



OP Gruppens bokslutskommuniké
1.1–31.12.2020

OP Gruppens bokslutskommuniké 1.1–31.12.2020:

Resultatet före skatt 785 miljoner euro – räntenettot och försäkringsnettot ökade i den osäkra omvärlden

Resultat före skatt 1–12/2020	Räntenetto 1–12/2020	Försäkringsnetto 1–12/2020	Provisionsnetto 1–12/2020	CET1- kapitaltäckning 31.12.2020
785 mn €	+4 %	+36 %	-1 %	18,9 %

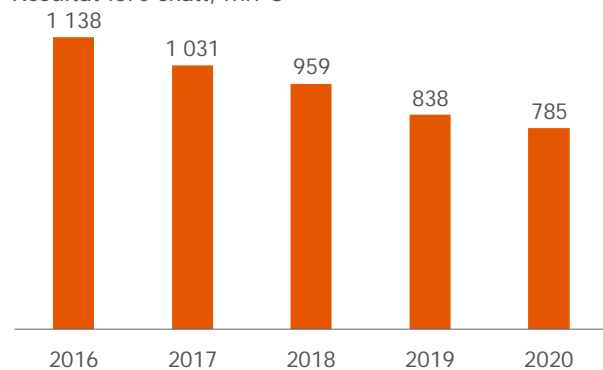
- Resultatet före skatt var 785 miljoner euro (838).
- Bland intäkterna från kundrörelsen ökade räntenettot med 4 % till 1 284 miljoner euro (1 241) och försäkringsnettot med 36 % till 572 miljoner euro (421). Provisionsnettot uppgick till 931 miljoner euro (936).
- Utvecklingen på placeringsmarknaden till följd av coronapandemin (COVID-19) minskade intäkterna från placeringsverksamheten särskilt under det första kvartalet. Intäkterna från placeringsverksamhet minskade från jämförelseperioden med 58 % till 181 miljoner euro (425).
- Totalt minskade intäkterna med 3 % till 3 103 miljoner euro (3 181).
- Kostnaderna minskade med 3 % till 1 839 miljoner euro (1 903). Överföringen av återstoden av det lagstadgade arbetspensionsskyddet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen i slutet av 2020 minskade OP Gruppens pensionskostnader med 96 miljoner euro. Utan inverkan av överföringen av pensionsansvaret ökade kostnaderna med 2 % till 1 935 miljoner euro.
- Nedskrivningarna av fordringar, 225 miljoner euro (87), var 0,23 % (0,09) av kredit- och garantistocken. Nedskrivningarna av fordringar ökade till följd av coronapandemins inverkan på kreditstockens kvalitet och ibruktagningen av den nya definitionen av fallissemang på grund av ändringar i regelverket.
- OP Gruppens utlåning ökade på ett år med 2 % till 94 miljarder euro (91) och inlåningen med 11 % till 71 miljarder euro (64).
- CET1-kapitaltäckningen var 18,9 % (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 51 % till 115 miljoner euro (235). Räntenettot ökade med 3 miljoner euro och provisionsnettot minskade med 10 miljoner euro. Nedskrivningarna av fordringar ökade med 136 miljoner euro till 172 miljoner euro (36). Utlåningen ökade på ett år med 2 % och inlåningen med 9 %.
- Segmentet Företagsbanks resultat före skatt ökade med 13 % till 349 miljoner euro (311). Räntenettot ökade med 3 %, provisionsnettot med 22 % och nettointäkterna från placeringsverksamheten med 20 %. Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 53 miljoner euro (51). Utlåningen ökade på ett år med 1 %.
- Segmentet Försäkrings resultat före skatt minskade med 7 % till 348 miljoner euro (373). Försäkringsnettot växte med 35 % till 582 miljoner euro (431). Intäkterna från placeringsverksamheten minskade med 247 miljoner euro till 84 miljoner euro (331). Den operativa totalkostnadsprocenten förbättrades till 87,8 (92,7). Överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret minskade pensionskostnaderna med 85 miljoner euro.
- Övrig rörelse redovisade ett resultat före skatt på 3 miljoner euro (-37). 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.
- OP Gruppen investerade 2020 totalt 282 miljoner euro (313) på att utveckla sin verksamhet och förbättra kundupplevelsen.
- Ägarkunderna samlade ny OP-bonus för 255 miljoner euro (254).
- Antalet ägarkunder hos andelsbankerna uppgick till 2,0 miljoner (2,0). Antalet gemensamma kunder inom OP Gruppens bank- och försäkringsrörelse var 1,3 miljoner (1,2).
- OP Gruppen följer Europeiska centralbankens rekommendation i sin vinstutdelning. I enlighet med rekommendationen diskuterade OP Gruppen vinstutdelningsnivån med ECB:s tillsynsgrupp, och räntorna på Avkastningsandelarna för 2019 betalades till innehavarna av Avkastningsandelarna 8.2.2021.
- Resultatet före skatt 2021 uppskattas bli mindre än 2020. Närmare information om utsikterna finns under "Utsikter för 2021".

OP Gruppens nyckeltal

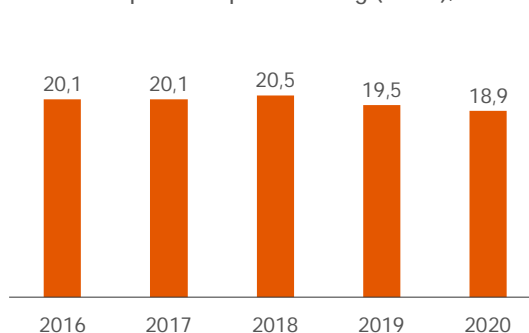
	1–12/2020	1–12/2019	Förändring, %
Resultat före skatt, mn €	785	838	-6,3
Hushållsbank	115	235	-51,2
Företagsbank	349	311	12,5
Försäkring	348	373	-6,5
Övrig rörelse	3	-37	-
Ny OP-bonus som ägarkunderna samlat, mn €	-255	-254	0,4
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	5,0	5,5	-0,5*
Räntabilitet på eget kapital utan OP-bonus, %	6,6	7,1	-0,6*
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,42	0,47	-0,05*
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,55	0,60	-0,06*
	31.12.2020	31.12.2019	Förändring, %
CET1-kapitaltäckning, %	18,9	19,5	-0,6*
Utlåning, md €	93,6	91,5	2,4
Inlåning, md €	70,9	64,0	10,8
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	2,0	1,1	0,9*
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,23	0,09	0,14*
Ägarkunder (1 000)	2 025	2 003	1,1

*Förändring i relationstalet

Resultat före skatt, mn €



Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %



Chefdirektör Timo Ritakallios kommentarer

Trots den krävande omvärlden växte OP Gruppens kundrörelse 2020. Räntenettet och försäkringsnettot ökade från året innan, och vår marknadsandel hölls god såväl för bolånen och företagskrediterna som för skadeförsäkringsrörelsen. Vår utlåning ökade med 2 procent till 94 miljarder euro och inlåningen med över 11 procent till 71 miljarder euro.

Minskningen i nettointäkterna från placeringsverksamheten påverkade resultatet negativt i synnerhet under årets första kvartal då coronapandemin fick placeringsmarknaden på fall. Resultatet minskade också till följd av nedskrivningarna av fordringar. Till ökningen i nedskrivningarna bidrog förutom coronapandemin också ändringarna i myndighetsföreskrifter.

Resultatet före skatt för 2020 var 785 miljoner euro, dvs. 53 miljoner euro mindre än 2019. Försäljningen av fastigheten i Vallgård förbättrade resultatet med 96 miljoner euro. Dessutom hade överföringen av återstoden av det lagstadgade arbetspensionsskyddet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen en positiv effekt på resultatet då OP Gruppens pensionskostnader minskade med 96 miljoner euro.

Vår kapitaltäckning är fortfarande mycket stark. Vid slutet av 2020 var vår kärnprimärkapitaltäckning 18,9 procent.

Antalet ägarkunder i OP Gruppen fortsatte att öka 2020. Vi fokuserar 2021 fortfarande på att öka nyttan av att vara ägarkund.

Under 2020 registrerades över 200 000 nya fondandelsägare i Finland. Över hälften av dem, nästan 60 procent, började spara med OP:s fonder.

Under coronakrisen beviljade vi 115 000 privatkunder och 11 000 företagskunder amorteringsfrihet. Hushållens efterfrågan på amorteringsfrihet liksom företagens förfrågningar om ändringar i betalningsplaner minskade mot slutet av året till samma nivå som före krisen.

Det exceptionella året har ändrat kundbeteendet. Kontantuttagen minskade 2020 med över 20 procent från året innan. Användningen av OP-mobilerna och OP-företagsmobilen ökar kraftigt. Inloggningarna i OP-mobilerna ökade med 34 procent 2020 och i OP-företagsmobilen med hela 50 procent. Vi uppskattar att samma trend fortsätter och att kontorsbesöken minskar ytterligare.

Den stora frågan 2021 är hur ekonomin återhämtar sig från coronakrisen. Räntorna förväntas hållas oförändrade. Coronachocken våren 2020 drabbade Finland lindrigare än befarat och ekonomin började återhämta sig redan på sommaren. Den andra vågen av coronapandemin har nu bromsat upp återhämtningen, men an efter som vaccineringen framskrider har utsikterna blivit bättre. Utvecklingen i omvärlden förknippas dock med mycket stor osäkerhet. För vissa företag kan återhämtningen komma för sent. Finansmarknaden blickar dock längre fram i tiden och mot en återhämtning av ekonomin redan i höst.

Företagen och hushållen har på det hela taget ekonomiskt klarat sig rätt bra i krisen. Utöver företagens egna åtgärder har de snabba rycken i ekonomipolitiken hjälpt dem att klara sig i coronasituationen. Följande utmaning är att gestalta utvecklingen efter den tillväxtpurt som följer efter pandemin. På medellång sikt är tillväxtutsikterna långsamma och risken finns att svagheter efter krisen uppdragas. Den kraftiga skuldsättningen i den offentliga ekonomin är ett av de största orosmomenten.

OP Gruppens bokslutskommuniké 1.1–31.12.2020

OP Gruppens nyckeltal.....	2
Chefdirektör Timo Ritakallios kommentarer.....	3
Omvärlden	5
Resultat och omslutning.....	6
OP Gruppens åtgärder i coronakrisen (COVID-19).....	8
Händelser i oktober–december	9
OP Gruppens strategiska mål och prioriteringar	10
Hur gruppen främjar ägarkundernas och omvärldens framgång.....	10
Kapitaltäckning.....	12
Riskposition.....	14
Segmentens resultat.....	19
Hushållsbank	19
Företagsbank.....	21
Försäkring.....	23
Övrig rörelse	26
Tjänsteutveckling	28
Personal	28
Förändringar i OP Gruppens struktur	28
OP Andelslags förvaltning.....	29
Händelser efter rapportperioden.....	29
Utsikter för 2021	30
Formler för nyckeltalen.....	31
Kapitaltäckningstabeller	34
 Tabelldel	
Resultaträkning	36
Rapport över totalresultat	36
Balansräkning	37
Rapport över förändringar i eget kapital	38
Kassaflödesanalys	39
Segmentrapportering	40
Noter	42

Omvärlden

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

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

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

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

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

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

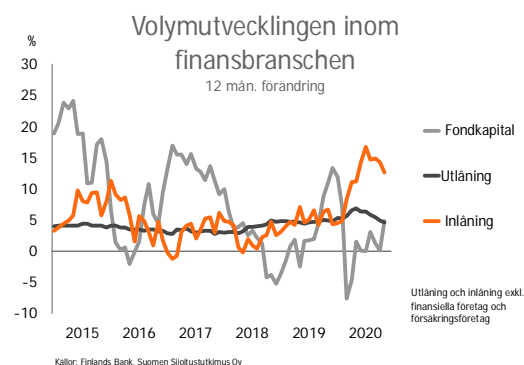
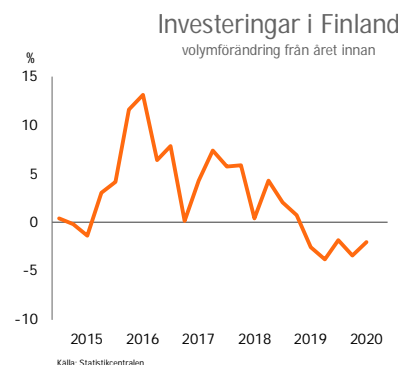
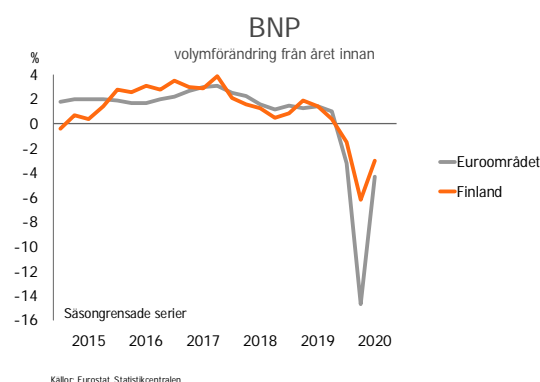
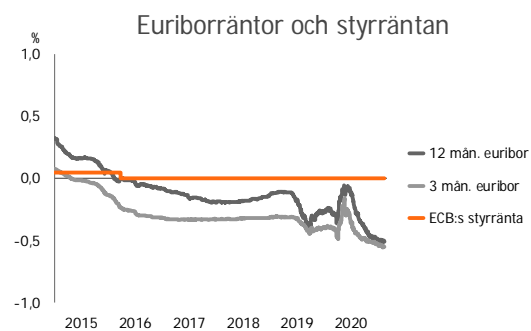
I bankrörelsen syntes coronapandemin som en kraftigare tillväxt i både utlåningen och inlåningen. Tillväxten i utlåningen var som högst i april och maj 6,8 procent per år, i december 4,6 procent. Tillväxten i utlåningen till företag var vid slutet av december 6,7 procent och tillväxten i utlåningen till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

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

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

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

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



Resultat och omslutning

Resultatanalys, mn €	1–12/ 2020	1–12/ 2019	Förändring, %	10–12/ 2020	10–12/ 2019	Förändring, %
Resultat före skatt	785	838	-6,3	259	161	60,4
Hushållsbank	115	235	-51,2	14	42	-66,3
Företagsbank	349	311	12,5	128	79	62,1
Försäkring	348	373	-6,5	154	94	63,5
Övrig rörelse	3	-37	-	-36	-41	-10,8
Intäkter						
Räntenetto	1 284	1 241	3,5	324	318	1,6
Försäkringsnetto	572	421	35,9	95	9	945,0
Provisionsnetto	931	936	-0,5	252	257	-1,8
Nettointäkter från placeringsverksamhet	184	530	-65,3	153	257	-40,6
Övriga rörelseintäkter	132	53	146,2	11	12	-11,4
Intäkter totalt	3 103	3 181	-2,5	835	854	-2,2
Kostnader						
Personalkostnader*	715	781	-8,6	120	208	-42,2
Avskrivningar och nedskrivningar	273	278	-1,7	77	88	-13,0
Övriga rörelsekostnader	852	844	0,9	228	242	-5,6
Kostnader totalt	1 839	1 903	-3,4	425	538	-21,0
Nedskrivningar av fordringar	-225	-87	-	-42	-51	-
Tillfälligt undantag (overlay approach)	-3	-105	-	-48	-40	-
Ny OP-bonus som ägarkunderna samlat	-255	-254	-	-61	-63	-

*Överföringen av återstoden av det lagstadgade arbetspensionsansvaret minskade pensionskostnaderna för 2020 med 96 miljoner euro under det sista kvartalet.

Nyckeltal, mn €	31.12.2020	31.12.2019	Förändring, %
Utlåning	93 644	91 456	2,4
Bolån	40 036	39 572	1,2
Krediter till företag	22 587	22 509	0,3
Bostadssammanslutningar och övriga krediter	31 021	29 375	5,6
Garantier	3 100	3 503	-11,5
Inlåning	70 940	63 998	10,8
Förvaltade medel (brutto)*	89 126	83 106	7,2
Placeringsfonder	27 598	25 610	7,8
Institutionella kunder	25 330	24 445	3,6
Private Banking	24 888	22 199	12,1
Fondanknutna försäkringsbesparingar	11 310	10 852	4,2
Balansomslutning	160 207	147 024	9,0
Investeringsstillgångar	23 562	23 509	0,2
Försäkringsskuld	9 374	9 476	-1,1
Skuldebrev emitterade till allmänheten	34 706	34 369	1,0
Eget kapital	13 112	12 570	4,3

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

Januari–december

OP Gruppens resultat före skatt var 785 miljoner euro (838). Resultatet minskade med 53 miljoner euro från jämförelseperioden. Bland kundrörelsens intäkter ökade räntenettet och försäkringsnettot. Dessutom ökade resultatet till följd av försäljningen av fastigheten i Vallgård samt överföringen av återstoden av skötseln och beståndet av det lagstadgade arbetspensionsskyddet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen.

