



OP Gruppens halvårsrapport
1.1–30.6.2020

OP Gruppens halvårsrapport 1.1–30.6.2020:

Resultatet före skatt 287 miljoner euro – intäkterna från kundrörelsen ökade i den osäkra omvärlden

Resultat före skatt 1–6/2020	Räntenetto 1–6/2020	Försäkringsnetto 1–6/2020	Provisionsnetto 1–6/2020	CET1- kapitaltäckning 30.6.2020
287 mn €	+7 %	+8 %	+ 1 %	17,7 %

- Resultatet före skatt var 287 miljoner euro (396).
- Intäkterna från kundrörelsen ökade: räntenettet växte med 7 % till 646 miljoner euro (602), försäkringsnettot med 8 % till 295 miljoner euro (274) och provisionsnettot med 1 % till 455 miljoner euro (450).
- Utvecklingen på placeringsmarknaden till följd av coronapandemin (COVID-19) minskade intäkterna från placeringsverksamheten särskilt under det första kvartalet. Intäkterna från placeringsverksamhet minskade från jämförelseperioden med 59 % till 61 miljoner euro (152).
- Totalt minskade intäkterna med 6 % till 1 481 miljoner euro (1 579) (med beaktande av det tillfälliga undantaget ökade de med 4 %).
- Kostnaderna ökade med 4 % till 993 miljoner euro (953) sedan ICT-kostnaderna och ICT-avskrivningarna samt myndighetsavgifterna ökat.
- Nedskrivningarna av fordringar, 166 miljoner euro (39), motsvarade endast 0,34 procent (0,08) av krediter och övriga fordringar. Coronapandemins inverkan på kreditstocken och ibruktagningen av den nya definitionen av fallissemang ökade nedskrivningarna av fordringar.
- OP Gruppens utlåning ökade på ett år med 5 % till 94 miljarder euro (90) och inlåningen med 9 % till 69 miljarder euro (63).
- CET1-kapitaltäckningen var 17,7 % (19,5). Nedgången i relationstalet påverkades av att utlåningen ökade och av att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas.
- Segmentet Hushållsbanks resultat före skatt minskade med 70 % till 28 miljoner euro (94). Räntenettet ökade med 1 % och provisionsnettot minskade med 1 %. Nedskrivningarna av fordringar ökade med 73 miljoner euro till 99 miljoner euro (26). Utlåningen ökade på ett år med 3 % och inlåningen med 6 %.
- Segmentet Företagsbanks resultat före skatt minskade med 26 % till 103 miljoner euro (139). Räntenettet ökade med 9 %, provisionsnettot med 16 % och nettointäkterna från placeringsverksamheten med 15 %. Nedskrivningarna av fordringar ökade med 54 miljoner euro till 68 miljoner euro (14). Utlåningen ökade på ett år med 7 %.
- Segmentet Försäkrings resultat före skatt minskade med 32 % till 130 miljoner euro (192). Försäkringsnettot växte med 7 % till 302 miljoner euro (283). Intäkterna från placeringsverksamheten minskade med 77 miljoner euro till 34 miljoner euro (111). Den operativa totalkostnadsprocenten var 89,3 (92,5).
- Övrig rörelse redovisade ett resultat före skatt på 43 miljoner euro (-10). Försäljningen av fastigheten i Vallgård 31.1.2020 förbättrade resultatet med 96 miljoner euro. OP Gruppen fortsätter sin verksamhet i fastigheten som en långvarig hyresgäst.
- Under rapportperioden investerade OP Gruppen totalt 154 miljoner euro (157) på att utveckla sin verksamhet och förbättra kundupplevelsen.
- Ny OP-bonus samlades för 129 miljoner euro (129).
- Antalet ägarkunder hos andelsbankerna uppgick till 2,0 miljoner (2,0). Antalet gemensamma kunder inom OP Gruppens bank- och försäkringsrörelse var 1,2 miljoner (1,2).
- Gruppens resultat före skatt 2020 uppskattas bli mindre än 2019. Närmare information om utsikterna finns under "Utsikter för återstoden av året".
- OP Andelslags styrelse beslöt 27.4.2020 att OP Gruppens långsiktiga strategiska mål för CET1-kapitaltäckningen är minst CET1-kapitalkravet plus fyra procentenheter. Beräknat enligt kapitalkravet vid slutet av juni var CET1-målet 13,7 procent.

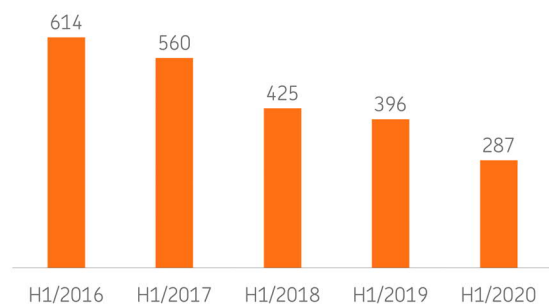
OP Gruppens nyckeltal

	1–6/2020	1–6/2019	Förändring, %	1–12/2019
Resultat före skatt, mn €	287	396*	-27,6	838
Hushållsbank	28	94	-69,8	235
Företagsbank	103	139	-25,9	311
Försäkring	130	192	-32,4	373
Övrig rörelse	43	-10	-	-37
Ny OP-bonus som ägarkunderna samlat	-129	-129	0,1	-254
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	3,6	5,4	-1,8**	5,5
Räntabilitet på eget kapital utan OP-bonus, %	5,2	7,0	-1,8**	7,1
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,29	0,45	-0,16**	0,47
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,42	0,59	-0,17**	0,60
	30.6.2020	30.6.2019	Förändring, %	31.12.2019
CET1-kapitaltäckning, %	17,7	19,5	-1,8**	19,5
Utlåning, md €	93,7	89,7	4,6	91,5
Inlåning, md €	69,2	63,3	9,3	64,0
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,6	1,1	0,5**	1,1
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,34	0,08	0,26**	0,09
Ägarkunder (1 000)	2 013	1 953	3,1	2 003

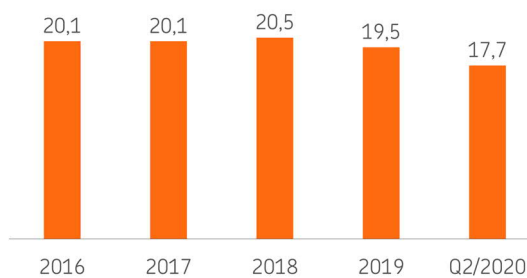
*OP Gruppen övergick under det fjärde kvartalet 2019 till ett periodiseringsbaserat sätt att intäktsföra kundmarginalen enligt derivatvillkoren för räntetaks- och räntekorridorsskrediterna. Effekten av ändringen justerades retroaktivt bland OP Gruppens ackumulerade vinstmedel i eget kapital. Dessutom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

**Förändring i relationstalet

Resultat före skatt, mn €



Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %



Chefdirektör Timo Ritakallios kommentarer

Vår kundrörelse utvecklades gynnsamt trots de svåra förhållandena på marknaden i januari–juni. Räntenettot, försäkringsnettot och provisionsnettot ökade klart från jämförelseperioden. Intäkterna från placeringsverksamheten minskade kraftigt från jämförelseperioden till följd av den ekonomiska osäkerheten som coronapandemin orsakade samt till följd av fluktuationerna på ränte- och aktiemarknaden. Nettointäkterna från placeringsverksamheten återhämtade sig dock redan i april–juni och ökade jämfört med april–juni i fjol.

OP Gruppens utlåning ökade på ett år med 5 procent till 94 miljarder euro och inlåningen ökade med 9 procent till 69 miljarder euro.

OP Gruppens kostnader ökade i januari–juni med 4 procent. Till tillväxten bidrog bland annat ökningen i ICT-kostnaderna, utvecklingskostnaderna, kostnaderna som beror på reglering och personalkostnaderna. Under 2020 ökar våra ICT-kostnader på grund av en datasystemmiljöinvestering av engångsnatur.

Coronapandemin försvagar de ekonomiska utsikterna och kreditriskutsikterna. Därför ökade nedskrivningarna av fordringar klart, dvs. med 127 miljoner euro till 166 miljoner euro. Till ökningen i nedskrivningarna bidrog förutom coronakrisen också ändringarna i myndighetsföreskrifterna.

OP Gruppens resultat före skatt uppgick i januari–juni till 287 miljoner euro. Resultatet minskade med 109 miljoner euro från jämförelseperioden. Till resultatminskningen bidrog särskilt ökningen i nedskrivningarna av fordringar och den kraftiga minskningen i placeringsintäkterna.

Vår kapitaltäckning låg i juni på en stark nivå, 17,7 procent.

Coronapandemin påverkade i januari–juni OP Gruppens affärsrörelser på olika sätt. OP Gruppen erbjöd hushållen möjlighet till avgiftsfri amorteringsfrihet upp till 12 månader. Det kom in ansökningar om amorteringsfrihet från 120 000 hushåll, men antalet ansökningar normaliserades mot slutet av juni. Företagen ansökte om ändringar i betalningsplanen för totalt 20 000 krediter, men antalet ändringsansökningar minskade också för företagets del i juni.

I försäkringsrörelsen ökade skadekostnaden till följd av skador vid avbrott av tillställning och epidemiavbrott samt till följd av ansökningar om ersättning ur reseförsäkringen för inställda och avbrutna resor. Men de minskade resorna, de klart färre körprestationerna och den mindre allmänna aktiviteten har gjort att antalet skador har minskat med upp till en fjärdedel från det normala i april–juni. Mot slutet av juni har skadeutvecklingen normaliserats. Enligt den rådande bedömningen kommer den totala effekten av coronaläget att bli liten på försäkringsnettot.

Ekonomi utvecklades svagt under det andra kvartalet. På hemmamarknaden djupdök aktiviteten inom servicebranschen, men läget började återhämta sig förvånansvärt snabbt under början av sommaren. Detta syntes också i utvecklingen på bostadsmarknaden. Industrin och byggandet i Finland drabbades inte lika hårt av restriktionerna som i många andra länder.

På finansmarknaden var krisen värst redan i mars. Centralbankernas målmedvetna stimuleringsåtgärder hade en lugnande inverkan på marknaden, och på räntemarknaden minskade kreditriskmarginalerna avsevärt. Också aktiekurserna återhämtade sig snabbt.

Tills vidare är osäkerheten beträffande de ekonomiska utsikterna fortfarande stor. Vi slapp det värsta på våren, men ute i världen härjar coronapandemin fortfarande. Exportmarknaden kan fortfarande försvagas mer än väntat, och pandemin kan åter skärpa sitt tag också i Finland. Under återstoden av året är det viktigt att säkerställa återgången till en normal vardag där finländarna litar på att det är tryggt att sköta ärenden, arbeta på arbetsplatsen och anlita kollektiva fortskaffningsmedel. OP Gruppen deltar i arbetet att återinföra tilliten, eftersom vi tycker att det är viktigt för att ekonomin i Finland ska återhämta sig och för att samhället ska fungera.

Den ekonomiska politiken har spelat en viktig roll i att stödja företagen genom det värsta skedet av krisen. Nu är det skäl att koncentrera sig på åtgärder som stöder återhämtningen av ekonomin samt på en positiv utveckling av ekonomin på sikt. Det är ytterst viktigt att se till att konkurrensförutsättningarna för våra exportföretag inte försvagas till följd av krisen. Finlands samhällsekonomi behöver snabba strukturella förnyelser för att bärkraften i vår ekonomi ska kunna tryggas på sikt.

OP Gruppens halvårsrapport 1.1–30.6.2020

Innehåll

Omvärlden.....	5
Resultat och omslutning.....	6
OP Gruppens åtgärder i coronakrisen (COVID-19)	8
Händelser under april-juni.....	9
OP Gruppens strategiska mål och prioriteringar	9
Hur gruppen främjar ägarkundernas och omvärldens framgång	9
Kapitaltäckning	11
Riskposition.....	13
Segmentens resultat.....	17
Hushållsbank.....	17
Företagsbank	19
Försäkring	21
Övrig rörelse	23
Tjänsteutveckling.....	24
Personal	24
Förändringar i OP Gruppens struktur	24
OP Andelslags förvaltning	24
Utsikter för återstoden av året	25
Formler för nyckeltalen	26
Kapitaltäckningstabeller.....	29
Resultaträkning.....	31
Rapport över totalresultat	31
Balansräkning.....	32
Rapport över förändringar i eget kapital	33
Kassaflödesanalys.....	34
Segmentrapportering.....	35
Noter.....	37

Omvärlden

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

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

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

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

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

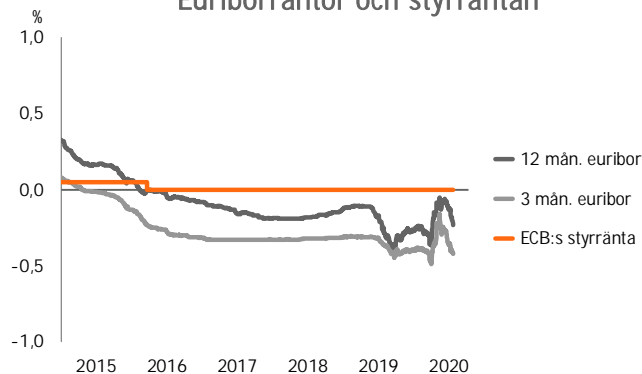
De ekonomiska utsikterna är fortsättningsvis exceptionellt osäkra trots den preliminära återhämtningen inom ekonomin. På finansmarknaden kan osäkerheten snabbt öka, om pandemin igen förvärras. Nedgången på exportmarknaden kan också inverka på den finländska ekonomin med en fördröjning, även om pandemins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

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

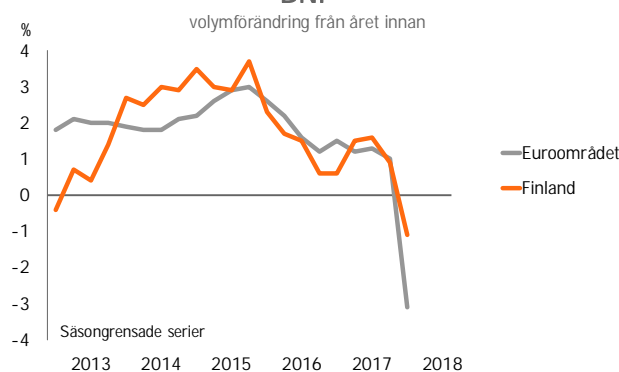
Värdet av de i Finland registrerade placeringsfonderna ökade i april–juni med 10,7 miljarder euro till 117,2 miljarder euro. Ökningen berodde huvudsakligen på en positiv värdeförändring.

