

OP Företagsbanken Abp:s bokslutskommuniké
1.1–31.12.2019

OP Företagsbanken Abp:s bokslutskommuniké 1.1–31.12.2019

Resultat före skatt
1–12/2019

412 mn €

Räntenetto
1–12/2019

+8 %

Försäkringsnetto
1–12/2019

-27 %

CET1-
kapitaltäckning
31.12.2019

14,9 %

- Koncernens resultat före skatt var 412 miljoner euro (439). Intäkterna ökade med 11 procent och kostnaderna med 4 procent. Intäkterna från placeringsverksamheten ökade med 76 procent till 384 miljoner euro och räntenettet med 8 procent till 295 miljoner euro. Överföringen av skötseln av det lagstadgade arbetspensionsskyddet och försäkringsbeståndet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen i slutet av 2018 minskade jämförelseperiodens kostnader med 34 miljoner euro. Med beaktande av detta minskade de jämförbara kostnaderna med 2 procent. Rapportperiodens resultat försvagades till följd av att försäkringsnettot minskade med 146 miljoner euro, nedskrivningarna av fordringar ökade med 38 miljoner euro och ICT-kostnaderna ökade med 28 miljoner euro.
- Segmentet Företagsbanks resultat före skatt minskade med 27 procent till 262 miljoner euro. Resultatet försvagades till följd av att nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade samt av att kostnaderna och nedskrivningarna av fordringar ökade. Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade på grund av ändringar i värderingsmodellerna för derivat och på grund av värdeförändringar i derivatens kredit- och motpartsrisk samt på grund av att realisationsvinsterna var mindre än under jämförelseperioden. Räntenettet ökade med 9,7 procent och var 383 miljoner euro. Utlåningen ökade på ett år med 6,2 procent till 23,7 miljarder euro. Kostnads-intäktsrelationen var 41,1 procent (32,6).
- Segmentet Försäkrings resultat före skatt ökade med 66 procent till 200 miljoner euro till följd av att intäkterna från placeringsverksamheten ökat. Intäkterna från placeringsverksamheten var 242 miljoner euro (28). Försäkringsnettot minskade till 402 miljoner euro (549). Sänkningen av diskonteringsräntan för försäkringsskulden minskade försäkringsnettot med 136 miljoner euro. Den operativa totalkostnadsprocenten var 92,7 (92,0).
- Resultatet för Övrig rörelse före skatt var -50 miljoner euro (-42) då räntenettet minskat. Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.
- CET1-kapitaltäckningen var vid slutet av rapportperioden 14,9 procent (15,1). Den nya definitionen på fallissemang, som enligt plan ska tas i bruk i mars 2020, beräknas försvaga CET1-kapitaltäckningen med 0,7 procentenheter.

Resultat före skatt, mn €

	1–12/2019	1–12/2018	Förändring, %
Företagsbank	262	361	-27,2
Försäkring	200	120	66,1
Övrig rörelse	-50	-42	-
Koncernen totalt	412	439	-6,2
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	7,8	8,5	-0,7*
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,49	0,54	-0,05*

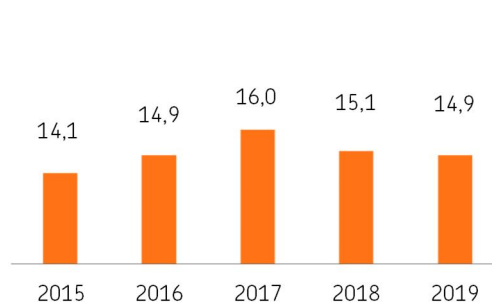
Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2018. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2018 om inte annat nämns.

*Förändring i relationstalet

Resultat före skatt, mn €



Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %



OP Företagsbanken Abp:s bokslutskommuniké 1.1–31.12.2019

Innehåll

Omvärlden.....	3
Koncernens resultat.....	4
Koncernens kapitaltäckning.....	7
Rating	8
Koncernens riskposition.....	8
Segmentens resultat.....	11
Företagsbank	11
Försäkring	13
Övrig rörelse	15
Koncernens strukturarrangemang.....	16
Förvaltning och ledning	16
Personal och ersättningar	16
Styrelsens förslag till vinstutdelning	16
Utsikter för 2020.....	17
Formler för nyckeltalen	18
Resultaträkning.....	21
Rapport över totalresultat.....	21
Balansräkning.....	22
Rapport över förändringar i eget kapital	23
Kassaflödesanalys.....	24
Uppgifter enligt rörelsesegment.....	25
Noter	27

Omvärlden

Tillväxten i den globala ekonomin avtog efter hand under 2019 och var i snitt den långsammaste sedan årtiondets början. Särskilt svag var utvecklingen i världshandeln delvis på grund av handelskriget. I och med den dämpade ekonomiska utvecklingen var inflationen fortfarande långsam.

I september sänkte Europeiska centralbanken inlåningsräntan från -0,4 procent till -0,5 procent. Dessutom återupptog ECB i början av november sina värdepappersköp på marknaden för 20 miljarder euro per månad.

De korta marknadsräntorna sjönk något under 2019. De längre räntorna sjönk tydligare, men under slutet av året återhämtade sig räntorna från sensommarens pessimistiska stämningar. På aktiemarknaden steg kurserna under slutet av året, då de största riskerna hade dämpats. Aktiemarknaden stärktes klart under året.

Enligt preliminära uppgifter bromsades den ekonomiska tillväxten i Finland upp en aning från året innan. Den ekonomiska tillväxten bars upp av konsumtionen och exporten av tjänster. Varuexporten blev lidande av trögheten på exportmarknaden. Tillväxten i byggverksamheten avtog och i sin helhet utvecklades investeringarna svagt. Bostadsmarknaden piggnade till mot slutet av året. Efterfrågan riktade sig till mindre höghusbostäder, och i snitt steg priserna endast något.

Den ekonomiska utvecklingen förblir dämpad inom Finlands viktigaste exportområden. Europeiska centralbanken har bestämt att styrräntorna hålls oförändrade eller lägre tills inflationsutsikterna motsvarar målet. Den ekonomiska tillväxten i Finland förblir långsam, då utvecklingen i exporten dämpas och byggandet minskar. Hushållens efterfrågan stöds ändå av den gynnsamma utvecklingen i reallönerna och den fortsatt relativt starka arbetsmarknaden. Också på bostadsmarknaden förblir utsikterna stabilt positiva.

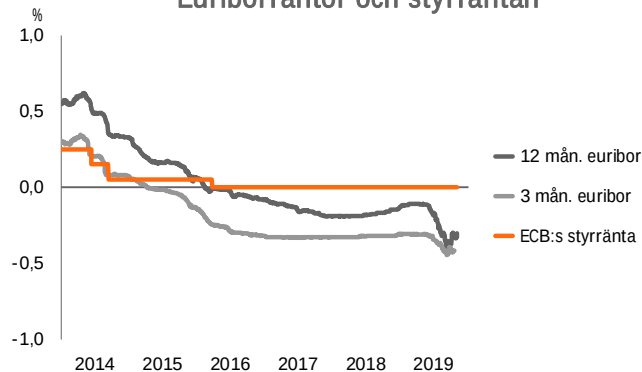
Tillväxttakten för utlåningen till hushåll ökade under årets sista kvartal till 3,0 procent. Den positiva utvecklingen berodde på den ökade efterfrågan på bolån. Ökningen i konsumentkrediterna som statistikförs av Finlands Bank avtog till 4,3 procent. Ökningen i konsumentkrediter härrör enbart från krediter utan säkerhet. Krediterna till företag och bostadssammanslutningar ökade med 7,3 procent. Bankbarometern förutser en försiktig ökning i hushållskrediterna, medan tillväxtutsikterna för företagskrediterna uppskattas vara sämre.

Inlåningen ökade med 4,3 procent från jämförelseperioden i fjol. Årstillväxten för inlåningen från hushåll avtog till 6,6 procent. Inlåningen från företag ökade med 5,0 procent jämfört med ett år tidigare, medan inlåningen från offentlig sektor minskade.

Värdet av de placeringsfonder som registrerats i Finland ökade vid slutet av 2019 till 124,7 miljarder euro. Den gynnsamma utvecklingen i placeringsmiljön ökade både aktiefondernas och räntefondernas värde.

Försäkringsbranschens premieinkomst ökade 2019 med över tre procent. Den positiva utvecklingen skuggas av de osäkra ekonomiska utsikterna, de svaga intäkterna från ränteplaceringar samt de ökade försäkringsersättningarna.

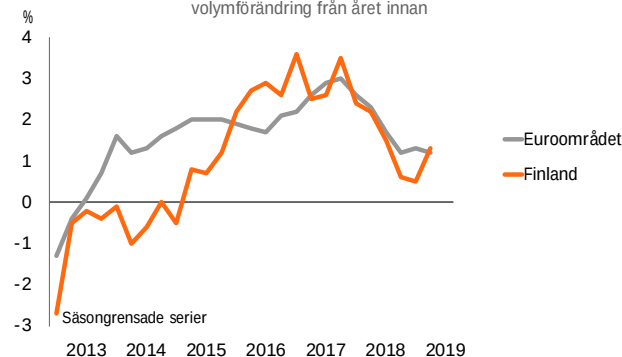
Euriborräntor och styrräntan



Källa: Finlands Bank

BNP

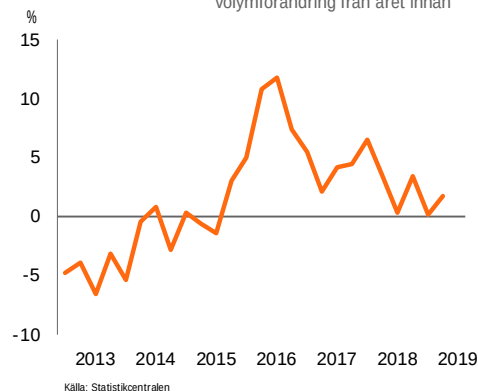
volymförändring från året innan



Källor: Eurostat, Statistiskcentralen

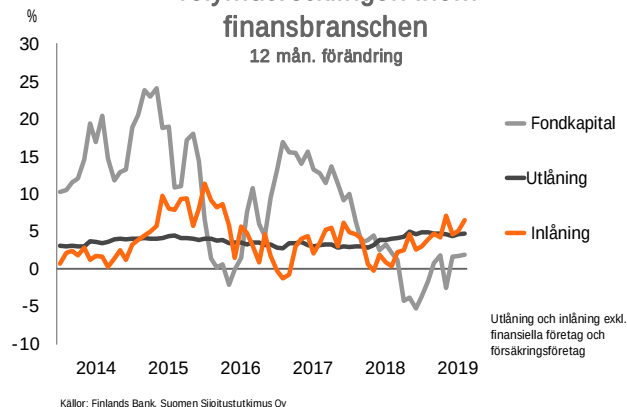
Investeringar i Finland

volymförändring från året innan



Volymutvecklingen inom finansbranschen

12 mån. förändring



Källor: Finlands Bank, Suomen Sijitustutkimus Oy

Koncernens resultat

Mn €	1–12/ 2019	1–12/ 2018	Förändring, %	10–12/ 2019	10–12/ 2018	Förändring, %
Räntenetto	295	274	7,6	84	72	17,0
Försäkringsnetto	402	548	-26,7	3	127	-97,6
Provisionsnetto	-28	-23	-	-12	-11	-
Nettointäkter från placeringsverksamhet	450	200	125,6	227	-1	-
Övriga rörelseintäkter	47	47	-0,6	9	11	-18,8
Intäkter totalt	1 165	1 046	11,4	311	198	57,5
Personalkostnader (exkl. överföring av arbetspensionsansvar)	184	193	-4,9	46	55	-16,3
Överföring av lagstadgat arbetspensionsansvar		-34			-34	
Avskrivningar och nedskrivningar	63	83	-24,6	25	31	-17,7
Övriga rörelsekostnader	386	369	4,7	99	102	-2,4
Kostnader totalt	632	611	3,5	171	154	11,1
Nedskrivningar av fordringar	-51	-13	-	-40	-7	-
OP-bonus till ägarkunder	-4	-2	-	-1	-1	-
Tillfälligt undantag (overlay approach)	-66	19	-447,7	-19	32	-157,9
Resultat före skatt totalt	412	439	-6,2	81	69	17,7

Jämförelsetalen för 2018 har ändrats på det sätt som beskrivs i nottabellerna till följd av en ändring i redovisningen av ränteintäkter från och räntekostnader för handel.

Januari–december

Koncernens resultat före skatt var 412 miljoner euro (439). Intäkterna ökade med 11,4 procent till 1 165 miljoner euro och kostnaderna med 3,5 procent till 632 miljoner euro. Resultatet ökade till följd av ökningen i nettointäkterna från placeringsverksamheten och i räntenettet. Försäkringsnettot blev mindre än under jämförelseperioden. Sänkningen av diskonteringsräntan som används vid beräkningen av försäkringskulden minskade försäkringsnettot. Resultatet försvagades dessutom av ökningen i nedskrivningarna av fordringar och i ICT-kostnaderna samt av personalkostnaderna som var större än under jämförelseperioden. Jämförelseperiodens personalkostnader minskade till följd av överföringen av det lagstadgade arbetspensionsskyddet och försäkringsbeståndet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen.

Räntenettet växte till 295 miljoner euro (274). Räntenettet ökade huvudsakligen till följd av den kraftiga tillväxten i kreditstocken i segmentet Företagsbank. Försäkringsnettot minskade till 402 miljoner euro (548). Premieintäkterna ökade med 0,9 procent. Utan affärsrörelsen i Baltikum, som såldes under jämförelseperioden, ökade premieintäkterna med 4,0 procent. Sänkningen av diskonteringsräntan för försäkringskulden ökade skadeförsäkringens försäkringsersättningar med 136 miljoner euro. Utan sänkningen av diskonteringsräntan och affärsrörelsen i Baltikum ökade försäkringsersättningarna med 5,6 procent. Den operativa

totalkostnadsprocenten för segmentet Försäkring var 92,7 (92,0).