Coronapandemins inverkan på kreditstockens kvalitet ökade nedskrivningarna av fordringar, och marknadsutvecklingen till följd av coronapandemin minskade intäkterna från placeringsverksamheten särskilt under det första kvartalet. Resultatet försvagades också av att den nya definitionen av fallissemang på grund av ändringar i regelverket började tillämpas under det första kvartalet, vilket ökade nedskrivningarna av fordringar.

Räntenettet ökade med 3,5 procent till 1 284 miljoner euro. Räntenettet i segmentet Hushållsbank ökade med 3 miljoner euro och i segmentet Företagsbank med 11 miljoner euro. OP Gruppens utlåning ökade på ett år med 2,4 procent till 93,6 miljarder euro och inlåningen med 10,8 procent till 70,9 miljarder euro. Kunderna tog 2020 ut nya krediter för 22,6 miljarder euro (25,1).

Försäkringsnettot ökade med 35,9 procent till 572 miljoner euro. Premieintäkterna från skadeförsäkringen i segmentet Försäkring ökade med 1,9 procent till 1 506 miljoner euro. Försäkringsersättningarna minskade med 11,7 procent till 951 miljoner euro. Sänkningen av diskonteringsräntan för försäkringsskulden ökade försäkringsersättningarna med 45 miljoner euro (136). Försäkringsersättningarna till följd av coronapandemin var 37 miljoner euro. Den operativa totalkostnadsprocenten förbättrades till 87,8 (92,7).

Provisionsnettot uppgick till 931 miljoner euro (936). Provisionsnettot från fonderna ökade med 11 miljoner euro och provisionsnettot från betalningsrörelsen med 10 miljoner euro. Provisionsnettot från kapitalförvaltningen minskade däremot med 27 miljoner euro.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 65,3 procent till 184 miljoner euro. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat uppgick till 37 miljoner euro (192). Realisationsvinsterna var 93 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Realisationsvinster för alla finansiella instrument bokfördes för totalt 43 miljoner euro (197).

Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet var 438 miljoner euro (726). Under det första kvartalet sjönk aktiernas och skuldebrevens verkliga värde betydligt, men efter det förbättrades dock läget på värdepappersmarknaden. En post på 45 miljoner euro (136), som motsvarar sänkningen av diskonteringsräntan för skadeförsäkringens försäkringsskuld, syntes som en positiv värdeförändring i nettointäkterna från

placeringsverksamheten. Värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk (CVA), som beror på marknadsförändringar, minskade resultatet med 19 miljoner euro (-12).

Nettointäkterna från förvaltningsfastigheter var -30 miljoner euro (19). Förvaltningsfastigheternas verkliga värde minskade med 35 miljoner euro, medan de under jämförelseperioden ökade med 17 miljoner euro.

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. Det tillfälliga undantaget minskade intäkterna från placeringsverksamheten med 3 miljoner euro (-105). Intäkterna från placeringsverksamheten minskade totalt med 57,6 procent från jämförelseperioden till 181 miljoner euro. OP Gruppens försäkringsbolags totala intäkter från placeringar till verkligt värde var 4,9 procent (8,9).

De övriga rörelseintäkterna ökade från jämförelseperioden med 78 miljoner euro till 132 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 på 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 företagshälsovårdsrörelsen.

Kostnaderna minskade med 3,4 procent till 1 839 miljoner euro och personalkostnaderna minskade med 8,6 procent till 715 miljoner euro. Överföringen av återstoden av det lagstadgade arbetspensionsansvaret i slutet av 2020 minskade OP Gruppens pensionskostnader med 96 miljoner euro. Utan inverkan av överföringen av pensionsansvaret ökade kostnaderna med 1,7 procent till 1 935 miljoner euro och personalkostnaderna med 3,7 procent till 811 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar minskade med 1,7 procent till 273 miljoner euro. Avskrivningarna enligt plan ökade med 6,6 procent till 260 miljoner euro till följd av de ökade utvecklingsavsättningarna under de senaste åren. Nedskrivningar bokfördes för 13 miljoner euro (33).

De övriga rörelsekostnaderna ökade med 0,9 procent till 852 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade med 41 miljoner euro till 395 miljoner euro. Under 2020 ökade ICT-kostnaderna på grund av en datasystemmiljöinvestering av engångsnatur. Utvecklingen inverkade på kostnaderna med 183 miljoner euro (183). Myndighetsavgifterna ökade med 16,6 procent till 52 miljoner euro till följd av att EU:s stabilitetsavgift ökade.

Resultatförsvagande nedskrivningar på olika resultatposter för krediter och fordringar samt placeringar bokfördes för totalt 244 miljoner euro (110), varav 225 miljoner euro (87) bokfördes för krediter och övriga fordringar. Kunderna ansökte under coronakrisen aktivt om amorteringsfrihet för krediter och ändringar i betalningstiderna. Tillsammans med de branschvisa tilläggsavsättningarna och förändringarna i de makroekonomiska parametrar som används vid beräkningen av förväntade kreditförluster, som coronakrisen medförde, ökade nedskrivningarna av fordringar med 88 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. De slutliga nettokreditförlusterna, 107 miljoner euro (45), ökade till följd av omläggningar av fordringar. Förlustreserven var vid slutet av rapportperioden 708 miljoner euro (585). De nödlidande fordringarna av krediter och övriga fordringar var 2,0 procent (1,1) av kredit- och garantistocken. Nedskrivningarna av fordringar av krediter och övriga fordringar var 0,23 procent (0,09) av kredit- och garantistocken.

OP Gruppens inkomstskatt uppgick till 144 miljoner euro (168). Den effektiva skattesatsen var 18,3 procent (20,1). Den effektiva skattesatsen minskade till följd av överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret och de beviljade koncernbidragen.

OP Gruppens eget kapital uppgick till 13,1 miljarder euro (12,6). I eget kapital ingick Avkastningsandelar för 3,0 miljarder euro (3,0), av dem bestod 0,3 miljarder euro (0,3) av uppsagda Avkastningsandelar. Avkastningsmålet för Avkastningsandelarna för 2020 var 3,25 procent. Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna uppskattas till totalt 95 miljoner euro. För 2019 betalades 8.2.2021 räntor för totalt 97 miljoner euro.

Totalresultatet var 734 miljoner euro (926). Under jämförelseperioden ökade totalresultatet till följd av förändringarna i fonden för verkligt värde.

Oktober–december

Det fjärde kvartalets resultat före skatt var 259 miljoner euro medan det ett år tidigare var 161 miljoner euro. Resultatet förbättrades av ökningen i räntenettet och försäkringsnettot. Dessutom ökade resultatet till följd av överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Resultatet försvagades i synnerhet av att intäkterna från placeringsverksamheten minskade.

Räntenettet ökade från året innan med 1,6 procent till 324 miljoner euro. Försäkringsnettot ökade med 86 miljoner euro till 95 miljoner euro då försäkringsersättningarna minskade. Ökningen i försäkringsersättningarna till följd av sänkningen av diskonteringsräntan för försäkringsskulden var 89 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden.

Provisionsnettot var 252 miljoner euro, dvs. 5 miljoner euro större än ett år tidigare.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 40,6 procent till 153 miljoner euro. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat minskade med 40 miljoner euro till 6 miljoner euro då realisationsvinsterna minskade med 38 miljoner euro. Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet ökade med 137 miljoner euro till 179 miljoner euro till följd av de positiva förändringarna i det verkliga värdet. En post på 45 miljoner euro (136), som motsvarar sänkningen av diskonteringsräntan för skadeförsäkringens försäkringsskuld, syntes som en positiv värdeförändring i nettointäkterna från placeringsverksamheten. Nettointäkterna från förvaltningsfastigheter minskade från jämförelseperioden med 16 miljoner euro till -21 miljoner euro. Det tillfälliga undantaget var -48 miljoner euro (-39). Intäkterna från placeringsverksamheten minskade totalt med 51,8 procent till 105 miljoner euro.

De övriga rörelseintäkterna var 11 miljoner euro (12).

Kostnaderna minskade från jämförelseperioden med 21,0 procent till 425 miljoner euro. Personalkostnaderna minskade med 42,2 procent till 120 miljoner euro. Överföringen av arbetspensionsansvaret i slutet av 2020 minskade OP Gruppens pensionskostnader med 96 miljoner euro. Utan inverkan av överföringen av pensionsansvaret minskade kostnaderna med 3,2 procent till 521 miljoner euro och personalkostnaderna med 3,8 procent till 216 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna minskade från jämförelseperioden med 13,0 procent till 77 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna minskade med 5,6 procent till 228 miljoner euro.

Nedskrivningarna av fordringar, 42 miljoner euro, minskade från jämförelseperioden med 9 miljoner euro. Slutliga nettokreditförluster bokfördes för 24 miljoner euro (4).

Periodens totalresultat på 299 miljoner euro (58) ökade till följd av förändringarna i fonden för verkligt värde. Fonden för verkligt värde ökade i oktober–december med 99 miljoner euro (-106). Aktiernas och skuldebrevens verkliga värden ökade under det fjärde kvartalet.

OP Gruppens åtgärder i coronakrisen (COVID-19)

OP Gruppen har genom att erbjuda amorteringsfrihet underlättat läget för sina privatkunder och sme-företagskunder som har drabbats av ekonomiska problem på grund av coronakrisen. Hushållen 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 togs under perioden 16.3–21.9.2020 ut för ändringar i betalningsplanerna.

Före slutet av december hade privatkunderna under coronakrisen ansökt om amorteringsfrihet för enskilda

krediter över 200 000 gånger. Alla ansökningar berodde inte på svårigheter till följd av coronakrisen. På sommaren återgick antalet ansökningar om amorteringsfrihet till samma nivå som före pandemin. Amorteringsfrihet för företagskrediter och ändringar i betalningstider hade före utgången av december sökts för mer än 20 000 krediter. Också företagets ansökningar minskade redan under sommaren.

OP Kiinteistösihtois Oy stöttade på våren och sommaren sina hyresgäster genom att erbjuda flexibilitet i hyresbetalningen, om hyresgästerna i de affärsfastigheter bolaget sköter fick ekonomiska problem till följd av coronapandemin. Mot slutet av rapportperioden var hyresgästernas behov av flexibilitet litet och återbetalningen av de uppskjutna hyrorna inleddes enligt plan. På det hela taget var effekterna av pandemin små. OP Kiinteistösihtois sköter portföljerna i de fastighetsfonder bolaget förvaltar och i de fastighetsfonder OP-Fondbolaget förvaltar samt OP Gruppens försäkringsbolagsfastigheter. OP Kiinteistösihtois är den största fastighetsfondplaceraren i Finland.

Andelsbankerna beviljade särskilt under det andra kvartalet kundspecifika korta hyresbetalningsansänd. Hyresbetalningsansänderna och hyressänkningarna upphörde till största delen i slutet av det tredje kvartalet och hyresintäkterna återgick till största delen till samma nivå som före coronakrisen.

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

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

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

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. 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.

OP Gruppen har kommit överens om detaljerade försiktighetsåtgärder för att förebygga spridningen av coronaviruset. OP följer noggrant upp utvecklingen av virusläget och myndigheternas rekommendationer och gör på basis av dem upp regionala anvisningar. Enskilda kontor har tillfälligt varit stängda på grund av den regionala virusutvecklingen. Särskild vikt har fäst vid hygien och att man kan sköta ärenden tryggt. På kontoren har man installerat plexiglas som skydd. Kunderna har instruerats att följa myndighetsrekommendationerna. Med gemensamma anvisningar och regionala åtgärder tryggas kundernas och de anställdas säkerhet i olika skeden av pandemin.

OP Gruppen har säkerställt de samhälleligt kritiska tjänsternas funktion också under coronakrisen. 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 våren distansarbetade som mest tre av fyra anställda hos OP Gruppen. Under slutet av året fortsatte arbetet genom att smidigt förena distansarbete och arbete på kontoret utgående från arbetsuppgifterna och teamens behov, med beaktande av de anställdas och kundernas välmående och säkerhet samt en resultatrik verksamhet.

Händelser i oktober–december

OP Gruppen följde Europeiska centralbankens (ECB) rekommendation och sköt fram betalningen av räntorna på Avkastningsandelarna för 2019 till 2021. OP Gruppen meddelade 2.4.2020 att betalningen av räntorna för 2019 på Avkastningsandelarna skjuts fram från juni till oktober 2020 i enlighet med ECB:s rekommendationer från mars. ECB förlängde 28.7.2020 giltighetstiden för rekommendationen och uppmanade bankerna att låta bli att betala vinstutdelning fram till 1.1.2021. ECB uppdaterade 15.12.2020 sin rekommendation, där bankerna uppmanas att vara ytterst försiktiga med betalningen av vinstutdelningar eller helt och hållet avstå från vinstutdelning fram till 30.9.2021.

I enlighet med rekommendationen diskuterade OP Gruppen vinstutdelningsnivån med ECB:s tillsynsgrupp, och räntorna på Avkastningsandelarna för 2019 betalades till innehavarna av Avkastningsandelar 8.2.2021. Räntorna för 2019 uppgick till sammanlagt 97 miljoner euro i enlighet med det ursprungliga avkastningsmålet 3,25 procent. Beloppet överstiger inte ECB:s rekommendation om högsta gräns för vinstutdelning. Enligt rekommendationen kunde bankerna i utdelning betala högst 15 procent av resultatet efter skatt för åren 2019–2020 och utdelningsbeloppet skulle få utgöra högst 0,2 procentenheter av kreditinstitutets kärnprimärkapitalrelation CET1. Avsikten med rekommendationen är att trygga bankernas förmåga att stödja realekonomin 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. OP-Eläkekassas återstående lagstadgade arbetspensionsansvar överfördes till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen 31.12.2020. Överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret gällde följande arbetsgivare i OP Gruppen: Pohjola Försäkring Ab, OP Kapitalförvaltning Ab, OP Kiinteistösiijointus Oy, OP Asset Management Execution Services Oy samt Pohjola Sjukhus Ab. OP-Eläkekassas representantskap fattade beslut om överföringen av ansvaret 4.8.2020. Överföringens resultat inverkan, 96 miljoner euro, redovisades som minskning av OP Gruppens personalkostnader. Överföringen hade ingen väsentlig inverkan på CET1-kapitaltäckningen.

Försäljningen av Automatia Pankkiautomaatit Oy, som samägdes av OP Gruppen, Danske Bank och Nordea, genomfördes 2.12.2020. Hela aktiestocken i Automatia Pankkiautomaatit Oy övergick till Loomis AB, som specialiserat sig på hantering av kontanter. Säljarna förband sig i samband med affären till nya långfristiga tjänsteavtal och är också i fortsättningen betydande kunder hos Automatia. Affären påverkar inte Automatias tjänster såsom Otto-automaternas funktion. I anslutning till affären skaffade sig Nordea och OP Gruppen rätt till Automatias varumärke Siirto. Nordea och OP fortsätter erbjuda sina kunder Siirto-tjänsten på samma sätt som tidigare.

OP Gruppens strategiska mål och prioriteringar

OP Gruppens centralinstituts förvaltningsråd fastställde uppdateringen av OP Gruppens strategi vid sitt sammanträde 13.8.2020. I strategin preciserades de viktigaste åtgärderna med vilka visionen och prioriteringarna för 2021 ska nås.

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

Förvaltningsrådet fastställde OP Gruppens strategiska prioriteringar för 2021:

- den bästa kundupplevelsen
- mer nytta för ägarkunderna
- en utmärkt arbetstagarupplevelse
- intäkterna ska växa snabbare än kostnaderna
- bättre och effektivare verksamhet.

De årligen preciserade strategiska prioriteringarna hjälper gruppen att nå den gemensamma visionen och styr all verksamhet. OP Gruppens vision är att vara Finlands ledande och attraktivaste finansgrupp.

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

OP Gruppens strategiska mål	31.12. 2020	31.12. 2019	Mål 2025
Räntabilitet på eget kapital (ROE utan OP-bonus), %	6,6	7,1	8,0
CET1-kapitaltäckning, %	18,9	19,5	minst CET1-kapitalkrav + 4 %-enh.
Rekommendation på varumärkesplanet, NPS (Net Promoter Score, privat- och företagskunder)*	23	26	30
Rating	AA-/Aa3	AA-/Aa3	minst på nivån AA-/Aa3

*Kvartalens medelvärde under året

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

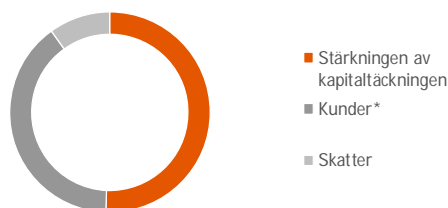
Hur gruppen främjar ägarkundernas och omvärldens framgång

OP Gruppens grunduppgift är att främja ägarkundernas och omvärldens bestående ekonomiska framgång, trygghet och välfärd. Gruppens verksamhet bygger på kooperativa värden, en stark kapitaltäckning, kunnig riskhantering och respekt för kunderna. OP Gruppens värden är människonärhet, ansvars känsla 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 betjäningens förmågan.

