

OP Yrityspankki Oyj:n osavuositiedot
1.1.–31.3.2020

OP Yrityspankki Oyj:n osavuositiedot 1.1.–31.3.2020

Tulos ennen veroja
1–3/2020

27 milj. €

Korkokate
1–3/2020

+21 %

Vakuutuskate
1–3/2020

+20 %

CET1-
vakavaraisuus
31.3.2020

13,6 %

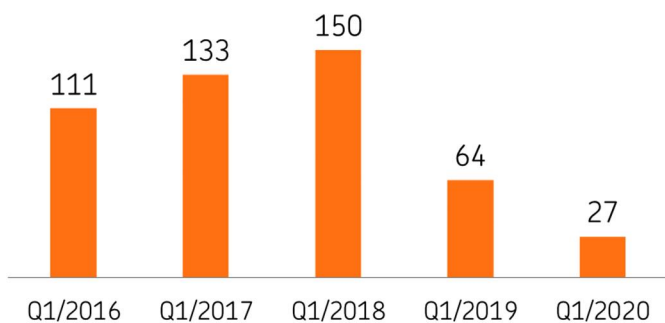
- Konsernin tulos ennen veroja oli 27 miljoonaa euroa (64). Korkokate kasvoi 21 prosenttia 81 miljoonaan euroon (67) ja vakuutuskate 20 prosenttia 131 miljoonaan euroon (109). Saamisten arvonalentumiset, 49 miljoonaa euroa, kasvoivat vertailukaudesta 45 miljoonaa euroa. Saamisten arvonalentumisia kasvattivat erityisesti arvonalentumisten laskennassa käytettävän maksukyvyttömyyden uuden määritelmän käyttöönotto ja koronaviruspandemian vaikutukset luottoriskinäkömään. Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat pääosin koronapandemiasta johtuen 48 prosenttia 25 miljoonaan euroon (48).
- Yrityspankin tulos ennen veroja laski 81 prosenttia 9 miljoonaan euroon (45). Saamisten arvonalentumiset heikensivät tulosta 47 miljoonaa euroa (5). Korkokate kasvoi 12 prosenttia 101 miljoonaan euroon (90). Luottokanta kasvoi vuodessa 8 prosenttia 24,3 miljardiin euroon (22,5).
- Vakuutuksen tulos ennen veroja kasvoi 34 prosenttia 39 miljoonaan euroon (29). Vakuutuskate, 131 miljoonaa euroa, kasvoi 22 miljoonaa euroa. Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 49 prosenttia ja olivat 14 miljoonaa euroa (27). Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 92,7 prosenttia (97,5).
- Muun toiminnan tulos ennen veroja oli -20 miljoonaa euroa (-11). Maksuvalmius säilyi hyvänä koronakriisistä huolimatta.
- Konsernin CET1-vakavaraisuus oli 13,6 prosenttia (14,9). Suhdeluvun laskuun vaikutti erityisesti maksukyvyttömyyden uuden määritelmän käyttöönotto.

Tulos ennen veroja, milj. €	1–3/2020	1–3/2019	Muutos, %	1–12/2019
Yrityspankki	9	45	-80,7	262
Vakuutus	39	29	33,9	200
Muu toiminta	-20	-11	-	-50
Konserni yhteensä	27	64	-57,3	412
Oman pääoman tuotto (ROE), %	2,1	5,0	-2,9*	7,8
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,13	0,30	-0,17*	0,49

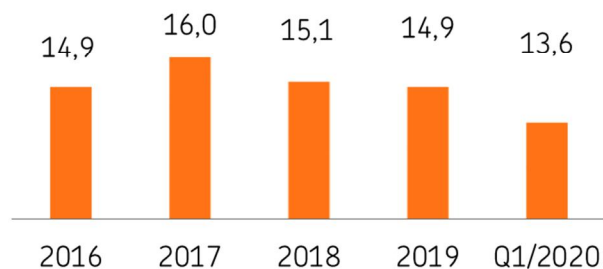
Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2019 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2019 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

*Suhdeluvun muutos

Tulos ennen veroja, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1),%



OP Yrityspankki Oyj:n osavuositiedot 1.1.–31.3.2020

Sisällysluettelo

Toimintaympäristö	3
Konsernin tulos.....	4
OP Yrityspankin toimenpiteet koronaviruskriisissä (COVID-19).....	5
Tammī-maaliskuun keskeiset tapahtumat.....	5
Yritysvastuu.....	5
Konsernin vakavaraisuus.....	6
Luottoluokitukset.....	7
Konsernin riskiasema.....	7
Segmenttien tulos.....	10
Yrityspankki.....	10
Vakuutus.....	12
Muu toiminta.....	14
Palvelukehittäminen.....	15
Konsernin rakennejärjestelyt.....	15
Henkilöstö ja palkitseminen.....	15
Varsinaisen yhtiökokouksen päätöksiä.....	15
Loppuvuoden näkymät.....	15
Tunnuslukujen laskentakaavat.....	16
Vakavaraisuustaulukot.....	19
Tuloslaskelma.....	21
Laaja tuloslaskelma.....	21
Tase.....	22
Oman pääoman muutoslaskelma.....	23
Rahavirtalaskelma.....	24
Segmenttikohtaiset tiedot.....	25
Liitetaulukot.....	27

Toimintaympäristö

Koronaviruspandemia suisti maailmantalouden tolaltaan ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Koronaviruksen aiheuttamaa pandemiaa on pyritty taltuttamaan laajoin rajoitustoimin. Maailmantalous on ennakkotietojen valossa vajonnut nopeasti taantumaa. Poikkeuksellisesti palvelusektorin toiminta on kärsinyt selvästi teollisuutta enemmän.

Rahoitusmarkkinoilla koronaviruksen aiheuttama epävarmuus alkoi kärjistyä helmikuussa. Osakemarkkinat laskivat voimakkaasti. Rahoitusmarkkinoilla riskilisät kasvoivat, ja markkinoiden toiminta häiriintyi. Markkinakorkojen kehitys oli kaksijakoista. Korot laskivat aluksi, mutta kääntyivät maaliskuun aikana lievään nousuun, kun koronakuorotukset hiipuivat ja riskilisät kasvoivat.

Keskuspankit aloittivat poikkeukselliset toimet markkinoiden vakauttamiseksi. Euroopan keskuspankki käynnisti uudelleen arvopaperiostot sekä tarjosi pankeille rahoitusta aiempaa edullisemmin ehdoin.

Suomen Pankki ilmoitti ostavansa yritystodistuksia markkinoilta yhden miljardin euron arvosta. Pankkien sääntelyvaateita lievennettiin tilapäisesti tietyiltä osin.

Suomessa hallitus aloitti historialliset toimet koronaviruksen leviämisen hillitsemiseksi. Näiden seurauksena monien palvelualojen toiminta hiljentyi jyrkästi. Suurin vaikutus poikkeustoimista ajoittuu kuitenkin toiselle vuosineljännekselle.

Hallitus ilmoitti myös laajoista toimista, joilla pyritään lievittämään rajoitusten kielteisiä talousvaikutuksia. Näihin kuuluu sekä suoria tukia yrityksille että takauksia niiden ottamia pankkiluottoja varten.

Talouden näkymät ovat poikkeuksellisen epävarmat. Talouden arvioidaan heikkenevän lähiaikoina jyrkästi ja alkavan vähitellen elpyä, kun rajoituksia voidaan purkaa. Kehitykseen liittyy kuitenkin merkittäviä riskejä.

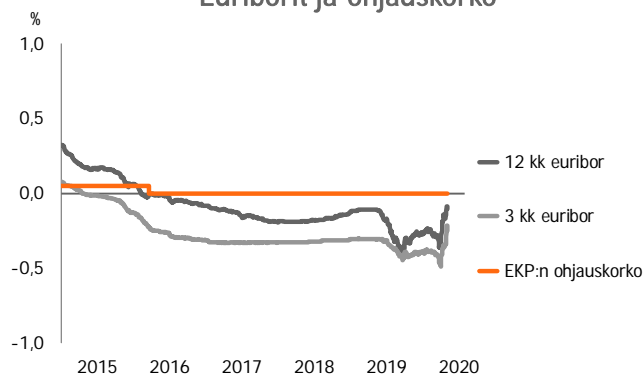
Koronakriisin vaikutus pankkitoimintaan voimistui vuosineljänneksen loppua kohden. Luotto- ja talletuskannat kasvoivat vielä tammi-helmikuussa pitkälti vuoden 2019 lopun vauhtia, 5,2 ja 4,8 prosenttia.

Yritysrahoituksen ja asuntoluottojen lyhennysvapaiden kysyntä voimistui selvästi maaliskuussa koronakriisin vuoksi.

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen arvo notkahti vuoden ensimmäisellä kvartaalilla yli 18 miljardilla eurolla 106,5 miljardiin euroon. Suurin osa pudotuksesta johtui negatiivisesta arvomuutoksesta. Rahastojen nettomerkinnot olivat negatiiviset -2,8 miljardia euroa. Eniten lunastuksia tehtiin korkorahastoista.

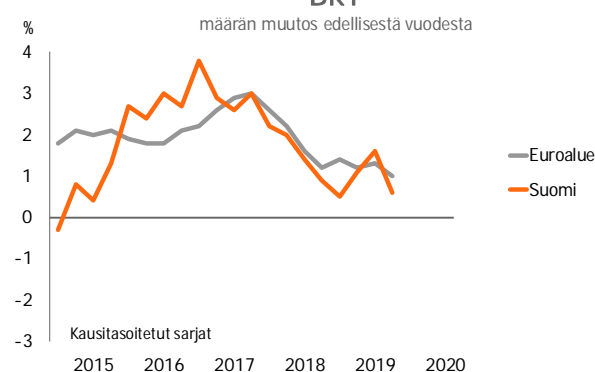
Vakuutuslalla koronaviruksen vaikutukset heijastuvat sekä maksutulon että vakuutuskorvausten määrän kehittymiseen. Myös sijoitusympäristön turbulenssi aiheuttaa haasteita vakuutusyhtiöille.

Euriborit ja ohjaukorko



Lähde: Suomen Pankki

BKT



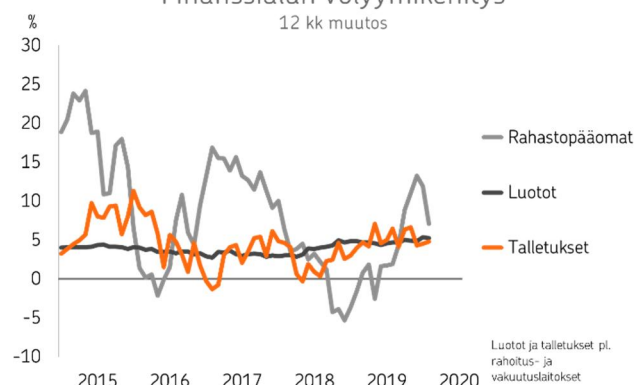
Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus

Investoinnit Suomessa



Lähde: Tilastokeskus

Finanssialan volyymikehitys



Lähteet: Suomen Pankki, Suomen Sijoituslaitos Oy

Konsernin tulos

Milj. €	1–3/ 2020	1–3/ 2019	Muutos, %	1–12/ 2019
Korkokate	81	67	20,5	295
VakuutusKate	131	109	20,2	402
Nettopalkkiotuotot	1	-5	116,4	-28
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-57	86	-165,9	450
Liiketoiminnan muut tuotot	10	10	0,1	47
Tuotot yhteensä	166	267	-37,6	1 165
Henkilöstökulut	50	46	8,4	184
Poistot ja arvonalentumiset	12	13	-2,1	63
Liiketoiminnan muut kulut	109	101	7,4	386
Kulut yhteensä	171	160	6,9	632
Saamisten arvonalentumiset	-49	-4	-	-51
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-1	-1	-	-4
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	82	-38	313,6	-66
Tulos ennen veroja yhteensä	27	64	-57,3	412

Tammi–maaliskuu

Konsernin tulos ennen veroja oli 27 miljoonaa euroa (64). Tuotot laskivat 37,6 prosenttia 166 miljoonaa euroon ja kulut kasvoivat 6,9 prosenttia 171 miljoonaa euroon. Tulosta kasvatti korko- ja vakuutuskatteen kasvu. Koronapandemian aiheuttama markkinakehitys laski sijoitustoiminnan tuottoja ja kasvatti osaltaan saamisten arvonalentumisia. Tulosta heikensi myös saamisten arvonalentumisia lisännyt maksukyvyttömyyden uuden määritelmän käyttöönotto.

Korkokate kasvoi 81 miljoonaa euroon (67). Korkokatetta kasvattivat Yrityspankki-segmentin luottokannan kasvu ja luotonannon marginaalien nousu. Lisäksi korkokatetta vahvisti korkokulujen pienentyminen. VakuutusKate kasvoi 131 miljoonaa euroon (109). Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 3,6 prosenttia ja korvauskulut laskivat 3,8 prosenttia. Vakuutus-segmentin operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 92,7 prosenttia (97,5).

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 6 miljoonaa euroa 1 miljoonaa euroon. Palkkiotuotot, 41 miljoonaa euroa, laskivat 1 miljoonaa euroa ja palkkiokulut, 40 miljoonaa euroa, laskivat 8 miljoonaa euroa. Palkkiotuottoja kasvattivat vertailukautta suuremmat palkkiotuotot arvopapereiden välityksestä ja luotonannosta. Terveys- ja hyvinvointipalveluiden palkkiotuotot pienentyivät vertailukaudesta. Konserni maksaa OP Ryhmän jäsenpankeille vahinkovakuutusten ja johdannaisten myynnistä palkkioita, jotka kasvattavat palkkiokuluja. Maksetut palkkiokulut jäsenpankeille laskivat vertailukaudesta 5 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat 143 miljoonaa euroa -57 miljoonaa euroon. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot laskivat 130 miljoonaa

euroa -69 miljoonaa euroon, mikä aiheutui pääosin koronapandemian seurauksena laskeneista osakkeiden ja saamistodistusten käyvistä arvoista. Käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot laskivat 18 miljoonaa euroa 11 miljoonaa euroon. Näitä muun laajan tuloksen eriä pienensivät pääasiassa saamistodistusten vertailukautta pienemmät myyntivoitot. Vakuutus-segmentin sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat 133 miljoonaa euroa -68 miljoonaa euroon. Yrityspankki-segmentin sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat 9 miljoonaa euroon (13) ja Muun toiminnan 1 miljoonaa euroon (8). Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin vahinkovakuutuksen oman pääoman ehtoisin sijoituksiin sovelletaan väliaikaista poikkeusmenettelyä (overlay approach), mikä paransi katsauskauden tuottoja sijoitustoiminnasta 82 miljoonaa euroa, kun vertailukaudella se laski tulosta 38 miljoonaa euroa. Väliaikaisen poikkeusmenettelyn piirissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutokset esitetään oman pääoman käyvän arvon rahastossa. Väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien konsernin tuotot sijoitustoiminnasta, 25 miljoonaa euroa, laskivat vertailukaudesta 23 miljoonaa euroa. Vakuutus-segmentin tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 13 miljoonaa euroa 14 miljoonaa euroon. Vahinkovakuutuksen sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli -2,8 prosenttia (2,8).