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

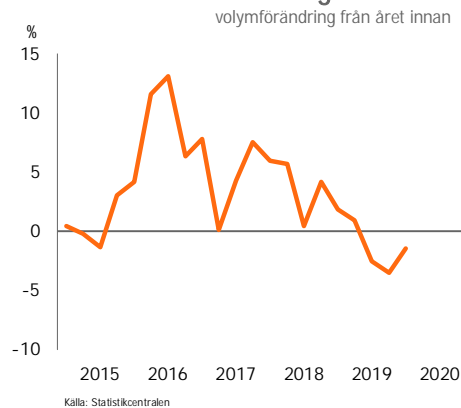
Euriborräntor och styrräntan



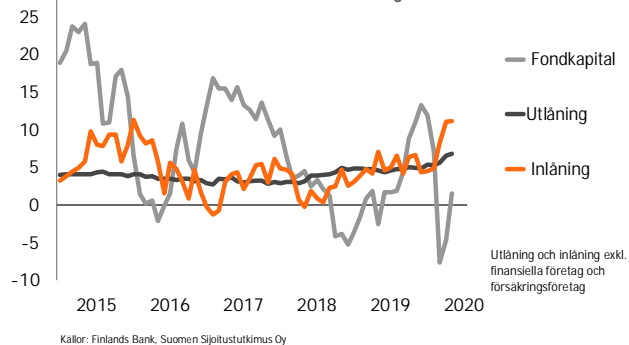
BNP



Investeringar i Finland



Volymutvecklingen inom finansbranschen



Resultat och omslutning

Resultatanalys, mn €	1-6/2020	1-6/2019*	Förändring, %	4-6/2020	4-6/2019*	Förändring, %	1-12/2019
Resultat före skatt	287	396	-27,6	158	202	-21,8	838
Hushållsbank	28	94	-69,8	21	45	-54,0	235
Företagsbank	103	139	-25,9	90	84	7,1	311
Försäkring	130	192	-32,4	71	105	-32,1	373
Övrig rörelse	43	-10	-	-15	-16	-	-37
Intäkter							
Räntenetto	646	602	7,2	327	309	5,9	1 241
Försäkringsnetto	295	274	7,7	164	165	-0,9	421
Provisionsnetto	455	450	1,2	211	216	-2,2	936
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-28	218	-112,8	112	73	52,2	530
Övriga rörelseintäkter	112	35	222,7	5	26	-79,7	53
Intäkter totalt	1 481	1 579	-6,2	819	790	3,7	3 181
Kostnader							
Personalkostnader	415	404	2,6	207	208	-0,5	781
Avskrivningar och nedskrivningar	129	127	1,0	64	69	-7,8	278
Övriga rörelsekostnader	449	421	6,6	204	212	-3,5	844
Kostnader totalt	993	953	4,1	475	488	-2,8	1 903
Nedskrivningar av fordringar	-166	-39	-	-60	-28	-	-87
Tillfälligt undantag (overlay approach)	89	-67	-	-62	-12	-	-105
Ny OP-bonus som ägarkunderna samlat	-129	-129	-	-64	-60	-	-254

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

Nyckeltal, mn €	30.6.2020	31.12.2019	Förändring, %
Utlåning	93 746	91 456	2,5
Bolån	39 790	39 572	0,6
Krediter till företag	23 178	22 509	3,0
Bostadssammanslutningar och övriga krediter	30 778	29 375	4,8
Garantier	4 012	3 503	14,5
Inlåning	69 171	63 998	8,1
Förvaltade medel (brutto)*	79 779	83 106	-4,0
Placeringsfonder	24 330	25 610	-5,0
Institutionella kunder	23 274	24 445	-4,8
Private Banking	21 904	22 199	-1,3
Fondanknutna försäkringsbesparingar	10 272	10 852	-5,3
Balansomslutning	160 255	147 024	9,0
Investeringsstillgångar	23 912	23 509	1,7
Försäkringsskuld	9 699	9 476	2,4
Skuldebrev emitterade till allmänheten	35 276	34 369	2,6
Eget kapital	12 515	12 570	-0,4

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

Januari–juni

OP Gruppens resultat före skatt var 287 miljoner euro (396). Resultatet minskade med 109 miljoner euro från jämförelseperioden. Intäkterna från kundrörelsen, dvs. räntenettet, försäkringsnettot och provisionsnettot, ökade. Resultatet förbättrades också av försäljningen av fastigheten i Vallgård. Marknadsutvecklingen till följd av coronapandemin minskade intäkterna från placeringsverksamheten särskilt under det första kvartalet och bidrog till att öka nedskrivningarna av fordringar. Resultatet försvagades också av att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas, vilket ökade nedskrivningarna av fordringar, samt av att kostnaderna ökade.

Räntenettet ökade med 7,2 procent till 646 miljoner euro. Räntenettet i segmentet Hushållsbank ökade med 3 miljoner euro och i segmentet Företagsbank med 17 miljoner euro. OP Gruppens utlåning ökade på ett år med 4,6 procent till 93,7 miljarder euro och inlåningen med 9,3 procent till 69,2 miljarder euro. Under rapportperioden tog kunderna ut nya krediter för 5,5 miljarder euro (7,0).

Försäkringsnettot var 295 miljoner euro (274). Premieintäkterna från skadeförsäkringen i segmentet Försäkring ökade med 1,9 procent till 740 miljoner euro. Försäkringsersättningarna minskade med 1,6 procent till 451 miljoner euro. Den operativa totalkostnadsprocenten var 89,3 (92,5).

Provisionsnettot var 455 miljoner euro, dvs. 6 miljoner euro större än ett år tidigare. Provisionerna från betalningsrörelsen ökade med 19 miljoner euro, från fonderna med 6 miljoner euro och från värdepappersförmedlingen med 4 miljoner euro. Däremot sjönk provisionsintäkterna från kreditgivningen med 3 miljoner euro och livförsäkringens belastningsinkomst med 4 miljoner euro.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 246 miljoner euro till -28 miljoner euro. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet var 118 miljoner euro (473). Till följd av coronakrisen minskade aktiernas och skuldebrevens verkliga värden avsevärt under det första kvartalet. Under det andra kvartalet förbättrades dock läget på värdepappersmarknaden och nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet var 249 miljoner euro (212) under det andra kvartalet. På en del av försäkringsbolagens egetkapitalinstrument tillämpas ett tillfälligt undantag (overlay approach). Förändringarna i verkligt värde på de placeringar som omfattas av det tillfälliga undantaget bokförs i fonden för verkligt värde bland eget kapital. Intäkterna från placeringsverksamheten minskade totalt med 59,9 procent från jämförelseperioden till 61 miljoner euro. Realisationsvinster bokfördes för 32 miljoner euro (63). Nettointäkterna från förvaltningsfastigheter minskade med 18 miljoner euro till -11 miljoner euro. OP Gruppens försäkringsbolags totala intäkter från placeringar till verkligt värde var 1,6 procent (7,1). Nettoförändringen för de kortfristiga räntekompletteringarna i livförsäkringen förbättrade resultatet med 21 miljoner euro (23). Värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk (CVA), som beror på marknadsförändringar, minskade resultatet med 21 miljoner euro (-7).

De övriga rörelseintäkterna ökade från jämförelseperioden med 78 miljoner euro till 112 miljoner euro. De övriga rörelseintäkterna ökade under det första kvartalet till följd av försäljningen av fastigheten i Vallgård. För affären bokfördes en realisationsvinst på 98 miljoner euro bland övriga rörelseintäkter och kostnader för 2 miljoner euro bland övriga rörelsekostnader. OP Gruppen fortsätter sin verksamhet i fastigheten med ett långfristigt hyresavtal, och fastigheten redovisades som en nyttjanderättspost i balansräkningen. Värdet av nyttjanderättsposten i enlighet med standarden IFRS 16 var 138 miljoner euro och leasingskulden 225 miljoner euro. Under jämförelseperioden ökade de övriga rörelseintäkterna genom försäljningen av företagshälsövrörelsen.

Kostnaderna ökade med 4,1 procent till 993 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 2,6 procent till 415 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar ökade med 1,0 procent till 129 miljoner euro. Avskrivningarna enligt plan ökade med 4,2 procent till 127 miljoner euro till följd av de ökade utvecklingssatsningarna under de senaste åren. Nedskrivningar bokfördes för 2 miljoner euro (6).

De övriga rörelsekostnaderna ökade med 6,6 procent till 449 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade med totalt 33 miljoner euro. Under 2020 ökar ICT-kostnaderna på grund av en datasystemmiljöinvestering av engångsnatur. Utvecklingen inverkar på kostnaderna med 100 miljoner euro (91). Myndighetsavgifterna ökade med 21,4 procent till 42 miljoner euro till följd av att EU:s stabilitetsavgift ökade.

Resultatförsvagande nedskrivningar på olika resultatposter för krediter och fordringar samt placeringar bokfördes för totalt 175 miljoner euro (45), varav 166 miljoner euro (39) bokfördes för krediter och övriga fordringar. Kunderna har på grund av coronakrisen aktivt ansökt om amorteringsfrihet för krediter och ändringar i betalningstiderna, vilket tillsammans med förändringarna i de makroekonomiska parametrar som används vid beräkningen av förväntade kreditförluster ökade nedskrivningarna av fordringar med 65 miljoner euro. Den nya definitionen av fallissemang, som togs i bruk under det första kvartalet, gjorde att nedskrivningarna av fordringar vid ibruktagningen ökade med 44 miljoner euro. Slutgiltiga nettokreditförluster bokfördes för 26 miljoner euro (26). Förlustreserven var vid slutet av rapportperioden 731 miljoner euro (585). De nödlidande fordringarna av krediter och övriga fordringar var ungefär 1,6 procent (1,1) av kredit- och garantistocken. Nedskrivningarna av fordringar av krediter och övriga fordringar var 0,34 procent (0,08) av kredit- och garantistocken.

OP Gruppens inkomstskatt för rapportperioden var 62 miljoner euro (77). Den effektiva skattesatsen var 21,8 procent (19,5). Den effektiva skattesatsen steg till följd av förändringar i uppskjutna skatter som beror på försäljningen och återhyrningen av fastigheten i Vallgård.

OP Gruppens eget kapital uppgick till 12,5 miljarder euro (12,6). I eget kapital ingick Avkastningsandelar för 2,9 miljarder euro (3,0), av dem bestod 0,2 miljarder euro (0,2) av uppsagda Avkastningsandelar. Avkastningsmålet för Avkastningsandelarna för 2020 är 3,25 procent. Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under rapportperioden uppskattas till

sammanlagt 47 miljoner euro (48). Räntorna för 2019 uppgår till totalt 97 miljoner euro och de betalas i oktober 2020 om myndighetsrekommendationerna inte medför nya begränsningar för räntebetalningen.

Totalresultatet på 158 miljoner euro (594) sänktes av förändringarna i fonden för verkligt värde. Fonden för verkligt värde minskade från årsskiftet med 27,4 procent till 182 miljoner. Främst på grund av coronakrisen minskade det verkliga värdet av skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat med 65 miljoner euro. Det verkliga värdet av de aktier som omfattas av det tillfälliga undantaget minskade med 85 miljoner euro.

April–juni

Det andra kvartalets resultat före skatt var 158 miljoner euro medan det ett år tidigare var 202 miljoner euro. Resultatet förbättrades av det ökade räntenettet och de minskade kostnaderna. Resultatet försvagades till följd av att intäkterna från placeringsverksamheten minskade och nedskrivningarna av fordringar ökade.

Intäkterna på totalt 819 miljoner euro ökade från jämförelseperioden med 3,7 procent. Räntenettet ökade från året innan med 5,9 procent till 327 miljoner euro. Försäkringsnettot minskade med 0,9 procent till 164 miljoner euro. Provisionsnettot var 211 miljoner euro, dvs. 5 miljoner euro mindre än ett år tidigare.

Intäkterna från placeringsverksamheten minskade totalt med 12,3 procent till 50 miljoner euro. Läget på värdepappersmarknaden förbättrades och nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet ökade med 17,6 procent till 249 miljoner euro. Nettointäkterna från förvaltningsfastigheter minskade från jämförelseperioden med 14 miljoner euro till -12 miljoner euro. Det tillfälliga undantaget minskade intäkterna från placeringsverksamheten med 50 miljoner euro till -62 miljoner euro.

De övriga rörelseintäkterna minskade från jämförelseperioden med 21 miljoner euro till 5 miljoner euro. Under jämförelseperioden ökade de övriga rörelseintäkterna genom försäljningen av företagshälsövärdsrörelsen.

Kostnaderna minskade från jämförelseperioden med 2,8 procent till 475 miljoner euro. Personalkostnaderna minskade med 0,5 procent till 207 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna minskade från jämförelseperioden med 7,8 procent till 64 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna minskade med 3,5 procent till 204 miljoner euro.

Nedskrivningarna av fordringar, 60 miljoner euro, ökade från jämförelseperioden med 32 miljoner euro. Kunderna har på grund av coronakrisen aktivt ansökt om amorteringsfrihet för krediter och ändringar i betalningstiderna, vilket tillsammans med förändringarna i de makroekonomiska parametrar som används vid beräkningen av förväntade kreditförluster ökade nedskrivningarna av fordringar med 36 miljoner euro. Slutgiltiga nettokreditförluster bokfördes för 8 miljoner euro (11).

Totalresultatet på 278 miljoner euro (279) ökade till följd av förändringarna i fonden för verkligt värde. Fonden för verkligt värde ökade med 237 miljoner euro från slutet av mars till 182 miljoner euro. Aktiernas och skuldebrevens verkliga värden ökade under det andra kvartalet.

OP Gruppens åtgärder i coronakrisen (COVID-19)

OP Gruppen underlättar ekonomin för sina kunder som har drabbats av ekonomiska problem på grund av coronakrisen. OP Gruppen erbjuder både hushåll och sme-företag möjlighet att skjuta upp kreditbetalningen, om coronapandemin har påverkat kundernas kreditbetalningsförmåga. Kunderna erbjuds möjlighet till högst 12 månaders amorteringsfrihet för bolån. För företag bedöms ändringar i betalningstiderna alltid från fall till fall. Dessutom utnyttjas Finnveras borgen i stor utsträckning. Ingen separat avgift tas ut för ändringar i betalningsplanerna. Före slutet av juni har privatkunderna under coronakrisen ansökt om amorteringsfrihet för cirka 120 000 krediter. Mot slutet av rapportperioden återgick antalet ansökningar om amorteringsfrihet till samma nivå som före pandemin. Amorteringsfrihet för företagskrediter och ändringar i betalningstider har före utgången av juni söpts för totalt 20 000 krediter. Också företagets ansökningar minskade i juni.

OP Kiinteistösi joitus stöder sina hyresgäster genom att erbjuda flexibilitet i hyresbetalningen, om hyresgästerna i de affärsfastigheter bolaget sköter får ekonomiska problem till följd av coronapandemin. Mot slutet av rapportperioden minskade hyresgästernas behov av flexibilitet. OP Kiinteistösi joitus Oy sköter portföljerna i de fastighetsfonder bolaget förvaltar och i de fastighetsfonder OP-Fondbolaget förvaltar samt OP Gruppens försäkringsbolagsfastigheter. OP Kiinteistösi joitus är den största fastighetsfondplaceringen i Finland.

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

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

OP Gruppen har för sina anställda skapat trygga arbetsförhållanden på kontoren samt förutsättningar för distansarbete i stor skala i de arbetsuppgifter som kan utföras på distans. Under rapportperioden har som mest tre av fyra anställda hos OP distansarbetat. Särskild vikt har fästs vid hygien och att man kan sköta ärenden tryggt. På kontoren har man installerat plexiglas som skydd. Genom de här åtgärderna har de samhälleligt kritiska tjänsternas funktion säkerställts också under coronakrisen.

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

Händelser under april–juni

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

OP-Eläkekassa överförde merparten av skötseln av pensionsansvaret och arbetspensionsskyddet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen 31.12.2018. Enligt planerna ska OP-Eläkekassas återstående pensionsansvar överföras till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen vid slutet av 2020. Överföringens resultat inverkan är enligt nuvarande bedömning cirka 57 miljoner euro. Siffrorna i kalkylen är ytterst känsliga för förändringar i parametrarna och den slutliga resultat inverkan klarnar vid tidpunkten för överföringen. Då överföringen genomförs redovisas resultat inverkan som en minskning av OP Gruppens personalkostnader 31.12.2020. Överföringen har ingen inverkan på kapital täckningen.

OP Gruppens strategiska mål och prioriteringar

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

OP Gruppens strategiska mål	30.6.2020	31.12.2019	Mål 2025
Räntabilitet på eget kapital (ROE utan OP-bonus), %	5,2	7,1	8,0
CET1-kapital täckning, %	17,7	19,5	minst CET1-kapitalkrav + 4 %-enh.
Rekommendation på varumärkesplanet, NPS (Net Promoter Score, privat- och företagskunder)	24	26	30
Rating	AA-/Aa3	AA-/Aa3	minst på nivån AA-/Aa3

OP Andelslags styrelse beslöt 27.4.2020 att OP Gruppens mål för CET1-kapital täckningen är minst CET1-kapitalkravet plus fyra procentenheter. Beräknat enligt kapitalkravet vid slutet av juni var CET1-målet 13,7 procent.

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

OP Gruppens strategiska prioriteringar för 2020 är:

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

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

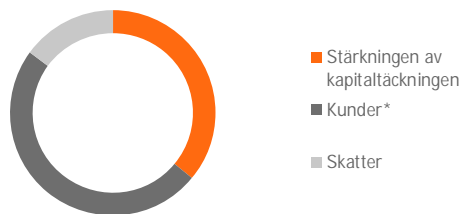
Hur gruppen främjar ägarkundernas och omvärldens framgång

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

Användningen av resultatet

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

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



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

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

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

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

Kundrelationer och kundförmåner

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

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

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

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

Andelsbankernas ägarkunder samlar OP-bonus för sina bank-, försäkrings- och kapitalförvaltningsärenden. Värden av den nya bonus som samlats i januari–juni var totalt 129 miljoner euro (129). Under motsvarande period i fjol användes bonus för bank- och kapitalförvaltningstjänster för totalt 60 miljoner euro (57) samt för försäkringspremier för skadeförsäkringsprodukter för 64 miljoner euro (61).

