattar inte längre trading-funktionens risk eller den interna bankens ränteriskposition.



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 återgick efter tillväxten i april till samma nivå som vid slutet av det första kvartalet.



De operativa riskerna uppskattas i enlighet med målet vara moderata. De realiserade operativa riskerna medförde under rapportperioden bruttoförluster på 1,2 miljoner euro (0,4). Med tanke på de operativa riskerna var effekterna av coronapandemin på Företagsbankskoncernen lindriga under rapportperioden.

Företagsbank

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

Bankrörelsens kreditriskposition har tills vidare hållits stabil och riskerna måttfulla, men coronapandemin försvagar bankrörelsens kreditriskposition 2020. Under det första halvåret har konsekvenserna märkts närmast som en ökning i efterfrågan på amorteringsfrihet och nedskrivningar av fordringar.

På grund av coronakrisen beviljade OP Företagsbanken i mars-juni amorteringsfrihet och ändringar i betalningsplaner för exponeringar mot kunder för cirka 1,4 miljarder euro. Av de företagsexponeringar för vilka det beviljades ändringar i betalningsplanen eller amorteringsfrihet hänfödde sig 38 procent till de nio bästa kreditklasserna (utmärkt eller god rating) i OP Företagsbankens kreditklassificeringssystem med 20 klasser som

används för företagskunder, medan 6 procent hänförde sig till de fem svagaste kreditklasserna.

Av amorteringsfriheterna och ändringarna i betalningsplanen för företagsexponeringar riktades 24 procent till transport- och magasineringsbranschen och 20 procent till förvaltning och uthyrning av fastigheter. Till tjänstesektorn hänförde sig 19 procent av amorteringsfriheterna och ändringarna i betalningsplanen, av vilka ytterligare 19 procent riktade sig till hotell, 12 procent till restauranger och kaféer samt 10 procent till turist- och bokningstjänster.

Under mars–juni bokfördes de största förväntade kreditförlusterna för företagsexponeringar inom tjänste-, handels-, fastighetsförvaltnings- och industribranschen.

Ränterisken för segmentet Företagsbanks finansiella balansräkning mätt med effekten av en ränteändring på en procentenhet på räntenettet under 12 månader var vid slutet av juni -25 miljoner euro. Räntehöjningar ökar ränteintäktsrisken. Ränteintäktsrisken beräknas för en tidsperiod på ett år genom att dividera summan av ränteintäktsrisken för de tre följande åren med tre.

Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar

	Presterande exponeringar med anstånd (brutto)		Nödlidande fordringar (brutto)		Problemfordringar (brutto)		Förlustreserv		Problemfordringar (netto)	
	30.6. 2020	31.12. 2019	30.6. 2020	31.12. 2019	30.6. 2020	31.12. 2019	30.6. 2020	31.12. 2019	30.6. 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 €			0,37	0,24	0,37	0,24	0,16	0,13	0,22	0,12
Exponeringar med anstånd, md €	0,18	0,10	0,09	0,02	0,27	0,13	0,04	0,01	0,23	0,11
Totalt	0,18	0,11	0,59	0,39	0,78	0,50	0,30	0,25	0,47	0,25

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

Nyckeltal	30.6.2020	31.12.2019
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	1,7	0,9
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,1	0,5
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,48	0,19
Presterande exponeringar med anstånd av kredit- och garantistocken, %	0,6	0,4
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna, %	35,5	42,1
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna, %	44,9	59,3

De förväntade kreditförlusterna har dragits av från presterande exponeringar med anstånd, jämförelsetalen har justerats.

Efter förlustreserver och annan kreditriskreducering överskred exponeringarna mot tre kunder hos Företagsbanken Abp tio procent av den kapitalbas som täcker exponeringen. De stora exponeringarna uppgick till 1,6 miljarder euro.

Exponeringarna för bankrörelsen i Baltikum var 3,7 miljarder euro (3,8), vilket var 9,5 procent (9,8) av bankrörelsens exponeringar 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 förmånstagare till försäkringsskulden för pensioner, nivån på den ränta som använts för att värdera försäkringsskulden samt differensen

mellan försäkringsskuldens diskonteringsränta och marknadsräntorna.

En ökning i den förväntade livslängden med ett år skulle öka försäkringsskulden för pensioner med 47 miljoner euro (48). En sänkning av den räntenivån som används vid värderingen av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka försäkringsskulden med 28 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 försäkringsskulden värde och kapitalkravet. För att dämpa den resultatfluktuation som beror på förändringarna i räntorna som används vid värderingen av försäkringsskulden används derivatinstrument.

Marknadsrisken för placeringarna var fortfarande måttfull. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångslagsfördelningen under

rapportperioden. Förändringarna i obligationslåneportföljen och priset på aktier ökade risknivån. Nyckeltalet VaR, som mäter risken, var 63 miljoner euro (54) vid slutet av rapportperioden.

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 180 procent (138) vid rapportperiodens slut.

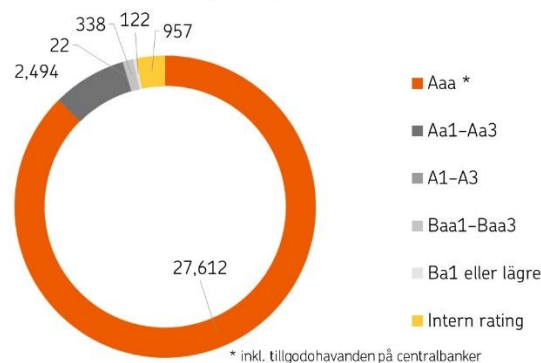
Tillräckligheten hos OP Gruppens långfristiga finansiering följs upp bland annat med NSFR-relationstalet som mäter den strukturella finansieringsrisken. Bestämmelserna ställer ännu inte något minimikrav för NSFR-relationstalet. OP Gruppens NSFR-relationstal var 113 procent (111) vid slutet av maj.

Likviditetsreserv

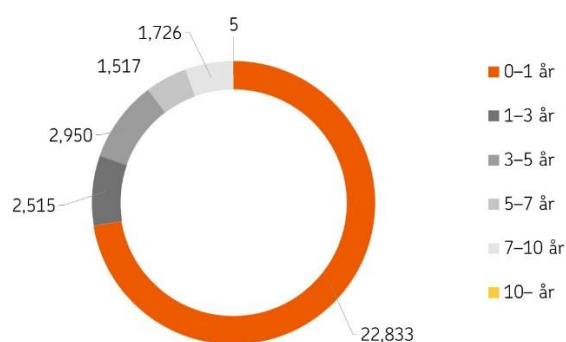
Md €	30.6.2020	31.12.2019	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	21,8	11,9	83,5
Skuldebrev som godtas som säkerhet	8,3	11,1	-25,1
Företagskrediter som godtas som säkerhet	-	0,0	-
Totalt	30,2	23,0	30,9
Fordringar som inte godtas som säkerhet	1,4	2,0	-30,2
Likviditetsreserven till marknadsvärde	31,5	25,0	26,1
Värderingsavdrag (Haircut)	-0,6	-0,8	-33,3
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	31,0	24,2	28,2

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 30.6.2020, mn €



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet 30.6.2020, 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 16,3 procent av exponeringar mot företag som hör till OP Gruppen. De här exponeringarna minskade under början av året med 1,8 miljarder euro. 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 26,8 procent till 89 miljoner euro då nedskrivningarna av fordringar ökat.
- Intäkterna ökade med 11,1 procent. Räntenettet ökade med 9,4 procent. Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade med 17,1 procent. Värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk (CVA), som beror på marknadsförändringar, försvagade resultatet med 21 miljoner euro (7).
- Kostnaderna steg med 5,8 procent till 125 miljoner euro (118) där de ökade ICT-kostnadernas andel utgjorde 3 miljoner euro och andelen för höjningen av EU:s stabilitetsavgift 2 miljoner euro.
- Utlåningen ökade på ett år med 6,8 procent till 24,7 miljarder euro.
- Nedskrivningarna av fordringar ökade med 54 miljoner euro till 68 miljoner euro (14). De nödlidande fordringarna uppgick till 1,1 procent (0,5) av kredit- och garantistocken.
- De mest betydande satsningarna gällde utvecklingen av system för finansiering och betalning.

