

OP Företagsbanken Abp:s
bokslutskommuniké
1.1–31.12.2020

OP Företagsbanken Abp:s bokslutskommuniké 1.1–31.12.2020

Resultat före skatt 1–12/2020	Räntenetto 1–12/2020	Försäkringsnetto 1–12/2020	CET1- kapitaltäckning 31.12.2020
529 mn €	+10 %	+38 %	15,1 %

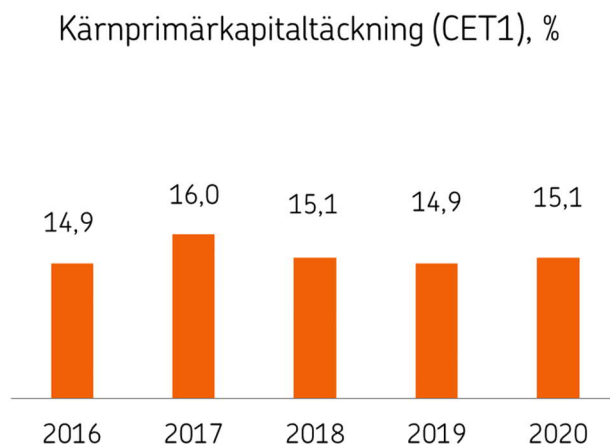
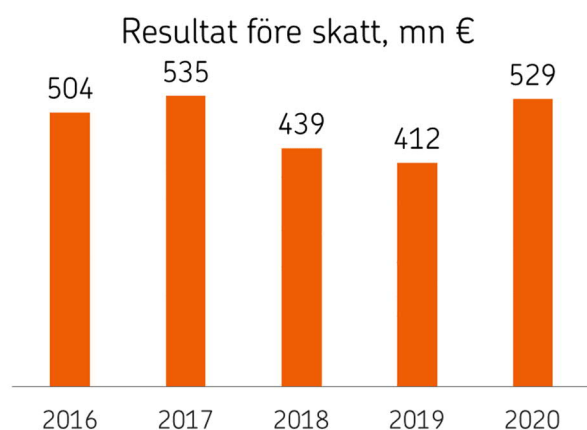
- Koncernens resultat före skatt ökade till 529 miljoner euro (412). Försäkringsnettot ökade med 38 procent till 555 miljoner euro (402) och räntenettot med 10 procent till 325 miljoner euro (295). Överföringen av återstoden av det lagstadgade arbetspensionsskyddet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen i slutet av 2020 minskade koncernens och segmentet Försäkrings pensionskostnader med 85 miljoner euro. Utan inverkan av överföringen av pensionsansvaret ökade kostnaderna med 1 procent till 641 miljoner euro. Koncernens resultat försvagades till följd av att intäkterna från placeringsverksamheten minskade med 41 procent till 228 miljoner euro (384).
- Segmentet Företagsbanks resultat före skatt ökade med 15 procent till 301 miljoner euro (262). Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade med 22 procent till 140 miljoner euro (115) och räntenettot med 3 procent till 395 miljoner euro (383). Segmentet Företagsbanks resultat försvagades av att kostnaderna ökade till 231 miljoner euro (220). Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 53 miljoner euro (51). Utlåningen ökade på ett år med 1 procent till 24,0 miljarder euro (23,7).
- Segmentet Försäkrings resultat före skatt ökade med 44 procent och var 288 miljoner euro (200). Försäkringsnettot ökade med 38 procent till 556 miljoner euro (402). Sänkningen av diskonteringsräntan för försäkringsskulden ökade skadeförsäkringens försäkringsersättningar med 45 miljoner euro (136). Intäkterna från placeringsverksamheten minskade med 69 procent och var 75 miljoner euro (242). Den operativa totalkostnadsprocenten förbättrades till 87,8 (92,7).
- Övrig rörelse redovisade ett resultat före skatt på -58 miljoner euro (-50). Likviditeten förblev god trots coronakrisen.
- Koncernens CET1-kapitaltäckning var 15,1 procent (14,9).

OP Företagsbanken Abp:s nyckeltal

Resultat före skatt, mn €	1–12/2020	1–12/2019	Förändring, %
Företagsbank	301	262	14,5
Försäkring	288	200	44,3
Övrig rörelse	-58	-50	-
Koncernen totalt	529	412	28,5
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	9,2	7,8	1,4*
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,55	0,49	0,06*
	31.12.2020	31.12.2019	Förändring, %
CET1-kapitaltäckning, %	15,1	14,9	0,1*
Utlåning, mn €	24 485	23 829	2,8
Inlåning, mn €	13 300	11 103	19,8
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,1	0,5	0,5*
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,20	0,19	0,01*

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

*Förändring i relationstalet



OP Företagsbanken Abp:s bokslutskommuniké 1.1–31.12.2020

OP Företagsbanken Abp:s nyckeltal.....	2
Omvärlden	4
Koncernens resultat	5
OP Företagsbankens åtgärder i coronakrisen (COVID-19)	8
Viktiga händelser i oktober–december	8
Företagsansvar	8
Koncernens kapitaltäckning.....	9
Riskposition	10
Segmentens resultat.....	14
Företagsbank	14
Försäkring	16
Övrig rörelse	18
Tjänsteutveckling	20
Koncernens strukturarrangemang	20
Förvaltning och ledning.....	20
Personal och ersättningar	20
Styrelsens förslag till vinstutdelning	20
Utsikter för 2021	20
Formler för nyckeltalen.....	22
Kapitaltäckningstabeller	25

Tabelldel

Resultaträkning	27
Rapport över totalresultat	27
Balansräkning	28
Rapport över förändringar i eget kapital	29
Kassaflödesanalys	30
Segmentrapportering	31
Noter	33

Omvärlden

Coronapandemin var en hård belastning för världsekonomin 2020. Efter det branta raset på våren började ekonomin återhämta sig under sommaren, men till följd av den andra vågen av pandemin bromsades återhämtningen åter upp mot slutet av året. Ekonomin drabbades dock inte alls lika hårt av de ökade smittorna som på våren.

Finansmarknaden återhämtade sig med centralbankernas stöd snabbt från vårens kris. Aktiekurserna har stigit till följd av den optimism som vaccineringarna och den ekonomipolitiska stimulansen medfört. Den stimulerande ekonomipolitiken och förväntningarna på en återhämtning i ekonomin reflekterades på bred bas också på andra placeringar under slutet av året.

Europeiska centralbanken förlängde sina stimulerande penningpolitiska åtgärder i december och underströk samtidigt att styrräntorna kommer att hållas låga ännu länge. Marknadsräntorna har över lag hållits låga.

Efter svackan, som var mindre än inom euroområdet, började ekonomin i Finland under det tredje kvartalet växa precis som inom det övriga euroområdet. Återhämtningen bromsades upp, men stannade inte helt under årets sista kvartal.

Recessionen har drabbat ekonomin ojämnt. Svårigheterna har gällt sådana branscher som drabbats av coronapandemin, dvs. turismen och restaurangtjänsterna. För övrigt var hushållens och företagens ekonomi i stort sett god under slutet av året. Läget på bostadsmarknaden förbättrades mot slutet av året och pandemisvackan blev kortvarig.

Coronapandemin leder fortfarande till osäkerhet i de ekonomiska utsikterna. Då vaccineringarna framskrider kan ekonomin fortsätta att återhämta sig. Räntorna hålls trots allt mycket låga inom euroområdet.

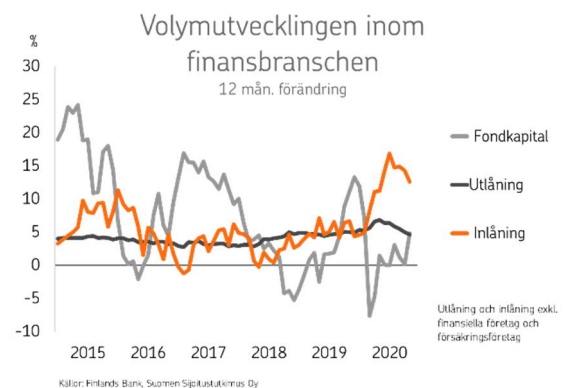
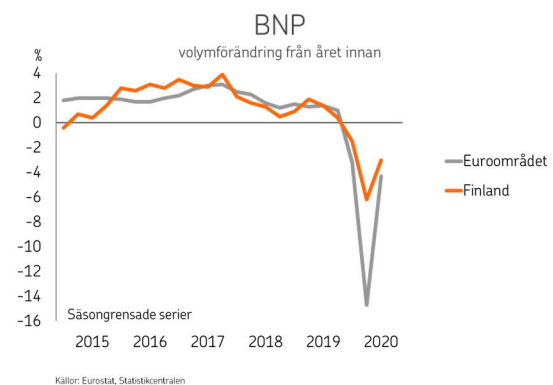
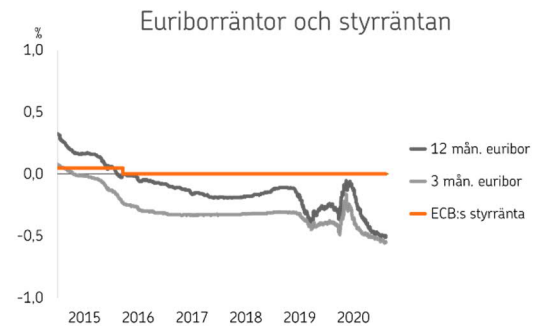
I bankrörelsen syntes coronapandemin som en kraftigare tillväxt i både utlåningen och inlåningen. Tillväxten i utlåningen var som högst i april och maj 6,8 procent per år, i december 4,6 procent. Tillväxten i utlåningen till företag var vid slutet av december 6,7 procent och tillväxten i utlåningen till hushåll 3,3 procent. Den kraftigare tillväxten i utlåningen under våren baserade sig främst på utlåning till företag och offentliga samfund. I utlåningen till hushåll balanserades den långsammare ökningen i konsumentkrediter av en kraftigare bolåneökning. Bolånen ökade i december med 3,3 procent, medan ökningen i början av året var 2,6 procent. Under våren minskade de uttagna bolånen klart, men amorteringsfriheter upprätthöll tillväxten i bolånenstocken. Bolåneuttagen ökade under slutet av året.

Inlåningen ökade exceptionellt mycket under 2020. Ökningen i inlåningen avtog mot slutet av året från sommars topp, 16,8 procent, och var i december 14,8 procent. Inlåningen från företag ökade i december med 20,1 procent och inlåningen från hushåll med 8,5 procent.

Värdet av de i Finland registrerade placeringsfonderna ökade under 2020 med 7,5 miljarder euro till 132,2 miljarder euro.

Av ökningen beror 6,3 miljarder euro på en positiv värdeförändring till följd av den kraftiga kursstegring som fick sin början efter vårens coronachock.

De låga räntorna och den volatila aktiemarknaden har försvårat försäkringsbolagens placeringsverksamhet. I och med att den ekonomiska aktiviteten minskade, var också antalet skador under våren mindre, men pandemins långtidsverkningar på försäkringarna och försäkringskundernas ekonomi är ännu oklara.



Koncernens resultat

Mn €	1–12/ 2020	1–12/ 2019	Förändring, %	10–12/ 2020	10–12/ 2019	Förändring, %
Räntenetto	325	295	10,3	81	84	-3,6
Försäkringsnetto	555	402	38,3	93	3	-
Provisionsnetto	5	-28	-	8	-12	-
Nettointäkter från placeringsverksamhet	233	450	-48,2	119	227	-47,6
Övriga rörelseintäkter	29	47	-37,0	10	9	13,2
Intäkter totalt	1 148	1 165	-1,5	310	311	-0,2
Personalkostnader	196	184	6,5	56	46	21,5
Överföring av lagstadgat arbetspensionsansvar	-85			-85		
Avskrivningar och nedskrivningar	53	63	-15,6	15	25	-42,0
Övriga rörelsekostnader	393	386	1,8	98	99	-1,6
Kostnader totalt	557	632	-12,0	84	171	-51,0
Nedskrivningar av fordringar	-53	-51	4,2	12	-40	-
OP-bonus till ägarkunder	-5	-4	3,5	-1	-1	-13,0
Tillfälligt undantag (overlay approach)	-5	-66	-	-28	-19	-
Resultat före skatt totalt	529	412	28,5	210	81	160,3

Januari–december

Koncernens resultat före skatt ökade till 529 miljoner euro (412). Bland kundrörelsens intäkter ökade försäkringsnettot och räntenettot. Koncernens intäkter totalt minskade med 1,5 procent till 1 148 miljoner euro, men med beaktande av det tillfälliga undantaget ökade intäkterna med 4,0 procent till 1 143 miljoner euro. Coronapandemins inverkan på placeringsmarknadens utveckling minskade intäkterna från placeringsverksamheten i synnerhet under det första kvartalet. Intäkterna från placeringsverksamheten minskade från jämförelseperioden med 40,6 procent till 228 miljoner euro. De totala kostnaderna minskade med 12,0 procent och var 557 miljoner euro. Till kostnadsminskningen bidrog överföringen av skötseln av återstoden av det lagstadgade arbetspensionsskyddet och försäkringsbeståndet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen, vilket minskade personalkostnaderna med 85 miljoner euro. Utan inverkan av överföringen av pensionsansvaret ökade kostnaderna med 1 procent. Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 53 miljoner euro (51).

Räntenettot växte till 325 miljoner euro (295). Ränteintäkterna ökade med 20,4 procent till 485 miljoner euro och räntekostnaderna med 43,3 procent till 156 miljoner euro. Ränteintäkterna ökade främst till följd av att marginalerna för kreditgivning och utlåningen ökade i segmentet Företagsbank samt av att den negativa räntekostnaden för Europeiska centralbankens TLTRO-finansiering (Targeted longer-term refinancing operations) minskade. Ränteintäkterna ökade dessutom till följd av intäkter från negativa räntor på insättningar som OP

Gruppens medlemskreditinstitut gjort i OP Företagsbanken. Till ökningen i räntekostnaderna bidrog ökningen i de negativa räntekostnaderna för centralbanksinsättningar samt ökningen i räntekostnaderna för lån som räknas till det undre supplementära kapitalet och senior non-preferred-obligationslån. OP Företagsbanken tog under rapportperioden TLTRO-finansiering, som Europeiska centralbanken erbjöd bankerna, för 6 miljarder euro, och finansieringen ökade till 8 miljarder euro. Senior non-preferred-obligationslånen ökade med 0,5 miljarder euro till 1,7 miljarder euro och lånen som räknas till det under supplementära kapitalet med 1,0 miljarder euro till 2,4 miljarder euro. OP Företagsbankskoncernens utlåning ökade under det första kvartalet, men vände nedåt i slutet av det andra kvartalet. Utlåningen ökade dock på ett år med totalt 2,8 procent till 24,5 miljarder euro. Inlåningen ökade kraftigt från början av det andra kvartalet fram till slutet av det sista kvartalet, då inlåningen delvis minskade. Under rapportperioden ökade inlåningen med totalt 19,8 procent till 13,3 miljarder euro.