Ägarkundernas nytta av det rabatterade priset på paketet med dagliga hushållsbankstjänster uppgick till 14 miljoner euro (16) under rapportperioden. Ägarkunderna beviljades 35 miljoner euro (34) i koncentreringsrabatter på skadeförsäkringar. Dessutom köpte, sålde och bytte ägarkunderna andelar i de flesta fonder utan separata kostnader. Förmånens värde var 4 miljoner euro (3).

Ovan nämnda OP-bonus och kundförmåner uppgick totalt till 182 miljoner euro (182), dvs. 38,8 procent (31,5) av OP Gruppens resultat före skatt och beviljade förmåner.

Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under rapportperioden uppskattas till sammanlagt 47 miljoner euro (48). Avkastningsmålet för Avkastningsandelarna för 2020 är en ränta på 3,25 procent (3,25).

Företagsansvar

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

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

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

Viktiga händelser i april–juni

Hållbarhetsfonden OP Finfund Global Impact Fund I samlade 76 miljoner euro under den första kapitalanskaffningsomgången. Finlands första hållbarhetsfond som placerar på tillväxtmarknaden och strävar utöver avkastning efter omfattande effekter för hållbar utveckling. Fonden placerar bara i projekt som utöver förväntningar på avkastning som motsvarar riskerna har ett betydande inflytande på hållbar utveckling. Fonden gör sina första placeringar i sommar.

I juni övergick OP:s kontor i Vallgård till utsläppsfri fjärrvärme. Övergången möjliggör en utsläppsminskning på cirka 4,6 procent i OP Gruppens egna utsläpp.

OP publicerade i juni en översikt över riskerna och möjligheterna med klimatförändringen vid placeringar. Översikten har utarbetats i enlighet med det internationella klimatinitiativet TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures). Enligt rapporten har koldioxidintensiteten i OP:s fonder på två år sjunkit med i genomsnitt 6 procent. OP Kapitalförvaltning anslöt sig 2019 till det internationella klimatinitiativet TCFD.

OP:s årliga kampanj Sommarjobb på OP:s bekostnad erbjöd 2020 möjlighet för 2 100 unga att sommarjobba inom den tredje sektorn. På grund av coronavirusläget har alla sommarjobb inte kunnat genomföras. Vid publiceringen av halvårsrapporten var antalet genomförda sommarjobb över 1 800 och andelsbankerna runt om i Finland hade donerat totalt mer än 730 000 euro till allmännyttiga föreningar så att de kan sysselsätta 15–17-åriga unga.

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

Flerkanalstjänster

OP Gruppens servicenät består av flera kanaler: kontors-, nät-, mobil- och telefons-tjänster. OP-mobiln är huvudkanal för kundernas dagliga ärenden och har 1,1 miljoner aktiva användare. Personlig kundbetjäning erbjuds på kontor och digitalt. Gruppens mål är att erbjuda branschens bästa kundupplevelse i flera kanaler genom fortlöpande och betydelsefulla möten i alla kanaler.

I den undantagsituation som beror på coronaviruset har OP Gruppen koncentrerat största delen av sina tjänster till de digitala kanalerna. I mars öppnade OP en separat telefons-tjänst för personer som behöver särskilt stöd och för deras närmaste. Undantagsituationen har påskyndat övergången till de digitala kanalerna framför allt bland äldre personer.

Mobil- och nättjänster, mn inloggningar	1–6/2020	1–6/2019	Förändring, %
OP-mobiln	191,2	141,1	35,5 %
OP-företagsmobiln	7,1	4,5	56,5 %
Pivo	21,5	24,3	-11,3 %
Op.fi	38,7	54,5	-29,0 %
	30.6.2020	31.12.2019	Förändring, %
Siirto-betalning, registrerade kunder (OP)	791 191	666 321	18,7 %

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

Siirto-mobilbetalningarna har fungerat mellan alla banker sedan april. I juni överskred antalet registrerade användare en miljon. OP och Nordea fortsätter att utveckla Siirto-systemet i samarbete. Av OP:s appar är Siirto-betalningarna möjliga både i OP-mobiln och Pivo.

OP öppnade i juni OP Multibanktjänsten som är en ny tjänst där uppgifterna för konton i olika banker syns i samma kanal. OP:s kunder kan börja använda tjänsten i nättjänsten op.fi och i OP-mobiln.

Trots att mobil- och nättjänsterna har växt, har OP Gruppen fortfarande landets mest omfattande kontorsnät med 350 kontor (352) runt om i Finland. Det egna kontorsnätet stöds dessutom

av ett omfattande nätverk av ombud och partner som är särskilt viktigt vid försäljningen av skadeförsäkringar.

OP Gruppen har stor närvaro i de vanligaste sociala medierna, där den har sammanlagt cirka 550 000 följare (480 000). Utöver OP Gruppens konton i sociala medier på riksplanet har många andelsbanker egna Facebook-sidor, där de delar publikationer som är avsedda för lokala kunder.

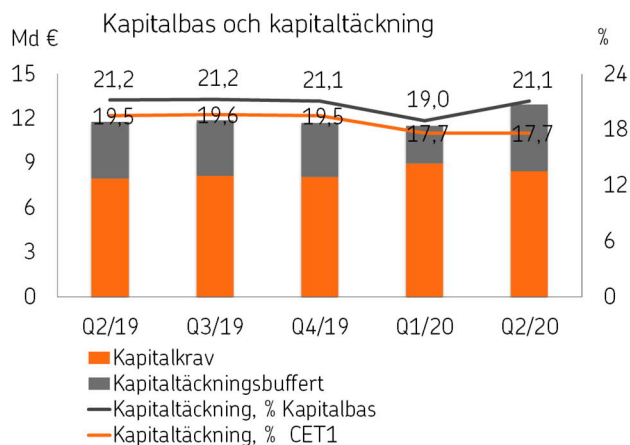
Kapitaltäckning

Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

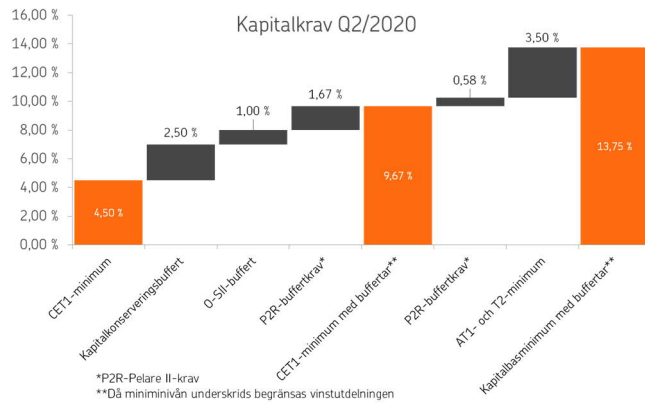
OP Gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred lagens minimibelopp med 3,9 miljarder euro (3,2). Kapitalkravet för Bankrörelsen sjönk till 13,8 procent (14,5) beräknat på de riskvägda posterna. Lån som räknas till supplementärkapitalet (T2) emitterades för 1,3 miljarder euro under det andra kvartalet. Gruppens kapitalbas i förhållande till minimikapitalbaskravet var 144 procent (138). Till följd av bankrörelsens buffertkrav och försäkringsbolagens solvenskrav beskriver minimigränsen för kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen, 100 procent, den nivå inom vilken konglomeratet kan verka utan myndighetsåligganden på grund av underskrifning av buffertar.

Kapitaltäckning för kreditinstitut

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



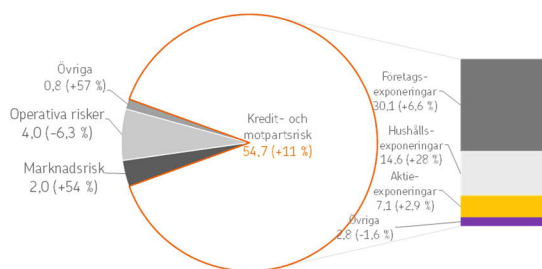
Kapitaltäckningen i OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet är stark i förhållande till den lagstadgade kapitaltäckningen och de kapitalkrav som ställs av myndigheterna. Den lagstadgade minimigränsen är 8 procent för kapitalrelationen och 4,5 procent för CET1-kapitaltäckningen. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen, O-SII-buffertkravet på 1 procent och ECB:s P2R-krav höjer i praktiken den lägsta gränsen till 13,8 procent för kapitalrelationen och till 9,7 procent för CET1-kapitaltäckningen.



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

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick till 61,4 miljarder euro (55,5), vilket är 11 procent större än vid slutet av 2019. Den lägsta gränsen för riskvikterna för hushållsexponeringar som ECB fastställt sjönk till 0,2 miljarder euro. I samband med att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas ökade de genomsnittliga riskvikterna för hushålls- och företagsexponeringar till följd av de riskviktskoefficienter som ECB fastställt. Utlåningen ökade särskilt bland företagsexponeringarna. Som en förberedelse inför effekten av coronan gjordes en extra ökning på 0,6 miljarder euro i de riskvägda posterna.

Totalt riskvägd exponeringsbelopp 30.6.2020
61,4 md €
(förändring från årets början 10,8 %)



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

Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalsvis. Finansinspektionen beslöt i juni 2020 att tills vidare inte ställa något kontracykliskt buffertkrav för bankerna. I april beslöt Finansinspektionen att den i samband med coronakrisen sänker OP Gruppens O-SII-buffertkrav till 1 procent och systemriskbufferten till 0 procent. De sänkta buffertkraven

trädde i kraft i början av det andra kvartalet. Den lägsta gränsen för riskvikten för bolån på 15 procent gäller till slutet av 2020. Till följd av att riskvikterna för bostadskrediter ökat, har Finansinspektionens lägsta gräns för riskvikten ingen väsentlig inverkan på kapitaltäckningen.

I de kommande EU-bestämmelserna ingår ett krav som beskriver skuldsättningsgraden, dvs. bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio). Bruttosoliditetsgraden för OP Gruppens bankrörelse är enligt nuvarande tolkningar uppskattningsvis 7,5 procent (8,3) enligt siffrorna vid slutet av rapportperioden. Enligt utkastet till bestämmelserna är minimivån 3 procent.

Enligt OP Gruppens bedömning är de mest betydande öppna förändringarna i reglerings- och tillsynsmiljön som påverkar kapitaltäckningen för kreditinstitut följande: eventuella skyldigheter som ställs av tillsynsmyndigheter på grund av ECB:s granskning (TRIM) av interna modeller (IRBA) samt de ändringar som uppdateringen av EU:s tillsynsförordning (CRR2) medför. ECB:s granskning av interna modeller för företagsexponeringar beräknas försvaga CET1-kapitaltäckningen med cirka 0,6 procentenheter. En precisering av effekterna väntas under det andra halvåret 2020. CRR2-ändringarna beräknas försvaga CET1-kapitaltäckningen med cirka 0,5 procentenheter under 2021.

OP Gruppen har inlett en dialog med ECB om att omvärdera den omfattning i vilken IRBA ska tillämpas. Enligt nuvarande bedömning skulle en ändring av omfattningen av IRBA försvaga CET1-kapitaltäckningen med cirka 1,1 procentenheter under 2020. Den slutliga effekten och tidtabellen preciseras i och med diskussioner med tillsynsmyndigheten och tillståndsprocessen i anknytning till ändringen av omfattningen av IRBA.

OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport för det andra kvartalet 2020 offentliggörs vecka 31.

Försäkring

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

	Skadeförsäkring		Livförsäkring	
	30.6. 2020	31.12. 2019	30.6. 2020	31.12. 2019
Kapitalbas, mn €*	989	1 008	1 308	1 423
Kapitalkrav, mn €*	712	699	698	687
Solvensprocent*	139	144	188	207
Solvensprocent (utan beaktande av övergångsbestäm-melse)	139	144	152	170

*med beaktande av övergångsbestämmelser

ECB:s tillsyn

OP Gruppen omfattas av Europeiska centralbankens (ECB) tillsyn. OP Gruppen underrättades 2.2.2017 om att ECB beslutat att fastställa ett riskviktsgolvt för OP Gruppens hushållsexponeringar. ECB:s relevanta lägsta gräns för riskvikter för

hushållsexponeringar är 32,7 procent för andra exponeringar än privatkunders exponeringar med säkerhet i fastighet.

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

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

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

Skulder i enlighet med lagen om resolution

Enligt bestämmelserna om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag har resolutionsmyndigheten rätt att på ett sätt som påverkar placerarens ställning ingripa i villkoren för placeringsprodukter som banken emitterat.

Resolutionsmyndighet för OP Gruppen är EU:s resolutionsnämnd (Single Resolution Board, SRB) i Bryssel. Kravet på OP Gruppens kapitalbas och nedskrivningsbara skulder (MREL) har fastställts till 14,1 miljarder euro, dvs. 27 procent, av det totala riskvägda exponeringsbeloppet vid slutet av 2018. OP Gruppens mål är att täcka MREL-kravet med kapitalbasen och övriga efterställda skulder. OP Gruppens MREL-relationstal var uppskattningsvis 43 procent vid slutet av rapportperioden. SRB har fastställt OP Gruppens resolutionsstrategi, enligt vilken resolutionsåtgärderna riktas till OP Företagsbanken som är Single Point of Entry.

Riskposition

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

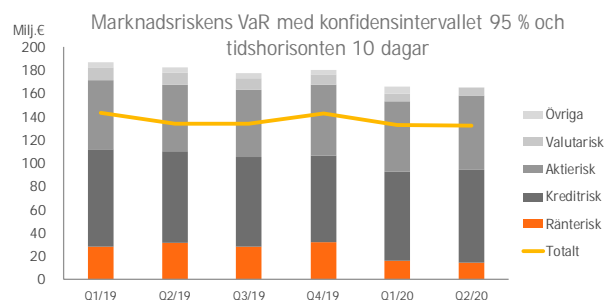
Coronapandemin spred sig snabbt i början av 2020 och påverkade samhällen globalt, vilket återspeglade sig i den ekonomiska utvecklingen och finanssektorns verksamhetsförutsättningar också i Finland. OP Gruppens affärsrörelse täcker omfattande de olika delområdena inom finanssektorn och därför är coronapandemins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

Coronapandemin påverkar OP Gruppen på tre olika sätt. Kundernas framgång påverkar OP Gruppens kontomedel samt kreditrisk- och försäkringsriskposition. I och med krisen har insättningarna ökat. Kundernas skuldbetalningsförmåga har försämrats till följd av coronapandemin. De anställdas hälsotillstånd och behov att skydda sig mot pandemin kan äventyra kontinuiteten för våra operativa affärsrörelseprocesser. De åtgärder som vidtagits för att trygga kontinuiteten i OP Gruppens operativa verksamhet har tryggt en störningsfri verksamhet. Tillgången på finansiering till marknadsvillkor kan

påverkas av vilken åsikt placerarna på den internationella finansmarknaden har om marknaden och om OP Gruppen. Den starka likviditeten har kunnat bibehållas och transaktionerna i anslutning till den långfristiga upplåningen har kunnat genomföras på marknaden. På det hela taget är gruppens likviditet och kapital tillräckliga för att trygga kontinuiteten i verksamheten.

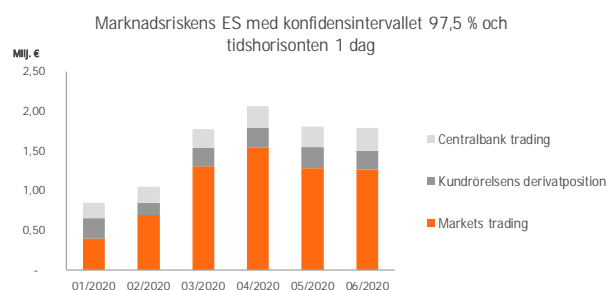
OP Gruppens finansieringsposition och likviditet är goda. Coronakrisen har också allmänt återspeglat sig i priset och tillgången på bankernas marknadsupplåning. Under rapportperioden emitterade OP Gruppen långfristiga obligationslån för totalt 5,9 miljarder euro (2,5). Inlåningens andel av kreditstocken har hållits stabil under rapportperioden.