Provisionsnettot uppgick till -28 miljoner euro (-23). Provisionsintäkterna ökade med 11 miljoner euro till 171 miljoner euro och provisionskostnaderna ökade med 16 miljoner euro till 199 miljoner euro. Provisionsintäkterna ökade på grund av att provisionsintäkterna från värdepappersförmedlingen, utlåningen samt hälso- och välbefinnandetjänsterna var större än under jämförelseperioden. Koncernen betalar provisioner till OP Gruppens medlemsbanker för försäljningen av skadeförsäkringar och derivat, vilket leder till att provisionskostnaderna ökar och provisionsnettot blir negativt. Provisionerna till medlemsbankerna ökade från jämförelseperioden med 15 miljoner euro. Utan de här interna provisionskostnaderna för försäljning var provisionskostnaderna lika stora som under jämförelseperioden.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten uppgick till 450 miljoner euro (200). Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet ökade med 229 miljoner euro till 375 miljoner euro. En post på 136 miljoner euro, som motsvarar förändringen i diskonteringsräntan för skadeförsäkringens försäkringsskuld, syns som en positiv värdeförändring i nettointäkterna från placeringsverksamheten. Förändringarna i placeringar värderade till verkligt värde via resultatet ökade med 92 miljoner euro. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat ökade med 26 miljoner euro till 91 miljoner euro.

Dessa poster i övrigt totalresultat ökade huvudsakligen till följd av realisationsvinster från skuldebrev. Nettointäkterna från placeringsverksamheten i segmentet Försäkring ökade till 308 miljoner euro (9). Nettointäkterna från placeringsverksamheten i segmentet Företagsbank minskade till 115 miljoner euro (162) och i Övrig rörelse till 26 miljoner euro (27). På skadeförsäkringens egetkapitalinstrument som bokförs till verkligt värde via resultatet tillämpas ett tillfälligt undantag (overlay approach), vilket försvagade rapportperiodens resultat med 66 miljoner euro, medan det under jämförelseperioden förbättrade resultatet med 19 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 ökade intäkterna från placeringsverksamheten på 384 miljoner euro med 166 miljoner euro under rapportperioden. Intäkterna från placeringsverksamheten i segmentet Försäkring ökade från jämförelseperioden med 214 miljoner euro till 242 miljoner euro. Intäkterna från skadeförsäkringens placeringar till verkligt värde var 8,4 procent (0,1).

De övriga rörelseintäkterna var 47 miljoner euro (47). Rapportperiodens intäkter ökade till följd av realisationsvinsten från försäljningen av företagshälsovårdsrörelsen och inom OP Gruppen av de ökade intäkterna från medlemsbankerna. Realisationsvinsten från skadeförsäkringsrörelsen i Baltikum ökade jämförelseperiodens intäkter med 16 miljoner euro.

Totalkostnaderna var 632 miljoner euro (611). Överföringen av arbetspensionsskyddet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen under jämförelseperioden minskade jämförelseperiodens kostnader med 34 miljoner euro. Utan överföringen av arbetspensionsansvaret minskade personalkostnaderna från jämförelseperioden med 10 miljoner euro till 184 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna minskade till 63 miljoner euro (83). Jämförelseperiodens avskrivningar ökade med 18 miljoner euro till följd av avskrivningar av tillgångsposter som uppkommit vid förvärv av affärsrörelse. Nedskrivningarna var 6 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Avskrivningarna ökade med 3 miljoner euro till följd av avskrivningar av nyttjanderättsposter i enlighet med standarden IFRS 16, som togs i bruk från början av rapportperioden. De övriga rörelsekostnaderna ökade till följd av att ICT-kostnaderna ökade med 28 miljoner euro. ICT-produktionskostnaderna ökade med 23 miljoner euro till 137 miljoner euro och utvecklingskostnaderna med 9 miljoner euro till 106 miljoner euro. Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. Av utvecklingskostnaderna aktiverades 38 miljoner euro (34). Myndighetsavgifterna var 2 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden.

Nedskrivningarna av fordringar ökade med 38 miljoner euro till 51 miljoner euro. Nedskrivningarna av fordringar ökade till följd av förändringar i kreditriskparametrarna, bortskrivningar samt av att utlåningen ökade och krediter överfördes mellan olika nedskrivningssteg. De förväntade kreditförlusterna för skuldebrev var inte betydande.

Oktober–december

Resultat före skatt ökade under oktober–december till 81 miljoner euro (69). Intäkterna ökade med 57,5 procent och kostnaderna med 11,1 procent. Resultatet ökade till följd av ökningen i intäkterna från placeringsverksamheten och i räntenettet. Försäkringsnettot minskade och nedskrivningarna av fordringar ökade från jämförelseperioden.

Räntenettet ökade med 17 procent till 84 miljoner euro. Försäkringsnettot minskade till 3 miljoner euro (127). Sänkningen av diskonteringsräntan för försäkringsskuden försvagade försäkringsnettot med 136 miljoner euro. Utan effekten av sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsnettot med 13 miljoner euro. Provisionsnettot uppgick till -12 miljoner euro (-11). Provisionsintäkterna hölls på samma nivå som under jämförelseperioden och uppgick till 42 miljoner euro. Provisionsintäkterna ökade på grund av att provisionsintäkterna från emissionen och förmedlingen av värdepapper samt från utlåningen var större än under jämförelseperioden, medan provisionsintäkterna minskade då intäkterna från hälso- och välbefinnandetjänsterna var mindre än under jämförelseperioden. Provisionskostnaderna ökade främst på grund av att de provisioner som betalats för försäkringsrörelsen var 2 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade till 227 miljoner euro (-1). Värdeförändringar i finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet ökade nettointäkterna från placeringsverksamheten med 217 miljoner och intäkterna från utdelningar med 5 miljoner euro. Realisationsvinsterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat ökade nettointäkterna från placeringsverksamheten med 23 miljoner euro. Det tillfälliga undantag som gäller egetkapitalinstrument minskade det sista kvartalets resultat med 19 miljoner euro, medan det under jämförelseperioden ökade resultatet med 32 miljoner euro. Totalt ökade intäkterna från placeringsverksamheten med 177 miljoner euro till 208 miljoner euro från jämförelseperioden. De övriga rörelseintäkterna var 9 miljoner euro (11).

Kostnaderna totalt ökade från jämförelseperioden med 17 miljoner euro till 171 miljoner euro. Kostnaderna ökade till följd av att personalkostnaderna var större än under jämförelseperioden och av att ICT-kostnaderna ökade med 6 miljoner euro. Överföringen av arbetspensionsskyddet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen vid slutet av 2018 minskade jämförelseperiodens pensionskostnader. Utan inverkan av överföringen av arbetspensionsansvaret minskade kostnaderna med 9,0 procent och personalkostnaderna med 16,3 procent till 46 miljoner euro. Kostnaderna minskade till följd av att avskrivningarna och nedskrivningarna minskade med 5 miljoner euro samt av att EU:s stabilitetsavgift till följd av en ändring i redovisningssättet minskade med 5 miljoner euro från jämförelseperioden.

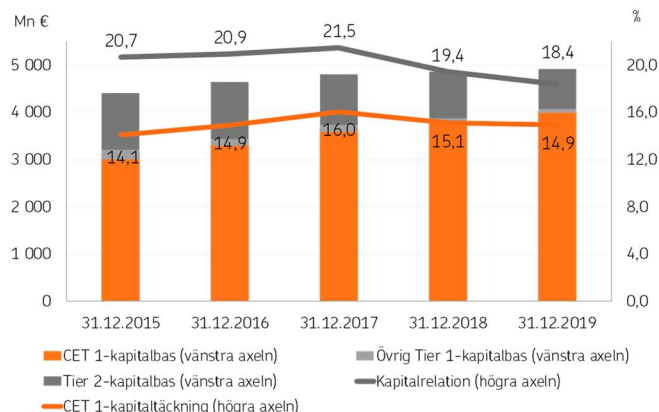
Nedskrivningarna av fordringar på 40 miljoner euro var 33 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Nedskrivningarna av fordringar ökade till följd av förändringar i kreditriskparametrarna, bortskrivningar samt av att utlåningen ökade och krediter överfördes mellan olika nedskrivningssteg.

Viktiga händelser i oktober–december

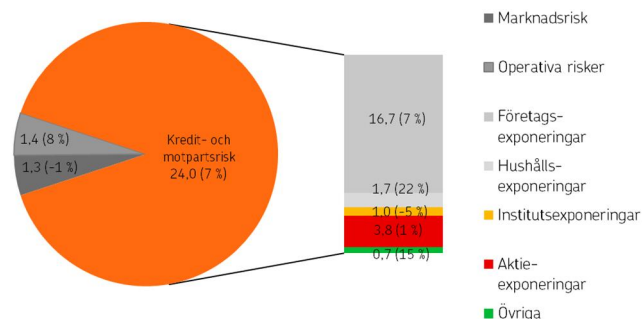
OP Företagsbankens styrelse beslöt i oktober lägga ner sitt representationskontor i Shanghai. Åtgärderna för nedläggningen har påbörjats och den slutliga tidpunkten för nedläggningen beror på myndigheterna i Kina och på avslutningen av gällande avtal.

Koncernens kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen



Totalt riskvägt exponeringsbelopp 31.12.2019
totalt 26,7 md €
(förändring från årets början 7 %)



Kapitaltäckning för kreditinstitut

Koncernens CET1-kapitaltäckning var vid slutet av rapportperioden 14,9 procent (15,1).

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 (3,8) vid slutet av rapportperioden. I kärnprimärkapitalet ingår inte försäkringsrörelsens resultat.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick vid slutet av rapportperioden till 26,7 miljarder euro (25,0), vilket är 6,6 procent större än vid årsskiftet. De genomsnittliga riskvikterna för kreditrisken hölls oförändrade, och särskilt företagskreditstocken växte från årsskiftet. Finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag behandlas i enlighet med ECB:s tillstånd som riskvägda poster. I aktieexponeringarna ingår 3,7 miljarder euro i riskvägda poster för koncernens interna innehav i försäkringsföretag med en riskvikt på cirka 280 procent. 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 december 2019 att fortfarande inte ställa något konkräktiskt buffertkrav för bankerna.

Enligt OP Gruppens bedömning är de mest betydande öppna förändringarna i reglerings- och tillsynsmiljön som påverkar kapitaltäckningen för kreditinstitut följande: eventuella tillsynsskyldigheter på grund av ECB:s granskning (TRIM) av interna modeller (IRBA) och tillsynsskyldigheter på grund av den nya definitionen av fallissemang.

Processen enligt den nya definitionen av fallissemang identifierar fallissemang känsligare än tidigare med bl.a. offentliga betalningsstörningar samt genom att för privatkunder utvidga fallissemang till gäldenärens alla exponeringar. Reformen väntas öka antalet observationer av fallissemang och försvaga kreditriskparametrarna. Den tillsynsskyldighet som den planerade övergången till den nya definitionen av fallissemang i mars 2020 ger upphov till beräknas försvaga CET1-kapitaltäckningen med 0,7 procentenheter. I effekten på kapitaltäckningen har också beaktats den ökning i de förväntade kreditförlusterna (ECL) i bokslutet som beror på ändringen av definitionen och som uppskattas vara mindre än 5 procent.

Effekterna av ECB:s granskning (TRIM) av interna modeller (IRBA) på företagsexponeringarna är ännu oklara. De väntas preciseras under det första halvåret 2020.

Skulder i enlighet med lagen om resolution

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

Placeringarnas värdestegring ökade skadeförsäkringens kapitalbas. På motsvarande sätt ökade aktiernas värdestegring kapitalkravet. Solvensställningen stärktes under året.

Mn €	31.12.2019	31.12.2018
Kapitalbas, mn €* [*]	1 008	818
Kapitalkrav, mn €* [*]	699	621
Solvensprocent*	144	132
Solvensprocent (utan övergångsbestämmelse)	144	132

*med beaktande av övergångsbestämmelser.

Rating

OP Företagsbanken Abp:s rating 31.12.2019

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

Pohjola Försäkring Ab:s rating 31.12.2019

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

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

OP Företagsbanken Abp:s ratingar ändrades inte under 2019.

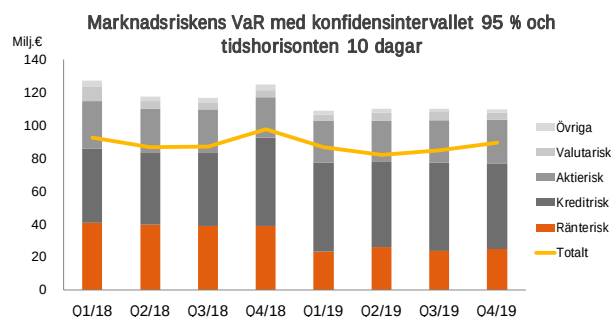
Moody's höjde i januari 2019 ratingen för Pohjola Försäkring Ab:s ekonomiska styrka med ett steg från A3 till A2. Moody's behöll utsikterna för ratingen som stabila. Höjningen av ratingen baserar sig på att försäkringsrörelsen är djupt integrerad i OP:s affärsrörelse och kapitalplanering, att skadeförsäkringens marknadsandel är stark och att den finansiella ställningen är god.

Koncernens riskposition

Koncernens finansieringsposition och likviditet är goda. Tillgången på finansiering har hållits god.

Koncernens marknadsrisk minskade under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var vid slutet av rapportperioden 90 miljoner euro (98). I VaR ingår

skadeförsäkringsbolagets totala omslutning, trading-funktionen och likviditetsreserven hos övrig rörelse samt gruppens treasurys ränteposition.



De operativa riskerna uppskattas i enlighet med målet vara moderata. Rapportperiodens realiserade kostnader för operativa risker var inte betydande.

Företagsbank

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

Kreditriskpositionen förblev stabil och riskerna måttfulla.