Försäkringsnettot växte med 154 miljoner euro till 555 miljoner euro. Premieintäkterna ökade med 1,9 procent och försäkringsersättningarna minskade med 12,1 procent. Sänkningen av diskonteringsräntan för försäkringsskulden ökade försäkringsersättningarna med 45 miljoner euro (136). Utan inverkan av sänkningen av diskonteringsräntan minskade försäkringsersättningarna med 3,7 procent. Segmentet Försäkrings operativa totalkostnadsprocent förbättrades till 87,8 (92,7) och den operativa riskprocenten till 61,1 (65,1).

Provisionsnettot ökade med 33 miljoner euro till 5 miljoner euro. Provisionsintäkterna var 169 miljoner euro (171). Provisionsintäkterna sjönk till följd av minskade provisionsintäkter från hälso- och välbefinnandetjänster. Provisionsintäkterna från förmedling av värdepapper, emission av värdepapper och betalningsrörelse ökade från jämförelseperioden. Provisionskostnaderna var 35 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Provisionskostnaderna minskade till följd av lägre kostnader för försäkringsförmedlingen samt hälso- och välbefinnandetjänsterna. Provisionerna till OP Gruppens medlemsbanker minskade från jämförelseperioden med 15 miljoner euro. Till minskningen i de interna provisionskostnaderna bidrog en ändring av provisionsmodellen för OP Gruppens interna derivat.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 217 miljoner euro till 233 miljoner euro. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat minskade med 72 miljoner euro till 19 miljoner euro. Dessa poster i övrigt totalresultat minskade huvudsakligen på grund av att realisationsvinster från skuldebrev var mindre än under jämförelseperioden. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet minskade med 137 miljoner euro till 238 miljoner euro. Minskningen beror huvudsakligen på förändringar i aktiernas värde och på att intäkterna från derivatrörelsen var mindre än under jämförelseperioden. Förändringarna i aktiernas värde samt utdelningarna och vinstandelarna minskade med 93 miljoner euro. En post på 45 miljoner euro (136), som motsvarar förändringen i diskonteringsräntan för skadeförsäkringens försäkringsskuld, syns som en positiv värdeförändring i nettointäkterna från placeringsverksamheten. Dessutom ökade intäkterna från derivatrörelsen under jämförelseperioden av en resultatpåverkan på 16 miljoner euro, som uppstod vid upplösningen av skyddet för TLTRO II-finansieringen. Nettointäkterna från förvaltningsfastigheter, -5 miljoner euro, minskade med 13 miljoner euro. Till minskningen i nettointäkterna från förvaltningsfastigheter bidrog främst värderingsförluster för fastigheter samt ökade kostnader för vederlag och skötsel. Hyresintäkterna från fastigheter var 1 miljon euro mindre än under jämförelseperioden.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade i segmentet Försäkring med 228 miljoner euro till 80 miljoner euro och inom Övrig rörelse med 16 miljoner euro till 10 miljoner euro. Nettointäkterna från placeringsverksamheten i segmentet Företagsbank ökade med 25 miljoner euro till 140 miljoner euro. Segmentet Företagsbanks nettointäkter från placeringsverksamheten sjönk under jämförelseperioden till följd av ändringar i värderingsmodellerna för derivat. På skadeförsäkringens eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via resultatet tillämpas ett tillfälligt undantag (overlay approach), vilket minskade rapportperiodens intäkter från placeringsverksamheten med 5 miljoner euro. Under jämförelseperioden minskade det resultatet med 66 miljoner euro. Förändringarna i verkligt värde på de placeringar som omfattas av det tillfälliga undantaget bokförs i fonden för verkligt värde bland eget kapital. Med beaktande av det tillfälliga undantaget minskade koncernens intäkter från

placeringsverksamheten, 228 miljoner euro, med 156 miljoner euro från jämförelseperioden. Intäkterna från placeringsverksamheten i segmentet Försäkring minskade med 167 miljoner euro till 75 miljoner euro. Intäkterna från skadeförsäkringens placeringar till verkligt värde var 4,8 procent (8,4).

De övriga rörelseintäkterna, 29 miljoner euro, var 17 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Jämförelseperiodens intäkter ökade genom försäljningen av företagshälsovårdsrörelsen. Under rapportperioden ändrades provisionsstrukturen för OP Gruppens interna derivat, vilket minskade de interna serviceavgifterna, som redovisas i övriga rörelseintäkter.

De totala kostnaderna minskade med 76 miljoner euro från jämförelseperioden och uppgick till 557 miljoner euro. Personalkostnaderna, 111 miljoner euro, minskade med 73 miljoner euro. Personalkostnaderna minskade med 85 miljoner euro till följd av överföringen av återstoden av det lagstadgade arbetspensionsskyddet och försäkringsbeståndet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Utan inverkan av överföringen av pensionsansvaret ökade kostnaderna med 1 procent. Utan överföringen av arbetspensionsansvaret ökade personalkostnaderna från jämförelseperioden med 12 miljoner euro till 196 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna, 53 miljoner euro, minskade med 10 miljoner euro. Nedskrivningarna var 16 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Avskrivningarna av nyttjanderättsposter ökade med 3 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 7 miljoner euro till 393 miljoner euro. Ökningen var huvudsakligen en följd av att OP Andelslags debiteringar och ICT-kostnaderna ökade samt av att myndighetsavgifterna var större än under jämförelseperioden.

Nedskrivningar av fordringar som försvagade resultatet bokfördes för sammanlagt 53 miljoner euro (51). Nedskrivningarna av fordringar ökade under rapportperioden till följd av coronapandemins inverkan på kreditstockens kvalitet samt den nya definitionen av fallissemang, som på grund av en ändring i regelverket började tillämpas under det första kvartalet. Till förändringen i nedskrivningarna bidrog även de förändringar som coronakrisen medförde i de kreditriskmodeller och makroekonomiska parametrar som används vid beräkningen av förväntade kreditförluster samt överföringen av krediter mellan olika nedskrivningssteg. Slutgiltiga nettokreditförluster bokfördes under rapportperioden för 55 miljoner euro (3). Till ökningen i de slutgiltiga nettokreditförlusterna bidrog omläggningar av fordringar. Förlustreserven var vid slutet av rapportperioden 318 miljoner euro (318). De nödlidande fordringarnas andel av kredit- och garantistocken ökade till 1,1 procent (0,5). Nedskrivningarna av fordringar av krediter och övriga fordringar var 0,20 procent (0,19) av kredit- och garantistocken.

Rapportperiodens totalresultat, 446 miljoner euro, ökade från jämförelseperioden med 37 miljoner euro. Ökningen beror på förändringar i fonden för verkligt värde. Aktiernas och skuldebrevens verkliga värden minskade avsevärt under det

första kvartalet, men vände uppåt vid början av det andra kvartalet. Under det tredje kvartalet var fonden för verkligt värde tillbaka på nästan samma nivå som vid årsskiftet och fortsatte öka under det sista kvartalet. Fonden för verkligt värde ökade på ett år med 55 miljoner euro och var 125 miljoner euro vid slutet av rapportperioden. Det verkliga värdet av skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat ökade med 65 miljoner euro under rapportperioden. Det verkliga värdet av de aktier som omfattas av det tillfälliga undantaget ökade med 1 miljon euro.

Oktober–december

Det fjärde kvartalets resultat före skatt ökade med 129 miljoner euro till 210 miljoner euro. De totala intäkterna, 310 miljoner euro, var ungefär lika stora som under jämförelseperioden. Kostnaderna minskade med 51,0 procent till 84 miljoner euro. Till kostnadsminskningen bidrog främst överföringen av återstoden av det lagstadgade arbetspensionsskyddet och försäkringsbeståndet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Resultatet stärktes dessutom särskilt av att försäkringsnettot ökade med 90 miljoner euro till 93 miljoner euro. Sänkningen av diskonteringsräntan för försäkringsskulden ökade försäkringsersättningarna med 45 miljoner euro (136). Dessutom förbättrades resultatet av återförda nedskrivningar samt av att provisionsnettot ökade. Resultatet försvagades till följd av att intäkterna från placeringsverksamheten minskade och av att räntenettot minskade från jämförelseperioden.

Räntenettot minskade med 3,6 procent till 81 miljoner euro. Ränteintäkterna ökade med 26,5 procent till 129 miljoner euro och räntekostnaderna med 129,3 procent till 47 miljoner euro.

Försäkringsnettot stärktes med 90 miljoner euro och var 93 miljoner euro. Sänkningen av diskonteringsräntan som används vid beräkningen av försäkringsskulden ökade försäkringsersättningarna. Under jämförelseperioden sänktes diskonteringsräntan från 1,5 procent till 1 procent, varvid förändringen ökade försäkringsersättningarna med 136 miljoner euro. Under rapportperioden ändrades diskonteringsräntan från 1 procent till 0,85 procent, vilket ledde till att försäkringsersättningarna ökade med 45 miljoner euro.

Provisionsnettot uppgick till 8 miljoner euro, medan det under jämförelseperioden var -12 miljoner euro. Provisionsintäkterna var 47 miljoner euro (42). Provisionsintäkterna ökade på grund av provisionsintäkterna från emission och förmedling av värdepapper. Provisionskostnaderna minskade med 15 miljoner euro till 39 miljoner euro. Provisionskostnaderna minskade huvudsakligen på grund av att provisionerna till medlemsbankerna var 6 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden och kostnaderna för försäkringsrörelsen minskade.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade under det sista kvartalet med 47,6 procent till 119 miljoner

euro. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat minskade med 17 miljoner euro till 5 miljoner euro. Minskningen påverkades av att realisationsvinster från skuldebrev var mindre än under jämförelseperioden. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet minskade med 86 miljoner euro och var 129 miljoner euro. Minskningen beror huvudsakligen på att intäkterna från derivatrörelsen var mindre än under jämförelseperioden. En post på 45 miljoner euro (136), som motsvarar förändringen i diskonteringsräntan för skadeförsäkringens försäkringsskuld, syns som en positiv värdeförändring i nettointäkterna från placeringsverksamheten.

Det tillfälliga undantag som gäller egetkapitalinstrument minskade intäkterna från placeringsverksamheten med 28 miljoner euro (-19). Med beaktande av detta sjönk intäkterna från placeringsverksamheten från jämförelseperioden med 117 miljoner euro till 91 miljoner euro. Nettointäkterna från förvaltningsfastigheter minskade med 6 miljoner euro och var -10 miljoner euro. Till minskningen i nettointäkterna från förvaltningsfastigheter bidrog främst värderingsförluster för fastigheter.

De övriga rörelseintäkterna, 10 miljoner euro, ökade med 1 miljon euro.

De totala kostnaderna minskade med 87 miljoner euro till 84 miljoner euro. Kostnadsminskningen beror i huvudsak på att återstoden av pensionsansvaret överfördes till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Utan inverkan av överföringen av arbetspensionsansvaret ökade personalkostnaderna med 21,5 procent till 56 miljoner euro och de totala kostnaderna minskade med 1,3 procent till 169 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna minskade till 15 miljoner euro (25) på grund av att nedskrivningarna var mindre än under jämförelseperioden. De övriga rörelsekostnaderna var 98 miljoner euro (99).

Nedskrivningarna av fordringar förbättrade resultatet med 12 miljoner euro (40). Under det sista kvartalet påverkades nedskrivningsbeloppet delvis av uppdateringar av de kreditriskmodeller som används vid beräkningen av nedskrivningarna. Slutgiltiga nettokreditförluster bokfördes för 2 miljoner euro (0).

Totalresultatet för det fjärde kvartalet, 208 miljoner euro (46), ökade till följd av förändringarna i fonden för verkligt värde. Fonden för verkligt värde ökade från slutet av september med 61 miljoner euro och uppgick vid slutet av 2020 till 125 miljoner euro.

OP Företagsbankens åtgärder i coronakrisen (COVID-19)

Under coronakrisen erbjöd OP Företagsbanken sina kunder möjlighet till amorteringsfrihet för lån, om coronapandemin förorsakat störningar i kundens affärsverksamhet eller betalningsförmåga. Under coronakrisen gjordes cirka 7 000 ansökningar om ändring av betalningsplanen för krediter hos OP Företagsbankens kunder före slutet av 2020.

Pohjola Försäkring erbjöd efter coronakrisens början sina kunder möjlighet till räntefri flexibilitet i betalningstiderna. Över 20 000 kunder drog under april–september nytta av den här förlängda betaltiden för försäkringsfakturer.

Under våren och sommaren ökade skadorna inom rese- och avbrottsförsäkringar på grund av coronapandemin. I flera andra försäkringsgrenar minskade antalet skador då den allmänna aktiviteten sjönk. Mot slutet av året återgick antalet skador till samma nivå som före pandemin. Av Pohjola försäkrings försäkringsersättningar anslöt sig 37 miljoner euro till skador förorsakade av coronapandemin. Av skadorna som ersatts var största delen avbrottskadorna på stora evenemang och skador under resa.

Pohjola Sjukhus donerade på våren och sommaren sin personals arbetsinsats för hälsovårdsuppgifter som under coronakrisen är kritiska för samhället. Personerna hjälpte bland annat med spårningen av smittkedjor. Pohjola Sjukhus betalade de anställdas lön under arbetsperioden.

OP Företagsbanken har säkerställt de samhälleligt kritiska tjänsternas funktion också under coronakrisen. OP Företagsbanken har skapat trygga arbetsförhållanden på arbetsplatsen för sina anställda samt förutsättningar för distansarbete i stor skala i de arbetsuppgifter som kan utföras på distans. Under slutet av året fortsatte arbetet genom att smidigt förena distansarbete och arbete på kontoret utgående från arbetsuppgifterna och teamens behov, med beaktande av de anställdas och kundernas välmående och säkerhet samt en resultatrik verksamhet.

Viktiga händelser i oktober–december

OP-Eläkekassa överförde merparten av skötseln av pensionsansvaret och arbetspensionsskyddet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen 31.12.2018. OP-Eläkekassas återstående pensionsansvar överfördes till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen 31.12.2020. Överföringen av ansvaret gällde följande arbetsgivare inom OP Företagsbankskoncernen: Pohjola Försäkring Ab och Pohjola Sjukhus Ab. OP-Eläkekassas representantskap fattade beslut om överföringen av ansvaret 4.8.2020. Överföringens resultatverkan, 85 miljoner euro, redovisades som en minskning av OP Företagsbankens personalkostnader. Överföringen inverkade inte på CET1-kapitaltäckningen.

Företagsansvar

OP Gruppens värden samt principerna för ansvars känsla styr också OP Företagsbankens verksamhet.