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



Trading-funktionens risk mäts från och med början av 2020 med expected shortfall-mätare. Expected shortfall (ES) är ett liknande risktal som VaR, men i stället för att man i resultatfördelningen bland de förluster som stannar utanför en konfidensnivå skulle välja den minsta, beräknar man i ES det förväntade värdet för hela svansen, dvs. den förväntade förlusten under en dag på en given konfidensnivå.

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



De operativa riskerna uppskattas i enlighet med målet vara moderata. De realiserade operativa riskerna medförde under rapportperioden bruttoförluster på 5 miljoner euro (11). Med

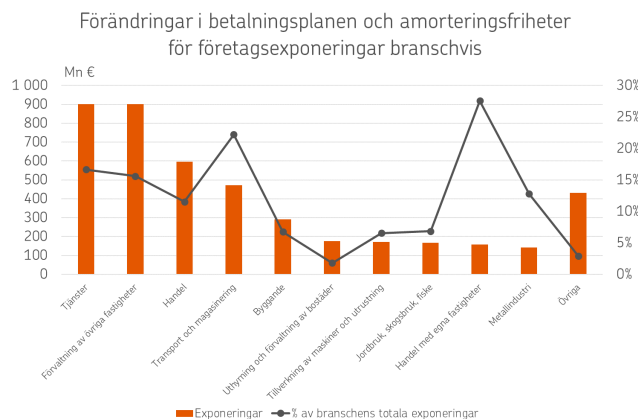
tanke på de operativa riskerna var effekterna av coronapandemin på OP Gruppen under rapportperioden lindriga och riktades huvudsakligen till andelsbankerna.

Hushållsbank och Företagsbank

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

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

På grund av coronakrisen beviljades amorteringsfrihet och ändringar i betalningsplanen under mars–juni för exponeringar mot kunder för totalt 11,1 miljarder euro, av vilka 60 procent riktades till privatkunder. Av de amorteringsfriheter som beviljades privatkunder hörde 76 procent till de sex bästa kreditklasserna i OP Gruppens kreditklassificeringssystem med 16 steg för privatkunder, medan 4 procent hörde till de tre svagaste klasserna. Av de företagsexponeringar för vilka beviljats ändringar i betalningsplanen eller amorteringsfrihet, hörde 35 procent till de sju bästa kreditklasserna i OP Gruppens kreditklassificeringssystem med 20 steg för företagskunder, medan 5 procent hörde till de tre svagaste kreditklasserna.

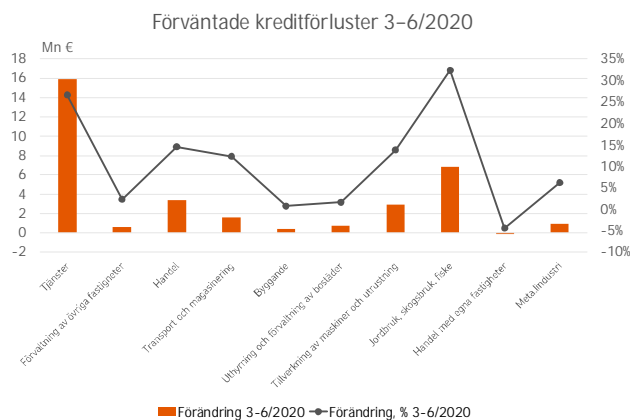


Bilden visar den branschvisa fördelningen av företagsexponeringar som beviljats ändringar i betalningsplanen och amorteringsfrihet huvudsakligen till följd av coronakrisen.

Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar

	Presterande exponeringar med anstånd (brutto)		Nödlidande fordringar (brutto)		Problemfordringar (brutto)		Förlustreserv		Problemfordringar (netto)	
	30.6. 2020	31.12. 2019	30.6. 2020	31.12. 2019	30.6. 2020	31.12. 2019	30.6. 2020	31.12. 2019	30.6. 2020	31.12. 2019
Över 90 dagar förfallna fordringar, md €			0,71	0,64	0,71	0,64	0,26	0,25	0,45	0,39
Förmodas inte bli betalda, md €			0,76	0,51	0,76	0,51	0,20	0,15	0,56	0,36
Exponeringar med anstånd, md €	2,84	2,03	0,68	0,34	3,54	2,38	0,11	0,05	3,43	2,33
Totalt, md €	2,84	2,03	2,15	1,48	5,01	3,52	0,57	0,45	4,44	3,07

Av amorteringsfriheterna och ändringarna i betalningsplanerna för företagsexponeringar hör 21 procent till branschen tjänster (bl.a. hotell, restauranger och turism), 20 procent till branschen förvaltning av fastigheter och 14 procent till branschen handel.



Bilden visar den branschvisa ökningen av de förväntade kreditförlusterna huvudsakligen till följd av coronakrisen i mars–juni.

I mars–juni bokfördes de mest betydande förväntade kreditförlusterna för exponeringar inom tjänster, jordbruk, skogsbruk och fiske samt handeln.

Fördelningen av de förväntade kreditförlusterna per bransch presenteras i OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport 30.6.2020.

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

Nyckeltal	OP Gruppen		Hushållsbank		Företagsbank	
	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	4,5	3,2	5,7	4,1	1,7	0,9
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,6	1,1	1,9	1,3	1,1	0,5
Presterande exponeringar med anstånd av kredit- och garantistocken, %	2,9	2,1	3,8	2,8	0,6	0,4
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna, %	64,0	66,2	67,1	68,3	35,5	42,1
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna, %	13,7	15,7	8,0	8,6	44,9	59,3

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

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

Ränterisken för segmentet Hushållsbanks finansiella balansräkning mätt med effekten av en räntesänkning på en procentenhet på räntenettet under 12 månader var vid slutet av juni -55 miljoner euro (-46). Räntetäktetsrisken beräknas för en tidsperiod på ett år genom att dividera summan av räntetäktetsrisken för de tre följande åren med tre.

OP Gruppen förvaltade vid slutet av juni insättningar som omfattas av insättningsgarantin för ett totalbelopp på 40,1 miljarder euro (38,0). Ur insättningsgarantifonden ersätts högst 100 000 euro till varje kund i OP Gruppen.

Försäkring

Skadeförsäkring

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

En ökning i den förväntade livslängden med ett år skulle öka försäkringsskulden för pensioner med 47 miljoner euro (48). En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka försäkringsskulden med 28 miljoner euro (26).

Det har inte skett några betydande förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker. Den viktigaste marknadsrisken i skadeförsäkringen är den förhöjande effekt som en nedgång i marknadsräntorna har på 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. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångsslagsfördelningen under rapportperioden. Förändringarna i obligationslåneportföljen och priset på aktier ökade risknivån. Nyckeltalet VaR, som mäter risken, var 63 miljoner euro (54) vid slutet av rapportperioden. Försäkringsskuldens ränterisk har skyddats med räntederivat.

Livförsäkring

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

En ökning i den förväntade livslängden med ett år skulle öka försäkringsskulden med 26 miljoner euro (26). En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka försäkringsskulden med 30 miljoner euro (31).

Det finns en buffert för placeringsriskerna och riskerna i anslutning till förändringen i kundbeteendet i de separata försäkringsbestånd som överförts från Suomi-bolaget. Bufferten räcker till för att täcka en betydande negativ avkastning på placeringstillgångarna i de separata bestånden varefter OP Gruppen bär riskerna för bestånden. Buffertarna uppgick till totalt 272 miljoner euro (327) vid slutet av rapportperioden.

Marknadsrisken för placeringarna var fortfarande måttfull. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångsslagsfördelningen under rapportperioden. Förändringarna i obligationslåneportföljen ökade risknivån moderat. Nyckeltalet VaR, som mäter risken, var 63 miljoner euro (58) vid slutet av rapportperioden. Försäkringsskuldens ränterisk har skyddats med räntederivat.

Övrig rörelse

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

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

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

OP Gruppens likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp bland annat med ett LCR-relationstal som mäter likviditetstäckningskravet. Enligt bestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 100 procent. OP Gruppens LCR-relationstal var 180 procent (138) vid rapportperiodens slut.

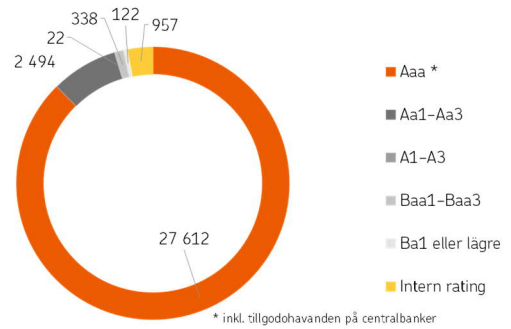
Tillräckligheten hos OP Gruppens långfristiga finansiering följs upp bland annat med NSFR-relationstalet som mäter den strukturella finansieringsrisken. Bestämmelserna ställer ännu inte något minimikrav för NSFR-relationstalet. OP Gruppens NSFR-relationstal var 113 procent (111) vid slutet av maj.

Likviditetsreserv

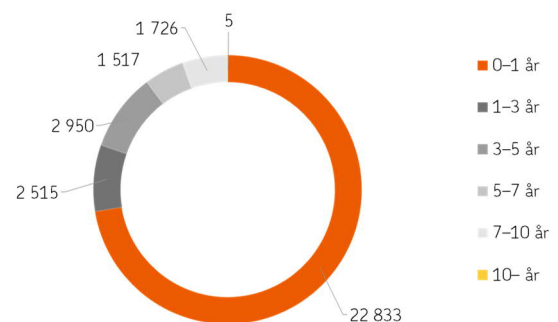
Md €	30.6.2020	31.12.2019	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	21,8	11,9	83,5
Skuldebrev som godtas som säkerhet	8,3	11,1	-25,1
Företagskrediter som godtas som säkerhet	-	0,0	-
Totalt	30,2	23,0	30,9
Fordringar som inte godtas som säkerhet	1,4	2,0	-30,2
Likviditetsreserven till marknadsvärde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

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

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 30.6.2020, mn €



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet 30.6.2020, mn €



Rating

30.6.2020

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

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

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.

OP Företagsbanken Abp:s andra ratingar ändrades inte under rapportperioden.

Segmentens resultat

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

Hushållsbank

- Resultatet före skatt var 28 miljoner euro (94). Nedskrivningarna av fordringar var 73 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Nedskrivningarna ökade främst till följd av att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas samt av coronapandemins effekter.
- Intäkterna ökade med 0,9 procent till 828 miljoner euro. Räntenettet ökade med 0,6 procent till 460 miljoner euro och provisionsnettot minskade med 0,9 procent till 353 miljoner euro.
- Kostnaderna, 595 miljoner euro, var ungefär lika stora som under jämförelseperioden. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 1,2 procent huvudsakligen på grund av ökningen i ICT-kostnaderna och volymerna. Avskrivningarna och nedskrivningarna ökade främst till följd av kortförnyelsen. Personalkostnaderna minskade med 3,1 procent.
- Utlåningen ökade på ett år med 3,2 procent och inlåningen med 6,2 procent.
- Nedskrivningarna av fordringar var 99 miljoner euro (26). De nödlidande fordringarna uppgick till 1,9 procent (1,3) av kredit- och garantistocken.
- De mest betydande utvecklingsåtgärder riktades till förbättring av kundupplevelsen (bland annat utvidgad användning av Mobilnyckeln), kundtjänstens processer och kortförnyelsen.

Nyckeltal

Mn €	1–6/2020	1–6/2019	Förändring, %	1–12/2019
Räntenetto	460	457	0,6	922
Provisionsnetto	353	356	-0,9	708
Nettointäkter från placeringsverksamhet	1	-14	-	-17
Övriga intäkter	14	21	-33,2	43
Intäkter totalt	828	820	0,9	1 657
Personalkostnader	215	222	-3,1	426
Avskrivningar och nedskrivningar	26	23	14,6	55
Övriga rörelsekostnader	353	349	1,2	692
Kostnader totalt	595	594	0,1	1 172
Nedskrivningar av fordringar	-99	-26	-	-36
OP-bonus till ägarkunder	-106	-107	-	-214
Resultat före skatt	28	94	-69,8	235
Kostnads-intäktsrelation, %	71,8	72,4	-0,6*	70,7
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,9	1,4	0,5*	1,3
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,28	0,08	0,05*	0,05
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,05	0,19	-0,14*	0,24
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,26	0,41	-0,39*	0,45
Mn €				
Uttagna bolån	3 409	3 759	-9,3	7 799
Uttagna företagskrediter	1 312	1 438	-8,8	2 729
Förmedlade bostads- och fastighetsaffärer, st.	5 175	5 552	-6,8	12 139
Md €	30.6.2020	30.6.2019	Förändring, %	31.12.2019
Utlåning				
Bolån	39,8	39,1	1,8	39,6
Krediter till företag	8,4	7,8	7,1	8,1
Bostadssammanslutningar och övriga krediter	20,8	19,9	4,4	20,4
Utlåning totalt	69,0	66,8	3,2	68,1
Garantier	0,9	0,7	27,0	0,8
Inlåning				
Daglig- och betalningsrörelseinsättningar	38,3	35,3	8,5	35,4
Placeringsinsättningar	19,1	18,8	1,8	19,0
Inlåning totalt	57,4	54,0	6,2	54,4

*Förändring i relationstalet

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

Utlåningen ökade på ett år med 3,2 procent till 69 miljarder euro. Under rapportperioden togs nya bolån ut för 9,3 procent mindre än under jämförelseperioden. Bolånestocken ökade på ett år med 1,8 procent till 39,8 miljarder euro. Utlåningen till företag ökade på ett år med 7,1 procent till 8,4 miljarder euro.

Till ökningen i kreditstocken bidrog förutom efterfrågan på nya lån även amorteringsfria perioder som beviljats. Mot slutet av mars tiofaldigades antalet ansökningar om amorteringsfrihet för krediter tillfälligt då hushållen och sme-företagen erbjöds möjlighet till amorteringsfrihet, om coronapandemin har påverkat kundernas kreditbetalningsförmåga. Mot slutet av rapportperioden återgick antalet ansökningar om amorteringsfrihet till samma nivå som före pandemin.

Kundernas intresse för att skydda bolån och krediter till bostadssammanslutningar fortsatte. Av privatkundernas bolån var 26,2 procent (24,5) ränteskyddade vid slutet av rapportperioden.

Inlåningen ökade på ett år med 6,2 procent till 57,4 miljarder euro. Tillväxten består särskilt av daglig- och betalningskonton men också av placeringsinsättningar, då inlåningen från hushåll växer kraftigt.

Den ekonomiska krisen till följd av coronapandemin syntes också som en minskning av antalet bostadsaffärer i april-maj. I juni hade antalet affärer redan överstigit antalet vid motsvarande tid i fjol då den uppdämda efterfrågan upplöstes. Antalet bostads- och fastighetsaffärer som förmedlades av OP Hem minskade under rapportperioden med 6,8 procent från motsvarande tid i fjol.

Hushållen minskade på sin konsumtion i mars-maj, vilket minskade både användningen av kontanter och betalningarna med kort. Då undantagssituationens restriktioner lindrades återgick inköpsvolymerna i juni till samma nivå som före krisen.

Det exceptionella coronapandemiläget fick kunderna att ta ett digitalt språng i sina bankärenden. Under undantagsläget kom 85 procent av bolåneansökningarna via digitala kanaler, nästan alla bolåneförhandlingar fördes på distans, OP Hems alla

bostadsvisningar hölls privat och anbudet gavs elektroniskt. Dessutom var antalet affärer som gjordes via plattformen för digitala bostadsaffärer (DIAS) klart större än tidigare. Likaså ökade den elektroniska försäljningen av fondandelar kraftigt.

De mest betydande utvecklingsåtgärderna riktades under rapportperioden till förbättring av kundupplevelsen (bland annat utvidgad användning av Mobilnyckeln), kundtjänstprocesserna och kortförnyelsen. I juni utvidgades OP:s digitala bolånetjänst så att den nu är tillgänglig för alla, dvs. också andra bankers kunder kan få ett automatiskt lånebeslut av OP. Dessutom lanserades tjänster som stöder kundernas ekonomihantering samt OP Multibanktjänsten.

Rapportperiodens resultat

Segmentet Hushållsbanks resultat före skatt var 28 miljoner euro (94). Räntenettet växte med 0,6 procent till 460 miljoner euro då utlåningen ökat. Provisionsnettot minskade med 0,9 procent till 353 miljoner euro. Nettointäkterna från placeringsverksamheten var 1 miljon euro (-14). Intäkterna ökade med totalt 0,9 procent till 828 miljoner euro.