Nyckeltal

Mn €	1–6/2020	1–6/2019	Förändring, %	1–12/2019
Räntenetto	202	185	9,4	383
Provisionsnetto	11	5	110,9	11
Nettointäkter från placeringsverksamhet	59	50	17,1	115
Övriga rörelseintäkter	10	14	-26,3	26
Intäkter totalt	282	254	11,1	536
Personalkostnader	30	30	-0,3	58
Avskrivningar och nedskrivningar	7	8	-15,0	14
Övriga rörelsekostnader	89	80	10,1	148
Kostnader totalt	125	118	5,8	220
Nedskrivningar av fordringar	-68	-14	381,3	-51
OP-bonus	-1	-1	14,6	-2
Resultat före skatt	89	121	-26,8	262
Kostnads-intäktsrelation, %	44,3	46,5	-2,19*	41,1
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,1	0,5	0,6*	0,5
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,49	0,11	0,38*	0,19
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,57	0,68	-0,11*	0,91
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,58	0,68	-0,10*	0,92
	30.6.2020	30.6.2019	Förändring, %	31.12.2019
Utlåning, md €	24,7	23,2	6,8	23,7
Garantier, md €	3,1	2,6	19,9	3,1
Inlåning, md €	13,6	10,3	32,6	11,2

*Förändring i relationstalet

Segmentet Företagsbank tillhandahåller finansierings- och kassahanteringstjänster samt tjänster för finansiering av utrikeshandeln för företags- och samfundskunder. Till tjänsteutbudet hör också skuldmissioner, 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 6,8 procent till 24,7 miljarder euro. Garantierna uppgick till 3,1 miljarder euro (2,6) och de bindande outtagna kreditlimiterna till 3,9 miljarder euro (4,4). Efterfrågan på kapitalmarknadsprodukter ökade från jämförelseperioden.

Den osäkerhet coronaviruset gav upphov till påverkade Företagsbanken under rapportperioden i form av en ökad kreditefterfrågan och genom kapitalmarknaden. Kreditriskmarginalerna och volatiliteten ökade särskilt under det första kvartalet. Å andra sidan ökade handelsaktiviteten på kapitalmarknaden. 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 26,8 procent till 89 miljoner euro (121). Intäkterna ökade med 11,1 procent. Kostnaderna ökade med 5,8 procent. Kostnads-intäktrelationen stärktes från jämförelseperioden till 44,3 procent (46,5).

Räntenettet växte med 9,4 procent till 202 miljoner euro (185) till följd av en ökning i kreditstocken och marginalerna för kreditgivningen. Provisionsnettot ökade till 11 miljoner euro (5). Till ökningen i provisionsnettot bidrog minskningen i OP Gruppens interna provisioner till andelsbankerna.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten var 59 miljoner euro och de ökade med 17,1 procent från jämförelseperioden. CVA-justeringen försvagade resultatet med 21 miljoner euro, medan den under jämförelseperioden försvagade resultatet med 7 miljoner euro. Minskningen i kreditriskmarginalerna ökade värderingen av handelslagret under det andra kvartalet. Intäkterna från kundernas handel ökade. Jämförelseperiodens nettointäkter från placeringsverksamheten sjönk med 22 miljoner euro till följd av ändringar i värderingsmodellerna för derivat.

De övriga rörelseintäkterna var 10 miljoner euro (14). Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 68 miljoner euro (14). Till de ökade nedskrivningarna av fordringar bidrog den nya definition av fallissemang som togs i bruk i mars och förändringarna i de makroekonomiska parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster. De nödlidande fordringarna uppgick till 1,1 procent (0,5) av kredit- och garantistocken.

Kostnaderna var 125 miljoner euro (118). Personalkostnaderna var ungefär lika stora som under jämförelseperioden, dvs. 30 miljoner euro (30). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 10,1 procent till 89 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade med 3 miljoner euro och EU:s stabilitetsavgift med 2 miljoner euro.

Försäkring

- Resultatet före skatt minskade med 11,2 procent och var 86 miljoner euro (97).
- Premieintäkterna ökade med 1,9 procent och försäkringsersättningarna minskade med 1,6 procent.
- Intäkterna från placeringsverksamheten med beaktande av det tillfälliga undantaget var 13 miljoner euro (44). Nettointäkterna från placeringar till verkligt värde var -60 miljoner euro (51).
- Den operativa totalkostnadsprocenten var 89,3 (92,5) och den operativa riskprocenten 62,0 (64,4). Den operativa omkostnadsprocenten var 27,3 (28,2).
- Utvecklingsåtgärderna riktades till de elektroniska tjänsterna och förnyelsen av bassystem.

Nyckeltal

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	Förändring, %	1-12/2019
Premieintäkter	740	726	1,9	1 479
Försäkringsersättningar	451	459	-1,6	1 077
Försäkringsnetto	288	267	7,9	402
Skadeförsäkringens provisionsnetto	-18	-23	-	-49
Hälsa och välbefinnande, provisionsnetto	4	5	-26,3	13
Provisionsnetto	-15	-18	-	-36
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-36	88	-141,1	308
Övriga nettointäkter	-1	4	-119,2	-4
Intäkter totalt	237	342	-30,7	671
Personalkostnader	66	66	0,5	125
Avskrivningar och nedskrivningar	16	17	-1,3	47
Övriga rörelsekostnader	116	116	-0,7	230
Kostnader totalt	198	199	-0,3	403
OP-bonus till ägarkunder	-1	-1	-	-2
Tillfälligt undantag (overlay approach)	49	-44	-	-66
Resultat före skatt	86	97	-11,2	200
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	2,43	2,79	-0,36*	2,93
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	2,46	2,82	-0,36*	2,96
Operativ totalkostnadsprocent	89,3	92,5		92,7
Operativ riskprocent	62,0	64,4		65,1
Operativ omkostnadsprocent	27,3	28,2		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 segmentet Försäkring hör också Pohjola Sjukhus Ab som driver fem sjukhus.

Under våren ökade kundernas kontakter och skadeanmälningar inom rese- och avbrottsförsäkringar på grund av coronapandemin. I flera andra försäkringsgrenar minskade antalet skador då den allmänna aktiviteten sjönk.

Pohjola Sjukhus har donerat sin personals arbetsinsats för hälsovårdsuppgifter som under coronakrisen är kritiska för

samhället. Sjukhusets anställda har hjälpt bland annat med spårningen av smittkedjor.

Kunderna har varit nöjda med Pohjola Sjukhus tjänster. NPS-talet som operationspatienterna gett var i januari-juni 97 (97).

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

Rapportperiodens resultat

Resultatet före skatt var 86 miljoner euro (97). Försäkringsnettot ökade till 288 miljoner euro (267).

Den operativa totalkostnadsprocenten var 89,3 (92,5). De operativa nyckeltalen innehåller inte förändringen i diskonteringsräntan.

Premieintäkter

Mn €	1–6/2020	1–6/2019	Förändring, %
Privatkunder	422	406	4,0
Företagskunder	318	321	-0,8
Totalt	740	726	1,9

Premieintäkterna från privatkunder ökade medan premieintäkterna från företagskunder minskade under rapportperioden. Premieintäkterna ökade totalt med 1,9 procent.

Försäkringsersättningarna minskade med 1,6 procent. Under januari–juni registrerades 52 (41) nya storskador på egendom och verksamhet, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 69 miljoner euro (38). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Skadekostnaden ökade särskilt till följd av ersättningar för reseskador och skador vid avbrott av tillställning i anslutning till coronapandemin. Förändringarna i ersättningsansvaret för de lagstadgade pensionerna förbättrade resultatet med 10 miljoner euro och försvagade resultatet under jämförelseperioden med 1 miljon euro.

Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren, utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 12 miljoner euro (-1). Skadeförsäkringens operativa riskprocent exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 62,0 (64,4).

Kostnaderna minskade med 0,3 procent och var 1 miljon euro mindre än under jämförelseperioden. Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller också de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 27,3 (28,2).

Placeringsverksamheten

Värdeutvecklingen på placeringsmarknaden var exceptionellt svag på grund av coronapandemin.

Intäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1–6/2020	1–6/2019
Verkligt värde via övrigt totalresultat	9	31
Verkligt värde via resultatet	-33	70
Upplupet anskaffningsvärde	-2	1
Skadeförsäkringsposter	-11	-14
Intresseföretag	1	0
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-36	88
Tillfälligt undantag	49	-44
Totalt	13	44

Nyckeltal för skadeförsäkringens placeringsverksamhet

Mn €	1–6/2020	1–6/2019
Nettointäkter från placeringar, mn €*	-60	51
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	1,1	6,7
Ränteplaceringarnas Running Yield, %	1,3	1,5
	30.6.2020	31.12.2019
Placeringsbestånd, mn €	3 919	3 952
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	90	92
Fordringar med rating A, minst, %	59	61
Modifierad duration, %	3,5	4,0

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

Övrig rörelse

- Resultatet före skatt var -36 miljoner euro (-31).
- I resultatet ingick realisationsvinster för skuldebrev på 1 miljon euro (6).
- Likviditeten förblev god trots coronakrisen.