Företagsansvaret är en fast del av OP Gruppens affärsrörelse och strategi. I arbetet kring företagsansvaret beaktar gruppen det ekonomiska och sociala ansvaret samt miljöansvaret. OP Gruppens mål inom företagsansvaret är att vara en föregångare inom branschen i Finland. OP har förbundit sig till att iaktta de tio principerna om mänskliga rättigheter, rättigheter i arbetslivet, miljöprinciper och antikorrupcion i enlighet med FN:s Global Compact-initiativ. OP har sedan 2009 förbundit sig att iaktta FN:s principer för ansvarsfull placering. OP Gruppen undertecknade 2019 som grundande medlem principerna för ansvarsfull bankverksamhet enligt FN:s miljöprogram Finance Initiative (UNEP FI).

För att främja mångfalden är OP Gruppens mål att det ska finnas minst 40 procent av vardera könet i bestämda chefsuppgifter. Vid slutet av december var kvinnornas andel 28 procent (26).

Under året har OP Gruppen erbjudit nya ansvarsfulla produkter, genom finansiering bidragit till en hållbar ekonomi i företag, minskat sina egna utsläpp och ökat kunskapen om klimatförändringens effekter.

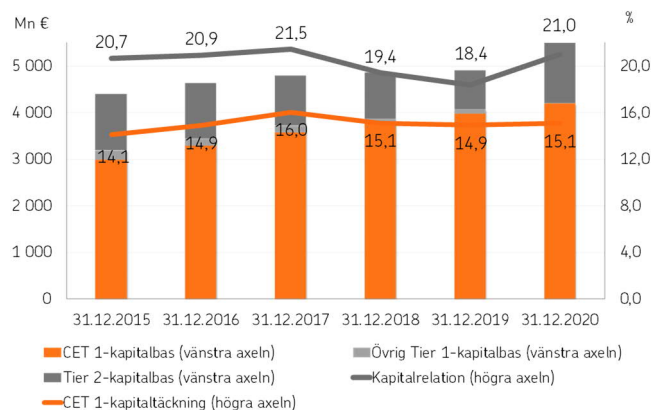
I februari publicerade OP den första Green Bond-rapporten, som innehåller en beskrivning av det gröna obligationslånet på 500 miljoner euro som OP Företagsbanken emitterade i februari 2019, de finansierade objekten och de uppnådda miljöeffekterna. Det gröna obligationslånet har bidragit till att finansiera förnybar energi, miljövänligt byggande och en hållbar markanvändning. Det har gett betydande positiva miljöeffekter under året. OP Företagsbanken för ett register över den företagskreditstock som uppfyller Green Bond-kriterierna. Registret innehåller förutom det kreditbelopp som motsvarar Green Bond-obligationslånets storlek även tillgångar som finns i en reserv för att täcka exempelvis den kreditstock som förfaller.

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

Pohjola Försäkring samlade in hobbyutrustning för barn och unga tillsammans med partnererna för VM i innebandy 2020 och Hope rf. Vålgörenhetskampanjen Anna mahdollisuus (Ge möjlighet) erbjuder motionsglädje för barn och unga som inte har möjlighet till det på grund av familjens ekonomi. Under kampanjen 1.9–21.9.2020 samlades idrottsredskap in för barn och unga i mindre bemedlade familjer.

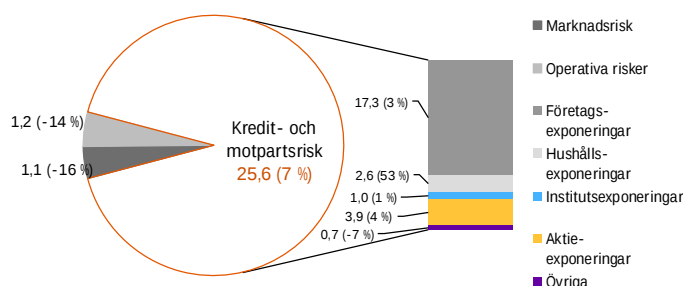
Koncernens kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen



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

Totalt riskvägt exponeringsbelopp 31.12.2020
totalt 27,8 md €
(förändring från årets början 4 %)



Kapitaltäckning för kreditinstitut

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

Kapitaltäckningen i kreditinstitutsverksamheten är stark i förhållande till den lagstadgade kapitaltäckningen och de kapitalkrav som ställs av myndigheterna. Den lagstadgade minimigränsen är 8 procent för kapitalrelationen och 4,5 procent för CET1-kapitaltäckningen. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen höjer i praktiken den nedre gränsen till 10,5 procent för kapitalrelationen och till 7 procent för CET1-kapitaltäckningen.

Kärnprimärkapitalet uppgick till 4,2 miljarder euro (4,0) vid slutet av rapportperioden. I kärnprimärkapitalet ingår inte försäkringsrörelsens resultat.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick vid slutet av rapportperioden till 27,8 miljarder euro (26,7), vilket är 4,5 procent större än vid det föregående årsskiftet. I och med att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas ökade de genomsnittliga riskvikterna för företagsexponeringar till följd av de riskparameterkoefficienter som ECB fastställt. Företagskreditstocken ökade något från årsskiftet. Finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag behandlas i enlighet med ECB:s tillstånd som riskvägda poster. I aktieexponeringarna ingår 3,9 miljarder euro (3,7) i riskvägda poster för koncernens interna innehav i försäkringsföretag. I och med att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas ökade de riskvägda posterna för investeringar i försäkringsföretag till följd av de riskviktskoefficienter som ECB fastställt. OP Företagsbankskoncernen ingår i OP Gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Som en del av OP Gruppen lyder OP Företagsbanken Abp under ECB:s tillsyn.

Enligt OP Gruppens bedömning är de mest betydande öppna förändringarna i reglerings- och tillsynsmiljön som påverkar kapitaltäckningen för kreditinstitut följande: eventuella skyldigheter som ställs av tillsynsmyndigheter på grund av ECB:s granskning (TRIM, Targeted Review of Internal Models) av OP:s interna modeller samt de ändringar som uppdateringen av EU:s tillsynsförordning (CRR2) medför. ECB:s granskning (TRIM) av interna modeller för företagsexponeringar beräknas försvaga OP Företagsbankens CET1-kapitaltäckning med cirka 1,0 procentenheter under första halvåret 2021. CRR2-ändringarna beräknas försvaga OP Företagsbankens CET1-kapitaltäckning med cirka 1,0 procentenheter under det andra kvartalet 2021.

OP Gruppen har inlett en dialog med ECB om att omvärdera den omfattning i vilken de interna modellerna (IRBA, Internal Ratings-Based Approach) ska tillämpas. Enligt nuvarande bedömning försvagar en ändring av omfattningen av IRBA CET1-kapitaltäckningen med cirka 0,7 procentenheter under 2021. Den slutliga effekten och tidtabellen preciseras i och med diskussioner med tillsynsmyndigheten och tillståndprocessen i anknytning till ändringen av omfattningen av IRBA.

Skulder i enlighet med lagen om resolution

Enligt bestämmelserna om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag har resolutionsmyndigheten rätt att på ett sätt som påverkar placerarens ställning ingripa i villkoren för placeringsprodukter som banken emitterat. Resolutionsmyndighet för OP Gruppen är EU:s resolutionsnämnd (Single Resolution Board, SRB) i Bryssel. Kravet på OP Gruppens kapitalbas och nedskrivningsbara skulder (MREL) har fastställts till 12 procent av skulderna och kapitalbasen totalt, dvs. cirka 27 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet vid slutet av 2018. OP Gruppen uppdaterar linjedragningen för täckningen av MREL-kravet i samband med följande MREL-beslut från tillsynsmyndigheten. MREL-relationstalet var uppskattningsvis 40 procent (43) vid slutet av 2020. SRB har

fastställt OP Gruppens resolutionsstrategi, enligt vilken resolutionsåtgärderna riktas till OP Företagsbanken som är Single Point of Entry.

Skadeförsäkringsbolagets solvens

Pohjola Försäkrings solvensställning är stark. Kapitalbasen stärktes av det goda försäkringstekniska resultatet. Dessutom ökade överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret kapitalbasen med 51 miljoner euro. Kapitalkravet ökade på grund av större försäkringsrisker till följd av räntenedgången samt större marknadsrisker.

	31.12.2020	31.12.2019
Kapitalbas, mn €* [*]	1 205	1 008
Kapitalkrav, mn €* [*]	762	699
Solvensprocent*	158	144
Solvensprocent (utan beaktande av övergångsbestämmelse)	158	144

*med beaktande av övergångsbestämmelser

Rating

OP Företagsbanken Abp:s rating 31.12.2020

Ratinginstitut	Kort- fristig upplå- ning	Utsikter	Lång- fristig upplåning	Utsikter
Standard & Poor's	A-1+	-	AA-	Negativa
Moody's	P-1	Stabila	Aa3	Stabila

Pohjola Försäkring Ab:s rating 31.12.2020

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

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

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

samtidigt också utsikterna för Pohjola Försäkring Ab:s rating till negativa i och med ändringen för moderföretaget OP Företagsbanken Abp.

OP Företagsbanken Abp:s och Pohjola Försäkring Ab:s övriga ratingar ändrades inte under 2020. Standard & Poor's återställde 22.1.2021 utsikterna för OP Företagsbanken Abp:s långfristiga rating från negativa till stabila då BICRA-trenden som beskriver läget för banksystemet i Finland återgått från negativ till stabil. Standard & Poor's ändrade samtidigt också utsikterna för Pohjola Försäkring Ab:s rating till stabila i och med ändringen för moderföretaget OP Företagsbanken Abp.

Riskposition

OP Företagsbanken genomför sin strategi genom att agera ansvarsfullt, ta måttfulla risker och upprätthålla en stark kapitaltäckning och tillräcklig likviditet. OP Företagsbanken hade vid början av 2020 en god riskhanteringsförmåga eftersom kapitaltäckningen och likviditeten var tillräckliga i förhållande till målen.

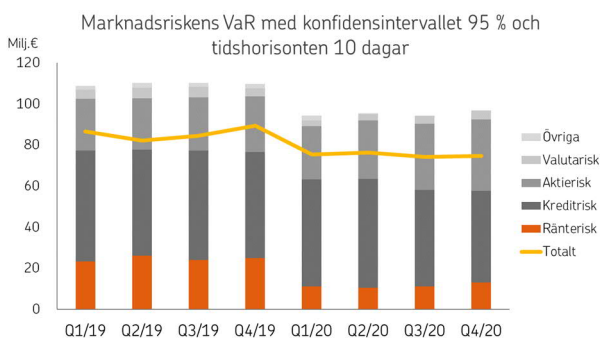
Coronapandemin spred sig snabbt i början av 2020 och påverkade samhällen globalt, vilket återspeglade sig i den ekonomiska utvecklingen och finanssektorns verksamhetsförutsättningar också i Finland. OP Företagsbankens affärsrörelse täcker omfattande de olika delområdena av finanssektorn, och därför kan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

Coronapandemin påverkar OP Företagsbanken på tre olika sätt. Kundernas finansiella ställning påverkar concernens kontomedel samt kreditrisk- och försäkringsriskposition. Insättningarna har ökat i och med krisen. Kundernas skuldbetalningsförmåga har försämrats till följd av coronapandemin. Kreditstockens kvalitet har dock hållits god och nedskrivningarna av fordringar ökade inte nämnvärt från året innan. De anställdas behov att skydda sig mot pandemin och deras hälsotillstånd skulle i extremfall kunna äventyra kontinuiteten i de operativa affärsrörelseprocesserna. De åtgärder som vidtagits för att trygga kontinuiteten i den operativa verksamheten har tryggt en störningsfri verksamhet. Tillgången på finansiering till marknadsvillkor kan påverkas av vilken åsikt placerarna på den internationella finansmarknaden har om marknaden, OP Företagsbanken och OP Gruppen. Den starka likviditeten har kunnat bibehållas och transaktionerna i anslutning till den långfristiga upplåningen har genomförts framgångsrikt på marknaden. På det hela taget är likviditeten och kapitalet tillräckliga för att trygga kontinuiteten i verksamheten.

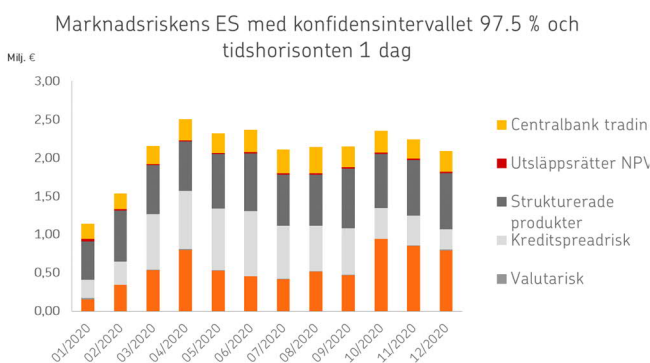
Koncernens finansieringsposition och likviditet är goda. Tillgången på finansiering har hållits god. Coronakrisen återspeglade sig också allmänt i priset och tillgången på bankernas marknadsupplåning. Under det andra kvartalet började priset och tillgången på marknadsupplåning återhämta sig, och före slutet av året hade riskpremierna tack

vare kraftiga stödåtgärder från centralbankerna sjunkit till samma nivå som före krisen.

Marknadsrisken för koncernens långfristiga placeringar var fortfarande måttfull. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångsslagsfördelningen under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var vid slutet av rapportperioden 75 miljoner euro (90). I VaR ingår skadeförsäkringsbolagets totala omslutning, likviditetsreserven och bankrörelsens långfristiga placeringar i obligationslån. Skadeförsäkringens totala omslutning omfattar placeringarna, försäkringsskulden och säkringsinstrumenten för ränterisken i försäkringsskulden. Siffrorna för 2020 omfattar inte längre Markets-funktionens risk eller den interna bankens ränteriskposition.



Marknadsrisken i ränterisksäkring hos OP Företagsbankens Markets-funktion och marknadsrisken i den ränterisksäkring som överförts från OP-Bostadslånebanken till OP Företagsbanken ökade under början av året då marknadsläget förändrades och hölls efter det stabil. Marknadsriskerna mäts med Expected Shortfall (ES)-mätare med konfidensintervallet 97,5 % och löptiden 1 dag.



De operativa riskerna hölls i enlighet med målet på en moderat nivå. De realiserade operativa riskerna medförde under 2020 bruttoförluster på 1,8 miljoner euro (0,7). Med tanke på de operativa riskerna var effekterna av coronapandemin på Företagsbankskoncernen lindriga under rapportperioden.

Företagsbank

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

Coronapandemin har inte väsentligt försvagat bankrörelsens kreditriskposition, men det finns fortfarande risk för en negativ utveckling om följderna av pandemin realiserar.

Vid slutet av december hade OP Företagsbanken på grund av coronakrisen beviljat amorteringsfrihet för krediter och ändring av betalningsplaner för exponeringar mot kunder för cirka 1,0 miljarder euro. Av de företagsexponeringar för vilka det beviljades ändringar i betalningsplanen eller amorteringsfrihet hänförde sig 9 procent till de nio bästa kreditklasserna (utmärkt eller god rating) i OP Företagsbankens kreditklassificeringssystem med 20 klasser som används för företagsskunder, medan 9 procent hänförde sig till de fem svagaste kreditklasserna. Merparten av ändringarna, 80 procent, hänförde sig till de sex övriga klasserna.