Liiketoiminnan muut tuotot, 10 miljoonaa euroa, olivat vertailukauden tasolla.

Kokonaiskulut kasvoivat vertailukaudesta 11 miljoonaa euroa ja olivat 171 miljoonaa euroa. Henkilöstökulut kasvoivat 4 miljoonaa euroa 50 miljoonaa euroon. Poistot ja arvonalentumiset, 12 miljoonaa euroa, olivat vertailukauden tasolla. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 8 miljoonaa euroa ja

olivat 109 miljoonaa euroa. Näitä kasvattivat pääasiassa ICT-kulujen kasvu ja vertailukautta suuremmat viranomaismaksut.

Tulosta heikentäviä saamisten arvonalentumisia kirjattiin yhteensä 49 miljoonaa euroa (4), joista 47 miljoonaa euroa kohdistui luottoihin ja muihin saamisiin ja 2 miljoonaa euroa saamistodistuksiin. Saamisten arvonalentumisia kasvatti 13 miljoonaa euroa maaliskuussa käyttöön otettu maksukyvyttömyyden uusi määritelmä. Lisäksi arvonalentumisia kasvatti odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa käytettävien makroekonomisten parametrien päivitys. Koronapandemia vaikutti osaltaan makroekonomisiin parametreihin ja kasvatti arvonalentumisia 14 miljoonaa euroa. Maksukyvyttömyyden uuden määritelmän käyttöönoton seurauksena järjestämättömien saamisten osuus luotto- ja takaukskannasta nousi 1 prosenttiin (0,5).

Katsauskauden laajaa tulosta -170 miljoonaa euroa (118) laskivat käyvän arvon rahaston muutokset. Käyvän arvon rahasto laski vuodenvaihteesta 212 miljoonaa euroa -143 miljoonaa euroon. Pääosin koronakriisistä johtuen muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien saamistodistusten käyvät arvot laskivat 194 miljoonaa euroa ja väliaikaisen poikkeusmenettelyn piirissä olevien osakkeiden käyvät arvot laskivat 76 miljoonaa euroa.

OP Yrityspankin toimenpiteet koronaviruskriisissä (COVID-19)

OP Yrityspankki tarjoaa pk-yrityksiänsä mahdollisuuden yrityslainan lyhennysvapaaseen, jos koronapandemia on aiheuttanut häiriöitä yrityksen liiketoimintaan. Lyhennysvapaasta ei peritä erillistä maksua. Lainojen lyhennysvapaiden ja käyttöpääomarahoitukseen lisäksi OP Yrityspankki tukee asiakkaitaan neuvomalla heitä talouteen liittyvissä kysymyksissä, ja keskustelee aktiivisesti myös suuryrityksiänsä kanssa sekä tilanteen etenemisestä että siihen varautumisesta. OP Yrityspankin saamia pk-yritysten luottojen maksuohjelmien muutoshakemuksia oli tehty yli kaksi tuhatta kappaletta maaliskuun loppuun mennessä. Suuryritysten lainojen maksuohjelmien muutospyyntöjä on tullut huomattavasti pk-yrityksiä vähemmän.

Pohjola Sairaala lahjoittaa henkilökuntansa panosta terveydenhuollon tehtäviin, jotka ovat koronakriisin aikana yhteiskunnallisesti kriittisiä. Henkilöt auttavat muun muassa tartuntaketjujen jäljittämässä. Pohjola Sairaala maksaa henkilöstön palkat työskentelyajalta.

OP Yrityspankki on mahdollistanut henkilöstölleen turvalliset työolosuhteet työpaikalla sekä etätöiden tekemisen laajamittaisesti niissä työtehtävissä, missä se on mahdollista. Näillä toimilla varmistetaan, että yhteiskunnan näkökulmasta kriittiset palvelut toimivat myös koronakriisin aikana.

Tammi–maaliskuun keskeiset tapahtumat

Maksukyvyttömyyden uusi määritelmä

OP Yrityspankki otti käyttöön ensimmäisellä vuosineljänneksellä Euroopan pankkiviranomaisen (EBA) ohjeistuksen

maksukyvyttömyyden määritelmästä (Ohjeet maksukyvyttömyyden määritelmän soveltamisesta asetuksen (EU) N:o 575/2013 178 artiklan mukaisesti). Ohjeistuksella harmonisoidaan eurooppalaisten pankkien käyttämä asiakkaiden maksukyvyttömyyden määritelmä. Uuden ohjeistuksen mukainen prosessi tunnistaa maksukyvyttömyyksiä aikaisempaa herkemmin mm. julkisten maksuhäiriöiden perusteella sekä laajentaa henkilöasiakkaissa maksukyvyttömyyden velallisen kaikkiin vastuihin. Uudistus lisäsi maksukyvyttömyyshavaintojen määrää ja heikensi luottoriskiparametreja.

OP Yrityspankki soveltaa ns. kaksivaiheista käyttöönottoa, jossa ensimmäisessä vaiheessa muutettiin maksukyvyttömyyden määritelmä vuoden 2020 ensimmäisellä vuosineljänneksellä ja myöhemmin toisessa vaiheessa kalibroidaan luottoriskiparametrit. Uuden maksukyvyttömyyden määritelmän käyttöönotosta aiheutuva valvojan velvoite nosti OP Yrityspankin luottokannan keskimääräisiä riskipainoja ensimmäisessä vaiheessa. Vakavaraisuusvaikutuksessa on huomioitu myös määritelmämuutoksesta aiheutuva tuloslaskelman odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) kasvu. Maksukyvyttömyyden uutta määritelmää sovellettiin odotettavissa oleviin luottotappioihin kirjanpidollisen arvion muutoksena, jonka johdosta tuloslaskelman saamisten arvonalentumiset kasvoivat 13 miljoonaa euroa.

Yritysvastuu

OP Ryhmän arvot sekä vastuullisuutta koskevat linjaukset ohjaavat myös OP Yrityspankin toimintaa.

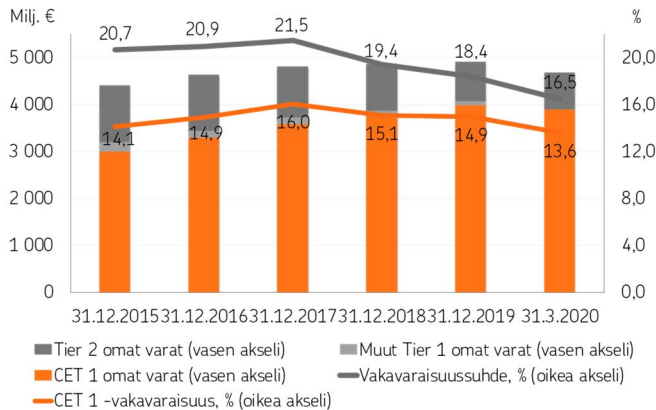
Yritysvastuu on tiivis osa OP Ryhmän liiketoimintaa ja strategiaa. Yritysvastuun toimenpiteissä ryhmä huomioi taloudellisen ja sosiaalisen vastuun sekä ympäristövastuun. OP Ryhmän tavoite yritysvastuussa on olla toimialan edelläkävijä Suomessa. OP on sitoutunut noudattamaan YK:n Global Compact -aloitteen kymmeneä periaatetta ihmisoikeuksista, työelämän oikeuksista, ympäristöperiaatteista ja korruption torjunnasta. OP on vuodesta 2009 lähtien sitoutunut noudattamaan YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Vuoden 2019 syyskuussa OP Ryhmä allekirjoitti perustajajäsenenä YK:n ympäristöohjelman Finance Initiativen (UNEP FI) vastuullisen pankkitoiminnan periaatteet.

Monimuotoisuuden edistämiseksi OP Ryhmän tavoitteena on, että molempien sukupuolien osuus määritellyissä johtajatehtävissä on vähintään 40 prosenttia. Maaliskuun lopussa naisten osuus oli 26 prosenttia (26).

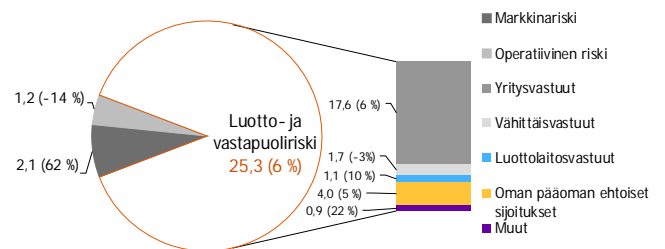
OP julkaisi helmikuussa ensimmäisen Green Bond -raportin, joka sisältää kuvauksen OP Yrityspankin vuoden 2019 helmikuussa liikkeeseen laskemasta 500 miljoonan euron vihreästä joukkovelkakirjalainasta, sillä rahoitetuista käyttökohteista sekä saavutetuista ympäristövaikutuksista. Vihreällä joukkovelkakirjalainalla on rahoitettu uusiutuvaa energiaa, ympäristöystävällistä rakentamista ja kestävästä maankäyttöä. Vuoden aikana sillä saavutettiin merkittäviä positiivisia ympäristövaikutuksia. Green bond -kelpoisesta yritysluottokannasta ylläpidetään rekisteriä, joka sisältää green bondin kokoa vastaavan luottomäärän lisäksi reservissä olevia luottoja esimerkiksi erääntyvän luottokannan kattamiseksi.

Konsernin vakavaraisuus

Omat varat ja vakavaraisuus



Kokonaisriski 31.3.2020,
 yhteensä 28,6 mrd. €
 (muutos vuoden alusta 7 %)



Luottolaitosvakavaraisuus

Konsernin CET1-vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa 13,6 prosenttia (14,9).

Luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus nostaa käytännössä alarajan vakavaraisuussuhteelle 10,5 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 7 prosenttiin.

Ydinpääoma oli katsauskauden lopussa 3,9 miljardia euroa (4,0). Ydinpääomaan ei lueta vakuutusliiketoiminnan tulosta.

Kokonaisriski oli katsauskauden lopussa 28,6 miljardia euroa (26,7) eli 7,4 prosenttia suurempi kuin viime vuodenvaihteessa. Yritysvastuiden keskimääräiset riskipainot nousivat uuden maksukyvyttömyyden määritelmän käyttöönottoon liittyen EKP:n asettamien riskiparametrikertoimien seurauksena. Yritysluottokanta kasvoi vuodenvaihteesta. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään riskipainotettuina erinä EKP:n luvan mukaisesti. Oman pääoman ehtoihin sijoituksiin sisältyy konsernin sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia riskipainotettuina erinä 3,9 miljardia euroa (3,7). Vakuutusyhtiösijoitusten riskipainotetut erät nousivat uuden maksukyvyttömyyden määritelmän käyttöönottoon liittyen EKP:n asettamien riskipainokertoimien seurauksena. OP Yrityspankki -konserni kuuluu OP Ryhmään, jonka vakavaraisuutta valvotaan rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan. Osana OP Ryhmää OP Yrityspankki Oyj on EKP:n valvonnassa.

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti maaliskuussa 2020 edelleen olla asettamatta pankeille syklistä vähentävää lisäpääomavaatimusta.

OP Ryhmän näkemyksen mukaan merkittävimmät luottolaitosvakavaraisuuteen vaikuttavat avoimet sääntely- ja valvontaympäristön muutokset ovat EKP:n sisäisten mallien (IRBA) läpikäynnistä (TRIM) mahdollisesti aiheutuvat valvojan asettamat veloitteet sekä EU:n vakavaraisuusasetuksen päivityksestä (CRR2) aiheutuvat muutokset. EKP:n sisäisten mallien (IRBA) yritysvastuiden läpikäynnin (TRIM) arvioidaan heikentävän OP Yrityspankin CET1-vakavaraisuutta noin 1,3 prosenttiyksikköä. Vaikutuksiin odotetaan tarkennusta vuoden 2020 viimeisen vuosipuoliskon aikana. CRR2-muutosten arvioidaan heikentävän OP Yrityspankin CET1-vakavaraisuutta noin 1,0 prosenttiyksikköä vuoden 2021 aikana.

OP Ryhmä on aloittanut keskustelut EKP:n kanssa IRBAn soveltamisen laajuuden uudelleenarvioinnista. Tämänhetkisen arvion mukaan IRBA-laajuuden muutoksella ei olisi olennaista vaikutusta vakavaraisuuteen. Lopullinen vaikutus ja sen aikataulu tarkentuvat valvojan kanssa käytävien keskustelujen ja IRBA-laajuuden muutokseen liittyvän lupaprosessin myötä.

Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisua koskevan sääntelyn mukaan kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien sijoitustuotteiden ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla. OP Ryhmän kriisinratkaisuviranomainen on Brysselissä toimiva EU:n kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB). OP Ryhmän omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen (MREL) vaatimukseksi on asetettu 13,4 miljardia euroa eli 27,3 prosenttia vuoden 2017 lopun kokonaisriskin määrästä. OP Ryhmän tavoitteena on kattaa MREL-vaatimus omilla varoilla ja muilla huonomman etuoikeuden veloilla. OP Ryhmän MREL-suhdeluku oli arviolta 42 prosenttia katsauskauden lopussa. SRB on vahvistanut OP Ryhmän kriisinratkaisustrategian, jossa kriisinratkaisutoimet kohdistettaisiin Single Point of Entryä toimivaan OP Yrityspankkiin.

Vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuus

Vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuus oli hyvällä tasolla. Omia varoja pienensi sijoitusten arvonlasku. Toisaalta diskonttokoron nousu pienensi vakuutusvelkaa ja kasvatti osaltaan omia varoja.

Milj. €	31.3.2020	31.12.2019
Omat varat, milj. €*	941	1 008
Pääomavaade, milj. €*	688	699
Solvenssisuhde, %*	137	144
Solvenssisuhde, % (ilman siirtymäsääntöä)	137	144

*siirtymäsäännökset huomioiden.

Luottoluokitukset

OP Yrityspankki Oyj:n luottoluokitukset 31.3.2020

Luokitus- laitos	Lyhyt varain- hankinta	Pitkä varain- hankinta		
		Näkymä	Näkymä	Näkymä
Standard & Poor's	A-1+	Vakaa	AA-	Vakaa
Moody's	P-1	Vakaa	Aa3	Vakaa

Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokitukset 31.3.2020

Luokituslaitos	Luottoluokitus	Näkymä
Standard & Poor's	A+	Vakaa
Moody's	A2	Vakaa

OP Yrityspankki Oyj:llä on luottoluokitukset Standard & Poor's Global Ratings Europe Limitedistä ja Moody's Investors Service (Nordics) AB:stä. Pohjola Vakuutus Oy:llä on luottoluokitukset Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limitedistä ja Moody's Deutschland GmbH:stä. Yhtiöiden luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Ryhmän taloudellisen aseman.

OP Yrityspankki Oyj:n ja Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokitukset eivät muuttuneet katsauskaudella.