Uppskattning av hur OP Gruppens resultat för 2020 används då det fastställts 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. För att stärka kapitaltäckningen måste gruppen vara effektiv och ha resultatkapacitet också i fortsättningen. Förutom den andel som återbetalas till ägarkunderna används en betydande del av rörelseresultatet för att stärka OP Gruppens kapitaltäckning.

I enlighet med grundprincipen för kooperativa företag ska nyttan fördelas i proportion till hur mycket varje medlem anlitar andelslagets tjänster. Förmånshelheten för ägarkunder består av OP-bonus som samlas på basis av ärenden samt av förmåner och rabatter på banktjänster, försäkringar samt tjänster för sparande och placering. Ägarkunderna kan också placera i sin andelsbank via Avkastningsandelar. På Avkastningsandelarna betalas en årlig ränta som utgörs bankernas vinstutdelning.

Mätt enligt de skatter som OP Gruppen betalar för resultatet är den en av de största skattebetalarna i Finland. I egenskap av betydande skattebetalare främjar OP hela Finlands framgång.

Kundrelationer och kundförmåner

Antalet ägarkunder i OP Gruppen uppgick vid slutet av året till 2,0 miljoner (2,0). Antalet ägarkunder ökade med 22 000 på ett år.

Antalet bankkunder var 3,6 miljoner (3,6). Segmentet Hushållsbank hade 3,3 miljoner kunder (3,3) och Företagsbank 0,3 miljoner kunder (0,3).

Antalet gemensamma kunder inom bank- och försäkringsrörelsen var 1,3 miljoner (1,2).

Andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas Avkastningsandelar och medlemsandelar uppgick till totalt 3,2 miljarder euro (3,2).

Andelsbankernas ägarkunder samlar OP-bonus för sina bank-, försäkrings- och kapitalförvaltningsärenden. Värdet av den nya bonus som samlats i januari–december var totalt 255 miljoner euro (254). Under motsvarande period användes bonus för bank- och kapitalförvaltningstjänster för totalt 119 miljoner euro (113) samt för försäkringspremier för skadeförsäkringsprodukter för 130 miljoner euro (129).

Ägarkundernas nytta av det rabatterade priset på paketet med dagliga hushållsbanktjänster uppgick till 27 miljoner euro (35). Jämförelseperiodens rabatt justerades så att den motsvarar den nuvarande redovisningen. Ägarkunderna beviljades 66 miljoner euro (69) i koncentreringsrabatter på skadeförsäkringar. Dessutom köpte, sålde och bytte ägarkunderna andelar i de flesta fonder utan separata kostnader. Förmånens värde var 6 miljoner euro (5).

Ovan nämnda OP-bonus och kundförmåner uppgick totalt till 354 miljoner euro (363), dvs. 31,1 procent (30,2) av OP Gruppens resultat före skatt och beviljade förmåner.

Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under 2020 uppskattas till totalt 95 miljoner euro (97). Avkastningsmålet för Avkastningsandelarna för 2020 var en ränta på 3,25 procent (3,25). Också för 2021 är avkastningsmålet för Avkastningsandelarna en ränta på 3,25 procent.

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 samt använder vårt kunskapskapital på ett ansvarsfullt sätt.

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

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

Viktiga händelser i oktober–december

Som en del av sitt ansvarsarbete donerade OP Gruppen i oktober 100 000 euro till organisationen för psykisk hälsa MIELI rf:s kristelefonverksamhet. Coronakrisen har haft en stor inverkan på finländarnas välbefinnande, och den långvariga situationen har varit psykiskt tung för många. Tack vare donationen kan kristelefonen framöver besvara upp till 10 000 fler samtal från hjälpbehövande.

I november publicerade OP Gruppen en referensram för emission av gröna säkerställda obligationslån (Green Covered Bond Framework), som ger OP-Bostadslånebanken, som ingår i OP Gruppen, beredskap att emittera Green Covered Bond-obligationslån. Branschen som finansieras i enlighet med referensramen är energieffektiva bostadshus (green buildings).

I december fick OP Gruppens klimatarbete betyget A- i CDP:s årliga internationella klimatutvärdering redan andra gången i rad.

OP Gruppen fortsatte 2020 sitt långsiktiga klimatarbete. Under året lanserade OP Gruppen nya ansvarsfulla produkter, bidrog via finansiering till en hållbar ekonomi i företaget, minskade sina egna utsläpp och ökade kunskapen

om klimatförändringens konsekvenser.

Flerkanalstjänster

OP Gruppens servicenät består av flera kanaler: kontors-, nät-, mobil- och telefontjänster. OP:s mobilkanaler (OP-mobil, OP-företagsmobilen, OP Junior) hade i december över 1,2 miljoner aktiva användare (1,1). Personlig kundbetjäning erbjuds på kontor och digitalt. Gruppen har som mål att erbjuda den bästa kundupplevelsen i branschen i flera kanaler.

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

Mobil- och nättjänster, mn inloggningar	1–12/2020	1–12/2019	Förändring, %
OP-mobil	403,8	302,3	33,6 %
OP-företagsmobilen	15,2	10,2	49,6 %
Pivo	43,7	52,7	-17,0 %
Op.fi	68,1	102,0	-33,3 %
	31.12.2020	31.12.2019	Förändring, %
Siirto-betalning, registrerade kunder (OP)	899 402	666 321	35 %

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 december 1,2 miljoner aktiva användare, och den används redan vid över 80 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-mobil 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-mobil.

OP lanserade i september den nya tjänsten OP Företagsekonomi, som ersätter företagskundernas gamla Kassahanteringstjänst. OP Företagsekonomi är en digital företagstjänst för övergripande uppföljning av ekonomin, kassahanteringen och betalningarna.

I november lanserade OP den digitala tjänsten OP Placeringspartner som gör det lättare att börja placera samt tjänsten Abonnemangshantering som underlättar hanteringen av fortlöpande avtal och abonnemang.

OP Gruppens täckande kontorsnät består av 342 kontor (352). 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 570 000 följare (480 000). Utöver OP Gruppens konton i sociala medier på riksplenet har många andelsbanker egna Facebook-sidor, där de delar publikationer som är avsedda för lokala kunder.

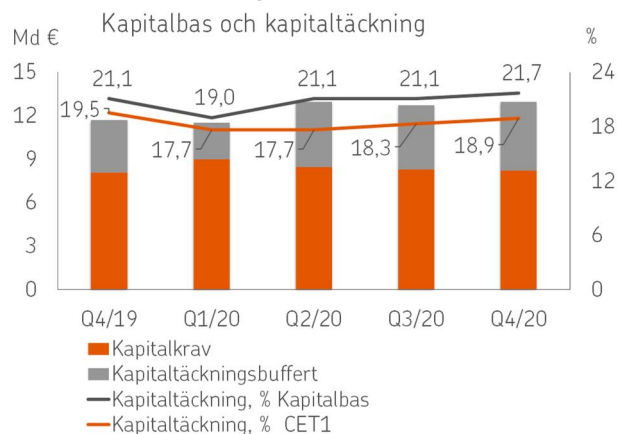
Kapitaltäckning

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 4,4 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 och återinlöstes för 0,4 miljarder euro under det tredje kvartalet. Gruppens kapitalbas i förhållande till minimikapitalbaskravet var 150 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 underskridning av buffertar.

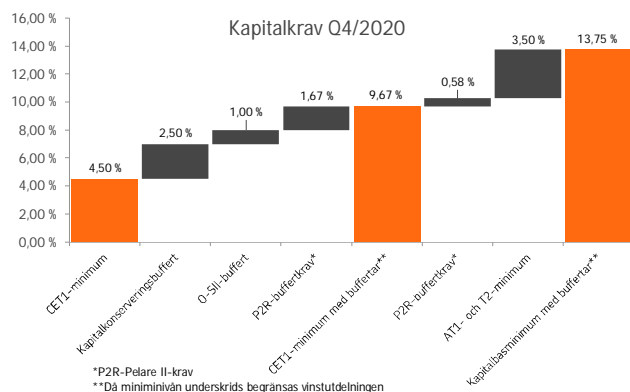
Kapitaltäckning för kreditinstitut

OP Gruppens CET1-kapitaltäckning var 18,9 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.

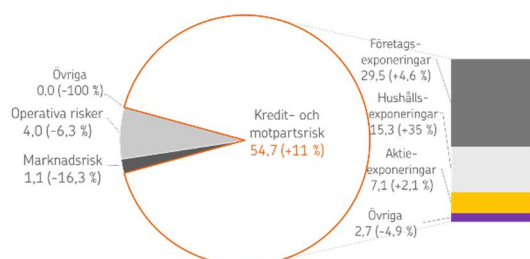
Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen, O-SII-buffertkravet på 1 procent och ECB:s P2R-krav höjer i praktiken den lägsta gränsen till 13,8 procent för kapitalrelationen och till 9,7 procent för CET1-kapitaltäckningen.



Kärnprimärkapitalet i OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet var 11,3 miljarder euro (10,8). Kärnprimärkapitalet påverkades positivt av bankrörelsens resultat samt av en minskning i avdragsposten för immateriella tillgångar till följd av en ändring av regleringen som gäller programvaruaktiveringar. Beloppet av Avkastningsandelarna i kärnprimärkapitalet var 2,8 miljarder euro (2,9).

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick till 59,7 miljarder euro (55,5), vilket är 8 procent större än vid slutet av 2019. Den lägsta gränsen för riskvikterna för hushållsexponeringar som ECB fastställt slopades och ersattes med en riskviktskoefficient som tillämpas direkt på hushållsexponeringar. 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 samt den nya riskviktskoefficienten som tillämpas på hushållsexponeringar. Också tillväxten i utlåningsstocken ökade det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

Totalt riskvägda exponeringsbelopp 31.12.2020
59,7 md €
(förändring från årets början 7,7 %)



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 december 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 gällde till slutet av 2020. Till följd av att riskvikterna för bostadskrediter ökat, hade Finansinspektionens lägsta gräns för riskvikten ingen 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 7,8 procent (8,3) enligt siffrorna vid slutet av rapportperioden. Enligt utkastet till bestämmelserna är miniminivån 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, Targeted Review of Internal Models) av OP:s interna modeller samt de ändringar som uppdateringen av EU:s tillsynsförordning (CRR2) medför. ECB:s granskning (TRIM) av interna modeller för företagsexponeringar beräknas försvaga CET1-kapitaltäckningen med cirka 0,8 procentenheter under 2021. CRR2-ändringarna beräknas försvaga CET1-kapitaltäckningen med cirka 0,5 procentenheter under det andra kvartalet 2021.

OP Gruppen har inlett en dialog med ECB om att omvärdera den omfattning i vilken de interna modellerna (IRBA, Internal Ratings-Based Approach) ska tillämpas. Enligt nuvarande bedömning skulle en ändring av omfattningen av IRBA försvaga CET1-kapitaltäckningen med cirka 0,8 procentenheter under 2021. Den slutliga effekten och tidtabellen preciseras i och med diskussioner med tillsynsmyndigheten och tillståndsprocessen i anknäpning till ändringen av omfattningen av IRBA.

OP Gruppens risk- och kapitaltäckningsrapport 2020 publiceras vecka 10.

Försäkring

Försäkringsbolagens solvens är stark. Kapitalbasen stärktes av det goda försäkringstekniska resultatet. Dessutom ökade överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret skadeförsäkringens kapitalbas med 51 miljoner euro. Kapitalkravet ökade på grund av större försäkringsrisker till följd av räntenedgången samt större marknadsrisker.

	Skadeförsäkring		Livförsäkring	
	31.12. 2020	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2019
Kapitalbas, mn €* [*]	1 205	1 008	1 436	1 423
Kapitalkrav, mn €* [*]	762	699	746	687
Solvensprocent*	158	144	193	207
Solvensprocent (utan beaktande av övergångsbestämmels e)	158	144	161	170

*med beaktande av övergångsbestämmelser

ECB:s tillsyn

OP Gruppen omfattas av Europeiska centralbankens (ECB) tillsyn.

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.

OP Gruppen fick 11.12.2020 ECB:s beslut om ökning av riskvikterna för hushållsexponeringar. Beslutet ersatte det tidigare beslutet från 2.2.2017.

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 12 procent av skulderna och kapitalbasen totalt, dvs. cirka 27 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet vid slutet av 2018. OP

Gruppen uppdaterar linjedragningen för täckningen av MREL-kravet i samband med följande MREL-beslut från tillsynsmyndigheten. MREL-relationstalet var uppskattningsvis 40 procent (43) vid slutet av 2020. SRB har fastställt OP Gruppens resolutionsstrategi, enligt vilken resolutionsåtgärderna riktas till OP Företagsbanken som är Single Point of Entry.

Riskposition

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

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

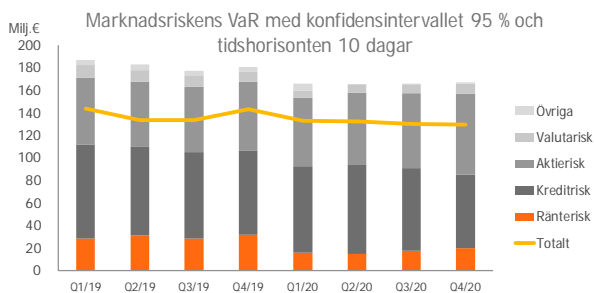
Coronapandemin påverkar OP Gruppen på tre olika sätt. Kundernas ekonomi påverkar OP Gruppens kontomedel samt kreditrisk- och försäkringsriskposition. I och med krisen har insättningarna ökat. Kundernas skuldbetalningsförmåga har försämrats till följd av coronapandemin. Kreditstockens kvalitet var dock fortsatt god. Nedskrivningarna av fordringar ökade, men hölls ändå rätt små i relation till kredit- och garantistocken. De anställdas hälsotillstånd och behov att skydda sig mot pandemin skulle i extremfall kunna äventyra kontinuiteten i de operativa affärsrörelseprocesserna. 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 genomförts framgångsrikt 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. I mars stordes marknadsupplåningsmarknaden på grund av coronakrisen, och särskilt i den kortfristiga marknadsupplåningen registrerades en period då priserna steg kraftigt, och förfallande avtal kunde inte förlängas. I den långfristiga marknadsupplåningen utan säkerhet steg också riskpremierna mycket brant. Under det andra kvartalet började marknadsupplåningsmarknaden klart återhämta sig, och före slutet av året hade riskpremierna tack vare kraftiga

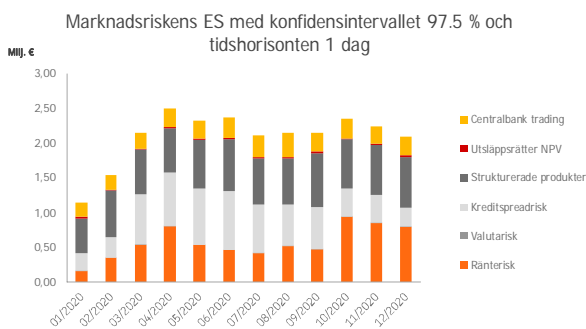
stödtåtgärder från centralbankerna sjunkit till samma nivå som före krisen.

OP Gruppen emitterade 2020 långfristiga obligationslån för totalt 8,9 miljarder euro (4,7). Inlåningens andel av kreditstocken hölls stabil under rapportperioden.

Marknadsrisken för OP Gruppens långfristiga placeringar var fortfarande måttfull. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångslagsfördelningen under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter OP Gruppens marknadsrisk, var 130 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 Markets-funktionens risk eller den interna bankens ränteriskposition.



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



De operativa riskerna hölls i enlighet med målet på en moderat nivå. De realiserade operativa riskerna medförde under 2020 bruttoförluster på 7,8 miljoner euro (14,8). Med tanke på de operativa riskerna var effekterna av coronapandemin på OP Gruppen under rapportperioden lindriga och riktades huvudsakligen till andelsbankerna.

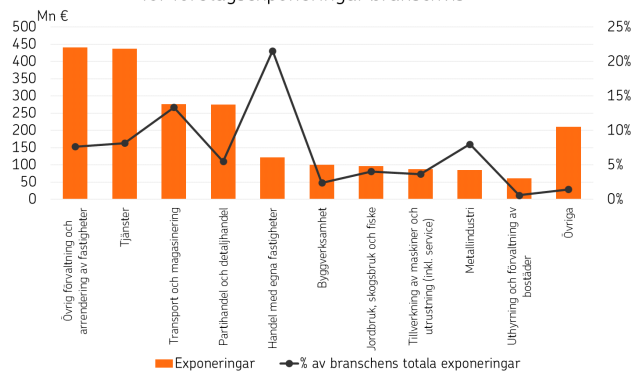
Hushållsbank och Företagsbank

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

Coronapandemin har inte väsentligt försvagat bankrörelsens kreditriskposition, men det finns fortfarande risk för en negativ utveckling.