Nyckeltal

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	Förändring, %	1-12/2019
Räntenetto	-32	-37	-	-64
Provisionsnetto	-1	-1	-	-2
Nettointäkter från placeringsverksamhet	2	11	-84,7	26
Övriga rörelseintäkter	6	3	92,3	7
Intäkter totalt	-25	-23	-	-33
Personalkostnader	2	1	93,4	1
Övriga kostnader	10	8	25,9	17
Kostnader totalt	11	9	33,3	18
Nedskrivningar av fordringar	1	1	15,0	0
Resultat före skatt	-36	-31	-	-50
Fordringar och skulder till sammanslutningens centralinstitut och medlemskreditinstitut, nettofinansieringsposition, md €	-8,1	-3,3		-3,8

Övrig rörelse omfattar funktioner som stöder OP Gruppen såsom centralbanken och likviditetsreserven. Övrig rörelse ansvarar också för finansieringen av medlemskreditinstituten 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 36 miljoner euro negativt (-31). Resultatet före skatt till verkligt värde var -57 miljoner euro (-15). De bredare kreditriskmarginalerna till följd av coronakrisen försvagade fonden för verkligt värde under det första kvartalet. Under det andra kvartalet minskade Europeiska centralbankens stimuleringsåtgärder kreditriskmarginalerna, och till följd av detta har fonden för verkligt värde återhämtat sig.

Räntenettet var 32 miljoner euro negativt (-37). Räntenettet förbättrades till följd av ändringen av Europeiska centralbankens inlåningsränta, vilken trädde i kraft under slutet av 2019.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten var 2 miljoner euro (11). I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster på skuldebrev för 1 miljon euro (6).

OP Företagsbankens tillgång på finansiering hölls god. Under januari-juni emitterades långfristiga obligationslån för totalt 4,1 miljarder euro.

På grund av coronakrisen förekom det störningar på marknadsupplåningsmarknaden i mars, och priserna på långfristig marknadsupplåning utan säkerhet steg kraftigt och snabbt på marknaden. Under det andra kvartalet återhämtade sig marknadsupplåningen betydligt även om priserna inte nådde samma nivå som före krisen. I januari emitterades ett senior non-preferred-obligationslån på 500 miljoner euro med löptiden 7 år. I maj och juni emitterades två obligationslån till seniorvillkor på 1 miljard euro med en löptid på 5,25 och 4 år. I maj och juni emitterades dessutom två obligationslån som räknas till det undre supplementära kapitalet, det ena i SEK på 3,25 miljarder kronor och det andra i EUR på 1 miljard euro. Lånen som räknas till det undre supplementära kapitalet har en löptid på 10 år, men de kan förfalla till betalning 5 år efter emissionen.

I mars tog OP Företagsbanken finansiering i USD på 500 miljoner dollar som ECB erbjöd bankerna med en löptid på under ett år. OP Företagsbanken deltog i juni i den tredje serien av Europeiska centralbankens riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO III) med 6,0 miljarder euro.

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 juni 28 räntepoäng (22).

Placeringarna från sammanslutningens centralinstitut och medlemskreditinstitut i OP Företagsbanken var vid slutet av rapportperioden 8,1 miljarder euro större än deras finansiering från centralbanken. Netto-positionens utveckling har påverkats särskilt av OP-Bostadslånebankens upplåning med säkerställda obligationslån, som i större grad än förut kanaliseras till centralbanken som placeringar från andelsbankerna. Dessutom gjorde medlemskreditinstituten i april en likviditetsinsättning i

centralbanken. Via insättningen riktas kostnaderna för likviditetstäckningskravet till medlemskreditinstituten.

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 anknytning till tjänsteutveckling och produktionsdrift var totalt 108 miljoner euro (101) i januari–juni. Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. ICT-kostnaderna för produktionen ökade med 22 miljoner euro till 89 miljoner euro. Utvecklingskostnaderna totalt minskade med 13 miljoner euro till 38 miljoner euro. Av utvecklingskostnaderna aktiverades 20 miljoner euro (17).

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 halvårsrapporten.

Koncernens strukturarrangemang

A-Försäkring Ab fusionerades med Pohjola Försäkring Ab 31.3.2020.

OP Företagsbanken Abp och Kaivokadun PL-hallinto Oy har 28.4.2020 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Kaivokadun PL-hallinto Oy fusioneras med OP Företagsbanken Abp. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.10.2020.

Förvaltning och ledning

Styrelsen valde 21.7.2020 direktören för affärsområdet Kassaflöden och driftskapital Jari Jaulimo (JK, VH, MBA) till ny ställföreträdande verkställande direktör för OP Företagsbanken. Han inleder sitt arbete 1.8.2020 då nuvarande ställföreträdande verkställande direktören Hannu Jaatinen går i pension.

Personal och ersättningar

Vid slutet av rapportperioden hade koncernen 2 935 anställda (2 675). Antalet anställda ökade från årsskiftet särskilt i segmentet Försäkring. Ökningen berodde huvudsakligen på att Andelsbankernas skadeförsäkringsförsäljning överfördes till Pohjola Försäkring. Under det andra kvartalet bidrog också sommararbetarna till ökningen i antalet anställda.

Antal anställda vid rapportperiodens slut

	30.6.2020	31.12.2019
Företagsbank	800	700
Försäkring	2 095	1 947
Övrig rörelse	40	28
Totalt	2 935	2 675

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. Ersättningsystemen har upprättats i enlighet med bestämmelserna om ersättningsystemen inom finansbranschen. Närmare information om de rörliga ersättningarna finns i OP Gruppens ersättningsförklaring.

Utsikter för återstoden av året

Till följd av coronapandemin hamnade den globala ekonomin snabbt i en recession under det andra kvartalet. Ekonomin började dock återhämta sig redan i början av sommaren då restriktionerna lindrades. Också på finansmarknaden förbättrades läget under det andra kvartalet tack vare centralbankernas omfattande stödåtgärder. I Finland led ekonomin mindre än i många andra länder direkt av restriktionerna, men också hos oss minskade nationalprodukten drastiskt på våren.

De ekonomiska utsikterna är fortsättningsvis exceptionellt osäkra trots den preliminära återhämtningen inom ekonomin. På finansmarknaden kan osäkerheten snabbt öka, om pandemin igen förvärras. Nedgången på exportmarknaden kan också inverka på den finländska ekonomin med en fördröjning, även om pandemins direkta effekter småningom avtar. Recessionen till följd av pandemin kan påverka bankerna och försäkringsbolagen med en fördröjning om kundernas ekonomiska svårigheter fortsätter en längre tid.

I och med coronapandemin är de största osäkerhetsmomenten för resultatutvecklingen förknippade med förändringar i ränte- och placeringsmiljön samt utvecklingen av 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 halvårsrapporten 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), %	$\frac{\text{Rapportperiodens resultat} \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på eget kapital (ROE), utan OP-bonus, %	$\frac{(\text{Rapportperiodens resultat} + \text{OP-bonus efter skatt}) \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	$\frac{\text{Rapportperiodens resultat} \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), utan OP-bonus, %	$\frac{(\text{Rapportperiodens resultat} + \text{OP-bonus efter skatt}) \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Intäkter från placeringsverksamhet	Nettointäkter från placeringsverksamhet + Tillfälligt undantag (overlay approach)
Utlåning	Balansposten Fordringar på kunder utan garantifordringar
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Nedskrivningar av fordringar} \times (\text{dagar i räkenskapsperioden} / \text{rapportperioden})}{\text{Kredit- och garantistock vid periodens slut}} \times 100$
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, %	$\frac{\text{Nödlidande fordringar (netto)**}}{\text{Kredit- och garantistock vid periodens slut}} \times 100$
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Problemfordringar (netto)**}}{\text{Kredit- och garantistock vid periodens slut}} \times 100$
Presterande exponeringar med anstånd av kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Presterande exponeringar med anstånd (netto)**}}{\text{Kredit- och garantistock vid periodens slut}} \times 100$
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringar, %	$\frac{\text{Presterande exponeringar med anstånd (netto)**}}{\text{Problemfordringar vid periodens slut}} \times 100$
Garanti- och kreditstock	Garantistocken + kreditstocken
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna, %	$\frac{\text{Förlustreserv som riktas till balansposten fordringar på kunder}}{\text{Problemfordringar vid periodens slut}} \times 100$

*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 anknyter till sådana fordringar. Exponeringar med anstånd är fordringar där man på kundens initiativ kommit överens om lättnader i den ursprungliga betalningsplanen för att hjälpa kunden att klara av tillfälliga betalningssvårigheter.