Av amorteringsfriheterna och ändringarna i betalningsplanen för företagsexponeringar riktades 23 procent till förvaltning och uthyrning av fastigheter och 22 procent till transport- och magasineringsbranschen. Till tjänstesektorn hänförde sig 15 procent av amorteringsfriheterna och ändringarna i betalningsplanen.

Vid slutet av december hade de flesta förväntade kreditförlusterna bokförts för exponeringar mot företag inom skogsindustrin, tjänstesektorn och byggbranschen. De förväntade kreditförlusterna för alla branscher ligger dock fortfarande på en moderat nivå.

Ränterisken för segmentet Företagsbanks finansiella balansräkning mätt med effekten av en ränteändring på en procentenhet på räntenettet under 12 månader var vid slutet av december -21 miljoner euro. Räntehöjningar ökar ränteintäktsrisken. Ränteintäktsrisken beräknas för en tidsperiod på ett år genom att dividera summan av ränteintäktsrisken för de tre följande åren med tre.

Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar

	Presterande exponeringar med anstånd (brutto)		Nödlidande fordringar (brutto)		Problemfordringar (brutto)		Förlustreserv		Problemfordringar (netto)	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Över 90 dagar förfallna fordringar, md €			0,10	0,13	0,10	0,13	0,08	0,11	0,02	0,02
Förmodas inte bli betalda, md €			0,35	0,24	0,35	0,24	0,13	0,13	0,21	0,12
Exponeringar med anstånd, md €	0,25	0,11	0,08	0,02	0,33	0,13	0,05	0,01	0,28	0,11
Totalt, md €	0,25	0,11	0,53	0,39	0,78	0,50	0,26	0,25	0,52	0,25

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

Nyckeltal	31.12.2020	31.12.2019
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	2,0	0,9
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,1	0,5
Presterande exponeringar med anstånd av kredit- och garantistocken, %	0,9	0,4
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna, %	45,9	42,1
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna, %	85,5	59,3

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

Efter förlustreserver och annan kreditriskreducering överskred exponeringen mot en kund hos Företagsbanken Abp tio procent av den kapitalbas som täcker exponeringen. De stora exponeringarna uppgick till 0,5 miljarder euro.

Exponeringarna för bankrörelsen i Baltikum var 3,6 miljarder euro (3,8), vilket var 9,2 procent (9,8) av bankrörelsens exponeringar i segmentet Företagsbank.

Försäkring

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

En ökning i den förväntade livslängden med ett år skulle öka försäkringsskulden för pensioner med 48 miljarder euro (48). En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen

av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka försäkringsskulden med 29 miljarder euro (26).

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

Marknadsrisken för placeringarna var fortfarande måttfull. Aktierisken ökade under granskningsperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter risken, var 64 miljarder euro (54) vid slutet av rapportperioden. Försäkringsskuldens ränterisk har skyddats med räntederivat.

Övrig rörelse

De centrala riskerna inom segmentet Övrig rörelse är likviditetsreservens kredit- och marknadsrisker samt likviditetsriskerna. Den väsentligaste marknadsriskfaktorn är

hur förändringar i kreditriskmarginalerna påverkar värdet av skuldebrev i likviditetsreserven.

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

OP Gruppen tryggar sin likviditet med en likviditetsreserv som upprätthålls av OP Företagsbanken och som i huvudsak består av tillgodohavanden på centralbank 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 197 procent (141) vid rapportperiodens slut.

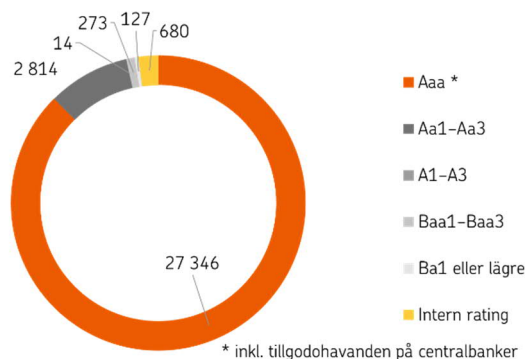
Tillräckligheten hos OP Gruppens långfristiga finansiering följs upp bland annat med NSFR-relationstalet som mäter den strukturella finansieringsrisken. Bestämmelserna ställer ännu inte något minimikrav för NSFR-relationstalet. OP Gruppens NSFR-relationstal var 123 procent (112) vid rapportperiodens slut.

Likviditetsreserv

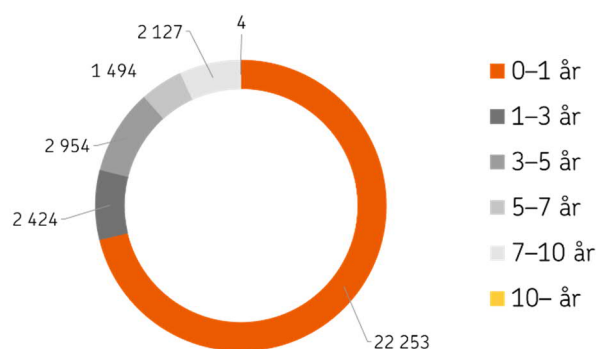
Md €	31.12.2020	31.12.2019	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	21,6	11,9	81,1
Skuldebrev som godtas som säkerhet	8,7	11,1	-21,9
Företagskrediter som godtas som säkerhet	-	0,0	-
Totalt	30,2	23,0	31,2
Fordringar som inte godtas som säkerhet	1,0	2,0	-48,7
Likviditetsreserven till marknadsvärde	31,3	25,0	24,9
Värderingsavdrag (Haircut)	-0,5	-0,8	-41,2
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	30,8	24,2	27,3

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

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 31.12.2020, mn €



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet 31.12.2020, mn €



Andelsbankerna och OP Andelslag jämte dotterföretag utgör en betydande kundgrupp för OP Företagsbanken Abp som är centralbank för OP Gruppen. Av de totala exponeringarna i segmenten Övrig rörelse och Företagsbank bestod 18,4 procent av exponeringar mot företag som hör till OP Gruppen. De här exponeringarna ökade under året med 4,5 miljarder euro. Andelsbankernas och OP Andelslags exponeringar hör till investeringsnivån.

Segmentens resultat

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

Företagsbank

- Resultatet före skatt ökade med 14,5 procent till 301 miljoner euro.
- Intäkterna ökade med 9,6 procent. Räntenettet ökade med 3,0 procent. Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade med 21,6 procent. Värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk (CVA), som beror på marknadsförändringar, försvagade resultatet med 19 miljoner euro (-12).
- Kostnaderna steg med 4,8 procent till 231 miljoner euro (220) där de ökade ICT-kostnadernas andel utgjorde 1 miljon euro och andelen för höjningen av EU:s stabilitetsavgift 2 miljoner euro.
- Utlåningen ökade på ett år med 1,2 procent till 24,0 miljarder euro.
- Nedskrivningarna av fordringar ökade med 3 miljoner euro till 53 miljoner euro (51). De nödlidande fordringarna uppgick till 1,1 procent (0,5) av kredit- och garantistocken.
- De mest betydande satsningarna gällde utvecklingen av system för finansiering och betalning.

Nyckeltal

Mn €	1–12/2020	1–12/2019	Förändring, %
Räntenetto	395	383	3,0
Provisionsnetto	36	11	229,0
Nettointäkter från placeringsverksamhet	140	115	21,6
Övriga rörelseintäkter	16	26	-39,4
Intäkter totalt	587	536	9,6
Personalkostnader	62	58	7,7
Avskrivningar och nedskrivningar	12	14	-12,1
Övriga rörelsekostnader	156	148	5,3
Kostnader totalt	231	220	4,8
Nedskrivningar av fordringar	-53	-51	5,1
OP-bonus till ägarkunder	-2	-2	2,3
Resultat före skatt	301	262	14,5
Kostnads-intäktsrelation, %	39,3	41,1	-1,78*
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,1	0,5	0,5*
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,20	0,19	0,01*
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	1,03	0,91	0,12*
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,98	0,92	0,06*
	31.12.2020	31.12.2019	Förändring, %
Utlåning, md €	24,0	23,7	1,2
Garantier, md €	2,6	3,1	-16,7
Inlåning, md €	13,1	11,2	17,2

*Förändring i relationstalet

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

Segmentet Företagsbanks utlåning ökade på ett år med 1,2 procent till 24,0 miljarder euro. Garantierna uppgick till 2,6 miljarder euro (3,1) och de bindande outtagna kreditlimiterna

till 4,3 miljarder euro (4,2). Efterfrågan på kapitalmarknadsprodukter ökade från jämförelseperioden.

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

I november valde de finländska storföretagen OP Företagsbanken till Finlands bästa företagsbank i Prosperas undersökning Corporate Banking 2020 Finland.

Under rapportperioden anslöt sig OP Gruppen som stiftande delägare till det europeiska betalningsprojektet European Payment Initiative (EPI). EPI har som mål att skapa en enhetlig och innovativ europeisk betalningslösning. Avsikten är att lösningen ska bli det nya grundläggande betalsystemet för europeiska konsumenter och köpmän.

Under 2020 lanserade OP den nya tjänsten OP Företagsekonomi. OP Företagsekonomi är en digital tjänst som hjälper företagen med likviditets- och kassahanteringen och den övergripande ekonomiuppföljningen. OP utvidgade SEPA-expressbetalningarna i realtid till företagets massbetalningar i materialöverföringskanalen som den första banken i Finland.

Den osäkerhet coronapandemin gav upphov till påverkade segmentet Företagsbank under rapportperioden särskilt genom kreditefterfrågan och kapitalmarknaden. Kreditriskmarginalerna och volatiliteten på kapitalmarknaden ökade särskilt under det första kvartalet. Å andra sidan ökade handelsaktiviteten. Coronavirusets effekter och utvecklingen i den ekonomiska omvärlden återspeglades i efterfrågan på tjänster, placeringsmarknaden och hur nedskrivningarna av fordringar utvecklades.

Rapportperiodens resultat

Segmentet Företagsbanks resultat före skatt ökade med 14,5 procent till 301 miljoner euro (262). Intäkterna ökade med 9,6 procent. Kostnaderna ökade med 4,8 procent. Kostnads-intäcksrelationen stärktes från jämförelseperioden till 39,3 procent (41,1).

Räntenettot växte med 3,0 procent till 395 miljoner euro (383) till följd av en ökning i utlåningen och marginalerna för kreditgivning. Provisionsnettot ökade till 36 miljoner euro (11). Till ökningen i provisionsnettot bidrog förändringen i OP Gruppens interna provisioner till andelsbankerna.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten var 140 miljoner euro och de ökade med 21,6 procent från jämförelseperioden. CVA-justeringen försvagade resultatet med 19 miljoner euro (-12). Intäkterna från kundernas handel ökade. Minskningen i kreditriskmarginalerna ökade värderingen av handelslagret särskilt jämfört med årets första kvartal. Jämförelseperiodens nettointäkter från placeringsverksamheten sjönk med 25 miljoner euro till följd av ändringar i värderingsmodellerna för derivat.

De övriga rörelseintäkterna var 16 miljoner euro (26). Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 53 miljoner euro (51). Till de ökade nedskrivningarna av fordringar bidrog den nya definition av fallissemang som togs i bruk i mars och de förändringar som coronakrisen medförde i de makroekonomiska parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster. Slutgiltiga nettokreditförluster bokfördes under rapportperioden för 55 miljoner euro (3). De nödlidande fordringarna uppgick till 1,1 procent (0,5) av kredit- och garantistocken.

Kostnaderna var 231 miljoner euro (220). Personalkostnaderna ökade med 7,7 procent till 62 miljoner euro (58). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 5,3 procent till 156 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade med 1 miljon euro och EU:s stabilitetsavgift med 2 miljoner euro.

Försäkring

- Resultatet före skatt ökade med 44,3 procent och var 288 miljoner euro (200). Överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret förbättrade resultatet med 85 miljoner euro. Minskningen i placeringsintäkter försvagade resultatet.
- Premieintäkterna ökade med 1,9 procent och försäkringsersättningarna, utan förändringen i diskonteringsräntan, minskade med 3,7 procent.
- Intäkterna från placeringsverksamheten med beaktande av det tillfälliga undantaget var 75 miljoner euro (242). Nettointäkterna från placeringar till verkligt värde var 25 miljoner euro (96).
- Den operativa totalkostnadsprocenten förbättrades till 87,8 (92,7) och den operativa riskprocenten var 61,1 (65,1). Den operativa omkostnadsprocenten var 26,6 (27,7).
- Utvecklingssatsningarna riktades till de elektroniska tjänsterna och förnyelsen av bassystem.

Nyckeltal

Mn €	1–12/2020	1–12/2019	Förändring, %
Premieintäkter	1 506	1 479	1,9
Försäkringsersättningar	951	1 077	-11,7
Försäkringsnetto	556	402	38,2
Skadeförsäkringens provisionsnetto	-36	-49	27,1
Hälsa och välbefinnande, provisionsnetto	8	13	-39,9
Provisionsnetto	-28	-36	22,3
Nettointäkter från placeringsverksamhet	80	308	-74,0
Övriga nettointäkter	1	-4	118,4
Intäkter totalt	609	671	-9,2
Personalkostnader	130	125	4,0
Överföring av lagstadgat arbetspensionsansvar	-85		
Avskrivningar och nedskrivningar	39	47	-17,8
Övriga rörelsekostnader	229	230	-0,6
Kostnader totalt	313	403	-22,2
OP-bonus till ägarkunder	-2	-2	4,8
Tillfälligt undantag (overlay approach)	-5	-66	92,3
Resultat före skatt	288	200	44,3
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	4,07	2,93	1,15*
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	4,10	2,96	1,15*
Operativ totalkostnadsprocent	87,8	92,7	
Operativ riskprocent	61,1	65,1	
Operativ omkostnadsprocent	26,6	27,7	

*Förändring i relationstalet

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

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

Under våren och sommaren ökade skadorna inom rese- och avbrottsförsäkringar på grund av coronapandemin. I flera andra försäkringsgrenar minskade antalet skador då den allmänna aktiviteten sjönk. Mot slutet av året återgick antalet

skador till samma nivå som före pandemin. Försäkringsersättningarna till följd av coronaviruspandemin var totalt 37 miljoner euro.

Pohjola Sjukhus donerade på våren och sommaren de anställdas insats till hälsovårdsuppgifter. Sjukhusets anställda har hjälpt bland annat med spårningen av smittkedjor.