Konsernin riskiasema

Yrityspankki lähtee vuoteen 2020 vahvalla vakavaraisuudella, pääomapuskureilla ja riskinkantokyvyllä. Vuoden 2020 alussa voimakkaasti levinnyt koronaviruspandemia vaikutti maailmanlaajuisesti yhteiskuntien toimintaan, mikä on vaikuttanut edelleen talouskehitykseen ja finanssisektorin toimintaedellytyksiin. Näin myös Suomessa.

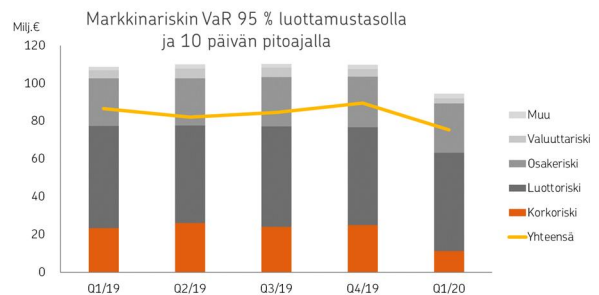
Koronaviruspandemian suorien ja epäsuorien vaikutusten myötä Yrityspankki on altistunut monenlaisille riskeille, jotka voivat toteutuessaan vaikuttaa nopeasti pääomien riittävyyteen ja toiminnan häiriöttömään jatkuvuuteen.

Yrityspankin hyvä maine perustuu maltilliseen riskinottoon, vahvaan vakavaraisuuteen ja toiminnan vastuullisuuteen. Koronaviruspandemia voi vaikuttaa eritoten riskeihin, jotka

liittyvät luotonantoon, maksuvalmiuden ylläpitämiseen, sijoitusomaisuuteen ja liiketoimintaprosesseihin. Tällä hetkellä käytössä olevan tiedon pohjalta operatiivisen jatkuvuuden turvaamiseksi tehdyt toimenpiteet ovat olleet toimivia ja Yrityspankin ja sen konsernin pääomat riittävät turvaamaan toiminnan jatkuvuuden.

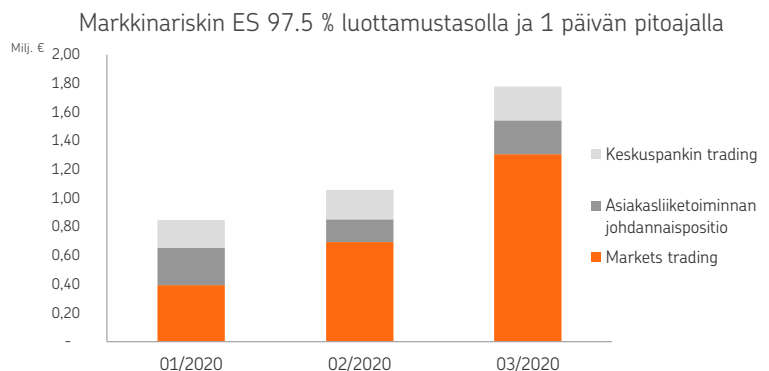
Konsernin rahoitus- ja maksuvalmius on hyvä. Rahoituksen saatavuus on säilynyt hyvänä. Koronakriisi on heijastunut yleisesti myös pankkien tukkuvarainhankinnan hintaan ja saatavuuteen.

Konsernin pitkäaikaisten sijoitusten markkinariskitaso pysyi edelleen maltillisena. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 76 miljoonaa euroa (90). VaR-tunnusluku sisältää vahinkovakuutusyhtiön kokonaistaseen, likviditeettireservin ja pankkitoiminnan pitkäaikaiset jvk-sijoitukset. Vahinkovakuutuksen kokonaistase sisältää sijoitukset, vakuutusvelan ja vakuutusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset. Vuoden 2020 luvut eivät enää sisällä trading-toiminnan riskiä eikä sisäisen pankin korkopositiota, jonka vuoksi katsauskauden VaR-tunnusluku on pienempi kuin vertailukauden.



Trading-toiminnan riskiä mitataan vuoden 2020 alusta alkaen expected shortfall -mittareilla. Expected shortfall (ES) on VaR-mittarin kaltainen riskiluku, mutta sen sijaan että valittaisiin tulosjakaumasta luottamustason ulkopuolelle jäävistä tappiosta pieniin, lasketaan ES:ssä koko hännän odotusarvo eli odotettu yhden päivän tappio annetulla luottamustasolla.

Trading-toiminnan markkinariski kasvoi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana muuttuneen markkinatilanteen seurauksena.



Operatiivisten riskien arvioidaan olevan tavoitteen mukaisesti maltillisella tasolla. Katsauskaudella toteutuneiden operatiivisten riskien aiheuttamat tappiot eivät olleet merkittäviä.

Yrityspankki

Yrityspankin keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

Pankkitoiminnan luottoriskiasema on toistaiseksi säilynyt vakaana ja riskitasoltaan maltillisena. Koronapandemialla tulee olemaan negatiivinen vaikutus pankkitoiminnan luottoriskiasemaan vuonna 2020. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana seuraukset ovat jo näkyneet lähinnä lyhennysvapaiden kysynnän kasvuna.

Lainanhoitojoustot ja järjestämättömät saamiset

	Terveet lainanhoitojoustot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelmasaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelmasaamiset (netto)	
	31.3. 2020	31.12. 2019	31.3. 2020	31.12. 2019	31.3. 2020	31.12. 2019	31.3. 2020	31.12. 2019	31.3. 2020	31.12. 2019
Yli 90 pv erääntyneet saamiset, mrd. €			0,13	0,13	0,13	0,13	0,11	0,11	0,02	0,02
Todennäköisesti maksamatta jäävät, mrd. €			0,38	0,24	0,38	0,24	0,16	0,13	0,21	0,12
Lainanhoitojoustosaamiset, mrd. €	0,11	0,11	0,05	0,02	0,17	0,13	0,02	0,01	0,14	0,11
Yhteensä	0,11	0,11	0,56	0,39	0,67	0,50	0,29	0,25	0,37	0,25

OP Ryhmässä otettiin maaliskuussa 2020 käyttöön uusi maksukyvyttömyyden määritelmä, joka kasvatti maksukyvyttömyiden sopimusten määrää.

Tunnuslukuja	31.3.2020	31.12.2019
Ongelmasaamiset luotto- ja takaukskannasta, %	1,37	0,92
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takaukskannasta, %	0,97	0,53
Terveet lainanhoitojoustosaamiset luotto- ja takaukskannasta, %	0,40	0,39
Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista, %	27,11	42,09
Tappiota koskeva vähennyserä ongelmasaamisista, %	52,61	62,57

Neljän asiakkaan asiakasriski ylitti vähennyserien ja muiden luottoriskin vähentämistekniikoiden jälkeen kymmenen prosenttia omista varoista. Suurten asiakasriskien määrä oli 2,0 miljardia euroa.

Baltian liiketoiminnan vastuut säilyivät ennallaan 3,8 miljardissa eurossa (3,8), joka oli 9,8 prosenttia (9,8) Yrityspankki-segmentin kokonaisvastuista.

Vakuutus

Vahinkovakuutuksen keskeiset riskit ovat vahinkokehitykseen liittyvät vakuutustekniset riskit, vakuutusvelan katteena olevien sijoitusten markkinariskit, eläkemutoisen vakuutusvelan edunsaajien eliniän ennakoitua nopeampi kasvu, vakuutusvelan

Yrityspankin rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron muutoksen vaikutuksena 12 kuukauden korkokatteeseen oli maaliskuun lopussa +8 miljoonaa euroa. Korkojen nousu kasvattaa korkotulon riskiä. Korkotuloriski lasketaan yhden vuoden aikaperiodille jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella.

arvostamisessa käytetty korkotaso sekä vakuutusvelan diskonttokoron ja markkinakorkojen välinen ero.

Eliniän odotteen kasvu yhdellä vuodella kasvattaisi eläkemutoista vakuutusvelkaa 47 miljoonaa euroa (48). Vakuutusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason lasku 0,1

prosenttiyksiköllä kasvattaisi vakuutusvelkaa 26 miljoonaa euroa (26).

Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Vahinkovakuutuksen merkittävin markkinariski on markkinakorkojen laskun vakuutusvelan arvoa ja pääomavaadetta nostava vaikutus. Vakuutusvelan arvostamisessa käytettävän korkotason muutosten aiheuttamaa tulosvaihtelua vaimennetaan joukkolainasijoituksilla ja johdannaissojimuksilla.

Sijoitusten markkinariskitaso pysyi edelleen maltillisena. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia tarkastelukaudella. Markkinaliikkeet nostivat riskitasoa maltillisesti. Riskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopulla 60 miljoonaa euroa (54). Vakuutusvelan korkoriskiä on suojattu korkojohdannaisilla.

Muu toiminta

Muu toiminta -segmentin keskeiset riskit ovat likviditeettireservin luotto- ja markkinariskit sekä likviditeettiriskit. Merkittävin markkinariskitekijä on luottoriskimarginaalien muutosten vaikutukset likviditeettireserviin sisältyvien saamistodistusten arvoon.

Likviditeettireservin saamistodistusten markkinariski (VaR 95 %) pysyi vakaana katsauskaudella. Omaisuuslajijakaumassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia.

OP Ryhmä turvaa maksuvalmiutensa OP Yrityspankin ylläpitämällä likviditeettireservillä, joka muodostuu pääasiassa talletuksista keskuspankkiin ja keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamisista. Likviditeettireservi riittää kattamaan lyhyen aikavälin rahoitustarpeen tiedossa olevien ja ennakoitujen maksuvirtojen sekä likviditeettistressiskenaarion osalta.

OP Ryhmän maksuvalmiutta ja likviditeettireservin riittävyyttä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimusta mittaavalla LCR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan LCR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 138 prosenttia (141) katsauskauden lopussa.

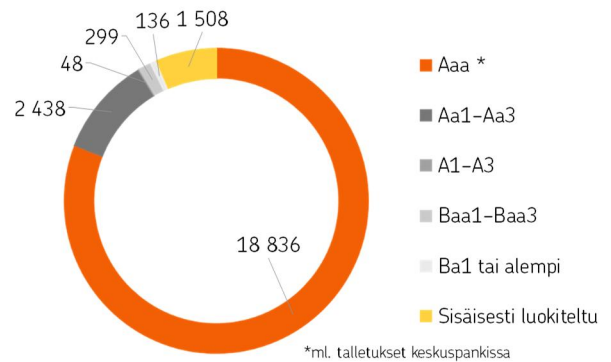
OP Ryhmän pitkäaikaisen rahoituksen riittävyyttä seurataan muun muassa rakenteellista rahoitusriskiä mittaavalla NSFR-suhdeluvulla. Sääntelyssä NSFR-suhdeluvulle ei ole vielä asetettu vähimmäisvaatimusta. OP Ryhmän NSFR-suhdeluku oli 111 prosenttia (112) katsauskauden lopussa.

Likviditeettireservi

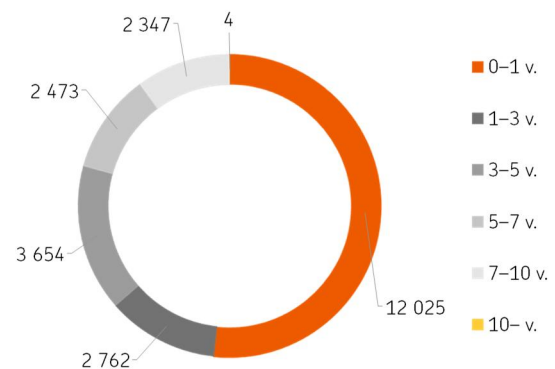
Mrd. €	31.3.2020	31.12.2019	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	10,1	11,9	-15,2
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	11,0	11,1	-0,7
Vakuuskelpoiset yritysluotot	-	0,0	-
Yhteensä	21,1	23,0	-8,3
Ei-vakuuskelpoiset saamiset	2,1	2,0	8,2
Likviditeettireservi markkina-arvoin	23,3	25,0	-7,0
Vakuuden aliarvostus (Haircut)	-0,9	-0,8	1,3
Likviditeettireservi vakuusarvoin	22,4	24,2	-7,3

Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia ja arvopaperistettuja saamia.

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma 31.3.2020, milj.€



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma 31.3.2020, milj.€



OP Ryhmän keskusrahallaitoksena toimivalle OP Yrityspankki Oyj:lle osuuspankit ja OP Osuuskunta tytäryhtiöineen ovat merkittävä asiakasryhmä. Muu toiminta- ja Yrityspankki-segmenttien yhteenlasketuista vastuista 17,6 prosenttia muodostui OP Ryhmään kuuluvien yhteisöjen vastuista. Nämä vastuut kasvoivat katsauskauden aikana 1,4 miljardia euroa eli 11,5 prosenttia. Luottokelpoisuudeltaan osuuspankkien ja OP Osuuskunnan vastuut ovat investointitasoa.

Segmenttien tulos

OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintasegmentit ovat Yrityspankki ja Vakuutus. Muu toiminta -segmentissä esitetään liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta. Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen konsernin tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Yrityspankki

- Tulos ennen veroja laski 80,7 prosenttia 9 miljoonaan euroon saamisten arvonalentumisten kasvettua.
- Tuotot kasvoivat 12,2 prosenttia. Korkokate kasvoi 12,1 prosenttia. Sijoitustoiminnan nettotuotot pienenevät 29,9 prosenttia. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvonmuutokset heikensivät tulosta 15 miljoonaa euroa (7).
- Kulut kasvoivat 72 miljoonaan euroon (64), josta ICT-kulujen kasvun osuus oli 1 miljoona euroa ja EU:n vakausmaksun nousun osuus 3 miljoonaa euroa.
- Luottokanta kasvoi vuodessa 8,1 prosenttia 24,3 miljardiin euroon.
- Saamisten arvonalentumiset heikensivät tulosta 47 miljoonaa euroa (5). Järjestämättömät saamiset olivat 1,0 prosenttia (0,5) luotto- ja takauskannasta.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat rahoituksen ja maksamisen järjestelmien kehittämiseen.

Avainlukuja

Milj. €	1–3/2020	1–3/2019	Muutos, %	1–12/2019
Korkokate	101	90	12,1	383
Nettopalkkiotuotot	11	3	222,6	11
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	13	-29,9	115
Liiketoiminnan muut tuotot	8	8	-4,5	26
Tuotot yhteensä	128	114	12,2	536
Henkilöstökulut	15	14	10,5	58
Poistot ja arvonalentumiset	3	4	-24,8	14
Liiketoiminnan muut kulut	53	46	15,7	148
Kulut yhteensä	72	64	12,0	220
Saamisten arvonalentumiset	-47	-5	-	-51
OP-bonukset	-1	-1	-	-2
Tulos ennen veroja	9	45	-80,7	262
Kulu-tuotto-suhde, %	55,9	56,0	-0,1*	41,1
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	1,0	0,5	0,5*	0,5
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,12	0,65	-0,53*	0,91
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	1,13	0,66	-0,53*	0,92
	31.3.2020	31.3.2019	Muutos, %	31.12.2019
Luottokanta, mrd. €	24,3	22,5	8,1	23,7
Takauskanta, mrd. €	3,1	2,6	19,3	3,1

*Suhdeluvun muutos.

