

OP Gruppens
delårsrapport
1.1–31.3.2025





OP Gruppens delårsrapport 1.1–31.3.2025:

Stark början på året för OP Gruppen trots osäkerheten i omvärlden

Rörelsevinst
1–3/2025

423 mn €

Räntenetto
1–3/2025

-11 %

Intäkter totalt
1–3/2025

-17 %

Kostnader totalt
1–3/2025

+10 %

CET1-
kapitaltäckning
31.3.2025

20,0 %

- Rörelsevinsten minskade med 31 % till 423 miljoner euro (618).
- Räntenettet minskade med 11 % till 631 miljoner euro (709). Resultatet från försäkringstjänster var 2 miljoner euro (-10) och provisionsnettot var 206 miljoner euro (205). Intäkterna från kundrörelsen, dvs. räntenettet, resultatet från försäkringstjänster och provisionsnettot minskade totalt med 7 % till 839 miljoner euro (904).
- Nedskrivningar av fordringar återfördes för 24 miljoner euro (-39) och utgjorde -0,10 % av kredit- och garantistocken (0,15).
- Placeringsintäkterna minskade med 88 % till 19 miljoner euro (151).
- De totala kostnaderna ökade med 10 % till 590 miljoner euro (537). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 60 % (45).
- Utlåningen ökade på ett år med 1 % till 99,1 miljarder euro (98,4) och inlåningen med 5 % till 77,5 miljarder euro (73,6).
- CET1-kapitaltäckningen var 20,0 % (21,5), vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 6,9 procentenheter. Kapitaltäckningen försvagades av

förändringar i hanteringsprocesserna för säkerheter. Ändringarna i EU:s tillsynsförordning (CRR3) som trädde i kraft 1.1.2025 försvagade OP Gruppens kapitaltäckning en aning.

- **Segmentet Andelsbankers** rörelsevinst minskade med 23 % till 291 miljoner euro (379). Räntenettet minskade med 17 % till 464 miljoner euro (558). Nedskrivningar av fordringar återfördes för 26 miljoner euro (-27). Provisionsnettot ökade med 2 % till 190 miljoner euro (187). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 60 % (46). Utlåningen ökade på ett år med 0,4 % till 71,0 miljarder euro (70,6) och inlåningen med 4 % till 64,0 miljarder euro (61,8). De förvaltade medlen ökade på ett år med 6 procent till 94,4 miljarder euro (89,4).
- **Segmentet Företagsbanks** rörelsevinst ökade med 13 % till 145 miljoner euro (129). Räntenettet minskade med 0,5 % till 165 miljoner euro (166). Nedskrivningarna av fordringar minskade med 89 % till 1 miljon euro (12). Provisionsnettot minskade med 10 % till 21 miljoner euro (23). Kostnads-intäktsrelationen var 33 % (32). Utlåningen ökade på ett år med 1 % till

28,2 miljarder euro (27,8) och inlåningen med 14 % till 14,2 miljarder euro (12,5).

- **Segmentet Försäkrings** rörelseförlust uppgick till -14 miljoner euro (118). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 2 miljoner euro (-10). Placeringsintäkterna minskade och uppgick till -17 miljoner euro (129). Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 99,5 % (108,9).
- **Gruppfunktionernas** rörelsevinst uppgick till 23 miljoner euro (-5). Räntenettet ökade till 2 miljoner euro (-6).
- **OP Gruppen** höjde sina ägarkunders OP-bonus för 2025 med 40 procent jämfört med den normala nivån 2022. Under 2025 får ägarkunderna dessutom de dagliga banktjänsterna utan månadsavgifter. De här förmånernas sammanlagda värde för ägarkunderna var 104 miljoner euro under rapportperioden.
- **Utsikter:** Rörelsevinsten uppskattas ligga på en god nivå 2025 men ändå bli mindre än rörelsevinsten 2023 och 2024. Närmare information om utsikterna finns under "Utsikter".



OP Gruppens nyckeltal

Mn €	1-3/2025	1-3/2024	Förändr. %	1-12/2024
Rörelsevinst, mn €	423	618	-31,4	2 486
Andelsbanker***	291	379	-23,4	1 328
Företagsbank***	145	129	12,8	520
Försäkring	-14	118	-111,5	578
Gruppfunktioner	23	-5	-	19
Ny OP-bonus som ägarkunderna samlat, mn €	-81	-75	7,6	-314
Intäkter totalt**	989	1 194	-17,1	4 844
Kostnader totalt	-590	-537	10,0	-2 262
Kostnads-intäktrelationsrelation, %*/**	59,7	45,0	14,7	46,7
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %*	7,5	12,1	-4,5	11,6
Räntabilitet på eget kapital utan OP-bonus, %*	8,8	13,4	-4,6	13,0
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	0,85	1,25	-0,40	1,24
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	0,99	1,39	-0,39	1,39
	31.3.2025	31.3.2024	Förändr. %	31.12.2024
CET1-kapitaltäckning, %*	20,0	19,6	0,3	21,5
Utlåning, md €	99,1	98,4	0,7	98,9
Inlåning, md €	77,5	73,6	5,4	77,7
Förvaltade medel, md €****	94,4	89,4	5,6	93,3
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %*	2,48	3,04	-0,56	2,64
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %*	-0,10	0,15	-0,25	0,09
Ägarkunder, 1 000 pers.	2 121	2 095	1,3	2 115

Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2024. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2024 om inte annat nämns.

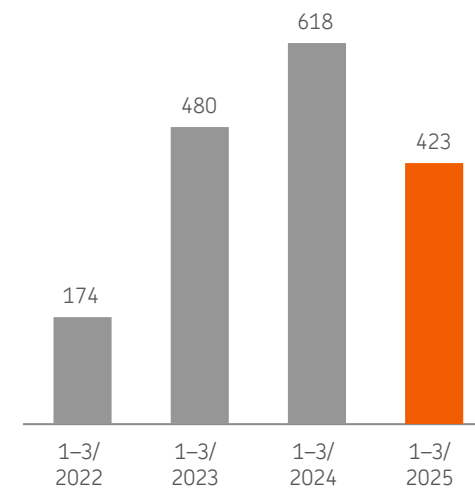
*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

**OP-bonus till ägarkunder som tidigare redovisades på en egen rad i resultaträkningen har, baserat på hur OP-bonusen insamlats, delats upp mellan ränteutgifter, räntekostnader och provisionsintäkter från placeringsfonder. I resultaträkningen ingår inte längre raden "OP-bonus till ägarkunder". Uppgifterna för jämförelseperioden 1-3/2024 har justerats. Ändringen beskrivs i mer detalj i not 1. Redovisningsprinciper samt ändringar i redovisningsprinciperna och uppställningen, som ingår i halvårsrapporten 1.1-30.6.2024.

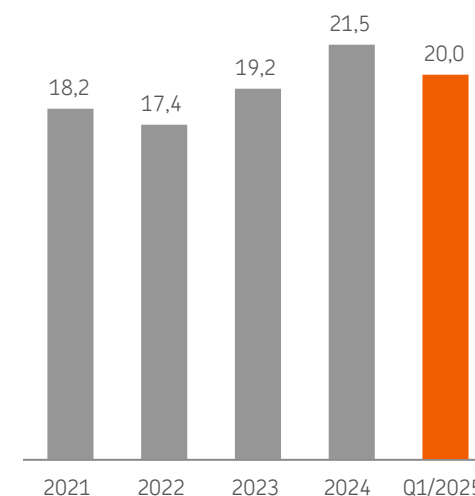
***OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösiijointu Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Uppgifterna för jämförelseperioden 2024 har justerats.

****Uppställningen av förvaltade medel har ändrats i början av 2025. Jämförelseperiodens uppgifter har justerats så att de motsvarar det nuvarande redovisnings sättet.

Rörelsevinst, mn €



Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %





Chefdirektörens kommentarer

De geopolitiska spänningarna och handelskriget medför osäkerhet i de ekonomiska utsikterna

Under det första kvartalet 2025 präglades omvärlden av osäkerhet och ett exceptionellt spant geopolitiskt läge. Kriget i Ukraina har nu pågått i över tre år, för konflikten i Mellanöstern finns ännu inte någon lösning i sikte och det handelskrig som Förenta staterna inlett genom att höja sina importtullar skapar en exceptionell osäkerhet i de globala ekonomiska utsikterna. Världspolitikern och världshandeln genomgår omskakande förändringar, och det är ännu för tidigt att säga hur det slutligen kommer att gå på den fronten. Globaliseringens segertåg inleddes redan vid slutet av 1990-talet, men nu verkar taget tills vidare ha gjort halt. Den fria världshandeln ser inte ut att fortsätta i samma form som tidigare. De ökade handelshindren kommer att bromsa upp tillväxten inom världsekonomin och öka inflationstrycket.

Till följd av det osäkra läget har de ekonomiska prognoserna korrigerats nedåt på sistone, och OP Gruppens färsk prognos för Finlands ekonomi förutspår en BNP-tillväxt på en procent i år. Tillväxten inom världsekonomin beräknas stanna vid 2,5 procent, vilket innebär en lågkonjunktur i den globala ekonomin. Det är dock värt att notera att tillväxtutsikterna just nu är exceptionellt osäkra, vilket betyder att även positiva förändringar i utsikterna är möjliga.

De försvagade ekonomiska tillväxtutsikterna har bidragit till att driva ned marknadsräntorna, och marknaden förväntar sig fortsatt nedgång i de korta marknadsräntorna i euroområdet. Oron över att skuldsättningen bland staterna

i euroområdet ska fortsätta har däremot höjt de långa marknadsräntorna.

Osäkerheten verkar hålla konsumenternas förtroende och företagets investeringsvilja på en låg nivå. På bostadsmarknaden fortsätter dock en långsam återhämtning.

På aktiemarknaden har kursfluktuationerna varit exceptionellt stora på grund av handelskriget. Vid början av året steg kurserna men vände sedan nedåt på många marknader mot slutet av kvartalet. I slutet av mars var det globala aktieindexet 2,1 procent lägre än vid slutet av fjolåret. I Europa däremot steg aktiekurserna från årsskiftet med 5,2 procent. På Helsingforsbörsen var uppgången 4,2 procent.

Gott resultat för OP Gruppen trots turbulensen på placeringsmarknaden

Trots utmaningarna i omvärlden var OP Gruppens lönsamhet fortfarande god och rörelsevinsten uppgick till 423 miljoner euro. Det är en nedgång på 31 procent från motsvarande period året innan. Tack vare vår starka resultatutveckling kan vi erbjuda våra över 2,1 miljoner ägarkunder utmärkta förmåner även 2025. Med hjälp av förmånerna underlättar vi också i år hushållens situation i dessa ekonomiskt tuffa tider. Vi betalar den OP-bonus som samlas för 2025 med en förhöjning på 40 procent jämfört med normalnivån 2022, och under 2025 tar vi inte alls ut några månadsavgifter för dagliga tjänster av våra ägarkunder. De här förmånernas sammanlagda värde för våra ägarkunder är under innevarande år uppskattningsvis över 400 miljoner euro. OP Gruppen ägs av sina kunder,

och gruppens ekonomiska framgång kommer även framöver att ta sig uttryck i olika ekonomiska och andra förmåner för ägarkunderna.

En stark kapitaltäckning och en utmärkt likviditet skapar trygghet i en osäker och i många avseenden svårtolkad omvärld. OP Gruppens CET1-kapitaltäckning var 20,0 procent vid slutet av mars, vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 6,9 procentenheter. OP Gruppen är en av de mest solida stora bankerna i Europa. Även likviditeten var fortsatt utmärkt. En stark kapitaltäckning, en utmärkt likviditet samt kundernas och andra intressentgruppers breda förtroende är viktiga faktorer för en bank och för ett försäkringsbolag i synnerhet i osäkra tider som dessa. Hos OP Gruppen är alla de här faktorerna i utmärkt skick.

OP Gruppens rörelseintäkter i januari–mars uppgick till 989 miljoner euro, vilket är 17 procent mindre än året innan. Räntenettet minskade med 11 procent främst till följd av nedgången i marknadsräntorna. Provisionsnettot var lika stort som året innan.

Resultatet från försäkringstjänster var 2 miljoner euro positivt, medan det ett år tidigare var 10 miljoner euro negativt. Under början av året förbättrades resultatet från försäkringstjänster av att försäkringsersättningarna utvecklades bättre än i fjol, och det försvagades av en ökning i rörelsekostnaderna och svag lönsamhet inom hälsoförsäkringar.



På grund av marknadsturbulensen utvecklades intäkterna från placeringsverksamheten blygsamt under början av året och låg på 19 miljoner euro, medan de ett år tidigare var 151 miljoner euro.

OP Gruppens kostnader i januari–mars ökade från året innan med 10 procent och var totalt 590 miljoner euro. Kostnaderna ökade särskilt som en följd av högre personalkostnader och en ökning i satsningarna på ICT-utveckling. OP Gruppens kostnads-intäktsrelation försvagades klart från motsvarande period året innan och var 60 procent.