	31.12.2019	31.12.2018
Exponeringar*, md €	38,8	36,0
exponeringar mot företag, md €	32,0	30,4
de bästa ratingklasserna**, %	60,6	63,8
övriga ratingklasser (exklusive fallerande), %	38,6	35,7
fallerande, %	0,8	0,5
fallerande***, md €	0,3	0,1
exponeringar mot privatkunder, md €	2,2	1,9
de bästa ratingklasserna**, %	17,6	17,8
övriga ratingklasser (exklusive fallerande), %	81,6	81,6
fallerande, %	0,8	0,6
fallerande***, md €	0,0	0,0
övriga exponeringar, md €	4,6	3,7
Problemfordringar****, md €	0,2	0,1
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	0,9	0,6
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,5	0,4
Presterande exponeringar med anstånd av kredit- och garantistocken, %	0,4	0,2
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna, %	42,8	36,6

*Segmentet Företagsbanks exponeringar. Derivat- och valutatradingen samt obligationslånen överfördes 1.1.2019 från segmentet Övrig rörelse till segmentet Företagsbank. Jämförelsetalet har justerats.

**Privatkundernas avtal i ratingklasserna A+–B- och företagskundernas exponeringar i ratingklasserna 1–5,5 (IC)

***Privatkundernas avtal i ratingklass F och företagskundernas exponeringar i ratingklasserna 11–12

****Med problemfordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker och exponeringar med anstånd på grund av kundens ekonomiska svårigheter. 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.

Exponeringarna mot två kunder överskred tio procent av kapitalbasen efter förlustreserver och annan kreditriskreducering. De stora exponeringarna uppgick till 1,2 miljarder euro och kapitalbasen för täckning av exponeringarna uppgick till 4,9 miljarder euro (4,9).

De viktigaste branscherna för exponeringar mot företag	31.12.2019	31.12.2018
Tjänster, %	12,3	11,1
Energi, %	11,6	12,9
Handel, %	11,5	10,6
Övriga branscher, %	64,6	65,4
Totalt	100	100

Exponeringarna i affärsrörelsen i Baltikum ökade till 3,9 miljarder euro (3,3), vilket var 9,9 procent (9,2) av de totala exponeringarna i segmentet Företagsbank.

Försäkring

Skadeförsäkringens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen, marknadsriskerna för de placeringar som utgör täckning för försäkringsskulden, en oväntad förlängning av livslängden för 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 48 miljarder euro (45). En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka försäkringsskulden med 26 miljarder euro (23).

Det har inte skett några betydande förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker. Den viktigaste marknadsrisken i skadeförsäkringen är den förhöjande effekt som en nedgång i marknadsräntorna har på försäkringsskuldens värde och kapitalkravet. Skadeförsäkringens diskonteringsränta sänktes från 1,5 procent till 1,0 procent till i slutet av november. Försäkringsskuldens ränterisk hade i skadeförsäkringen skyddats med derivat, varvid en post som motsvarar förändringen i diskonteringsräntan syns som en positiv värdeförändring för derivaten i nettointäkterna från placeringsverksamheten.

För att dämpa den resultatfluktuation som beror på förändringarna i räntorna som används vid värderingen av försäkringsskulden används fortfarande obligationslån och derivatinstrument.

Placeringarnas riskposition var stabil under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter risken, var 54 miljarder euro (50) vid slutet av rapportperioden. Inga betydande förändringar skedde i placeringsportföljens tillgångsslagsfördelning. Försäkringsskuldens ränterisk har skyddats med räntederivat. Ränte- och kreditrisken i portföljen förblev stabil.

Övrig rörelse

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

Marknadsrisken i relation till marknadsvärdet av 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 141 procent (143).

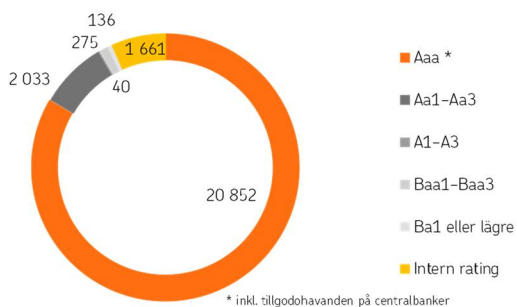
Tillräckligheten hos OP Gruppens långfristiga finansiering följs upp bland annat med NSFR-relationstalet som mäter den strukturella finansieringsrisken. Bestämmelserna ställer inte ännu upp något minimikrav för NSFR-relationstalet. OP Gruppens NSFR-relationstal var 112 procent (111) enligt de nuvarande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

Likviditetsreserv

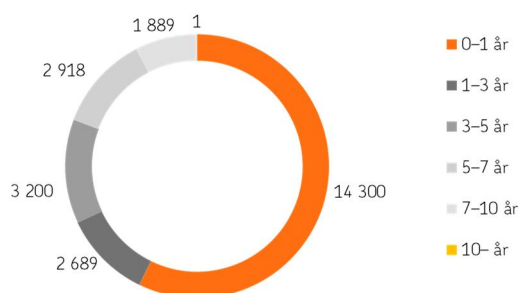
Md €	31.12.2019	31.12.2018	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	11,9	12,2	-2,5
Skuldebrev som godtas som säkerhet	11,1	9,2	20,9
Företagskrediter som godtas som säkerhet	0,0		
Totalt	23,0	21,4	7,6
Fordringar som inte godtas som säkerhet	2,0	1,3	48,9
Likviditetsreserven till marknadsvärde	25,0	22,7	10,0
Värderingsavdrag (Haircut)	-0,8	-0,7	22,6
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	24,2	22,0	9,6

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

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 31.12.2019, mn €



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet 31.12.2019, 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 16,0 procent av exponeringar mot företag som hör till OP Gruppen. De här exponeringarna ökade under rapportperioden med 131 miljoner euro, dvs. med 1,1 procent. Andelsbankernas och OP Andelslags exponeringar hör till investeringsnivån.

Övrig rörelses exponeringar	31.12.2019	31.12.2018
Övrig rörelses totala exponeringar*, md euro	36,7	48,2
Exponeringar mot finansiella institut och försäkringsföretag, md euro	18,9	18,5
Exponeringar mot offentlig sektor, md euro	16,5	28,5
Exponeringar mot företag och bostadssammanslutningar, md euro	1,3	1,2
de bästa ratingklasserna, %	99,9	99,8
övriga ratingklasser, %	0,1	0,2

*Derivat- och valutatradingen samt obligationslånen överfördes 1.1.2019 från segmentet Övrig rörelse till segmentet Företagsbank. Jämförelsetalet har justerats

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 27,2 procent till 262 miljoner euro då nettointäkterna från placeringsverksamheten minskat och nedskrivningen av fordringar ökat.
- Intäkterna minskade med 3,0 procent. Räntenettet ökade med 9,7 procent. Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 28,9 procent på grund av ändringar i värderingsmodellerna för derivat, värdeförändringarna i kredit- och motpartsrisken (CVA) och realisationsvinsterna som var mindre än under jämförelseperioden.
- Kostnaderna ökade med 220 miljoner euro (180), och ICT-kostnadernas andel av ökningen var 15 miljoner euro. Utan överföringen av arbetspensionsansvaret under jämförelseåret ökade kostnaderna med 3,9 procent.
- Utlåningen ökade på ett år med 6,2 procent till 23,7 miljarder euro.
- Nedskrivningarna av fordringar försvagade resultatet med 51 miljoner euro (12). De nödlidande fordringarna uppgick till 0,5 procent (0,4) av kredit- och garantistocken.
- De mest betydande satsningarna gällde utvecklingen av system för finansiering och betalning.

Nyckeltal

Mn €	1–12/2019	1–12/2018	Förändring, %
Räntenetto	383	349	9,7
Provisionsnetto	11	21	-48,6
Nettointäkter från placeringsverksamhet	115	162	-28,9
Övriga rörelseintäkter	26	19	33,9
Intäkter totalt	536	552	-3,0
Personalkostnader (exkl. överföring av arbetspensionsansvar)	58	62	-6,6
Överföring av lagstadgat arbetspensionsansvar		-32	
Avskrivningar och nedskrivningar	14	16	-11,8
Övriga rörelsekostnader	148	134	10,6
Kostnader totalt	220	180	22,3
Nedskrivningar av fordringar	-51	-12	
OP-bonus	-2		
Resultat före skatt	262	361	-27,2
Kostnads-intäktsrelation, %	41,1	32,6	8,5**
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %*	0,5	0,4	0,1**
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,91	1,30	-0,39**
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,92	1,30	-0,38**
	31.12.2019	31.12.2018	Förändring, %
Utlåning, md €	23,7	22,3	6,2
Garantier, md €	3,1	2,6	20,4

*Med nödlidande fordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker samt exponeringar med anstånd som beviljats på grund av kundens ekonomiska svårigheter och som har anknutits till sådana fordringar.

**Förändring i relationstalet.

Segmentet Företagsbank tillhandahåller finansierings- och kassahanteringstjänster samt tjänster för finansiering av utrikeshandeln för företags- och samfundskunder. Till tjänsteutbudet hör också skuldemissioner, corporate finance-tjänster, custody-, aktie-, valuta-, penningmarknads- och derivatprodukter samt placeringsanalys. I Estland, Lettland och

Litauen har OP Företagsbanken filialer och dotterbolag som erbjuder finansbolagsprodukter.

Segmentet Företagsbanks utlåning ökade på ett år med 6,2 procent till 23,7 miljarder euro. Garantierna uppgick till 3,1 miljarder euro (2,6) och de bindande outtagna kreditlimiterna till

4,2 miljarder euro (4,3). Efterfrågan på kapitalmarknadsprodukter ökade från jämförelseperioden. Under rapportperioden utvidgades tjänsten OP Bilfinansiering också till bilaffärer mellan konsumenter, och i bilfinansieringen introducerades billeasing för privatpersoner. OP Bilfinansiering beviljas av OP Företagsbanken Abp.

I april erbjöd OP sina kunder möjlighet att börja ta emot SEPA-expressbetalningar i realtid från andra finansiella institut inom det gemensamma eurobetalningsområdet. I oktober började OP erbjuda sina kunder både ankommande och avgående SEPA-expressbetalningar i realtid. Ändringen genomförs stegvis i olika kanaler.

I november nådde OP Företagsbanken Abp första plats i Prosperas undersökning Corporate Banking 2019 Finland i kategorin för medelstora företag, dvs. bland företag med en omsättning på 0,5–1,5 miljarder euro.

Rapportperiodens resultat

Segmentet Företagsbanks resultat före skatt minskade med 27,2 procent till 262 miljoner euro (361). Premieintäkterna minskade med 3,0 procent. Kostnaderna ökade med 22,3 procent, men utan överföringen av arbetspensionsansvaret under jämförelseåret ökade kostnaderna med 3,9 procent. Kostnads-intäktsrelationen försvagades från jämförelseperioden och var 41,1 procent (32,6).

Räntenettot växte med 9,7 procent till 383 miljoner euro (349) främst till följd av att utlåningen ökat. Provisionsnettot minskade till 11 miljoner euro (21). Till minskningen i provisionsnettot bidrog ökningen i OP Gruppens interna provisioner till andelsbankerna.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten var 115 miljoner euro och de minskade med 28,9 procent från jämförelseperioden. Jämförelseperiodens nettointäkter från placeringsverksamheten ökade till följd av en enskild realisationsvinst på 15 miljoner euro. CVA-justeringen försvagade resultatet med 12 miljoner euro, medan det under jämförelseperioden förbättrade resultatet med 9 miljoner euro. Ändringar i värderingsmodellerna för derivat minskade nettointäkterna från placeringsverksamheten med 25 miljoner euro.

De övriga rörelseintäkterna var 7 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Till intäktsökningen bidrog OP Gruppens interna intäkter från andelsbankerna. Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 51 miljoner euro (12). De nödlidande fordringarna uppgick till 0,5 procent (0,4) av kredit- och garantistocken.

Kostnaderna var 220 miljoner euro (180). Utan inverkan av överföringen av arbetspensionsansvaret på 32 miljoner euro under jämförelseperioden minskade personalkostnaderna med 4 miljoner euro till 58 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 14 miljoner euro från jämförelseperioden. ICT-kostnaderna ökade huvudsakligen på grund av de ökade produktionskostnaderna.

Försäkring

- Resultatet före skatt ökade med 66,1 procent till 200 miljoner euro (120) till följd av att realisationsvinsterna från placeringsverksamheten ökade.
- Premieintäkterna ökade med 0,9 procent (4,0 procent utan affärsrörelsen i Baltikum, som såldes 2018). Skadeförsäkringens diskonteringsränta sänktes från 1,5 procent till 1,0 procent, vilket minskade försäkringsnettot med 136 miljoner euro.
- Intäkterna från placeringsverksamheten med beaktande av det tillfälliga undantaget var 242 miljoner euro (28). Nettointäkterna från placeringar till verkligt värde var 96 miljoner euro (14).
- Den operativa totalkostnadsprocenten var 92,7 (92,0) och den operativa riskprocenten 65,1 (64,5). Den operativa omkostnadsprocenten var 27,7 (27,4).
- Utvecklingssatsningarna riktades till de elektroniska tjänsterna och den pågående förnyelsen av bassystem.

Nyckeltal

Mn €	1–12/2019	1–12/2018	Förändring, %
Premieintäkter	1 479	1 466	0,9
Försäkringsersättningar	1 077	917	17,4
Försäkringsnetto	402	549	-26,7
Skadeförsäkringens provisionsnetto	-49	-53	-
Hälsa och välbefinnande, provisionsnetto	13	12	12,9
Provisionsnetto	-36	-41	-
Nettointäkter från placeringsverksamhet	308	9	-
Övriga nettointäkter	-4	6	-166,1
Intäkter totalt	671	522	28,4
Personalkostnader	125	124	0,9
Avskrivningar och nedskrivningar	47	65	-27,8
Övriga rörelsekostnader	230	230	0,4
Kostnader totalt	403	419	-3,9
OP-bonus till ägarkunder	-2	-2	-
Tillfälligt undantag (overlay approach)	-66	19	-447,7
Resultat före skatt	200	120	66,1
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	2,93	1,76	1,16*
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	2,96	1,79	1,16*
Operativ totalkostnadsprocent	92,7	92,0	
Operativ riskprocent	65,1	64,5	
Operativ omkostnadsprocent	27,7	27,4	

*Förändring i relationstalet.