Yrityspankki-segmentti tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkaille rahoitus- ja kassanhallintapalveluja sekä ulkomaankaupan rahoituspalveluja. Palvelutarjontaan kuuluvat myös velkaemissioiden järjestäminen, corporate finance -palvelut, custody-, osake-, valuutta-, rahamarkkina- ja johdannaistuotteet osekä sijoitustutkimus. Virossa, Latviassa ja Liettuassa OP Yrityspankilla on sivukonttorit ja rahoitusyhtiötuotteita tarjoavat tytäryhtiöt.

Yrityspankin luottokanta kasvoi vuodessa 8,1 prosenttia 24,3 miljardiin euroon. Takauskanta oli 3,1 miljardia euroa (3,1) ja

sitovat nostamattomat luottolimitit 3,7 miljardia euroa (4,5). Pääomamarkkinatuotteiden kysyntä kasvoi vertailukaudesta.

Katsauskaudella OP Yrityspankki nousi ensimmäiselle sijalle Prosperan tutkimuksessa parhaista kaupan rahoittajista 2020.

Koronaviruksen aiheuttama epävarmuus vaikutti Yrityspankkiin katsauskaudella erityisesti pääomamarkkinoiden kautta. Luottoriskimarginaalit ja volatiliiteetti kasvoivat. Toisaalta pääomamarkkinoilla kaupankäyntiaktiivisuus kasvoi. Makrotalouden näkymien muutos vaikutti myös saamisten

arvonalentumisiin. Koronaviruksen vaikutukset ja taloudellisen toimintaympäristön kehitys heijastuvat palveluiden kysyntään, sijoitusmarkkinoihin ja saamisten arvonalentumisten määrän kehitykseen.

Katsauskauden tulos

Yrityspankin tulos ennen veroja laski 80,7 prosenttia 9 miljoonaan euroon (45). Tuotot kasvoivat 12,2 prosenttia. Kulut kasvoivat 12,0 prosenttia. Kulu–tuotto-suhde oli vertailukauden tasolla 55,9 prosenttia (56,0).

Korkokate kasvoi 12,1 prosenttia 101 miljoonaan euroon (90) pääosin luottokannan kasvun seurauksena. Myös luotonannon marginaalit nousivat. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 11 miljoonaan euroon (3). Nettopalkkiotuottojen kasvuun vaikutti OP Ryhmän sisällä osuuspankeille maksettujen palkkioiden lasku.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 9 miljoonaa euroa ja pienenevät 29,9 prosenttia vertailukaudesta. Vertailukauden sijoitustoiminnan nettotuottoja laskivat 22 miljoonaa euroa johdannaisten arvostusmalleihin tehdyt muutokset. CVA-arvostus heikensi tulosta 15 miljoonaa euroa, kun se vertailukaudella heikensi tulosta 7 miljoonaa euroa. Luottoriskimarginaalien kasvu heikensi kaupankäyntivaraston arvostusta. Asiakaskaupankäynnin tuotot kasvoivat.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat vertailukauden tasolla. Saamisten arvonalentumiset olivat 47 miljoonaa euroa (5). Saamisten arvonalentumisia kasvatti maaliskuussa käyttöön otettu maksukyvyttömyyden uusi määritelmä. Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa käytettävien makroekonomisten parametrien muutokset kasvattivat myös saamisten arvonalentumisia. Järjestämättömät saamiset olivat 1,0 (0,5) prosenttia luotto- ja takauskannasta.

Kulut olivat 72 miljoonaa euroa (64). Henkilöstökulut kasvoivat 15 miljoonaan euroon (14). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 15,7 prosenttia 53 miljoonaan euroon. ICT-kulujen kasvu oli 1 miljoonaa euroa ja EU:n vakaussuorituksen kasvu 3 miljoonaa euroa. Vakaussuorituksen määrä tarkentuu toisen vuosineljänneksen aikana.

Vakuutus

- Tulos ennen veroja kasvoi 33,9 prosenttia ja oli 39 miljoonaa euroa.
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 3,6 prosenttia ja korvauskulut laskivat 3,8 prosenttia.
- Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 14 miljoonaa euroa (27) väliaikainen poikkeusmenettely mukaan lukien. Sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvo oli -98 miljoonaa euroa (42).
- Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 92,7 prosenttia (97,5) ja operatiivinen riskisuhde 65,5 prosenttia (70,5). Operatiivinen toimintakulusuhde oli 27,2 prosenttia (26,9).
- Kehityspanostukset kohdistuivat sähköisten palveluiden kehittämiseen ja perusjärjestelmämuutokseen.

Avainlukuja

Milj. €	1–3/2020	1–3/2019	Muutos, %	1–12/2019
Vakuutusmaksutuotot	367	355	3,6	1 479
Korvauskulut	236	245	-3,8	1 077
Vakuutuskate	131	109	20,1	402
Vahinkovakuutuksen nettopalkkiotuotot	-11	-11	3,5	-49
Terveys ja hyvinvointi, nettopalkkiotuotot	2	3	-23,9	13
Nettopalkkiotuotot	-9	-8	12,4	-36
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-68	65	-203,9	308
Muut nettotuotot	0	-4	-	-4
Tuotot yhteensä	55	163	-66,4	671
Henkilöstökulut	33	31	5,8	125
Poistot ja arvonalentumiset	9	8	9,9	47
Liiketoiminnan muut kulut	54	55	-1,1	230
Kulut yhteensä	97	95	2,1	403
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-1	0	4,2	-2
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	82	-38	-313,6	-66
Tulos ennen veroja	39	29	33,9	200
Koko pääoman tuotto (ROA), %	2,20	1,64	0,56*	2,93
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonusia, %	2,22	1,67	0,56*	2,96
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	92,7	97,5		92,7
Operatiivinen riskisuhde, %	65,5	70,5		65,1
Operatiivinen toimintakulusuhde, %	27,2	26,9		27,7

* Suhdeluvun muutos.

Vakuutus-segmentti muodostuu vahinkovakuutuksesta sekä terveys- ja hyvinvointiliiketoiminnasta. Segmenttiin kuuluvat Pohjola Vakuutus Oy ja Pohjola Sairaala Oy. A-Vakuutus Oy sulautui 31.3.2020 Pohjola Vakuutus Oy:öön. Vahinkovakuutuksen tuotteisiin kuuluvat yritys- ja henkilöasiakkaille myytävät vahinkovakuutukset. Vakuutus-segmenttiin kuuluu myös Pohjola Sairaala Oy, jolla on viisi sairaalaa.

Koronaviruspandemia lisäsi maaliskuussa merkittävästi asiakkaiden yhteydenottoja ja ilmoitettuja vahinkoja matkavakuutuksissa. Useissa muissa vakuutuslajeissa vahinkomäärä laski yleisen toimeliaisuuden vähennyttä.

Pohjola Sairaala tarjoaa henkilöstönsä työpanosta koronapandemian vastaiseen työhön. Avun tarvetta kartoitetaan yhdessä sosiaali- ja terveysministeriön sekä eri sairaaloiden

kanssa. Ensimmäiset tehtävät liittyvät tartuntaketjujen jäljittämiseen.

Asiakkaat ovat olleet tyytyväisiä Pohjola Sairaalan palveluihin. Leikkausasiakkaiden antama NPS-luku oli tammi-maaliskuussa 97 (96).

Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat sähköisten asiointi- ja ostopalvelujen kehittämiseen sekä vahinkovakuutuksen perusjärjestelmämuutokseen.

Katsauskauden tulos

Tulos ennen veroja oli 39 miljoonaa euroa (29). Vakuutuskatte nousi 131 miljoonaan euroon (109).

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 92,7 prosenttia (97,5). Operatiiviset tunnusluvut eivät sisällä diskonttokoron muutosta.

Vakuutusmaksutuotot

Milj. €	1–3/2020	1–3/2019	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	208	197	5,3
Yritysassiakkaat	159	157	1,5
Yhteensä	367	355	3,6

Sekä henkilö- että yritysasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat katsauskaudella. Maksutuotot kasvoivat yhteensä 3,6 prosenttia.

Korvauskulut laskivat 3,8 prosenttia. Tammi–maaliskuussa kirjattiin 24 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (27), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 27 miljoonaa euroa (23). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Korvausmenoa kasvatti erityisesti koronapandemiaan liittyvät matkavahinkojen korvaukset. Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutokset paransivat tulosta 6 miljoonaa euroa ja vertailukaudella heikensivät 9 miljoonaa euroa tulosta.

Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin, ilman diskonttokoron muutoksen vaikutusta, paransivat vakuutusteknistä katetta 6 miljoonaa euroa (-15). Vahinkovakuutuksen operatiivinen riskisuhde ilman korvausten välillisiä hoitokuluja oli 65,5 prosenttia (70,5).

Kulut kasvoivat 2,1 prosenttia ja olivat 2 miljoonaa euroa suuremmat kuin vertailukaudella. Operatiivinen toimintakulusuhde, joka sisältää myös korvausten välilliset hoitokulut, oli 27,2 prosenttia (26,9).

Sijoitustoiminta

Sijoitusmarkkinoiden arvonkehitys oli poikkeuksellisen heikko koronapandemian vuoksi.

Tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–3/2020	1–3/2019
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	9	23
Käypään arvoon tulostaikutteisesti	-73	49
Jaksotettu hankintameno	1	0
Vahinkovakuutuserät	-5	-7
Osakkuusyhtiöt	1	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-68	65
Väliaikainen poikkeusmenettely	82	-38
Yhteensä	14	27

Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

Milj. €	1–3/2020	1–3/2019
Sijoitustaseen nettotuotto, milj. €*	-98	42
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	-2,8	2,8
Korkosijoitusten Running Yield, %	1,4	1,5
	31.3.2020	31.12.2019
Sijoituskanta, milj. €	3 787	3 952
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	93	92
A-luokiteltuja saamia, vähintään, %	61	61
Modifioitu duraatio, %	4,2	4,0

* Sijoitustaseen nettotuotto on laskettu vähentämällä koko sijoitusomaisuuden tuotoista markkinaehtoisesta vakuutusvelan arvonmuutos.

Muu toiminta

- Tulos ennen veroja oli -20 miljoonaa euroa (-11).
- Tulos sisälsi saamistodistusten myyntivoittoja 1 miljoonaa euroa (5).
- Maksuvalmius säilyi hyvänä koronaviruksesta huolimatta.

Avainlukuja

Milj. €	1-3/2020	1-3/2019	Muutos, %	1-12/2019
Korkokate	-17	-16	-	-64
Nettopalkkiotuotot	0	-1	-	-2
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1	8	-83,1	26
Liiketoiminnan muut tuotot	3	2	33,5	7
Tuotot yhteensä	-13	-7	-	-33
Henkilöstökulut	1	0	169,9	1
Muut kulut	5	4	17,4	17
Kulut yhteensä	5	4	28,9	18
Saamisten arvonalentumiset	-2	0	-	0
Tulos ennen veroja	-20	-11	-	-50
Saamiset ja velat yhteenliittymän keskusyhteisölle ja jäsenluottolaitoksille, nettorahoitusasema, mrd. €	-5,8	-3,8	-	-3,8

Muuhun toimintaan on keskitetty OP Ryhmää tukevat toiminnot, kuten keskuspankki ja likviditeettireservi. Muun toiminnan vastuulla on myös jäsenluottolaitosten ja keskusyhteisökonsernin rahoituksen ja maksuvalmiuden hallinta. Se vastaa myös ryhmän tukkuvarainhankinnasta yhdessä OP-Asuntoluottopankki Oyj:n kanssa. Liiketoiminnan tuotot muodostuvat pääosin korkokatteesta ja sijoitustoiminnan nettotuotoista. Sen merkittävimmät riskilajit ovat markkinariskit ja luottoriski. Muussa toiminnassa esitetään lisäksi ne tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat, joita ei ole kohdistettu liiketoimintasegmenteille.

Katsauskauden tulos

Muu toiminta -segmentin tulos ennen veroja oli 20 miljoonaa euroa negatiivinen (-11). Tulos ennen veroja käyvin arvo oli -98 miljoonaa euroa (-1). Koronakriisistä johtuva luottoriskimarginaalien leveneminen heikensi käyvän arvon rahastoa.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 1 miljoonaa euroa (8). Sijoitustoiminnan nettotuotot sisälsivät saamistodistusten myyntivoittoja 1 miljoonaa euroa (5).

OP Yrityspankin rahoituksen saatavuus säilyi hyvänä. Maaliskuussa koronaviruksen johdosta tukkuvarainhankintamarkkina kuitenkin häiriintyi, ja markkinoilla vakuudettoman pitkän tukkuvarainhankinnan hinnat nousivat merkittävästi ja nopeasti. Tammikuussa laskettiin liikkeeseen 500 miljoonan euron senior non-preferred -joukkovelkakirjalaina, jonka maturiteetti on 7 vuotta. Maaliskuussa OP Yrityspankki otti EKP:n pankeille tarjoamaa maturiteetiltaan alle vuoden mittaista USD-määräistä rahoitusta 500 miljoonaa dollaria. Koronakriisistä huolimatta maksuvalmius säilyi katsauskaudella hyvänä.

Senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan velkakirjojen sekä TLTRO-rahoituksen keskimarginaali oli maaliskuun lopussa 25 korkopistettä (22).

Yhteenliittymän keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten sijoitukset OP Yrityspankkiin olivat katsauskauden päättyessä 5,8 miljardia euroa suuremmat kuin niiden keskuspankista ottama rahoitus. Nettoaseman kehitykseen on vaikuttanut erityisesti OP-Asuntoluottopankin katettu joukkovelkakirjalainahankinta, joka ohjautuu aiempaa enemmän osuuspankkien sijoituksina keskuspankkiin.

Palvelukehittäminen

OP Yrityspankki investoi jatkuvasti toimintansa kehittämiseen ja asiakaskokemuksen parantamiseen. Palvelutoiminnan kehittämiseen liittyvistä kustannuksista merkittävä osa muodostuu ICT-investoinneista.

OP Yrityspankin palvelukehittämiseen ja tuotannon ylläpitoon liittyvät ICT-kulut olivat tammi–maaliskuussa yhteensä 54 miljoonaa euroa (50). Nämä sisältävät lisenssimaksuja, ostettuja palveluita, muita hankkeisiin liittyviä ulkoisia kustannuksia sekä omaa työtä. Tuotannon ICT-kulut kasvoivat 9 miljoonaa euroa 44 miljoonaan euroon. Kehittämismenot laskivat 6 miljoonaa euroa 19 miljoonaan euroon. Kehittämismenoista aktivoitiin 9 miljoonaa euroa (9).