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

Skadeförsäkringens operativa resultat

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Premieintäkter	740	726	1 478
Försäkringsersättningar	514	518	1 060
Driftskostnader	147	154	311
Försäkringstekniskt bidrag	79	54	107
Sänkning av diskonteringsräntan			-136
Placeringsintäkter och -kostnader	-33	87	307
Övriga intäkter och kostnader	-3	-12	-23
Resultat före skatt	43	130	255
Tillfälligt undantag (overlay approach)	48	-40	-65
Resultat före skatt	90	89	190

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

Kapitaltäckningstabeller

Kapitaltäckning för kreditinstitut

Kapitalbas, mn €	30.6.2020	31.12.2019
OP Företagsbankskoncernens eget kapital	4 386	4 374
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-196	-202
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-3	0
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	4 186	4 171
Immateriella tillgångar	-46	-51
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-31	-26
Förutsebar utdelning och obetald utdelning från föregående räkenskapsperiod		
ECL - förväntade förluster underskott	-146	-112
Kärnprimärkapital (CET1)	3 964	3 982
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	55	82
Primärkapitaltillskott (AT1)	55	82
Primärkapital (T1)	4 019	4 064
Debenturlån	2 053	811
ECL - förväntade förluster överskott		26
Supplementärkapital (T2)	2 053	837
Kapitalbas totalt	6 072	4 900

Totalt riskvägt exponeringsbelopp, mn €	30.6.2020	31.12.2019
Kredit- och motpartsrisk	25 296	23 753
Schablonmetoden (SA)	3 043	2 687
Exponeringar mot stater och centralbanker	107	78
Institutexponeringar	7	8
Företagsexponeringar	2 868	2 540
Hushållsexponeringar	0	8
Aktieexponeringar	8	8
Övriga	52	45
Internmetoden (IRB)	22 141	21 066
Institutexponeringar	1 056	1 023
Företagsexponeringar	14 856	14 148
Hushållsexponeringar	1 962	1 725
Aktieexponeringar	3 955	3 772
Övriga	425	399
Marknads- och avvecklingsrisken, schablonmetoden	2 131	1 309
Operativ risk, schablonmetoden	1 190	1 387
Värdejustering av exponeringar (CVA)	242	191
Övriga risker		11
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	28 859	26 651

Relationstal, %	30.6.2020	31.12.2019
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	13,7	14,9
Tier 1-kapitalrelation	13,9	15,2
Kapitalrelation	21,0	18,4
Relationstal utan övergångsbestämmelse, %	30.6.2020	31.12.2019
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	13,7	14,9
Tier 1-kapitalrelation	13,9	14,9
Kapitalrelation	20,8	18,1
Kapitalkrav, mn €	30.6.2020	31.12.2019
Kapitalbas	6 072	4 900
Kapitalkrav med buffertar	3 032	2 824
Buffert för kapitalkrav	3 039	2 077

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

Resultaträkning

Mn €	Not	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
Räntenetto	2	165	136	84	69
Försäkringsnetto	3	288	267	157	158
Provisionsnetto	4	-5	-15	-6	-10
Nettointäkter från placeringsverksamhet	5	25	150	82	64
Övriga rörelseintäkter		15	30	5	20
Intäkter totalt		488	568	322	302
Personalkostnader		98	97	49	51
Avskrivningar och nedskrivningar		24	25	12	13
Övriga rörelsekostnader	6	208	199	99	97
Kostnader totalt		330	321	159	161
Nedskrivningar av fordringar	7	-67	-13	-18	-9
OP-bonus till ägarkunder		-2	-2	-1	-1
Tillfälligt undantag (overlay approach)		49	-44	-32	-6
Resultat före skatt		138	187	111	124
Inkomstskatter		26	34	21	21
Periodens resultat		112	154	90	103
Fördelning:					
Periodens resultat hänförligt till ägarerna		112	152	91	102
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1	2	-1	1
Totalt		112	154	90	103

Rapport över totalresultat

Mn €	Not	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
Periodens resultat		112	154	90	103
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-6	-13	-30	-8
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde		-53	89	140	38
Säkring av kassaflöde		3	0	-5	0
Tillfälligt undantag (overlay approach)		-45	45	36	6
Omräkningsdifferenser			0		
Inkomstskatter					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		1	3	-4	2
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Värdering till verkligt värde		11	-18	-28	-8
Säkring av kassaflöde		-1	0	1	0
Tillfälligt undantag (overlay approach)		9	-9	-7	-1
Periodens totalresultat		32	251	192	132
Fördelning av totalresultat:					
Periodens totalresultat hänförligt till ägarerna		31	248	193	131
Periodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1	2	-1	1
Totalt		32	251	192	132

Balansräkning

Mn €	Not	30.6.2020	31.12.2019
Kontanta medel		21 883	11 914
Fordringar på kreditinstitut		9 108	9 126
Derivatinstrument	15	5 522	4 874
Fordringar på kunder		25 101	23 829
Investeringsstillgångar		18 751	17 174
Immateriella tillgångar		709	709
Materiella tillgångar		114	114
Övriga tillgångar		2 074	1 334
Skattefordringar		56	51
Tillgångar totalt		83 318	69 126
Skulder till kreditinstitut		25 478	15 334
Derivatinstrument		4 689	3 882
Skulder till kunder		17 262	15 503
Försäkringsskuld	8	3 532	3 234
Skuldebrev emitterade till allmänheten	9	22 520	22 726
Avsättningar och övriga skulder		2 254	2 148
Skatteskulder		425	452
Efterställda skulder		2 771	1 474
Skulder totalt		78 931	64 752
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	10	-6	70
Övriga fonder		1 093	1 093
Akkumulerade vinstmedel		2 816	2 710
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		57	74
Eget kapital totalt		4 387	4 374
Skulder och eget kapital totalt		83 318	69 126

Rapport över förändringar i eget kapital

Mn €	Eget kapital som hör till ägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Aktie-kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Akkumulerade vinstmedel	Totalt		
Oma påäoma 1.1.2019	428	-12	1 093	2 559	4 067	80	4 147
Periodens totalresultat		107		141	248	2	251
Periodens resultat				152	152	2	154
Övrigt totalresultat		107		-10	97		97
Vinstutdelning				-173	-173	-5	-177
Övriga			0	0	0	0	0
Eget kapital 30.6.2019	428	95	1 093	2 528	4 143	78	4 221

Mn €	Eget kapital som hör till ägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Aktie-kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Akkumulerade vinstmedel	Totalt		
Oma påäoma 1.1.2020	428	70	1 093	2 710	4 299	74	4 374
Periodens totalresultat		-76		107	31	1	32
Periodens resultat				112	112	1	112
Övrigt totalresultat		-76		-4	-80		-80
Vinstutdelning						-1	-1
Övriga				0	0	-17	-18
Eget kapital 30.6.2020	428	-6	1 093	2 816	4 330	57	4 387

Kassaflödesanalys

Mn €	1-6/2020	1-6/2019
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	112	154
Justeringar i rapportperiodens resultat	-20	111
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-5 110	-1 048
Fordringar på kreditinstitut	-876	451
Derivatinstrument	-592	-39
Fordringar på kunder	-1 354	-848
Investeringsstillgångar	-1 550	-206
Övriga tillgångar	-737	-406
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	11 892	-687
Skulder till kreditinstitut	10 047	1 370
Derivatinstrument	-287	17
Skulder till kunder	1 759	-2 425
Försäkringsskuld	58	119
Avsättningar och övriga skulder	315	231
Betald inkomstskatt	-37	-45
Erhållna utdelningar	11	13
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	6 848	-1 501
Kassaflöde från investeringar		
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	0	
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-1	-18
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	0	1
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-1	-17
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökning	1 312	
Efterställda skulder, minskningar	-9	
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökning	16 520	15 417
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-16 253	-15 728
Andels- och aktiekapital, ökning	4	
Utdelningar och räntor på andelskapital	0	-173
Leasingskulder	-3	
C. Kassaflöde från finansiering totalt	1 570	-483
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	8 417	-2 002
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	12 902	13 355
Effekten av förändringar i valutakurserna	657	
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	21 976	11 353
Erhållna räntor	509	532
Betalda räntor	-380	-424
Likvida medel		
Kontanta medel	21 883	10 468
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	93	885
Totalt	21 976	11 353