Segmentet Försäkring erbjuder skadeförsäkringstjänster och verksamheten bedrivs i Finland av två bolag. Pohjola Försäkring Ab är ett allround-skadebolag och A-Försäkring Ab koncentrerar sig på skadeförsäkring för den yrkesmässiga trafiken. Försäkringsaktiebolaget Europeiska, som fokuserar på reseförsäkringar, fusionerades med Pohjola Försäkring Ab 31.10.2019. Till skadeförsäkringens produkter hör skadeförsäkringar som säljs till företags- och privatkunder. Till Försäkring hör också Pohjola Sjukhus Ab som driver fem sjukhus.

OP Gruppen tog i bruk varumärket Pohjola i skadeförsäkringsrörelsen 1.6.2019, då OP Försäkring Ab:s firma ändrades till Pohjola Försäkring Ab. Samtidigt ändrades Pohjola Hälsa Ab:s firma till Pohjola Sjukhus Ab.

Pohjola Sjukhus preciserade sin strategi och koncentrerar sig i fortsättningen på ortopedi och idrottsklinikverksamhet. Som en del av förändringen sålde Pohjola Sjukhus företagshälsovårdsrörelsen till Mehiläinen 1.6.2019.

Under rapportperioden ökade premieintäkterna från både privat- och företagskunderna. Premieintäkterna ökade med totalt 4,0 procent utan premieintäkterna från den sålda affärsrörelsen i Baltikum, som ingick i jämförelseperioden.

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

De mest betydande utvecklingssatsningarna riktades till utvecklingen av elektroniska tjänster och köptjänster samt den pågående förnyelsen av bassystem. För fordonsförsäkringskunderna lanserades en ny 24/7-skadejour för skötsel av kaskoskador.

Rapportperiodens resultat

Resultatet före skatt var 200 miljoner euro (120). Försäkringsnettot minskade till 402 miljoner euro (549). Skadeförsäkringens diskonteringsränta sänktes från 1,5 procent till 1,0 procent, vilket minskade försäkringsnettot med 136 miljoner euro. I jämförelseperioden ingick försäkringsnetto på 16 miljoner euro för den sålda affärsrörelsen i Baltikum.

Totalkostnadsprocenten var 101,9 procent och den operativa totalkostnadsprocenten var 92,7 procent (92,0). De operativa nyckeltalen innehåller inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp och inte förändringen i diskonteringsräntan.

Premieintäkter

Mn €	1–12/2019	1–12/2018	Förändring, %
Privatkunder	826	798	3,6
Företagskunder	653	624	4,6
Baltikum	–	44	
Totalt	1 479	1 466	0,9

Premieintäkterna ökade med 4,0 procent utan premieintäkterna från affärsrörelsen i Baltikum, som ingick i jämförelseperioden.

Utan sänkningen av diskonteringsräntan och Baltikum ökade försäkringsersättningarna med 5,6 procent. Under januari–december registrerades 87 (96) nya stora skador på egendom och verksamhet och skadekostnaden för egen räkning var för dem totalt 80 miljoner euro (107). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringarna i ersättningsansvaret för de lagstadgade pensionerna försvagade resultatet med 4 miljoner euro (1).

Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren, utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 24 miljoner euro (42). Skadeförsäkringens operativa riskprocent exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 65,1 (64,5).

Kostnaderna minskade med 3,9 procent och var 16 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. I jämförelseperioden ingick rörelsekostnader på 8,7 miljoner euro för den sålda affärsrörelsen i Baltikum. Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller också de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 27,7 (27,4).

Placeringsverksamheten

Intäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1–12/2019	1–12/2018
Verkligt värde via övrigt totalresultat	84	38
Verkligt värde via resultatet	249	-5
Upplupet anskaffningsvärde	1	2
Skadeförsäkringsposter	-27	-28
Intresseföretag	1	1
Nettointäkter från placeringsverksamhet	308	9
Tillfälligt undantag	-66	19
Totalt	242	28

Nyckeltal för skadeförsäkringens placeringsverksamhet

Mn €	1–12/2019	1–12/2018
Nettointäkter från placeringar, mn €*	96	14
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	8,4	0,1
Ränteplaceringarnas Running Yield, %	1,3	1,5
	31.12.2019	31.12.2018
Placeringsbestånd, mn €	3952	3730
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	92	94
Fordringar med rating A, minst, %	61	62
Modifierad duration, %	4,0	4,3

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

Övrig rörelse

- Resultatet före skatt var -50 miljoner euro (-42).
- Kostnaderna för marknadsupplåningen och likviditeten försvagade räntenettot.
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Nyckeltal

Mn €	1–12/2019	1–12/2018	Förändring, %
Räntenetto	-64	-54	-
Provisionsnetto	-2	-1	-
Nettointäkter från placeringsverksamhet	26	27	-5,5
Övriga rörelseintäkter	7	6	14,5
Intäkter totalt	-33	-21	-
Personalkostnader (exkl. överföring av arbetspensionsansvar)	1	7	-88,3
Överföring av lagstadgat arbetspensionsansvar		-2	-
Övriga kostnader	17	14	18,2
Kostnader totalt	18	20	-9,6
Nedskrivningar av fordringar	0	-1	-
Resultat före skatt	-50	-42	-
Fordringar och skulder till sammanslutningens centralinstitut och medlemskreditinstitut, nettofinansieringsposition, md €	-3,8	-1,2	-

Övrig rörelse omfattar funktioner som stödjer 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 räntenettot 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

Koncernens interna verksamhetsmodell har från början av rapportperioden ändrats så att ränte- och valutatradingen samt handeln med obligationslån har överförts från segmentet Övrig rörelse till segmentet Företagsbank. Dessutom har två dotterföretag överförts till segmentet Försäkring. Jämförelseuppgifterna har justerats.

Resultatet före skatt för segmentet Övrig rörelse var 50 miljoner euro negativt (-42). Resultatet före skatt till verkligt värde var -51 miljoner euro (-146).

Kostnaderna för marknadsupplåningen och likviditeten försvagade räntenettot från jämförelseperioden.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten uppgick till 26 miljoner euro (27). Nettointäkterna från placeringsverksamheten förbättrades av en resultatpåverkan på 16 miljoner euro, som uppstod vid upplösningen av skyddet för den TLTRO II-

finansiering som betalades i förtid i september och december. Av finansieringen återbetalades i förtid 2,0 miljarder euro i september och 2,0 miljarder euro i december. I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster från skuldebrev för 7 miljoner euro (20) och intäkter från utdelningar för -1 miljon euro (1).

OP Företagsbankens tillgång på finansiering hölls god. I januari–december emitterade OP Företagsbanken långfristiga obligationslån till seniorvillkor för sammanlagt 1,2 miljarder euro. Bland dem emitterades i februari ett grönt obligationslån på 500 miljoner euro utan säkerhet till seniorvillkor på den internationella kapitalmarknaden. Löptiden för lånet är fem år. Det första gröna obligationslånet riktades till internationella ansvarsfulla institutionella placerare. Medlen som flyter in via lånet riktas till hållbar företagsfinansiering. De näringsgrenar som finansieras är förnybar energi, miljövänligt byggande (green buildings) och hållbar markanvändning med hållbart skogsbruk.

I juni emitterades det första nya efterställda obligationslånet (senior non-preferred) på 500 miljoner euro. Löptiden för lånet är fem år. I november emitterades det andra efterställda senior non-preferred-obligationslånet på 500 miljoner euro med löptiden tio år. Totalt emitterades efterställda obligationslån i den nya prioritetsskalan för 1,2 miljarder euro under rapportperioden. Senior non-preferred-obligationslånen täcker det krav på kapitalbasen och nedskrivningsbara skulder (MREL) som resolutionsmyndigheten ställt på OP Gruppen.

I december deltog OP Företagsbanken i den tredje serien av Europeiska centralbankens riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO III) med 2,0 miljarder euro.

Snittmarginalen för skuldebrev inom marknadsupplåningen till seniorvillkor och senior non-preferred-villkor samt för TLTRO-finansieringen var i december 22 räntepoäng (14). Kostnaderna ökade till följd av emissioner i den nya prioritetsskatten för efterställda lån.

Placeringarna från sammanslutningens centralinstitut och medlemskreditinstitut i OP Företagsbanken var vid slutet av rapportperioden 3,8 miljarder euro större än deras finansiering från centralbanken. Nettopositionens utveckling har påverkats särskilt av OP-Bostadslånebankens upplåning med säkerställda obligationslån, som i större grad än förut kanaliseras till centralbanken som placeringar från andelsbankerna.

Koncernens strukturarrangemang

Försäkringsaktiebolaget Europeiska fusionerades med Pohjola Försäkring Ab. Verkställandet av fusionen registrerades 31.10.2019.

Pohjola Försäkring Ab och A-Försäkring Ab har 29.5.2019 godkänt en fusionsplan enligt vilken A-Försäkring Ab fusioneras med Pohjola Försäkring Ab. Finansinspektionen har gett sitt samtycke till fusionen 10.12.2019. Den planerade registreringsstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.3.2020.

OP Företagsbanken Abp har överlåtit förvarings- och clearingrörelsen samt förvaringsinstitutsrörelsen till sitt helägda dotterföretag OP Säilytys Oy. Verksamhetsöverlåtelsen genomfördes 1.11.2019.

Förvaltning och ledning

Styrelseledamöterna Tony Vepsäläinen och Tiia Tuovinen avgick från styrelsen 30.6.2019. Till nya ledamöter i styrelsen valdes från och med 1.7.2019 OP Åbonejdens verkställande direktör Olli-Pekka Saario och OP Keski-Suomis verkställande direktör Pasi Sorri.

Personal och ersättningar

Vid slutet av rapportperioden hade koncernen 2 675 anställda (2 507). Antalet anställda ökade under rapportperioden huvudsakligen inom försäkringsrörelsen, främst till följd av gruppinterna arrangemang.

Antal anställda vid rapportperiodens slut

	31.12.2019	31.12.2018
Företagsbank	700	679
Försäkring	1 947	1 791
Övrig rörelse	28	36
Totalt	2 675	2 507

Samarbetsförhandlingar som gällde OP Gruppens affärsrörelser Företagsbank och Försäkring inleddes 26.8.2019, och de slutfördes 8.10.2019. Affärsrörelsernas organisationsstrukturer

ändras så att de ska stödja den nya självstyrande verksamhetsmodellen. Samarbetsförhandlingarna gällde cirka 3 000 anställda i de organisationer som omfattades av förhandlingarna. Till följd av förhandlingarna upphörde 300 uppgifter, men samtidigt uppstod 185 nya uppgifter. Organisationerna enligt de nya förfaringssätten inledde sin verksamhet 1.1.2020.

OP Gruppens och OP Företagsbankens rörliga ersättningar fördelar sig på kortfristiga företagsvisa ersättningar och långfristiga ersättningar på grupplanet. OP Gruppens långfristiga ersättningssystem på grupplanet består av ett ersättningssystem avsett för ledningen samt en personalfond avsedd för den övriga personalen.

Ett långfristigt ersättningssystem har fastställts för ledningen för 2017–19. Dessutom fortsätter OP Gruppens personalfonds ersättningssystem med ettåriga intjäningsperioder.

Ersättningssystemen har upprättats i enlighet med bestämmelserna om ersättningssystemen inom finansbranschen. Ersättningssystemet 2017–19 iaktar huvudprinciperna för den föregående treåriga intjäningsperioden.

Som långsiktiga målmätare har OP Andelslags förvaltningsråd uppställt OP Gruppens resultat före skatt, kundupplevelse och ökad användning av digitala tjänster (digital kommunikation). Målen på grupplanet är desamma såväl i ersättningssystemet för ledningen som i OP Gruppens personalfond.

Förvaltningsrådet för OP Gruppens centralinstitut beslöt 12.6.2019 att ersättningssystemet för hela personalen ska förnyas från och med 2020. OP Gruppens rörliga ersättningar består i fortsättningen av kortfristiga ersättningar och personalfonden. De strategiska målen på grupplanet beaktas i mätarna för de kortfristiga ersättningarna och personalfonden.

Styrelsens förslag till vinstutdelning

Enligt bokslutet 31.12.2019 uppgår företagets utdelningsbara tillgångar till totalt 1 145 929 653,65 euro, av vilka räkenskapsperiodens vinst utgjorde 144 039 687,27 euro. Företagets utdelningsbara medel var totalt 1 477 310 490,71 euro.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning betalas för räkenskapsperioden 2019 och att räkenskapsperiodens vinst bokförs som balanserad vinst/förslut från tidigare räkenskapsperioder.

Det har inte skett några väsentliga förändringar i bolagets finansiella ställning efter räkenskapsperiodens slut. Företagets likviditet är god.

Utsikter för 2020

På finansmarknaden minskade riskerna under den senare hälften av fjolåret. Räntorna steg efter bottennoteringarna i augusti, men hölls lägre än i början av året. Aktiekurserna fortsatte sin uppgång under det sista kvartalet. Aktiemarknaden stärktes klart under året. Europeiska centralbanken sänkte sin styrränta i september från -0,4 procent till -0,5 procent och återupptog i början av november sina värdepappersköp på marknaden för 20 miljarder euro per månad. Europeiska centralbanken meddelande att den håller styrräntorna oförändrade eller lägre tills inflationsutsikterna motsvarar målet. Det utdragna läget med exceptionellt låga räntor belastar de finansiella instituten.

Under 2020 väntas kvaliteten på kreditstocken och efterfrågan på krediter vara fortsatt goda, likaså premieintäkterna från skadeförsäkringen. De viktigaste osäkerhetsfaktorerna i resultatutvecklingen ansluter sig till förändringarna i ränte- och placeringsmiljön, tillväxttakten på marknaden, förändringarna i konkurrensläget, nedskrivningarna och storskadornas inverkan på försäkringsersättningarna.

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 bokslutskommunikén grundar sig på de rådande åsikterna om utvecklingen av omvärlden, OP Företagsbankskoncernen och dess funktioner och de faktiska resultaten kan avvika betydligt.