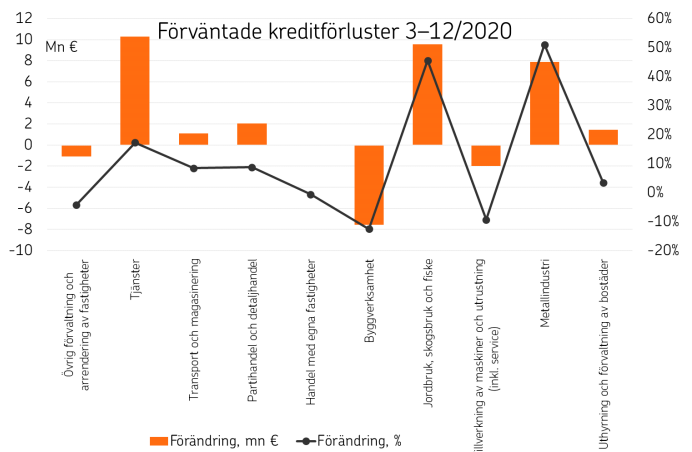
De amorteringsfriheter för krediter och ändringar i betalningsplanen som OP Gruppen beviljat främst på grund av coronakrisen gällde i slutet av december exponeringar mot kunder för cirka 8,2 miljarder euro av vilka 73,4 procent gällde exponeringar mot privatkunder. Av de amorteringsfriheter som beviljades privatkunder hörde 70,4 procent till de sex bästa kreditklasserna i OP Gruppens kreditklassificeringssystem med 16 steg för privatkunder, medan 6,4 procent hörde till de tre sämsta klasserna. Av de företagsexponeringar för vilka beviljats ändringar i betalningsplanen eller amorteringsfrihet, hörde 26,7 procent till de sju bästa kreditklasserna i OP Gruppens kreditklassificeringssystem med 20 steg för företagsskunder, medan 5,4 procent hörde till de tre sämsta kreditklasserna.

Förändringar i betalningsplanen och amorteringsfriheter för företagsexponeringar branschvis



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

Av amorteringsfriheterna och ändringarna i betalningsplanerna för företagsexponeringar hörde 20,1 procent till branschen förvaltning av fastigheter, 19,9 procent till tjänster (bl.a. hotell, restauranger och turism) och 12,6 procent till transport- och magasineringsbranschen.



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

I mars–december bokfördes de mest betydande förväntade kreditförlusterna för exponeringar mot företag inom tjänster, jordbruk, skogsbruk och fiske samt metallindustri.

Fördelningen av de förväntade kreditförlusterna per bransch presenteras i OP Gruppens risk- och kapitaltäckningsrapport 2020.

Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar

	Presterande exponeringar med anstånd (brutto)		Nödlidande fordringar (brutto)		Problemfordringar (brutto)		Förlustreserv		Problemfordringar (netto)	
	31.12. 2020	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2019
Över 90 dagar förfallna fordringar, md €			0,63	0,64	0,63	0,64	0,24	0,25	0,39	0,39
Förmodas inte bli betalda, md €			0,78	0,51	0,78	0,51	0,18	0,15	0,60	0,36
Exponeringar med anstånd, md €	3,28	2,03	1,10	0,34	4,38	2,38	0,15	0,05	4,24	2,33
Totalt, md €	3,28	2,03	2,51	1,48	5,79	3,52	0,57	0,45	5,22	3,07

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

Nyckeltal	OP Gruppen		Hushållsbank		Företagsbank	
	31.12. 2020	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2019
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	5,4	3,2	6,7	4,1	2,0	0,9
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	2,0	1,1	2,4	1,3	1,1	0,5
Presterande exponeringar med anstånd av kredit- och garantistocken, %	3,4	2,1	4,3	2,8	0,9	0,4
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna, %	62,3	66,2	64,2	68,3	45,9	42,1
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna, %	15,1	15,7	9,4	8,6	85,5	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 OP Gruppens kapitalbas 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 december -57 miljoner euro (-40). Räntetäkttsrisken beräknas för en tidsperiod på ett år genom att dividera

summan av räntetäkttsrisken för de tre följande åren med tre.

OP Gruppen förvaltare vid slutet av december insättningar som omfattas av insättningsgarantin för ett totalbelopp på 41,2 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 ökning av den förväntade livslängden för förmånstagare till försäkringsskulden för pensioner, nivån på den ränta som använts för att värdera försäkringsskulden samt differensen mellan försäkringsskuldens diskonteringsränta och marknadsräntorna.

En ökning i den förväntade livslängden med ett år skulle öka försäkringsskulden för pensioner med 48 miljoner euro (48). En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka försäkringsskulden med 29 miljoner euro (26).

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

Marknadsrisken för placeringarna var fortfarande måttfull. Aktierisken ökade under granskningsperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter risken, var 64 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, en snabbare ökning i de försäkrades förväntade livslängd än beräknat samt annullations- och återköpsrisker som beror på förändringar i kundbeteendet.

En ökning i den förväntade livslängden med ett år skulle öka försäkringsskulden med 27 miljoner euro (26). En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka försäkringsskulden med 31 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 281 miljoner euro (327) vid slutet av rapportperioden.

Marknadsrisken för placeringarna var fortfarande måttfull. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångsslagsfördelningen under rapportperioden. Aktierisken ökade under

granskningsperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter risken, var 61 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 marknadsrisker samt likviditetsriskerna. Den väsentligaste marknadsriskfaktorn är hur förändringar i kreditriskmarginalerna påverkar värdet av skuldebrev i likviditetsreserven.

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

OP Gruppen tryggar sin likviditet med en likviditetsreserv som 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 197 procent (141) vid rapportperiodens slut.

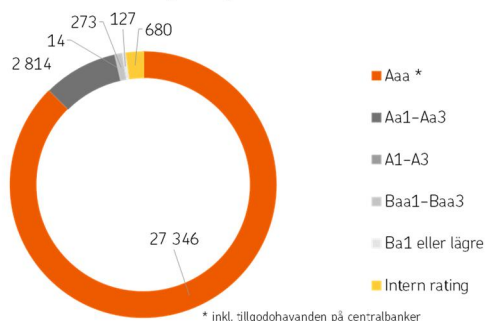
Tillräckligheten hos OP Gruppens långfristiga finansiering följs upp bland annat med NSFR-relationstalet som mäter den strukturella finansieringsrisken. Bestämmelserna ställer ännu inte något minimikrav för NSFR-relationstalet. OP Gruppens NSFR-relationstal var 123 procent (112) vid rapportperiodens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

Likviditetsreserv

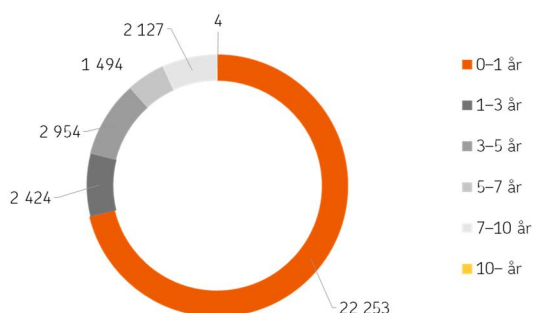
Md €	31.12.2020	31.12.2019	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	21,6	11,9	81,1
Skuldebrev som godtas som säkerhet	8,7	11,1	-21,9
Företagskrediter som godtas som säkerhet	-	0,0	-
Totalt	30,2	23,0	31,2
Fordringar som inte godtas som säkerhet	1,0	2,0	-48,7
Likviditetsreserven till marknadsvärde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

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

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



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



Rating

31.12.2020

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 övriga ratingar ändrades inte under 2020.

Standard & Poor's återställde utsikterna för OP Företagsbanken Abp:s långfristiga rating från negativa till stabila 22.1.2021 då BICRA-trenden som beskriver läget för banksystemet i Finland återgått från negativ till stabil.

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 115 miljoner euro (235). Nedskrivningarna av fordringar på 172 miljoner euro var 136 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Nedskrivningarna ökade främst till följd av att den nya definitionen av fallissemang började tillämpas samt av coronapandemins effekter på kreditstockens kvalitet.
- Intäkterna minskade med 0,2 procent till 1 653 miljoner euro. Räntenettet ökade med 3 miljoner euro till 925 miljoner euro och provisionsnettot minskade med 10 miljoner euro till 698 miljoner euro.
- Kostnaderna minskade med 1,7 procent till 1 152 miljoner euro. Personalkostnaderna minskade med 3,1 procent. Avskrivningarna och nedskrivningarna ökade med 8,5 procent främst till följd av förnyelsen av kortsystemet.
- Utlåningen ökade på ett år med 1,9 procent och inlåningen med 8,7 procent.
- De nödlidande fordringarna uppgick till 2,4 procent (1,3) av kredit- och garantistocken.
- De mest betydande utvecklingsåtgärder riktades till effektiviseringen av IT-systemomvärlden, till slutföringen av förnyelsen av kortsystemet samt till att förbättra kundupplevelsen och kundprocesserna.

Nyckeltal

Mn €	1–12/2020	1–12/2019	Förändring, %
Räntenetto	925	922	0,3
Provisionsnetto	698	708	-1,5
Nettointäkter från placeringsverksamhet	2	-17	-
Övriga intäkter	29	43	-32,9
Intäkter totalt	1 653	1 657	-0,2
Personalkostnader	412	426	-3,1
Avskrivningar och nedskrivningar	60	55	8,5
Övriga rörelsekostnader	680	692	-1,6
Kostnader totalt	1 152	1 172	-1,7
Nedskrivningar av fordringar	-172	-36	-
OP-bonus till ägarkunder	-214	-214	-
Resultat före skatt	115	235	-51,2
Kostnads-intäktsrelation, %	69,7	70,7	-1,0*
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	2,4	1,3	1,1*
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,24	0,05	0,19*
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,11	0,24	-0,13*
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,30	0,45	-0,15*
Mn €			
Uttagna bolån	7 429	7 799	-4,7
Uttagna företagskrediter	2 411	2 729	-11,7
Förmedlade bostads- och fastighetsaffärer, st.	11 998	12 139	-1,2
Md €	31.12.2020	31.12.2019	Förändring, %
Utlåning			
Bolån	40,0	39,6	1,2
Krediter till företag	8,1	8,1	-0,3
Bostadssammanslutningar och övriga krediter	21,3	20,4	4,0
Utlåning totalt	69,4	68,1	1,9
Garantier	0,9	0,8	17,2
Inlåning			
Daglig- och betalningsrörelseinsättningar	39,3	35,4	11,0
Placeringsinsättningar	19,8	19,0	4,2
Inlåning totalt	59,1	54,4	8,7

*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 1,9 procent till 69,4 miljarder euro. Nya bolån togs ut för 4,7 procent mindre än under jämförelseåret. Bolänestocken ökade på ett år med 1,2 procent till 40,0 miljarder euro. Företagskreditstocken hölls ungefär lika stor som för ett år sedan, dvs. 8,1 miljarder euro.

Till ökningen i kreditstocken bidrog förutom efterfrågan på nya lån även amorteringsfria perioder som beviljats. I slutet av mars tiofaldigades ansökningarna om amorteringsfrihet för krediter temporärt. Hushållen och sme-företagen erbjöds möjlighet till amorteringsfrihet utan extra avgift, om coronapandemin hade påverkat kundernas kreditbetalningsförmåga. Från och med sommaren återgick antalet ansökningar om amorteringsfrihet till samma nivå som före pandemin.

Kundernas intresse för att skydda bolån och krediter till bostadsammanslutningar fortsatte. Av privatkundernas bolån var 27,1 procent (24,5) ränteskyddade vid slutet av rapportperioden.

Inlåningen ökade på ett år med 8,7 procent till 59,1 miljarder euro. Tillväxten bestod särskilt av daglig- och betalningskonton men också av placeringsinsättningar. Inlåningen från hushåll växte kraftigast.

Den ekonomiska krisen till följd av coronapandemin syntes också som en minskning i antalet bostadsaffärer i april–maj. Svackan blev dock kortvarig. Från och med juni hade antalet affärer redan överstigit antalet vid motsvarande tid året innan då den uppdämda efterfrågan upplöstes och bostadsmarknaden återhämtade sig. De bostads- och fastighetsaffärer som OP Hem förmedlade minskade med 1,2 procent.

Hushållen minskade på sin konsumtion i mars–maj, vilket minskade både användningen av kontanter och betalningarna med kort. Då vårens begränsningar hävdes återhämtade sig volymerna för kortbetalningar och användningen av kontanter efter vårens bottennoteringar. Kontantvolymerna har dock inte nått upp till samma nivå som före pandemin och den långvariga trenden med minskad användning av kontanter trappades upp.

Det exceptionella coronapandemiläget fick kunderna att ta ett digitalt språng i sina bankärenden. Den elektroniska försäljningen av placeringsfonder fördubblades 2020 jämfört med året innan. Också så gott som alla bolåneansökningar kom via de digitala kanalerna och bolåneförhandlingarna fördes huvudsakligen som distansmöten. Anbudet för bostäder som OP Hem förmedlar lämnades elektroniskt. Det gjordes fler affärer än tidigare via plattformen för digitala bostadsaffärer (DIAS). OP har från första början varit med och utvecklat plattformen. Under rapportperioden sålde OP en del av sitt innehav i DIAS Oy, men målet är att fortsätta

med utvecklingen av plattformen samt att under 2021 sköta nästan 50 procent av bostadsaffärerna via plattformen.

OP sålde också sitt innehav i Automatia Pankkiautomaati Oy till Loomis AB, som specialiserat sig på hantering av kontanter. OP och Loomis ingick långvariga tjänsteavtal, vilket betyder att OP också i fortsättningen är en betydande kund hos Automatia. Affären påverkar inte Automatias tjänster såsom Otto-automaternas funktion.

Under rapportperioden riktades de mest betydande utvecklingsåtgärder till effektiviseringen av IT-systemomvärlden, till slutföringen av förnyelsen av kortsystemet samt till att förbättra kundupplevelsen och kundprocesserna. Till exempel OP:s digitala bolånetjänst utvidgades så att den nu är tillgänglig för alla, dvs. också andra bankers kunder kan få ett automatiskt lånebeslut av OP. Under rapportperioden lanserades dessutom tjänster som stöder kundernas ekonomihantering samt OP Multibanktjänsten. Under slutet av året lanserades OP Placeringspartner, som är en helt och hållet digital tjänst som hjälper kunden att nå sitt placeringsmål med hjälp av ansvarsfulla fonder.

Rapportperiodens resultat

Segmentet Hushållsbanks resultat före skatt var 115 miljoner euro (235). Räntenettet växte med 3 miljoner euro till 925 miljoner euro då utlåningen ökat. Provisionsnettot minskade huvudsakligen på grund av coronapandemin med 1,5 procent till 698 miljoner euro. Nettointäkterna från placeringsverksamheten var 2 miljoner euro (-17). Intäkterna hölls på samma nivå som under jämförelseåret och uppgick till cirka 1 653 miljoner euro.

Kostnaderna minskade med 1,7 procent till 1 152 miljoner euro. Personalkostnaderna minskade med 3,1 procent. Avskrivningarna och nedskrivningarna ökade med 8,5 procent till 60 miljoner euro främst till följd av förnyelsen av kortsystemet.

Nedskrivningarna av fordringar ökade till 172 miljoner euro (36). Kunderna ansökte under våren på grund av coronakrisen aktivt om amorteringsfrihet för krediter och ändringar i betalningstiderna, vilket tillsammans med de förändringar som coronakrisen medförde i de makroekonomiska parametrar som används vid beräkningen av förväntade kreditförluster ökade de förväntade kreditförlusterna. Dessutom ökade de förväntade kreditförlusterna då beräkningsmodellerna uppdaterades till följd av ändringar i regleringen. Den största effekten hade ibruktagningen av den nya definitionen av fallissemang. Slutliga nettokreditförluster bokfördes för 52 miljoner euro (42). De nödlidande fordringarna uppgick till 2,4 procent (1,3) av kredit- och garantistocken.