Segmentrapportering

Uppgifter enligt segment

Resultatet för januari-juni 2020, mn €	Företagsbank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt
Räntenetto	202	-3	-32	-2	165
varav interna nettoresultat före skatt	-6	0	0	6	
Försäkringsnetto	0	288	0	0	288
Provisionsnetto	11	-15	-1	0	-5
Nettointäkter från placeringsverksamhet	59	-36	2	1	25
Övriga rörelseintäkter	10	2	6	-4	15
Intäkter totalt	282	237	-25	-6	488
Personalkostnader	30	66	2	0	98
Avskrivningar och nedskrivningar	7	16	1	0	24
Övriga rörelseintäkter	89	116	9	-5	208
Kostnader totalt	125	198	11	-5	330
Nedskrivningar av fordringar	-68	0	1	0	-67
OP-bonus till ägarkunder	-1	-1	0	0	-2
Tillfälligt undantag (overlay approach)	0	49	0	0	49
Resultat före skatt	89	86	-36	-1	138

Resultatet för januari-juni 2019, mn €	Företagsbank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt
Räntenetto	185	-10	-37	-2	136
varav interna nettoresultat före skatt	-1	-7	8	0	0
Försäkringsnetto	0	267	0	0	267
Provisionsnetto	5	-18	-1	-1	-15
Nettointäkter från placeringsverksamhet	50	88	11	0	150
Övriga rörelseintäkter	14	14	3	-1	30
Intäkter totalt	254	342	-23	-5	568
Personalkostnader	30	66	1	0	97
Avskrivningar och nedskrivningar	8	17	1	0	25
Övriga rörelseintäkter	80	116	7	-5	199
Kostnader totalt	-118	-199	-9	5	-321
Nedskrivningar av fordringar	-14	0	1	0	-13
OP-bonus till ägarkunder	-1	-1	0	0	-2
Tillfälligt undantag (overlay approach)	0	-44	0	0	-44
Resultat före skatt	121	97	-31	0	187

Balansräkning 30.6.2020, mn €	Företagsbank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt
Kontanta medel	41	0	21 842	0	21 883
Fordringar på kreditinstitut	110	733	9 011	-746	9 108
Derivatinstrument	5 219	68	241	-7	5 522
Fordringar på kunder	25 498	0	356	-753	25 101
Investeringsstillgångar	705	3 501	14 585	-40	18 751
Immateriella tillgångar	40	651	18	0	709
Materiella tillgångar	4	108	2	0	114
Övriga tillgångar	610	867	604	-7	2 074
Skattefordringar	0	8	48	0	56
Tillgångar totalt	32 227	5 936	46 708	-1 553	83 318
Skulder till kreditinstitut	697	0	25 524	-744	25 478
Derivatinstrument	4 161	2	534	-8	4 689
Skulder till kunder	13 669	136	4 203	-746	17 262
Försäkringsskuld	0	3 532	0	0	3 532
Skuldebrev emitterade till allmänheten	886	0	21 673	-40	22 520
Avsättningar och övriga skulder	1 054	486	728	-14	2 254
Skatteskulder	1	69	355	0	425
Efterställda skulder	-17	135	2 653	0	2 771
Skulder totalt	20 452	4 360	55 671	-1 552	78 931
Eget kapital					4 387

Balansräkning 31.12.2019, mn €	Företagsbank	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
Tillgångar totalt	30 418	5 606	34 576	-1 474	69 126
Skulder till kreditinstitut	757	0	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	0	3 234	0	0	3 234
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 441	0	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	0	1 474
Skulder totalt	17 979	4 026	44 221	-1 474	64 752
Eget kapital					4 374

Noter

1. Redovisningsprinciper
2. Räntenetto
3. Försäkringsnetto
4. Provisionsnetto
5. Nettointäkter från placeringsverksamhet
6. Övriga rörelsekostnader
7. Nedskrivningar av fordringar
8. Försäkringsskuld
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 poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod
14. Åtaganden utanför balansräkningen
15. Derivatinstrument
16. Fördelning av placeringar i segment Försäkring
17. Närståendetransaktioner

Not 1. Redovisningsprinciper

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

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

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

Redovisningsprinciper som kräver ledningens prövning och centrala osäkerhetsfaktorer i anslutning till bedömningarna

Då halvårsrapporten upprättas görs sådana uppskattningar och antaganden om framtiden, vilkas utfall kan avvika från det verkliga utfallet. Dessutom måste olika avvägningar göras då principerna för upprättande av bokslutet tillämpas. Vid upprättandet av halvårsrapporten har ledningens prövning använts särskilt för beräkningen av förväntade kreditförluster.

Flera faktorer som kräver ledningens prövning ansluter sig till upprättandet av beräkningsmodeller för förväntade kreditförluster (ECL), bland annat:

- val av rätta ECL-modeller som beskriver de kreditförluster som kan väntas i avtalsbeståndet så väl som möjligt
- olika antaganden och bedömningar från egna medarbetare som gjorts i modellerna
- val av estimatmetoder för ECL-modellernas parametrar
- fastställande av avtals löptid för krediter utan förfallodag (revolverande krediter)
- fastställande av den modellrisk som ansluter sig till modelleringsmaterial och datakvalitet
- korrekt indelning av avtal i olika segment så att deras ECL beräknas med rätt modell
- val av makroekonomiska faktorer så att ändringarna i dem korrelerar med avtalens sannolikhet för fallissemang
- prognostisering av makroekonomiska scenarier och sannolikheten för dem i framtiden.

Ledningens prövning har också använts för att bedöma en betydande ökning i kreditrisken, bland annat för:

- bedömningar från egna medarbetare som används för att bedöma den relativa förändringen i kreditrisken för privatkunder, med vilka säkerställs att antalet avtal som överförs till steg 2 är korrekt före överföringen till steg 3 (s.k. default capture rate)
- valet av absolut gräns som baserar sig på det historiska beteendet för fallissemang samt på OP Företagsbankens kreditriskprocess
- bestämningen av längden på den tidsperiod under vilken kunden måste visa ett gott betalningsbeteende för att nedskrivningssteget ska kunna förbättras från steg 3 till steg 2 och 1.

Den egentliga beräkningen av ECL-tal utförs med ECL-modellerna utan prövning av ledningen, fränsett stora företagsexponeringar i steg 3, för vilka ECL beräknas med en kassaflödesbaserad ECL-metod som baseras på bedömningar från egna medarbetare.

För de val som gjorts vid beräkningen av förväntade kreditförluster under coronakrisen redovisas i not 7 Nedskrivningar av fordringar.

Goodwill och nyttigheter med en obegränsad ekonomisk nyttjandetid provas årligen med hänsyn till om ett nedskrivningsbehov föreligger, och alltid då något tyder på att värdet på en kassagenererande enhet som har provats kan behöva skrivas ned. Återvinningsvärdet bestäms vid nedskrivningsprövningen och det baserar sig ofta på bruksvärdet, och vid beräkningen av det måste bedömningar göras om det framtida kassaflödet och den diskonteringsränta som tillämpas vid beräkningen av kassaflödets nuvärde. Prövningen omfattar goodwill på totalt 419 miljoner euro och ett värde av varumärken på 162 miljoner euro. Under rapportperioden uppdaterades prognoserna över kassaflödet för de kassagenererande enheterna för de kommande 5 åren och förändringen jämfördes med motsvarande prognoser från prövningstidpunkten 2019. Trots coronakrisen har förväntningarna på framtida kassaflöden inte väsentligt förändrats under rapportperioden. Därför förväntas ingenting tyda på ett nedskrivningsbehov eller kräva att en ny egentlig nedskrivningsprövning görs.

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.

Beräkning av förväntade kreditförluster för skuldebrev

OP Företagsbanken använde två olika modeller för att beräkna den förväntade kreditförlusten för skuldebrev. Som primär modell användes Bloombergs modell, och på de obligationslån som Bloombergs modell inte stödde vid respektive tidpunkt för fastställande av ECL tillämpades OP Företagsbankens egen ratingbaserade modell.