Av de tre rörelsesegmenten presterade Företagsbank bäst under början av året. Segmentets rörelsevinst i januari–mars var 145 miljoner euro, alltså 13 procent större än under jämförelseperioden. Också segmentet Andelsbankers rörelsevinst låg på en god nivå, 291 miljoner euro, trots en försämring på 23 procent. Segmentets resultat försvagades särskilt av sjunkande marknadsräntor, och därmed minskade räntenettet med 17 procent. Segmentet Försäkrings resultat visade en förlust på 14 miljoner euro på grund av ett svagt placeringsresultat. Ett år tidigare redovisade segmentet ett resultat på 118 miljoner euro i vinst.

Både inlåningen och utlåningen ökade – nedskrivningarna av fordringar undantagsvis positiva

Inlåningen ökade på ett år med fem procent och uppgick totalt till 77,5 miljarder euro vid slutet av mars. OP Gruppens marknadsandel av inlåningen har under de senaste par åren klart ökat.

OP Gruppens utlåning ökade på ett år med en procent och var 99,1 miljarder euro. OP Gruppen behöll sin starka

position som marknadsledande inom bostadsfinansiering i Finland. Under de senaste månaderna har vi sett tecken på en återhämtning på bostadsmarknaden. Exempelvis i mars beviljade OP Gruppen 28 procent mer i nya bolån än under motsvarande period ett år tidigare. OP:s bolånekunder har fortfarande klarat av att sköta sina lån punktligt och föredömligt. Ansökningarna om ändring av betalningsplanerna för lån var färre än året innan. Också antalet företagskrediter under särskild uppföljning minskade.

De nödlidande fordringarna minskade till 2,5 procent av kredit- och garantistocken. Under januari–mars återfördes undantagsvis nedskrivningar av fordringar för 24 miljoner euro. Ett år tidigare däremot bokfördes nedskrivningar av fordringar för 39 miljoner euro.

Kraftig ökning inom sparande och placering – OP Första Placering för bebisar uppmuntrar till långsiktig placering

Vi vill coacha våra kunder till bättre ekonomiska val. Därför har vi på olika sätt satsat på att underlätta kundernas hantering av sin ekonomi samt på att möjliggöra och stötta sparande och placering på lång sikt. Kapitalförvaltning är ett prioriteringsområde för oss där vi strävar efter ett rejält tillväxtsprång. Våra kunders intresse för att trygga sin ekonomiska framtid och öka sin förmögenhet var fortsatt starkt trots turbulensen på aktiemarknaden.

Regelbundet fondsparande intresserade våra kunder, och det ingicks nästan 57 000 nya sparavtal, alltså 22 procent fler än under motsvarande period förra året. Antalet fondandelsägare i OP-placeringsfonder är nu över 1,4 miljoner. Också antalet aktiva aktieplaceringar ökade med 34 procent. Värdet av de placeringstillgångar som förvaltas av

OP Gruppen ökade med sex procent jämfört med motsvarande period året innan och uppgick till nästan 94 miljarder euro.

OP Gruppens andelsbanker ger en OP Första Placering på 100 euro i placeringsfonden OP-Världen Index som gåva till alla bebisar som föds i Finland i år. Välbefinnande bland barn och unga är förankrat i OP Gruppens värderingar och hållbarhetstänkande. Vår ambition med OP Första Placering är att på ett konkret sätt uppmuntra familjer till att spara och placera långsiktigt och regelbundet. På basis av fjolårets födelsetal kan värdet på OP Första Placering som gåva sammanlagt bli mer än 4,3 miljoner euro. OP Första Placering går att ta emot från och med maj 2025, och då ges den också till alla bebisar födda tidigare under 2025.

Den milda vintern reflekterades positivt i skadeutvecklingen – skadekostnaden inom hälsoförsäkringar fortsatte att öka avsevärt

Pohjola Försäkrings premieinkomst ökade med en procent från året innan. För privatkundernas del ökade premieinkomsten med över åtta procent, men för företagskunder minskade premieinkomsten med två procent.

Pohjola Försäkrings skadekostnad minskade med 16 procent från motsvarande period föregående år. Tack vare den milda vintern inträffade det exempelvis 36 procent färre byggnadsskador än ett år tidigare, och beloppet av ersättningar som betalades för fordonsskador var också två procent lägre. Ersättningarna ur hälsoförsäkringar ökade däremot med 14 procent jämfört med motsvarande period ifjol.



Av alla skador ersattes 94 procent, vilket är samma ersättningsnivå som året innan.

Användningen av digitala tjänster fortsätter att öka – tjänsterna för betalning med telefonnummer blir mångsidigare

Användningen av digitala tjänster fortsatte klart att öka. Såväl våra privatkunder som våra företagskunder använder allt oftare digitala kanaler för sina bank- och försäkringsärenden. Antalet inloggningar enbart i OP-mobilen var över 60 miljoner i mars. OP-mobilen har redan över 1,7 miljoner aktiva användare. I juni i fjol lanserade vi tjänsten OP Aina, en personlig hjälpreda i OP-mobilen som hjälper kunderna. Användningen av tjänsten ökade och den hade 1,5 miljoner kundinteraktioner under början av året. Med OP Aina kan vi erbjuda våra kunder mer personaliserade och lättillgängliga tjänster dygnet runt.

OP:s och Nordeas samföretag Siirto Brand Oy har inlett sin verksamhet. Samföretaget tillhandahåller inhemska lösningar för enkel och säker betalning. Det går att betala på basis av telefonnumret både till vänner och i nätbutiker. Framöver blir det också möjligt att beställa både återkommande och enskilda e-fakturor. Siirto-tjänsterna utökar möjligheterna till kontobaserad betalning i Finland. I dag har Siirto 1,5 miljoner registrerade användare.

Andelsbanksstrukturen genomgår en historiskt stor förändring

Under början av året har det offentliggjorts nya planer på fusionsprojekt mellan andelsbanker runt om i Finland. De fusioner som hittills har offentliggjorts och till största delen redan har beslutats leder till att antalet andelsbanker minskar från 93 vid slutet av förra året till 54 senast vid slutet av 2025. Dessutom planeras flera andra fusionsprojekt mellan andelsbanker, både projekt som har offentliggjorts och sådana som ännu inte har offentliggjorts.

Det som särskilt driver på projekten för fusion av andelsbanker är att bankerna vill kunna tillhandahålla så högklassiga och mångsidiga banktjänster som möjligt på sitt verksamhetsområde. En annan faktor är de krav som den ökade bankregleringen innebär.

I tider av osäkerhet behövs föregångare som visar vägen mot en ljusare framtid

OP Gruppen är väl rustad för att stötta sina kunder på olika sätt i rådande omvärldsosäkerhet. OP Gruppen vill vara en föregångare i det finländska samhället och visa vägen mot en ljusare framtid, och det är något vi kommer att främja med en rad olika åtgärder i år. Ett exempel är det nya samarbetet med kodarskolan Hive. Där vill vi främja dels arbetskraftsinvandring, dels utbildning för att personer med olika bakgrund ska få avancerade jobb som it-expert. Finlands och finländarnas framtida framgång och välfärd kräver en ökad arbetskraftsinvandring för att vi ska kunna lösa de utmaningar som beror på att Finlands arbetsföra befolkning blir äldre.

Jag vill rikta mitt varma tack till alla våra kunder för visat förtroende för OP Gruppen under början av året. Vi vill

vara värda ert förtroende också i fortsättningen. Ett varmt tack också till våra anställda och förvaltningspersoner för ert utmärkta arbete under början av 2025.

Timo Ritakallio
chefdirektör



Innehåll

OP Gruppens nyckeltal	2	Hållbarhet	15	Annan information om OP	
Chefdirektörens kommentarer ...	3	Viktiga händelser inom hållbarhet under rapportperioden	15	Gruppen	42
Omvärlden	7	Kapitaltäckning.....	16	ICT-investeringar	42
Resultat och omslutning.....	8	Hantering av riskprofilen: utgångspunkter och omvärld	19	Personal.....	42
Januari–mars	10	Segmentens resultat	28	Förändringar i OP Gruppens struktur.....	42
Viktiga händelser under rapportperioden.....	11	Andelsbanker	28	OP Andelslags förvaltning	43
OP Gruppens strategiska mål och prioriteringar.....	12	Företagsbank	33	Händelser efter rapportperioden	44
Hur gruppen främjar ägarkundernas och omvärldens framgång	13	Försäkring	36	Utsikter.....	44
Användningen av resultatet	13	Gruppfunktioner.....	41	Formler för nyckeltalen	45
Förmåner för ägarkunderna	13			Kapitaltäckningstabeller	50
Flerkanalstjänster.....	14			Tabelldel.....	52
				Resultaträkning	52
				Rapport över totalresultat.....	53
				Balansräkning	54
				Rapport över förändringar i eget kapital....	55
				Kassaflödesanalys	56
				Noter.....	58



Omvärlden

Den globala ekonomiska tillväxten bromsade enligt preliminära uppgifter in under det första kvartalet 2025. Enligt konjunkturenkäterna minskade förtroendet för den globala ekonomin något. Tillväxten inom euroområdet fortsatte i långsam takt under det första kvartalet. Inflationen inom euroområdet minskade från 2,3 procent vid slutet av 2024 till 2,2 procent i mars.

Mätt med MSCI-index sjönk aktiekurserna globalt med 2,1 procent under det första kvartalet. Inom euroområdet och i Finland steg priserna på aktiemarknaden mot slutet av mars.

Europeiska centralbanken sänkte sina styrräntor två gånger under det första kvartalet. Inlåningsräntan sjönk till 2,50 procent. Den centrala referensräntan för bolån, 12 månaders Euribor, hade vid slutet av mars sjunkit till 2,31 procent från 2,46 procent vid slutet av 2024.

Enligt preliminära uppgifter ökade BNP i Finland under det första kvartalet med 1,2 procent från motsvarande tidpunkt i fjol. Arbetslöshetsgraden steg i mars till 9,3 procent från 9,0 procent vid slutet av 2024. Inflationen minskade i mars till 0,5 procent från 0,7 procent i december 2024. Bostadshandeln kvicknade till från året innan, och nedgången i bostadspriserna saktade ner och var liten i jämförelse med året innan.

Utsikterna i den globala ekonomin har försvagats efter att USA höjt importtullarna och på grund av en ökad osäkerhet. Utvecklingen i Finlands ekonomi blir sämre än uppskattat och utsikterna är exceptionellt osäkra.

I mars var den totala kreditstocken i Finland 0,1 procent större än ett år tidigare. Företagskrediterna minskade med 2,9 procent från året innan och utlåningen till hushåll

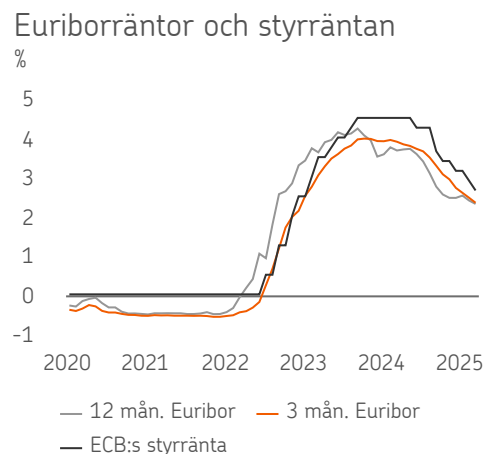
minskade med 0,3 procent från motsvarande period året innan. Konsumentkrediterna hölls på samma nivå som året innan.

Den totala inlåningen i Finland minskade med 0,8 procent från motsvarande tidsperiod i fjol. Inlåningen från företag minskade med 2,0 procent och inlåningen från hushåll ökade med 2,8 procent från ett år tidigare.

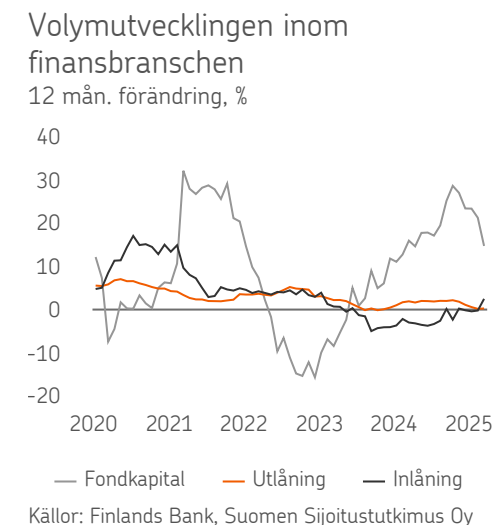
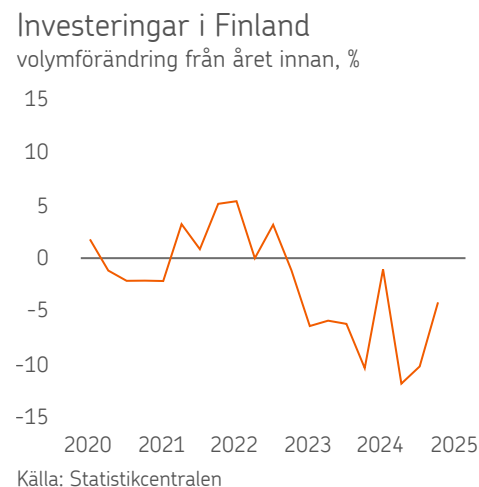
Värdet på kapitalet i placeringsfonder som registrerats i Finland minskade under de tre första månaderna från 184 miljarder euro till 182 miljarder euro och totalt placerades 0,6 miljarder euro nytt kapital.