Företagsbank

- Resultatet före skatt förbättrades till 349 miljoner euro (311).
- Intäkterna ökade med 7,9 procent. Räntenettet ökade med 2,9 procent och provisionsnettot med 22,0 procent. Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade med 19,7 procent.
- Kostnaderna ökade till 286 miljoner euro (277). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 8,2 procent då ICT-kostnaderna och stabilitetsavgiften ökade.
- Utlåningen ökade på ett år med 1,2 procent till 24,0 miljarder euro, och inlåningen ökade med 17,2 procent till 13,1 miljarder euro. De förvaltade medlen i segmentet Företagsbank ökade på ett år med 7,1 procent.
- Nedskrivningarna av fordringar var 53 miljoner euro (51). 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 €	1–12/2020	1–12/2019	Förändring, %
Räntenetto	394	383	2,9
Provisionsnetto	153	125	22,0
Nettointäkter från placeringsverksamhet	143	119	19,7
Övriga intäkter	17	27	-38,8
Intäkter totalt	707	655	7,9
Personalkostnader	71	76	-6,6
Avskrivningar och nedskrivningar	18	20	-6,6
Övriga rörelsekostnader	197	182	8,2
Kostnader totalt	286	277	3,1
Nedskrivningar av fordringar	-53	-51	5,1
OP-bonus till ägarkunder	-18	-16	10,3
Resultat före skatt	349	311	12,5
Kostnads-intäktrelation, %	40,4	42,3	1,9*
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	1,06	0,53	0,53*
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,20	0,19	0,01*
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,86	0,85	0,01*
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	0,91	0,89	0,01*
Md €	31.12.2020	31.12.2019	Förändring, %
Utlåning			
Krediter till företag	14,4	14,5	-0,7
Bostadssammanslutningar och övriga krediter	9,6	9,2	4,3
Utlåning totalt	24,0	23,7	1,2
Garantier	2,6	3,1	-18,1
Inlåning	13,1	11,2	17,2
Förvaltade medel (brutto)**			
Placeringsfonder	27,6	25,6	7,8
Institutionella kunder	25,3	24,4	3,6
Private Banking	11,3	9,9	14,3
Förvaltade medel totalt (brutto)	64,2	59,9	9,2
Mn €	1–12/2020	1–12/2019	Förändring, %
Nettoförsäljning			
Private Banking-kunder	225	49	355,4
Institutionella kunder	190	-49	-490,4
Nettoförsäljning totalt	415	1	-

*Förändring i relationstalet

**Talen för jämförelseperioden 1–12/2019 har justerats så att de motsvarar den nuvarande redovisningen.

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 Kiinteistösihtous Oy.

Utlåningen ökade på ett år med 1,2 procent till 24,0 miljarder euro. Inlåningen ökade på ett år med 17,2 procent till 13,1 miljarder euro.

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

I november valde de finländska storföretagen OP Företagsbanken till Finlands bästa företagsbank i Prosperas undersökning Corporate Banking 2020 Finland. Dessutom valde The Banker i november åter OP till bästa bank i Finland (Bank of the Year) i sin årliga bedömning.

Under rapportperioden anslöt sig OP Gruppen som stiftande delägare till det europeiska betalningsprojektet European Payment Initiative (EPI). EPI har som mål att skapa en enhetlig och innovativ europeisk betalningslösning. Avsikten är att lösningen ska bli det nya grundläggande betalssystemet för europeiska konsumenter och köpmän. Under 2020 lanserade OP den nya tjänsten OP Företagsekonomi. OP Företagsekonomi är en digital tjänst som hjälper företagen med kassahanteringen och den övergripande ekonomiuppföljningen. I september utvidgade OP SEPA-expressbetalningarna i realtid till företagets massbetalningar i materialöverföringskanalen som den första banken i Finland.

Kapitalförvaltningens nettoförsäljning förbättrades från jämförelseperioden och var 421 miljoner euro (1). De förvaltade medlen i segmentet Företagsbank ökade på ett år med 7,1 procent till 64,2 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 115 000 brutto till 965 000 andelsägare. OP-fondernas Morningstar-klassificering var 3,15 (3,21).

Placerarnas intresse för alternativa fonder har ökat. Finlands första hållbarhetsfond på tillväxtmarknaderna OP Funnfund Global Impact Fund I strävar efter positiva effekter för bland annat klimatförändringen, en tryggad livsmedelsförsörjning, jämställdheten mellan könen samt tillgången till finansiering. Hållbarhetsfondens andra finansieringsomgång upphörde i början av december och samlade ytterligare kapital på 58 miljoner euro.

Den osäkerhet coronapandemin gav upphov till påverkade segmentet Företagsbank särskilt genom kredit efterfrågan och kapitalmarknaden. Kreditriskmarginalerna och volatiliteten på kapitalmarknaden ökade särskilt under det första kvartalet. Å andra sidan ökade handelsaktiviteten. De förvaltade medlen ökade under årets senare hälft. Coronavirusets effekter och

utvecklingen i den ekonomiska omvärlden återspeglades i efterfrågan på tjänster, placeringsmarknaden och hur nedskrivningarna av fordringar utvecklades.

Rapportperiodens resultat

Segmentet Företagsbanks resultat före skatt ökade till 349 miljoner euro (311). Intäkterna uppgick till 707 miljoner euro (655) och kostnaderna till 286 miljoner euro (277). Kostnads-intäktsrelationen stärktes till 40,4 procent (42,3). Räntenettot växte med 2,9 procent till 394 miljoner euro till följd av att utlåningen ökat. Också kreditgivningens marginaler ökade.

Segmentet Företagsbanks provisionsnetto var 153 miljoner euro (125). Ökningen i övrigt provisionsnetto beror främst på förändringen i OP Gruppens interna debiteringar.

Segmentet Företagsbanks provisionsnetto

Mn €	1-12/ 2020	1-12/ 2019	Förändring, %
Fonder	112	105	6,8
Kapitalförvaltning	17	24	-30,7
Övriga	24	-4	791,7
Totalt	153	125	22,0

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade med 19,7 procent till 143 miljoner euro. CVA-justeringen försvagade resultatet med 19 miljoner euro (-12). Intäkterna från kundernas handel ökade. Minskningen i kreditriskmarginalerna ökade värderingen av handelslagret särskilt jämfört med årets första kvartal. Jämförelseperiodens nettointäkter från placeringsverksamheten sjönk med 25 miljoner euro till följd av ändringar i värderingsmodellerna för derivat.

Kostnaderna ökade till 286 miljoner euro (277). Personalkostnaderna minskade med 71 miljoner euro (76). Överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret minskade pensionskostnaderna med 11 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 8,2 procent till 197 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade med 6 miljoner euro och EU:s stabilitetsavgift med 2 miljoner euro.

Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 53 miljoner euro (51). Nedskrivningarna av fordringar ökade under rapportperioden till följd av coronapandemins inverkan på kreditstockens kvalitet samt den nya definitionen av fallissemang, som på grund av en ändring i regelverket började tillämpas under det första kvartalet. Till ökningen i nedskrivningarna bidrog även de förändringar som coronakrisen medförde i de makroekonomiska parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster samt överföringen av krediter mellan olika nedskrivningssteg. Slutliga nettokreditförluster bokfördes under rapportperioden för 55 miljoner euro (3). Till ökningen av de slutliga nettokreditförlusterna bidrog en omstrukturering av fordringarna. De nödlidande fordringarna uppgick till 1,1 procent (0,5) av kredit- och garantistocken.

Försäkring

- Resultatet före skatt var 348 miljoner euro (373). Överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret förbättrade resultatet med 85 miljoner euro. Minskningen i placeringsintäkter försvagade resultatet.
- Skadeförsäkringens premieintäkter ökade med 1,9 procent och försäkringsersättningarna, utan förändringen i diskonteringsräntan, minskade med 3,7 procent.
- Intäkterna från placeringsverksamheten med beaktande av det tillfälliga undantaget var 84 miljoner euro (331). Nettointäkterna från placeringar värderade till verkligt värde var i skadeförsäkring 25 miljoner euro (96) och i livförsäkring 14 miljoner euro (72).
- Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent förbättrades och var 87,8 (92,7) och den operativa riskprocenten 61,1 (65,1). Den operativa omkostnadsprocenten var 26,6 (27,7).
- De fondanknutna försäkringsbesparingarna i livförsäkring ökade från årsskiftet med 4,2 procent till 11,3 miljarder euro.
- Utvecklingsåtgärder riktades till de elektroniska tjänsterna och förnyelsen av bassystem.

Nyckeltal

Mn €	1–12/2020	1–12/2019	Förändring, %
Premieintäkter	1 506	1 479	1,9
Försäkringsersättningar	951	1 077	-11,7
Livförsäkringens riskrörelse	26	29	-11,7
Försäkringsnetto	582	431	34,9
Livförsäkringens provisionsnetto	106	135	-21,4
Skadeförsäkringens provisionsnetto	-36	-49	27,0
Hälsa och välbefinnande, provisionsnetto	7	13	-41,3
Provisionsnetto	78	99	-21,1
Nettointäkter från placeringsverksamhet	88	435	-79,8
Övriga nettointäkter	8	4	98,5
Intäkter totalt	755	969	-22,1
Personalkostnader	140	133	4,0
Överföring av lagstadgat arbetspensionsansvar	-85		
Avskrivningar och nedskrivningar	60	71	-15,8
Övriga rörelsekostnader	269	269	-0,1
Kostnader totalt	384	473	-18,9
OP-bonus till ägarkunder	-19	-19	-0,4
Tillfälligt undantag (overlay approach)	-4	-104	-96,9
Resultat före skatt	348	373	-6,5
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	1,16	1,29	-0,13*
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %	1,22	1,36	-0,14*
Operativ totalkostnadsprocent (sf)	87,8	92,7	
Operativ riskprocent (sf)	61,1	65,1	
Operativ omkostnadsprocent (sf)	26,6	27,7	
Operativ driftskostnadsprocent (lf)	42,1	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 och sommaren ökade skadorna inom rese- och avbrottsförsäkringar på grund av coronapandemin. I flera andra försäkringsgrenar minskade antalet skador då den allmänna aktiviteten minskade. Mot slutet av året återgick antalet skador till samma nivå som före pandemin. Försäkringsersättningarna till följd av coronapandemin var totalt 37 miljoner euro.

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

Placeringsmarknaden återhämtade sig efter raset i mars. De fondanknutna försäkringsbesparingarna på 11,3 miljarder euro var 4,2 procent större än vid slutet av jämförelseåret. Nettoförsäljningen av fondanknutna försäkringar var 193 miljoner euro (-275). Återköpen inom livförsäkring höll sig på en måttlig nivå.

Rapportperiodens resultat

Resultatet före skatt var 348 miljoner euro (373). Försäkringsnettot förbättrades till 582 miljoner euro (431). Skadeförsäkringens diskonteringsränta sänktes från 1,0 procent till 0,85 procent, vilket minskade försäkringsnettot med 45 miljoner euro (136). En post som motsvarar förändringen i diskonteringsräntan för skadeförsäkringens försäkringsskuld, syns som en positiv värdeförändring i nettointäkterna från placeringsverksamheten.

Skadeförsäkringens premieintäkter

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

Utan förändringen i diskonteringsräntan minskade försäkringsersättningarna med 3,7 procent till 906 miljoner euro. Under januari–december registrerades 119 (87) nya stora skador på egendom och verksamhet och skadekostnaden för egen räkning var för dem totalt 131 miljoner euro (80). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Skadekostnaden ökade särskilt till följd av ersättningar för reseskador och företags avbrottskador i anslutning till coronapandemin. Förändringarna i ersättningsansvaret för de lagstadgade pensionerna förbättrade resultatet med 10 miljoner euro, då de under jämförelseperioden försvagade resultatet med 4 miljoner euro.

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

Provisionsnettot minskade med 21,1 procent till 78 miljoner euro.

Överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret minskade pensionskostnaderna med 85 miljoner euro. Utan inverkan av överföringen av det lagstadgade arbetspensionsansvaret minskade kostnaderna med 1,0 procent till 469 miljoner euro. Skadeförsäkringens operativa omkostnadsprocent, som innehåller också de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 26,6 (27,7).

Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent förbättrades till 87,8 (92,7). De operativa nyckeltalen

innehåller inte förändringen i diskonteringsräntan eller överföringen av arbetspensionsansvaret.

Placeringsverksamheten

Intäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1–12/2020	1–12/2019
Verkligt värde via övrigt totalresultat	47	217
Verkligt värde via resultatet	230	389
Upplupet anskaffningsvärde	-5	1
Livförsäkringsposter*	-154	-161
Upplösning av diskontering (sf)	-21	-27
Intresseföretag	-11	17
Nettointäkter från placeringsverksamhet	88	435
Tillfälligt undantag	-4	-104
Totalt	84	331

*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 84 miljoner euro (331). Realisationsvinsterna från placeringar uppgick i skadeförsäkring till 23 miljoner euro (90) och i livförsäkring till 26 miljoner euro (96).

Försäkringsskuldens ränterisk har säkrats med räntekompletteringar och räntederivat. Nettoförändringen för de kortfristiga räntekompletteringarna i livförsäkring förbättrade resultatet med 2 miljoner euro (-2). Räntekompletteringarna av försäkringsskulden utan de separata balansräkningarna var vid rapportperiodens slut 490 miljoner euro (426). Av räntekompletteringarna utgjorde 44 miljoner euro (46) kortfristiga räntekompletteringar.

Nyckeltal för skadeförsäkringens placeringsverksamhet

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

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

Nyckeltal för livförsäkringens placeringsverksamhet*

Mn €	1-12/2020	1-12/2019
Nettointäkter från placeringar, mn €**	14	72
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	5,0	9,4
Ränteplaceringarnas Running Yield, %	1,0	1,2
	31.12.2020	31.12.2019
Placeringsbestånd, mn €	3 602	3 619
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	90	88
Fordringar med rating A, minst, %	58	64
Modifierad duration, %	3,2	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 €	1–12/2020	1–12/2019	Förändring, %
Räntenetto	-60	-59	-
Provisionsnetto	9	6	37,7
Nettointäkter från placeringsverksamhet	12	38	-67,5
Övriga rörelseintäkter	744	593	25,4
Intäkter totalt	705	578	21,9
Personalkostnader	177	148	19,6
Avskrivningar och nedskrivningar	138	132	4,8
Övriga rörelsekostnader	388	336	15,4
Kostnader totalt	703	616	14,2
Nedskrivningar av fordringar	1	0	-
Resultat före skatt	3	-37	-

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

Rapportperiodens resultat

Resultatet före skatt för segmentet Övrig rörelse var 3 miljoner euro (-37). Resultatet förbättrades av försäljningen av fastigheten i Vallgård och försämrades av de ökade kostnaderna. Intäkterna ökade med 21,9 procent till 705 miljoner euro.

Räntenettet för segmentet Övrig rörelse var -60 miljoner euro (-59). Nettointäkterna från placeringsverksamheten var 12 miljoner euro (38). Under jämförelseperioden förbättrades nettointäkterna från finansiella tillgångar som innehas för handel av en resultatpåverkan på 16 miljoner euro, som uppstod vid upplösningen av skyddet för den TLTRO II-finansiering (Targeted longer-term refinancing operations) som betalades i förtid.

De övriga rörelseintäkterna ökade med 25,4 procent till 744 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 på 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 14,2 procent till 703 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 19,6 procent till 177 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar ökade med 4,8 procent till 138 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 15,4 procent till 388 miljoner euro då ICT-kostnaderna ökade med 40 miljoner euro.

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

OP Gruppens tillgång på finansiering hölls god. Under januari–december emitterades långfristiga obligationslån för totalt 8,9 miljarder euro. I mars stördes marknadsupplåningsmarknaden på grund av coronakrisen, och särskilt i den kortfristiga marknadsupplåningen registrerades en period då priserna steg kraftigt, och förfallande avtal kunde inte förlängas. I den långfristiga marknadsupplåningen utan säkerhet steg också riskpremierna mycket brant. Under det andra kvartalet började marknadsupplåningsmarknaden klart återhämta sig, och före slutet av året hade riskpremierna tack vare kraftiga stödåtgärder från centralbankerna sjunkit till 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 november emitterades ett obligationslån till seniorvillkor på 1 miljard euro och med en löptid på 7 år samt ett säkerställt obligationslån på 1,25 miljarder euro med en löptid på 10 år.

I maj och juni emitterades dessutom två obligationslån som räknas till det supplementära kapitalet, det ena i SEK på 3,25 miljarder kronor och det andra i EUR på 1 miljard euro. Lånen som räknas till det supplementära kapitalet har en löptid på 10 år, men de kan förfalla till betalning 5 år efter emissionen.

I augusti återinlöstes i förtid ett lån i SEK på 3,5 miljarder kronor som räknas till det supplementära kapitalet. Lånet hade en löptid på 10 år och dess förfallodag var 25.8.2025.

I mars tog OP 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. OP Gruppen har TLTRO III-finansiering för totalt 8,0 miljarder euro.

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

Trots coronakrisen förblev likviditeten god under 2020.

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–december till 282 miljoner euro (313). Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. Av utvecklingskostnaderna har 97 miljoner euro (123) aktiverats. Närmare information om OP Gruppens investeringar finns i de segmentvisa avsnitten i den här bokslutskommunikén.

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

Personal

Vid slutet av rapportperioden hade OP Gruppen 12 604 anställda (12 226). Antalet anställda var i genomsnitt 12 486 (12 376). Under 2020 ökade antalet anställda särskilt inom utveckling och riskhantering.