Formler för nyckeltalen

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

Alternativa nyckeltal

Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på eget kapital (ROE), utan OP-bonus, %	$\frac{\text{Periodens resultat} + \text{OP bonus efter skatt}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), utan OP-bonus, %	$\frac{\text{Periodens resultat} + \text{OP bonus efter skatt}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Utdelning/resultat, %	$\frac{\text{Utdelning per aktie}}{\text{Resultat per aktie}} \times 100$
Utdelning/aktie	$\frac{\text{Utdelning för räkenskapsperioden}}{\text{Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen}}$
Eget kapital/aktie	$\frac{\text{Eget kapital}}{\text{Aktiernas emissionsjusterade antal i bokslutet}}$
Kostnadernas andel av intäkterna, %	$\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Intäkter totalt}} \times 100$
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Nödlidande fordringar (netto)}}{\text{Kredit- och garantistock vid rapportperiodens slut}} \times 100$
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	$\begin{aligned} &\text{Operativ skadeprocent} + \text{operativ driftskostnadsprocent} \\ &\text{Operativ riskprocent} + \text{operativ omkostnadsprocent} \end{aligned}$
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, %	Kapitalbas totalt	x 100
	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	
Tier 1-kapitalrelation, %	Primärkapital (Tier 1)	x 100
	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	
Kärnprimärkapitalrelation (CET1), %	Kärnprimärkapital (CET1)	x 100
	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	
Solvensprocent	Kapitalbas	x 100
	Kapitalkrav (SCR)	
Bruttosoliditetsgrad (leverage ratio), %	Primärkapital (T1)	x 100
	Exponeringsbelopp	
Likviditetstäckningskrav (LCR), %	Likvida tillgångar	x 100
	Likviditetsutflöden - likviditetsinflöden i stressituationer	
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	Tillgänglig stabil finansiering	x 100
	Behov av stabil finansiering	
Kapitalrelationen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat	Konglomeratets kapitalbas totalt	x 100
	Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt	

Skadeförsäkringens operativa resultat

Mn €	1-12/2019	1-12/2018	Förändring, %
Premieintäkter	1 478	1 465	0,9
Försäkringsersättningar	1 060	1 039	2,0
Driftskostnader	-311	308	0,9
Avskrivningskorrigerering av immateriella tillgångar		18	
Försäkringstekniskt bidrag	107	136	-20,8
Sänkningen av diskonteringsräntan	-136		
Placeringsintäkter och -kostnader	307	2	-
Övriga intäkter och kostnader	-23	-31	-
Resultat före skatt	255	106	139,4
Tillfälligt undantag (overlay approach)	-65	23	
Resultat före skatt	190	130	46,6

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

Koncernens resultaträkning

Mn €	Not	1-12/ 2019	1-12/ 2018	10-12/ 2019	10-12/ 2018
Räntenetto	2	295	274	84	72
Försäkringsnetto	3	402	548	3	127
Provisionsnetto	4	-28	-23	-12	-11
Nettointäkter från placeringsverksamhet	5	450	200	227	-1
Övriga rörelseintäkter		47	47	9	11
Intäkter totalt		1 165	1 046	311	198
Personalkostnader		184	159	46	21
Avskrivningar och nedskrivningar		63	83	25	31
Övriga rörelsekostnader	6	386	369	99	102
Kostnader totalt		632	611	171	154
Nedskrivningar av fordringar	7	-51	-13	-40	-7
OP-bonus till ägarkunder		-4	-2	-1	-1
Tillfälligt undantag (overlay approach)		-66	19	-19	32
Resultat före skatt		412	439	81	69
Inkomstskatter		79	87	15	19
Periodens resultat		332	352	65	49
Fördelning:					
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets ägare		328	346	67	50
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		5	7	-2	-1
Periodens resultat		332	352	65	49

Koncernens rapport över totalresultat

Mn €	1-12/ 2019	1-12/ 2018	10-12/ 2019	10-12/ 2018
Periodens resultat	332	352	65	49
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-6	23	9	1
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Förändring i fonden för verkligt värde				
Värdering till verkligt värde	35	-141	-52	-68
Säkring av kassaflöde	0	-2	1	1
Tillfälligt undantag (overlay approach)	66	-19	19	-32
Omräkningsdifferenser	0	0		0
Inkomstskatt				
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1	-5	-2	0
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Värdering till verkligt värde	-7	28	10	14
Säkring av kassaflöde	0	0	0	0
Tillfälligt undantag (overlay approach)	-13	4	-4	6
Periodens totalresultat	409	241	46	-29
Fördelning av periodens totalresultat:				
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare	404	234	48	-28
Periodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	5	7	-2	-1
Periodens totalresultat	409	241	46	-29

Koncernens balansräkning

Mn €	Not	31.12.2019	31.12.2018
Kontanta medel		11 914	12 239
Fordringar på kreditinstitut		9 126	9 726
Derivatinstrument	15	4 874	3 663
Fordringar på kunden	17	23 829	22 351
Investeringsstillgångar		17 174	16 353
Immateriella tillgångar		709	722
Materiella tillgångar		114	117
Övriga tillgångar		1 334	1 489
Skattefordringar		51	65
Tillgångar totalt		69 126	66 725
Skulder till kreditinstitut		15 334	15 575
Derivatinstrument		3 882	3 287
Skulder till kunder		15 503	16 422
Försäkringsskuld	8	3 234	3 157
Skuldebrev emitterade till allmänheten	9	22 726	20 338
Avsättningar och övriga skulder		2 148	1 897
Skatteskulder		452	421
Efterställda skulder		1 474	1 482
Skulder totalt		64 752	62 577
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	10	70	-12
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		2 710	2 559
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		74	80
Eget kapital totalt		4 374	4 147
Skulder och eget kapital totalt		69 126	66 725

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital som hör till ägare							
Mn €	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinstmedel	Total	Hänförligt till innehav utan bestäm- mande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2019	428	-12	1 093	2 559	4 067	80	4 147
Rapportperiodens totalresultat		81		323	404	5	409
Rapportperiodens resultat				328	328	5	332
Övrigt totalresultat		81		-5	77		77
Vinstutdelning				-173	-173	-11	-184
Övriga			0	0	0	1	1
Eget kapital 31.12.2019	428	70	1 093	2 710	4 299	74	4 374

Eget kapital som hör till ägare							
Mn €	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinstmedel	Total	Hänförligt till innehav utan bestäm- mande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 31.12.2017	428	164	1 093	2 404	4 089	60	4 149
Effekten av övergången till IFRS 9 1.1.2018		-46		2	-45		-45
Eget kapital 1.1.2018	428	118	1 093	2 406	4 044	60	4 104
Rapportperiodens totalresultat		-129		364	234	7	241
Rapportperiodens resultat				346	346	7	352
Övrigt totalresultat		-129		18	-111		-111
Vinstutdelning				-211	-211	-13	-224
Övriga			0	0	0	26	26
Eget kapital 31.12.2018	428	-12	1 093	2 559	4 067	80	4 147

Koncernens kassaflödesanalys

Mn €	1-12/ 2019	1-12/ 2018
Kassaflöde från rörelsen		
Rapportperiodens resultat	332	352
Justeringar i rapportperiodens resultat	249	-124
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-1 482	-2 656
Fordringar på kreditinstitut	471	-66
Derivatinstrument	-53	-89
Fordringar på kunder	-1 503	-2 264
Investeringtillgångar	-433	-381
Övriga tillgångar	36	144
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	-1 110	-1 027
Skulder till kreditinstitut	-414	1 470
Derivatinstrument	5	-7
Skulder till kunder	-918	-2 415
Försäkringsskuld	-14	58
Avsättningar och övriga skulder	231	-133
Betald inkomstskatt	-53	-85
Erhållna utdelningar	32	39
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-2 032	-3 500
Kassaflöde från investeringar		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-42	-45
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	4	1
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-39	23
Kassaflöde från finansiering		
Skuldebrev emitterade till allmänheten, öknings	27 587	27 007
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minsknings	-25 795	-23 489
Betalda utdelningar	-173	-211
Leasingskulder	-3	
C. Kassaflöde från finansiering totalt	1 617	3 258
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-453	-219
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	13 355	13 575
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	12 902	13 355
Erhållna räntor	1 097	1 189
Betalda räntor	763	-914
Likvida medel		
Kontanta medel	11 914	12 239
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	988	1 116
Totalt	12 902	13 355

Uppgifter enligt rörelsesegment

Kapitaliseringen av segmenten baserar sig på den kapitaltäckningsanalys som OP Gruppen upprättat i enlighet med kreditinstitutslagen. Kapital har allokerats till segmentet Företagsbank så att kärnprimärkapitalrelationen (CET1) är 22 procent (21). Till segmentet Försäkring har allokerats kapital så att solvensprocenten (SII) är 120 (120). Allokeringen av kapital inverkar på den koncerninterna ränta som segmentet betalar.

Resultatet för januari–december 2019, mn €	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt
Räntenetto	383	-19	-64	-5	295
- varav interna nettoresultat före skatt	-3	-14	17		
Försäkringsnetto		402		-1	402
Provisionsnetto	11	-36	-2	-1	-28
Nettointäkter från placeringsverksamhet	115	308	26	1	450
Övriga rörelseintäkter	26	16	7	-2	47
Intäkter totalt	536	671	-33	-8	1 165
Personalkostnader	58	125	1	0	184
Avskrivningar och nedskrivningar	14	47	1	0	63
Övriga rörelseintäkter	148	230	16	-8	386
Kostnader totalt	220	403	18	-8	632
Nedskrivningar av fordringar	-51	0	0		-51
OP-bonus till ägarkunder	-2	-2			-4
Tillfälligt undantag (overlay approach)		-66			-66
Resultat före skatt	262	200	-50		412

Resultatet för januari–december 2018, mn €	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt
Räntenetto	349	-17	-54	-4	274
- varav interna nettoresultat före skatt	-1	-12	13		
Försäkringsnetto		549		-1	548
Provisionsnetto	21	-41	-1	-1	-23
Nettointäkter från placeringsverksamhet	162	9	27	1	200
Övriga rörelseintäkter	19	23	6	-2	47
Intäkter totalt	552	522	-21	-7	1 046
Personalkostnader	30	124	5	0	159
Avskrivningar och nedskrivningar	16	65	2	0	83
Övriga rörelseintäkter	134	230	12	-7	369
Kostnader totalt	180	419	20	-7	611
Nedskrivningar av fordringar	-12	0	-1		-13
OP-bonus till ägarkunder		-2			-2
Tillfälligt undantag (overlay approach)		19			19
Resultat före skatt	361	120	-42		439

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

Balansräkning 31.12.2018, mn €	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt
Kontanta medel	19	249	12 199	-227	12 239
Fordringar på kreditinstitut	116	15	9 614	-18	9 726
Derivatinstrument	3 448	32	185	-3	3 663
Fordringar på kunder	23 009	0	21	-679	22 351
Investeringsstillgångar	878	3 633	11 878	-35	16 353
Immateriella tillgångar	52	646	23	0	722
Materiella tillgångar	0	114	2	0	117
Övriga tillgångar	-180	749	1 116	-197	1 489
Skattefordringar	0	12	53	0	65
Tillgångar totalt	27 341	5 451	35 092	-1 159	66 725
Skulder till kreditinstitut	606		15 647	-679	15 575
Derivatinstrument	3 025	11	259	-9	3 287
Skulder till kunder	11 442	136	5 089	-246	16 422
Försäkringsskuld		3 157			3 157
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 011		19 362	-34	20 338
Avsättningar och övriga skulder	609	561	919	-192	1 897
Skatteskulder	1	67	353	0	421
Efterställda skulder	-24	135	1 371		1 482
Skulder totalt	16 670	4 067	43 000	-1 159	62 577
Eget kapital					4 147

Noter

1. Redovisningsprinciper
2. Räntenetto
3. Försäkringsnetto
4. Provisionsnetto
5. Nettointäkter från placeringsverksamhet
6. Övriga rörelsekostnader
7. Nedskrivningar av fordringar
8. Försäkringsrörelsens skulder
9. Skuldebrev emitterade till allmänheten
10. Fonden för verkligt värde efter skatt
11. Ställda säkerheter
12. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder
13. Klassificering av finansiella instrument återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod
14. Åtaganden utanför balansräkningen
15. Derivatinstrument
16. Finansiella tillgångar och skulder som dragits av från varandra eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning
17. Fordringar på kreditinstitut och kunder samt problemfordringar
18. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring
19. Kapitaltäckning för kreditinstitut
20. Exponeringar enligt ratingklass
21. Försäkringsbolagens solvens
22. Närståendetransaktioner

Not 1. Redovisningsprinciper

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

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

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

Ändringar i presentationssättet

Ränteintäkterna och räntekostnaderna för skuldebrev och derivatinstrument som innehas för handel, vilka tidigare redovisats i räntenettot, redovisas från 1.1.2019 bland nettointäkter från placeringsverksamhet. Ändringen har utförts retroaktivt. Från räntenettot för jämförelseperioden 1–12/2018 överfördes nettoräntor för totalt 10 miljoner euro till nettointäkter från placeringsverksamhet. I samband med ändringen preciserades också hur posterna inom räntenettot presenteras.

Resultatregleringsräntorna för skuldebrev och derivatinstrument som innehas för handel, vilka tidigare redovisats bland övriga tillgångar och skulder, redovisas från 1.1.2019 i posterna för derivatinstrument i balansräkningen. Samtidigt preciserades nettningförfarandet för räntorna på de här avtalen. Ändringen har utförts retroaktivt. Till följd av ändringen har övriga fordringar minskat med 159 miljoner euro, placeringstillgångarna ökat med 3 miljoner euro och derivatinstrumenten ökat med 171 miljoner euro bland aktiva i jämförelseperiodens balansräkning 31.12.2018. Avsättningar och övriga skulder bland passiva i balansräkningen minskade med 231 miljoner euro, derivatinstrumenten ökade med 244 miljoner euro och skuldebrev emitterade till allmänheten ökade med 2 miljoner euro. Till följd av ändringarna ökade balansomslutningen med sammanlagt 15 miljoner euro 31.12.2018.

Egendom som tagits om hand av bolaget i samband med skaderegleringen eller ostridiga regressfordringar i anslutning till skadorna dras av från försäkringsskulden från 1.1.2019. Tidigare redovisades de här posterna, 62 miljoner euro, bland övriga tillgångar i balansräkningen.