Källor: Eurostat, Statistikcentralen (Säsongrensade serier)



Källa: Finlands Bank





Resultat och omslutning

Resultatanalys

Resultatanalys, mn €	1-3/2025	1-3/2024	Förändr. %	10-12/2024	Förändr. %	1-12/2024
Rörelsevinst	423	618	-31,4	538	-21,3	2 486
Andelsbanker**	291	379	-23,4	249	16,8	1 328
Företagsbank**	145	129	12,8	144	0,5	520
Försäkring	-14	118	-111,5	120	-111,4	578
Gruppfunktioner	23	-5	-	15	-	19
Räntenetto*	631	709	-11,0	678	-6,9	2 796
Nedskrivningar av fordringar	24	-39	-	-23	-	-96
Provisionsnetto*	206	205	0,4	219	-5,7	818
Premieintäkter	518	523	-1,0	555	-6,6	2 129
Kostnader för försäkringstjänster	-495	-512	-3,3	-428	15,9	-1 879
Återförsäkringsavtal	-21	-21	-	-31	-	-59
Resultat från försäkringstjänster	2	-10	-	96	-97,8	192
Placeringsintäkter	19	151	-87,5	46	-58,8	465
Övriga rörelseintäkter	-11	9	-227,5	13	-183,1	44
Personalkostnader	-280	-256	9,4	-299	-6,4	-1 081
Avskrivningar och nedskrivningar	-32	-33	-4,1	-39	-18,5	-146
Övriga rörelsekostnader	-278	-248	12,4	-295	-5,6	-1 036
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	142	129	9,8	142	0,0	529
OP-bonus som ingår i resultatet	-73	-69	5,7	-80	-9,4	-307

*OP-bonus till ägarkunder som tidigare redovisades på en egen rad i resultaträkningen har, baserat på hur OP-bonusen insamlats, delats upp mellan ränteintäkter, räntekostnader och provisionsintäkter från placeringsfonder. I resultaträkningen ingår inte längre raden "OP-bonus till ägarkunder". Uppgifterna för jämförelseperioden 1-3/2024 har justerats. Ändringen beskrivs i mer detalj i not 1. Redovisningsprinciper samt ändringar i redovisningsprinciperna och uppställningen, som ingår i halvårsrapporten 1.1-30.6.2024.

**OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösihoitus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Uppgifterna för jämförelseperioden 2024 har justerats.



Nyckeltal

Nyckeltal, mn €	31.3.2025	31.12.2024	Förändr. %
Utlåning	99 109	98 917	0,2
Bolån	41 560	41 604	-0,1
Krediter till företag*	27 851	27 907	-0,2
Krediter till bostadssammanslutningar**	10 786	10 619	1,6
Övriga företags- och samfundskrediter*/***	6 773	6 644	1,9
Övriga konsumentkrediter*/***	12 140	12 143	0,0
Garantier	3 480	4 136	-15,9
Övriga exponeringar	13 882	13 219	5,0
Inlåning	77 542	77 653	-0,1
Förvaltade medel****	94 412	93 284	1,2
Fonder	40 153	40 383	-0,6
Direkta placeringar*****	36 407	34 699	4,9
Försäkringsbesparingar	17 852	18 202	-1,9
Balansomslutning	162 063	161 168	0,6
Investeringstillgångar	24 520	23 537	4,2
Försäkringsavtalsskulder	11 616	11 796	-1,5
Skuldebrev emitterade till allmänheten	32 473	33 198	-2,2
Eget kapital	18 246	18 110	0,8

*Under det första kvartalet 2025 har kundklassificeringen uppdaterats med preciserade definitioner av privat- och företagskunder. Jämförelseårets uppgifter per 31.12.2024 har justerats för att motsvara den nya kundklassificeringen och är jämförbara med siffrorna för 2025.

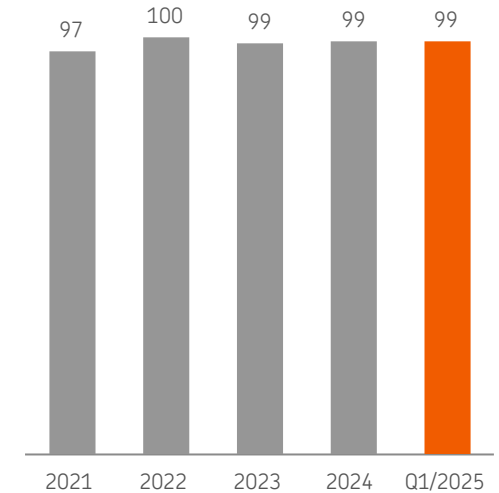
**Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag.

***Övriga företags- och samfundskrediter omfattar bl.a. offentlig sektor, banker och finansiella institut samt ideella organisationer.

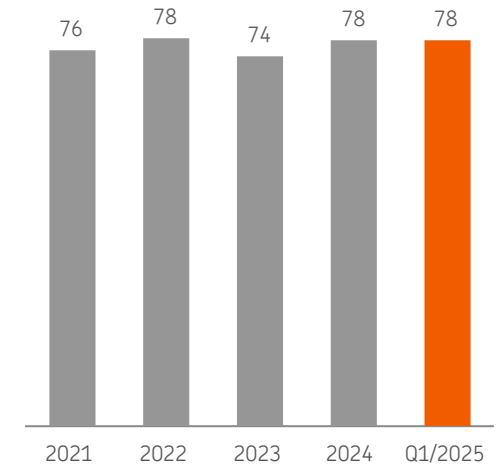
****Uppställningen av förvaltade medel har ändrats i början av 2025. Jämförelseperiodens uppgifter har justerats så att de motsvarar det nuvarande redovisningssättet.

*****Direkta placeringar inkluderar andra placeringar än fonder och försäkringsbesparingar (aktier och derivat, strukturerade produkter och obligationer).

Utlåning, md €



Inlåning, md €





Januari–mars

OP Gruppens rörelsevinst uppgick till 423 miljoner euro (618). Rörelsevinsten minskade med 31,4 procent, dvs. med 194 miljoner euro från jämförelseperioden. Intäkterna från kundrörelsen, dvs. räntenettot, provisionsnettot och resultatet från försäkringstjänster minskade totalt med 7,2 procent till 839 miljoner euro (904). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 59,7 procent (45,0). Den nya OP-bonus som samlats av ägarkunderna ökade med 7,6 procent till 81 miljoner euro.

Räntenettot minskade med 11,0 procent till 631 miljoner euro efter en nedgång i marknadsräntorna. I segmentet Andelsbanker minskade räntenettot med 16,9 procent till 464 miljoner euro och i segmentet Företagsbank med 0,5 procent till 165 miljoner euro. OP Gruppens utlåning ökade på ett år med 0,7 procent till 99,1 miljarder euro och inlåningen med 5,4 procent till 77,5 miljarder euro. Inlåningen från hushåll ökade på ett år med 4,1 procent till 49,0 miljarder euro. Under rapportperioden tog kunderna ut nya krediter för 6,1 miljarder euro (4,5).

Nedskrivningar av fordringar återfördes för 24 miljoner euro (-39). De slutgiltiga kreditförlusterna uppgick till 16 miljoner euro (12). Förlustreserven var vid slutet av rapportperioden 784 miljoner euro (824), varav 58 miljoner euro (77) var extra avsättning enligt ledningens bedömning. De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 2,5 procent (3,0) av exponeringarna. Nedskrivningarna av fordringar för krediter och övriga fordringar var -0,10 procent (0,15) av kredit- och garantistocken.

Provisionsnettot ökade med 0,4 procent till 206 miljoner euro. Ägarkunderna har fått de dagliga banktjänsterna utan månadsavgifter sedan oktober 2023. Provisionsnettot från betalningarna ökade med 3 miljoner euro till 58 miljoner euro och provisionsnettot från placeringsfonderna med 2 miljoner euro till 46 miljoner euro.

Resultatet från försäkringstjänster var 2 miljoner euro (-10). I resultatet från försäkringstjänster ingår rörelsekostnader på 142 miljoner euro (129). Skadeförsäkringens nettopremieintäkter inklusive återförsäkringens andel minskade med 1,1 procent till 419 miljoner euro. Nettoförsäkringsersättningarna efter återförsäkringens andel minskade med 15,8 procent till 287 miljoner euro. Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 99,5 (108,9).

Placeringsintäkterna, dvs. nettointäkterna från placeringsverksamheten, de finansiella nettokostnaderna för försäkringsavtal och intäkterna från finansiella tillgångar som

innehas för handel, minskade med totalt 87,5 procent till 19 miljoner euro. Placeringsintäkterna minskade särskilt på grund av en nedgång i värdet på aktieplaceringar och skuldebrev. Nettointäkterna från placeringsverksamheten tillsammans med finansiella nettointäkter visar resultatet från försäkringsverksamhetens placeringsverksamhet. OP Gruppens försäkringsbolags totala avkastning på placeringar till verkligt värde var -1,1 procent (2,0).

De totala nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, dvs. nettointäkterna från skuldebrev, aktier och derivat, uppgick till -448 miljoner euro (744), och de totala nettointäkterna från skulder för placeringsavtal var 184 miljoner euro (-359). De finansiella nettokostnaderna för försäkringsavtal var 229 miljoner euro (-250).

Bankrörelsens nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel ökade till 53 miljoner euro (8) till följd av värdeförändringar i derivat.

De övriga rörelseintäkterna uppgick till -11 miljoner euro (9). De övriga rörelseintäkterna minskade på grund av en värderingsjustering på 23 miljoner euro för fordringar relaterade till patientförsäkringsavtal med full självrisk.

De totala kostnaderna ökade med 10,0 procent till 590 miljoner euro.

Personalkostnaderna ökade med 9,4 procent till 280 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda och löneförhöjningar. Antalet anställda i OP Gruppen ökade på ett år med drygt 800 personer. Antalet anställda ökade inom försäljningen och kundtjänsten, tjänsteutvecklingen samt riskhanterings- och compliancefunktionerna. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar minskade med 4,1 procent till 32 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 12,4 procent till 278 miljoner euro. ICT-kostnaderna var 139 miljoner euro (123). Utvecklingsinsatserna hade en kostnadseffekt på 101 miljoner euro (83), och de aktiverade utvecklingsutgifterna uppgick till 13 miljoner euro (14). Myndighetsavgifterna uppgick till 1 miljon euro (1). EU:s gemensamma resolutionsnämnd (Single Resolution Board, SRB) samlar inte in stabilitetsavgifter av bankerna för 2025.

Ägarkundernas OP-bonus som ingår i resultatet, 73 miljoner euro (69), har delats upp baserat på hur OP-bonusen insamlats: 33 miljoner euro (35) under ränteintäkter, 22



miljoner euro (19) under räntekostnader, 13 miljoner euro (11) under provisionsintäkter från placeringsfonder och 4 miljoner euro (4) under resultat från försäkringstjänster.

Inkomstskatten uppgick till 85 miljoner euro (125). Rapportperiodens effektiva skattesats var 20,1 procent (20,3). Totalresultatet efter skatt var 362 miljoner euro (509).

OP Gruppens eget kapital uppgick till 18,2 miljarder euro (18,1). I eget kapital ingick Avkastningsandelar för 3,1 miljarder euro (3,3), av dem bestod 0,2 miljarder euro (0,4) av uppsagda Avkastningsandelar.

OP Gruppens finansieringsposition och likviditet är starka. OP Gruppens LCR-relationstal var 202 procent (193) och NSFR-relationstalet var 129 procent (129).

Viktiga händelser under rapportperioden

Tilläggsförmåner för ägarkunderna

OP Gruppen använder en del av sin förbättrade lönsamhet till att erbjuda ägarkunderna tilläggsförmåner. OP Gruppen höjde sina ägarkunders OP-bonus för 2025 med 40 procent jämfört med den normala nivån 2022. Under rapportperioden samlades OP-bonus för sammanlagt 81 miljoner euro (75). Ägarkunderna får också de dagliga banktjänsterna utan månadsavgifter fram till slutet av 2025. Värdet av denna förmån är uppskattningsvis 90 miljoner euro för 2025.

Ändring av segmentrapporteringen

OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösi joitus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Tidigare har företagen rapporterats i segmentet Företagsbank. Uppgifterna för jämförelseperioden rapporteras enligt den nya segmentstrukturen.

OP Gruppens och Nordeas samföretag inledde sin verksamhet

Konkurrens- och konsumentmyndigheten godkände 11.2.2025 planen för att Siirto Brand Oy, som OP Gruppen och Nordea äger till lika stora delar, ska utvidga sin verksamhet. Företagsstruktureringen genomfördes 28.2.2025 och därefter inledde Siirto Brand Oy sin verksamhet som självständigt företag. I december 2023 etablerade OP Gruppen och Nordea ett samföretag för att lösa betalningsrelaterade utmaningar i Finland. Företaget utvecklar lösningar för kontobaserade betalningar med telefonnummer för konsumenter och företag i Siirtos partnerappar.