Antal anställda vid rapportperiodens slut

	31.12.2020	31.12.2019
Hushållsbank	7 069	7 230
Företagsbank	899	907
Försäkring	2 260	2 015
Övrig rörelse	2 376	2 074
Totalt	12 604	12 226

Under rapportperioden gick 282 personer (306) i pension från OP Gruppen. Medelåldern för de pensionerade var 62,3 år (61,8).

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 grupplanet beaktas i mätarna för resultatlönesystemet och personalfonden. Ersättningsystemen har upprättats i enlighet med bestämmelserna om ersättningsystemen inom finansbranschen. Närmare information om de rörliga ersättningarna finns i OP Gruppens verksamhetsberättelse och bokslut 2020, som publiceras vecka 10.

Förändringar i OP Gruppens struktur

I OP Gruppens bokslut konsoliderades vid slutet av rapportperioden totalt 137 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 fusionerades med Euran Osuuspankki 31.7.2020.

Parikkalan Osuuspankki och Simpeleen Osuuspankki fusionerades med Etelä-Karjalan Osuuspankki 31.8.2020.

Kalajoen Osuuspankki fusionerades med Mellersta Österbottens Andelsbank 31.10.2020.

Ruukin Osuuspankki, Vihannin Osuuspankki och Raahen Seudun Osuuspankki har 29.9.2020 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Ruukin Osuuspankki och Vihannin Osuuspankki fusioneras med Raahen Seudun Osuuspankki. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionerna är 31.3.2021. I samband med fusionerna ändras Raahen Seudun Osuuspankkis firma till Raahentienoon Osuuspankki.

Lokalahden Osuuspankki, Taivassalon Osuuspankki och Lounaisrannikon Osuuspankki har 26.11.2020 godkänt fusionsplaner, enligt vilka Lokalahden Osuuspankki och Taivassalon Osuuspankki fusioneras med Lounaisrannikon Osuuspankki. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionerna är 31.3.2021.

Mynämäen-Nousiaisten Osuuspankki och Auranmaan Osuuspankki har 26.11.2020 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Mynämäen-Nousiaisten Osuuspankki fusioneras med Auranmaan Osuuspankki. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 30.4.2021. I samband med fusionen ändras Auranmaan Osuuspankkis firma till Osuuspankki Vakka-Auranmaa.

Artjärven Osuuspankki och Västra-Kymmene Andelsbank har 19.1.2021 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Artjärven Osuuspankki fusioneras med Västra-Kymmene Andelsbank.

Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.7.2021.

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.

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

OP Co-ride Oy fusionerades med OP Andelslag 31.10.2020.

Överföringen av OP-Eläkekassas återstående pensionsansvar till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen genomfördes 31.12.2020. OP-Eläkekassa kommer att upplösas genom likvidation under 2021.

OP Asset Management Execution Services Oy och OP Kapitalförvaltning Ab har 27.10.2020 godkänt en fusionsplan, enligt vilken OP Asset Management Execution Services Oy genom en dotterbolagsfusion fusioneras med OP Kapitalförvaltning Ab. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 30.4.2021.

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

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.

Styrelsen består 1.1.2020 av följande ledamöter: Leif Enberg (f. 1954, ekonomie magister, HHJ PJ), 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, teknologie doktor, juris magister, MBA), Olli Tarkkanen (f. 1962, juris kandidat, eMBA) och Mervi Väisänen (f. 1963, ekonomie magister, HHJ PJ).

Styrelsen valde i början av 2020 Jaakko Pehkonen till ordförande och Jarna Heinonen till vice ordförande. Dessutom har styrelsen inom sig valt 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. Styrelsen består från 1.7.2020 av 11 ledamöter.

Förvaltningsrådet omvalde 18.11.2020 alla styrelseledamöter för verksamhetsperioden 1.1–31.12.2021. Dessutom valde styrelsen 15.12.2020 inom sig för den nya perioden ordförande och vice ordförande samt övriga ledamöter till styrelsens lagstadgade kommittéer. Som ordförande för styrelsen fortsätter Jaakko Pehkonen och som vice ordförande Jarna Heinonen. Inga ändringar skedde i sammansättningarna av styrelsens kommittéer.

OP Gruppens centralinstituts (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 Syrjälä och verkställande direktör Pauliina Takala.

Förvaltningsrådet hade vid slutet av året sammanlagt 33 ledamöter.

Vid sitt konstituerande möte valde förvaltningsrådet sitt presidium. Som ordförande fortsätter administrationsdirektör Annukka 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.

Händelser efter rapportperioden

OP Andelslag säljer hela aktiestocken i sitt dotterföretag Checkout Finland Ab till Paytrail Oyj. Parterna har undertecknat köpebrevet 4.1.2021. Avsikten är att

företagsaffären ska genomföras under våren 2021, förutsatt att affären godkänns av Finansinspektionen.

OP Gruppen betalade räntorna på Avkastningsandelarna för 2019 till innehavarna av Avkastningsandelar 8.2.2021. I vinstutdelningen följer OP Gruppen ECB:s uppdaterade rekommendation, som gäller åtminstone fram till 30.9.2021 och omfattar även räntorna på Avkastningsandelarna för 2020. På basis av den gällande rekommendationen kan räntorna på Avkastningsandelarna för 2020 betalas tidigast i oktober 2021, om inte ECB senare under innevarande år förlänger giltighetstiden för rekommendationen eller ändrar dess innehåll. Närmare information om betalningstidtabellen ges när ECB:s rekommendationer medger det.

Utsikter för 2021

Covid-19-smittorna ökade under hösten i de flesta länderna. Därför har återhämtningen i ekonomin, som började på sommaren, varit trög. Inverkan på ekonomin var dock under slutet av året mindre än tidigare och gällde främst servicesektorn. Ekonomin fortsätter att återhämta sig i den takt som är möjlig då man får bukt med coronapandemin. Förväntningarna är positiva på finansmarknaden. Centralbankernas politik lugnar läget på marknaden och håller räntorna låga.

Coronapandemin leder fortfarande till osäkerhet i de ekonomiska utsikterna. En plötslig försämring i pandemiutvecklingen skulle påverka OP Gruppen på tre sätt: osäkerheten skulle öka på finans- och placeringsmarknaden samt i ekonomin, kundernas ökade ekonomiska svårigheter skulle öka kreditrisken samt minska efterfrågan på tjänster och dessutom skulle en försämring i virusläget kunna försvåra ett effektivt genomförande av OP Gruppens egen verksamhet.

Coronapandemin medför osäkerhet i nedskrivningarna av fordringar och intäkterna från placeringsverksamheten. OP Gruppens resultat före skatt 2021 uppskattas bli mindre än 2020.

Alla prognoser och bedömningar i den här bokslutskommunikén 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
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Nedskrivningar av fordringar} \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Kredit- och garantistock vid rapportperiodens slut}} \times 100$
Inlåning	Inlåning i balansposten Skulder till kunder
Förlustreservens reserveringsgrad (coverage ratio), %	$\frac{\text{Förlustreserv}}{\text{Fordringar på kunder (balansposter och poster utanför balansräkningen)}} \times 100$
Observationsgrad för fallissemang (default capture rate), %	$\frac{\text{Nya fallerade avtal som var i steg 2 under jämförelseperioden}}{\text{Nya fallerade avtal under perioden}} \times 100$
Skadeförsäkring:	
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, %	$\frac{\text{Nödlidande fordringar (netto)**}}{\text{Kredit- och garantistock vid rapportperiodens slut}} \times 100$
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Problemfordringar (netto)***}}{\text{Kredit- och garantistock vid rapportperiodens slut}} \times 100$
Presterande exponeringar med anstånd av kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Presterande exponeringar med anstånd (netto)***}}{\text{Kredit- och garantistock vid rapportperiodens slut}} \times 100$

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

*Övergångsbestämmelserna har beaktats i relationstalet enligt konglomeratlagen.

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

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

Skadeförsäkringens operativa resultat

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

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

Kapitaltäckningstabeller

Kapitaltäckning för kreditinstitut

Kapitalbas, mn €	31.12.2020	31.12.2019
OP Gruppens eget kapital	13 112	12 570
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-498	-237
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-203	-141
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	12 410	12 192
Immateriella tillgångar	-391	-630
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-93	-76
Andelskapital som dras av från kapitalbasen	-126	-142
Förutsebar utdelning och obetald utdelning från föregående räkenskapsperiod	-95	-97
ECL - förväntade förluster underskott	-413	-428
Kärnprimärkapital (CET1)	11 293	10 819
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	40	60
Primärkapitaltillskott (AT1)	40	60
Primärkapital (T1)	11 333	10 879
Debenturlån	1 599	806
Supplementärkapital (T2)	1 599	806
Kapitalbas totalt	12 933	11 685
Totalt riskvägt exponeringsbelopp, mn €	31.12.2020	31.12.2019
Kredit- och motpartsrisk	54 522	49 216
Schablonmetoden (SA)	4 562	4 101
Exponeringar mot stater och centralbanker	347	304
Institutsexponeringar	9	8
Företagsexponeringar	3 068	2 646
Hushållsexponeringar	1 026	1 069
Aktieexponeringar	32	22
Övriga	80	52
Internmetoden (IRB)	49 960	45 115
Institutsexponeringar	1 029	1 023
Företagsexponeringar	26 461	25 580
Hushållsexponeringar	14 295	10 320
Aktieexponeringar	7 036	6 898
Övriga	1 140	1 293
Marknads- och avecklingsrisken, schablonmetoden	1 096	1 309
Operativ risk, schablonmetoden	3 964	4 232
Värdejustering av exponeringar (CVA)	138	191
Övriga risker		11
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	59 720	54 959
Risikoviktsgolv enligt ECB:s beslut		505
Totalt riskvägt exponeringsbelopp inklusive risikoviktsgolv	59 720	55 464

Relationstal, %	31.12.2020	31.12.2019
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	18,9	19,5
Tier 1-kapitalrelation	19,0	19,6
Kapitalrelation	21,7	21,1

Relationstal utan övergångsbestämmelse, %	31.12.2020	31.12.2019
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	18,9	19,5
Tier 1-kapitalrelation	18,9	19,5
Kapitalrelation	21,6	21,0

Kapitalkrav, mn €	31.12.2020	31.12.2019
Kapitalbas	12 933	11 685
Kapitalkrav	8 213	8 068
Buffert för kapitalkrav	4 719	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 €	31.12.2020	31.12.2019
Primärkapital (T1)	11 333	10 879
Exponeringar totalt	144 799	131 504
Bruttosoliditetsgrad, %	7,8	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 €	31.12.2020	31.12.2019
OP Gruppens egna kapital	13 112	12 570
Kapitallån och debenturlån	1 640	866
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-331	-349
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 147	-1 393
Värderingsdifferenser i försäkringsrörelsen*	623	720
Planerad utdelning och obetald vinstutdelning från föregående räkenskapsperiod	-95	-97
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen**	-184	-150
ECL - förväntade förluster underskott	-387	-402
Konglomeratets kapitalbas totalt	13 231	11 766
Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten***	7 284	7 132
Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen*	1 508	1 386
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt	8 791	8 518
Konglomeratets kapitaltäckning	4 439	3 248
Konglomeratets kapitalrelation (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen) (%)	150	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.

TABELLDEL

Resultaträkning

Mn €	Not	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
Räntenetto	2	1 284	1 241	324	318
Försäkringsnetto	3	572	421	95	9
Provisionsnetto	4	931	936	252	257
Nettointäkter från placeringsverksamhet	5	184	530	153	257
Övriga rörelseintäkter		132	53	11	12
Intäkter totalt		3 103	3 181	835	854
Personalkostnader		715	781	120	208
Avskrivningar och nedskrivningar		273	278	77	88
Övriga rörelsekostnader	6	852	844	228	242
Kostnader totalt		1 839	1 903	425	538
Nedskrivningar av fordringar	7	-225	-87	-42	-51
OP-bonus till ägarkunder		-251	-249	-61	-63
Tillfälligt undantag (overlay approach)		-3	-105	-48	-40
Resultat före skatt		785	838	259	161
Inkomstskatter		144	168	34	34
Räkenskapsperiodens resultat		641	670	225	128
Fördelning:					
Räkenskapsperiodens resultat hänförligt till ägarna		641	663	229	128
Räkenskapsperiodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		0	6	-4	0
Totalt		641	670	225	128

Rapport över totalresultat

Mn €	Not	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
Räkenskapsperiodens resultat		641	670	225	128
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-47	15	-32	45
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde		81	62	68	-87
Säkring av kassaflöde		78	135	13	-91
Tillfälligt undantag (overlay approach)		5	108	43	45
Omräkningsdifferenser					0
Inkomstskatter					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		9	-3	6	-9
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Värdering till verkligt värde		-16	-12	-14	17
Säkring av kassaflöde		-16	-27	-3	18
Tillfälligt undantag (overlay approach)		-1	-22	-9	-9
Räkenskapsperiodens totalresultat		734	926	299	58
Fördelning av totalresultat:					
Räkenskapsperiodens totalresultat hänförligt till ägarna		734	920	302	58
Räkenskapsperiodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		0	6	-4	0
Totalt		734	926	299	58

Balansräkning

Mn €	Not	31.12.2020	31.12.2019
Kontanta medel		21 827	11 988
Fordringar på kreditinstitut		306	246
Derivatinstrument	16	5 215	4 824
Fordringar på kunder		93 644	91 463
Investeringsstillgångar		23 562	23 509
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal		11 285	10 831
Immateriella tillgångar		1 311	1 406
Materiella tillgångar		633	524
Övriga tillgångar		2 236	1 684
Skattefordringar		188	235
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning			314
Tillgångar totalt		160 207	147 024
Skulder till kreditinstitut		8 086	2 632
Derivatinstrument		3 424	3 316
Skulder till kunder		73 422	68 289
Försäkringskuld	8	9 374	9 476
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	9	11 323	10 862
Skuldebrev emitterade till allmänheten	10	34 706	34 369
Avsättningar och övriga skulder		3 431	3 163
Skatteskulder		1 069	1 050
Efterställda skulder		2 261	1 290
Skulder hänförliga till anläggningstillgångar som innehas för försäljning			6
Skulder totalt		147 095	134 454
Eget kapital			
OP Gruppens ägares andel			
Andelskapital			
Medlemsandelar		212	209
Avkastningsandelar		2 962	3 029
Fonden för verkligt värde	11	382	251
Övriga fonder		2 172	2 185
Ackumulerade vinstmedel		7 248	6 730
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		137	166
Eget kapital totalt		13 112	12 570
Skulder och eget kapital totalt		160 207	147 024

Rapport över förändringar i eget kapital

Mn €	Eget kapital som hör till ägare					Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Andelskapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel				
Eget kapital 1.1.2019	3 241	7	2 183	6 157	11 588	154	11 742	
Periodens totalresultat		244		675	920	6	926	
Periodens resultat				663	663	6	670	
Övrigt totalresultat		244		12	256		256	
Vinstutdelning				- 94	- 94	- 9	- 104	
Ändringar i medlems- och avkastningsandelar	- 3				- 3		- 3	
Fondöverföringar			2	- 2				
Övriga				- 6	- 6	15	9	
Eget kapital 31.12.2019	3 238	251	2 185	6 730	12 404	166	12 570	

Mn €	Eget kapital som hör till ägare					Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Andelskapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel				
Eget kapital 1.1.2020	3 238	251	2 185	6 730	12 404	166	12 570	
Periodens totalresultat		131		604	734	0	734	
Periodens resultat				641	641	0	641	
Övrigt totalresultat		131		- 38	93		93	
Vinstutdelning				- 98	- 98	- 11	- 109	
Ändringar i medlems- och avkastningsandelar	- 64				- 64		- 64	
Fondöverföringar			- 14	14				
Övriga				- 1	- 1	- 18	- 20	
Eget kapital 31.12.2020	3 174	382	2 172	7 248	12 975	137	13 112	

Kassaflödesanalys

Mn €	1-12/2020	1-12/2019
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	641	670
Justeringar i rapportperiodens resultat	111	126
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-2 878	-4 266
Fordringar på kreditinstitut	-11	43
Derivatinstrument	-35	-25
Fordringar på kunder	-2 287	-4 418
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal	-8	254
Investeringsstillgångar	-128	131
Ovriga tillgångar	-410	-250
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	10 247	325
Skulder till kreditinstitut	5 660	-2 347
Derivatinstrument	-305	13
Skulder till kunder	4 829	2 177
Försäkringskulld	0	-25
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	98	262
Avsättningar och ovriga skulder	-34	246
Betald inkomstskatt	-89	-116
Erhållna utdelningar	44	76
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	8 077	-3 185
Kassaflöde från investeringar		
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten		
Försäljning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	193	0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-131	-168
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	444	50
B. Kassaflöde från investeringar totalt	506	-118
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, förändring	978	
Skuldebrev emitterade till allmänheten, förändring	68	3 650
Andels- och aktiekapital, ökning	78	480
Andels- och aktiekapital, minskningar	-142	-485
Utdelningar och räntor på andelskapital	0	-94
Leasingskulder	-34	-19
C. Kassaflöde från finansiering totalt	948	3 533
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	9 530	230
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	12 168	12 423
Effekten av förändringar i valutakurserna*	357	-485
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	22 055	12 168
Erhållna räntor	1 778	1 987
Betalda räntor	-552	-612
Likvida medel		
Kontanta medel	21 827	11 988
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	229	180
Totalt	22 055	12 168