Standarden IFRS 16 Leasingavtal i bruk 1.1.2019

OP Företagsbanken tog i bruk standarden IFRS 1.1.2019 Leasingavtal 16. Sedan dess har leasingavtal som leasats ut redovisats i balansräkningen som en nyttjanderättspost och som leasingavtalsskuld. OP Företagsbanken tillämpade vid övergången en begränsat retroaktiv metod, varvid den inte justerade uppgifterna för jämförelseåret. Effekterna av övergången till standarden och en övergångskalkyl har redovisats i noterna till OP Företagsbankens bokslut 2018. Avtal som leasats ut omfattar främst leasingavtal för verksamhetslokaler. De nyttjanderätter som leasats ut redovisas bland immateriella tillgångar och de skrivs i regel av under leasingperioden. Motsvarande leasingaskuld redovisas bland avsättningar och övriga skulder och räntekostnaderna för dem i räntenettot. Ledningens prövning har tillämpats för att bedöma leasingperioden för leasingavtal som gäller tills vidare samt för att som ränta på tilläggs krediter fastställa den ränta som OP Gruppens centralbank noterar och med vilken centralbanken ger andelsbankerna och OP Gruppens dotterföretag kredit. Nyttjanderättsposten uppgick till 5 miljoner euro 31.12.2019.

Referensräntereform

IASB offentliggjorde i september 2019 dokumentet Referensräntereform, med vilket standarderna IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7 ändrades. Europeiska unionen godkände ändringarna 15.1.2020, och de ska tillämpas på räkenskapsperioder som börjar 1.1.2020 eller senare. Det är tillåtet att tillämpa ändringarna tidigare. OP Gruppen tillämpade ändringarna i standarden IAS 39 redan under räkenskapsperioden 2019. Referensräntereformen har en betydande inverkan på OP Gruppens processer, och gruppen går vidare med ändringarna i enlighet med sin kontinuitetsplan för referensräntor. I och med referensräntereformen räknas overnight-räntan Eonia utgående från €STR-räntan genom att till räntan lägga en standardavvikelse på 8,5 räntepoäng tills Eonia-räntan upphör 31.12.2021. Också Euriborräntans beräkningsgrunder ändrades 2019. Ändringarna i beräkningsmetoderna för Eonia och Euribor påverkar inte kontinuiteten för avtalsvillkor. Övergången till €STR-räntan kommer i OP Gruppen att kräva systemändringar, processändringar, ändringar i risk- och värderingsmodellerna samt ändringar i redovisningen. För säkringsredovisningens del för reformen i OP Gruppen med sig en lättnad, bland annat genom att det är möjligt att fortsätta med säkring av kassaflöde och säkring av verkligt värde, trots att beräkningsmetoden för den referensränta som ursprungligen fastställts som föremål för säkringen ändras. Vid säkring av kassaflöde kan framtida kassaflöden fortfarande anses vara mycket sannolika till den del som de beror på referensräntan.

Nya segment 1.1.2019

Förvaltningsrådet vid OP Gruppens centralinstitut beslöt 6.6.2018 om en ny arbetsfördelning för direktionen vid OP Gruppens centralinstitut, vilket förändrade segmentstrukturen från början av 2019. OP Företagsbanken inledde rapporteringen i enlighet med de nya segmenten i delårs- och bokslutsrapporteringen från och med den första delårsrapporten 2019. Segmentuppgifterna för jämförelseåret 2018 har justerats att motsvara den nya segmentindelningen.

OP Företagsbankskoncernens rörelsesegment är Företagsbank och Försäkring. Den rörelse som inte hör till rörelsesegmenten presenteras i segmentet "Övrig rörelse". Segmentrapporteringen följer principerna för upprättande av koncernbokslutet. Segmentindelningen och presentationen baserar sig på ledningens rapportering. Segmentens resultat och lönsamhet följs upp på planet resultat före skatt.

Företagsbank

Företagsbank tillhandahåller företags- och samfundskunder finansierings- och kassahanteringstjänster samt tjänster för finansiering av utrikeshandeln. Till tjänsteutbudet hör också skuldemissioner, corporate finance-tjänster, custody-, aktie-, valuta-, penningmarknads- och derivatprodukter samt placeringsanalys. I Estland, Lettland och Litauen har OP Företagsbanken filialer och dotterbolag som erbjuder finansbolagsprodukter. Affärsrörelsens nettointäkter består till största delen av räntenetto, provisionsintäkter och nettointäkter från placeringsverksamheten. Kostnaderna utgörs till största delen av personalkostnader och ICT-kostnader. Det mest betydande riskslaget i affärsrörelsen är kreditrisken, men till affärsrörelsen ansluter sig också marknadsrisker och operativa risker.

Försäkring

Segmentet Försäkring erbjuder skadeförsäkringstjänster och verksamheten bedrivs i Finland av två bolag. Pohjola Försäkring Ab är ett allround-skadebolag och A-Försäkring Ab koncentrerar sig på skadeförsäkring för den yrkesmässiga trafiken. Till skadeförsäkringens produkter hör skadeförsäkringar som säljs till företags- och privatkunder. Affärsrörelsens nettointäkter består till största delen av försäkringsnettot och nettointäkterna från placeringsverksamheten. De mest betydande riskerna i skadeförsäkringsrörelsen är försäkringsriskerna och placeringsriskerna.

Till Försäkring hör också Pohjola Sjukhus Ab som driver fem Pohjola Sjukhus. Sjukhusens verksamhet har koncentrerats till ortopedi och idrottsklinikverksamhet. Resultatet från Pohjola Sjukhusen uppkommer av läkararvoden samt av faktureringen för ingrepp och diagnostik.

I koncernen förekommer risker med anknytning till personalens lagstadgade förmånsbestämda pensionsplaner endast i segmentet Försäkring. Riskerna i anslutning till dem är dock måttfulla.

Övrig rörelse

Övrig rörelse omfattar funktioner som stöder OP Gruppen och dess affärsrörelse såsom centralbanken och likviditetsreserven. Övrig rörelse ansvarar också för finansieringen av medlemskreditinstitutet och centralinstitutskoncernen samt för hanteringen av deras likviditet. Den ansvarar också för gruppens marknadsupplåning tillsammans med OP-Bostadslånebanken Abp. Affärsområdets nettointäkter består till största delen av räntenettot 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.

Principer för upprättande av segmentrapporteringen

Segmentrapporteringen följer principerna för upprättande av koncernbokslutet. Till rörelsesegmenten har allokerats de intäkter, kostnader, tillgångar och skulder som direkt ansetts höra till eller som på goda grunder kan allokeras till respektive rörelsesegment. De intäkter, kostnader, placeringar och kapital som inte har allokerats till rörelsesegmenten och koncernelimineringarna mellan rörelsesegmenten rapporteras i kolumnen "Koncernelimineringar".

Kapitaliseringen av segmenten baserar sig på den kapitaltäckningsanalys som OP Gruppen upprättat i enlighet med kreditinstitutslagen. Kapitalkraven enligt kapitaltäckningsanalysen har fördelats på rörelsesegmenten. Kapital har allokerats till segmentet Företagsbank så att kärnprimärkapitalrelationen (CET1) är 22 procent (21). Till segmentet Försäkring har allokerats kapital så att Försäkrings solvensprocent (SII) är 120 (120). Allokeringen av kapital inverkar på den koncerninterna ränta som segmentet betalar. Allokeringen av eget kapital till rörelsesegmenten görs med OP Gruppens centralbank som ingår i Övrig rörelse, varvid resultateffekten av eget kapital som överskrider den målsatta nivån visas i Övrig rörelses resultat.

Not 2. Räntenetto

Mn €	1-12/ 2019	1-12/ 2018	10-12/ 2019	10-12/ 2018
Ränteintäkter				
Fordringar på kreditinstitut				
Räntor	17	23	4	5
Negativa räntor	11	14	1	3
Totalt	27	36	6	8
Fordringar på kunder				
Krediter	346	318	92	85
Finansiella leasingfordringar	31	27	8	7
Krediter som minskat i värde och övriga åtaganden	0	1	0	0
Negativa räntor	15	14	4	3
Totalt	392	359	104	96
Skuldebrev				
Som redovisas till verkligt värde via resultatet	1	1	0	0
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	81	90	19	23
Upplupet anskaffningsvärde	0	0		
Totalt	81	91	19	23
Derivatinstrument				
Säkring av verkligt värde	-109	-112	-30	-31
Säkring av kassaflöde	0	3		0
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	0	0	0	0
Övriga	6	7	2	1
Totalt	-103	-103	-29	-29
Övriga	5	3	2	1
Totalt	403	386	102	99
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut				
Räntor	88	68	20	20
Negativa räntor	66	68	15	16
Totalt	154	137	35	36
Skulder till kunder	9	2	0	2
Skuldebrev emitterade till allmänheten	171	146	42	37
Efterställda skulder				
Kapitallån	4	5	1	1
Övriga	45	44	11	11
Totalt	49	49	12	12
Derivatinstrument				
Säkring av verkligt värde	-164	-132	-43	-33
Övriga	-115	-92	-28	-28
Totalt	-279	-224	-71	-61
Övriga	5	4	2	1
Totalt	109	113	20	28
Räntenetto utan värderingsposter i säkringsredovisning	294	274	82	72
Säkringsinstrument	14	5	-20	1
Värdeförändringar i de säkrade posterna	-13	-5	22	0
Räntenetto totalt	295	274	84	72

Not 3. Försäkringsnetto

Mn €	1-12/ 2019	1-12/ 2018	10-12/ 2019	10-12/ 2018
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	1 494	1 478	264	255
Återförsäkrares andel	-2	0	-3	-1
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-14	-10	119	112
Återförsäkrares andel	0	-3	-7	-8
Totalt	1 478	1 465	372	359
Ersättningar, netto				
Betalda ersättningar	-1 017	-951	-242	-260
Återförsäkrares andel	21	30	5	8
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-79	-6	-124	6
Återförsäkrares andel	2	13	-7	14
Totalt	-1 073	-915	-369	-232
Övriga poster i skadeförsäkring	-4	-3	0	0
Försäkringsnetto totalt	402	548	3	127

Not 4. Provisionsnetto

1-12/2019, mn €	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt	10-12/ 2019
Provisionsintäkter						
Utlåning	46	0	0	-1	45	12
Inlåning	2		0	0	1	0
Betalningsrörelse	24		0	-1	23	6
Värdepappersförmedling	21		0	0	21	6
Värdepappersemissioner	6		0	0	6	2
Fonder	0		0	0	0	0
Kapitalförvaltning	13			0	13	4
Juridiska ärenden	0				0	0
Garantier	12		0	0	12	3
Försäkringsförmedling		13			13	3
Hälso- och välbefinnandetjänster		22		0	21	3
Övriga	13		0	0	13	2
Provisionsintäkter totalt	138	35	0	-2	171	42
Provisionskostnader						
Betalningsrörelse	2	1	0	-1	2	1
Värdepappersförmedling	8		0	0	7	2
Värdepappersemissioner	2		1	0	2	0
Kapitalförvaltning	3	0	1	0	4	1
Försäkringsrörelsen		62			62	19
Hälso- och välbefinnandetjänster		8			8	2
Övriga*	113	0	1	0	114	29
Provisionskostnader totalt	127	71	2	-1	199	54
Provisionsnetto, totalt	11	-36	-2	-1	-28	-12

* Posten innehåller 106 miljoner euro i provisionskostnader som betalats till medlemsandelsbankerna för derivathandel. I oktober-december betalades 27 miljoner euro i provisioner.

1–12/2018, mn €	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt	10–12/ 2018
Provisionsintäkter						
Utlåning	44	0	0	0	44	11
Inlåning	1		0	0	1	0
Betalningsrörelse	22		0	-1	22	6
Värdepappersförmedling	16				16	5
Värdepappersemissioner	7		1	0	8	0
Fonder	0		0	0	0	0
Kapitalförvaltning	13		0	0	13	4
Juridiska ärenden	0		0	0	0	0
Garantier	13		0	0	13	4
Försäkringsförmedling		12			12	3
Hälso- och välbefinnandetjänster		19		0	19	6
Övriga	13		0	0	13	3
Provisionsintäkter totalt	130	31	1	-2	160	42
Provisionskostnader						
Betalningsrörelse	2	1	0	-1	2	0
Värdepappersförmedling	6			0	6	2
Värdepappersemissioner	1		1		1	1
Kapitalförvaltning	3	0	1	0	4	1
Försäkringsrörelsen		64			64	17
Hälso- och välbefinnandetjänster		7			7	2
Övriga*	98	0	1	0	98	30
Provisionskostnader totalt	109	73	2	-1	183	53
Provisionsnetto, totalt	21	-41	-1	-1	-23	-11

* Posten innehåller 91 miljoner euro i provisionskostnader som betalats till medlemsandelsbankerna för derivathandel. I oktober–december betalades 28 miljoner euro i provisioner.