Kostnaderna, 595 miljoner euro, var ungefär lika stora som under jämförelseperioden. Personalkostnaderna minskade med 3,1 procent till 215 miljoner euro sedan antalet anställda minskat från jämförelseperioden. Avskrivningarna och nedskrivningarna ökade med 14,6 procent till 26 miljoner euro främst till följd av kortförnyelsen. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 1,2 procent till 353 miljoner euro till följd av ökningen i ICT-kostnaderna, affärsrörelsevolymerna och EU:s stabilitetsavgift.

Nedskrivningarna av fordringar ökade till 99 miljoner euro (26). Kunderna har på grund av coronakrisen aktivt ansökt om amorteringsfrihet för krediter och ändringar i betalningstiderna, vilket tillsammans med förändringarna i de makroekonomiska parametrar som används vid beräkningen av förväntade kreditförluster också ökade de förväntade kreditförlusterna. De förväntade kreditförlusterna ökade också av den nya definitionen av fallissemang som togs i bruk i mars. De nödlidande fordringarna uppgick till 1,9 procent (1,3) av kredit- och garantistocken.

Företagsbank

- Resultatet före skatt var 103 miljoner euro (139).
- Intäkterna ökade med 9,7 procent. Räntenettet ökade med 9,3 procent och provisionsnettot med 15,5 procent. Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade med 14,9 procent. CVA-justeringen försvagade resultatet med 21 miljoner euro (-7).
- Kostnaderna ökade till 158 miljoner euro (146). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 12,7 procent på grund av ökningen i ICT-kostnaderna och stabilitetsavgiften.
- Utlåningen ökade på ett år med 6,8 procent till 24,7 miljarder euro, och inlåningen ökade med 32,6 procent till 13,6 miljarder euro. De förvaltade medlen i segmentet Företagsbank ökade på ett år med 3,2 procent.
- Nedskrivningarna av fordringar var 68 miljoner euro (14). De nödlidande fordringarna uppgick till 1,1 procent (0,5) av kredit- och garantistocken.
- De mest betydande utvecklingsåtgärder gällde förnyelsen av system för betalning, finansiering och kapitalförvaltning.

Nyckeltal

Mn €	1–6/2020	1–6/2019	Förändring, %	1–12/2019
Räntenetto	202	185	9,3	383
Provisionsnetto	65	56	15,5	125
Nettointäkter från placeringsverksamhet	60	52	14,9	119
Övriga intäkter	11	15	-26,0	27
Intäkter totalt	337	308	9,7	655
Personalkostnader	39	39	-0,6	76
Avskrivningar och nedskrivningar	10	10	-6,8	20
Övriga rörelsekostnader	109	97	12,7	182
Kostnader totalt	158	146	7,7	277
Nedskrivningar av fordringar	-68	-14	-	-51
OP-bonus till ägarkunder	-9	-8	-	-16
Resultat före skatt	103	139	-25,9	311
Kostnads-intäktrelationsrelation, %	46,7	47,6	0,8*	42,3
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,1	0,5	0,6*	0,5
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,49	0,11	0,38*	0,19
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,53	0,79	-0,26*	0,85
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,57	0,84	-0,27*	0,90
Md €	30.6.2020	30.6.2019	Förändring, %	31.12.2019
Utlåning				
Krediter till företag	15,0	14,0	7,1	14,5
Bostadssammanslutningar och övriga krediter	9,7	9,2	5,9	9,2
Utlåning totalt	24,7	23,2	6,8	23,7
Garantier	3,1	2,6	18,1	3,1
Inlåning	13,6	10,3	32,6	11,2
Förvaltade medel (brutto)**				
Placeringsfonder	24,3	24,4	-0,3	25,6
Institutionella kunder	23,3	22,2	5,0	24,4
Private Banking	10,0	9,2	8,4	9,9
Förvaltade medel totalt (brutto)	57,6	55,8	3,2	59,9
Mn €	1–6/2020	1–6/2019	Förändring, %	1–12/2019
Nettoförsäljning				
Private Banking-kunder	116	3	-	49
Institutionella kunder	-139	-144	3,8	-49
Nettoförsäljning totalt	-23	-141	83,7	1

*Förändring i relationstalet **Talen för jämförelseperioden 1–12/2019 har justerats så att de motsvarar den nuvarande redovisnin

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

Utlåningen ökade på ett år med 6,8 procent till 24,7 miljarder euro. Inlåningen ökade på ett år med 32,6 procent till 13,6 miljarder euro. Efterfrågan på kapitalmarknadsprodukter ökade från jämförelseperioden.

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

Kapitalförvaltningens nettoförsäljning under rapportperioden förbättrades från jämförelseperioden och var -23 miljoner euro (-141). De förvaltade medlen i segmentet Företagsbank ökade på ett år med 3,2 procent till 57,6 miljarder euro. I de förvaltade medlen ingick medel från företag som hör till OP Gruppen för cirka 11 miljarder euro (11).

Antalet fondandelsägare i OP-fonderna ökade under rapportperioden med cirka 48 000 brutto till 898 000 andelsägare. OP-fondernas Morningstar-klassificering var 3,06 (3,00).

Finlands första hållbarhetsfond som placerar på tillväxtmarknaden och som utöver avkastning eftersträvar omfattande effekter för hållbar utveckling, samlade under den första kapitalanskaffningsomgången 76 miljoner euro. Fonden OP Finnfund Global Impact Fund I strävar efter mätbara positiva effekter för bland annat klimatförändringen, en tryggad livsmedelsförsörjning, jämställdheten mellan könen samt tillgången till finansiering.

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

Den osäkerhet coronaviruset gav upphov till påverkade Företagsbanken under rapportperioden i form av en ökad kreditefterfrågan och genom kapitalmarknaden. Värdeförändringarna i de förvaltade medlen var negativa och kreditriskmarginalerna liksom volatiliteten ökade särskilt under det första kvartalet. Å andra sidan ökade handelsaktiviteten på kapitalmarknaden. Coronavirusets effekter och utvecklingen i den ekonomiska omvärlden återspeglas i efterfrågan på tjänster,

placeringsmarknaden och hur nedskrivningarna av fordringar utvecklas.

Rapportperiodens resultat

Segmentet Företagsbanks resultat före skatt var 103 miljoner euro (139). Intäkterna uppgick till 337 miljoner euro (308) och kostnaderna till 158 miljoner euro (146). Kostnads-intäktssambandet stärktes till 46,7 procent (47,6). Räntenettet växte med 9,3 procent till 202 miljoner euro främst till följd av att utlåningen ökat. Också kreditgivningens marginaler ökade.

Segmentet Företagsbanks provisionsnetto var 65 miljoner euro (56). Ökningen i övrigt provisionsnetto beror främst på att OP Gruppens interna debiteringar minskat.

Segmentet Företagsbanks provisionsnetto

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	Förändring, %
Fonder	52	51	3,7
Kapitalförvaltning	7	8	-5,7
Övriga	7	-2	-
Totalt	65	56	15,5

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade med 14,9 procent till 60 miljoner euro. CVA-justeringen försvagade resultatet med 21 miljoner euro (-7). Intäkterna från kundernas handel ökade. Minskningen i kreditriskmarginalerna ökade värderingen av handelslagret jämfört med det första kvartalet. Jämförelseperiodens nettointäkter från placeringsverksamheten sjönk med 22 miljoner euro till följd av ändringar i värderingsmodellerna för derivat.

Kostnaderna ökade till 158 miljoner euro (146). Personalkostnaderna var ungefär lika stora som under jämförelseperioden, dvs. 39 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 12,7 procent till 109 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade med 5 miljoner euro och EU:s stabilitetsavgift med 3 miljoner euro.

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

Försäkring

- Resultatet före skatt var 130 miljoner euro (192).
- Skadeförsäkringens premieintäkter ökade med 1,9 procent och försäkringsersättningarna minskade med 1,6 procent.
- Intäkterna från placeringsverksamheten med beaktande av det tillfälliga undantaget var 34 miljoner euro (111). Nettointäkterna från placeringar värderade till verkligt värde var i skadeförsäkringen -60 miljoner euro (51) och i livförsäkringen -34 miljoner euro (31).
- Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent var 89,3 (92,5) och den operativa riskprocenten 62,0 (64,4). Den operativa omkostnadsprocenten var 27,3 (28,2).
- De fondanknutna försäkringsbesparingarna i livförsäkringen minskade från årsskiftet med 5,3 procent till 10,3 miljarder euro.
- Utvecklingsåtgärder riktades till de elektroniska tjänsterna och förnyelsen av bassystem.

Nyckeltal

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	Förändring, %	1-12/2019
Premieintäkter	740	726	1,9	1 479
Försäkringsersättningar	451	459	-1,6	1 077
Livförsäkringens riskrörelse	14	15	-8,5	29
Försäkringsnetto	302	283	7,0	431
Livförsäkringens provisionsnetto	49	51	-3,9	135
Skadeförsäkringens provisionsnetto	-18	-23	-20,2	-49
Hälsa och välbefinnande, provisionsnetto	3	4	-26,9	13
Provisionsnetto	34	33	4,4	99
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-54	178	-130,1	435
Övriga nettointäkter	2	8	-75,2	4
Intäkter totalt	285	502	-43,2	969
Personalkostnader	71	70	1,9	133
Avskrivningar och nedskrivningar	27	28	-2,9	71
Övriga rörelsekostnader	136	136	-0,1	269
Kostnader totalt	234	234	0,1	473
OP-bonus till ägarkunder	-9	-9	-	-19
Tillfälligt undantag (overlay approach)	88	-67	-	-104
Resultat före skatt	130	192	-32,4	373
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,88	1,31	0,43*	1,29
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,94	1,38	0,43*	1,36
Operativ totalkostnadsprocent (sf)	89,3	92,5		92,7
Operativ riskprocent (sf)	62,0	64,4		65,1
Operativ omkostnadsprocent (sf)	27,3	28,2		27,7
Operativ driftskostnadsprocent (lf)	44,6	41,6		35,5

sf = skadeförsäkring, lf = livförsäkring

*Förändring i relationstalet

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

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

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

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

Placeringsmarknaden har återhämtat sig efter raset i mars. De fondanknutna försäkringsbesparingarna på 10,3 miljarder euro var dock 5,3 procent mindre vid rapportperiodens slut än vid årsskiftet. Nettoförsäljningen av fondanknutna försäkringar var 73 miljoner euro (-41). Återköpen inom livförsäkringen höll sig på en måttlig nivå.

Rapportperiodens resultat

Resultatet före skatt minskade till 130 miljoner euro (192).
Försäkringsnettot förbättrades till 302 miljoner euro (283).

Skadeförsäkringens premieintäkter

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

Försäkringsersättningarna minskade med 1,6 procent till 451 miljoner euro. Under januari–juni registrerades 52 (41) nya storskador på egendom och verksamhet, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 69 miljoner euro (38). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro.

Skadekostnaden ökade särskilt till följd av ersättningar för reseskador och skador vid avbrott av tillställning i anslutning till coronapandemin. Förändringarna i ersättningsansvaret för de lagstadgade pensionerna förbättrade resultatet med 10 miljoner euro och försvagade resultatet under jämförelseperioden med 1 miljon euro.

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

Provisionsnettot ökade med 4,4 procent till 34 miljoner euro.

Kostnaderna, 234 miljoner euro, var ungefär lika stora som under jämförelseperioden. Skadeförsäkringens operativa omkostnadsprocent, som innehåller också de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 27,3 (28,2).

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

Placeringsverksamhet

Intäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1–6/2020	1–6/2019
Verkligt värde via övrigt totalresultat	33	70
Verkligt värde via resultatet	45	237
Upplupet anskaffningsvärde	-3	0
Livförsäkringsposter*	-109	-125
Upplösning av diskontering (sf)	-11	-14
Intresseföretag	-9	11
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-54	178
Tillfälligt undantag	88	-67
Totalt	34	111

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

Intäkterna från placeringsverksamheten med beaktande av det tillfälliga undantaget var 34 miljoner euro (111). Realisationsvinster från placeringar uppgick i skadeförsäkringen till 11 miljoner euro (27) och i livförsäkringen till 20 miljoner euro (28).

Försäkringsskuldens ränterisk har skyddats med räntekompletteringar och räntederivat. Nettoförändringen för de kortfristiga räntekompletteringarna i livförsäkringen förbättrade resultatet med 21 miljoner euro (23). Räntekompletteringarna av försäkringsskulden utan de separata balansräkningarna var vid rapportperiodens slut 490 miljoner euro (414). Av räntekompletteringarna utgjorde 25 miljoner euro (21) kortfristiga räntekompletteringar.

Nyckeltal för skadeförsäkringens placeringsverksamhet

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

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

Nyckeltal för livförsäkringens placeringsverksamhet*

Mn €	1–6/2020	1–6/2019
Nettointäkter från placeringar, mn €**	-34	31
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	2,0	7,6
Ränteplaceringarnas Running Yield, %	1,1	1,4
	30.6.2020	31.12.2019
Placeringsbestånd, mn €	3 454	3 619
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	89	88
Fordringar med rating A, minst, %	59	64
Modifierad duration, %	3,1	2,9

*utan de separata balansräkningarna

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

Övrig rörelse

Nyckeltal

Mn €	1–6/2020	1–6/2019	Förändring, %	1–12/2019
Räntenetto	-32	-34	-	-59
Provisionsnetto	5	4	43,3	6
Nettointäkter från placeringsverksamhet	2	22	-91,2	38
Övriga rörelseintäkter	421	298	41,4	593
Intäkter totalt	396	289	37,0	578
Personalkostnader	89	73	22,3	148
Avskrivningar och nedskrivningar	67	66	1,6	132
Övriga rörelsekostnader	197	161	22,7	336
Kostnader totalt	354	300	18,0	616
Nedskrivningar av fordringar	1	1	15,0	0
Resultat före skatt	43	-10	-	-37

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

Rapportperiodens resultat

Resultatet före skatt för segmentet Övrig rörelse var 43 miljoner euro (-10). Resultatet förbättrades av försäljningen av fastigheten i Vallgård och försämrades av de ökade kostnaderna. Intäkterna ökade med 37,0 procent till 396 miljoner euro.

Räntenettet för segmentet Övrig rörelse var -32 miljoner euro (-34). Nettointäkterna från placeringsverksamheten var 2 miljoner euro (22). Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet minskade med 16 miljoner euro.

De övriga rörelseintäkterna ökade med 41,4 procent till 421 miljoner euro. De övriga rörelseintäkterna ökade under det första kvartalet till följd av försäljningen av fastigheten i Vallgård. För affären bokfördes en realisationsvinst på 98 miljoner euro bland övriga rörelseintäkter och kostnader för 2 miljoner euro bland övriga rörelsekostnader. OP Gruppen fortsätter sin verksamhet i fastigheten med ett långfristigt hyresavtal. Fastigheten redovisades som en nyttjanderättspost i balansräkningen. Värdet av nyttjanderättsposten i enlighet med standarden IFRS 16 var 138 miljoner euro och leasingkulden 225 miljoner euro.

Kostnaderna i segmentet Övrig rörelse ökade från jämförelseperioden med 18,0 procent till 354 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 22,3 procent till 89 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar ökade med 1,6 procent till 67 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 22,7 procent till 197 miljoner euro då ICT-kostnaderna ökade med 25 miljoner euro.

Snittmarginalen för OP Gruppens marknadsupplåning till seniorvillkor och senior non-preferred-villkor, TLTRO-upplåningen och säkerställda obligationslån var vid slutet av juni 23 räntepoäng (19). De säkerställda obligationslånen rapporteras som en del av segmentet Hushållsbank.

OP Gruppens tillgång på finansiering hölls god. Under januari–juni emitterades långfristiga obligationslån för totalt 5,9 miljarder euro. På grund av coronakrisen förekom det störningar på marknadsupplåningsmarknaden i mars, och priserna på långfristig marknadsupplåning utan säkerhet steg avsevärt och snabbt på marknaden. Under det andra kvartalet återhämtade sig marknadsupplåningen betydligt även om priserna inte nådde samma nivå som före krisen. I januari emitterades ett senior non-preferred-obligationslån på 500 miljoner euro med löptiden 7 år samt ett säkerställt obligationslån på 1 miljard euro med löptiden 8,25 år. I maj och juni emitterades två obligationslån till seniorvillkor på 1 miljard euro med en löptid på 5,25 och 4 år. I maj och juni emitterades dessutom två obligationslån som räknas till det undre supplementära kapitalet, det ena i SEK på 3,25 miljarder kronor och det andra i EUR på 1 miljard euro. Lånen som räknas till det undre supplementära kapitalet har en löptid på 10 år, men de kan förfalla till betalning 5 år efter emissionen.