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

Segmentrapportering

Uppgifter enligt segment

Resultatet för januari–december 2020, mn €	Hushållsbank	Företagsbank	Försäkring	Ovrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen
Ranteneito	925	394	-1	-60	27	1 284
varav interna nettoresultat före skatt		-25		25		
Försäkringsnetto			582		-10	572
Provisionsnetto	698	153	78	9	-6	931
Nettointäkter från placeringsverksamhet	2	143	88	12	-61	184
Övriga rörelseintäkter	29	17	9	744	-667	132
Intäkter totalt	1 653	707	755	705	-717	3 103
Personalkostnader	412	71	55	177	0	715
Avskrivningar och nedskrivningar	60	18	60	138	-3	273
Övriga rörelseintäkter	680	197	269	388	-683	852
Kostnader totalt	1 152	286	384	703	-686	1 839
Nedskrivningar av fordringar	-172	-53	0	1	0	-225
OP-bonus till ägarkunder	-214	-18	-19		0	-251
Tillfälligt undantag (overlay approach)			-4	0	0	-3
Resultat före skatt	115	349	348	3	-31	785
Resultatet för januari–december 2019, mn €	Hushållsbank	Företagsbank	Försäkring	Ovrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen
Ranteneito	922	383	-12	-59	7	1 241
varav interna nettoresultat före skatt	1	-3	-11	13		
Försäkringsnetto			431	0	-10	421
Provisionsnetto	708	125	99	6	-3	936
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-17	119	435	38	-46	530
Övriga rörelseintäkter	43	27	16	593	-626	53
Intäkter totalt	1 657	655	969	578	-678	3 181
Personalkostnader	426	76	133	148	-1	781
Avskrivningar och nedskrivningar	55	20	71	132	0	278
Övriga rörelseintäkter	692	182	269	336	-635	844
Kostnader totalt	1 172	277	473	616	-635	1 903
Nedskrivningar av fordringar	-36	-51	0	0	0	-87
OP-bonus till ägarkunder	-214	-16	-19		0	-249
Tillfälligt undantag (overlay approach)			-104		-1	-105
Resultat före skatt	235	311	373	-37	-43	838

Balansräkning 31.12.2020, mn €	Hushållsbank	Företagsbank	Försäkring	Ovrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen
Kontanta medel	63	224	0	21 540		21 827
Fordringar på kreditinstitut	20 668	103	1 653	11 845	-33 965	306
Derivatinstrument	722	5 144	341	209	-1 199	5 215
Fordringar på kunder	69 362	24 701	0	495	-915	93 644
Investeringsstillgångar	676	494	9 597	19 053	-6 257	23 562
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal			11 285			11 285
Immateriella tillgångar	35	207	782	291	-3	1 311
Materiella tillgångar	341	4	130	165	-9	633
Övriga tillgångar	278	588	979	627	-235	2 236
Skattefordringar	91	2	10	45	40	188
Tillgångar totalt	92 237	31 467	24 777	54 270	-42 543	160 207
Skulder till kreditinstitut	11 117	564		28 709	-32 303	8 086
Derivatinstrument	425	4 082	2	192	-1 278	3 424
Skulder till kunder	59 436	13 118		3 221	-2 352	73 422
Försäkringsskuld			9 374		0	9 374
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal			11 323			11 323
Skuldebrev emitterade till allmänheten	13 932	855	0	21 207	-1 288	34 706
Avsättningar och övriga skulder	903	774	682	1 254	-183	3 431
Skatteskulder	496	4	176	395	-1	1 069
Efterställda skulder	-6		380	2 294	-407	2 261
Skulder totalt	86 302	19 396	21 937	57 271	-37 811	147 095
Eget kapital						13 112

Balansräkning 31.12.2019, mn €	Hushållsbank	Företagsbank	Försäkring	Ovrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen
Kontanta medel	71	19	1 506	11 891	-1 499	11 988
Fordringar på kreditinstitut	12 785	130	23	9 577	-22 269	246
Derivatinstrument	507	4 384	379	468	-913	4 824
Fordringar på kunder	67 985	24 502	0	95	-1 118	91 463
Investeringsstillgångar	316	1 006	9 798	17 626	-5 236	23 509
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal			10 831			10 831
Immateriella tillgångar	43	221	791	354	-3	1 406
Materiella tillgångar	355	2	134	43	-11	524
Övriga tillgångar	247	376	869	407	-216	1 684
Skattefordringar	103	4	45	39	42	235
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning				314		314
Tillgångar totalt	82 411	30 645	24 376	40 814	-31 223	147 024
Skulder till kreditinstitut	8 965	757		15 511	-22 601	2 632
Derivatinstrument	323	3 657	109	195	-968	3 316
Skulder till kunder	54 434	11 290		4 664	-2 100	68 289
Försäkringsskuld			9 476			9 476
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal			10 862			10 862
Skuldebrev emitterade till allmänheten	11 574	1 441		21 449	-94	34 369
Avsättningar och övriga skulder	642	801	767	1 120	-167	3 163
Skatteskulder	483	5	201	363	-1	1 050
Efterställda skulder	-18	9	380	1 314	-395	1 290
Skulder hänförliga till anläggningstillgångar som innehas för försäljning				6		6
Skulder totalt	76 403	17 960	21 795	44 622	-26 326	134 454
Eget kapital						12 570

Noter

1. Redovisningsprinciper
2. Rantenetto
3. Försäkringsnetto
4. Provisionsnetto
5. Nettointäkter från placeringsverksamhet
6. Övriga rörelsekostnader
7. Nedskrivningar av fordringar
8. Försäkringssskuld
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. Närstående transaktioner

Not 1. Redovisningsprinciper

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

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

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

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

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

Förväntade kreditförluster

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

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

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

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

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

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

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

Goodwill och nyttigheter med en obegränsad ekonomisk nyttjandetid:

Goodwill och nyttigheter med en obegränsad ekonomisk nyttjandetid prövas årligen med hänsyn till om ett nedskrivningsbehov föreligger, och alltid då något tyder på att värdet på en kassagenererande enhet som har prövats kan behöva skrivas ned. Återvinningsvärdet bestäms vid nedskrivningsprövningen och det baserar sig ofta på bruksvärdet, och vid beräkningen av det måste bedömningar göras om det framtida kassaflödet och den diskonteringsränta som tillämpas vid beräkningen av kassaflödets nuvärde. Prövningen omfattar goodwill på totalt 631 miljoner euro och ett värde av varumärken på 162 miljoner euro. Under rapportperioden utfördes en prövning av goodwill och nyttigheter med en obegränsad ekonomisk nyttjandetid. Trots coronakrisen har förväntningarna på framtida kassaflöden inte väsentligt förändrats. Därför bokfördes inga nedskrivningar på basis av prövningen.

2. Definition av fallissemang (default)

OP 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.

3. Beräkning av förväntade kreditförluster för skuldebrev

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

4. 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.

5. Ändringar i ECL-modeller och parametrar

OP Gruppen uppdaterade i november estimaten för två parametrar i LGD-modellen: återbäringen från skulder utan säkerhet och återhämtningsandelen. Återhämtningsandelen i nedskrivningssteg 1 och 2 uppdaterades på basis av material enligt den nya

definitionen av fallissemang, som började tillämpas under det första kvartalet. Estimaten för återbäringen från skulder utan säkerhet och återhämtningsandelen i nedskrivningssteg 3 ändrades till tidsberoende, så att de minskar då fallissemangs- eller återvinningstiden ökar. De förväntade kreditförlusterna ökade med 17 miljoner euro, vilket resultatfördes som en ändring av den bokföringsmässiga bedömningen.

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

Dessutom har i december beaktats effekten av kalibreringen av kreditklassificeringsmodellen för privatkunder på basis av material enligt den nya definitionen av fallissemang, som började tillämpas under det första kvartalet. De förväntade kreditförlusterna ökade med 28 miljoner euro, vilket resultatfördes som en ändring av den bokföringsmässiga bedömningen.

Not 2. Räntenetto

Mn €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
Ränteintäkter				
Fordringar på kreditinstitut				
Räntor	1	2	0	1
Negativa räntor	43	21	17	4
Totalt	44	24	17	5
Fordringar på kunder				
Krediter	1 254	1 225	314	315
Finansiella leasingfordringar	30	28	8	6
Krediter som minskat i värde och övriga åtaganden	0	0		0
Negativa räntor	22	10	7	3
Totalt	1 307	1 263	329	324
Skuldebrev				
Värderade till verkligt värde via resultatet	1	1	0	0
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	62	81	14	19
Upplupet anskaffningsvärde	3	10	1	2
Totalt	66	92	15	21
Derivatinstrument				
Säkring av verkligt värde	-128	-133	-35	-54
Säkring av kassaflöde	49	52	12	13
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	-3	6	-7	-2
Övriga		0		14
Totalt	-83	-75	-29	-29
Övriga	10	6	3	2
Totalt	1 344	1 310	335	324
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut				
Räntor	3	6	0	-1
Negativa räntor	68	59	23	13
Totalt	71	65	23	13
Skulder till kunder	55	69	7	15
Skuldebrev emitterade till allmänheten	226	249	48	61
Efterställda skulder				
Kapitallån	0	1	0	0
Övriga	53	46	15	12
Totalt	53	47	15	12
Derivatinstrument				
Säkring av verkligt värde	-267	-260	-69	-68
Övriga	-87	-115	-12	-28
Totalt	-354	-375	-81	-96
Övriga	6	5	1	2
Totalt	58	60	13	7
Räntenetto utan värderingsposter i sättningsredovisning	1 286	1 250	321	317
Sättningsinstrument	96	-1	-12	-203
Värdeförändringar i de säkrade posterna	-99	-7	14	204
Räntenetto totalt	1 284	1 241	324	318

Not 3. Försäkringsnetto

Mn €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	1 499	1 484	259	263
Återförsäkrarens andel	7	-2	3	-3
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-8	-14	127	119
Återförsäkrarens andel	-1	0	-11	-7
Totalt	1 497	1 468	378	371
Ersättningar, netto				
Betalda ersättningar	-954	-1 017	-249	-242
Återförsäkrarens andel	27	21	11	5
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-24	-79	-47	-124
Återförsäkrarens andel	8	2	4	-7
Totalt	-943	-1 073	-282	-369
Övriga poster i skadeförsäkring	-7	-4	-5	0
Livförsäkringens riskrörelse	26	29	4	7
Försäkringsnetto totalt	572	421	95	9

Not 4. Provisionsnetto

Januari–december 2020, mn. €	Hushålls- bank	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen	10-12/2020
Provisionsintäkter							
Utlåning	92	47		5	-1	144	36
Inlåning	1	3		0	0	3	1
Betalningsrörelse	357	43		15	-99	316	87
Värdepappersförmedling	9	27			-8	27	7
Värdepappersemissioner	0	11		0	0	11	3
Fonder	38	211	0	0	-99	150	40
Kapitalförvaltning	38	27		0	-13	52	20
Juridiska tjänster	23	0			0	23	7
Garantier	8	12		0	0	21	6
Bostadsförmedling	72					72	19
Försäkringsförmedling	94		23		-67	50	7
Livförsäkringens belastningsinkomst			90			90	25
Återbäring av fondanknutna förvaltningsprovisioner			82			82	22
Hälsa- och välbefinnandetjänster			13		0	12	3
Totalt	732	381	207	21	-287	1 054	284
Provisionskostnader							
Utlåning	0	1		0	0	1	1
Betalningsrörelse	26	6	1	3	-11	25	7
Värdepappersförmedling		12	0	0	-1	11	3
Värdepappersemissioner	0	2		0	-2	0	0
Fonder		100	0		-99	0	0
Kapitalförvaltning		9	0	1	0	10	3
Garantier		0			0	0	0
Försäkringsförmedling	-7		117		-61	49	13
Hälsa- och välbefinnandetjänster			5		0	4	1
Övriga	16	98	0	7	-100	21	4
Totalt	34	228	122	12	-274	123	32
Provisionsnetto, totalt	698	153	85	9	-13	931	252

Januari–december 2019, mn. €	Hushålls- bank	Företags- bank	Försäkring	Övrig rörelse	Koncern- elimineringar	OP Gruppen	10–12/2019
Provisionsintäkter							
Utlåning	102	46	0	5	-1	152	36
Inlåning	1	2		0	0	3	1
Betalningsrörelse	370	44		14	-126	303	80
Värdepappersförmedling	4	21		0	-4	21	6
Värdepappersemissioner		6		0	0	6	2
Fonder	34	210	0	0	-96	148	39
Kapitalförvaltning	34	36	29	0	-20	81	50
Juridiska tjänster	23	0			0	24	6
Garantier	8	12		0	0	20	5
Bostadsförmedling	74				0	74	18
Försäkringsförmedling	113		24		-86	50	7
Livförsäkringens belastningsinkomst			91			91	22
Återbäring av fondanknutna förvaltningsprovisioner			83			83	24
Hälsa- och välbefinnandetjänster			22		-1	20	3
Totalt	763	378	249	20	-334	1 075	299
Provisionskostnader							
Utlåning	0	0		0	0	1	0
Betalningsrörelse	24	5	1	3	-11	22	8
Värdepappersförmedling		14	0	0	-4	10	3
Värdepappersemissioner	0	2		0	0	2	0
Fonder		105			-97	8	2
Kapitalförvaltning		11	0	1	0	12	4
Försäkringsförmedling	-9		140		-86	45	15
Hälsa- och välbefinnandetjänster			8			8	2
Övriga	39	116	0	8	-132	31	10
Totalt	55	253	150	13	-331	139	43
Provisionsnetto, totalt	708	125	99	6	-3	936	257

Provisionsintäkterna från betalningsrörelsen har justerats så att de motsvarar den nuvarande uppföljningen.

Not 5. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
Nettointäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Skuldebrev				
Ränteintäkter	50	68	11	15
Övriga intäkter och kostnader	-14	0	-15	1
Realisationsvinster och -förluster	22	115	6	44
Valutavärderingsvinster och -förluster	-26	7	-13	-14
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar*	5	2	17	-0
Totalt	37	192	6	46
* Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev i försäkringsrörelsen				
Värderade till verkligt värde via resultatet				
Finansiella tillgångar som innehåses för handel				
Skuldebrev				
Ränteintäkter och räntekostnader	5	6	0	2
Värderingsvinster och -förluster	4	-6	2	-13
Totalt	8	0	2	-11
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	-0	12	0	-3
Utdelningar och vinstandelar	12	6	3	5
Totalt	12	18	4	2
Derivatinstrument				
Ränteintäkter och räntekostnader	118	104	21	32
Värderingsvinster och -förluster	242	321	79	32
Totalt	360	425	100	64
Totalt	380	443	106	55
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Skuldebrev				
Ränteintäkter och räntekostnader	23	24	6	6
Värderingsvinster och -förluster	7	-4	0	-8
Totalt	29	21	6	-2
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	-22	140	42	47
Utdelningar och vinstandelar	30	47	10	9
Totalt	8	186	52	56
Totalt	37	207	58	54
Finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet				
Skuldebrev				
Ränteintäkter	31	38	7	9
Värderingsvinster och -förluster	29	79	15	-41
Totalt	61	117	22	-32
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	-26	-32	-7	-30
Utdelningar och vinstandelar	11	9	4	1
Totalt	-15	-23	-3	-29
Derivatinstrument				
Värderingsvinster och -förluster	-25	-18	-5	-6
Totalt	-25	-18	-5	-6
Totalt	21	76	14	-67
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet totalt	438	726	179	42

Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

Hysesintäkter	54	66	14	17
Värderingsvinster och -förluster	-35	17	-29	-6
Kostnader för vederlag och skötsel	-51	-59	-7	-15
Övriga	1	-5	0	-1
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter totalt	-30	19	-21	-5

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

Ränteintäkter	8	10	2	3
Räntekostnader	-4	-1	-2	0
Realisationsvinster och -förluster	0			
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	1	-4	0	-2
Lån och övriga fordringar totalt	4	5	0	1

Skadeförsäkring

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

Livförsäkring

Räntegottgörelse på kunders försäkringsbesparingar	-82	-85	-20	-21
Förändring i räntekompletteringar	-65	-88	22	109
Övriga försäkringstekniska poster**	-116	-215	-27	91
Totalt	-263	-387	-26	179

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

Intresseföretag

Som behandlas med metoden för verkligt värde	4	10	11	-1
Som behandlas med kapitalandelsmetoden	15	-7	9	1
Totalt	18	3	20	0

Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt

184	530	153	257
------------	------------	------------	------------

Not 6. Övriga rörelsekostnader

Mn €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
ICT-kostnader				
Drift	268	223	76	57
Utveckling	127	131	33	43
Lokaliteter	48	58	11	18
Myndighets- och revisionsavgifter	58	49	12	11
Köptjänster	130	130	32	33
Datakommunikation	36	36	8	11
Marknadsföring	30	39	11	13
Samhällsansvar	10	10	3	3
Försäkrings- och säkerhetskostnader	9	14	2	5
Övriga	136	153	40	47
Övriga rörelsekostnader totalt	852	844	228	242

Utvecklingskostnader

Mn €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
ICT-utvecklingskostnader	127	131	33	43
Andel eget arbete	56	52	16	15
Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt	183	183	49	58
Aktiverade ICT-kostnader	84	110	20	26
Överföring av poster som ska aktiveras /pers.kostn.	14	12	4	3
Aktiverade utvecklingskostnader totalt	97	123	24	29
Förskottsbetalningar	1	7	1	7
Utvecklingskostnader totalt	282	313	74	95
Avskrivningar och nedskrivningar	184	192	48	64

Not 7. Nedskrivningar av fordringar

Mn €	1-12/2020	1-12/2019	10-12/2020	10-12/2019
Fordringar som avskrivits som kredit- och garantiförluster	117	68	27	18
Återföringar av fordringar som avskrivits	-10	-23	-3	-14
Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen	119	41	17	47
Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev*	-1	0	0	0
Nedskrivningar av fordringar totalt	225	87	42	51

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

Exponeringar för kreditrisker och förlustreserv för dem

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg 31.12.2020

Exponeringar	Steg 1	Steg 2		Steg 3		Exponeringar totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		
Mn €						
Fordringar på kunder (brutto)						
Hushållsbank	61 405	6 649	58	6 707	1 865	69 977
Företagsbank	23 609	1 190	156	1 346	499	25 454
Fordringar på kunder totalt	85 013	7 839	214	8 053	2 365	95 431
Uttagsmän och limiter utanför balansräkningen						
Hushållsbank	6 219	379	2	381	24	6 624
Företagsbank	4 048	377	69	446	65	4 558
Uttagsmän och limiter totalt	10 267	756	71	826	88	11 182
Övriga åtaganden utanför balansräkningen						
Hushållsbank	3 348	61		61	13	3 422
Företagsbank	6 267	262		262	99	6 628
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	9 615	324		324	111	10 050
Skuldebrev						
Övrig rörelse	13 141	50		50		13 191
Försäkring	4 403	48		48	17	4 469
Skuldebrev totalt	17 544	98		98	17	17 660
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	122 439	9 017	285	9 302	2 582	134 323

Förlustreserv enligt nedskrivningssteg 31.12.2020

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmän 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	-28	-62	-1	-63	-290	-382
Företagsbank	-25	-28	-1	-29	-227	-281
Fordringar på kunder totalt	-53	-90	-3	-92	-518	-663
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Hushållsbank	-1	-1		-1		-2
Företagsbank	-12	-1		-1	-14	-27
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-13	-2		-2	-14	-29
Skuldebrev***						
Övrig rörelse	-1	-1		-1		-2
Försäkring	-5	-2		-2	-6	-14
Skuldebrev totalt	-7	-3		-3	-6	-16
Totalt	-72	-95	-3	-97	-538	-708

* 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 31.12.2020	Steg 1		Steg 2		Steg 3	
		Andra än över 30 dagar		Totalt	Totalt	Totalt
		förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar			
Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen						
Hushållsbank	70 972	7 089	60	7 149	1 902	80 023
Företagsbank	33 923	1 829	225	2 054	663	36 640
Förlustreserv						
Hushållsbank	-29	-63	-1	-64	-290	-383
Företagsbank	-37	-29	-1	-30	-242	-309
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Hushållsbank	-0,04 %	-0,89 %	-2,34 %	-0,90 %	-15,27 %	-0,48 %
Företagsbank	-0,11 %	-1,59 %	-0,55 %	-1,48 %	-36,48 %	-0,84 %
Fordringar på kunder, balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	104 895	8 918	285	9 203	2 564	116 663
Förlustreserv totalt	-65	-92	-3	-95	-532	-692
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,06 %	-1,03 %	-0,93 %	-1,03 %	-20,75 %	-0,59 %
Skuldebrev bokfört värde						
Övrig rörelse	13 141	50		50		13 191
Försäkring	4 403	48		48	17	4 469
Förlustreserv						
Övrig rörelse	-1	-1		-1		-2
Försäkring	-5	-2		-2	-6	-14
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Övrig rörelse	-0,01 %	-1,34 %		-1,34 %		-0,02 %
Försäkring	-0,12 %	-4,16 %		-4,16 %	-36,09 %	-0,31 %
Skuldebrev totalt	17 544	98		98	17	17 660
Förlustreserv totalt	-7	-3		-3	-6	-16
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,04 %	-2,72 %		-2,72 %	-36,09 %	-0,09 %

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		Totalt	Exponeringar totalt	Exponeringar totalt
		förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar			
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 2020 enligt nedskrivningssteg

Förändringar 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	-3	21		18
Överföringar från steg 1 till steg 3	-1		53	52
Överföringar från steg 2 till steg 1	2	-15		-13
Överföringar från steg 2 till steg 3		-20	101	81
Överföringar från steg 3 till steg 2		1	-7	-6
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-1	-1
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	21	14	18	53
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-9	-14	-47	-70
Förändringar i riskparametrar (netto)	19	28	34	81
Förändringar till följd av uppdatering av skattningsmetod (netto)	-7	-5		-12
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar		0	-62	-62
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	22	10	88	119
Förlustreserv 31.12.2020	65	93	533	692
Nettoförändring i förväntade kreditförluster 10-12/2020	3	-10	25	18

Effekten av tillämpningen av den nya definitionen av fallissemang samt ändringar i ECL-modeller och parametrar

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. Kreditrisparametrarna kommer att kalibreras senare i det andra steget. I det första skedet ökade övergången till den nya tillämpningen antalet fallerade avtal och därmed överföringarna till steg 3. De förväntade kreditförlusterna ökade med 44 miljoner euro under årets första kvartal.

I det andra steget under årets sista kvartal beaktades effekten av kalibreringen av kreditklassificeringsmodellen för privatkunder i enlighet med den nya definitionen av fallissemang, vilket ökade de förväntade kreditförlusterna med 28 miljoner euro. Detta redovisas som förändring i riskparametrar.

Under det sista kvartalet uppdaterade OP Gruppen också estimaten för två parametrar i LGD-modellen: återbäringen från skulder utan säkerhet och återhämtningsandelen. Återhämtningsandelen i nedskrivningssteg 1 och 2 uppdaterades på basis av material enligt den nya definitionen av fallissemang. Estimatet för återbäringen från skulder utan säkerhet och återhämtningsandelen i nedskrivningssteg 3 ändrades till tidsberoende, så att de minskar då fallissemangs- eller återvinningsstiden ökar. De förväntade kreditförlusterna ökade med 17 miljoner euro och detta redovisas som förändring i riskparametrar.

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

Coronaviruspandemin (COVID-19)

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

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

OP Gruppen har självständigt erbjudit sina kunder 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. 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 små-företagskunder.

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

Coronakrisens inverkan på tillväxten i de förväntade kreditförlusterna var under 2020 totalt cirka 88 miljoner euro, vilket syns som en överföring av avtal från nedskrivningsstegen 1 och 2 till nedskrivningsstegen 2 och 3 samt som en ökning i riskparametrarna, särskilt PD. I talet ingår cirka 7 miljoner euro som ledningen uppskattat för branscher som berörs av coronakrisen samt för beaktande av regionala omständigheter vid värderingen av bostadssäkerheter. 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	-1	2		1
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		1	1
Överföringar från steg 2 till steg 1				
Överföringar från steg 2 till steg 3				
Överföringar från steg 3 till steg 2		0	0	0
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-1	-1
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	3	1	2	5
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-1	-1	-1	-3
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	0	0	0
Förändringar till följd av uppdatering av skattningsmetod (netto)	0			0
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	1	1	1	3
Förlustreserv 31.12.2020	7	3	6	16
Nettoförändring i förväntade kreditförluster 10-12/2020	0	0	0	0

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven under 2019 enligt nedskrivningssteg

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 10-12/2019	-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 10-12/2019	0	-3	1	-1

Not 8. Försäkringsskuld

Mn €	31.12.2020	31.12.2019
Avsättningar för oreglerade skador		
Avsättningar för pensioner	1 596	1 571
Övriga avsättningar för oreglerade skador	1 121	1 101
Räntekomplettering (värdet av försäkringsskuldens säkringar)	16	-22
Totalt	2 733	2 650
Avsättning för intjänade premier	593	584
Livförsäkringens försäkringsskuld	6 047	6 242
Totalt	9 374	9 476

Not 9. Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal

Mn €	31.12.2020	31.12.2019
Skuld för fondförsäkringar	9 449	9 086
Placeringsavtal	1 873	1 776
Totalt	11 323	10 862

Not 10. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Mn €	31.12.2020	31.12.2019
Obligationslån	12 217	11 501
Efterställda obligationslån (SNP)	1 689	1 156
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	13 252	12 097
Övriga		
Bankcertifikat	273	
Företagscertifikat	7 347	9 716
Som i handeln ingår i den egna portföljen (-)*	-72	-101
Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt	34 706	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			Totalt
	Skuldebrev	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	
Ingående balans 1.1.2019	-5	-21	33	7
Förändringar i verkligt värde	93	70	77	241
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-32	12		-20
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		26		26
Överföringar till räntenetto			58	58
Uppskjuten skatt	-12	-22	-27	-61
Utgående balans 31.12.2019	44	65	141	251

Mn €	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			Totalt
	Skuldebrev	Aktier och andelar (overlay approach)	Säkring av kassaflödet	
Ingående balans 1.1.2020	44	65	141	251
Förändringar i verkligt värde	94	-7	124	210
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-13	-3		-16
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		15		15
Överföringar till räntenetto			-46	-46
Uppskjuten skatt	-16	-1	-16	-33
Utgående balans 31.12.2020	109	70	203	382

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 478 miljoner euro (314), och den uppskjutna skattefordran/-skuld som ansluter sig till den uppgick till -96 miljoner euro (-63). Till följd av att det tillfälliga undantaget tillämpades bokfördes under rapportperioden i fonden för verkligt värde totalt 15 miljoner euro (99) i positiva värdeförändringar och totalt 10 miljoner euro (11) 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 3 miljoner euro (2).

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

Not 12. Ställda säkerheter

Mn €	31.12.2020	31.12.2019
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Panter	136	230
Krediter (säkerhet för covered bonds)	15 722	14 551
Övriga	9 784	3 496
Ställda säkerheter totalt*	25 643	18 277
Derivatskulder med säkerhet	1 078	1 098
Övriga skulder med säkerhet	8 143	2 209
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	13 252	12 097
Totalt	22 473	15 404

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

Not 13. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde via resultatet

Tillgångar, mn €	Upplupet anskaffningsvärde	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	21 827						21 827
Fordringar på kreditinstitut	306						306
Derivatinstrument			4 296			920	5 215
Fordringar på kunder	93 644						93 644
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal				11 285			11 285
Skuldebrev	1	18 134	330	2 172	408		21 044
Egetkapitalinstrument		-21	73	206	1 419		1 678
Övriga finansiella tillgångar	2 290						2 290
Finansiella tillgångar							157 289
Andra tillgångar än finansiella tillgångar							2 919
Totalt 31.12.2020	118 067	18 113	4 698	13 663	1 827	920	160 207

Tillgångar, mn €	Upplupet anskaffningsvärde	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		8 086		8 086
Derivatinstrument	2 954		470	3 424
Skulder till kunder		73 422		73 422
Försäkringsskuld		9 374		9 374
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	11 323			11 323
Skuldebrev emitterade till allmänheten		34 706		34 706
Efterställda skulder		2 261		2 261
Övriga finansiella skulder		2 448		2 448
Finansiella skulder				145 044
Andra skulder än finansiella skulder				2 052
Totalt 31.12.2020	14 276	130 297	470	147 095

Skulder, mn €	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	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 som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av december 810 (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 31.12.2020, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	772	268	638	1 678
Skuldinstrument	1 970	661	278	2 909
Fondanknutna avtal	7 481	3 804		11 285
Derivatinstrument	0	5 154	61	5 215
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Skuldinstrument	16 064	1 768	301	18 134
Finansiella Instrument totalt	26 287	11 655	1 278	39 221
Förvaltningsfastigheter			623	623
Totalt	26 287	11 655	1 902	39 844

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 31.12.2020, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Fondanknutna avtal	7 506	3 817		11 323
Övriga		0		0
Derivatinstrument	0	3 382	42	3 424
Totalt	7 506	7 199	42	14 747

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, staters och finansiella instituts noterade skuldinstrument och börsderivat. Det verkliga värdet för ifrågakvarande instrument bestäms på basis av noteringar från fungerande marknader.

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

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

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

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

Överföringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

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

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, mn €	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat-instrument	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via		Tillgångar totalt
			Derivat-instrument	övrigt totalresultat	
Ingående balans 1.1.2020	1 181	74	888		2 143
Resultaträkningens nettointäkter	-569	-13	0		-582
Nettointäkter i rapporten över totalresultat			0		0
Förvärv	109		1		111
Försäljningar	-101		-3		-104
Amorteringar	-3		-5		-8
Överföringar till Nivå 3	303		-499		-196
Överföringar från Nivå 3	-4		-81		-86
Utgående balans 31.12.2020	916	61	301		1 278

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

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.12.2020

Mn €	Räntenetto	Nettointäkter från placerings- verksamhet	Rapport över totalresultat/ Förändring i fonden för verkligt värde	Nettointäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
Realiserade nettointäkter	-497	-73	0	-569
Orealiserade nettointäkter	-22		0	-22
Nettointäkter totalt	-519	-73	0	-592

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 €	31.12.2020	31.12.2019
Garantier	686	711
Garantiansvar	2 160	2 459
Kreditlöften	13 826	13 180
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	255	333
Övriga*	1 535	1 311
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	18 461	17 995

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

Not 16. Derivatinstrument

Derivat totalt 31.12.2020

Mn €	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkliga värden*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	30 868	71 044	81 706	183 618	3 993	2 173
Clearas via central motpart	9 805	42 800	48 980	101 586	19	21
Settled-to-market (STM)	6 579	27 094	35 623	69 296	14	16
Collateralised-to-market (CTM)	3 226	15 706	13 357	32 290	5	5
Valutaderivat	48 773	4 121	1 880	54 774	1 038	1 059
Aktie- och indexbundna derivat		2		2	0	
Kreditderivat	90	82		172	1	0
Övriga derivat	133	458	11	602	52	28
Derivat totalt	79 864	75 707	83 597	239 168	5 085	3 260

Derivat totalt 31.12.2019

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

* Inkluderar resultatregleringsräntor.

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

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

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

Livförsäkring	31.12.2020		31.12.2019	
	Verkligt värde* mn €	%	Verkligt värde* mn €	%
Allokeringfördelning för investeringstillgångar				
Penningmarknaden totalt	493	14	386	11
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	490	14	381	11
Derivat***	3	0	5	0
Obligationslån och räntefonder totalt	2 414	67	2 555	71
Stater	447	12	516	14
Inflationslänkade obligationslån	9	0	0	0
Investment Grade	1 497	42	1 548	43
Tillväxtmarknader och High Yield	191	5	200	6
Strukturerade placeringar****	270	7	290	8
Aktier totalt	471	13	406	11
Finland	86	2	105	3
Utvecklade marknader	214	6	156	4
Tillväxtmarknaderna	101	3	61	2
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	3	0	3	0
Kapitalinvesteringar	67	2	81	2
Alternativa placeringar totalt	40	1	41	1
Hedgefonder	40	1	41	1
Fastighetsinvesteringar totalt	185	5	231	6
Direkta fastigheter	50	1	93	3
Indirekta fastighetsplaceringar	135	4	138	3
Totalt	3 602	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 olkvilda lån.

Not 18. Närstændetransaktioner

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 i styrelsen samt ledamöterna och 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 bestämmande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa och OP-Eläkesäätö.

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2019.

Finansiell information 2021

Publiceringstidpunkter för rapporterna 2020:

OP Gruppens verksamhetsberättelse och bokslut 2020	vecka 10
OP Gruppens bolagsstyrningsrapport 2020	vecka 10
OP Gruppens årsrapport 2020 (inkl. samhällsansvarsrapporten)	vecka 10
OP Gruppens risk- och kapitaltäckningsrapport 2020	vecka 10
Ersättningsrapport för OP Gruppens organ 2020	vecka 10
Ersättningspolicy för OP Gruppens organ	vecka 10

Utgivningsdagar för delårsrapporterna och halvårsrapporten 2021:

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

Helsingfors 10.2.2021

OP 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