Not 5. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1-12/ 2019	1-12/ 2018	10-12/ 2019	10-12/ 2018
Nettointäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Skuldebrev				
Ränteintäkter	36	35	8	9
Övriga intäkter och kostnader	-9	2	-5	0
Realisationsvinster och -förluster	58	24	23	0
Valutavärderingsvinster och -förluster	3	8	-6	2
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar*	2	-3	1	-1
Totalt	91	65	21	10
Totalt	91	65	21	10
Värderade till verkligt värde via resultatet				
Finansiella tillgångar som innehas för handel				
Skuldebrev				
Värderingsvinster och -förluster	-1	-5	-8	-3
Ränteintäkter och -kostnader	6	7	2	1
Totalt	4	2	-6	-1
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	-5	3	-6	-1
Utdelningar	5	2	4	0
Totalt	0	6	-1	-1
Derivatinstrument				
Värderingsvinster och -förluster	248	115	184	17
Ränteintäkter och -kostnader	11	6	8	9
Totalt	259	121	192	26
Totalt	264	129	184	23
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultatet				
Skuldebrev				
Ränteintäkter	2	2	1	0
Värderingsvinster och -förluster	-3	-3	-4	-2
Totalt	0	-1	-3	-2
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	85	-12	30	-32
Utdelningar	27	28	5	3
Totalt	112	17	35	-29
Totalt	112	16	31	-31
Finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet				
Skuldebrev				
Ränteintäkter		1		1
Värderingsvinster och -förluster		0		0
Totalt		1		1
Totalt		1		1
Värderade till verkligt värde via resultatet totalt	375	146	216	-6

Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

Hyresintäkter	27	26	7	7
Värderingsvinster och -förluster	3	7	-5	1
Kostnader för vederlag och skötsel	-19	-18	-6	-5
Övriga	-4	-4	-1	-2

Nettointäkter från förvaltningsfastigheter totalt	7	11	-4	0
--	----------	-----------	-----------	----------

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

Ränteintäkter	5	5	1	1
Räntekostnader	-1	-1	0	0
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-2	0	-1	0

Lån och övriga fordringar totalt	3	4	0	1
---	----------	----------	----------	----------

Skadeförsäkring

Upplösning av diskontering, skadeförsäkringar	-27	-28	-6	-7
---	-----	-----	----	----

Intresseföretag

Som behandlas med kapitalandelsmetoden	1	1	0	0
--	---	---	---	---

Totalt	1	1	0	0
---------------	----------	----------	----------	----------

Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	450	200	227	-1
---	------------	------------	------------	-----------

* Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev

Not 6. Övriga rörelsekostnader

	1-12/ 2019	1-12/ 2018	10-12/ 2019	10-12/ 2018
Mn €				
ICT-kostnader				
Drift	137	114	36	31
Utveckling	67	62	17	16
Lokaliteter	7	13	2	3
Myndighets- och revisionsavgifter	40	39	9	13
Köptjänster	34	50	8	12
Datakommunikation	10	10	2	2
Marknadsföring	13	13	4	4
Samhällsansvar	2	3	0	1
Försäkring och säkerhet	4	4	1	1
Övriga	72	61	19	18
Övriga rörelsekostnader totalt	386	369	99	102

Utvecklingskostnader

	1-12/ 2019	1-12/ 2018	10-12/ 2019	10-12/ 2018
Mn €				
ICT-utvecklingskostnader	67	62	17	16
Andel eget arbete	1	1	0	0
Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt	68	63	18	16
Aktiverade ICT-kostnader	38	34	12	8
Aktiverad andel eget arbete	0	0	0	
Aktiverade utvecklingskostnader totalt	38	34	12	8
Utvecklingskostnader totalt	106	97	30	24
Avskrivningar och nedskrivningar	49	57	22	25

Not 7. Nedskrivningar av fordringar

	1-12/ 2019	1-12/ 2018	10-12/ 2019	10-12/ 2018
Mn €				
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	-4	-21	-1	-5
Återföringar av fordringar som avskrivits	1	1	0	0
Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen	-47	9	-40	-1
Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev*	0	-1	0	-1
Nedskrivningar av fordringar totalt	-51	-13	-40	-7

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

Exponeringar för kreditrisker och förlustreserv för dem

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg 31.12.2019

Exponeringar	Steg 1	Steg 2		Steg 3	Exponeringar totalt	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar			
Mn €				Totalt		
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
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen						
Företagsbank	4 674	318	151	470	60	5 204
Uttagsmån 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*	Steg 1	Steg 2		Steg 3	Förlustreserv totalt	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar			
Mn €				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 förlustrreserven i relation till exponeringsbelopp enligt nedskrivningssteg. Reserveringsgraden beskriver förlustreresvens 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
Förlustrereserv						
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
Förlustrereserv 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
Förlustrereserv						
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		93	5	14 350
Förlustrereserv totalt	-4	-1		-1	-3	-8
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,03 %	-1,18 %		-0,81 %	-53,78 %	-0,06 %

Avtalen har grupperats i enlighet med OP Gruppens nya segmentindelning från 1.1.2019. Jämförelseuppgifterna har justerats på motsvarande sätt.

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg 31.12.2018*

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	22 997	1 257	283	1 540	360	24 897
Fordringar på kunder totalt	22 997	1 257	283	1 540	360	24 897
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen						
Företagsbank	4 443	512	139	651	86	5 180
Uttagsmån och limiter totalt	4 443	512	139	651	86	5 180
Övriga åtaganden utanför balansräkningen						
Företagsbank	6 655	178		178	20	6 854
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	6 655	178		178	20	6 854
Skuldebrev						
Övrig rörelse	12 219	20		20		12 239
Försäkring	2 321	195		195	6	2 522
Skuldebrev totalt	14 540	215		215	6	14 761
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	48 636	2 162	422	2 584	472	51 692

* Det exponeringsbelopp som omfattas av beräkningen har preciserats vid övergången till den nya segmentindelningen.

Förlustreserv enligt nedskrivningssteg 31.12.2018

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmåner och limiter utanför balansräkningen*

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmaner och limiter utanför balansräkningen*	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Förlustreserv totalt		
Mn €	Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt			
Fordringar på kunder						
Företagsbank	-25	-25	-3	-28	-206	-259
Fordringar på kunder totalt	-25	-25	-3	-28	-206	-259
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Företagsbank	-2	-1		-1	0	-4
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-2	-1		-1	0	-4
Skuldebrev***						
Övrig rörelse	-3	0		0		-3
Försäkring	-2	-2		-2	-2	-6
Skuldebrev totalt	-4	-2		-2	-2	-9
Totalt	-31	-29	-3	-32	-208	-272

* 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 31.12.2018

Sammandrag och nyckeltal 31.12.2018	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	34 096	1 947	422	2 369	466	36 931
Förlustreserv						
Företagsbank	-27	-26	-3	-30	-207	-263
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Företagsbank	-0,08 %	-1,36 %	-0,74 %	-1,25 %	-44,32 %	-0,71 %
Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	34 096	1 947	422	2 369	466	36 931
Förlustreserv totalt	-27	-26	-3	-30	-207	-263
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,08 %	-1,36 %	-0,74 %	-1,25 %	-44,32 %	-0,71 %
Skuldebrev bokfört värde						
Övrig rörelse	12 219	20		20		12 239
Försäkring	2 321	195		195	6	2 522
Förlustreserv						
Övrig rörelse	-3	0		0		-3
Försäkring	-2	-2		-2	-2	-6
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Övrig rörelse	-0,02 %	-0,85 %		-0,85 %		-0,02 %
Försäkring	-0,08 %	-1,13 %		-1,13 %	-33,79 %	-0,24 %
Skuldebrev totalt	14 540	215		215	6	14 761
Förlustreserv totalt	-4	-2		-2	-2	-9
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,03 %	-1,10 %		-1,10 %	-33,79 %	-0,06 %

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 10–12/2019	1	-3	41	40

Vid överföringar från steg 1 till steg 3 jämförs finansiella tillgångars nuvarande steg 3 vid rapporttidpunkten med läget vid början av året. Av de här överförs dock cirka 90 procent till steg 3 via steg 2. Ett avtal kan överföras direkt till steg 3 till följd av en extern betalningsstörning.

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 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 10–12/2019	-1	0	0	0

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven under 2018 enligt nedskrivningssteg för effekten av följande faktorer:

Fordringar på kunder och åtaganden utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2018	18	32	223	273
Överföringar från steg 1 till steg 2	-1	5		4
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		2	2
Överföringar från steg 2 till steg 1	1	-4		-3
Överföringar från steg 2 till steg 3		-2	4	2
Överföringar från steg 3 till steg 2		1	-4	-4
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-2	-2
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	8	2	6	17
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-2	-5	-8	-16
Förändringar i riskparametrar (netto)	3	2	16	22
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-30	-30
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	9	-2	-16	-10
Förlustreserv 31.12.2018	27	30	207	263
Skuldebrev, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2018	3	0	0	4
Överföringar från steg 1 till steg 2	0	0		0
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		1	1
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	0		0
Överföringar från steg 3 till steg 2		0	0	0
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		0	0
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	1	2	1	4
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-1	0		-1
Förändringar i riskparametrar (netto)	0			0
Förändringar till följd av uppdatering av skattningsmetod (netto)	1			1
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	1	2	2	5
Förlustreserv 31.12.2018	4	2	2	9

Not 8. Försäkringsrörelsens skulder

Mn €	31.12.2019	31.12.2018
Avsättningar för oreglerade skador		
Avsättningar för pensioner	1 571	1 510
Övriga avsättningar för oreglerade skador	1 101	1 056
Räntekomplettering (periodisering av värdet på försäkringsskuldens säkringar och sålda säkringar)	-22	21
Totalt	2 650	2 588
Avsättning för intjänade premier	584	569
Totalt	3 234	3 157

Not 9. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Mn €	31.12.2019	31.12.2018
Obligationslån	13 110	10 121
Övriga		
Bankcertifikat		105
Företagscertifikat	9 716	10 162
Som i handeln ingår i den egna portföljen (-)	-101	-50
Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt	22 726	20 338

Not 10. Fonden för verkligt värde efter skatt

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat					
Mn €	Skuldebrev	Aktier och andelar	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	Totalt
Omslutning 31.12.2017	117	45		2	164
Effekten av övergången till IFRS 9 1.1.2018	-1	-45			-46
Ingående balans 1.1.2018	115	0		2	118
Förändringar i verkligt värde	-111	0	-20	1	-130
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-30		-3		-33
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen			5		5
Överföringar till räntenetto				-3	-3
Uppskjuten skatt	28	0	4	0	32
Utgående balans 31.12.2018	3		-15	0	-12

**Finansiella tillgångar värderade till
verkligt värde via övrigt totalresultat**

Mn €	Skuldebrev	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	Totalt
Ingående balans 1.1.2019	3	-15	0	-12
Förändringar i verkligt värde	52	41	0	93
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-17	12		-4
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		13		13
Överföringar till räntenetto			0	0
Uppskjuten skatt	-7	-13	0	-20
Utgående balans 31.12.2019	31	38	0	70

Fonden för verkligt värde före skatt var 87 miljoner euro positiv vid slutet av rapportperioden och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 17 miljoner euro. Vid slutet av jämförelseperioden uppgick fonden för verkligt värde till minus 15 miljoner euro och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 3 miljoner euro. Vid slutet av rapportperioden ingick till följd av att det tillfälliga undantaget tillämpades totalt 51 miljoner euro (24) i positiva värdeförändringar och totalt 3 miljoner euro (43) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument i fonden för verkligt värde. I fonden för verkligt värde uppgick förlustreserven för skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat under räkenskapsperioden till 2 miljoner euro.

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

Not 11. Ställda säkerheter

Mn €	31.12.2019	31.12.2018
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Panter	79	59
Övriga	3 496	5 775
Ställda säkerheter totalt*	3 575	5 834
Derivatskulder med säkerhet	1 098	928
Övriga skulder med säkerhet	2 093	4 072
Skulder med säkerhet totalt	3 191	5 000

* Dessutom har det i centralbanken pantsatts obligationslån för ett bokfört värde på 6,4 miljarder euro. Av dem utgör 1,5 miljarder euro säkerhet för den dagsinterna limiten. Obligationslånen kan tas ut utan förhandstillstånd av centralbanken, och de ingår därför inte i tabellen ovan.

Not 12. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Tillgångar, mn €	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

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	12 239					12 239
Fordringar på kreditinstitut	9 726					9 726
Derivatinstrument			3 476		187	3 663
Fordringar på kunder	22 351					22 351
Skuldebrev		14 730	501	46		15 278
Egetkapitalinstrument		0	36	616		651
Övriga finansiella tillgångar	1 521					1 521
Finansiella tillgångar						65 429
Andra tillgångar än finansiella tillgångar						1 296
Totalt 31.12.2018	45 838	14 730	4 013	662	187	66 725

Skulder, mn €	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	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 tillgångar		1 991		1 991
Finansiella tillgångar				64 143
Andra tillgångar än finansiella instrument				609
Totalt 31.12.2019	3 683	60 260	199	64 752

Skulder, mn €	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Övriga skulder	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		15 575		15 575
Derivatinstrument	3 023		264	3 287
Skulder till kunder		16 422		16 422
Försäkringsskuld		3 157		3 157
Skuldebrev emitterade till allmänheten		20 338		20 338
Efterställda skulder		1 482		1 482
Övriga finansiella tillgångar		1 779		1 779
Finansiella tillgångar				62 038
Andra tillgångar än finansiella instrument				539
Totalt 31.12.2018	3 023	58 752	264	62 577

Obligationslånen bland skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrev som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av december ca 232 miljoner euro (102) högre än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är större än det upplupna anskaffningsvärdet, men fastställandet av tillförlitliga verkliga värden är osäkert.

Not 13. Klassificering av finansiella instrument återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2019, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	334	58	325	717
Skuldinstrument	484	82	510	1 076
Derivatinstrument	11	4 789	74	4 874
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument		0		0
Skuldinstrument	12 470	1 556	874	14 899
Finansiella instrument totalt	13 299	6 485	1 783	21 566
Förvaltningsfastigheter			339	339
Totalt	13 299	6 485	2 121	21 905
Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2018, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	297	53	301	651
Skuldinstrument	115	133	299	547
Derivatinstrument	0	3 606	57	3 663
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument		0		0
Skuldinstrument	11 873	2 666	191	14 730
Finansiella instrument totalt	12 286	6 459	848	19 592
Förvaltningsfastigheter			320	320
Totalt	12 286	6 459	1 168	19 912
Skuldernas verkliga värden 31.12.2019, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Övriga		12		12
Derivatinstrument	9	3 841	32	3 882
Totalt	9	3 853	32	3 894
Skuldernas verkliga värden 31.12.2018, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Övriga		0		0
Derivatinstrument	10	3 233	44	3 287
Totalt	10	3 234	44	3 287

Nivå 1: Noterade marknadspris

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

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

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

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

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

Överföringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

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

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, mn €	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat-instrument	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Tillgångar totalt
Ingående balans 1.1.2019	600	57	191	848
Resultaträkningens nettointäkter	-265	18	0	-247
Nettointäkter i rapporten över totalresultat			0	0
Förvärv	93		2	95
Försäljningar	-59		-8	-67
Amorteringar	0		-4	-4
Överföringar till Nivå 3	465		762	1 226
Överföringar från Nivå 3			-69	-69
Utgående balans 31.12.2019	834	74	875	1 783

Finansiella skulder, mn €	Derivat-instrument	Skulder totalt
Ingående balans 1.1.2019	44	44
Resultaträkningens nettointäkte	-11	-11
Utgående balans 31.12.2019	32	32

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.12.2019

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	-264	-1	0	-264
Orealiserade nettointäkter	29		0	29
Nettointäkter totalt	-235	-1	1	-235

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 2019.