OP Gruppens strategiska mål och prioriteringar

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

OP Gruppens grunduppgift, värderingar, vision och strategiska prioriteringar utgör en helhet vars delar kompletterar varandra. OP Gruppens vision är att vara Finlands ledande och attraktivaste finansgrupp. De strategiska prioriteringarna och den kontinuerliga uppföljningen av omvärlden styr all verksamhet och hjälper gruppen att nå den gemensamma visionen.

Under de närmaste åren kommer OP Gruppens verksamhet att styras av fem strategiska prioriteringar:

- värde för kunderna
- lönsam tillväxt
- högklassig och effektiv verksamhet
- ansvarsfull affärsrörelse
- kompetent, entusiastisk och välmående personal.

Grunden för all verksamhet i OP Gruppen är en stark riskhanterings- och compliancekultur.

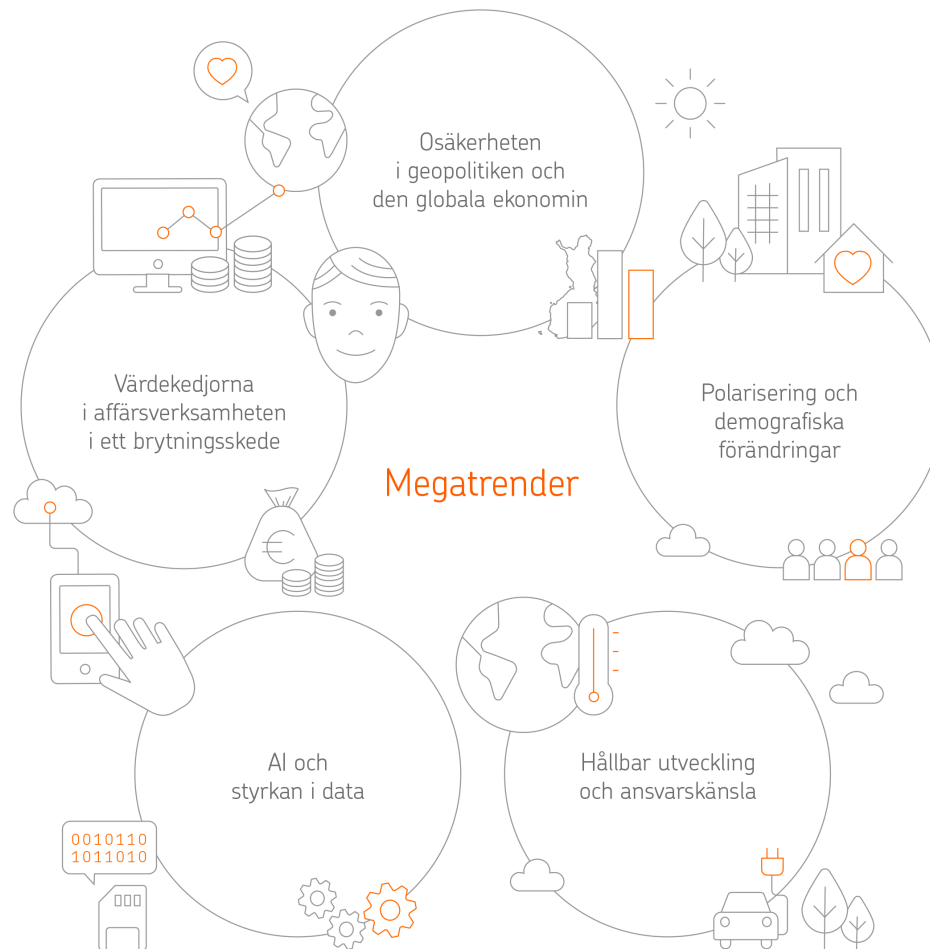
OP Gruppens strategiska mål och utfall

	31.3.2025	31.12.2024	Mål
Räntabilitet på eget kapital (ROE utan OP-bonus), %	8,8	13,0	9,0
CET1-kapitaltäckning, %	20,0	21,5	minst CET1-kapitalkrav +4 %-enh.*
Varumärkesrekommendation, bNPS (Net Promoter Score, privat- och företagskunder)**	Bank: 1 Försäkring: 2	Bank: 1 Försäkring: 2	Bank: 1 Försäkring: 1
Rating	AA-/Aa3	AA-/Aa3	minst på nivån AA-/Aa3

*OP Gruppens mål för CET1-kapitaltäckningen är minst CET1-kapitalkravet plus fyra procentenheter. Beräknat enligt kapitalkravet 31.3.2025 var CET1-målet 17,0 procent.

**Placering i undersökningen om byte av bank och försäkringsbolag, Kantar Finland Oy, och i den landsomfattande sme-undersökningen, Red Note Oy.

OP Gruppens omvärld





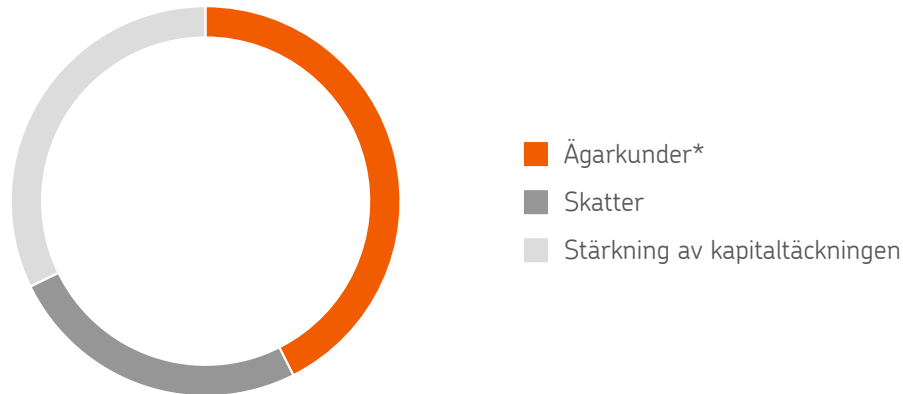
Hur gruppen främjar ägarkundernas och omvärldens framgång

OP Gruppens grunduppgift är att främja ägarkundernas och omvärldens bestående ekonomiska framgång, trygghet och välfärd. Verksamheten bygger på gruppens värderingar, grunduppgift, starka kapitaltäckning, kunniga riskhantering och respekt för kunderna.

Användningen av resultatet

OP Gruppens mål är att så effektivt som möjligt producera de tjänster som ägarkunderna behöver. Gruppen använder den gemensamma framgången för ägarkundernas bästa i form av koncentreringsförmåner och andra ekonomiska förmåner samt för att upprätthålla och utveckla serviceförmågan.

Uppskattning av hur OP Gruppens resultat för 2025 används då det fastställts efter räkenskapsperiodens slut:



*) Ägarkunder = OP-bonus, förmåner och räntor på Avkastningsandelarna till ägarkunderna

För att genomföra sin grunduppgift behöver OP Gruppen en stark kapitaltäckning. För att stärka kapitaltäckningen måste gruppen vara effektiv och ha resultatkapacitet också i fortsättningen. Förutom den andel som återbetalas till ägarkunderna används en betydande del av rörelseresultatet för att stärka OP Gruppens kapitaltäckning.

Den nytta som OP Gruppen producerar delas ut till andelsbankens ägarkunder i proportion till hur mycket respektive ägarkund anlitar gruppens tjänster. Förmånshelheten för ägarkunder består av OP-bonus som samlas på basis av ärenden samt av förmåner och rabatter på banktjänster, försäkringar samt tjänster för sparande och placering. Ägarkunderna kan också placera i sin andelsbank via Avkastningsandelarna. På Avkastningsandelarna betalas en årlig ränta som utgör bankernas vinstutdelning enligt ett årligen fastställt avkastningsmål.

Mätt enligt de skatter som betalats för resultatet har OP Gruppen varit den största skattebetalaren i Finland. I egenskap av betydande skattebetalare främjar OP Gruppen hela Finlands framgång.

Förmåner för ägarkunderna

Antalet ägarkunder i OP Gruppen uppgick vid slutet av rapportperioden till 2,1 miljoner (2,1). Antalet ägarkunder ökade med 6 000 under rapportperioden.

Andelsbankernas ägarkunder samlar OP-bonus för sina bank-, försäkrings- och kapitalförvaltningsärenden. OP Gruppen höjde den OP-bonus som samlas för 2025 med 40 procent jämfört med nivån 2022, och värdet av den nya bonus som samlats för rapportperioden var totalt 81 miljoner euro (75).

Under rapportperioden användes OP-bonus för bank- och kapitalförvaltningstjänster för totalt 17 miljoner euro (20) och för försäkringspremier för skadeförsäkringsprodukter för 52 miljoner euro (46). Under 2025 får ägarkunderna de dagliga banktjänsterna utan månadsavgifter. Värdet av denna förmån är uppskattningsvis 90 miljoner euro för 2025.



Förmåner för ägarkunderna

Mn €	1-3/2025	1-3/2024
Ny OP-bonus som samlats	81	75
Dagliga tjänster*	53	52
Försäkring**	5	5
Placering och sparande***	6	4
Totalt	145	136

*Paket med dagliga tjänster, brukskonto utan kontoavgift, gratis dagliga tjänster 2024 och 2025

**Koncentreringsrabatt

***Fond- och aktiehandel, värdepappersförvar och aktiesparkonto gratis

OP-bonus och de övriga ägarkundsförmånerna uppgick totalt till 145 miljoner euro (136), dvs. 25,5 procent (18,0) av OP Gruppens rörelsevinst före beviljade ägarkundsförmåner.

Lagen som gäller ändring av beskattningen bonusar i finansbranschen träder i kraft 1.1.2026 och påverkar beskattningspraxisen för OP-bonus avsevärt. Till följd av den nya lagen tolkas kundbonus inom finansbranschen som skattepliktig om den används för andra tjänster än de som den ursprungligen influtit från. OP Gruppen har förberett sig på ändringen av beskattningspraxis för kundbonus inom finansbranschen, och OP Gruppens ägarkunder får trots lagändringen även i fortsättningen minst lika bra ekonomiska förmåner som tidigare, det vill säga jämfört med den normala nivån 2022.

Andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas Avkastningsandelar och medlemsandelar uppgick till totalt 3,3 miljarder euro (3,5). För 2025 är avkastningsmålet för Avkastningsandelarna 4,50 procent (5,50). Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under rapportperioden uppskattas till sammanlagt 35 miljoner euro (44). Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under 2024 och som utbetalas i juni 2025 uppgår uppskattningsvis till totalt 176 miljoner euro (148).

Flerkanalstjänster

OP Gruppens servicenät består av flera kanaler: mobil-, nät-, kontors- och telefontjänster. Personlig kundservice erbjuds såväl på kontor som digitalt och via telefontjänster. Användningen av digitala tjänster ökar i jämn takt. Såväl privatkunderna som företagskunderna använder allt oftare digitala kanaler för sina bank- och försäkringsärenden. I mars användes OP Gruppens mobilkanaler av 1,7 miljoner privat- och företagskunder (1,6). Kunderna loggade in i OP-mobilen 60 miljoner gånger i mars.

Mobil- och nättjänster

Mn inloggningar	1-3/2025	1-3/2024	Förändr. %
Mobiltjänster, privatkunder	168,6	158,4	6,4
Mobiltjänster, företagskunder	11,4	8,7	31,0
Op.fi	17,6	17,2	2,3
Registrerade kunder (OP)	31.3.2025	31.3.2024	Förändr. %
Siirto-betalning	1 254 779	1 233 636	1,7

OP Aina är en personlig hjälprea i OP-mobilen och på nätet som hjälper OP:s kunder dygnet runt varje dag med olika bank- och försäkringsärenden. OP Aina är den första finländska tjänsten inom finansbranschen som drar nytta av artificiell intelligens och notiser. Med OP Aina erbjuder OP sina kunder ännu mer personliga och lättillgängliga tjänster. Under rapportperioden hade OP Aina 1,5 miljoner kundinteraktioner. Användningen av OP:s AI-agenter ökade under rapportperioden med 50 procent från ett år tidigare.

Konkurrens- och konsumentmyndigheten godkände 11.2.2025 planen för att Siirto Brand Oy, som OP Gruppen och Nordea äger till lika stora delar, ska utvidga sin verksamhet. Företagsstruktureringen genomfördes 28.2.2025 och därefter inledde Siirto Brand Oy sin verksamhet som självständigt företag. I december 2023 etablerade OP Gruppen och Nordea ett samföretag för att lösa betalningsrelaterade utmaningar i Finland. Företaget utvecklar lösningar för kontobaserade betalningar med telefonnummer för konsumenter och företag i Siirtos partnerappar.

Mobilbetalning blir allt populärare. Nästan hälften av alla kortkunder mellan 18 och 25 år använder nu mobilbetalning. I nuläget kan OP Gruppens kunder betala mobilt med Apple Pay, Garmin Pay, Google Pay, Samsung Pay och Siirto.

OP Gruppens täckande kontorsnät består av 276 kontor (278) runt om i Finland. Dessutom har Pohjola Försäkring ett omfattande nätverk av ombud och partner.



Hållbarhet

Sedan 2024 har OP Gruppen rapporterat sin hållbarhet i enlighet med de europeiska standarderna för hållbarhetsrapportering (ESRS) under EU:s direktiv om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD).