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

Trots coronakrisen förblev likviditeten god under rapportperioden.

Tjänsteutveckling

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

OP Gruppens utvecklingskostnader uppgick i januari–juni till 154 miljoner euro (157). Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. Av utvecklingskostnaderna har 53 miljoner euro (66) aktiverats. Närmare information om OP Gruppens investeringar finns i de segmentvisa avsnitten i den här halvårsrapporten.

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

Personal

Vid slutet av rapportperioden hade OP Gruppen 12 772 anställda (12 226). Ökningen under det andra kvartalet berodde på anställningen av sommarpraktikanter. Antalet anställda var i genomsnitt 12 395 (12 376).

Antal anställda vid rapportperiodens slut

	30.6.2020	31.12.2019
Hushållsbank	7 278	7 230
Företagsbank	968	907
Försäkring	2 218	2 015
Övrig rörelse	2 308	2 074
Totalt	12 772	12 226

Under rapportperioden gick 142 personer (136) i pension från OP Gruppen. Medelåldern för de pensionerade var 62,5 år (62,1).

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

Förändringar i OP Gruppens struktur

I OP Gruppens halvårsrapport konsolideras vid slutet av rapportperioden totalt 141 andelsbanker (147) och OP Andelslagskoncernen. Under rapportperioden minskade antalet andelsbanker genom fusioner av banker.

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

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

Kannuksen Osuuspankki fusionerades med Suomenselän Osuuspankki 31.3.2020.

Kesälähden Osuuspankki fusionerades med Pohjois-Karjalan Osuuspankki 30.4.2020.

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

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

Kalajoen Osuuspankki och Mellersta Österbottens Andelsbank har 2.6.2020 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Kalajoen Osuuspankki fusioneras med Mellersta Österbottens Andelsbank. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.10.2020.

OP Andelslagskoncernens struktur förenklas

OP Gruppens centralinstitutskoncern genomför strukturella juridiska förändringar för att förenkla koncernstrukturen, förtydliga ledandet och lätta på kostnadsstrukturen.

A-Försäkring Ab fusionerades med Pohjola Försäkring Ab 31.3.2020.

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

OP Andelslag och OP Co-ride Oy har 19.5.2020 godkänt en fusionsplan, enligt vilken OP Co-ride Oy fusioneras med OP Andelslag. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.10.2020.

OP Andelslags förvaltning

OP Andelslags förvaltningsråd beslutade 30.10.2019 om en villkorlig sammansättning av den nya styrelsen.

Förvaltningsrådet fastställde utnämningarna när andelslagets

nya stadgar trätt i kraft 1.1.2020. Regleringsmyndigheten har godkänt sammansättningen av OP Andelslags styrelse.

Styrelsen består 1.1.2020 av följande ledamöter: Leif Enberg (f. 1954, ekonomie magister, HHJ), Jarna Heinonen (f. 1965, ekonomie doktor), Jari Himanen (f. 1962, studentmerkonom, eMBA), Kati Levoranta (f. 1970, juris kandidat, MBA), Pekka Loikkanen (f. 1959, ekonomie magister), Riitta Palomäki (f. 1957, ekonomie magister), Jaakko Pehkonen (f. 1960, ekonom, ekonomie doktor), Timo Ritakallio (f. 1962, juris magister, MBA, teknologie doktor), Olli Tarkkanen (f. 1962, juris kandidat, eMBA) och Mervi Väisänen (f. 1963, ekonomie magister, HHJ).

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

OP Andelslags förvaltningsråd utsåg 10.6.2020 teknologie doktor Tero Ojanperä (f. 1966) till ledamot av OP Andelslags styrelse från 1.7.2020. Utnämningen är villkorlig och beroende av regleringsmyndighetens godkännande. Styrelsen består från 1.7.2020 av 11 ledamöter.

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

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

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

Förvaltningsrådet har sammanlagt 36 ledamöter.

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

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

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

Utsikter för återstoden av året

Till följd av coronapandemin hamnade den globala ekonomin snabbt i en recession under det andra kvartalet. Ekonomin började dock återhämta sig redan i början av sommaren då

restriktionerna lindrades. Också på finansmarknaden förbättrades läget under det andra kvartalet tack vare centralbankernas omfattande stödåtgärder. I Finland drabbades ekonomin inte direkt av restriktionerna i samma utsträckning som i många andra länder, men också hos oss minskade nationalprodukten drastiskt på vären.

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

Till följd av den exceptionella osäkerhet som förorsakas av coronapandemin ökar OP Gruppens nedskrivningar av fordringar och minskar intäkterna från placeringsverksamheten. OP Gruppens resultat före skatt 2020 uppskattas bli mindre än 2019.

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

Formler för nyckeltalen

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

Alternativa nyckeltal

Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	$\frac{\text{Rapportperiodens resultat} \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
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 utan garantifordringar
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Nedskrivningar av fordringar} \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Kredit- och garantistock vid periodens slut}} \times 100$
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), %	$\frac{\text{Nya fallerade avtal som var i steg 2 under jämförelseperioden}}{\text{Nya fallerade avtal under perioden}} \times 100$
Skadeförsäkringen:	
Operativ skadeprocent	$\frac{\text{Försäkringsersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden och avskrivningar av immateriella poster som uppstått i samband med företagsköp}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$
Operativ driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$
Operativ totalkostnadsprocent	Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent

Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)	$\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader och förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$
Operativ omkostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$
Livförsäkringen:	
Operativ driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Belastningsinkomst + återföring av förvaltningsprovisioner}} \times 100$

Nyckeltal som kalkyleras separat

Kapitalrelation, %	$\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
Tier 1-kapitalrelation, %	$\frac{\text{Primärkapital (Tier 1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
Kärnprimärkapitalrelation (CET1), %	$\frac{\text{Kärnprimärkapital (CET1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
Solvensprocent	$\frac{\text{Kapitalbas}}{\text{Kapitalkrav (SCR)}} \times 100$
Bruttosoliditetsgrad (leverage ratio), %	$\frac{\text{Primärkapital (T1)}}{\text{Exponeringsbelopp}} \times 100$
Likviditetstäckningskrav (LCR), %	$\frac{\text{Likvida tillgångar}}{\text{Likviditetsutflöden - likviditetsinflöden i stressituationer}} \times 100$
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	$\frac{\text{Tillgänglig stabil finansiering}}{\text{Behov av stabil finansiering}} \times 100$
Kapitalrelationen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat*	$\frac{\text{Konglomeratets kapitalbas totalt}}{\text{Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt}} \times 100$
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Nödlidande fordringar (netto)**}}{\text{Kredit- och garantistock vid periodens slut}} \times 100$
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Problemfordringar (netto)***}}{\text{Kredit- och garantistock vid periodens slut}} \times 100$
Presterande exponeringar med anstånd av kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Presterande exponeringar med anstånd (netto)***}}{\text{Kredit- och garantistock vid periodens slut}} \times 100$

Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna, %	<u>Presterande exponeringar med anstånd (netto)***</u>	x 100
	Problemfordringar vid periodens slut	
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna, %	<u>Förlustreserv som riktas till balansposten fordringar på kunder</u>	x 100
	Problemfordringar vid periodens slut	
Kredit- och garantistock	Kreditstocken + garantistocken	

*Övergångsbestämmelserna har beaktats i relationstalet enligt konglomeratlagen.

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

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

Skadeförsäkringens operativa resultat

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

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

Kapitaltäckningstabeller

Kapitaltäckning för kreditinstitut

Kapitalbas, mn €	30.6.2020	31.12.2019
OP Gruppens eget kapital	12 515	12 570
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-224	-237
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-199	-141
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	12 092	12 192
Immateriella tillgångar	-590	-630
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-105	-76
Andelskapital som dras av från kapitalbasen	-2	-142
Förutsebar utdelning och obetald utdelning från föregående räkenskapsperiod	-69	-97
ECL - förväntade förluster underskott	-481	-428
Kärnprimärkapital (CET1)	10 845	10 819
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	40	60
Primärkapitaltillskott (AT1)	40	60
Primärkapital (T1)	10 885	10 879
Debenturlån	2 049	806
Supplementärkapital (T2)	2 049	806
Kapitalbas totalt	12 934	11 685
Totalt riskvägt exponeringsbelopp, mn €	30.6.2020	31.12.2019
Kredit- och motpartsrisk	54 424	49 216
Schablonmetoden (SA)	4 462	4 101
Exponeringar mot stater och centralbanker	391	304
Institutsexponeringar	7	8
Företagsexponeringar	2 957	2 646
Hushållsexponeringar	1 008	1 069
Aktieexponeringar	23	22
Övriga	75	52
Internmetoden (IRB)	49 962	45 115
Institutsexponeringar	1 056	1 023
Företagsexponeringar	27 137	25 580
Hushållsexponeringar	13 607	10 320
Aktieexponeringar	7 095	6 898
Övriga	1 065	1 293
Marknads- och avvecklingsrisken, schablonmetoden	2 016	1 309
Operativ risk, schablonmetoden	3 964	4 232
Värdejustering av exponeringar (CVA)	242	191
Övriga risker	611	11
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	61 256	54 959
Risikoviktsgolv enligt ECB:s beslut	179	505
Totalt riskvägt exponeringsbelopp inklusive risikoviktsgolv	61 435	55 464

*Övriga risker vid slutet av juni beskriver inverkan av förberedelserna till följd av coronan.

Relationstal, %	30.6.2020	31.12.2019
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	17,7	19,5
Tier 1-kapitalrelation	17,7	19,6
Kapitalrelation	21,1	21,1
Relationstal utan övergångsbestämmelse, %	30.6.2020	31.12.2019
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	17,7	19,5
Tier 1-kapitalrelation	17,7	19,5
Kapitalrelation	21,0	21,0
Kapitalkrav, mn €	30.6.2020	31.12.2019
Kapitalbas	12 934	11 685
Kapitalkrav	8 449	8 068
Buffert för kapitalkrav	4 484	3 617

Kapitalkravet 13,8 procent består av minimikravet 8 procent, kapitalkonserveringsbufferten 2,5 procent, O-SII-kapitalkravet 1,0 procent, ECB:s kapitalkrav (P2R) 2,25 procent (2,0 under jämförelseåret) och ländervisa kontryckiska buffertkrav för exponeringar i utlandet.

Skuldsättning, mn €	30.6.2020	31.12.2019
Primärkapital (T1)	10 885	10 879
Exponeringar totalt	144 356	131 504
Bruttosoliditetsgrad, %	7,5	8,3

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

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

Mn €	30.6.2020	31.12.2019
OP Gruppens egna kapital	12 515	12 570
Kapitallån och debenturlån	2 089	866
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-223	-349
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 351	-1 393
Värderingsdifferenser i försäkringsrörelsen*	588	720
Planerad utdelning och obetald vinstutdelning från föregående räkenskapsperiod	-69	-97
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen**	-196	-150
ECL - förväntade förluster underskott	-455	-402
Konglomeratets kapitalbas totalt	12 897	11 766
Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten***	7 564	7 132
Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen*	1 410	1 386
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt	8 974	8 518
Konglomeratets kapitaltäckning	3 923	3 248
Konglomeratets kapitalrelation		
(kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen) (%)	144	138

*Värderingsdifferenser och bedömning av SCR enligt försäkringsbolagens solvens

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

***Totalt riskvägt exponeringsbelopp x 13,8 %, under jämförelseåret 14,5 %

Övergångsbestämmelserna har beaktats i siffrorna.

Resultaträkning

Mn €	Not	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
Räntenetto	2	646	602	327	309
Försäkringsnetto	3	295	274	164	165
Provisionsnetto	4	455	450	211	216
Nettointäkter från placeringsverksamhet	5	-28	218	112	73
Övriga rörelseintäkter		112	35	5	26
Intäkter totalt		1 481	1 579	819	790
Personalkostnader		415	404	207	208
Avskrivningar och nedskrivningar		129	127	64	69
Övriga rörelsekostnader	6	449	421	204	212
Kostnader totalt		993	953	475	488
Nedskrivningar av fordringar	7	-166	-39	-60	-28
OP-bonus till ägarkunder		-124	-124	-64	-60
Tillfälligt undantag (overlay approach)		89	-67	-62	-12
Resultat före skatt		287	396	158	202
Inkomstskatter		62	77	29	37
Periodens resultat		224	319	129	165
Fördelning:					
Periodens resultat hänförligt till ägarerna		222	316	129	163
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2	3	0	2
Totalt		224	319	129	165

Rapport över totalresultat

Mn €	Not	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
Periodens resultat		224	319	129	165
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		3	-25	-72	-17
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde		-73	153	206	70
Säkring av kassaflöde		72	149	24	79
Tillfälligt undantag (overlay approach)		-86	66	66	10
Omräkningsdifferenser			0		0
Inkomstskatter					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-1	5	-16	3
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Värdering till verkligt värde		14	-31	-41	-14
Säkring av kassaflöde		-14	-30	-5	-16
Tillfälligt undantag (overlay approach)		17	-13	-13	-2
Periodens totalresultat		158	594	278	279
Fördelning av totalresultat:					
Periodens totalresultat hänförligt till ägarerna		156	591	278	278
Periodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2	3	0	2
Totalt		158	594	278	279

Balansräkning

Mn €	Not	30.6.2020	31.12.2019
Kontanta medel		21 947	11 988
Fordringar på kreditinstitut		254	246
Derivatinstrument	16	5 378	4 824
Fordringar på kunder		93 754	91 463
Investeringsstillgångar		23 912	23 509
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal		10 261	10 831
Immateriella tillgångar		1 364	1 406
Materiella tillgångar		652	524
Övriga tillgångar		2 496	1 684
Skattefordringar		237	235
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning			314
Tillgångar totalt		160 255	147 024
Skulder till kreditinstitut		8 579	2 632
Derivatinstrument		3 874	3 316
Skulder till kunder		72 750	68 289
Försäkringskuld	8	9 699	9 476
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	9	10 292	10 862
Skuldebrev emitterade till allmänheten	10	35 276	34 369
Avsättningar och övriga skulder		3 662	3 163
Skatteskulder		1 020	1 050
Efterställda skulder		2 587	1 290
Skulder hänförliga till anläggningstillgångar som innehas för försäljning			6
Skulder totalt		147 740	134 454
Eget kapital			
OP Gruppens ägares andel			
Andelskapital			
Medlemsandelar		209	209
Avkastningsandelar		2 902	3 029
Fonden för verkligt värde	11	182	251
Övriga fonder		2 172	2 185
Akkumulerade vinstmedel		6 891	6 730
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		158	166
Eget kapital totalt		12 515	12 570
Skulder och eget kapital totalt		160 255	147 024

Rapport över förändringar i eget kapital

Mn €	Eget kapital som hör till ägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Andelskapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Akkumulerade vinstmedel	Totalt		
Oma påäoma 1.1.2019	3 241	7	2 183	6 157	11 588	154	11 742
Periodens totalresultat		295		296	591	3	594
Periodens resultat				316	316	3	319
Övrigt totalresultat		295		-20	275		275
Vinstutdelning				-94	-94	-4	-99
Ändringar i medlems- och avkastningsandelar	-54				-54		-54
Fondöverföringar			2	-2			
Övriga				-1	-1	21	19
Eget kapital 30.6.2019	3 187	301	2 185	6 355	12 029	173	12 202

Mn €	Eget kapital som hör till ägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Andelskapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Akkumulerade vinstmedel	Totalt		
Oma påäoma 1.1.2020	3 238	251	2 185	6 730	12 404	166	12 570
Periodens totalresultat		-69		224	156	2	158
Periodens resultat				222	222	2	224
Övrigt totalresultat		-69		2	-66		-66
Vinstutdelning				-75	-75	-3	-78
Ändringar i medlems- och avkastningsandelar	-127				-127		-127
Fondöverföringar			-14	14			
Övriga				-1	-1	-7	-8
Eget kapital 30.6.2020	3 111	182	2 172	6 891	12 356	158	12 515