OP Ryhmä solmi keväällä 2019 viisivuotisen sopimuksen Tata Consultancy Services Ltd:n (TCS) kanssa ICT-palveluiden tuottamisesta. Sopimus kattaa OP Ryhmän käyttämät ICT-infrastruktuuripalvelut kuten keskuskone-, palvelin- ja kapasiteettipalvelut. Lisäksi sopimukseen kuuluvat konesali- ja pilvipalvelut. ICT-infrastruktuuripalveluiden palvelutuotanto on käynnistetty palvelin- ja kapasiteettipalveluiden osalta. Palveluiden siirto etenee suunnitellusti.

Yksityiskohtaisempaa tietoa OP Yrityspankin investoinneista sisältyy tämän osavuositarkastuksen liiketoimintasegmenttikohdaisiin osioihin.

Konsernin rakennejärjestelyt

A-Vakuutus Oy sulautui Pohjola Vakuutus Oy:öön 31.3.2020.

Henkilöstö ja palkitseminen

Konsernin palveluksessa oli katsauskauden lopussa 2 652 henkilöä (2 675).

Henkilöstö katsauskauden lopussa

	31.3.2020	31.12.2019
Yrityspankki	713	700
Vakuutus	1 901	1 947
Muu toiminta	38	28
Yhteensä	2 652	2 675

OP Ryhmän ja OP Yrityspankin muuttuva palkitseminen koostuu vuonna 2020 koko henkilöstöä koskevasta tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstörahostosta. Yrityskohtaiset vuosisuunnitelman mukaiset tavoitteet sekä ryhmätasoiset strategiset tavoitteet huomioidaan tulospalkkiojärjestelmän ja henkilöstörahoston mittareissa. Palkitsemisjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely. Tarkemmat tiedot muuttuvasta palkitsemisesta on esitetty OP Ryhmän palkka- ja palkkioselvityksessä.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätöksiä

Varsinainen yhtiökokous 18.3.2020 vahvisti vuoden 2019 tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle vastuuvapauden. Yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2019 ei jaeta osinkoa, ja että tilikauden voitto kirjataan edellisten tilikausien voitto/tappio -tilille.

Hallituksen puheenjohtajana jatkaa yhtiöjärjestyksen mukaan OP Ryhmän pääjohtaja Timo Ritakallio.

Hallituksen muiksi jäseniksi valittiin uudelleen Vesa Aho, Jarmo Viitanen, Pasi Sorri ja Olli-Pekka Saario.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. KPMG Oy Ab:n nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Juha-Pekka Mylén.

Loppuvuoden näkymät

Koronaviruspandemian taltuttamistoimet suistivat maailmantalouden taantumaan ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Osakemarkkinoiden vuoden alun optimistinen tunnelma vaihtui jyrkästi kurssilaskuksi. Korkomarkkinoilla korot kääntyivät vuosineljänneksen lopulla jälleen nousuun, kun riskilisät kasvoivat. Rahoitusmarkkinoilla pankkien varainhankinnan kustannukset nousivat selvästi. Markkinoilla odotetaan korkojen pysyvän loppuvuonna jokseenkin alkuvuoden tasolla. Epävarmuus on kuitenkin poikkeuksellisen suurta. Yhteiskunnan toimenpiteillä pyritään lieventämään koronakriisin välittömiä vaikutuksia pankkien ja vakuutusyhtiöiden asiakkaiden talouteen, mutta kriisin pitkäaikaisten vaikutusten arviointi on vielä tässä vaiheessa vaikeaa.

Tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät koronapandemian myötä korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin sekä arvonalentumisten kasvuun. Lisäksi tulevaan tuloskehitykseen vaikuttaa markkinoiden kasvuvauhti, kilpailutilanteen muutos ja suurvahinkojen vaikutus korvausmenoon.

Vuonna 2020 arvio koko vuoden tuloksen kehityksestä annetaan ainoastaan ryhmätasolla OP Ryhmän tilinpäätöstiedotteessa ja osavuositarkastuksissa.

Kaikki tässä osavuositarkastuksessa esitetyt arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen toimintaympäristön, OP Yrityspankki -konsernin ja sen eri toimintojen kehityksestä, ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja parantamaan vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Käytettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty alla.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos}}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Oman pääoman tuotto (ROE), ilman OP-bonuksia, %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos} + \text{OP-bonukset verojen jälkeen}}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), ilman OP-bonuksia, %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos} + \text{OP-bonukset verojen jälkeen}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Tuotot sijoitustoiminnasta	Sijoitustoiminnan nettotuotot + Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)
Luottokanta	Saamiset asiakkailta
Talletukset	Tase-erän Velat asiakkaille sisältämät talletukset
Kulujen osuus tuotoista, %	$\frac{\text{Kulut yhteensä}}{\text{Tuotot yhteensä}} \times 100$
Tappiota koskevan vähennyserän kattavuusaste (coverage ratio), %	$\frac{\text{Tappiota koskeva vähennyserä}}{\text{Saamiset asiakkailta (taseen- ja taseen ulkopuoliset erät)}} \times 100$
Maksukyvyttömyyden havainnointiaste (default capture rate), %	$\frac{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset, jotka olivat vaiheessa 2 vertailukaudella}}{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset katsauskaudella}} \times 100$

Vahinkovakuutuksen tunnusluvut:

Operatiivinen vahinkosuhte, %	Korvauskulut pl. laskuperustemuutokset ja yrityskauppojen yhteydessä syntyneiden aineettomien erien poistot	x 100
	Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)	
Operatiivinen liikekulusuhde, %	Liikekulut	x 100
	Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	Operatiivinen vahinkosuhte + operatiivinen liikekulusuhde Operatiivinen riskisuhte + operatiivinen toimintakulusuhde	
Operatiivinen riskisuhte (ilman perustekorkokulua), %	Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut ja laskuperustemuutokset	x 100
	Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset	
Operatiivinen toimintakulusuhde, %	Liikekulut ja korvausten selvittelykulut	x 100
	Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset	

Erillislaskentaan perustustuvat tunnusluvut

Vakavaraisuussuhde, %	Omat varat yhteensä	x 100
	Kokonaisriski	
Tier 1 -vakavaraisuussuhde, %	Ensisijainen pääoma (Tier 1)	x 100
	Kokonaisriski	
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %	Ydinpääoma (CET1)	x 100
	Kokonaisriski	
Solvenssisuhde, %	Omat varat	x 100
	Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	
Vähimmäisomavaraisuusaste (leverage ratio), %	Ensisijainen pääoma (T1)	x 100
	Vastuiden määrä	
Maksuvalmiusvaatimus (LCR), %	Likvidit varat	x 100
	Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisään virtaukset stressitilanteessa	
Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR), %	Pysyvä varainhankinta	x 100
	Pysyvän varainhankinnan vaade	
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde	Ryhmittymän omat varat yhteensä	x 100
	Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	

Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	$\frac{\text{Järjestämättömät saamiset (netto)**}}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}} \times 100$
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	$\frac{\text{Ongelmasaamiset (netto)**}}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}} \times 100$
Terveet lainanhoitajustosaamiset luotto- ja takauskannasta, %	$\frac{\text{Terveet lainanhoitajustosaamiset (netto)**}}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}} \times 100$
Terveet lainanhoitajustosaamiset ongelmasaamisista, %	$\frac{\text{Terveet lainanhoitajustosaamiset (netto)**}}{\text{Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa}} \times 100$
Takaus- ja luottokanta	Takauskanta + luottokanta
Tappiota koskeva vähennyserä ongelmasaamisista, %	$\frac{\text{Tappiota koskeva vähennyserä}}{\text{Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa}} \times 100$

* Rava-suhdeluvussa on huomioitu siirtymäsäännökset.

**Järjestämättömillä saamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia ja muita riskillisiksi luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin saamisiin kohdistuvia asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitajoustoja. Lainanhoitajoustopot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista.

***Ongelmasaamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia, muita riskillisiksi luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin tai terveisiin saamisiin kohdistuvia asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitajoustoja. Lainanhoitajoustopot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Terveitä lainanhoitajustosaamisia ovat koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitajustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitajoustopot on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella ongelmasaamisiksi.

Vahinkovakuutuksen operatiivinen tulos

Milj. €	1-3/2020	1-3/2019	1-12/2019
Vakuutusmaksutuotot	368	355	1 478
Korvauskulut	269	275	1 060
Liikekulut	73	72	311
Vakuutustekninen kate	27	9	107
Diskonttokoron lasku			-136
Sijoitustuotot ja -kulut	-69	64	307
Muut tuotot ja kulut	-1	-6	-23
Tulos ennen veroja	-43	67	255
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	82	-33	-65
Tulos ennen veroja	39	35	190

Vahinkovakuutuksen tunnuslukujen laskennassa käytetään vahinkovakuutusyhtiöiden toimintokohtaisia kuluja, joita ei esitetä samalla periaatteella konsernin tuloslaskelmassa.

Vakavaraisuustaulukot

Luottolaitosvakavaraisuus

Omat varat, milj. €	31.3.2020	31.12.2019
OP Yrityspankki -konsernin oma pääoma	4 199	4 374
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-103	-202
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-7	0
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	4 088	4 171
Aineettomat hyödykkeet	-48	-51
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-45	-26
Ennakoitu voitonjako ja edellisen tilikauden maksamaton voitonjako		
ECL - odotetut tappiot alijäämä	-107	-112
Ydinpääoma (CET1)	3 888	3 982
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	55	82
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	55	82
Ensisijainen pääoma (T1)	3 942	4 064
Debentuurilainat	778	811
ECL - odotetut tappiot ylijäämä		26
Toissijainen pääoma (T2)	778	837
Omat varat yhteensä	4 720	4 900
Kokonaisriski, milj. €	31.3.2020	31.12.2019
Luotto- ja vastapuoliriski	25 045	23 753
Standardimenetelmä (SA)	2 925	2 687
Valtio- ja keskuspankkivastuut	144	78
Luottolaitosvastuut	22	8
Yritysvastuut	2 697	2 540
Vähittäisvastuut	6	8
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	8	8
Muut	47	45
Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)	22 001	21 066
Luottolaitosvastuut	1 115	1 023
Yritysvastuut	14 934	14 148
Vähittäisvastuut	1 683	1 725
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	3 956	3 772
Muut	433	399
Markkina- ja selvitysrisi, standardimenetelmä	2 125	1 309
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	1 190	1 387
Vastuun arvonoikaus (CVA)	256	191
Muut riskit		11
Kokonaisriski yhteensä	28 616	26 651

Suhdeluvut, %	31.3.2020	31.12.2019
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	13,6	14,9
Tier1 -vakavaraisuussuhde	13,8	15,2
Vakavaraisuussuhde	16,5	18,4

Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöstä, %	31.3.2020	31.12.2019
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	13,6	14,9
Tier1 -vakavaraisuussuhde	13,6	14,9
Vakavaraisuussuhde	16,3	18,1

Pääomavaatimus, milj. €	31.3.2020	31.12.2019
Omat varat	4 720	4 900
Pääomavaatimus puskureilla	3 018	2 824
Puskuri pääomavaatimukseen	1 702	2 077

Pääomavaatimus muodostuu minimivaatimuksesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.

Konsernin tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-3/ 2020	1-3/ 2019
Korkokate	2	81	67
Vakuutuskate	3	131	109
Nettopalkkiotuotot	4	1	-5
Sijoitustoiminnan nettotuotot	5	-57	86
Liiketoiminnan muut tuotot		10	10
Tuotot yhteensä		166	267
Henkilöstökulut		50	46
Poistot ja arvonalentumiset		12	13
Liiketoiminnan muut kulut	6	109	101
Kulut yhteensä		171	160
Saamisten arvonalentumiset	7	-49	-4
OP-bonukset omistaja-asiakkaille		-1	-1
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		82	-38
Tulos ennen veroja		27	64
Tuloverot		5	13
Kauden tulos		22	51
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajien osuus kauden tuloksesta		21	50
Määräysvallattomien omistajien osuus kauden tuloksesta		2	1
Kauden tulos		22	51

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. €	1-3/ 2020	1-3/ 2019
Kauden tulos	22	51
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	24	-5
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Käyvän arvon rahaston muutos		
Käypään arvoon arvostamisesta	-193	51
Rahavirran suojauksesta	9	0
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-82	38
Muuntoerot	0	0
Tuloverot		
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	-5	1
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Käypään arvoon arvostamisesta	39	-10
Rahavirran suojauksesta	-2	0
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	16	-8
Kauden laaja tulos	-170	118
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:		
Emoyhtiön omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta	-172	117
Määräysvallattomien omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta	2	1
Yhteensä	-170	118

Konsernitase

Milj. €	Lite	31.3.2020	31.12.2019
Käteiset varat		10 141	11 914
Saamiset luottolaitoksilta		8 808	9 126
Johdannaissopimukset	15	5 693	4 874
Saamiset asiakkailta		24 700	23 829
Sijoitusomaisuus		17 786	17 174
Aineettomat hyödykkeet		708	709
Aineelliset hyödykkeet		121	114
Muut varat		1 982	1 334
Verosaamiset		94	51
Varat yhteensä		70 034	69 126
Velat luottolaitoksille		17 604	15 334
Johdannaissopimukset		4 833	3 882
Velat asiakkaille		15 694	15 503
Vakuutusvelka	8	3 578	3 234
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	9	19 623	22 726
Varaukset ja muut velat		2 624	2 148
Verovelat		424	452
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 455	1 474
Velat yhteensä		65 836	64 752
Oma pääoma			
Emoyhtiön omistajien osuus			
Osakepääoma		428	428
Käyvän arvon rahasto	10	-143	70
Muut rahastot		1 093	1 093
Kertyneet voittovarat		2 750	2 710
Määräysvallattomien omistajien osuus		71	74
Oma pääoma yhteensä		4 199	4 374
Velat ja oma pääoma yhteensä		70 034	69 126

Konsernin oman pääoman muutoslaskelma

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysval- lattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2020	428	70	1 093	2 710	4 299	74	4 374
Katsauskauden laaja tulos		-212		40	-172	2	-170
Katsauskauden tulos				21	21	2	22
Muut laajan tuloksen erät		-212		20	-193		-193
Voitonjako						-1	-1
Muut						-3	-3
Oma pääoma 31.3.2020	428	-143	1 093	2 750	4 127	71	4 199

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysval- lattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2019	428	-12	1 093	2 559	4 067	80	4 147
Katsauskauden laaja tulos		71		46	117	1	118
Katsauskauden tulos				50	50	1	51
Muut laajan tuloksen erät		71		-4	68		68
Voitonjako				-173	-173	-3	-175
Muut			0	0	0	1	1
Oma pääoma 31.3.2019	428	59	1 093	2 432	4 012	79	4 091

Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. €	1-3/ 2020	1-3/ 2019
Liiketoiminnan rahavirta		
Katsauskauden tulos	22	51
Katsauskauden tulokseen tehdyt oikaisut	127	197
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-2 710	-469
Saamiset luottolaitoksilta	-345	543
Johdannaissopimukset	-38	-17
Saamiset asiakkailta	-961	-163
Sijoitusomaisuus	-663	-388
Muut varat	-703	-445
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	2 956	1 886
Velat luottolaitoksille	2 215	1 495
Johdannaissopimukset	-26	-21
Velat asiakkaille	191	-517
Vakuutusvelka	73	59
Varaukset ja muut velat	502	870
Maksetut tuloverot	-26	-22
Saadut osingot	9	8
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	377	1 650
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-9	-10
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	0	1
B. Investointien rahavirta yhteensä	-9	-9
Rahoituksen rahavirrat		
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	5 902	8 169
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-8 706	-7 917
Maksetut osingot		-173
Vuokrasopimusvelat	-1	
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-2 805	79
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-2 437	1 721
Rahavarat tilikauden alussa	12 902	13 355
Rahavarat tilikauden lopussa	10 465	15 076
Saadut korot	221	264
Maksetut korot	-195	-245
Rahavarat		
Käteiset varat	10 141	14 483
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	324	593
Yhteensä	10 465	15 076

Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos tammi-maaliskuu 2020, milj. €	Yritys- pankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	Konserni yhteensä
Korkokate	101	-1	-17	-1	81
- josta sisäiset nettotulokset ennen veroja	0		0		
VakuutusKate		131		0	131
Nettopalkkiotuotot	11	-9	0	0	1
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	-68	1	1	-57
Liiketoiminnan muut tuotot	8	2	3	-2	10
Tuotot yhteensä	128	55	-13	-3	166
Henkilöstökulut	15	33	1	0	50
Poistot ja arvonalentumiset	3	9	0	0	12
Liiketoiminnan muut kulut	53	54	4	-3	109
Kulut yhteensä	72	97	5	-3	171
Saamisten arvonalentumiset	-47	0	-2		-49
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-1	-1			-1
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		82			82
Tulos ennen veroja	9	39	-20	0	27

Tulos tammi-maaliskuu 2019, milj. €	Yritys- pankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	Konserni yhteensä
Korkokate	90	-5	-16	-1	67
- josta sisäiset nettotulokset ennen veroja	-2	-4	5		
VakuutusKate		109		0	109
Nettopalkkiotuotot	3	-8	-1	0	-5
Sijoitustoiminnan nettotuotot	13	65	8	0	86
Liiketoiminnan muut tuotot	8	1	2	-1	10
Tuotot yhteensä	114	163	-7	-3	267
Henkilöstökulut	14	31	0	0	46
Poistot ja arvonalentumiset	4	8	0	0	13
Liiketoiminnan muut kulut	46	55	4	-3	101
Kulut yhteensä	64	95	4	-3	160
Saamisten arvonalentumiset	-5	0	0		-4
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-1	0			-1
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		-38			-38
Tulos ennen veroja	45	29	-11		64

Tase 31.3.2020, milj. €	Yritys- pankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	Konserni yhteensä
Käteiset varat	19	701	10 090	-669	10 141
Saamiset luottolaitoksilta	125	13	8 705	-35	8 808
Johdannaissopimukset	5 353	51	314	-26	5 693
Saamiset asiakkailta	25 078		395	-773	24 700
Sijoitusomaisuus	938	3 419	13 462	-32	17 786
Aineettomat hyödykkeet	42	647	19		708
Aineelliset hyödykkeet	1	117	2		121
Muut varat	468	899	622	-7	1 982
Verosaamiset	0	28	66	0	94
Varat yhteensä	32 025	5 876	33 676	-1 543	70 034
Velat luottolaitoksille	736		17 632	-765	17 604
Johdannaissopimukset	4 471	15	373	-27	4 833
Velat asiakkaille	11 108	136	5 154	-704	15 694
Vakuutusvelka		3 578			3 578
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 125		18 531	-33	19 623
Varaukset ja muut velat	1 184	464	992	-15	2 624
Verovelat	3	67	355	0	424
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	9	135	1 311		1 455
Velat yhteensä	18 636	4 395	44 348	-1 543	65 836
Oma pääoma					4 199

Tase 31.12.2019, milj. €	Yritys- pankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	Konserni yhteensä
Käteiset varat	19	617	11 891	-613	11 914
Saamiset luottolaitoksilta	124	12	9 023	-33	9 126
Johdannaissopimukset	4 384	23	468	0	4 874
Saamiset asiakkailta	24 502	0	111	-784	23 829
Sijoitusomaisuus	1 005	3 503	12 699	-34	17 174
Aineettomat hyödykkeet	45	645	19	0	709
Aineelliset hyödykkeet	1	111	2	0	114
Muut varat	339	684	321	-10	1 334
Verosaamiset	0	11	40	0	51
Varat yhteensä	30 418	5 606	34 576	-1 474	69 126
Velat luottolaitoksille	757		15 361	-784	15 334
Johdannaissopimukset	3 657	38	195	-8	3 882
Velat asiakkaille	11 349	136	4 664	-646	15 503
Vakuutusvelka		3 234			3 234
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 441		21 318	-34	22 726
Varaukset ja muut velat	764	388	998	-2	2 148
Verovelat	2	95	355	0	452
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	9	135	1 329		1 474
Velat yhteensä	17 979	4 026	44 221	-1 474	64 752
Oma pääoma					4 374

Liitetaulukot

1. Laatumisperiaatteet
2. Korkokate
3. Vakuutuskate
4. Nettopalkkiotuotot
5. Sijoitustoiminnan nettotuotot
6. Liiketoiminnan muut kulut
7. Saamisten arvonalentumiset
8. Vakuutusvelka
9. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat
10. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen
11. Annetut vakuudet
12. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu
13. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen rahoitusinstrumenttien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti
14. Taseen ulkopuoliset sitoumukset
15. Johdannaissopimukset
16. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma
17. Lähipiiriliiketoimet

Liite 1. Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin Osavuositarkastukset ja vuoden 2019 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan.

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton. Kaikki osavuositarkastuksen luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Osavuositarkastus on julkaistu suomen, englannin ja ruotsin kielellä. Suomenkielinen osavuositarkastus on virallinen, jota käytetään, mikäli havaitaan ristiriitaisuutta kieliversioiden välillä.

Maksukyvyttömyyden (default) määritelmä

OP Yrityspankissa sovelletaan IFRS 9 -standardin mukaisessa laskennassa samaa maksukyvyttömyyden määritelmää kuin sisäisissä luottoriskimalleissa (IRB). Maksukyvyttömyyttä arvioidaan OP Yrityspankin sisäisellä maksukäyttäytymiseen perustuvalla luokittelujärjestelmällä. Henkilöasiakkaissa maksukyvyttömyyden määritelmää sovelletaan sopimuskohtaisesti, kun taas yritysasiakkaissa tarkastellaan asiakaskokonaisuutta. Asiakas luokitellaan maksukyvyttömäksi, kun on todennäköistä, ettei asiakas maksa luottovelvoitteitaan täysimääräisesti ilman, että OP Yrityspankki turvautuu toimiin (esim. vakuuden realisointiin), tai viimeistään silloin, kun rahoitusvaroihin kuuluvaan erään liittyvä maksu on viivästynyt yli 90 päivää.

Maksukyvyttömyyden määritelmä perustuu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen EU N:o 575/2013 (CRR) artiklaan 178.

OP Yrityspankki otti käyttöön vuoden 2020 ensimmäisellä vuosineljänneksellä Euroopan pankkiviranomaisen (EBA) ohjeistuksen maksukyvyttömyyden määritelmän soveltamisesta (Ohjeet maksukyvyttömyyden määritelmän soveltamisesta asetuksen (EU) N:o 575/2013 178 artiklan mukaisesti: EBA/GL/2016/07 ja EBA/RTS/2016/06). Ohjeistuksella harmonisoidaan eurooppalaisten pankkien käyttämä asiakkaiden maksukyvyttömyyden määritelmä. Ohjeistuksen mukainen prosessi tunnistaa maksukyvyttömyyksiä aikaisempaa herkemmin mm. epätodennäköisen takaisinmaksun kriteerien perusteella, joita ovat esimerkiksi julkinen maksuhäiriö tai myönnetty lainanhoitojousto, jossa lainan nykyarvo pienenee enemmän kuin 1 prosentin. Ohjeistus myös laajentaa henkilöasiakkaissa maksukyvyttömyyden velallisen kaikkiin luottovelvoitteisiin, kun merkittävä osa (20 %) henkilöasiakkaan vastuista on maksukyvyttömiä. Lisäksi yli 90 päivää erääntyneille vastuille asetettua olennaisuusrajaa on madallettu vähittäisvastuissa 100 euroon ja 1 prosenttiin sopimuksen tai asiakkaan taseen vastuista ja muissa kun vähittäisvastuissa 500 euroon ja 1 prosenttiin sopimuksen tai asiakkaan taseen vastuista.

Asiakkaan maksukyvyttömyys päättyy, kun se ei enää täytä maksukyvyttömyyden määritelmää ja sen jälkeinen 6–12 kuukauden koeaika on päättynyt.

OP Yrityspankki soveltaa EBA:n ohjeistuksen ns. kaksivaiheista käyttöönottoa, jossa ensimmäisessä vaiheessa muutettiin maksukyvyttömyyden määritelmä vuoden 2020 ensimmäisellä vuosineljänneksellä ja myöhemmin toisessa vaiheessa kalibroidaan luottoriskiparametrit. Ensimmäisen vaiheen käyttöönotto lisäsi maksukyvyttömiä vastuiden määrää ja siten siirtoja arvonalentumisvaiheeseen 3. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrä kasvoi 13 miljoonaa euroa ja se kirjattiin kirjanpidollisen arvion muutoksena tulosvaikutteisesti. Saamisten arvonalentumiset esitetään liitetiedossa 7.

Liite 2. Korkokate

MIJ. €	1-3/ 2020	1-3/ 2019
Korkotuotot		
Saamiset luottolaitoksilta		
Korot	5	4
Negatiiviset korot	2	3
Yhteensä	6	7
Saamiset asiakkailta		
Lainat	88	82
Rahoitusleasingsaamiset	9	7
Arvoltaan alentuneet lainat ja muut sitoumukset	0	0
Negatiiviset korot	5	4
Yhteensä	103	93
Saamistodistukset		
Arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	0	0
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	17	21
Yhteensä	17	22
Johdannaissopimukset		
Käyvän arvon suojaus	-26	-26
Rahavirran suojaus		0
Rahavirran suojauksen tehoton osuus		0
Muut	2	1
Yhteensä	-24	-25
Muut	2	1
Yhteensä	104	98
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille		
Korot	18	22
Negatiiviset korot	16	18
Yhteensä	34	39
Velat asiakkaille	4	4
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	44	43
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		
Pääomalainat	1	1
Muut	11	11
Yhteensä	12	12
Johdannaissopimukset		
Käyvän arvon suojaus	-44	-38
Muut	-31	-31
Yhteensä	-75	-69
Muut	1	1
Yhteensä	21	30
Korkokate ilman suojauslaskennan arvostuseriä	83	67
Suojaavat johdannaiset	8	4
Suojauskohteiden arvonmuutokset	-9	-4
Korkokate yhteensä	81	67

Liite 3. Vakuutuskate

Milj. €	1-3/ 2020	1-3/ 2019
Vahinkovakuutusmaksutuotot, netto		
Vakuutusmaksutulo	661	641
Jälleenvakuuttajien osuus	-7	-10
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-299	-288
Jälleenvakuuttajien osuus	12	12
Yhteensä	367	354
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto		
Maksetut korvaukset	-255	-293
Jälleenvakuuttajien osuus	5	9
Korvausvastuun muutos	12	41
Jälleenvakuuttajien osuus	3	-1
Yhteensä	-235	-244
Vahinkovakuutuksen muut erät	-2	-1
Vakuutuskate yhteensä	131	109

Liite 4. Nettopalkkiotuotot

1-3/2020, milj. €	Yrityspankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- elliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot					
Luotonanto	11		0	0	11
Talletukset	0			0	0
Maksuliike	6		0	0	6
Arvopapereiden välitys	8				8
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	1		0	0	1
Rahastot	0		0	0	0
Omaisuuksienhoito	3			0	3
Lainopilliset tehtävät	0				0
Takaukset	3		0	0	3
Vakuutusten välitys		3			3
Terveys- ja hyvinvointipalvelut		3		0	3
Muut	2		0	0	2
Palkkiotuotot yhteensä	35	6	0	-1	41
Palkkiokulut					
Maksuliike	1	0	0	0	1
Arvopapereiden välitys	1		0		1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	1		0	0	1
Omaisuuksienhoito	1	0	0	0	1
Vakuutustoiminta		14			14
Terveys- ja hyvinvointipalvelut		1		0	1
Muut*	21	0	0	0	21
Palkkiokulut yhteensä	24	15	1	0	40
Nettopalkkiotuotot yhteensä	11	-9	0	0	1

* Erä sisältää 20 miljoonaa euroa jäsenosuuspankeille maksettuja palkkiokuluja johdannaiskaupasta.

1-3/2019, milj. €	Yrityspankki	Vakuutus	Muu toiminta	Konserni- eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot					
Luotonanto	10	0	0	0	10
Talletukset	0		0	0	0
Maksuliike	6		0	0	6
Arvopapereiden välitys	6				6
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	2		0	0	2
Rahastot	0		0	0	0
Omaisuu denhoito	3			0	3
Lainopilliset tehtävät	0				0
Takaukset	3		0	0	3
Vakuutusten välitys		3			3
Terveys- ja hyvinvointipalvelut		6		0	5
Muut	4		0	0	4
Palkkiotuotot yhteensä	34	9	0	-1	42
Palkkiokulut					
Maksuliike	0	0	0	0	0
Arvopapereiden välitys	1			0	1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	1		0	0	1
Omaisuu denhoito	1	0	0	0	1
Vakuutustoiminta		14			14
Terveys- ja hyvinvointipalvelut		3			3
Muut*	27	0	0	0	27
Palkkiokulut yhteensä	31	17	1	0	48
Nettopalkkiotuotot yhteensä	3	-8	-1	0	-5

* Erä sisältää 25 miljoonaa euroa jäsenosuuspankeille maksettuja palkkiokuluja johdannaiskaupasta.

Liite 5. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Mlj. €	1-3/ 2020	1-3/ 2019
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	7	10
Muut tuotot ja kulut	0	-1
Myyntivoitot ja -tappiot	3	16
Valuutta-arvostusvoitot ja -tappiot	4	4
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset*	-3	1
Yhteensä	11	28
Yhteensä	11	28
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot		
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat		
Saamistodistukset		
Arvostusvoitot ja -tappiot	-7	3
Korkotuotot ja -kulut	1	1
Yhteensä	-5	4
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	1	-1
Osinkotuotot	1	0
Yhteensä	2	-1
Johdannaiset		
Arvostusvoitot ja -tappiot	5	8
Korkotuotot ja -kulut	0	-2
Yhteensä	5	6
Yhteensä	1	10
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikuttavasti		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	1	0
Arvostusvoitot ja -tappiot	-2	0
Yhteensä	-2	1
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	-76	43
Osinkotuotot	8	8
Yhteensä	-68	51
Yhteensä	-70	52
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot yhteensä	-69	61

Sijoituskiinteistöjen nettotuotot

Vuokratuotot	6	7
Arvostusvoitot ja -tappiot	4	2
Vastike- ja hoitokulut	-6	-5
Muut	-1	-1

Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä **4** **3****Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot****Lainat ja muut saamiset**

Korkotuotot	1	1
Korkokulut	-1	0
Arvon alentumiset ja niiden peruutukset	1	-1

Lainat ja muut saamiset yhteensä **2** **0****Vahinkovakuutuserät**

Diskonttauksen purkautuminen, vahinkovakuutukset	-5	-7
--	----	----

Osakkuusyhtiöt

Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät	1	0
---------------------------------------	---	---

Yhteensä **1** **0****Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä** **-57** **86**

* Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista.