En ansvarsfull affärsrörelse är en av OP Gruppens strategiska prioriteringar. OP Gruppens hållbarhetsprogram styr gruppens verksamhet och bygger på tre teman: Klimat och miljö, Människor och samhälle samt God förvaltningssed. Hållbarhetsprogrammet finns på adressen op.fi/op-gruppen/ansvarskansla.

OP Gruppens hållbarhetsarbete styrs av flera riktlinjer och principer. OP Gruppen har förbundit sig att utöver lagar och föreskrifter även följa de internationella åtaganden som styr verksamheten. Gruppen har förbundit sig att iaktta de tio principerna om mänskliga rättigheter, rättigheter i arbetslivet, miljöprinciper och antikorrup­tion i enlighet med FN:s Global Compact-initiativ. OP Gruppen har som grundande medlem undertecknat principerna för ansvarsfull bankverksamhet enligt FN:s miljöprogram Finance Initiative (UNEP FI). Därtill har OP Gruppen förbundit sig att iaktta FN:s principer för ansvarsfull placering och FN:s principer för hållbar försäkring.

OP Gruppen har förbundit sig till det internationella samarbetsprojektet Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) som syftar till att utarbeta och införa en enhetlig metod för att bedöma och rapportera utsläpp av växthusgaser som hänför sig till lån och placeringar.

OP Gruppen har ställt upp nya sektorspecifika utsläppsminskning­smål för tre branscher i dess kreditportfölj: energi-, lantbruks- och bostadsfastighetssektorn. Dessa utgör över 90 procent av utsläppen för OP Gruppens kreditportfölj. Målet är att jämfört med utgångsnivån 2022 före 2030 minska 1) utsläppsintensiteten för energiproduktionen med 50 procent, 2) de absoluta utsläppen inom lantbruket med 30 procent och 3) utsläppsintensiteten för bolånen med 45 procent.

OP Gruppens färdplan för biologisk mångfald lägger fram de åtgärder med vilka OP Gruppen främjar den biologiska mångfalden. OP Gruppens mål är att utöka gruppens naturpositiva handavtryck fram till 2030. Med det naturpositiva avtrycket avses att OP Gruppens verksamhet ska ha fler positiva än negativa effekter på naturen.

OP Gruppen har upprättat ett åtagande om mänskliga rättigheter och en människorättspolicy. OP Gruppen respekterar alla erkända mänskliga rättigheter, och åtagandet om mänskliga rättigheter innehåller krav och förväntningar som OP Gruppen ställt på sig själv och på aktörerna i sina värdekedjor. OP Gruppen har förbundit sig att vidta korrigerande åtgärder om dess verksamhet orsakar negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter.

Viktiga händelser inom hållbarhet under rapportperioden

OP Gruppen har flera hållbara företagsfinansieringsprodukter som utvecklats utifrån internationella principer, till exempel gröna lån, lån enligt hållbarhets­kriterier och hållbar leverantörsfinansiering. Vid slutet av mars uppgick de totala exponeringarna mot gröna lån samt mot lån och limiter enligt hållbarhets­kriterier till 8,7 miljarder euro (8,6), och de hållbara fondernas andel av de totala fondkapitalen var 89,8 procent (88,0). Andelen fonder som rapporterar enligt artikel 9 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) eller fonder som har hållbar investering som mål var 5,3 procent (4,6).

För att främja personalens mångfald är OP Gruppens mål att både andelen kvinnor och andelen män ska vara minst 40 procent i bestämda chefsuppdrag. Vid slutet av mars var kvinnornas andel 38 procent (38). Beräkningssättet har ändrats i början av 2025 och uppgifterna för jämförelseperioden har justerats.

I mars 2025 gav Pohjola Försäkring ut en rapport om hur FN:s principer för hållbar försäkring uppfylldes i verksamheten under 2024.



Kapitaltäckning

Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

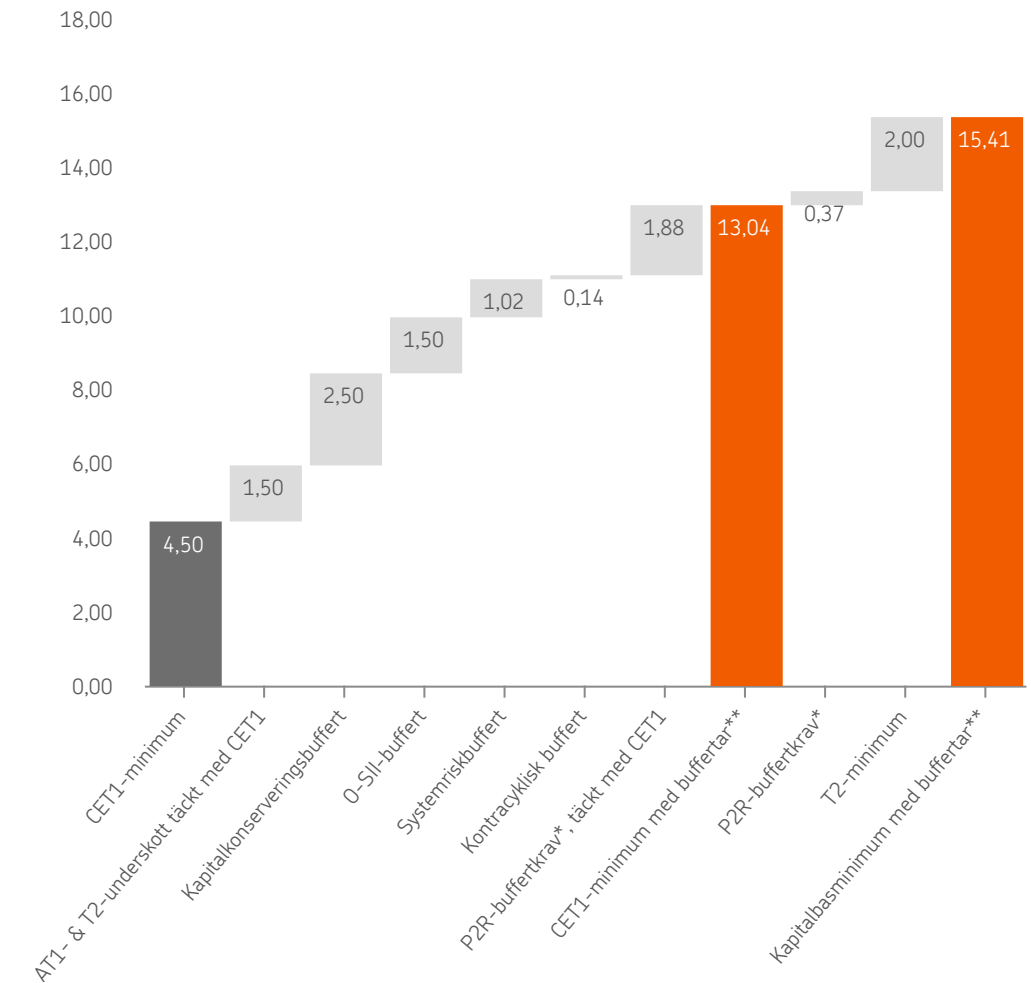
OP Gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred lagens minimibelopp med 5,5 miljarder euro (6,0). Kapitalkravet för bankrörelsen var 15,4 procent (15,4) beräknat på de riskvägda posterna. Kapitalkravet höjdes av förändringar i bankrörelsens hanteringsprocess för säkerheter och av ändringar i EU:s tillsynsförordning (CRR). OP Gruppens kapitalbas i förhållande till minimikapitalkravet var 141 procent (148). Till följd av bankrörelsens buffertkrav och försäkringsbolagens solvenskrav beskriver minimigränsen för kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen, 100 procent, den nivå inom vilken konglomeratet kan verka utan myndighetsåligganden på grund av underskridning av buffertar.

Kapitaltäckning för kreditinstitut

OP Gruppens CET1-kapitaltäckning var 20,0 procent (21,5), vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 6,9 procentenheter. En ökning i riskvägda poster till följd av förändringar i hanteringsprocessen för säkerheter samt förändringar i EU:s tillsynsförordning (CRR) sänkte relationstalet. Siffrorna för jämförelseperioden är beräknade enligt den tidigare regleringen.

Kapitaltäckningen i OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet är stark i förhållande till de lagstadgade och myndighetsbestämda kapitalkraven. Den lagstadgade minimigränsen är 8 procent för kapitalrelationen och 4,5 procent för CET1-kapitaltäckningen. Den andel av minimikraven för AT1 och T2 som ska täckas med CET1, 1,5 procent, höjer minimigränsen för CET1 till 6,0 procent. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen, 0-SII-buffertkravet på 1,5 procent, systemriskbuffertkravet på 1,0 procent, det kontracykliska buffertkravet för exponeringar i utlandet och ECB:s P2R-krav höjer i praktiken den lägsta gränsen till 15,4 procent för den totala kapitalrelationen och till 13,0 procent för CET1-kapitaltäckningen, med beaktande av underskotten i primärkapitaltillskottet (AT1) och supplementärkapitalet (T2).

Kapitalkrav, % Q1/2025

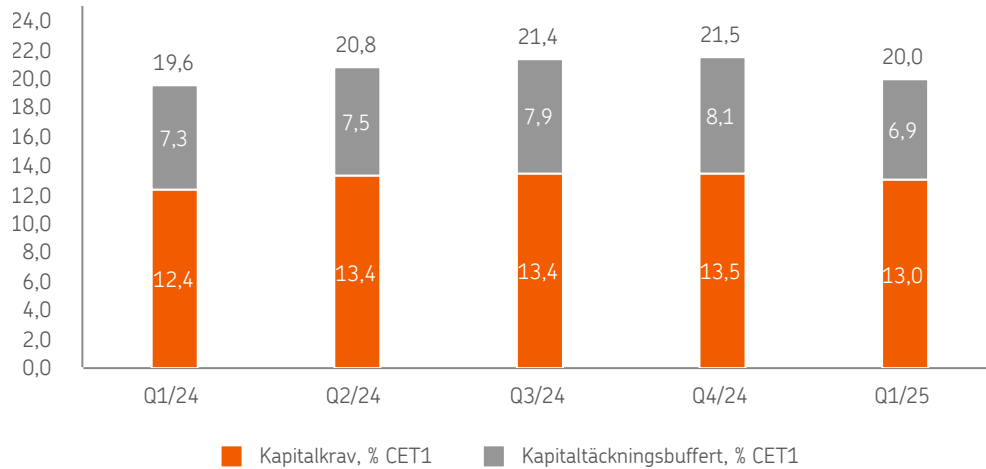


*P2R-Pelare 2-krav

**Då miniminivån underskrids begränsas vinstutdelningen



CET1-kapitaltäckning, %



Kärnprimärkapitalet i OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet var 15,8 miljarder euro (15,5). Bankrörelsens resultat hade en positiv effekt på kärnprimärkapitalet. Beloppet av Avkastningsandelarna i kärnprimärkapitalet var 3,1 miljarder euro (3,1). OP Gruppens kapitalbas ökade till följd av att OP Företagsbanken emitterade ett Tier 2-debenturlån på 500 miljoner euro i januari.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet (Risk exposure amount, REA) var 78,8 miljarder euro (71,8). De riskvägda posterna för kreditrisker ökade till följd av processändringar inom säkerhetshandlingen och regeländringar i CRR3. De riskvägda posterna för operativa risker ökade i enlighet med tidigare års intäkter, men även på grund av regeländringar i CRR3.

Totalt riskvägt exponeringsbelopp 31.3.2025 78,8 md €

Totalt riskvägt exponeringsbelopp (REA)	31.3.2025	andel av REA, %	31.12.2024	andel av REA, %	förändr. %
Kredit- och motpartsrisk	68,6	87,0	63,3	88,3	8,3
Företagsexponeringar	32,2	40,8	44,7	62,3	-28,0
Hushållsexponeringar	30,7	38,9	12,0	16,7	156,0
Aktieexponeringar	2,2	2,8	2,4	3,3	-7,2
Övriga	3,5	4,4	4,2	5,9	-17,3
Marknadsrisk	1,2	1,6	1,2	1,6	8,2
Operativa risker	6,6	8,3	4,9	6,9	33,1
Övriga risker	2,4	3,1	2,3	3,3	3,6
Totalt	78,8	100,0	71,8	100,0	9,9

Finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag behandlas i enlighet med Europeiska centralbankens tillstånd som riskvägda poster. I aktieexponeringar ingår 1,9 miljarder euro i riskvägda poster för gruppens interna innehav i försäkringsföretag med riskvikten 100 procent. I placeringar i efterställda skuldinstrument ingår 0,6 miljarder euro i riskvägda poster för gruppens interna innehav i försäkringsföretag med riskvikten 150 procent.

Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalsvis. Finansinspektionen beslöt i mars 2025 att tills vidare inte ställa något kontracykliskt buffertkrav för bankerna.

Bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio) för OP Gruppens bankrörelse var 10,7 procent (10,5). Till uppgången i relationstalet bidrog i synnerhet bankrörelsens resultat. Enligt regleringen är miniminivån 3 procent.

OP-sammanslutningens Pelare 3-information per 31.3.2025 publiceras vecka 19.