Kassaflödesanalys

Mn €	1-6/2020	1-6/2019
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	224	319
Justeringar i rapportperiodens resultat	46	-3
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-4 441	-2 954
Fordringar på kreditinstitut	-92	47
Derivatinstrument	-668	-10
Fordringar på kunder	-2 386	-2 569
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal	55	51
Investeringsstillgångar	-551	111
Övriga tillgångar	-799	-583
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	10 490	1 150
Skulder till kreditinstitut	5 849	-104
Derivatinstrument	-289	26
Skulder till kunder	4 461	623
Försäkringskuld	52	113
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	-68	168
Avsättningar och övriga skulder	485	323
Betald inkomstskatt	-67	-94
Erhållna utdelningar	21	37
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	6 275	-1 545
Kassaflöde från investeringar		
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	0	0
Försäljning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	193	0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-67	-78
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	421	1
B. Kassaflöde från investeringar totalt	547	-77
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökningsar	1 312	
Efterställda skulder, minskningar	-10	
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningsar	17 536	16 656
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-16 273	-16 633
Andels- och aktiekapital, ökningsar	37	175
Andels- och aktiekapital, minskningar	-178	-230
Utdelningar och räntor på andelskapital	-11	-94
Leasingskulder	-17	
C. Kassaflöde från finansiering totalt	2 396	-127
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	9 217	-1 750
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	12 168	12 423
Effekten av förändringar i valutakurserna	658	
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	22 043	10 673
Erhållna räntor	915	926
Betalda räntor	-312	-347
Likvida medel		
Kontanta medel	21 947	10 551
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	96	122
Totalt	22 043	10 673

Segmentrapportering

Uppgifter enligt segment

Resultatet för januari-juni 2020, mn €	Hushållsbank	Företagsbank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen
Räntenetto	460	202	0	-32	17	646
varav interna nettoresultat före skatt		-6		6		
Försäkringsnetto			302		-7	295
Provisionsnetto	353	65	34	5	-2	455
Nettointäkter från placeringsverksamhet	1	60	-54	2	-37	-28
Övriga rörelseintäkter	14	11	3	421	-336	112
Intäkter totalt	828	337	285	396	-365	1 481
Personalkostnader	215	39	71	89	0	415
Avskrivningar och nedskrivningar	26	10	27	67	-2	129
Övriga rörelseintäkter	353	109	136	197	-346	449
Kostnader totalt	595	158	234	354	-348	993
Nedskrivningar av fordringar	-99	-68	0	1		-166
OP-bonus till ägarkunder	-106	-9	-9			-124
Tillfälligt undantag (overlay approach)			88	0	1	89
Resultat före skatt*	28	103	130	43	-17	287
Resultatet för januari-juni 2019, mn €	Hushållsbank	Företagsbank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen
Räntenetto	457	185	-5	-34	0	602
varav interna nettoresultat före skatt	0	-1	-5	6		0
Försäkringsnetto			283		-9	274
Provisionsnetto	356	56	33	4	1	450
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-14	52	178	22	-19	218
Övriga rörelseintäkter	21	15	14	298	-313	35
Intäkter totalt	820	308	502	289	-340	1 579
Personalkostnader	222	39	70	73	0	404
Avskrivningar och nedskrivningar	23	10	28	66	0	127
Övriga rörelseintäkter	349	97	136	161	-321	421
Kostnader totalt	594	146	234	300	-321	953
Nedskrivningar av fordringar	-26	-14	0	1	0	-39
OP-bonus till ägarkunder	-107	-8	-9		0	-124
Tillfälligt undantag (overlay approach)			-67		0	-67
Resultat före skatt*	94	139	192	-10	-19	396

Noter

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

Not 1. Redovisningsprinciper

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

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

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

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

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

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

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

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

- bedömningar från egna medarbetare som används för att bedöma den relativa förändringen i kreditrisken för privatkunder, med vilka säkerställs att antalet avtal som överförs till steg 2 är korrekt före överföringen till steg 3 (s.k. default capture rate)
- valet av absolut gräns som baserar sig på det historiska beteendet för fallissemang samt på OP 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.

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 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 632 miljoner euro och ett värde av varumärken på 162 miljoner euro. Under rapportperioden uppdaterades prognoserna över kassaflödet för de kassagenererande enheterna för de kommande 5 åren och förändringen jämfördes med motsvarande prognoser från prövningstidpunkten 2019. Trots coronakrisen har förväntningarna på framtida kassaflöden inte väsentligt förändrats under rapportperioden. Därför finns det ingenting som tyder på ett nedskrivningsbehov eller kräver att en ny egentlig nedskrivningsprövning görs.

Definition av fallissemang (default)

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

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

Under det första kvartalet 2020 började OP Gruppen tillämpa Europeiska bankmyndighetens (EBA) riktlinjer för tillämpningen av definitionen av fallissemang (Riktlinjer för tillämpningen av definitionen av fallissemang i artikel 178 i förordning (EU) nr

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

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

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

Beräkning av förväntade kreditförluster för skuldebrev

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

OP Gruppen 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 Gruppens interna ratingar. OP Gruppens 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.

Försäljning av fastigheten i Vallgård

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

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

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

Ändring av redovisningsprinciperna 2019

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

Noter till resultaträkningen

Not 2. Räntenetto

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
Ränteintäkter				
Fordringar på kreditinstitut				
Räntor	1	1	0	1
Negativa räntor	6	12	4	5
Totalt	7	13	4	6
Fordringar på kunder				
Krediter	624	601	317	303
Finansiella leasingfordringar	15	13	7	7
Krediter som minskat i värde och övriga åtaganden	0	0	0	
Negativa räntor	9	5	5	2
Totalt	648	620	329	313
Skuldebrev				
Värderade till verkligt värde via resultatet	1	1	0	0
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	33	42	16	20
Upplupet anskaffningsvärde	2	5	1	5
Totalt	35	48	17	26
Derivatinstrument				
Säkring av verkligt värde	-62	-52	-29	-26
Säkring av kassaflöde	25	26	12	13
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	0	5	-2	1
Övriga		-9		-5
Totalt	-37	-30	-19	-16
Övriga	5	2	3	1
Totalt	658	653	335	330
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut				
Räntor	3	5	2	3
Negativa räntor	24	32	14	15
Totalt	27	37	15	18
Skulder till kunder	37	37	18	19
Skuldebrev emitterade till allmänheten	126	126	63	66
Efterställda skulder				
Kapitallån	0	0	0	0
Övriga	22	23	11	12
Totalt	22	23	11	12
Derivatinstrument				
Säkring av verkligt värde	-135	-125	-65	-64
Övriga	-60	-60	-29	-29
Totalt	-195	-185	-93	-93
Övriga	3	2	2	1
Totalt	19	39	15	22
Räntenetto utan värderingsposter i sätkringsredovisning	639	613	320	308
Sätkringsinstrument	111	125	21	110
Värdetörändringar i de säkrade posterna	-104	-136	-14	-109
Räntenetto totalt	646	602	327	309

Not 3. Försäkringsnetto

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	948	938	293	304
Återförsäkrarens andel	6	0	13	11
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-238	-236	61	52
Återförsäkrarens andel	17	16	5	4
Totalt	733	718	371	371
Ersättningar, netto				
Betalda ersättningar	-487	-523	-232	-230
Återförsäkrarens andel	13	10	8	1
Förändring i avsättning för oreglerade skador	28	55	16	15
Återförsäkrarens andel	-3	0	-6	1
Totalt	-449	-457	-214	-213
Övriga poster i skadeförsäkring	-3	-2	-1	-1
Livförsäkringens riskrörelse	14	15	8	8
Försäkringsnetto totalt	295	274	164	165

Not 4. Provisionsnetto

Januari-juni 2020, mn €	Hushålls- bank	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen	4-6/2020
Provisionsintäkter							
Utlåning	50	23		3	-1	75	34
Inlåning	0	1		0	0	1	1
Betalningsrörelse	129	17		8	-6	148	84
Värdepappersförmedling	5	15			-4	15	6
Värdepappersemissioner	0	4		0	0	4	3
Fonder	18	102	0	0	-49	71	36
Kapitalförvaltning	16	13		0	-6	23	10
Juridiska ärenden	10	0			0	10	5
Garantier	4	6		0	0	10	5
Bostadsförmedling	33					33	16
Försäkringsförmedling	57		18		-40	35	-36
Livförsäkringens belastningsinkomst			42			42	21
Återbäring av fondanknutna förvaltningsprovisioner			40			40	17
Hälsa- och välbefinnandetjänster			6		0	6	3
Övriga	47	3		0	-49	2	-6
Totalt	370	184	105	11	-154	515	198
Provisionskostnader							
Betalningsrörelse	12	3	1	2	-5	12	6
Värdepappersförmedling		6	0	0	0	5	2
Värdepappersemissioner	0	1		0	-1	0	0
Fonder		49	0		-50	0	0
Kapitalförvaltning		5	0	1	0	5	3
Försäkringsrörelse	-4		64		-36	24	11
Hälsa- och välbefinnandetjänster			2		0	2	1
Övriga	9	55	0	3	-56	10	7
Totalt	17	119	67	6	-149	60	30
Provisionsnetto, totalt	353	65	38	5	-6	455	168

Januari–juni 2019, mn €	Hushålls- bank	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen	4–6/2019
Provisionsintäkter							
Utlåning	54	22	0	2	-1	77	38
Inlåning	1	1		0	0	2	1
Betalningsrörelse	111	15		7	-6	127	67
Värdepappersförmedling	2	10		0	-2	10	4
Värdepappersemissioner		4		0	0	4	2
Fonder	15	99	0	0	-44	70	35
Kapitalförvaltning	14	13		0	-7	20	10
Juridiska ärenden	12	0			0	12	6
Garantier	4	6		0	0	10	5
Bostadsförmedling	35					35	19
Försäkringsförmedling	67		18		-47	37	-35
Livförsäkringens belastningsinkomst			46			46	22
Aterbäring av fondanknutna förvaltningsprovisioner			39			39	21
Hälsa- och välbefinnandetjänster			11		-1	10	5
Övriga	67	7		0	-56	19	10
Totalt	382	177	113	10	-164	519	209
Provisionskostnader							
Betalningsrörelse	11	2	1	2	-6	10	7
Värdepappersförmedling		7	0		-2	5	2
Värdepappersemissioner	0	2		0	0	3	1
Fonder		49			-44	4	2
Kapitalförvaltning		5	0	0	0	5	3
Försäkringsrörelse	-5		74		-48	21	9
Hälsa- och välbefinnandetjänster			6			6	3
Övriga	19	57	0	4	-66	15	8
Totalt	26	121	81	6	-165	69	35
Provisionsnetto, totalt	356	56	33	4	1	450	174

Not 5. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
Nettointäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Skuldebrev				
Ränteintäkter	28	35	14	17
Övriga intäkter och kostnader	-2	0	-1	0
Realisationsvinster och -förluster	16	33	6	4
Valutavärderingsvinster och -förluster	-1	2	-9	-7
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar*	-10	4	-4	3
Totalt	32	74	6	17
* Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev i försäkringsrörelsen				
Värderade till verkligt värde via resultatet				
Finansiella tillgångar som innehåses för handel				
Skuldebrev				
Ränteintäkter och räntekostnader	1	3	0	1
Värderingsvinster och -förluster	0	5	5	2
Totalt	1	8	5	3
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	1	13	7	6
Utdelningar och vinstandelar	3	0	1	0
Totalt	5	14	8	7
Derivatinstrument				
Ränteintäkter och räntekostnader	64	48	38	28
Värderingsvinster och -förluster	132	192	65	115
Totalt	195	240	103	143
Totalt	201	261	116	153
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Skuldebrev				
Ränteintäkter och räntekostnader	12	12	6	6
Värderingsvinster och -förluster	6	1	9	0
Totalt	18	13	15	7
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	-92	78	54	8
Utdelningar och vinstandelar	17	23	3	11
Totalt	-75	102	56	19
Totalt	-57	115	71	26
Finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet				
Skuldebrev				
Ränteintäkter	16	20	8	10
Värderingsvinster och -förluster	-4	89	66	35
Totalt	12	109	74	45
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	-16	-1	0	-1
Utdelningar och vinstandelar	2	7	0	5
Totalt	-14	6	-1	3
Derivatinstrument				
Värderingsvinster och -förluster	-23	-18	-11	-16
Totalt	-23	-18	-11	-16
Totalt	-25	97	62	33
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via	118	473	249	212

Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

Hysesintäkter	27	34	13	17
Värderingsvinster och -förluster	-4	9	-8	2
Kostnader för vederlag och skötsel	-34	-32	-17	-16
Övriga	1	-3	0	-1
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter totalt	-11	8	-12	2

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

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

Skadeförsäkring

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

Livförsäkring

Räntegottgörelse på kunders försäkringsbesparingar	-42	-43	-21	-21
Förändring i räntekompletteringar	-64	-86	-12	-47
Övriga försäkringstekniska poster**	-51	-193	-82	-83
Totalt	-157	-322	-115	-152

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

Intresseföretag

Som behandlas med metoden för verkligt värde	-4	5	-8	-1
Som behandlas med kapitalandelsmetoden	4	-6	0	2
Totalt	-1	-1	-8	1

Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt

-28 218 112 73

Not 6. Övriga rörelsekostnader

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
ICT-kostnader				
Drift	133	107	63	54
Utveckling	72	65	36	38
Lokaliteter	24	30	14	15
Myndighets- och revisionsavgifter	45	37	9	7
Köptjänster	65	64	31	36
Datakommunikation	19	16	9	8
Marknadsföring	13	17	8	10
Samhällsansvar	5	5	3	2
Försäkrings- och säkerhetskostnader	5	6	2	4
Övriga	67	75	30	38
Övriga rörelsekostnader totalt	449	421	204	212

Utvecklingskostnader

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
ICT-utvecklingskostnader	72	65	36	38
Andel eget arbete	28	26	14	14
Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt	100	91	50	51
Aktiverade ICT-kostnader	47	60	26	29
Överföring av poster som ska aktiveras /pers.kostn.	7	6	3	3
Aktiverade utvecklingskostnader totalt	53	66	29	32
Förskottsbetalningar	0			
Utvecklingskostnader totalt	154	157	79	83
Avskrivningar och nedskrivningar	90	85	45	47

Not 7. Nedskrivningar av fordringar

Mn €	1-6/2020	1-6/2019	4-6/2020	4-6/2019
Fordringar som avskrivits som kredit- och garantiförluster	30	31	10	14
Återföringar av fordringar som avskrivits	-4	-5	-2	-3
Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför	140	14	55	17
Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev*	-1	-1	-2	0
Nedskrivningar av fordringar totalt	166	39	60	28

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

Exponeringar för kreditrisker och förlustreserv för dem

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg 30.6.2020

Exponeringar	Steg 1	Steg 2		Totalt	Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar		Exponeringar totalt	
Mn €						
Fordringar på kunder (brutto)						
Hushållsbank	61 871	7 565	68	7 633	1 424	70 928
Företagsbank	25 601	1 498	332	1 830	588	28 019
Fordringar på kunder totalt	87 472	9 063	400	9 463	2 012	98 947
Uttagsmän och limiter utanför balansräkningen						
Hushållsbank	8 711	349	1	349	17	9 078
Företagsbank	9 257	463	139	602	68	9 926
Uttagsmän och limiter totalt	17 968	812	140	951	85	19 004
Övriga åtaganden utanför balansräkningen						
Hushållsbank	1 185	76		76	14	1 276
Företagsbank	6 182	293		293	108	6 584
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	7 368	369		369	123	7 860
Skuldebrev						
Övrig rörelse	14 132	44		44		14 176
Försäkring	4 419	45		45	17	4 481
Skuldebrev totalt	18 551	88		88	17	18 657
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	131 359	10 333	540	10 872	2 237	144 468

Förlustreserv enligt nedskrivningssteg 30.6.2020

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmän och limiter utanför balansräkningen*	Steg 1	Steg 2		Totalt	Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar		Förlustreserv totalt	
Mn €						
Fordringar på kunder						
Hushållsbank	-22	-68	-1	-69	-249	-340
Företagsbank	-34	-28	-2	-30	-284	-348
Fordringar på kunder totalt	-56	-96	-4	-100	-533	-689
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Hushållsbank	-1	-1		-1	0	-2
Företagsbank	-3	-2		-2	-18	-22
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-4	-3		-3	-18	-24
Skuldebrev***						
Övrig rörelse	-2	-1		-1		-2
Försäkring	-7	-2		-2	-7	-16
Skuldebrev totalt	-8	-3		-3	-7	-18
Totalt	-69	-101	-4	-105	-558	-731