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

Rapportperiodens resultat

Resultatet före skatt var 288 miljoner euro (200). Försäkringsnettot ökade till 556 miljoner euro (402). Skadeförsäkringens diskonteringsränta sänktes från 1,0 procent till 0,85 procent, vilket minskade försäkringsnettot med 45 miljoner euro (136). En post på 45 miljoner euro (136), som motsvarar förändringen i diskonteringsräntan för skadeförsäkringens försäkringsskuld, syns som en positiv värdeförändring i nettointäkterna från placeringsverksamheten.

Premieintäkter

Mn €	1–12/2020	1–12/2019	Förändring, %
Privatkunder	857	826	3,8
Företagskunder	649	653	-0,6
Totalt	1 506	1 479	1,9

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

Försäkringsärsättningarna, utan förändringen i diskonteringsräntan, minskade med 3,7 procent. Under januari–december registrerades 119 (87) nya stora skador på egendom och verksamhet och skadekostnaden för egen räkning var för dem totalt 131 miljoner euro (80). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Skadekostnaden ökade särskilt till följd av ersättningar för reseskador och företags avbrottskador i anslutning till coronapandemin. Förändringarna i ersättningsansvaret för de lagstadgade pensionerna förbättrade resultatet med 10 miljoner euro, då de under jämförelseperioden försvagade resultatet med 4 miljoner euro.

Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren, utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 39 miljoner euro (24). Skadeförsäkringens operativa riskprocent exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 61,1 (65,1).

Överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret minskade pensionskostnaderna med 85 miljoner euro. Utan överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret minskade kostnaderna med 1,2 procent och var 5 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Skadeförsäkringens operativa omkostnadsprocent, som innehåller också de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 26,6 (27,7).

Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent förbättrades till 87,8 (92,7). De operativa nyckeltalen innehåller inte förändringen i diskonteringsräntan eller överföringen av arbetspensionsansvaret.

Placeringsverksamheten

Intäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1–12/2020	1–12/2019
Verkligt värde via övrigt totalresultat	13	84
Verkligt värde via resultatet	94	249
Upplupet anskaffningsvärde	-3	1
Skadeförsäkringsposter	-21	-27
Intresseföretag	-3	1
Nettointäkter från placeringsverksamhet	80	308
Tillfälligt undantag	-5	-66
Totalt	75	242

Intäkterna från placeringsverksamheten med beaktande av det tillfälliga undantaget var 75 miljoner euro (242). Realisationsvinsterna från placeringar uppgick i skadeförsäkringen till 23 miljoner euro (90).

Nyckeltal för skadeförsäkringens placeringsverksamhet

Mn €	1–12/2020	1–12/2019
Nettointäkter från placeringar, mn €*	25	96
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	4,8	8,4
Ränteplaceringarnas Running Yield, %	1,0	1,3
	31.12.2020	31.12.2019
Placeringsbestånd, mn €	4 102	3 952
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	92	92
Fordringar med rating A, minst, %	58	61
Modifierad duration, %	3,5	4,0

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

Övrig rörelse

- Resultatet före skatt var -58 miljoner euro (-50).
- I resultatet ingick realisationsvinster för skuldebrev på 5 miljoner euro (7).
- Likviditeten förblev god trots coronakrisen.

Nyckeltal

Mn €	1–12/2020	1–12/2019	Förändring, %
Räntenetto	-59	-64	-
Provisionsnetto	-2	-2	-
Nettointäkter från placeringsverksamhet	10	26	-60,2
Övriga rörelseintäkter	15	7	99,9
Intäkter totalt	-37	-33	-
Personalkostnader	3	1	284,1
Övriga kostnader	19	17	11,0
Kostnader totalt	22	18	24,3
Nedskrivningar av fordringar	1	0	369,3
Resultat före skatt	-58	-50	-
Fordringar och skulder till sammanslutningens centralinstitut och medlemskreditinstitut, nettofinansieringsposition, md €	-9,5	-3,8	-

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

Rapportperiodens resultat

Resultatet före skatt för segmentet Övrig rörelse var 58 miljoner euro negativt (-50). Resultatet före skatt till verkligt värde var -21 miljoner euro (-51). De bredare kreditriskmarginalerna till följd av coronakrisen försvagade fonden för verkligt värde under början av året. Efter det har Europeiska centralbankens stimulansåtgärder minskat kreditriskmarginalerna, och till följd av detta har fonden för verkligt värde stärkts.

Räntenettet var 59 miljoner euro negativt (-64). Räntenettet förbättrades av den TLTRO III-finansiering (Targeted longer-term refinancing operations) som ECB erbjöd bankerna samt av ändringen av ECB:s insättningsränta i slutet av 2019.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten var 10 miljoner euro (26). I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster på skuldebrev för 5 miljoner euro (7). Under jämförelseperioden förbättrades nettointäkterna från placeringsverksamheten av en resultatpåverkan på 16 miljoner euro, som uppstod vid upplösningen av skyddet för TLTRO II-finansieringen.

Snittmarginalen för skuldebrev inom marknadsupplåningen till seniorvillkor och senior non-preferred-villkor samt för TLTRO-finansieringen var i december 20 räntepoäng (22). Kostnaden sänktes av TLTRO-finansieringen.

OP Företagsbankens tillgång på finansiering hölls god. Under januari–december emitterades långfristiga obligationslån för totalt 5,9 miljarder euro. I mars stördes marknadsupplåningsmarknaden på grund av coronakrisen, och särskilt i den kortfristiga marknadsupplåningen registrerades en period då priserna steg kraftigt, och förfallande avtal kunde inte förlängas. I den långfristiga marknadsupplåningen utan säkerhet steg också riskpremierna mycket brant. Under det andra kvartalet började marknadsupplåningsmarknaden klart återhämta sig, och före slutet av året hade riskpremierna tack vare kraftiga stödåtgärder från centralbankerna redan sjunkit till samma nivå som före krisen.

I januari emitterades ett senior non-preferred-obligationslån på 500 miljoner euro med löptiden 7 år. I maj och juni emitterades två obligationslån till seniorvillkor på 1 miljard euro med en löptid på 5,25 och 4 år. Dessutom emitterades i november ett obligationslån till seniorvillkor på 1 miljard euro med en löptid på 7 år.

I maj och juni emitterades två obligationslån som räknas till det supplementära kapitalet, det ena i SEK på 3,25 miljarder kronor och det andra i EUR på 1 miljard euro. Lånen som räknas till det supplementära kapitalet har en löptid på 10 år, men de kan förfalla till betalning 5 år efter emissionen. I augusti återinlöstes i förtid ett lån i SEK på 3,5 miljarder kronor som räknas till det supplementära kapitalet. Lånet hade en löptid på 10 år och dess förfallodag var 25.8.2025.

I mars tog OP Företagsbanken finansiering i USD på 500 miljoner dollar som ECB erbjöd bankerna med en löptid på under ett år. OP Företagsbanken deltog i juni i den tredje serien av Europeiska centralbankens riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO III) med 6,0 miljarder euro. OP Företagsbanken har TLTRO III-finansiering för totalt 8,0 miljarder euro.

Europeiska centralbankens råd har under 2020 ändrat villkoren för TLTRO III-finansieringen i syfte att främja bankernas utlåning till dem som drabbas hårdast av coronavirusets spridning (COVID-19). Enligt de ändrade villkoren kan räntan under perioden 24.6.2020–23.6.2022 vara ECB:s inlåningsränta (vid rapporteringstidpunkten - 0,50 %) minus 0,50 % och för den löptid som återstår efter det högst ECB:s inlåningsränta. Den nedsatta räntan är villkorlig och kräver att vissa tillväxtkriterier för nettoutlåningen uppfylls. Den slutliga räntan bestäms först då TLTRO III-operationen förfaller (eller vid återbetalning). Ränteändringarna återspeglar sig i den effektiva skuldräntan. OP räknar med att uppfylla de tillväxtkriterier för nettoutlåningen som påverkar priset på finansieringen.

Placeringarna från sammanslutningens centralinstitut och medlemskreditinstitut i OP Företagsbanken var vid slutet av rapportperioden 9,5 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. Dessutom har medlemskreditinstituten från och med april gjort en likviditetsinsättning i centralbanken. Via insättningen riktas kostnaderna för likviditetstäckningskravet till medlemskreditinstituten.

Trots coronakrisen förblev likviditeten god under 2020.

Tjänsteutveckling

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

OP Företagsbankens ICT-kostnader i anknytning till tjänsteutveckling och produktionsdrift var totalt 208 miljoner euro (204). Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. ICT-kostnaderna för produktionen ökade med 37 miljoner euro till 174 miljoner euro. Utvecklingskostnaderna totalt minskade med 36 miljoner euro till 70 miljoner euro. Av utvecklingskostnaderna aktiverades 36 miljoner euro (38).

OP Gruppen ingick våren 2019 ett femårigt avtal med Tata Consultancy Services Ltd (TCS) om produktionen av ICT-tjänster. Avtalet omfattar OP Gruppens ICT-infrastruktur tjänster såsom centraldator-, server- och kapacitetstjänsterna. Dessutom omfattar avtalet datacenter- och molntjänsterna. Överföringen av ICT-infrastruktur tjänsterna till TCS framskrider enligt planerna och väntas vara slutförd i februari 2021.

Närmare information om OP Företagsbankens investeringar finns i de segmentvisa avsnitten i den här bokslutskommunikén.

Koncernens strukturarrangemang

A-Försäkring Ab fusionerades med Pohjola Försäkring Ab 31.3.2020.

Kaivokadun PL-hallinto Oy fusionerades med OP Företagsbanken Abp 31.10.2020.

OP Företagsbanken planerar ett strukturarrangemang där Pohjola Försäkring Ab skulle överföras från OP Företagsbanken Abp:s ägo till OP Andelslags direkta ägo. Planen togs upp första gången 2014. Dessutom planeras en fusion av OP Företagsbanken Abp:s dotterbolag i Baltikum med OP Företagsbanken.

Förvaltning och ledning

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

Personal och ersättningar

Vid slutet av rapportperioden hade koncernen 2 916 anställda (2 675). Antalet anställda ökade från årsskiftet särskilt i segmentet Försäkring. Ökningen berodde

huvudsakligen på att andelsbankernas skadeförsäkringsförsäljning överfördes till Pohjola Försäkring.

Antal anställda vid rapportperiodens slut

	31.12.2020	31.12.2019
Företagsbank	741	700
Försäkring	2 136	1 947
Övrig rörelse	39	28
Totalt	2 916	2 675

OP Gruppens och OP Företagsbankens rörliga ersättningar består 2020 av ett resultatlönesystem och en personalfond som omfattar alla anställda. De företagsspecifika målen enligt årsplanen samt de strategiska målen på grupplanen beaktas i mätarna för resultatlönesystemet och personalfonden. Ersättningssystemen har upprättats i enlighet med bestämmelserna om ersättningssystemen inom finansbranschen. Närmare information om de rörliga ersättningarna finns i OP Företagsbankens verksamhetsberättelse och bokslut 2020, som publiceras vecka 10.

Styrelsens förslag till vinstutdelning

Enligt bokslutet 31.12.2020 uppgår företags utdelningsbara tillgångar till totalt 1 216 623 784,29 euro, av vilka räkenskapsperiodens vinst utgjorde 59 620 449,54 euro. Företags utdelningsbara medel var totalt 1 548 004 621,35 euro.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning betalas för räkenskapsperioden 2020 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. Företags likviditet är god.

Utsikter för 2021

Coronavirusmittorna ökade under hösten i de flesta länderna. Därför har återhämtningen i ekonomin, som började på sommaren, varit trög. Inverkan på ekonomin var dock under slutet av året mindre än tidigare och gällde främst servicesektorn. Ekonomin fortsätter att återhämta sig i den takt som är möjlig då man får bukt med coronapandemin. Förväntningarna är positiva på finansmarknaden. Centralbankernas politik lugnar läget på marknaden och håller räntorna låga.

Coronapandemin leder fortfarande till osäkerhet i de ekonomiska utsikterna. En plötslig försämring i pandemiutvecklingen skulle påverka OP Företagsbanken på tre sätt: osäkerheten skulle öka på finans- och placeringsmarknaden samt i ekonomin, kundernas ökade ekonomiska svårigheter skulle öka kreditrisken samt minska

efterfrågan på tjänster och dessutom skulle en försämring i virusläget kunna försvåra ett effektivt genomförande av OP Företagsbankens egen verksamhet.

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

En uppskattning av resultatutvecklingen för 2021 ges 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), %	$\frac{\text{Rapportperiodens resultat} \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på eget kapital (ROE), utan OP-bonus, %	$\frac{(\text{Rapportperiodens resultat} + \text{OP-bonus efter skatt}) \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	$\frac{\text{Rapportperiodens resultat} \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), utan OP-bonus, %	$\frac{(\text{Rapportperiodens resultat} + \text{OP-bonus efter skatt}) \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Kostnadernas andel av intäkterna, %	$\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Intäkter totalt}} \times 100$
Intäkter från placeringsverksamhet	Nettointäkter från placeringsverksamhet + Tillfälligt undantag (overlay approach)
Utlåning	Balansposten Fordringar på kunder
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Nedskrivningar av fordringar} \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Kredit- och garantistock vid rapportperiodens slut}} \times 100$
Inlåning	Inlåning i balansposten Skulder till kunder
Förlustreservens reserveringsgrad (coverage ratio), %	$\frac{\text{Förlustreserv}}{\text{Fordringar på kunder (balansposter och poster utanför balansräkningen)}} \times 100$
Observationsgrad för fallissemang (default capture rate), %	$\frac{\text{Nya fallerade avtal som var i steg 2 under jämförelseperioden}}{\text{Nya fallerade avtal under rapportperioden}} \times 100$

Skadeförsäkringens nyckeltal:

Operativ skadeprocent	$\frac{\text{Försäkringsersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden och avskrivningar av immateriella poster som uppstått i samband med företagsköp}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$
Operativ driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$
Operativ totalkostnadsprocent	Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent

Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)	$\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader och förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$
---	---

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

Nyckeltal som kalkyleras separat

Kapitalrelation, %	$\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
--------------------	--

Tier 1-kapitalrelation, %	$\frac{\text{Primärkapital (Tier 1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
---------------------------	---

Kärnprimärkapitalrelation (CET1), %	$\frac{\text{Kärnprimärkapital (CET1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
-------------------------------------	---

Solvensprocent	$\frac{\text{Kapitalbas}}{\text{Kapitalkrav (SCR)}} \times 100$
----------------	---

Bruttosoliditetsgrad (leverage ratio), %	$\frac{\text{Primärkapital (T1)}}{\text{Exponeringsbelopp}} \times 100$
--	---

Likviditetstäckningskrav (LCR), %	$\frac{\text{Likvida tillgångar}}{\text{Likviditetsutflöden - likviditetsinflöden i stressituationer}} \times 100$
-----------------------------------	--

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	$\frac{\text{Tillgänglig stabil finansiering}}{\text{Behov av stabil finansiering}} \times 100$
---	---

Kapitalrelationen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat*	$\frac{\text{Konglomeratets kapitalbas totalt}}{\text{Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt}} \times 100$
--	--

Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Nödlidande fordringar (netto)**}}{\text{Kredit- och garantistock vid rapportperiodens slut}} \times 100$
--	---

Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Problemfordringar (netto)***}}{\text{Kredit- och garantistock vid rapportperiodens slut}} \times 100$
--	--

Presterande exponeringar med anstånd av kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Presterande exponeringar med anstånd (netto)***}}{\text{Kredit- och garantistock vid rapportperiodens slut}} \times 100$
---	---

Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna, %	$\frac{\text{Presterande exponeringar med anstånd (netto)***}}{\text{Problemfordringar vid rapportperiodens slut}} \times 100$
--	--

Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna, % x 100
Förlustreserv som riktas till balansposten fordringar på kunder
Problemfordringar vid rapportperiodens slut

Kredit- och garantistock

Kreditstocken + garantistocken

*Övergångsbestämmelserna har beaktats i relationstalet enligt konglomeratlagen.