Försäkring

Försäkringsbolagens solvens är stark. Solvensprocenten låg för båda bolagen vid utgången av det första kvartalet 2025 nära situationen 31.12.2024.

	Skadeförsäkring*		Livförsäkring	
	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024
Kapitalbas, mn €	1 842	1 845	1 526	1 550
Kapitalkrav, mn €	958	950	741	758
Solvensprocent	192	194	206	204

*Jämförelseperiodens uppgifter har preciserats

ECB:s tillsyn

OP Gruppen omfattas av Europeiska centralbankens (ECB) tillsyn. ECB har för OP Gruppen ställt ett buffertkrav som baserar sig på tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). ECB:s buffertkrav (P2R) är 2,25 procent.

Skulder i enlighet med lagen om resolution

Enligt bestämmelserna om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag har resolutionsmyndigheten rätt att på ett sätt som påverkar placerarens ställning ingripa i villkoren för placeringsprodukter som banken emitterat. Resolutionsmyndighet för OP Gruppen är EU:s resolutionsnämnd (Single Resolution Board, SRB) i Bryssel. SRB har fastställt OP Gruppens resolutionsstrategi enligt vilken resolutionsåtgärderna skulle riktas till OP-sammanslutningen och till den nya OP Företagsbanken som bildas i en resolutionssituation. Enligt resolutionsstrategin fortsätter OP-Bostadslånebanken sin verksamhet som dotterföretag till den nya OP Företagsbanken.

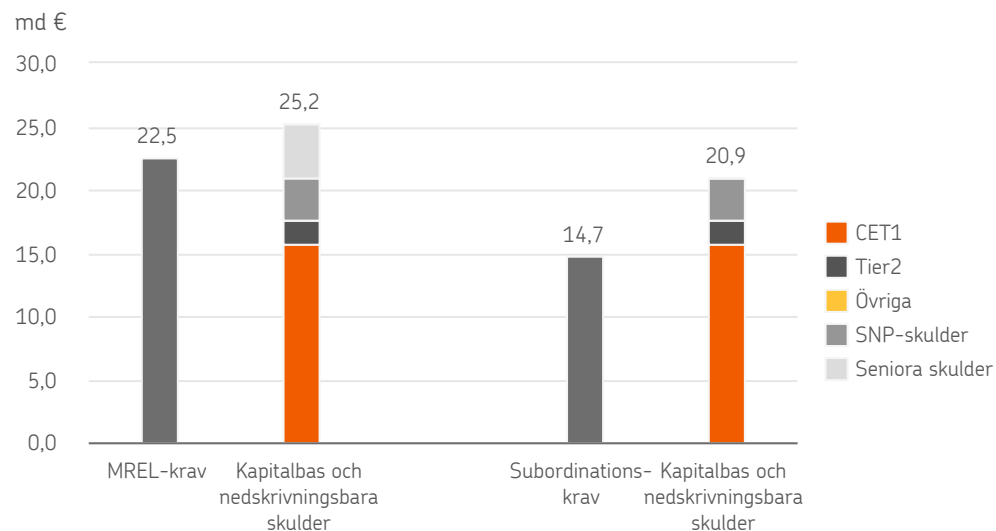
I mars 2025 uppdaterade SRB MREL-kravet (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) för OP Gruppens kapitalbas och nedskrivningsbara skulder. Som en del av MREL-kravet har SRB uppdaterat subordinationskravet för OP Gruppen i enlighet med EU:s resolutionsförordning. På basis av subordinationskravet avgörs en hur stor del av MREL-kravet som ska uppfyllas med kapitalbasen eller med efterställda skulder. MREL-kravet är 23,42 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och 28,58 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet buffertkravet medräknat och 7,36 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditetsgraden. Subordinationskravet som kompletterar MREL-kravet är 13,50 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet

och 18,66 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet buffertkravet medräknat och 7,36 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditetsgraden. I kraven ingår buffertkrav på 5,16 procent (CBR, Combined Buffer Requirement).

OP Gruppens buffert för MREL-kravet var 2,7 miljarder euro (5,2) och för subordinationskravet 6,2 miljarder euro (7,2). De av OP Gruppen emitterade MREL-kvalificerade obligationslånen till senior non-preferred-villkor (SNP) uppgick till 3,3 miljarder euro (3,8). SNP-lånen täcker subordinationskravet.

OP Gruppen överskrider klart MREL-kravet. OP Gruppens MREL-relationstal var 32,0 procent (35,6) av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och MREL-relationstalet enligt subordinationskravet för efterställda skulder 26,5 procent (28,7) av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

MREL-krav





Hantering av riskprofilen: utgångspunkter och omvärld

Utgångspunkten för OP Gruppens risktagning är att gruppen åtar sig att bära de risker som uppkommer vid uppfyllandet av dess grunduppgift. OP Gruppen betonar omsorgsfull förberedelse och en sund relation mellan avkastning och risk i all risktagning som hänför sig till dess verksamhet. Principer och limiter som beretts av den verkställande ledningen och godkänts av OP Andelslags styrelse riktar och begränsar OP Gruppens risktagning.

Grunden för OP Gruppens framgång är förtroendekapitalet, tillräckliga kapital och tillräcklig likviditet samt mångsidiga data om kunderna. Med tanke på risktagningsförmågan är det väsentligt för OP Gruppen att förstå kundernas verksamhet och behov samt de förändringsfaktorer som påverkar kundernas framtida framgång både i den rådande omvärlden och i situationer där omvärlden drabbas av en plötslig chock eller trendmässig förändring.

OP Gruppen analyserar omvärlden som en del av sin fortlöpande riskbedömning och strategiprocess. Megatrenderna och världsbilderna som påverkar OP Gruppens strategi representerar de förändringskrafter som påverkar gruppens och dess kunders och konkurrenternas vardag, förhållanden och framtid. Som globala fenomen som för närvarande särskilt formar omvärlden har identifierats bland annat geopolitiken, handelspolitiken, klimatet, förlusten av biologisk mångfald samt vetenskapliga och tekniska innovationer. I Finland framhävs förutom dessa även den demografiska utvecklingen och regionernas utveckling samt den ökade offentliga skuldsättningen. Genom kundrådgivning och kundanpassade tjänster främjar OP Gruppen bestående ekonomisk framgång och trygghet för sina kunder. Samtidigt hanterar den sin riskprofil på längre sikt. Att dra nytta av data är en central förutsättning för OP Gruppens verksamhet, för kundrådgivningen, dimensioneringen och den riskbaserade prissättningen av tjänster samt livscykelhanteringen av avtal är beroende av korrekt och fullständig information om kunderna. Även rapporteringen till ledningen behöver bygga på korrekta och heltäckande data.

OP Gruppen har affärsverksamhet inom en stor del av finanssektorns delområden. Överraskande chocker utanför den ekonomiska omvärlden kan därför ha många olika direkta och indirekta effekter på framgången hos OP Gruppens kunder samt på OP Gruppens lokaler, datatekniska infrastruktur och personal. Om de realiserar kan de på många sätt påverka gruppens riskprofil, kapitalisering och likviditet samt den dagliga

verksamhetens kontinuitet. Effekterna av potentiella chocker bedöms med hjälp av scenarioarbete, och OP Gruppen förbereder sig kontinuerligt på sådana genom att upprätta och testa verksamhetsplaner.

Operativa risker

Till följd av Rysslands anfallskrig mot Ukraina skedde en betydande förändring i cybersäkerhetsmiljön 2022. Också i Finland har hotnivån mot cybersäkerheten varit förhöjd sedan dess. OP Gruppen skyddar sin verksamhet och sina kunders och övriga intressentgruppers data genom att upprätthålla en stark digital infrastruktur, kompetens inom informationssäkerhet samt cyberberedskap. Det här är en uppgift som omfattar hela finansbranschen och hela samhället.

Samarbetet med myndigheter samt inom branschen i Finland och Norden har intensifierats och visat sig vara ett effektivt sätt att upprätthålla motståndskraften mot cyberattacker i hela finansbranschen. I OP Gruppen har cybersäkerheten utvecklats långsiktigt med beaktande av cyberriskerna och de ständiga förändringarna i den externa hotbilden. En högklassig verksamhet säkerställs genom kontinuerliga övningar samt testning av verksamheten, upprätthållande av kompetensen och tillräckliga resurser. Analyser av avvärjda attacker och systemrelaterade sårbarheter har utvisat att OP Gruppens kompetenser, processer och teknik har en god kombinerad reaktionshastighet och avvärjningsförmåga.

OP Gruppen fortsätter att systematiskt utveckla cybersäkerheten på ett övergripande sätt och upprätthålla sin höga operativa förmåga. Trots OP Gruppens, finansbranschens och myndigheternas beredskap är risken för cyberattacker och andra angrepp fortfarande förhöjd.

Vid slutet av rapportperioden arbetade cirka 600 experter med bekämpning av ekobrott i OP Gruppens centralinstitut. Även personalen vid andelsbankerna och OP Gruppens övriga företag spelar en viktig roll i bekämpningen av ekobrott.

Under rapportperioden förblev de realiserade operativa riskerna i OP Gruppen på en låg nivå. OP Gruppens kostnader för de operativa riskerna var 3 miljoner euro (1). För de



övriga riskerna följer en närmare genomgång av riskprofilen separat för varje affärsrörelse.

Andelsbanker och Företagsbank

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

Bankrörelsens kreditriskposition var fortsatt måttlig till risknivån och kreditstockens allmänna kvalitet var fortsatt god. Förändringarna i den amerikanska handelspolitiken medför dock ökad osäkerhet i de ekonomiska utsikterna.

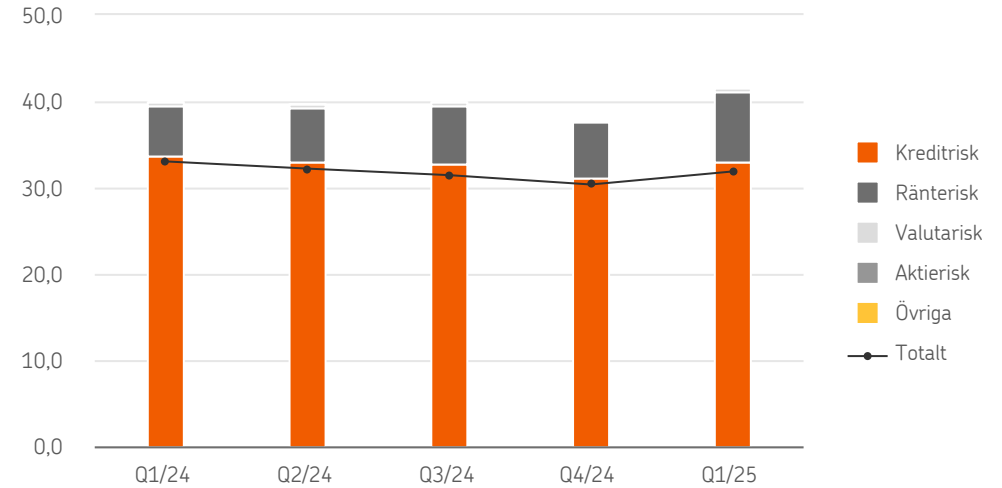
Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken för Företagsbankens placeringar, var 32 miljoner euro (30) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår bankrörelsens placeringar i obligationslån, säkringsinstrumenten för ränterisken i dem samt placeringar i penningmarknadspapper. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångslagsfördelningen under rapportperioden.

Det stressade Expected Shortfall (ES) som mäter marknadsrisken för Markets-funktionen steg under början av året och uppgick till 1,1 miljoner euro vid slutet av rapportperioden.

OP Gruppen förvaltade vid slutet av rapportperioden insättningar som omfattas av insättningsgarantin för ett totalbelopp på 45,7 miljarder euro (45,2), vilket motsvarar 59,0 procent av insättningarna (58,2). Ur insättningsgarantifonden ersätts högst 100 000 euro till varje kund i OP Gruppen.