OP Företagsbanken har upphört att använda Bloombergs modell 30.6.2020 och övergått till att endast använda den egna ratingbaserade modellen. I modellen används externa ratingar och vid avsaknad av sådana används OP Företagsbankens interna ratingar. OP Företagsbankens ratingbaserade modell kan bättre beakta säkerheterna i LGD-komponenterna och säkerställa att skuldebrev överförs i rätt tid till de olika nedskrivningsstegen. Dessutom blir beräkningsprocessen enhetligare och snabbare. Ändringen av modellen hade ingen väsentlig inverkan på beloppet av förväntade kreditförluster för skuldebrev.

Noter till resultaträkningen

Not 2. Räntenetto

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
Ränteintäkter				
Fordringar på kreditinstitut				
Räntor	11	8	7	4
Negativa räntor	8	7	6	3
Totalt	19	15	12	8
Fordringar på kunder				
Krediter	180	166	92	85
Finansiella leasingfordringar	18	15	9	8
Krediter som minskat i värde och övriga åtaganden	0	0	0	
Negativa räntor	11	7	6	3
Totalt	210	188	107	95
Skuldebrev				
Värderade till verkligt värde via resultatet	0	0	0	0
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	33	42	16	20
Upplupet anskaffningsvärde	0		0	
Totalt	33	42	16	21
Derivatinstrument				
Säkring av verkligt värde	-48	-52	-22	-26
Säkring av kassaflöde		0		0
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet		0		0
Övriga	2	2	1	1
Totalt	-45	-49	-21	-24
Övriga	4	2	2	1
Totalt	221	198	116	100
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut				
Räntor	39	45	20	24
Negativa räntor	36	35	20	17
Totalt	75	80	41	41
Skulder till kunder	8	8	4	4
Skuldebrev emitterade till allmänheten	87	85	43	42
Efterställda skulder				
Kapitallån	2	2	1	1
Övriga	24	22	13	11
Totalt	26	24	14	12
Derivatinstrument				
Säkring av verkligt värde	-83	-77	-39	-39
Övriga	-60	-60	-29	-29
Totalt	-142	-138	-68	-69
Övriga	2	2	1	1
Totalt	57	62	35	31
Räntenetto utan värderingsposter i såringsredovisning	164	136	81	69
Såringsinstrument	17	22	3	18
Värdoförändringar i de säkrade posterna	-16	-22	-1	-18
Räntenetto totalt	165	136	84	69

Not 3. Försäkringsnetto

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	955	946	294	305
Återförsäkrarens andel	6	0	13	11
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-238	-236	61	52
Återförsäkrarens andel	17	16	5	4
Totalt	739	726	372	372
Ersättningar, netto				
Betalda ersättningar	-487	-523	-232	-230
Återförsäkrarens andel	13	10	8	1
Förändring i avsättning för oreglerade skador	28	55	16	15
Återförsäkrarens andel	-3	0	-6	1
Totalt	-449	-457	-214	-213
Övriga poster i skadeförsäkring	-3	-2	-1	-1
Försäkringsnetto totalt	288	267	157	158

Not 4. Provisionsnetto

Januari-juni 2020, mn €	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt	4-6/2020
Provisionsintäkter						
Utlåning	23		0	-1	22	11
Inlåning	1		0	0	1	1
Betalningsrörelse	12		0	-1	12	6
Värdepappersförmedling	15				15	6
Värdepappersemissioner	4		0	0	4	3
Fonder	0		0		0	0
Kapitalförvaltning	7			0	7	4
Juridiska ärenden	0				0	0
Garantier	6		0	0	6	3
Försäkringsförmedling		6			6	3
Hälso- och välbefinnandetjänster		6		0	6	3
Övriga	3		0	0	3	2
Totalt	71	12	0	-1	82	41
Provisionskostnader						
Betalningsrörelse	1	1	0	0	1	0
Värdepappersförmedling	2		0	0	2	1
Värdepappersemissioner	1		0		1	1
Fonder		0			0	0
Kapitalförvaltning	2	0	1		2	1
Försäkringsrörelse		24		0	24	10
Hälso- och välbefinnandetjänster		2		0	2	1
Övriga*	54	0	0	0	54	33
Totalt	60	27	1	-1	87	47
Provisionsnetto, totalt	11	-15	-1	0	-5	-6

* Posten innehåller 50 miljoner euro i provisionskostnader som betalats till medlemsandelsbankerna för derivathandel. I april-juni betalades 30 miljoner euro i provisioner.

Januari-juni 2019, mn €	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt	4-6/2019
Provisionsintäkter						
Utlåning	22	0	0	-1	21	11
Inlåning	1		0	0	1	0
Betalningsrörelse	12		0	0	11	6
Värdepappersförmedling	10		0	0	10	4
Värdepappersemissioner	4		0	0	4	2
Fonder	0		0		0	0
Kapitalförvaltning	6			0	6	3
Juridiska ärenden	0				0	0
Garantier	6		0	0	6	3
Försäkringsförmedling		7			7	3
Hälsa- och välbefinnandetjänster		11		0	11	5
Övriga	7		0	0	7	4
Totalt	68	17	0	-2	84	42
Provisionskostnader						
Betalningsrörelse	1	1	0	0	1	0
Värdepappersförmedling	4			0	4	2
Värdepappersemissioner	2		0		2	1
Kapitalförvaltning	1	0	0		2	1
Försäkringsrörelse		29			29	16
Hälsa- och välbefinnandetjänster		6			6	3
Övriga*	55	0	0	0	56	28
Totalt	63	36	1	-1	99	51
Provisionsnetto, totalt	5	-18	-1	-1	-15	-10

* Posten innehåller 52 miljoner euro i provisionskostnader som betalats till medlemsandelsbankerna för derivathandel. I april-juni betalades 27 miljoner euro i provisioner.

Not 5. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
Nettointäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Skuldebrev				
Ränteintäkter	15	19	8	9
Övriga intäkter och kostnader	-2	-2	-1	-1
Realisationsvinster och -förluster	6	18	3	3
Valutavärderingsvinster och -förluster	-1	1	-5	-3
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar*	-7	2	-4	2
Totalt	12	38	1	9
* Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev i försäkringsrörelsen				
Värderade till verkligt värde via resultatet				
Finansiella tillgångar som innehas för handel				
Skuldebrev				
Ränteintäkter och räntekostnader	1	3	-1	1
Värderingsvinster och -förluster	-2	5	5	2
Totalt	-1	8	5	3
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	0	1	-1	1
Utdelningar och vinstandelar	2	0	0	0
Totalt	1	1	0	1
Derivatinstrument				
Ränteintäkter och räntekostnader	11	4	12	6
Värderingsvinster och -förluster	46	43	40	35
Totalt	57	47	52	41
Totalt	58	55	57	46
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Skuldebrev				
Ränteintäkter och räntekostnader	1	1	1	1
Värderingsvinster och -förluster	3	1	5	0
Totalt	4	2	5	1
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	-47	49	29	6
Utdelningar och vinstandelar	9	13	2	5
Totalt	-38	62	31	11
Totalt	-34	63	36	12
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet totalt	24	119	93	57

Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

Hysesintäkter	13	13	6	7
Värderingsvinster och -förluster	2	6	-2	3
Kostnader för vederlag och skötsel	-16	-10	-9	-5
Övriga	1	-2	0	-1
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter totalt	0	7	-4	4

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

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

Skadeförsäkring

Upplösning av diskontering, skadeförsäkringar	-11	-14	-6	-7
---	-----	-----	----	----

Intresseföretag

Som behandlas med kapitalandelsmetoden	1	0	0	0
Totalt	1	0	0	0

Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	25	150	82	64
---	-----------	------------	-----------	-----------

Not 6. Övriga rörelsekostnader

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
ICT-kostnader				
Drift	89	67	45	32
Utveckling	19	34	8	19
Lokaliteter	0	4	0	1
Myndighets- och revisionsavgifter	34	27	10	8
Köptjänster	17	17	9	9
Datakommunikation	5	5	3	2
Marknadsföring	5	6	3	3
Samhällsansvar	1	1	1	1
Försäkrings- och säkerhetskostnader	2	2	1	1
Övriga	35	37	19	21
Övriga rörelsekostnader totalt	208	199	99	97

Utvecklingskostnader

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
ICT-utvecklingskostnader	19	34	8	19
Andel eget arbete	0	1	0	0
Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt	19	35	8	19
Aktiverade ICT-kostnader	20	17	11	8
Överföring av poster som ska aktiveras /pers.kostn.		0		0
Aktiverade utvecklingskostnader totalt	20	17	11	8
Utvecklingskostnader totalt	38	51	19	27
Avskrivningar och nedskrivningar	19	19	10	9