Liite 6. Liiketoiminnan muut kulut

MIJ. €	1-3/ 2020	1-3/ 2019
ICT-kulut		
Tuotanto	44	35
Kehittäminen	10	16
Toimitilat	0	2
Viranomais- ja tilintarkastusmaksut	24	19
Ostetut palvelut	8	8
Tietoliikenne	3	3
Markkinointi	2	2
Yhteiskuntavastuu	1	0
Vakuutus- ja varmuus	1	1
Muut	16	16
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	109	101

Kehittämismenot

MIJ. €	1-3/ 2020	1-3/ 2019
Kehittämisen ICT-kulut	10	16
Oman työn osuus	0	0
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	10	16
Aktivoidut ICT-menot	9	9
Aktivoitu oman työn osuus		0
Aktivoidut kehittämismenot yhteensä	9	9
Kehittämismenot yhteensä	19	25
Poistot ja arvonalentumiset	9	9

Liite 7. Saamisten arvonalentumiset

MIJ. €	1-3/ 2020	1-3/ 2019
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-5	-1
Palautukset poistetuista saamisista	0	0
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	-42	-4
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista*	-2	0
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	-49	-4

* Vakuustoiiminnan saamistodistusten odotettavissa olevat luottotappiot esitetään sijoitustoiminnan nettotuotoissa.

Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.3.2020

Vastuut	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Vastuut yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet			
Milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Yrityspankki	25 092	1 369	186	1 555	543	27 191
Saamiset asiakkailta yhteensä	25 092	1 369	186	1 555	543	27 191
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Yrityspankki	4 978	320	85	405	81	5 464
Nostovarot ja limiitit yhteensä	4 978	320	85	405	81	5 464
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Yrityspankki	6 816	110		110	104	7 030
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	6 816	110		110	104	7 030
Saamistodistukset						
Muu toiminta	13 077	98		98		13 175
Vakuutus	2 263	6		6	5	2 274
Saamistodistukset yhteensä	15 340	105		105	5	15 449
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	52 226	1 903	271	2 174	733	55 134

Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain 31.3.2020

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet			
Milj. €						
Saamiset asiakkailta						
Yrityspankki	-31	-19	-1	-20	-289	-340
Saamiset asiakkailta yhteensä	-31	-19	-1	-20	-289	-340
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Yrityspankki	-3	-1		-1	-8	-12
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-3	-1		-1	-8	-12
Saamistodistukset***						
Muu toiminta	-4	-1		-1		-5
Vakuutus	-4	-0		0	-4	-8
Saamistodistukset yhteensä	-8	-1		-1	-4	-13
Yhteensä	-41	-22	-1	-23	-300	-364

* Tappiota koskeva vähennyserä kirjataan yhtenä summana vähentämään tase-erää.

** Tappiota koskeva vähennyserä kirjataan tase-erään varaukset ja muut velat.

*** Tappiota koskeva vähennyserä kirjataan käyvän arvon rahastoon muun laajan tuloksen eriin.

Alla olevassa taulukossa esitetään yhteenveto tappiota koskevasta vähennyserästä suhteessa vastuun määrään arvonalentumisvaiheittain. Kattavuusasteella kuvataan tappiota koskevan vähennyserän suhteellista osuutta vastuun määrästä.

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.3.2020	Valhe 1	Valhe 2		Valhe 3	Yhteensä	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet			Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen ja taseen ulkopuoliset erät						
Yrityspankki	36 886	1 799	271	2 070	728	39 684
Tappiota koskeva vähennyserä						
Yrityspankki	-33	-20	-1	-22	-296	-351
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Yrityspankki	-0,09 %	-1,13 %	-0,49 %	-1,05 %	-40,69 %	-0,89 %
Saamiset asiakkailta; taseen ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	36 886	1 799	271	2 070	728	39 684
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-33	-20	-1	-22	-296	-351
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,09 %	-1,13 %	-0,49 %	-1,05 %	-40,69 %	-0,89 %
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Muu toiminta	13 077	98		98		13 175
Vakuutus	2 263	6		6	5	2 274
Tappiota koskeva vähennyserä						
Muu toiminta	-4	-1		-1		-5
Vakuutus	-4	-0		-0	-4	-8
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Muu toiminta	-0,03 %	-0,96 %		-0,96 %		-0,04 %
Vakuutus	-0,17 %	-6,47 %		-6,47 %	-75,24 %	-0,34 %
Saamistodistukset yhteensä	15 340	105		98	5	15 449
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-8	-1		-1	-4	-13
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,05 %	-1,30 %		-0,96 %	-75,24 %	-0,08 %

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.12.2019

Vastuut	Valhe 1	Valhe 2		Valhe 3	Vastuut yhteensä	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet			Yhteensä
Milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Yrityspankki	25 103	1 388	306	1 693	384	27 180
Saamiset asiakkailta yhteensä	25 103	1 388	306	1 693	384	27 180
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limittit						
Yrityspankki	4 674	318	151	470	60	5 204
Nostovarot ja limittit yhteensä	4 674	318	151	470	60	5 204
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Yrityspankki	7 011	1 216		1 216	70	8 297
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	7 011	1 216		1 216	70	8 297
Saamistodistukset						
Muu toiminta	12 259	93		93		12 352
Vakuutus	1 990	2		2	5	1 998
Saamistodistukset yhteensä	14 250	95		95	5	14 350
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	51 038	3 017	457	3 474	519	55 031

Taplota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain 31.12.2019

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Taplota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yll 30 pv erääntyneet			
Milj. €						
Saamiset asiakkailta						
Yrityspankki	-25	-18	-3	-21	-248	-294
Saamiset asiakkailta yhteensä	-25	-18	-3	-21	-248	-294
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Yrityspankki	-2	-4		-4	-10	-16
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-2	-4		-4	-10	-16
Saamistodistukset***						
Muu toiminta	-2	-1		-1		-3
Vakuutus	-2	-0		0	-3	-5
Saamistodistukset yhteensä	-4	-1		-1	-3	-8
Yhteensä	-31	-24	-3	-27	-260	-318

* Taplota koskeva vähennyserä kirjataan yhtenä summana vähentämään tase-erää.

** Taplota koskeva vähennyserä kirjataan tase-erään varaukset ja muut velat.

*** Taplota koskeva vähennyserä kirjataan käyvän arvon rahastoon muun laajan tuloksen eriin.

Alla olevassa taulukossa esitetään yhteenveto tappiota koskevasta vähennyserästä suhteessa vastuun määrään arvonalentumisvaiheittain. Kattavuusasteella kuvataan tappiota koskevan vähennyserän suhteellista osuutta vastuun määrästä.

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2019	Valhe 1	Valhe 2		Yhteensä	Valhe 3	Yhteensä
		Muut kuin yll 30 pv erääntyneet	Yll 30 pv erääntyneet			
Saamiset asiakkailta; taseen ja taseen ulkopuoliset erät						
Yrityspankki	36 788	2 922	457	3 379	514	40 681
Taplota koskeva vähennyserä						
Yrityspankki	-27	-22	-3	-26	-258	-310
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Yrityspankki	-0,07 %	-0,77 %	-0,71 %	-0,76 %	-50,12 %	-0,76 %
Saamiset asiakkailta; taseen ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	36 788	2 922	457	3 379	514	40 681
Taplota koskeva vähennyserä yhteensä	-27	-22	-3	-26	-258	-310
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,07 %	-0,77 %	-0,71 %	-0,76 %	-50,12 %	-0,76 %
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Muu toiminta	12 259	93		93		12 352
Vakuutus	1 990	2		2	5	1 998
Taplota koskeva vähennyserä						
Muu toiminta	-2	-1		-1		-3
Vakuutus	-2	0		0	-3	-5
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Muu toiminta	-0,02 %	-0,81 %		-0,81 %		-0,02 %
Vakuutus	-0,09 %	-18,51 %		-18,51 %	-53,78 %	-0,24 %
Saamistodistukset yhteensä	14 250	95		95	5	14 350
Taplota koskeva vähennyserä yhteensä	-4	-1		-1	-3	-8
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,03 %	-1,18 %		-1,18 %	-53,78 %	-0,06 %

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain 1–3/2020 aikana seuraavien tekijöiden vaikutuksesta:

Saamiset asiakalta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Valhe 1	Valhe 2	Valhe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko volmassa- oloaika	Koko volmassa- oloaika	
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2020	27	26	257	310
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-1	6		4
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-1		19	18
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	-1		-1
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-5	25	21
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		0	-1	0
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		0	
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	2	0		2
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-4	-4	0	-8
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	10	1	0	11
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset			-5	-5
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	7	-4	39	41
Tappiota koskeva vähennyserä 31.3.2020	34	22	296	351

Uuden maksukyvyttömyden määrittelyn soveltamisen vaikutus

OP Yrityspankki soveltaa ns. kaksivaiheista käyttöönottoa EBA:n ohjeistuksesta maksukyvyttömyden määrittelyä, jossa ensimmäisessä vaiheessa muutettiin maksukyvyttömyden määrittelyä vuoden 2020 ensimmäisellä vuosineljänneksellä ja myöhemmin toisessa vaiheessa kalibroidaan luottoriskiparametrit. Ensimmäisen vaiheen käyttöönotto lisäsi maksukyvyttömyden sopimusten määrää ja siten siirtoja vaiheeseen 3. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrä kasvoi 13 miljoonaa euroa.

Koronaviruspandemia (COVID-19)

Koronaviruspandemian (COVID-19) aiheuttaman merkittävien taloudellisten vaikutusten ehkäisemiseksi EU-maat ovat ottaneet käyttöön erilaisia taloudellisia tukitoimia. Euroopan pankkiviranomainen (EBA) on 2.4.2020 julkaissut ohjeet helpotuksiin COVID-19-pandemiasta johtuvien lyhennysvapaiden käsittelyyn vakavaraisuussäätelyssä esim. lainahoitojoustojen ja maksukyvyttömyden soveltamiseen ennen 30.6.2020 (EBA/GL/2020/02 * Ohjeet COVID-19-kriisin vuoksi lainan takaisinmaksuihin sovellettavista lainsäädännöllisistä ja muista kuin lainsäädännöllisistä lykkäyksistä). Helpotukset koskevat kuitenkin julkisen lainsäädännön kautta määrättyjä lyhennysvapaita tai pankkitoimialan yhteispäätöksellä sovittuja lyhennysvapaita, joita Suomessa ei ole toteutettu. Suomessa lainanantoon liittyvät talouden tukitoimet kohdistuvat Finnveran rahoitusvaltuuksien nostamiseen 12 miljardiin euroon. Näin ollen yritykset voivat hakea käyttöpääomaa koronakriisin yli selviämiseen Finnvera-takauksen avulla.

Finnveran takaukset tulevat vaikuttamaan ECL-laskennassa LGD-komponentin kautta pienentäen ECL:n määrää.

OP Yrityspankki tarjoaa itsenäisesti asiakkailleen mahdollisuuden yritysluottojen lyhennysvapaaseen. Maksuaikojen muutokset arvioidaan aina tapauskohtaisesti. Lisäksi hyödynnetään laajasti Finnveran tarjoamia takauksia. Maksuohjelmamuutoksissa lainahoitojoustot ja maksukyvyttömät asiakkaat tunnistetaan normaalin ohjeistuksen mukaisesti.

Koronakriisi on huomioitu ECL-laskennassa päivittämällä makroekonomiset tekijät maaliskuun lopussa tehdyn arvion mukaisiksi ja antamalla heikolle skenaariolle suurempi paino: heikko 40 %, perus 50 % ja vahva 10 % (aiemmin heikko 20 %, perus 60 % ja vahva 20 %). Esimerkiksi BKT:n kasvun ennustetaan olevan v. 2020 -2,5 % – -6,0 % eri skenaarioissa ja v. 2021 2,1 % – 4,8 eri skenaarioissa ("V-muotoinen" taloudellisen elpymisen skenaario).

Koronakriisin vaikutus luottojen odotettavissa olevien luottotappioiden kasvuun oli yhteensä 14 miljoonaa euroa. Koronakriisin aiheuttamaan taloudelliseen kehitykseen liittyy vielä huomattavaa epävarmuutta.

Saamistodlstukset, milj. €	Valhe 1	Valhe 2	Valhe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko volmassa- oloaika	Koko volmassa- oloaika	
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2020	4	1	3	8
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		0	0
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	2	1	1	3
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	0			0
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	2	0	1	2
Arviointimetodiikan päivityksestä johtuvat muutokset (netto)	0		0	1
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	4	0	1	5
Tappiota koskeva vähennyserä 31.3.2020	8	1	4	13

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain vuoden 2019 aikana seuraavien tekijöiden vaikutuksesta:

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Valhe 1	Valhe 2	Valhe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko volmassa- oloaika	Koko volmassa- oloaika	
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2019	27	30	207	263
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-1	9		8
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-4		7	3
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	-3		-3
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-7	9	2
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		0	-2	-2
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-1	-1
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	8	4	6	19
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-4	-4	-7	-14
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	0	-4	40	37
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset			-2	-2
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	0	-4	51	47
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2019	27	26	257	310
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos 1-3/2019	-4	1	8	4

Saamistodistukset, milj. €	Valhe 1	Valhe 2	Valhe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko volmassa- oloaika	Koko volmassa- oloaika	
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2019	4	2	2	9
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	0	1		1
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		1	1
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	-1		-1
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2	0	0	0	0
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		0	0
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	1	0	0	1
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-2	-1	0	-3
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	-1	0	0	0
Arviointimetodiikan päivityksestä johtuvat muutokset (netto)	0			0
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	0	-1	1	-1
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2019	4	1	3	8
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos 1-3/2019	0	-2	1	-1

Liite 8. Vakuutusvelka

Milj. €	31.3.2020	31.12.2019
Korvausvastuu		
Eläkeuotoinen korvausvastuu	1 565	1 571
Muu korvausvastuu	1 099	1 101
Korkotäydennys (vastuavelan suojeiden arvo ja myytyjen suojeiden jaksotus)	31	-22
Yhteensä	2 695	2 650
Vakuutusmaksuvastuu	883	584
Yhteensä	3 578	3 234

Liite 9. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	31.3.2020	31.12.2019
Joukkovelkakirjalainat	10 292	11 955
Huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat (SNP)	1 659	1 156
Muut		
Sijoitustodistukset	111	
Yritystodistukset	7 615	9 716
Kaupankäynnissä omaan salkkuun sisältyvät (-)*	-54	-101
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	19 623	22 726

* OP Yrityspankki -konsernin hallussa olevat omat joukkovelkakirjalainat on netotettu velkaa vastaan.