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

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

Skadeförsäkringens operativa resultat

Mn €	1–12/2020	1–12/2019	Förändring, %
Premieintäkter	1 506	1 478	1,9
Försäkringsersättningar	1 028	1 060	-3,0
Driftskostnader	293	311	-5,6
Försäkringstekniskt bidrag	184	107	71,6
Sänkning av diskonteringsräntan	-45	-136	-
Placeringsintäkter och -kostnader	99	307	-67,6
Övriga intäkter och kostnader	79	-23	-
Resultat före skatt	318	255	25,0
Tillfälligt undantag (overlay approach)	-4	-65	-
Resultat före skatt	314	190	65,4

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

Kapitaltäckningstabeller

Kapitaltäckning för kreditinstitut

Kapitalbas, mn €	31.12.2020	31.12.2019
OP Företagsbankskoncernens eget kapital	4 796	4 374
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-407	-202
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-2	0
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	4 388	4 171
Immateriella tillgångar	-40	-51
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-28	-26
Förutsebar utdelning		
ECL - förväntade förluster underskott	-125	-112
Kärnprimärkapital (CET1)	4 195	3 982
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	55	88
Primärkapitaltillskott (AT1)	55	82
Primärkapital (T1)	4 249	4 064
Debenturlån	1 602	811
ECL - förväntade förluster överskott		26
Supplementärkapital (T2)	1 602	837
Kapitalbas totalt	5 852	4 900
Totalt riskvägt exponeringsbelopp, mn €	31.12.2020	31.12.2019
Kredit- och motpartsrisk	25 414	23 753
Schablonmetoden (SA)	2 943	2 687
Exponeringar mot stater och centralbanker	78	78
Institutsexponeringar	9	8
Företagsexponeringar	2 796	2 540
Hushållsexponeringar	0	8
Aktieexponeringar	11	8
Övriga	49	45
Internmetoden (IRB)	22 361	21 066
Institutsexponeringar	1 029	1 023
Företagsexponeringar	14 455	14 148
Hushållsexponeringar	2 646	1 725
Aktieexponeringar	3 934	3 772
Övriga	406	399
Marknads- och avvecklingsrisken, schablonmetoden	1 096	1 309
Operativ risk, schablonmetoden	1 190	1 387
Värdejustering av exponeringar (CVA)	138	191
Övriga risker		11
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	27 838	26 651

Relationstal, %	31.12.2020	31.12.2019
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	15,1	14,9
Tier 1 - kapitalrelation	15,3	15,2
Kapitalrelation	21,0	18,4
Relationstal utan övergångsbestämmelse, %	31.12.2020	31.12.2019
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	15,1	14,9
Tier 1 - kapitalrelation	15,1	14,9
Kapitalrelation	20,8	18,1
Kapitalkrav, mn €	31.12.2020	31.12.2019
Kapitalbas	5 852	4 900
Kapitalkrav	2 925	2 824
Buffert för kapitalkrav	2 927	2 077

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

TABELLDEL

Resultaträkning

Mn €	Not	1–12/2020	1–12/2019	10–12/2020	10–12/2019
Räntenetto	2	325	295	81	84
Försäkringsnetto	3	555	402	93	3
Provisionsnetto	4	5	-28	8	-12
Nettointäkter från placeringsverksamhet	5	233	450	119	227
Övriga rörelseintäkter		29	47	10	9
Intäkter totalt		1 148	1 165	310	311
Personalkostnader		111	184	-29	46
Avskrivningar och nedskrivningar		53	63	15	25
Övriga rörelsekostnader	6	393	386	98	99
Kostnader totalt		557	632	84	171
Nedskrivningar av fordringar	7	-53	-51	12	-40
OP-bonus till ägarkunder		-5	-4	-1	-1
Tillfälligt undantag (overlay approach)		-5	-66	-28	-19
Resultat före skatt		529	412	210	81
Inkomstskatter		108	79	46	15
Räkenskapsperiodens resultat		421	332	164	65
Fördelning:					
Räkenskapsperiodens resultat hänförligt till moderföretagets ägare		429	328	173	67
Räkenskapsperiodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-8	5	-9	-2
Totalt		421	332	164	65

Rapport över totalresultat

Mn €	Not	1–12/2020	1–12/2019	10–12/2020	10–12/2019
Räkenskapsperiodens resultat		421	332	164	65
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinst/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-38	-6	-20	9
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde		60	35	48	-52
Säkring av kassaflöde		2	0	1	1
Tillfälligt undantag (overlay approach)		7	66	27	19
Inkomstskatter					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinst/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		8	1	4	-2
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Värdering till verkligt värde		-12	-7	-10	10
Säkring av kassaflöde		0	0	0	0
Tillfälligt undantag (overlay approach)		-1	-13	-5	-4
Räkenskapsperiodens totalresultat		446	409	208	46
Fördelning av totalresultat:					
Räkenskapsperiodens totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare		454	404	218	48
Räkenskapsperiodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-8	5	-9	-2
Totalt		446	409	208	46

Balansräkning

Mn €	Not	31.12.2020	31.12.2019
Kontanta medel		21 764	11 914
Fordringar på kreditinstitut		11 252	9 126
Derivatinstrument	15	5 370	4 874
Fordringar på kunder		24 485	23 829
Investeringsstillgångar		18 433	17 174
Immateriella tillgångar		706	709
Materiella tillgångar		136	114
Övriga tillgångar		1 812	1 334
Skattefordringar		33	51
Tillgångar totalt		83 991	69 126
Skulder till kreditinstitut		28 888	15 334
Derivatinstrument		4 265	3 882
Skulder till kunder		15 894	15 503
Försäkringsskuld	8	3 326	3 234
Skuldebrev emitterade till allmänheten	9	21 903	22 726
Avsättningar och övriga skulder		1 982	2 148
Skatteskulder		492	452
Efterställda skulder		2 444	1 474
Skulder totalt		79 194	64 752
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	10	125	70
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		3 108	2 710
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		44	74
Eget kapital totalt		4 797	4 374
Skulder och eget kapital totalt		83 991	69 126

Rapport över förändringar i eget kapital

Mn €	Eget kapital som hör till ägare				Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Andels-kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Akkumulerade vinstmedel			
Eget kapital 1.1.2019	428	-12	1 093	2 559	4 067	80	4 147
Periodens totalresultat		81		323	404	5	409
Periodens 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

Mn €	Eget kapital som hör till ägare				Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Andels-kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Akkumulerade vinstmedel			
Eget kapital 1.1.2020	428	70	1 093	2 710	4 299	74	4 374
Periodens totalresultat		55		399	454	-8	446
Periodens resultat				429	429	-8	421
Övrigt totalresultat		55		-30	25		25
Vinstutdelning						-8	-8
Övriga				-1	-1	-14	-15
Eget kapital 31.12.2020	428	125	1 093	3 108	4 753	44	4 797

Kassaflödesanalys

Mn €	1-12/2020	1-12/2019
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	421	332
Justeringar i rapportperiodens resultat	-23	249
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-5 383	-1 482
Fordringar på kreditinstitut	-3 032	471
Derivatinstrument	-22	-53
Fordringar på kunder	-693	-1 503
Investeringsstillgångar	-1 159	-433
Övriga tillgångar	-478	36
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	13 605	-1 110
Skulder till kreditinstitut	13 456	-414
Derivatinstrument	-276	5
Skulder till kunder	391	-918
Försäkringsskuld	10	-14
Avsättningar och övriga skulder	25	231
Betald inkomstskatt	-54	-53
Erhållna utdelningar	25	32
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	8 590	-2 032
Kassaflöde från investeringar		
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	0	
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-37	-42
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	4	4
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-32	-39
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, förändring	978	0
Skuldebrev emitterade till allmänheten, förändring	-944	2 278
Betalda utdelningar	0	-173
Leasingskulder	-5	-3
C. Kassaflöde från finansiering totalt	29	2 103
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	8 586	33
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	12 902	13 355
Effekten av förändringar i valutakurserna*	357	-485
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	21 846	12 902
Erhållna räntor	941	1 097
Betalda räntor	-681	-763
Likvida medel		
Kontanta medel	21 764	11 914
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	82	988
Totalt	21 846	12 902

* Effekten av förändringar i valutakurserna redovisas bland förändringar i likvida medel, medan den tidigare redovisades i finansieringens kassaflöde. Jämförelseåret har justerats så att det motsvarar det nuvarande redovisningssättet.

Segmentrapportering

Uppgifter enligt segment

Resultatet för januari–december 2020, mn €	Företagsbank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt
Räntenetto	395	-6	-59	-4	325
varav interna nettoresultat före skatt	-25		25		
Försäkringsnetto		556		-1	555
Provisionsnetto	36	-28	-2	-1	5
Nettointäkter från placeringsverksamhet	140	80	10	3	233
Övriga rörelseintäkter	16	7	15	-8	29
Intäkter totalt	587	609	-37	-11	1 148
Personalkostnader	62	46	3		111
Avskrivningar och nedskrivningar	12	39	2		53
Övriga rörelseintäkter	156	229	17	-9	393
Kostnader totalt	231	313	22	-9	557
Nedskrivningar av fordringar	-53	0	1		-53
OP-bonus till ägarkunder	-2	-2			-5
Tillfälligt undantag (overlay approach)		-5			-5
Resultat före skatt	301	288	-58	-1	529
Resultatet för januari–december 2019, mn €	Företagsbank	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

Balansräkning 31.12.2020, mn €	Företagsbank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt
Kontanta medel	224	0	21 540		21 764
Fordringar på kreditinstitut	97	620	11 180	-645	11 252
Derivatinstrument	5 144	25	209	-8	5 370
Fordringar på kunder	24 701	0	482	-699	24 485
Investeringsstillgångar	491	3 667	14 303	-28	18 433
Immateriella tillgångar	35	654	18	0	706
Materiella tillgångar	4	130	1	0	136
Övriga tillgångar	559	719	545	-11	1 812
Skattefordringar	0	6	27	0	33
Tillgångar totalt	31 254	5 821	48 305	-1 390	83 991
Skulder till kreditinstitut	564		29 014	-690	28 888
Derivatinstrument	4 082	1	192	-10	4 265
Skulder till kunder	13 182	136	3 221	-645	15 894
Försäkringsskuld		3 326		0	3 326
Skuldebrev emitterade till allmänheten	855		21 076	-28	21 903
Avsättningar och övriga skulder	746	333	919	-16	1 982
Skatteskulder	2	104	386	0	492
Efterställda skulder	0	135	2 309		2 444
Skulder totalt	19 431	4 035	57 116	-1 388	79 194
Eget kapital					4 797

Balansräkning 31.12.2019, mn €	Företagsbank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt
Kontanta medel	19	617	11 891	-613	11 914
Fordringar på kreditinstitut	124	12	9 023	-33	9 126
Derivatinstrument	4 384	23	468	0	4 874
Fordringar på kunder	24 502	0	111	-784	23 829
Investeringsstillgångar	1 005	3 503	12 699	-34	17 174
Immateriella tillgångar	45	645	19		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

Noter

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

Not 1. Redovisningsprinciper

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

Bokslutskommunikén är oreviderad. Alla siffror i delårsrapporten 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.

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

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

Förväntade kreditförluster:

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

- val av rätta ECL-modeller som beskriver de kreditförluster som kan väntas i avtalsbeståndet så väl som möjligt
- olika antaganden och bedömningar från egna medarbetare som gjorts i modellerna
- val av estimatmetoder för ECL-modellernas parametrar
- fastställande av avtals löptid för krediter utan förfallodag (revolverande krediter)
- fastställande av den modellrisk som ansluter sig till modelleringsmaterial och datakvalitet
- korrekt indelning av avtal i olika segment så att deras ECL beräknas med rätt modell
- val av makroekonomiska faktorer så att ändringarna i dem korrelerar med avtalens sannolikhet för fallissemang
- prognostisering av makroekonomiska scenarier och sannolikheten för dem i framtiden
- Tilläggsavsättningar som enligt ledningens bedömning riktats till en viss bransch till exempel på grund av covid-19-pandemin
- Sänkningar av säkerhetsvärdet enligt ledningens bedömning på grund av säkerhetens geografiska läge

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

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

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

Den prövning och bedömning som ledningen gjort och som ingår i beräkningen av förväntade kreditförluster finns till övriga delar än de som anges ovan i bokslutet för 2019.

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

Goodwill och nyttigheter med en obegränsad ekonomisk nyttjandetid:

Goodwill och nyttigheter med en obegränsad ekonomisk nyttjandetid prövas årligen med hänsyn till om ett nedskrivningsbehov föreligger, och alltid då något tyder på att värdet på en kassagenererande enhet som har prövats kan behöva skrivas ned. Återvinningsvärdet bestäms vid nedskrivningsprövningen och det baserar sig ofta på bruksvärdet, och vid beräkningen av det måste bedömningar göras om det framtida kassaflödet och den diskonteringsränta som tillämpas vid beräkningen av kassaflödets nuvärde. Prövningen omfattar goodwill på totalt 419 miljoner euro och ett värde av varumärken på 162 miljoner euro. Under rapportperioden utfördes en prövning av goodwill och nyttigheter med en obegränsad ekonomisk nyttjandetid. Trots coronakrisen har förväntningarna på framtida kassaflöden inte väsentligt förändrats. Därför bokfördes inga nedskrivningar på basis av prövningen.

2. Definition av fallissemang (default)

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

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

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

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

OP Företagsbanken tillämpar en s.k. tvåstegsövergång till EBA:s riktlinjer och ändrade i det första steget definitionen av fallissemang under det första kvartalet 2020. Kreditriskparametrarna kalibreras senare i det andra steget. I det första skedet ökade övergången till den nya tillämpningen antalet fallerade exponeringar och därmed överföringarna till nedskrivningssteg 3. De förväntade kreditförlusterna ökade med 13 miljoner euro, vilket resultatfördes som en ändring av den bokföringsmässiga bedömningen. Nedskrivningarna av fordringar presenteras i not 7.