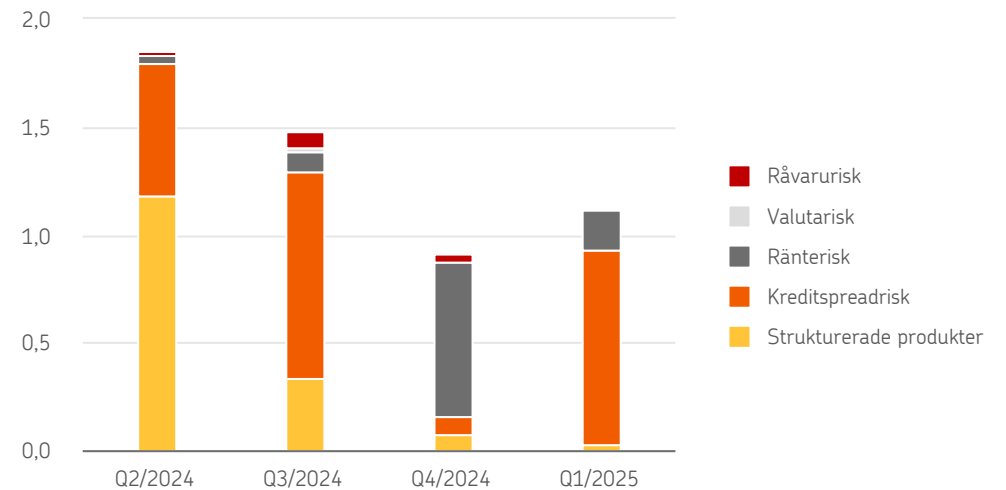
VaR för Företagsbankens marknadsrisk med konfidensintervallet 95 % och tidshorizonten 10 dagar

Mn €



Marknadsriskens ES med konfidensintervallet 97,5 % och tidshorizonten 1 dag

Mn €





Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar

Md €	Presterande exponeringar med anstånd (brutto)		Nödlidande fordringar (brutto)		Problemfordringar (brutto)		Förlustreserv		Problemfordringar (netto)	
	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024
Över 90 dagar förfallna fordringar			0,58	0,57	0,58	0,57	0,17	0,17	0,42	0,40
Förmodas inte bli betalda			1,00	1,08	1,00	1,08	0,15	0,17	0,84	0,92
Exponeringar med anstånd	3,46	3,47	1,31	1,40	4,77	4,87	0,21	0,22	4,56	4,64
Totalt	3,46	3,47	2,89	3,05	6,35	6,52	0,53	0,55	5,82	5,96

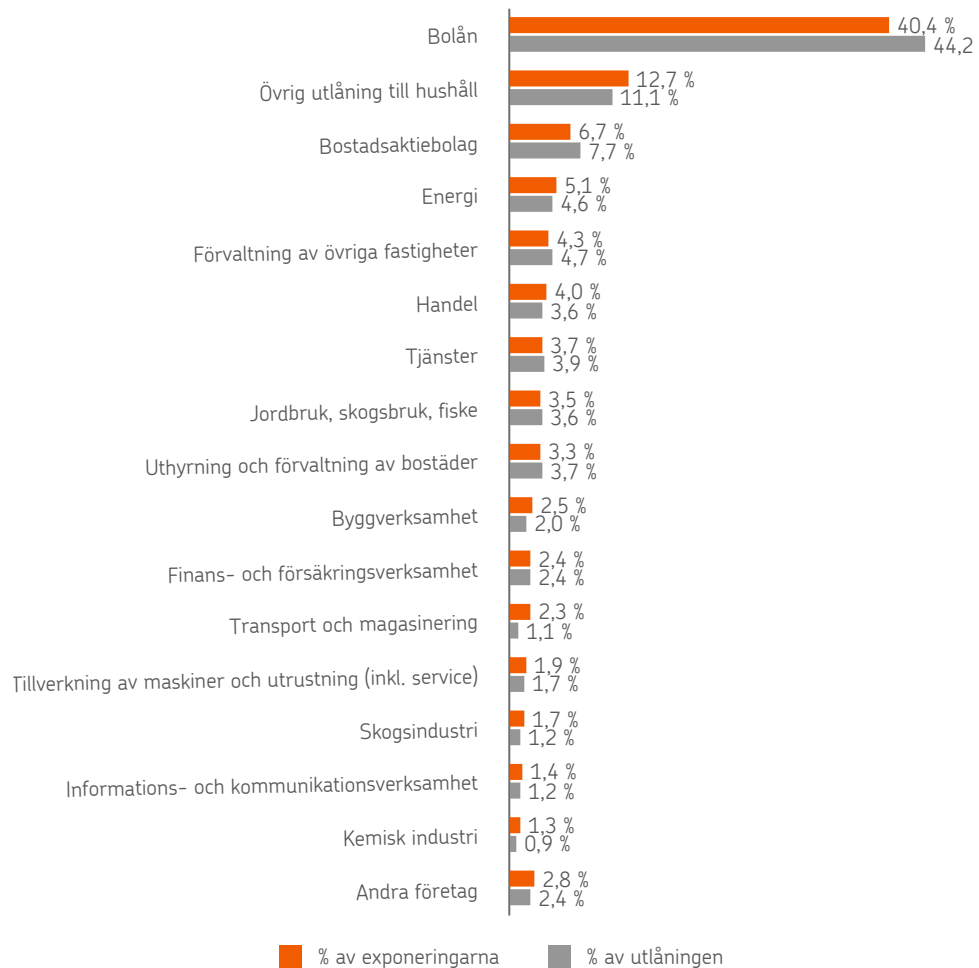
Nyckeltal, %	OP Gruppen		Andelsbanker		Företagsbank	
	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024
Problemfordringar av exponeringarna	5,45	5,64	6,10	6,36	3,97	4,00
Nödlidande fordringar av exponeringarna	2,48	2,64	2,85	3,02	1,65	1,77
Presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna	2,97	3,00	3,25	3,34	2,32	2,23
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna	54,52	53,21	53,35	52,47	58,50	55,77
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna	12,28	12,59	9,87	10,35	20,47	20,45

De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 2,5 procent av exponeringarna (2,6). Problemfordringarna minskade till 5,5 procent av exponeringarna (5,6). Andelen presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna låg kvar på 3,0 procent (3,0). Inte en enda exponering mot en kund överskred tio procent av OP Gruppens Tier 1-kapitalbas efter förlustreserver.



Fördelningen av exponeringarna och utlåningen

Fördelningen av exponeringarna och utlåningen enligt bransch



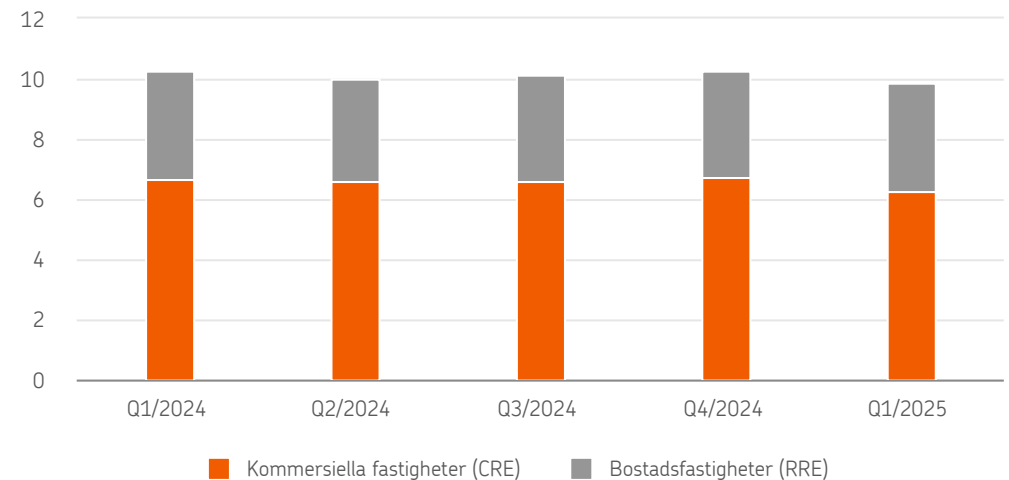
På bilden presenteras fördelningen av OP Gruppens exponeringar och krediter branschvis i procent vid rapportperiodens slut.

Nedan finns en närmare beskrivning av utvecklingen och fördelningen av OP Gruppens exponeringar mot fastighetsbranschen per fastighetstyp. I grafen till vänster ingår exponeringarna mot fastighetsbranschen huvudsakligen i posterna förvaltning av övriga fastigheter samt uthyrning och förvaltning av bostäder.

OP Gruppens exponeringar mot fastighetsbranschen utgjorde totalt 8,6 procent (8,9) av samtliga exponeringar vid slutet av rapportperioden. Exponeringarna mot fastighetsbranschen är väldiversifierade mellan olika fastighetstyper. Den största fastighetstypen är kommersiella fastigheter, och till den räknas bland annat kontorsfastigheterna. Vid rapportperiodens slut fanns 64,6 procent (64,4) av OP Gruppens fastighetsportfölj i segmentet Företagsbank och 35,4 procent (35,6) i segmentet Andelsbanker.

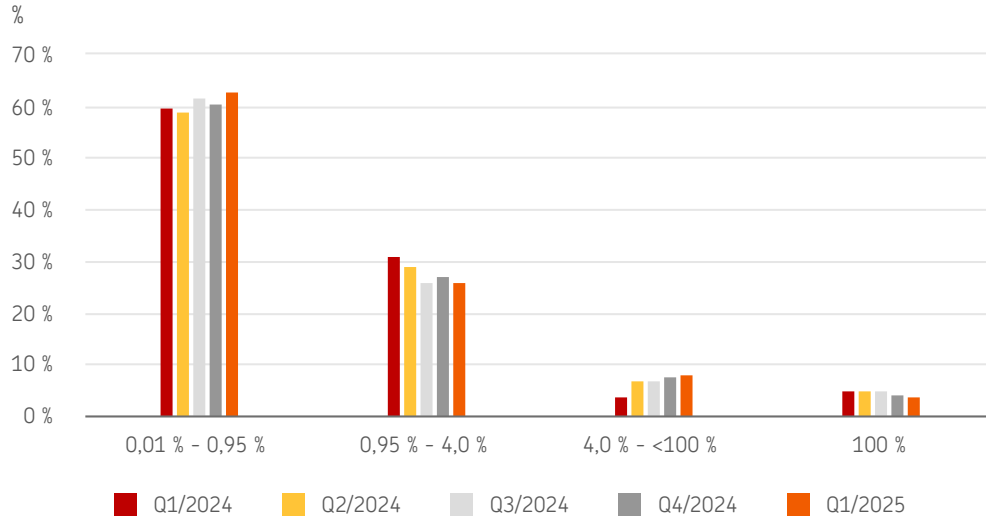
Av exponeringarna mot fastighetsbranschen utgjorde 3,7 procent (3,6) nödlidande fordringar vid slutet av mars.

Exponeringar mot kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter Md €



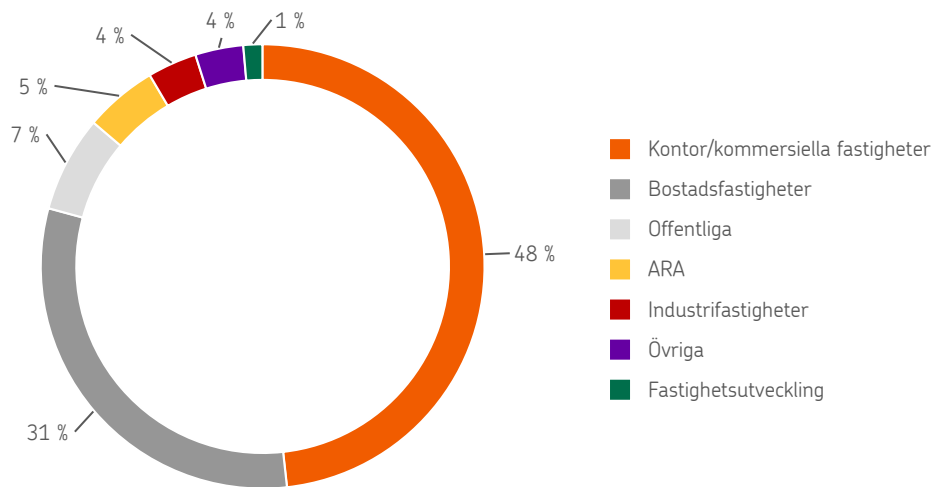


Fördelningen av sannolikheten för fallissemang hos fastighetsaktörer



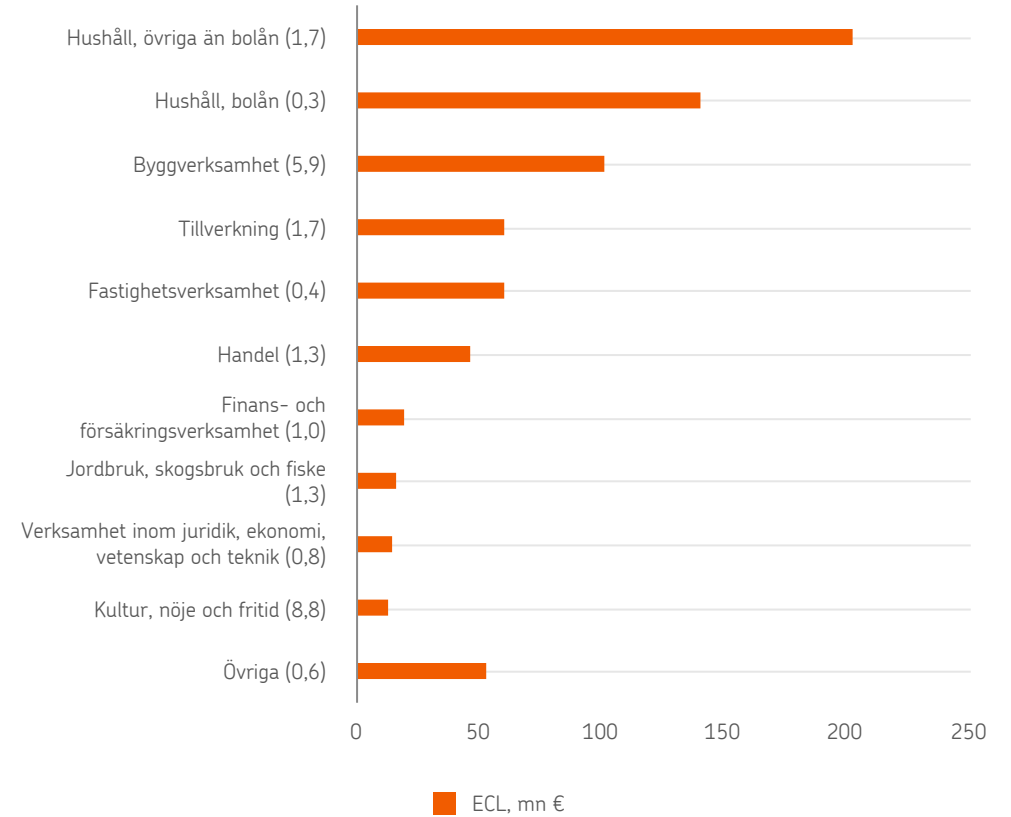
Fördelningen av exponeringarna mot fastighetsbranschen mellan olika fastighetstyper

31.3.2025



Förlustreserv enligt bransch

31.3.2025



På bilden presenteras förlustreserven för olika branscher vid slutet av rapportperioden 31.3.2025 och inom parentes efter beskrivningarna anges förlustreservens procentandel av de totala exponeringarna mot branschen vid slutet av rapportperioden.