Not 14. Åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	31.12.2019	31.12.2018
Garantier	550	647
Garantiansvar	1 882	1 668
Kreditlöften	5 146	5 257
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	315	265
Övriga*	699	712
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	8 593	8 549

* Varav skadeförsäkringsrörelsens åtaganden i kapitalfonder 194 miljoner euro (203).

Not 15. Derivatinstrument

Derivat totalt 31.12.2019

Mn €	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år		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

Derivat totalt 31.12.2018

Mn €	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	42 330	94 366	79 799	216 494	2 223	1 740
Clearas via central motpart	9 278	38 670	36 704	84 652	8	12
Valutaderivat	29 019	6 784	3 404	39 208	1 065	1 177
Aktie- och indexbundna derivat		3		3	0	0
Kreditderivat	15	189	2	206	4	9
Övriga derivat	208	364	8	580	34	29
Derivat totalt	71 572	101 706	83 213	256 491	3 327	2 955

* 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. Finansiella tillgångar och skulder som dragits av från varandra eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen						
31.12.2019, mn €	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Netto som redovisas i balans-räkningen**	Allmänna avtal om derivat-kontrakt***	Mottagna säkerheter	Netto
Derivat	6 753	-1 879	4 874	-2 303	-707	1 865

Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen						
31.12.2018, mn €	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Netto som redovisas i balans-räkningen**	Allmänna avtal om derivat-kontrakt***	Mottagna säkerheter	Netto
Derivat	4 597	-934	3 663	-1 884	-490	1 289

Finansiella skulder

Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen						
31.12.2019, mn €	Finansiella skulder, brutto	Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balans-räkningen**	Allmänna avtal om derivat-kontrakt***	Ställda säkerheter	Netto
Derivat	5 937	-2 055	3 882	-2 303	-654	925

Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen						
31.12.2018, mn €	Finansiella skulder, brutto	Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balans-räkningen**	Allmänna avtal om derivat-kontrakt***	Ställda säkerheter	Netto
Derivat	4 353	-1 066	3 287	-1 884	-703	700

* Inkl. det netto av derivat som clearats dagligen som ingår i kontanta medel, sammanlagt -177 (-140) miljoner euro.

** Verkliga värden inklusive upplupen ränta för derivat som innehas för handel.

*** Enligt praxis ingås allmänna avtal om derivatkontrakt med alla derivatmotparter.

Clearing av OTC-derivat via centrala motparter

Standardiserade OTC-derivatransaktioner med finansiella motparter clearas med London Clearing House eller ICE Clear Europe i enlighet med EMIR-förordningen (EU 648/2012). I den här handlingsmodellen ändras den centrala motparten vid slutet av den dagliga clearingprocessen till derivatmotpart och derivatens dagliga betalningar kvittas med derivatmotparten. Dagligen antingen betalas eller mottas en säkerhet som motsvarar förändringen i det verkliga värdet på öppna avtal (variation margin). De räntederivat som clearas via centrala motparter kvittas i balansräkningen.

Övrig bilateral clearing av OTC-derivat

På derivataffärer mellan koncernen och övriga kunder samt sådana derivataffärer som inte clearas via centrala motparter enligt förordningen, tillämpas antingen ISDAs, koncernens egna eller Finans Finlands allmänna avtal om derivatkontrakt. På basis av de här avtalen kan betalningarna för derivat kvittas transaktionsvis per betalningsdag och då en motpart blivit insolvent eller försatt i konkurs. I avtalsvillkoren kan man dessutom avtala om motpartsspecifika säkerheter. De här derivaten bruttoredo visas i balansräkningen.

Not 17. Fordringar på kreditinstitut och kunder samt problemfordringar

31.12.2019, mn €	Inte nedskrivna (brutto)	Förlust- reserv	Balans- värde
Fordringar på kreditinstitut och kunder sektorvis			
Företag	19 766	274	19 492
Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag)	9 986	1	9 986
Hushåll	2 233	15	2 219
Icke-vinstsyftande samfund	342	3	339
Offentlig sektor	920	1	920
Totalt	33 249	294	32 955

31.12.2018, mn €	Inte nedskrivna (brutto)	Förlust- reserv	Balans- värde
Fordringar på kreditinstitut och kunder sektorvis			
Företag	18 338	241	18 097
Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag)	10 503	2	10 501
Hushåll	1 966	10	1 956
Icke-vinstsyftande samfund	368	3	364
Offentlig sektor	1 162	3	1 159
Totalt	32 337	259	32 078

Problemfordringar och exponeringar med anstånd 31.12.2019, mn €

	Presterande ("performing") fordringar på kredit- institut och kunder (brutto)	Nödlidande ("non-performing") fordringar på kredit- institut och kunder (brutto)	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Förlust- reserv	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Över 90 dagar förfallna fordringar		126	126	110	16
Förmodas inte bli betalda		241	241	124	117
Exponeringar med anstånd	106	20	126	12	115
Totalt	106	387	493	245	247

Problemfordringar och exponeringar med anstånd 31.12.2018, mn €

	Presterande ("performing") fordringar på kredit- institut och kunder (brutto)	Nödlidande ("non-performing") fordringar på kredit- institut och kunder (brutto)	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Individu- ella ned- skriv- ningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Över 90 dagar förfallna fordringar		86	86	83	3
Förmodas inte bli betalda		194	194	115	79
Exponeringar med anstånd	53	22	75	12	62
Totalt	53	301	354	210	145

Som över 90 dagar förfallna fordringar rapporteras det återstående kapitalet på en fordran där räntan eller kapital förfallit till betalning men inte betalats på tre månader. Som avtal som förmodas inte bli betalda rapporteras avtal i de svagaste ratingklasserna (F för privatkunder och 11–12 för övriga). Som exponeringar med anstånd rapporteras fordringar där villkoren omförhandlats på grund av att kundens betalningsförmåga försämrats. Lånevillkoren för omförhandlade fordringar har mildrats till följd av kundens ekonomiska svårigheter till exempel genom att bevilja kunden amorteringsfrihet för 6–12 mån. Exponeringarna med anstånd befinner sig i steg 2 eller 3 i ECL-kalkyleringen.

Nyckeltal, %	31.12.2019	31.12.2018
Förlustreserv, % av problemfordringarna	49,8 %	59,1 %

Not 18. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring

	31.12.2019		31.12.2018	
	Verkligt värde mn €* %		Verkligt värde mn €* %	
Allokeringsfördelning för investeringstillgångar				
Penningmarknaden totalt	547	14	173	5
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	541	14	167	4
Derivatinstrument***	6	0	5	0
Obligationslån och räntefonder totalt	2 644	67	2 857	77
Stater	447	11	498	13
Investment Grade	1 669	42	1 895	51
Tillväxtmarknader och High Yield	253	6	243	7
Strukturerade placeringar****	275	7	222	6
Aktier totalt	426	11	360	10
Finland	116	3	60	2
Utvecklade marknader	172	4	147	4
Tillväxtmarknader	67	2	76	2
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	6	0	1	0
Kapitalplaceringar	65	2	76	2
Alternativa placeringar totalt	35	1	28	1
Hedgefonder	35	1	28	1
Fastighetsinvesteringar totalt	300	8	312	8
Direkta fastigheter	159	4	157	4
Indirekta fastighetsinvesteringar	141	4	155	4
Totalt	3 952	100	3 730	100

* Inkluderar resultatregleringsräntor.

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

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

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

Not 19. Kapitäläckning för kreditinstitut

Mn €	31.12.2019	31.12.2018
OP Företagsbankskoncernens eget kapital	4 374	4 147
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras	-202	-6
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	0	0
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	4 171	4 141
Immateriella tillgångar	-51	-63
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-26	-29
Förutsebar utdelning		-173
ECL - förväntade förluster underskott	-112	-105
Kärnprimärkapital (CET1)	3 982	3 772
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	82	90
Primärkapitaltillskott (AT1)	82	90
Primärkapital (T1)	4 064	3 862
Debenturlån	811	944
ECL - förväntade förluster överskott	26	47
Supplementärkapital (T2)	837	990
Kapitalbas totalt	4 900	4 852

På kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument. I kapitäläckningsanalysen och vid beräkningen av bruttosoliditetsgraden har IFRS9-övergångsbestämmelsen inte tillämpats.

Totalt riskvägt exponeringsbelopp, mn €	31.12.2019	31.12.2018
Kredit- och motpartsrisk	23 753	22 216
Schablonmetoden (SA)	2 687	2 458
Exponeringar mot stater och centralbanker	78	85
Institutsexponeringar	8	6
Företagsexponeringar	2 540	2 327
Hushållsexponeringar	8	6
Aktieexponeringar	8	0
Övriga	45	34
Internmetoden (IRB)	21 066	19 758
Institutsexponeringar	1 023	1 083
Företagsexponeringar	14 148	13 198
Hushållsexponeringar	1 725	1 416
Aktieexponeringar	3 772	3 725
Övriga	399	336
Marknads- och avvecklingsrisken, schablonmetoden	1 309	1 319
Operativ risk, schablonmetoden	1 387	1 285
Värdejustering av exponeringar (CVA)	191	175
Övriga risker	11	
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	26 651	24 996

Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 3,7 miljarder euro för OP Gruppens interna investeringar i försäkringsföretag.

Av riskvikten i posten Övriga består 59 miljoner euro (62) av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 procent av kärnprimärkapitalen i stället för att dras av.

Relationstal, %	31.12.2019	31.12.2018
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	14,9	15,1
Tier 1-kapitaltäckning	15,2	15,5
Kapitalrelation	18,4	19,4
Relationstal utan övergångsbestämmelser, %	31.12.2019	31.12.2018
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	14,9	15,1
Tier 1-kapitaltäckning	14,9	15,1
Kapitalrelation	18,1	19,1
Kapitalkrav, mn €	31.12.2019	31.12.2018
Kapitalbas	4 900	4 852
Kapitalkrav	2 824	2 642
Buffert för kapitalkrav	2 077	2 210

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

Not 20. Exponeringar enligt ratingklass

Företagsexponeringar enligt ratingklass (FIRB)

31.12.2019

Ratingklass	Balansposter, exponeringsbelopp (EAD), mn €	Poster utanför balansräkningen, exponeringsbelopp (EAD), mn €	CF, genomsnitt, %	PD, genomsnitt, %	LGD i snitt, %	Riskvägda poster, mn €	Riskvikt, genomsnitt, %	Förväntad förlust, mn €
1,0–2,0	794	292	85,7	0,0	43,2	156	14,3	0
2,5–5,5	11 711	2 974	71,5	0,2	44,3	5 704	38,8	11
6,0–7,0	3 890	1 148	69,9	1,2	42,9	4 653	92,4	25
7,5–8,5	1 954	411	71,7	4,1	43,0	3 109	131,4	42
9,0–10,0	210	33	70,1	28,5	41,4	526	215,6	28
11,0–12,0	346	52	60,2	100,0	44,6			178
Totalt	18 906	4 911	71,7	1,1	43,8	14 148	60,4	284

31.12.2018

Ratingklass	Balansposter, exponeringsbelopp (EAD), mn €	Poster utanför balansräkningen, exponeringsbelopp (EAD), mn €	CF, genomsnitt, %	PD, genomsnitt, %	LGD i snitt, %	Riskvägda poster, mn €	Riskvikt, genomsnitt, %	Förväntad förlust, mn €
1,0–2,0	850	366	84,9	0,0	44,6	182	15,0	0
2,5–5,5	11 098	3 310	72,6	0,2	44,0	5 632	39,1	11
6,0–7,0	3 431	928	72,3	1,3	43,5	4 156	95,3	23
7,5–8,5	1 619	361	73,5	4,3	43,5	2 655	134,1	37
9,0–10,0	163	102	68,2	16,0	44,4	573	216,7	19
11,0–12,0	289	12	61,3	100,0	44,7			135
Totalt	17 450	5 079	73,3	0,9	43,9	13 198	59,4	225

I PD-genomsnittet och riskvikten har inte beaktats fallissemang, dvs. ratingklasserna 11,0 och 12,0.

Not 21. Försäkringsbolagens solvens

Mn €	31.12.2019	31.12.2018
Medräkningsbara kapitalbasmedel	1 008	818
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Marknadsrisk	457	421
Försäkringsrisk	564	281
Motpartsrisk	38	36
Operativ risk	45	45
Diversifieringseffekter och förlusttäckningskapacitet	-405	-162
Totalt	699	621
Buffert för SCR	309	197
SCR-relation, %	144	132
SCR-relation, % (utan övergångsbestämmelse)	144	132

Siffrorna motsvarar försäkringsbolagens värderingar och övergångsbestämmelserna har beaktats i dem.

Not 22. Närståendetransaktioner

OP Företagsbankskoncernens närstående består av moderbolaget OP Andelslag, de dotterbolag som konsolideras i koncernen, intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag. Till OP Företagsbankskoncernens ledning räknas OP Företagsbanken Abp:s verkställande direktör, ledamöterna i styrelsen och deras nära familjemedlemmar. Till de närstående räknas också bolag, i vilka någon som hör till ledningen eller en nära familjemedlem till en sådan person har ett betydande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa, OP-Eläkesååtiö 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 31.12.2018.

Finansiell information 2020

OP Företagsbankens verksamhetsberättelse och bokslut 2019	vecka 9
OP Företagsbankens bolagsstyrningsrapport 2019	vecka 9

Delårsrapporterna 2020 offentliggörs följande dagar:

Delårsrapport 1.1–31.3.2020	28.4.2020
Halvårsrapport 1.1–30.6.2020	21.7.2020
Delårsrapport 1.1–30.9.2020	22.10.2020

Helsingfors 4.2.2020

OP Företagsbanken Abp
Styrelsen

Närmare upplysningar:

Verkställande direktör Katja Keitaanniemi, tlf 010 252 1387
Kommunikationsdirektör Tuuli Kousa, tlf 010 252 2957

www.op.fi