* Förlustreserv redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

** Förlustreserv redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

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

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

Sammandrag och nyckeltal 30.6.2020	Steg 1		Steg 2		Steg 3		
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar		Över 30 dagar förfallna fordringar		Totalt	Totalt
Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen							
Hushållsbank	71 768	7 989	69	8 058	1 456	81 281	
Företagsbank	41 040	2 255	471	2 726	764	44 529	
Förlustreserv							
Hushållsbank	-23	-69	-1	-70	-249	-342	
Företagsbank	-37	-30	-2	-32	-302	-371	
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %							
Hushållsbank	-0,03 %	-0,86 %	-2,15 %	-0,87 %	-17,11 %	-0,42 %	
Företagsbank	-0,09 %	-1,31 %	-0,51 %	-1,17 %	-39,50 %	-0,83 %	
Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	112 807	10 244	540	10 784	2 219	125 811	
Förlustreserv totalt	-60	-98	-4	-102	-551	-713	
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,05 %	-0,96 %	-0,72 %	-0,95 %	-24,82 %	-0,57 %	
Skuldebrev bokfört värde							
Övrig rörelse	14 132	44		44		14 176	
Försäkring	4 419	45		45	17	4 481	
Förlustreserv							
Övrig rörelse	-2	-1		-1		-2	
Försäkring	-7	-2		-2	-7	-16	
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %							
Övrig rörelse	-0,01 %	-1,90 %		-1,90 %		-0,02 %	
Försäkring	-0,15 %	-3,76 %		-3,76 %	-41,03 %	-0,35 %	
Skuldebrev totalt	18 551	88		88	17	18 657	
Förlustreserv totalt	-8	-3		-3	-7	-18	
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,05 %	-2,84 %		-2,84 %	-41,03 %	-0,10 %	

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg 31.12.2019

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

Förlustreserv enligt nedskrivningssteg 31.12.2019

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

* Förlustreserv redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

** Förlustreserv redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

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

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

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

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven under 1–6/2020 enligt nedskrivningssteg för effekten av följande faktorer:

Fördringar på kunder och åtaganden utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2020	44	83	446	573
Överföringar från steg 1 till steg 2	-4	29		25
Överföringar från steg 1 till steg 3	-2		44	43
Överföringar från steg 2 till steg 1	2	-11		-9
Överföringar från steg 2 till steg 3		-18	83	65
Överföringar från steg 3 till steg 2		1	-3	-3
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-1	-1
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	10	5	13	27
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-6	-10	-18	-34
Förändringar i riskparametrar (netto)	17	24	2	43
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar		0	-15	-15
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	17	19	105	140
Förlustreserv 30.6.2020	61	102	551	713
Nettoförändring i förväntade kreditförluster 4-6/2020	6	33	17	55

Effekten av tillämpningen av den nya definitionen av fallissemang

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

Coronaviruspandemin (COVID-19)

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

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

OP Gruppen har självständigt erbjudit sina kunder möjlighet till 12 månaders amorteringsfrihet för bolån. För företag bedöms ändringar i betalningstiderna alltid från fall till fall. Dessutom utnyttjas Finnveras borgen i stor utsträckning. Vid ändringar i betalningsplaner identifieras exponeringar med anstånd och kunder med fallissemang i enlighet med normala anvisningar. Amorteringsfriheter har under coronakrisen verkställts mest bland privatkunder samt bland sme-företagskunder.

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

Coronakrisens inverkan på tillväxten av de förväntade kreditförlusterna var totalt ca 65 miljoner euro under årets första hälft, vilket syns som en överföring av avtalen från nedskrivningsstegen 1 och 2 till nedskrivningsstegen 2 och 3 samt som en ökning i riskparametrarna, särskilt PD. Coronakrisens inverkan på den ekonomiska utvecklingen är ännu förknippad med osäkerhet.

Skuldebrev, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2020	6	1	5	13
Överföringar från steg 1 till steg 2	0	2		1
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		1	1
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	0		0
Överföringar från steg 2 till steg 3		-1	1	0
Överföringar från steg 3 till steg 2		0	0	0
Överföringar från steg 3 till steg 1	1		-2	-1
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	1	1	0	2
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-1	-1		-1
Förändringar i riskparametrar (netto)	0			0
Förändringar till följd av uppdatering av skattningsmetod (netto)	0		2	2
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	2	1	2	5
Förlustreserv 30.6.2020	8	3	7	18
Nettoförändring i förväntade kreditförluster 4-6/2020	-3	1	1	-1

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

Förändringar på kunder och åtaganden utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2019	40	83	409	532
Överföringar från steg 1 till steg 2	-3	22		19
Överföringar från steg 1 till steg 3	-4		15	11
Överföringar från steg 2 till steg 1	2	-11		-10
Överföringar från steg 2 till steg 3		-14	33	19
Överföringar från steg 3 till steg 2		5	-16	-11
Överföringar från steg 3 till steg 1	1		-2	-2
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	16	15	14	45
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-7	-14	-24	-44
Förändringar i riskparametrar (netto)	-1	-2	48	45
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar	0	0	-31	-31
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	4	0	37	41
Förlustreserv 31.12.2019	44	83	446	573
Nettoförändring i förväntade kreditförluster 4-6/2019	-3	1	-1	-3
Skuldebrev, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2019	6	4	4	14
Överföringar från steg 1 till steg 2	0	1		1
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		2	2
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	-2		-2
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		0	0
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	2	0	0	2
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-2	-2	-1	-4
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	0	0	0
Förändringar till följd av uppdatering av skattningsmetod (netto)	0			0
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	0	-2	1	-1
Förlustreserv 31.12.2019	6	1	5	13
Nettoförändring i förväntade kreditförluster 4-6/2019	0	-3	1	-1

Not 8. Försäkringsskuld

Mn €	30.6.2020	31.12.2019
Avsättningar för oreglerade skador		
Avsättningar för pensioner	1 563	1 571
Övriga avsättningar för oreglerade skador	1 092	1 101
Räntekomplettering (värdet av försäkringsskuldens säkringar)	56	-22
Totalt	2 710	2 650
Avsättning för intjänade premier	822	584
Livförsäkringens försäkringsskuld	6 167	6 242
Totalt	9 699	9 476

Not 9. Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal

Mn €	30.6.2020	31.12.2019
Skuld för fondförsäkringar	8 584	9 086
Placeringsavtal	1 708	1 776
Totalt	10 292	10 862

Not 10. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Mn €	30.6.2020	31.12.2019
Obligationslån	10 124	12 657
Efterställda obligationslån (SNP)	1 685	1 156
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	13 214	12 097
Övriga		
Bankcertifikat	119	
Företagscertifikat	10 218	9 716
Som i handeln ingår i den egna portföljen (-)*	-84	-101
Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt	35 276	34 369

* OP Gruppens egna obligationslån har kvittats mot skulden.

Not 11. Fonden för verkligt värde efter skatt

Mn €	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
	Skuldebrev	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	Totalt
Ingående balans 1.1.2019	-5	-21	33	7
Förändringar i verkligt värde	173	70	180	423
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-20	-13		-33
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		9		9
Överföringar till räntenetto			-31	-31
Uppskjuten skatt	-31	-13	-30	-74
Utgående balans 30.6.2019	117	32	152	301

Mn €	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
	Skuldebrev	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	Totalt
Ingående balans 1.1.2020	44	65	141	251
Förändringar i verkligt värde	-65	-85	97	-53
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-7	-8		-16
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		8		8
Överföringar till räntenetto			-25	-25
Uppskjuten skatt	15	17	-14	17
Utgående balans 30.6.2020	-14	-3	199	182

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 228 miljoner euro (314), och den uppskjutna skattefordran/-skuld som ansluter sig till den uppgick till -46 miljoner euro (-63). Till följd av att det tillfälliga undantaget tillämpades bokfördes under rapportperioden i fonden för verkligt värde totalt 28 miljoner euro (84) i positiva värdeförändringar och totalt 113 miljoner euro (18) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I fonden för verkligt värde uppgick avdragsposten för förlusten från skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat under rapportperioden till -5 miljoner euro (2).

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

Not 12. Ställda säkerheter

Mn €	30.6.2020	31.12.2019
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Panter	133	230
Krediter (säkerhet för covered bonds)	15 656	14 551
Övriga	4 947	3 496
Ställda säkerheter totalt*	20 736	18 277
Derivatskulder med säkerhet	1 403	1 098
Övriga skulder med säkerhet	3 144	2 209
Obligationsslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	13 214	12 097
Totalt	17 760	15 404

* Dessutom har det i centralbanken pantsatts obligationslån för ett säkerhetsvärde på 3,6 miljarder euro. Av dem utgör 1,5 miljarder euro säkerhet för den dagsinterna limiten. Obligationsslånen kan tas ut utan förhandstillstånd av centralbanken, och de ingår därför inte i tabellen ovan.

Not 13. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde via resultatet

Tillgångar, mn €	Upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Innehas för handel	Identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Kontanta medel	21 947						21 947
Fordringar på kreditinstitut	254						254
Derivatinstrument			4 449			929	5 378
Fordringar på kunder	93 754						93 754
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal				10 261			10 261
Skuldebrev	0	18 208	554	2 237	452		21 451
Egetkapitalinstrument		0	77	199	1 203		1 480
Övriga finansiella tillgångar	2 565						2 565
Finansiella tillgångar							157 090
Andra tillgångar än finansiella tillgångar							3 165
Totalt 30.6.2020	118 520	18 208	5 081	12 697	1 655	929	160 255

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

Skulder, mn €	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Övriga skulder	Säkrings-Instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		8 579		8 579
Derivatinstrument	3 080		794	3 874
Skulder till kunder		72 750		72 750
Försäkringsskuld		9 699		9 699
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	10 292			10 292
Skuldebrev emitterade till allmänheten		35 276		35 276
Efterställda skulder		2 587		2 587
Övriga finansiella skulder		2 620		2 620
Finansiella skulder				145 677
Andra skulder än finansiella skulder				2 063
Totalt 30.6.2020	13 372	131 511	794	147 740

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

Obligationslånen bland skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrevens uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av juni 607 (529) miljoner euro högre än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är större än det upplupna anskaffningsvärdet, men fastställandet av tillförlitliga verkliga värden är osäkert.

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

Tillgångarnas verkliga värden 30.6.2020, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	619	258	603	1 480
Skuldinstrument	1 945	1 101	196	3 243
Fondanknutna avtal	6 733	3 528		10 261
Derivatinstrument	0	5 331	46	5 378
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument		0		0
Skuldinstrument	15 540	2 071	597	18 208
Finansiella instrument totalt	24 838	12 290	1 443	38 570
Förvaltningsfastigheter			702	702
Totalt	24 838	12 290	2 145	39 273
Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2019, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Egetkapitalinstrument	705	231	643	1 579
Skuldinstrument	2 810	750	537	4 097
Fondanknutna avtal	7 048	3 783	0	10 831
Derivatinstrument	22	4 728	74	4 824
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument		0		0
Skuldinstrument	13 980	1 827	888	16 695
Finansiella instrument totalt	24 565	11 319	2 143	38 027
Förvaltningsfastigheter			714	714
Totalt	24 565	11 319	2 857	38 741

Skuldernas verkliga värden 30.6.2020, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Fondanknutna avtal	6 754	3 538		10 292
Övriga		0		0
Derivatinstrument	1	3 797	75	3 874
Totalt	6 755	7 336	75	14 166

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

Nivå 1: Noterade marknadspris

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

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

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

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

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

Överföringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

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

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, mn €	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat- Instrument	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Tillgångar totalt
Ingående balans 1.1.2020	1 181	74	888	2 143
Resultaträkningens nettointäkter	-548	-28	0	-576
Nettointäkter i rapporten över totalresultat			0	0
Förvärv	68		1	69
Försäljningar	-45		-1	-46
Amorteringar	-5			-5
Överföringar till Nivå 3	154		-192	-38
Överföringar från Nivå 3	-4		-99	-104
Utgående balans 30.6.2020	800	46	597	1 443

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

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 30.6.2020

Mn €	Räntenetto	Nettointäkter från placerings- verksamhet	Rapport över totalresultat/ Förändring i fonden för verkligt värde	Nettointäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
Realiserade nettointäkter	-487	-51	-11	-548
Orealiserade nettointäkter	-71		0	-71
Nettointäkter totalt	-558	-51	-11	-620

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

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2020.

Not 15. Åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	30.6.2020	31.12.2019
Garantier	956	711
Garantiansvar	2 388	2 459
Kreditlöften	12 069	13 180
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	287	333
Övriga*	1 257	1 311
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	16 957	17 995

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

Not 16. DerivatInstrument

Derivat totalt 30.6.2020

Mn €	Nominellt värde/återstående löptid				Verkliga värden*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	41 811	69 812	81 729	193 353	3 904	2 072
Clearas via central motpart	12 438	40 322	47 300	100 060	34	25
Valutaderivat	43 824	4 829	2 410	51 063	965	1 274
Aktie- och indexbundna derivat	1	2		3		
Kreditderivat	93	114	4	211	1	23
Övriga derivat	226	409	11	646	39	52
Derivat totalt	85 955	75 165	84 155	245 274	4 909	3 421

Derivat totalt 31.12.2019

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

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

Not 17. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring

Skadeförsäkring	30.6.2020		31.12.2019	
	Verkligt värde* mn €	%	Verkligt värde* mn €	%
Allokeringfördelning för investeringstillgångar				
Penningmarknaden totalt	480	12	547	14
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	475	12	541	14
Derivatinstrument***	5	0	6	0
Obligationslån och räntefonder totalt	2 584	66	2 644	67
Stater	462	12	447	11
Investment Grade	1 622	41	1 669	42
Tillväxtmarknader och High Yield	312	8	253	6
Strukturerade placeringar****	187	5	275	7
Aktier totalt	428	11	426	11
Finland	91	2	116	3
Utvecklade marknader	189	5	172	4
Tillväxtmarknader	78	2	67	2
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	6	0	6	0
Kapitalplaceringar	64	2	65	2
Alternativa placeringar totalt	34	1	35	1
Hedgefonder	34	1	35	1
Fastighetsinvesteringar totalt	393	10	300	8
Direkta fastigheter	250	6	159	4
Indirekta fastighetsinvesteringar	143	4	141	4
Totalt	3 919	100	3 952	101

* Inkluderar resultatregleringsräntor.

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

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

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

Livförsäkring	30.6.2020		31.12.2019	
	Verkligt värde* mn €	%	Verkligt värde* mn €	%
Allokeringfördelning för investeringstillgångar				
Penningmarknaden totalt	453	13	386	11
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	450	13	381	11
Derivat***	3	0	5	0
Obligationslån och räntefonder totalt	2 344	68	2 555	71
Stater	426	12	516	15
Investment Grade	1 418	41	1 548	45
Tillväxtmarknader och High Yield	229	7	200	6
Strukturerade placeringar****	271	8	290	8
Aktier totalt	384	11	406	11
Finland	71	2	105	3
Utvecklade marknader	166	5	156	5
Tillväxtmarknaderna	67	2	61	2
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	3	0	3	0
Kapitalinvesteringar	77	2	81	2
Alternativa placeringar totalt	41	1	41	1
Hedgefonder	41	1	41	1
Fastighetsinvesteringar totalt	233	7	231	6
Direkta fastigheter	93	3	93	3
Indirekta fastighetsplaceringar	140	4	138	4
Totalt	3 454	100	3 619	100

* Inkluderar resultatregleringsräntor.

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

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

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

Not 18. Närståendetransaktioner

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

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

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2019.

Finansiell information 2020

Delårsrapport 1.1-30.9.2020 22.10.2020

OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport 30.6.2020 Vecka 31

OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport 30.9.2020 Vecka 44

Helsingfors 21.7.2020

OP Andelslag Styrelsen

Närmare upplysningar:

Chefsdirektör Timo Ritakallio, tfn 010 252 4500

Ekonomi- och finansdirektör Vesa Aho, tfn 010 252 1427

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

www.op.fi