3. Beräkning av förväntade kreditförluster för skuldebrev

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

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

4. Ändringar i ECL-modeller och parametrar:

OP Företagsbanken uppdaterade i november estimaten för två parametrar i LGD-modellen: återbäringen från skulder utan säkerhet och återhämtningsandelen. Återhämtningsandelen i nedskrivningssteg 1 och 2 uppdaterades på basis av material enligt den nya definitionen av fallissemang, som började tillämpas Q1/2020. Estimatet för återbäringen från skulder utan säkerhet och återhämtningsandelen i nedskrivningssteg 3 ändrades till tidsberoende, så att de minskar då fallissemangs- eller återvinningstiden ökar. De förväntade kreditförlusterna ökade med cirka 3 miljoner euro, vilket resultatfördes som en ändring av den bokföringsmässiga bedömningen.

OP Företagsbanken uppdaterade i december lifetime PD-modellen för företagsexponeringar, bland annat på basis av material enligt den nya definitionen av fallissemang, som började tillämpas Q1/2020. Dessutom preciserades modellens segmentering och ändrades de förklarande makroekonomiska faktorerna till BNP och realräntan (tidigare BNP och 12 mån. Euribor för stora företag och investeringarna för övriga företag). De förväntade kreditförlusterna minskade med 7 miljoner euro, vilket resultatfördes som en modellförändring.

Dessutom har i december beaktats effekten av kalibreringen av kreditklassificeringsmodellen för privatkunder på basis av material enligt den nya definitionen av fallissemang, som började tillämpas Q1/2020. De förväntade kreditförlusterna ökade med 3 miljoner euro, vilket resultatfördes som en ändring av den bokföringsmässiga bedömningen.

Not 2. Räntenetto

Mn €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
Ränteintäkter				
Fordringar på kreditinstitut				
Räntor	29	17	9	4
Negativa räntor	56	11	23	1
Totalt	85	27	32	6
Fordringar på kunder				
Krediter	361	346	90	92
Finansiella leasingfordringar	37	31	9	8
Krediter som minskat i värde och övriga åtaganden	0	0		0
Negativa räntor	27	15	8	4
Totalt	425	392	107	104
Skuldebrev				
Värderade till verkligt värde via resultatet	0	1	0	0
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	62	81	14	19
Upplupet anskaffningsvärde	0	0	0	
Totalt	62	81	14	19
Derivatinstrument				
Säkring av verkligt värde	-99	-109	-27	-30
Säkring av kassaflöde		0		
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet		0		0
Övriga	4	6	1	2
Totalt	-94	-103	-26	-29
Övriga	7	5	2	2
Totalt	485	403	129	102
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut				
Räntor	78	88	19	20
Negativa räntor	102	66	34	15
Totalt	179	154	53	35
Skulder till kunder	9	9	0	0
Skuldebrev emitterade till allmänheten	150	171	29	42
Efterställda skulder				
Kapitallån	4	4	1	1
Övriga	58	45	16	11
Totalt	62	49	17	12
Derivatinstrument				
Säkring av verkligt värde	-162	-164	-41	-43
Övriga	-87	-115	-12	-28
Totalt	-249	-279	-53	-71
Övriga	5	5	1	2
Totalt	156	109	47	20
Räntenetto utan värderingsposter i säkringsredovisning	329	294	83	82
Säkringsinstrument	15	14	-2	-20
Värdeförändringar i de säkrade posterna	-18	-13	1	22
Räntenetto totalt	325	295	81	84

Not 3. Försäkringsnetto

Mn €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	1 508	1 494	260	264
Återförsäkrarens andel	7	-2	3	-3
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-8	-14	127	119
Återförsäkrarens andel	-1	0	-11	-7
Totalt	1 506	1 478	379	372
Ersättningar, netto				
Betalda ersättningar	-954	-1 017	-249	-242
Återförsäkrarens andel	27	21	11	5
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-24	-79	-47	-124
Återförsäkrarens andel	8	2	4	-7
Totalt	-943	-1 073	-282	-369
Övriga poster i skadeförsäkring	-7	-4	-5	0
Försäkringsnetto totalt	555	402	93	3

Not 4. Provisionsnetto

Januari–december 2020, mn. €	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	Koncernen totalt	10-12/2020
Provisionsintäkter						
Utlåning	47		0	-1	46	13
Inlåning	3		0	0	2	1
Betalningsrörelse	32		0	-8	24	6
Värdepappersförmedling	27			0	27	7
Värdepappersemissioner	11		0	0	11	3
Fonder	0	0	0		0	0
Kapitalförvaltning	14			0	14	4
Juridiska ärenden	0				0	0
Garantier	12		0	0	12	3
Försäkringsrörelse		13			13	3
Hälsö- och välbefinnandetjänster		13		0	12	3
Övriga	0		0	7	7	2
Totalt	146	25	0	-3	169	47
Provisionskostnader						
Utlåning	1		0		1	0
Betalningsrörelse	2	1	0	-1	2	1
Värdepappersförmedling	4		0	0	4	1
Värdepappersemissioner	2		0	0	2	1
Fonder		0			0	0
Kapitalförvaltning	3	0	1		4	1
Garantier	0			0	0	0
Försäkringsrörelse		48		0	48	12
Hälsö- och välbefinnandetjänster		5		0	4	1
Övriga*	97	0	1	0	97	21
Totalt	110	53	2	-1	164	39
Provisionsnetto, totalt	36	-28	-2	1	5	8

* Posten innehåller 91 miljoner euro i provisionskostnader som betalats till medlemsandelsbankerna för derivathandel. I oktober–december betalades 21 miljoner euro i provisioner.

Januari–december 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	37		0	-14	23	6
Värdepappersförmedling	21		0	0	21	6
Värdepappersemissioner	6		0	0	6	2
Fonder	0		0		0	0
Kapitalförvaltning	13			0	13	4
Juridiska ärenden	0				0	0
Garantier	12		0	0	12	3
Försäkringsrörelse		13			13	3
Hälsö- och välbefinnandetjänster		22		0	21	3
Övriga				13	13	2
Totalt	138	35	0	-2	171	42
Provisionskostnader						
Utlåning	0		0		0	0
Betalningsrörelse	2	1	0	-1	2	1
Värdepappersförmedling	8		0	0	7	2
Värdepappersemissioner	2		0		2	0
Kapitalförvaltning	3	0	1		4	1
Försäkringsrörelse		62			62	19
Hälsö- och välbefinnandetjänster		8			8	2
Övriga*	113	0	1	0	114	29
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.

Not 5. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
Nettointäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Skuldebrev				
Ränteintäkter	27	36	6	8
Övriga intäkter och kostnader	-3	-9	-3	-5
Realisationsvinster och -förluster	11	58	4	23
Valutavärderingsvinster och -förluster	-14	3	-7	-6
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar*	-2	2	4	1
Totalt	19	91	5	21
* Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev i försäkringsrörelsen				
Värderade till verkligt värde via resultatet				
Finansiella tillgångar som innehas för handel				
Skuldebrev				
Ränteintäkter och räntekostnader	4	6	0	2
Värderingsvinster och -förluster	2	-1	2	-8
Totalt	6	4	2	-6
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	-4	-5	-3	-6
Utdelningar och vinstandelar	9	5	3	4
Totalt	5	0	0	-1
Derivatinstrument				
Ränteintäkter och räntekostnader	9	11	-9	8
Värderingsvinster och -förluster	199	248	102	184
Totalt	208	259	93	192
Totalt	219	264	96	184
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Skuldebrev				
Ränteintäkter och räntekostnader	2	2	0	1
Värderingsvinster och -förluster	3	-3	0	-4
Totalt	5	-0	1	-3
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	-1	85	30	30
Utdelningar och vinstandelar	16	27	4	5
Totalt	15	112	33	35
Totalt	19	112	34	31
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet totalt	238	375	129	216

Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

Hysesintäkter	26	27	8	7
Värderingsvinster och -förluster	-7	3	-12	-5
Kostnader för vederlag och skötsel	-26	-19	-6	-6
Övriga	1	-4	0	-1
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter totalt	-5	7	-10	-4

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

Ränteintäkter	5	5	1	1
Räntekostnader	-4	-1	-2	0
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	0	-2	0	-1
Lån och övriga fordringar totalt	0	3	-1	0

Skadeförsäkring

Upplösning av diskontering, skadeförsäkringar	-21	-27	-5	-6
---	-----	-----	----	----

Intresseföretag

Som behandlas med kapitalandelsmetoden	2	1	1	0
Totalt	2	1	1	0

Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	233	450	119	227
---	------------	------------	------------	------------

Not 6. Övriga rörelsekostnader

Mn €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
ICT-kostnader				
Drift	174	137	44	36
Utveckling	34	67	8	17
Lokaliteter	0	7	-2	2
Myndighets- och revisionsavgifter*	52	40	11	9
Köptjänster	34	34	9	8
Datakommunikation	10	10	2	2
Marknadsföring	11	13	4	4
Samhällsansvar	3	2	1	0
Försäkrings- och säkerhetskostnader	3	4	1	1
Övriga	72	72	20	19
Övriga rörelsekostnader totalt	393	386	98	99

* Innehåller serviceavgifter som betalats till OP Andelslag för 26 miljoner euro. I oktober-december var de interna serviceavgifternas andel 7 miljoner euro.

Utvecklingskostnader

Mn €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
ICT-utvecklingskostnader	34	67	8	17
Andel eget arbete	0	1	0	0
Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt	34	68	8	18
Aktiverade ICT-kostnader	36	38	8	12
Överföring av poster som ska aktiveras /pers.kostn.		0		0
Aktiverade utvecklingskostnader totalt	36	38	8	12
Utvecklingskostnader totalt	70	106	16	30
Avskrivningar och nedskrivningar	37	49	9	22

Not 7. Nedskrivningar av fordringar

Mn €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
Fordringar som avskrivits som kredit- och garantiförluster	-55	-4	-3	-1
Återföringar av fordringar som avskrivits	1	1	0	0
Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen	1	-47	15	-40
Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev*	1	0	0	0
Nedskrivningar av fordringar totalt	-53	-51	12	-40

* 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 31.12.2020

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	23 609	1 190	1 346	25 454
Fordringar på kunder totalt	23 609	1 190	1 346	25 454
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen				
Företagsbank	4 048	377	446	4 558
Uttagsmån och limiter totalt	4 048	377	446	4 558
Övriga åtaganden utanför balansräkningen				
Företagsbank	6 267	262	262	6 628
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	6 267	262	262	6 628
Skuldebrev				
Övrig rörelse	13 141	50	50	13 191
Försäkring	2 349	30	30	2 388
Skuldebrev totalt	15 490	80	80	15 579
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	49 413	1 909	2 135	52 219

Förlustreserv enligt nedskrivningssteg 31.12.2020

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	Totalt	
Mn €				
Fordringar på kunder				
Företagsbank	-25	-28	-29	-281
Fordringar på kunder totalt	-25	-28	-29	-281
Åtaganden utanför balansräkningen**				
Företagsbank	-12	-1	-1	-27
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-12	-1	-1	-27
Skuldebrev***				
Övrig rörelse	-1	-1	-1	-2
Försäkring	-3	-1	-1	-7
Skuldebrev totalt	-4	-2	-2	-10
Totalt	-41	-31	-32	-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 förlustrreservens relativa andel av exponeringsbeloppet.

Sammandrag och nyckeltal 31.12.2020	Steg 1	Steg 2		Steg 3	Totalt	
	Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt			
Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen						
Företagsbank	33 923	1 829	225	2 054	663	36 640
Förlustrereserv						
Företagsbank	-37	-29	-1	-30	-242	-309
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Företagsbank	-0,11 %	-1,59 %	-0,55 %	-1,48 %	-36,48 %	-0,84 %
Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	33 923	1 829	225	2 054	663	36 640
Förlustrereserv totalt	-37	-29	-1	-30	-242	-309
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,11 %	-1,59 %	-0,55 %	-1,48 %	-36,48 %	-0,84 %
Skuldebrev bokfört värde						
Övrig rörelse	13 141	50		50		13 191
Försäkring	2 349	30		30	9	2 388
Förlustrereserv						
Övrig rörelse	-1	-1		-1		-2
Försäkring	-3	-1		-1	-3	-7
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Övrig rörelse	-0,01 %	-1,34 %		-1,34 %		-0,02 %
Försäkring	-0,13 %	-3,90 %		-3,90 %	-36,16 %	-0,31 %
Skuldebrev totalt	15 490	80		80	9	15 579
Förlustrereserv totalt	-4	-2		-2	-3	-10
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,03 %	-2,30 %		-2,30 %	-36,16 %	-0,06 %

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg 31.12.2019

Exponeringar	Steg 1	Steg 2		Steg 3	Exponeringar totalt	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		
Mn €						
Fordringar på kunder (brutto)						
Företagsbank	25 103	1 388	306	1 693	384	27 180
Fordringar på kunder totalt	25 103	1 388	306	1 693	384	27 180
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*

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

* Förlustreserv redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

** Förlustreserv redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

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

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

Sammandrag och nyckeltal 31.12.2019

Sammandrag och nyckeltal 31.12.2019	Steg 1	Steg 2		Steg 3		Totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen						
Företagsbank	36 788	2 922	457	3 379	514	40 681
Förlustreserv						
Företagsbank	-27	-22	-3	-26	-258	-310
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Företagsbank	-0,07 %	-0,77 %	-0,71 %	-0,76 %	-50,12 %	-0,76 %
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	36 788	2 922	457	3 379	514	40 681
Förlustreserv totalt	-27	-22	-3	-26	-258	-310
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,07 %	-0,77 %	-0,71 %	-0,76 %	-50,12 %	-0,76 %
Skuldebrev bokfört värde						
Övrig rörelse	12 259	93		93		12 352
Försäkring	1 990	2		2	5	1 998
Förlustreserv						
Övrig rörelse	-2	-1		-1		-3
Försäkring	-2	0		0	-3	-5
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Övrig rörelse	-0,02 %	-0,81 %		-0,81 %		-0,02 %
Försäkring	-0,09 %	-18,51 %		-18,51 %	-53,78 %	-0,24 %
Skuldebrev totalt	14 250	95		95	5	14 350
Förlustreserv totalt	-4	-1		-1	-3	-8
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,03 %	-1,18 %		-1,18 %	-53,78 %	-0,06 %

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustrererv under 2020 enligt nedskrivningssteg

Fördringar på kunder och åtaganden utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustrererv 1.1.2020	27	26	257	310
Överföringar från steg 1 till steg 2	-1	7		6
Överföringar från steg 1 till steg 3	-1		29	28
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	-3		-3
Överföringar från steg 2 till steg 3		-4	28	24
Överföringar från steg 3 till steg 2		0	-3	-2
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		0	0
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	16	7	4	27
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-6	-6	-32	-44
Förändringar i riskparametrar (netto)	7	5	-7	5
Förändringar till följd av uppdatering av skattningsmetod (netto)	-5	-2		-7
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-33	-33
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	10	4	-14	-1
Förlustrererv 31.12.2020	37	29	243	309
Nettoförändring i förväntade kreditförluster 10-12/2020	-6	-5	-4	-14

Effekten av tillämpningen av den nya definitionen av fallissemang

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

I det andra steget under årets sista kvartal beaktades effekten av kalibreringen av kreditklassificeringsmodellen för privatkunder i enlighet med den nya definitionen av fallissemang, vilket ökade de förväntade kreditförlusterna med 3 miljoner euro. Detta redovisas som förändring i riskparametrar.