Not 7. Nedskrivningar av fordringar

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
Fordringar som avskrivits som kredit- och garantiförluster	-7	-1	-1	0
Återföringar av fordringar som avskrivits	0	0	0	0
Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen	-61	-13	-19	-9
Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev*	1	1	2	0
Nedskrivningar av fordringar totalt	-67	-13	-18	-9

* 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 30.6.2020

Exponeringar	Steg 1	Steg 2		Totalt	Steg 3	Exponeringar totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar			
Mn €						
Fordringar på kunder (brutto)						
Företagsbank	25 601	1 498	332	1 830	588	28 019
Fordringar på kunder totalt	25 601	1 498	332	1 830	588	28 019
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen						
Företagsbank	9 257	463	139	602	68	9 926
Uttagsmån och limiter totalt	9 257	463	139	602	68	9 926
Övriga åtaganden utanför balansräkningen						
Företagsbank	6 182	293		293	108	6 584
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	6 182	293		293	108	6 584
Skuldebrev						
Övrig rörelse	14 132	44		44		14 176
Försäkring	2 296	21		21	9	2 326
Skuldebrev totalt	16 428	65		65	9	16 502
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	57 468	2 319	471	2 790	773	61 031

Förlustreserv enligt nedskrivningssteg 30.6.2020

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmåner 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			
Mn €						
Fordringar på kunder						
Företagsbank	-34	-28	-2	-30	-284	-348
Fordringar på kunder totalt	-34	-28	-2	-30	-284	-348
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Företagsbank	-3	-2		-2	-18	-22
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-3	-2		-2	-18	-22
Skuldebrev***						
Övrig rörelse	-2	-1		-1		-2
Försäkring	-3	-1		-1	-3	-7
Skuldebrev totalt	-5	-2		-2	-3	-10
Totalt	-42	-31	-2	-34	-305	-381

* 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 30.6.2020	Steg 1	Steg 2		Steg 3	Totalt	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar			Totalt
Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen						
Företagsbank	41 040	2 255	471	2 726	764	44 529
Förlustreserv						
Företagsbank	-37	-30	-2	-32	-302	-371
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Företagsbank	-0,09 %	-1,31 %	-0,51 %	-1,17 %	-39,50 %	-0,83 %
Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	41 040	2 255	471	2 726	764	44 529
Förlustreserv totalt	-37	-30	-2	-32	-302	-371
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,09 %	-1,31 %	-0,51 %	-1,17 %	-39,50 %	-0,83 %
Skuldebrev bokfört värde						
Övrig rörelse	14 132	44		44		14 176
Försäkring	2 296	21		21	9	2 326
Förlustreserv						
Övrig rörelse	-2	-1		-1		-2
Försäkring	-3	-1		-1	-3	-7
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Övrig rörelse	-0,01 %	-1,90 %		-1,90 %		-0,02 %
Försäkring	-0,14 %	-3,95 %		-3,95 %	-38,48 %	-0,32 %
Skuldebrev totalt	16 428	65		44	9	16 502
Förlustreserv totalt	-5	-2		-1	-3	-10
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,03 %	-2,57 %		-1,90 %	-38,48 %	-0,06 %

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

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		
Fordringar på kunder						
Företagsbank	-25	-18	-3	-21	-248	-294
Fordringar på kunder totalt	-25	-18	-3	-21	-248	-294
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Företagsbank	-2	-4		-4	-10	-16
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-2	-4		-4	-10	-16
Skuldebrev***						
Övrig rörelse	-2	-1		-1		-3
Försäkring	-2	0		0	-3	-5
Skuldebrev totalt	-4	-1		-1	-3	-8
Totalt	-31	-24	-3	-27	-260	-318

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

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustrserven under 1–6/2020 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	
Förlustrserv 1.1.2020	27	26	257	310
Överföringar från steg 1 till steg 2	-2	13	0	11
Överföringar från steg 1 till steg 3	-1	0	30	29
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	-3	0	-2
Överföringar från steg 2 till steg 3	0	-4	30	26
Överföringar från steg 3 till steg 2	0	0	-1	-1
Överföringar från steg 3 till steg 1	0	0	0	0
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	4	2	10	17
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-4	-5	-9	-18
Förändringar i riskparametrar (netto)	13	3	-12	4
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-5	-5
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	11	6	44	61
Förlustrserv 30.6.2020	38	32	301	371
Nettoförändring i förväntade kreditförluster 4–6/2020	4	10	5	20

Effekten av tillämpningen av den nya definitionen av fallissemang

OP Företagsbanken tillämpar en s.k. tvåstegsövergång till EBA:s riktlinjer för definitionen av fallissemang och ändrade i det första steget definitionen av fallissemang under det första kvartalet 2020. Kreditriskparametrarna kommer att kalibreras senare i det andra steget. I det första skedet ökade övergången till den nya tillämpningen antalet fallerade avtal och därmed överföringarna till steg 3. De förväntade kreditförlusterna ökade med 13 miljoner euro under årets första kvartal.

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 (EBA/GL/2020/02 "Riktlinjer om lagstadgade och icke lagstadgade moratorier för lånebetalningar som tillämpas mot bakgrund av COVID-19-krisen"). Dessutom publicerade EBA 7.7.2020 en rapport över implementeringen av de COVID-19-praxis som valts (EBA/REP/2020/19). 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. Amorteringsfriheter har under coronakrisen verkställts mest bland privatkunder samt bland sme-företagskunder.

Coronakrisen har beaktats i ECL-kalkyleringen genom att uppdatera de makroekonomiska faktorerna både för Q1 och Q2. Ännu då Q1 började viktades det svaga scenariot mer: svagt 40 %, bas 50 % och starkt 10 %. Läget har jämnat ut sig under Q2 och vikterna för scenarierna har normaliserats: svagt 20 %, bas 60 % och starkt 20 %. Till exempel prognosen för BNP-tillväxten 2020 är negativ mellan -4,5 % – -7,5 % i de olika scenarierna och 2021 positiv mellan 1,6 % – 5,5 % i de olika scenarierna. Arbetslösheten i % uppskattas 2020 ligga mellan 7,7 % – 9,0 % i de olika scenarierna och 2021 mellan 7,3 % – 10,1 % i de olika scenarierna.

Coronakrisens inverkan på tillväxten av de förväntade kreditförlusterna var totalt ca 23 miljoner euro under årets första hälft, vilket syns som en överföring av avtalen från nedskrivningsstegen 1 och 2 till nedskrivningsstegen 2 och 3 samt som en ökning i riskparametrarna, särskilt PD. Coronakrisens inverkan på den ekonomiska utvecklingen är ännu förknippad med osäkerhet.

Skuldebrev, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustrserv 1.1.2020	4	1	3	8
Överföringar från steg 1 till steg 2	0	1		1
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		0	0
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	0		0
Överföringar från steg 2 till steg 3		0	1	0
Överföringar från steg 3 till steg 1	1		-1	0
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	1	0	0	1
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	0	-1		-1
Förändringar i riskparametrar (netto)	0			-1
Förändringar till följd av uppdatering av skattningsmetod (netto)	0		1	1
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	1	1	1	3
Förlustrserv 30.6.2020	5	2	4	11
Nettoförändring i förväntade kreditförluster 4–6/2020	4	0	1	5

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	
Förlustreserv 1.1.2019	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
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	0	-4	51	47
Förlustreserv 31.12.2019	27	26	257	310
Nettoförändring i förväntade kreditförluster 4-6/2019	5	4	1	9
Skuldebrev, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2019	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
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	0	-1	1	-1
Förlustreserv 31.12.2019	4	1	3	8
Nettoförändring i förväntade kreditförluster 4-6/2019	0	-1	-2	-2

Not 8. Försäkringsskuld

Mn €	30.6.2020	31.12.2019
Avsättningar för oreglerade skador		
Avsättningar för pensioner	1 563	1 571
Övriga avsättningar för oreglerade skador	1 092	1 101
Räntekomplettering (värdet av försäkringsskuldens säkringar)	56	-22
Totalt	2 710	2 650
Avsättning för intjänade premier	822	584
Totalt	3 532	3 234

Not 9. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Mn €	30.6.2020	31.12.2019
Obligationslån	10 581	11 955
Efterställda obligationslån (SNP)	1 685	1 156
Övriga		
Bankcertifikat	119	
Företagscertifikat	10 218	9 716
Som i handeln ingår i den egna portföljen (-)*	-84	-101
Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt	22 520	22 726

* OP Gruppens egna obligationslån har kvittats mot skulden.