Liite 10. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat

Milj. €	Saamis- todistukset	Osakkeet ja osuudet (overlay approach)	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2019	3	-15	0	-12
Käyvän arvon muutokset	61	21	0	82
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot	-10	10		0
Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalennukset		7		7
Siirrot korkokatteeseen			0	0
Laskennalliset verot	-10	-8	0	-18
Päättävä tase 31.3.2019	44	15	0	59

Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat

Milj. €	Saamis- todistukset	Osakkeet ja osuudet (overlay approach)	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2020	31	38	0	70
Käyvän arvon muutokset	-194	-76	9	-260
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot	1	-6		-5
Tuloslaskelmaan siirretyt arvonalennukset		0		0
Laskennalliset verot	39	16	-2	53
Päättävä tase 31.3.2020	-123	-27	7	-143

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli katsauskauden lopussa -179 miljoonaa euroa ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen oli 36 miljoonaa euroa. Vertailukauden lopussa käyvän arvon rahasto oli 87 miljoonaa euroa ja siihen liittyvä laskennallinen verovelka oli 17 miljoonaa euroa. Katsauskauden aikana käyvän arvon rahastoon kirjattiin väliaikaisen poikkeusmenettelyn soveltamisen johdosta oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvonmuutoksia yhteensä 26 miljoonaa euroa (51) ja negatiivisia arvonmuutoksia yhteensä 60 miljoonaa euroa (3). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden aikana oli käyvän arvon rahastossa -5 miljoonaa euroa (2).

Negatiivinen käyvän arvon rahasto purkautuu omaisuuden arvonnousujen, myyntitappioiden ja tulosvaikutteisten arvonalentumiskirjausten kautta.

Liite 11. Annetut vakuudet

Milj. €	31.3.2020	31.12.2019
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Pantit	39	79
Muut	4 306	3 496
Annetut vakuudet yhteensä*	4 345	3 575
Vakuudelliset johdannaisvelat	1 366	1 098
Vakuudelliset muut velat	2 506	2 093
Vakuudelliset velat yhteensä	3 872	3 191

* Lisäksi keskuspankkiin on pantattu 7,2 miljardin euron kirjanpitoarvosta joukkovelkakirjalainoja, joista 1,5 miljardia euroa on päivän sisäisen limiitin vakuutena. Joukkovelkakirjalainat ovat nostettavissa ilman keskuspankin ennakkolupaa, joten niitä ei ole esitetty yllä olevassa taulukossa.

Liite 12. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Varat, milj. €	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta		Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
		kirjattavat	kirjattavat				
Käteiset varat	10 141						10 141
Saamiset luottolaitoksilta	8 808						8 808
Johdannaissopimukset				5 389		304	5 693
Saamiset asiakkailta	24 700						24 700
Saamistodistukset			15 897	715	44		16 657
Oman pääoman ehtoiset instrumentit			0	22	642		664
Muut rahoitusvarat	2 025						2 025
Rahoitusvarat							68 688
Muut kuin rahoitusvarat							1 346
Yhteensä 31.3.2020	45 674	15 897	6 127	686	304	70 034	

Varat, milj. €	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta		Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
		kirjattavat	kirjattavat				
Käteiset varat	11 914						11 914
Saamiset luottolaitoksilta	9 126						9 126
Johdannaissopimukset				4 407		468	4 874
Saamiset asiakkailta	23 829						23 829
Saamistodistukset			14 899	1 033	42		15 975
Oman pääoman ehtoiset instrumentit			0	23	694		717
Muut rahoitusvarat	1 393						1 393
Rahoitusvarat							67 828
Muut kuin rahoitusvarat							1 297
Yhteensä 31.12.2019	46 262	14 899	5 463	737	468	69 126	

Velat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Muut velat	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Johdannaissopimukset	4 457		376	4 833
Velat asiakkaille		15 694		15 694
Vakuutusvelka		3 578		3 578
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		19 623		19 623
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 455		1 455
Muut rahoitusvelat		2 423		2 423
Rahoitusvelat				65 210
Muut kuin rahoitusvelat				626
Yhteensä 31.3.2020	4 457	60 377	376	65 836

Velat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Muut velat	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Johdannaissopimukset	3 683		199	3 882
Velat asiakkaille		15 503		15 503
Vakuutusvelka		3 234		3 234
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		22 726		22 726
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 474		1 474
Muut rahoitusvelat		1 991		1 991
Rahoitusvelat				64 143
Muut kuin rahoitusvelat				609
Yhteensä 31.12.2019	3 683	60 260	199	64 752

Yleiseen liikkeeseen lasketuihin velkakirjoihin sisältyvät joukkovelkakirjalainat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenuon. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo maaliskuun lopussa oli noin 204 miljoonaa euroa (232) kirjanpitoarvoa suurempi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenuon. Näiden käyvät arvot ovat jaksotettua hankintamenua suuremmat, mutta luotettavien käypien arvojen määrittämiseen liittyy epävarmuutta.

Liite 13. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen rahoitusinstrumenttien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 31.3.2020, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	258	67	338	664
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	138	186	435	759
Johdannaissopimukset	3	5 682	8	5 693
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		0		0
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	10 517	4 458	923	15 897
Rahoitusinstrumentit yhteensä	10 917	10 393	1 705	23 014
Sijoituskiinteistöt			338	338
Yhteensä	10 917	10 393	2 043	23 352

Varojen käyvät arvot 31.12.2019, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	334	58	325	717
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	484	82	510	1 076
Johdannaissopimukset	11	4 789	74	4 874
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		0		0
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	12 470	1 556	874	14 899
Rahoitusinstrumentit yhteensä	13 299	6 485	1 783	21 566
Sijoituskiinteistöt			339	339
Yhteensä	13 299	6 485	2 121	21 905

Velkojen käyvät arvot 31.3.2020, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Muut		0		0
Johdannaissopimukset	2	4 825	6	4 833
Yhteensä	2	4 825	6	4 833

Velkojen käyvät arvot 31.12.2019, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Muut		12		12
Johdannaissopimukset	9	3 841	32	3 882
Yhteensä	9	3 853	32	3 894

Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

Hierarkiatasoon 1 ryhmitellyt erät koostuvat pörssiissä listatuista osakkeista, noteeratuista yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten velkapapereista sekä pörssijohdannaisista. Kyseisten instrumenttien käypä arvo määräytyy toimivilta markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnollitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, jotka perustuvat luotettaviin laskentaparametreihin. Hierarkiatasoon 2 luokiteltujen instrumenttien käyvällä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on johdettavissa rahoitusvälineen osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta, tai arvoa, joka on laskettavissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksytyillä arvostusmallilla ja -menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti arvioitavissa. Tähän hierarkiatasoon on luokiteltu suurin osa OP Yrityspankki -konsernin OTC-johdannaisista sekä yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten noteeratut velkapaperit, joita ei ole luokiteltu tasolle 1.

Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnollitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy erityistä epävarmuutta. Hierarkiatasoon 3 luokitellut instrumentit arvostetaan hinnoittelumalleilla, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta. Lisäksi tasolle 3 luokitellaan velkapapereita, jolle noteerauksia on markkinoilla vain vähän tai ei ollenkaan. Kyseiseen taseryhmään sisällytetään kompleksisemmat OTC-johdannaiset sekä sellaiset pitkän maturiteetin johdannaiset, joiden arvostuksessa käytettyä markkinadataa on jouduttu ekstrapoloimaan, tietyt private equity -sijoitukset, epälikvidit lainat, strukturoidut lainat ml. arvopaperistetut lainat ja strukturoidut velkakirjat sekä hedge-rahastot. Tason 3 käypä arvo perustuu kolmannelta osapuolelta saatavaan hintatietoon.

Siirrot käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä

Siirrot eri hierarkiatasojen välillä katsotaan tapahtuneen siirron aiheuttaman tapahtuman tai olosuhteiden muutoksen toteutumispäivänä. Siirrot tasojen välillä johtuvat pääosin käytettävissä olevien markkinanoteerausten määrästä.

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

Rahoitusvarat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2020	834	74	875	1 783
Tuloslaskelman nettotuotot	-466	-66	0	-532
Laajan tuloslaskelman nettotuotot			-2	-2
Hankinnat	22		5	27
Myynnit	-6		-1	-7
Lyhennykset				0
Siirrot tasoon 3	389		105	494
Siirrot tasosta 3			-59	-59
Päättävä tase 31.3.2020	773	8	923	1 705

Rahoitusvelat, milj. €	Johdannais- sopimukset	Velat yhteensä
Avaava tase 1.1.2020	32	32
Tuloslaskelman nettotuotot	-26	-26
Päättävä tase 31.3.2020	6	6

Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.3.2020

Milj. €	Korkokate	Sijoitustoiminnan nettotuotot	Laaja tulos- laskelma/ Käyvän arvon rahaston muutos	Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Realisoituneet nettotuotot	-467	1	0	-466
Realisoitumattomat nettotuotot	-40		-2	-41
Nettotuotot yhteensä	-507	1	-2	-507

Hierarkiatason 3 johdannaiset ovat asiakkaiden tarpeisiin strukturoituja johdannaisia, joiden markkinariski on katettu vastaavalla johdannaissojimuksella. Tulosvaikutusta avoimesta markkinariskistä ei synny. Tason 3 johdannaiset liittyvät OP Yrityspankin liikkeeseen laskemiin strukturoituihin joukkovelkakirjalainoihin, joiden tuotto määräytyy kytketyn johdannaisen arvonkehityksen perusteella. Näiden kytkettyjen johdannaisien arvonmuutosta ei ole esitetty yllä olevassa taulukossa. Lisäksi tasolle 3 on luokiteltu pitkän maturiteetin johdannaisia, joiden arvostuksessa käytettyä markkinadataa on jouduttu ekstrapoloimaan.

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2020 aikana.

Liite 14. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.3.2020	31.12.2019
Takaukset	678	550
Takuuvastuut	1 720	1 882
Luottolupaukset	5 261	5 146
Lyhytaikaisin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset	283	315
Muut*	710	699
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	8 652	8 593

* Josta vahinkovakuutustoiminnan sitoumukset pääomarahastoihin 188 miljoonaa euroa (194).

Liite 15. Johdannaissoptimukset

Johdannaiset yhteensä 31.3.2020

Milj. €	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika			Käyvät arvot*		Velat
	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä	Varat	
Korkojohdannaiset, josta	63 090	81 877	90 770	235 737	3 858	2 785
Keskusvastapuoliselvitetävät	13 325	38 323	45 375	97 024	73	-52
Valuuttajohdannaiset	43 439	6 228	2 389	52 057	1 315	1 417
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	1	2		3		0
Luottojohdannaiset	58	946	112	1 117	5	24
Muut johdannaiset	316	380	11	708	40	83
Johdannaiset yhteensä	106 905	89 433	93 283	289 621	5 218	4 309

Johdannaiset yhteensä 31.12.2019

Milj. €	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksu-aika			Käyvät arvot*		Velat
	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä	Varat	
Korkojohdannaiset, josta	47 526	87 484	86 157	221 167	3 198	2 506
Keskusvastapuoliselvitetävät	10 791	36 126	42 208	89 126	52	53
Valuuttajohdannaiset	45 365	6 954	2 414	54 733	1 250	972
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	1	2		3	0	
Luottojohdannaiset	59	892	112	1 063	14	12
Muut johdannaiset	233	435	18	686	68	38
Johdannaiset yhteensä	93 185	95 766	88 701	277 652	4 530	3 529

* Käyvät arvot sisältävät kertyneet korot, jotka muiden kuin kaupankäyntitaroituksessa pidettävien johdannaisten osalta esitetään taseessa muissa varoissa tai varauksissa ja muissa veloissa. Lisäksi keskusvastapuoliselvityksessä olevien johdannaisten käyvät arvot on nettoitettu taseessa.

Liite 16. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma

Sijoitusomaisuuden allokatiotajakauma	31.3.2020		31.12.2019	
	Käypä arvo milj. €*	%	Käypä arvo milj. €*	%
Rahamarkkinat yhteensä	459	12	547	14
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	455	12	541	14
Johdannaiset***	4	0	6	0
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 604	69	2 644	67
Valtiot	476	13	447	11
Investment Grade	1 570	41	1 669	42
Kehittyvät markkinat ja High Yield	282	7	253	6
Strukturoidut sijoitukset****	277	7	275	7
Osakkeet yhteensä	376	10	426	11
Suomi	75	2	116	3
Kehittyneet markkinat	162	4	172	4
Kehittyvät markkinat	65	2	67	2
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	6	0	6	0
Pääomasijoitukset	68	2	65	2
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	35	1	35	1
Hedge-fund rahastot	35	1	35	1
Kiinteistösijoitukset yhteensä	313	8	300	8
Suorat kiinteistöt	160	4	159	4
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	153	4	141	4
Yhteensä	3 787	100	3 952	100

* Sisältää siirtyvät korot.

** Sisältää kauppahintasaamiset ja -velat sekä johdannaisten markkina-arvon.

*** Johdannaisten vaikutus omaisuustajin allokointiin (deltavasta-arvo).

**** Sisältää vakuudelliset lainat sekä lainarahastot ja epäliikvidit lainat.

Liite 17. Lähipiiritapahtumat

OP Yrityspankki -konsernin lähipiiriin muodostavat emoyhtiö OP Osuuskuunta, konserniin yhdistellyt tytäryhtiöt, osakkuusyhtiöt, johdon avainhenkilöt ja muut lähipiiriin kuuluvat yhteisöt. OP Yrityspankki -konsernin johdon avainhenkilöihin luetaan OP Yrityspankki Oyj:n toimitusjohtaja, hallituksen jäsenet ja näiden läheiset perheenjäsenet. Lähipiiriin luetaan myös yhtiöt, joissa johdon avainhenkilöillä tai avainhenkilön läheisellä perheenjäsenellä on huomattava vaikutusvalta. Muihin lähipiiriin kuuluvien yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa, OP-Eläkesäätiö ja sisaryritykset OP Osuuskuunta -konsernissa.

Lähipiirille myönnettyissä lainoissa noudatetaan normaaleja luottoehtoja. Lainat on sidottu yleisesti käytössä oleviin viitekorkoihin.

Lähipiiriliiketoiminnassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2019 jälkeen.

Taloudellinen informaatio 2020

Vuoden 2020 osavuositarkastusten julkaisupäivät:

Puolivuositarkastus 1.1.–30.6.2020	21.7.2020
Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2020	22.10.2020

Helsingissä 28.4.2020

OP Yrityspankki Oyj

Hallitus

Lisätiedot:

Toimitusjohtaja Katja Keitaanniemi, puh. 010 252 1387

Viestintä- ja vastuullisuusjohtaja Tuuli Kousa, puh. 010 252 2957

www.op.fi