Under det sista kvartalet uppdaterade OP Företagsbanken också estimaten för två parametrar i LGD-modellen: återbäringen från skulder utan säkerhet och återhämtningsandelen. Återhämtningsandelen i nedskrivningssteg 1 och 2 uppdaterades på basis av material enligt den nya definitionen av fallissemang. Estimatet för återbäringen från skulder utan säkerhet och återhämtningsandelen i nedskrivningssteg 3 ändrades till tidsberoende, så att de minskar då fallissemangs- eller återvinningsstiden ökar. De förväntade kreditförlusterna ökade med cirka 3 miljoner euro och detta redovisas som förändring i riskparametrar.

Under det sista kvartalet uppdaterade OP Företagsbanken dessutom lifetime PD-modellen för företagsexponeringar, bland annat på basis av material enligt den nya definitionen av fallissemang. Dessutom precisades modellens segmentering och ändrades de förklarande makroekonomiska faktorerna till BNP och realräntan (tidigare BNP och 12 mån. Euribor för stora företag och investeringarna för övriga företag). De förväntade kreditförlusterna minskade med 7 miljoner euro och detta redovisas som förändring i modellantaganden och metodologi.

Coronaviruspandemin (COVID-19)

För att förebygga de betydande ekonomiska effekterna av coronaviruspandemin (COVID-19) har EU-länderna vidtagit olika finansiella stödåtgärder. Europeiska bankmyndigheten (EBA) har 2.4.2020 i tillsynsbestämmelserna offentliggjort anvisningar för lättnader i behandlingen av amorteringsfriheter som beror på pandemin COVID-19, till exempel för tillämpningen av anståndsåtgärder och fallissemang (EBA/GL/2020/02 "Riktlinjer om lagstadgade och icke lagstadgade moratorier för lånebetalningar som tillämpas mot bakgrund av COVID-19-krisen"). Dessutom publicerade EBA 7.7.2020 en rapport över implementeringen av de COVID-19-praxis som valts (EBA/REP/2020/19). Lättnaderna gäller dock amorteringsfriheter som fastställts genom offentlig lagstiftning eller amorteringsfriheter som avtalats genom ett gemensamt beslut inom banksektorn, och sådana har inte verkställts i Finland. I Finland riktas de ekonomiska stödåtgärderna i anslutning till låntagningen till en höjning av Finnveras finansieringsfullmakter till 12 miljarder euro. Genom det kan företag ansöka om driftskapital med stöd av Finnveras garanti för att klara sig igenom coronakrisen.

Finnveras borgen påverkar LGD-komponenten i ECL-kalkyleringen vilket minskar ECL.

OP Företagsbanken erbjuder självständigt sina kunder möjlighet till amorteringsfrihet för företagskrediter. För företag bedöms ändringar i betalningstiderna alltid från fall till fall. Dessutom utnyttjas Finnveras borgen i stor utsträckning. Vid ändringar i betalningsplaner identifieras exponeringar med anstånd och kunder med fallissemang i enlighet med normala anvisningar. Amorteringsfriheter har under coronakrisen verkställts mest bland privatkunder samt bland sme-företagskunder.

Coronakrisen har beaktats i ECL-kalkyleringen genom att uppdatera de makroekonomiska faktorerna kvartalsvis. Ännu under Q1, då krisen började, viktades det svaga scenariot mer: svagt 40 %, bas 50 % och starkt 10 %. Situationen jämnade ut sig under Q2 och efter det har scenarierna viktats normalt: svagt 20 %, bas 60 % och starkt 20 %. Till exempel uppskattas BNP-tillväxten 2021 vara positiv mellan 0,5 % och 5,4 % i de olika scenarierna och 2022 mellan 0,5 % och 3,4 % i de olika scenarierna. Arbetslöshetsgraden uppskattas 2021 ligga mellan 7,7 % och 8,7 % i de olika scenarierna och 2022 mellan 6,9 % och 8,3 % i de olika scenarierna.

Coronakrisens inverkan på tillväxten av de förväntade kreditförlusterna var under 2020 totalt ca 17 miljoner euro, vilket syns som en överföring av avtalen från nedskrivningsstegen 1 och 2 till nedskrivningsstegen 2 och 3 samt som en ökning i riskparametrarna, särskilt PD. Coronakrisens inverkan på den ekonomiska utvecklingen är ännu förknippad med osäkerhet.

Skuldebrev, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2020	4	1	3	8
Överföringar från steg 1 till steg 2	0	1		1
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		0	0
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		0	0
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	2	0	1	3
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-1	-1	0	-2
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	0	0	0
Förändringar till följd av uppdatering av skattningsmetod (netto)	0			0
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	1	1	0	2
Förlustreserv 31.12.2020	5	2	3	10
Nettoförändring i förväntade kreditförluster 10–12/2020	0	0	0	0

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven under 2019 enligt nedskrivningssteg

Fordringar på kunder och åtaganden utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2019	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	5	4	1	9

Skuldebrev, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2019	4	2	2	9
Överföringar från steg 1 till steg 2	0	1		1
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		1	1
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	-1		-1
Överföringar från steg 3 till steg 2				
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	0	-1	-2	-2

Not 8. Försäkringsskuld

Mn €	31.12.2020	31.12.2019
Avsättningar för oreglerade skador		
Avsättningar för pensioner	1 596	1 571
Övriga avsättningar för oreglerade skador	1 121	1 101
Räntekomplettering (värdet av försäkringsskuldens säkringar)	16	-22
Totalt	2 733	2 650
Avsättning för intjänade premier	593	584
Totalt	3 326	3 234

Not 9. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Mn €	31.12.2020	31.12.2019
Obligationslån	12 666	11 955
Efterställda obligationslån (SNP)	1 689	1 156
Övriga		
Bankcertifikat	273	
Företagscertifikat	7 347	9 716
Som i handeln ingår i den egna portföljen (-)*	-72	-101
Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt	21 903	22 726

* OP Företagsbankskoncernens egna obligationslån har kvittats mot skulden.

Not 10. Fonden för verkligt värde efter skatt

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Mn €	Skuldebrev	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	Totalt
Ingående balans 1.1.2019	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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Mn €	Skuldebrev	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	Totalt
Ingående balans 1.1.2020	31	38	0	70
Förändringar i verkligt värde	65	1	2	68
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-5	1		-4
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		5		5
Uppskjuten skatt	-12	-1	0	-14
Utgående balans 31.12.2020	79	44	2	125

Fonden för verkligt värde före skatt var 156 miljoner euro vid slutet av rapportperioden, och den uppskjutna skattefordran som ansluter sig till den uppgick till 31 miljoner euro. Vid slutet av jämförelseperioden var fonden för verkligt värde 87 miljoner euro och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 17 miljoner euro. Till följd av att det tillfälliga undantaget tillämpades bokfördes under rapportperioden i fonden för verkligt värde totalt 61 miljoner euro (51) i positiva värdeförändringar och totalt 6 miljoner euro (3) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I fonden för verkligt värde uppgick förlustreserven för skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat under rapportperioden till -1 miljoner euro (2).

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

Not 11. Ställda säkerheter

Mn €	31.12.2020	31.12.2019
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Panter	39	79
Övriga	9 710	3 496
Ställda säkerheter totalt*	9 749	3 575
Derivatskulder med säkerhet	1 078	1 098
Övriga skulder med säkerhet	8 046	2 093
Totalt	9 124	3 191

* Dessutom har det i centralbanken pantsatts obligationslån för ett säkerhetsvärde på 5,3 miljarder euro. Av dem utgör 1,5 miljarder euro säkerhet för den dagsinterna limiten. Obligationslånen kan tas ut utan förhandstillstånd av centralbanken, och de ingår därför inte i tabellen ovan.

Not 12. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde via resultatet						
Tillgångar, mn €	Upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Innehas för handel	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Kontanta medel	21 764					21 764
Fordringar på kreditinstitut	11 252					11 252
Derivatinstrument			5 161		209	5 370
Fordringar på kunder	24 485					24 485
Skuldebrev	814	16 052	332	24		17 222
Egetkapitalinstrument		0	19	775		794
Övriga finansiella tillgångar	1 839					1 839
Finansiella tillgångar						82 726
Andra tillgångar än finansiella tillgångar						1 265
Totalt 31.12.2020	60 154	16 052	5 511	799	209	83 991

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

Skulder, mn €	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Övriga skulder	Säkrings-instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		28 888		28 888
Derivatinstrument	4 070		195	4 265
Skulder till kunder		15 894		15 894
Försäkringsskuld		3 326		3 326
Skuldebrev emitterade till allmänheten		21 903		21 903
Efterställda skulder		2 444		2 444
Övriga finansiella skulder		1 803		1 803
Finansiella skulder				78 522
Andra skulder än finansiella skulder				672
Totalt 31.12.2020	4 070	74 257	195	79 194

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 skulder		1 991		1 991
Finansiella skulder				64 143
Andra skulder än finansiella skulder				609
Totalt 31.12.2019	3 683	60 260	199	64 752

Obligationslånen bland skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrevens som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av december ca 303 miljoner euro (232) högre än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är större än det upplupna anskaffningsvärdet, men fastställandet av tillförlitliga verkliga värden är osäkert.

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

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2020, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	377	95	321	794
Skuldinstrument	65	38	253	356
Derivatinstrument	0	5 309	61	5 370
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument		0		0
Skuldinstrument	14 219	1 536	297	16 052
Finansiella instrument totalt	14 661	6 978	933	22 572
Förvaltningsfastigheter			306	306
Totalt	14 661	6 978	1 238	22 878
Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2019, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Egetkapitalinstrument	334	58	325	717
Skuldinstrument	484	82	510	1 076
Derivatinstrument	11	4 789	74	4 874
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument		0		0
Skuldinstrument	12 470	1 556	874	14 899
Finansiella instrument totalt	13 299	6 485	1 783	21 566
Förvaltningsfastigheter			339	339
Totalt	13 299	6 485	2 121	21 905

Skuldernas verkliga värden 31.12.2020, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Övriga		0		0
Derivatinstrument	0	4 222	42	4 265
Totalt	0	4 223	42	4 265

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

Nivå 1: Noterade marknadspris

De poster som klassificerats till Nivå 1 består av aktier som noterats vid de största börserna, företags, 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 skuldebrev och 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- till verkligt värde via instrument	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Tillgångar totalt
Ingående balans 1.1.2020	834	74	875	1 783
Resultaträkningens nettointäkter	-507	-13	0	-520
Nettointäkter i rapporten över totalresultat			0	0
Förvärv	59		1	60
Försäljningar	-43		-3	-46
Överföringar till Nivå 3	232		-499	-267
Överföringar från Nivå 3			-77	-77
Utgående balans 31.12.2020	574	61	297	933

Finansiella skulder, mn €	Derivat- instrument	Skulder totalt
Ingående balans 1.1.2020	32	32
Resultaträkningens nettointäkter	9	9
Utgående balans 31.12.2020	42	42

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.12.2020

Mn €	Räntenetto	Nettointäkter från placerings-verksamhet	Rapport över totalresultat/ Förändring i fonden för verkligt värde	Nettointäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
Realiserade nettointäkter	-497	-11	0	-507
Orealiserade nettointäkter	-22		0	-22
Nettointäkter totalt	-519	-11	0	-529

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

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2020.

Not 14. Åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	31.12.2020	31.12.2019
Garantier	447	550
Garantiansvar	1 539	1 882
Kreditlöften	5 364	5 146
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	227	315
Övriga*	676	699
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	8 254	8 593

* Varav skadeförsäkringsrörelsens åtaganden i kapitalfonder 174 miljoner euro (194).

Not 15. Derivatinstrument

Derivat totalt 31.12.2020

Mn €	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkliga värden*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	44 980	82 907	93 570	221 457	4 168	2 948
Clearas via central motpart	9 805	42 800	48 980	101 586	19	21
Settled-to-market (STM)	6 579	27 094	35 623	69 296	14	16
Collateralised-to-market (CTM)	3 226	15 706	13 357	32 290	5	5
Valutaderivat	48 909	4 121	1 880	54 910	1 032	1 067
Aktie- och indexbundna derivat		2		2	0	
Kreditderivat	90	82		172	1	0
Övriga derivat	133	458	11	602	52	28
Derivat totalt	94 112	87 570	95 462	277 144	5 253	4 042

Derivat totalt 31.12.2019

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

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

Not 16. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring

Allokeringfördelning för investeringstillgångar	31.12.2020		31.12.2019	
	Verkligt värde mn €* %		Verkligt värde mn €* %	
Penningmarknaden totalt	461	11	547	14
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	456	11	541	14
Derivatinstrument***	5	0	6	0
Obligationslån och räntefonder totalt	2 684	65	2 644	67
Stater	605	15	447	11
Inflationslänkade obligationslån	10	0		0
Investment Grade	1 602	39	1 669	42
Tillväxtmarknader och High Yield	280	7	253	6
Strukturerade placeringar****	188	5	275	7
Aktier totalt	525	13	426	11
Finland	112	3	116	3
Utvecklade marknader	237	6	172	4
Tillväxtmarknader	110	3	67	2
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	6	0	6	0
Kapitalplaceringar	59	1	65	2
Alternativa placeringar totalt	33	1	35	1
Hedgefonder	33	1	35	1
Fastighetsinvesteringar totalt	398	10	300	8
Direkta fastigheter	251	6	159	4
Indirekta fastighetsinvesteringar	148	4	141	4
Totalt	4 102	100	3 952	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 17. Närståendetransaktioner

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

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2019.

Finansiell information 2021

Publiceringstidpunkter för rapporterna 2020:

OP Företagsbankens verksamhetsberättelse och bokslut 2020	vecka 10
OP Företagsbankens bolagsstyrningsrapport 2020	vecka 10

Utgivningsdagar för delårsrapporterna och halvårsrapporten 2021:

Delårsrapport 1.1–31.3.2021	28.4.2021
Halvårsrapport 1.1–30.6.2021	28.7.2021
Delårsrapport 1.1–30.9.2021	27.10.2021

Helsingfors 10.2.2021

OP Företagsbanken Abp
Styrelsen

Närmare upplysningar:

Verkställande direktör Katja Keitaanniemi, tlf 010 252 1387

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

www.op.fi