Not 10. Fonden för verkligt värde efter skatt

Mn €	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
	Skuldebrev	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	Totalt
Ingående balans 1.1.2019	3	-15	0	-12
Förändringar i verkligt värde	77	60	0	137
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	13	-9		4
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		-7		-7
Överföringar till räntenetto			0	0
Uppskjuten skatt	-18	-9	0	-27
Utgående balans 30.6.2019	75	20	0	95

Mn €	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
	Skuldebrev	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	Totalt
Ingående balans 1.1.2020	31	38	0	70
Förändringar i verkligt värde	-52	-42	3	-90
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-1	-4		-5
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		0		0
Uppskjuten skatt	11	9	-1	19
Utgående balans 30.6.2020	-11	2	3	-6

Fonden för verkligt värde före skatt var -8 miljoner euro vid slutet av rapportperioden, och den uppskjutna skattefordran som ansluter sig till den uppgick till 2 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 32 miljoner euro (51) i positiva värdeförändringar och totalt 30 miljoner euro (3) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I fonden för verkligt värde uppgick forlustrereserven för skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat under rapportperioden till -3 miljoner euro (2).

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

Not 11. Ställda säkerheter

Mn €	30.6.2020	31.12.2019
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Panter	39	79
Övriga	4 947	3 496
Ställda säkerheter totalt*	4 986	3 575
Derivatskulder med säkerhet	1 403	1 098
Övriga skulder med säkerhet	3 049	2 093
Totalt	4 452	3 191

* Dessutom har det i centralbanken pantsatts obligationslån för ett säkerhetsvärde på 3,6 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

Verkligt värde via resultatet

Tillgångar, mn €	Upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Innehas för handel	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- Instrument	Bokfört värde totalt
Kontanta medel	21 883					21 883
Fordringar på kreditinstitut	9 108					9 108
Derivatinstrument			5 278		244	5 522
Fordringar på kunder	25 101					25 101
Skuldebrev	816	16 189	555	37		17 597
Egetkapitalinstrument		0	22	683		704
Övriga finansiella tillgångar	2 109					2 109
Finansiella tillgångar						82 024
Andra tillgångar än finansiella tillgångar						1 294
Totalt 30.6.2020	59 018	16 189	5 854	719	244	83 318

Tillgångar, mn €	Upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Innehas för handel	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- Instrument	Bokfört värde totalt
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
Finansiella tillgångar						67 828
Andra tillgångar än finansiella tillgångar						1 297
Totalt 31.12.2019	46 262	14 899	5 463	737	468	69 126

Skulder, mn €	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Övriga skulder	Säkrings-Instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		25 478		25 478
Derivatinstrument	4 148		540	4 689
Skulder till kunder		17 262		17 262
Försäkringsskuld		3 532		3 532
Skuldebrev emitterade till allmänheten		22 520		22 520
Efterställda skulder		2 771		2 771
Övriga finansiella skulder		1 977		1 977
Finansiella skulder				78 229
Andra skulder än finansiella skulder				701
Totalt 30.6.2020	4 148	73 541	540	78 931

Skulder, mn €	Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings-Instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		15 334		15 334
Derivatinstrument	3 683		199	3 882
Skulder till kunder		15 503		15 503
Försäkringsskuld		3 234		3 234
Skuldebrev emitterade till allmänheten		22 726		22 726
Efterställda skulder		1 474		1 474
Övriga finansiella skulder		1 991		1 991
Finansiella skulder				64 143
Andra skulder än finansiella skulder				609
Totalt 31.12.2019	3 683	60 260	199	64 752

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 juni ca 175 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 poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden 30.6.2020, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	306	72	327	704
Skuldinstrument	196	237	158	592
Derivatinstrument	0	5 475	46	5 522
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument		0		0
Skuldinstrument	13 954	1 659	576	16 189
Finansiella Instrument totalt	14 456	7 443	1 107	23 006
Förvaltningsfastigheter			332	332
Totalt	14 456	7 443	1 439	23 338

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2019, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
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
Finansiella Instrument totalt	13 299	6 485	1 783	21 566
Förvaltningsfastigheter			339	339
Totalt	13 299	6 485	2 121	21 905

Skuldernas verkliga värden 30.6.2020, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Övriga		0		0
Derivatinstrument	1	4 612	75	4 689
Totalt	1	4 612	75	4 689

Skuldernas verkliga värden 31.12.2019, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Övriga		12		12
Derivatinstrument	9	3 841	32	3 882
Totalt	9	3 853	32	3 894

Nivå 1: Noterade marknadspris

De poster som klassificerats till Nivå 1 består av aktier som noterats vid de största börserna, företags, stators 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, stators 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, olkvida lån, strukturerade lån inkl. värdepapperiserade lån och strukturerade skuldebrev samt hedge-fonder. Det verkliga värdet i Nivå 3 består ofta av prisuppgifter från utomstående

Överföringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

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

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, mn €	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat-Instrument	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Tillgångar totalt
Ingående balans 1.1.2020	834	74	875	1 783
Resultaträkningens nettointäkter	-496	-28	0	-523
Nettointäkter i rapporten över totalresultat			0	0
Förvärv	35		1	36
Försäljningar	-26		0	-26
Amorteringar	-2			-2
Överföringar till Nivå 3	138		-205	-67
Överföringar från Nivå 3			-94	-94
Utgående balans 30.6.2020	485	46	576	1 107

Finansiella skulder, mn €	Derivat-Instrument	Skulder totalt
Ingående balans 1.1.2020	32	32
Resultaträkningens nettointäkter	43	43
Utgående balans 30.6.2020	75	75

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 30.6.2020

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	-487	-8	0	-496
Orealiserade nettointäkter	-71		0	-71
Nettointäkter totalt	-558	-8	0	-566

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 €	30.6.2020	31.12.2019
Garantier	715	550
Garantiansvar	1 760	1 882
Kreditlöften	5 193	5 146
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	266	315
Övriga*	689	699
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	8 624	8 593

* Varav skadeforsäkringsrörelsens åtaganden i kapitalfonder 182 miljoner euro (194).

Not 15. DerivatInstrument

Derivat totalt 30.6.2020

Mn €	Nominellt värde/återstående löptid				Verkliga värden*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	57 287	80 264	93 552	231 103	3 996	2 794
Clearas via central motpart	12 438	40 322	47 300	100 060	34	25
Valutaderivat	44 400	4 829	2 410	51 638	957	1 294
Aktie- och indexbundna derivat	1	2		3		
Kreditderivat	93	114	4	211	1	23
Övriga derivat	226	409	11	646	39	52
Derivat totalt	102 006	85 616	95 978	283 600	4 993	4 163

Derivat totalt 31.12.2019

Mn €	Nominellt värde/återstående löptid				Verkliga värden*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	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
Derivat totalt	93 185	95 766	88 701	277 652	4 530	3 529

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

Not 16. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring

	30.6.2020		31.12.2019	
	Verkligt värde mn €*	%	Verkligt värde mn €*	%
Allokeringfördelning för investeringstillgångar				
Penningmarknaden totalt	480	12	547	14
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	475	12	541	14
Derivatinstrument***	5	0	6	0
Obligationslån och räntefonder totalt	2 584	66	2 644	67
Stater	462	12	447	11
Investment Grade	1 622	41	1 669	42
Tillväxtmarknader och High Yield	312	8	253	6
Strukturerade placeringar****	187	5	275	7
Aktier totalt	428	11	426	11
Finland	91	2	116	3
Utvecklade marknader	189	5	172	4
Tillväxtmarknader	78	2	67	2
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	6	0	6	0
Kapitalplaceringar	64	2	65	2
Alternativa placeringar totalt	34	1	35	1
Hedgefonder	34	1	35	1
Fastighetsinvesteringar totalt	393	10	300	8
Direkta fastigheter	250	6	159	4
Indirekta fastighetsinvesteringar	143	4	141	4
Totalt	3 919	100	3 952	100

* Inkluderar resultatregleringsräntor.

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

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

**** Inkluderar lån med säkerhet i fastighet samt länefonder och olikvida 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 Abp:s 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-Eläkesäätio 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:

Delårsrapport 1.1–30.9.2020 22.10.2020

Helsingfors 21.7.2020

OP Företagsbanken Abp Styrelsen

Närmare upplysningar:

Verkställande direktör Katja Keitaanniemi, tlf 010 252 1387

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

www.op.fi