Ränterisk

Ränterisken för segmentet Andelsbankers finansiella balansräkning mätt med effekten av en räntehöjning på en procentenhet på räntenettet var 81 miljoner euro (113) och med effekten av en räntesänkning på en procentenhet -89 miljoner euro (-114) i snitt under ett år. Ränteintäktsrisken beräknas för en tidsperiod på ett år genom att dividera summan av ränteintäktsrisken för de tre följande åren med tre.

Ränterisken för segmentet Företagsbanks finansiella balansräkning mätt med effekten av en räntehöjning på en procentenhet på räntenettet var 9 miljoner euro (16) och med effekten av en räntesänkning på en procentenhet -9 miljoner euro (-17) i snitt per år.

Försäkring

Skadeförsäkring

Skadeförsäkringens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen, marknadsriskerna för de placeringar som utgör täckning för försäkringsavtalsskulden, en snabbare förlängning än väntat av den förväntade livslängden för förmånstagare till försäkringsavtalsskulden för pensioner samt nivån på den ränta som använts för att värdera försäkringsavtalsskulden.

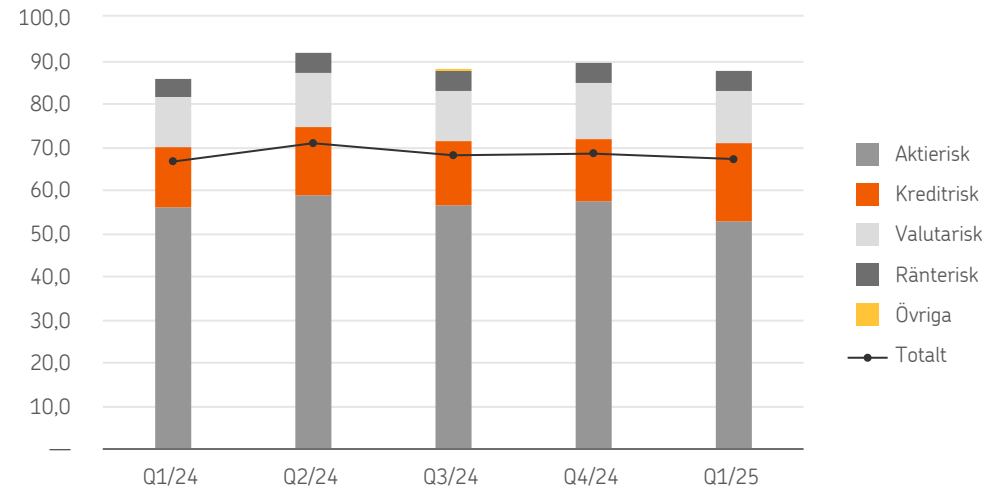
Lång livslängd, dvs. lägre dödlighet, leder till ökade ersättningar från pensionsbestånden. En minskning med fem procent i dödlighetsantagandena skulle påverka försäkringsavtalsskulden med 14 miljoner euro per år (15). En sänkning av den räntenivån som används vid värderingen av försäkringsavtalsskulden med en procentenhet skulle på årsnivå påverka försäkringsavtalsskulden med 173 miljoner euro (176).

Det har inte skett några betydande förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker under rapportperioden. Viktiga marknadsrisker i skadeförsäkringen är aktierisken och den förhöjande effekt som en nedgång i marknadsräntorna har på försäkringsavtalsskuldens värde och kapitalkravet.

Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var vid slutet av rapportperioden 67 miljoner euro (68). Den minskade marknadsrisken beror på att aktierisken minskat. I nyckeltalet VaR ingår bolagets investeringstillgångar inklusive placeringar, försäkringsavtalsskuld och säkringsinstrument för ränterisken i försäkringsavtalsskulden.

VaR för Skadeförsäkringens marknadsrisk med konfidensintervallet 95 % och tidshorizonten 10 dagar

Mn €



Livförsäkring

De centralaste riskerna i livförsäkringen är marknadsriskerna i livförsäkringens placeringstillgångar, nivån på den ränta som använts för att värdera försäkringsavtalsskulden, förändringar i de försäkrades dödlighetsutveckling samt annullationsrisken som beror på förändringar i kundbeteendet.

Lång livslängd, dvs. lägre dödlighet, leder till ökade ersättningar från pensionsbestånden. I sin helhet skulle en minskning med fem procent i dödlighetsantagandena påverka försäkringsavtalsskulden för pensionsbestånden med 22 miljoner euro per år (23). I risklivförsäkringsbestånden skulle en ökad dödlighet leda till ökade skadeanspråk. I sin helhet skulle en ökning med fem procent i dödlighetsantagandena påverka försäkringsavtalsskulden för risklivförsäkringsbeståndet med 16 miljoner euro per år (16). En ökning av andelen annullationer med 10 procent skulle på årsnivå påverka försäkringsavtalsskulden med 44 miljoner euro (45). En sänkning av den räntenivån som används vid värderingen av försäkringsavtalsskulden med en procentenhet skulle på årsnivå påverka försäkringsavtalsskulden med 166 miljoner euro (175).

Det finns en buffert för placeringsriskerna och riskerna i anslutning till förändringen i kundbeteendet i de separata försäkringsbestånden. Bufferten räcker till för att täcka en betydande negativ avkastning på placeringstillgångarna i de separata bestånden varefter

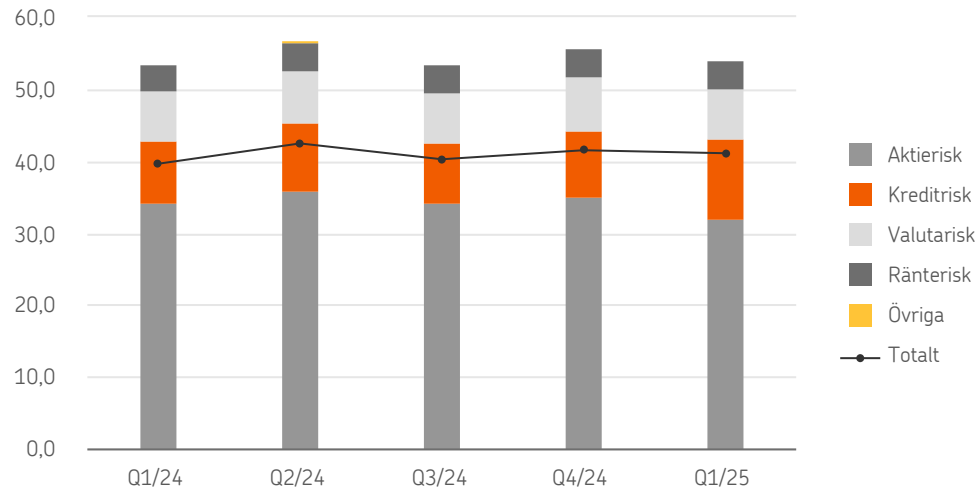


OP Gruppen bär riskerna för bestånden. Buffertarna uppgick till totalt 218 miljoner euro (224) vid slutet av rapportperioden.

Marknadsrisken för livförsäkringens investeringstillgångar minskade något under rapportperioden. Den minskade marknadsrisken beror på att aktierisken minskat. Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var vid slutet av rapportperioden 41 miljoner euro (41). I nyckeltalet VaR ingår livförsäkringens investeringstillgångar inklusive placeringar, försäkringsavtalsskuld och säkringsinstrument för ränterisken i försäkringsavtalsskulden. Beräkningen beaktar inte marknadsriskerna i livförsäkringens separata bestånd, de tillgångar som utgör en buffert för dem eller kundåterbäringarna.

VaR för Livförsäkringens marknadsrisk med konfidensintervallet 95 % och tidshorisonten 10 dagar

Mn €





Gruppfunktioner

De centrala riskerna inom segmentet Gruppfunktioner är likviditetsreservens kredit- och marknadsriskerna samt likviditetsriskerna. Den väsentligaste marknadsriskfaktorn är hur förändringar i kreditspreadarna påverkar värdet av skuldebrev i likviditetsreserven.

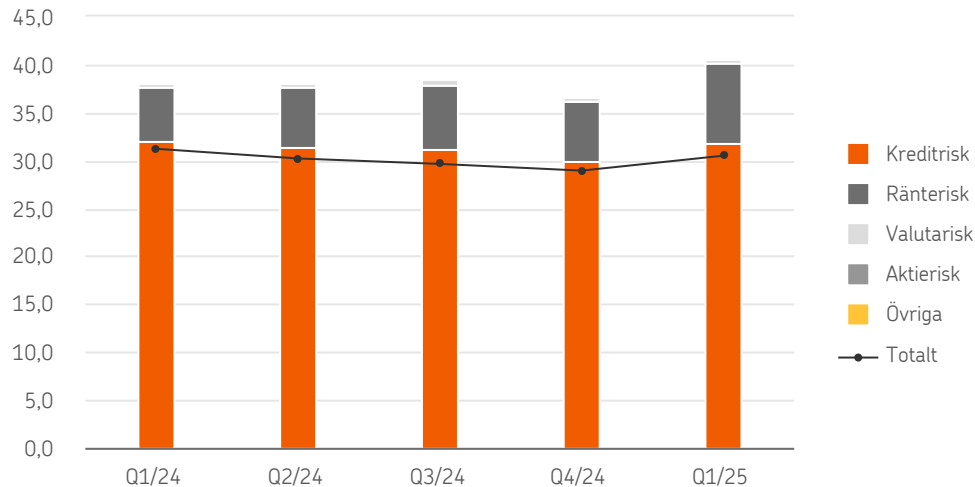
OP Gruppens finansieringsposition och likviditet är starka. Under rapportperioden emitterades långfristiga obligationslån för totalt 0,6 miljarder euro (1,6).

Tillräckligheten hos OP Gruppens långfristiga finansiering följs upp bland annat med NSFR-relationstalet som mäter den strukturella finansieringsrisken. Enligt bestämmelserna ska NSFR-relationstalet vara minst 100 procent. OP Gruppens NSFR-relationstal var 129 procent (129) vid rapportperiodens slut.

Nyckeltalet VaR, som mäter likviditetsreservens marknadsrisk, var 30 miljoner euro (29) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår likviditetsreservens placeringar i obligationslån, säkringsinstrumenten för ränterisken i dem samt placeringar i penningmarknadspapper. Inga betydande förändringar skedde i tillgångsslagsfördelningen.

VaR för likviditetsreservens marknadsrisk med konfidensintervallet 95 % och tidshorizonten 10 dagar

Mn €



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

OP Gruppens likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp bland annat med ett LCR-relationstal som mäter likviditetstäckningskravet. Enligt bestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 100 procent. OP Gruppens LCR-relationstal var 202 procent (193) vid rapportperiodens slut.

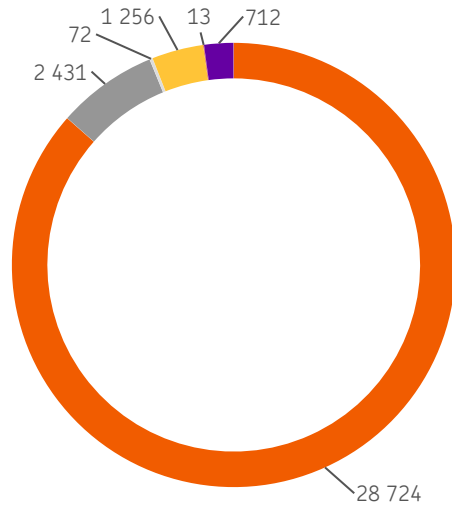
Likviditetsreserv

Md €	31.3.2025	31.12.2024	Förändr. %
Tillgodohavanden hos centralbanker	18,0	17,9	0,7
Skuldebrev som godtas som säkerhet	13,2	12,3	7,2
Lånefordringar som godtas som säkerhet	1,0	1,0	0
Totalt	32,2	31,2	3,3
Fordringar som inte godtas som säkerhet	1,0	0,8	25,6
Likviditetsreserven till marknadsvärde	33,2	32,0	3,8
Värderingsavdrag (Haircut)	-0,8	-0,7	-
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	32,4	31,2	3,8

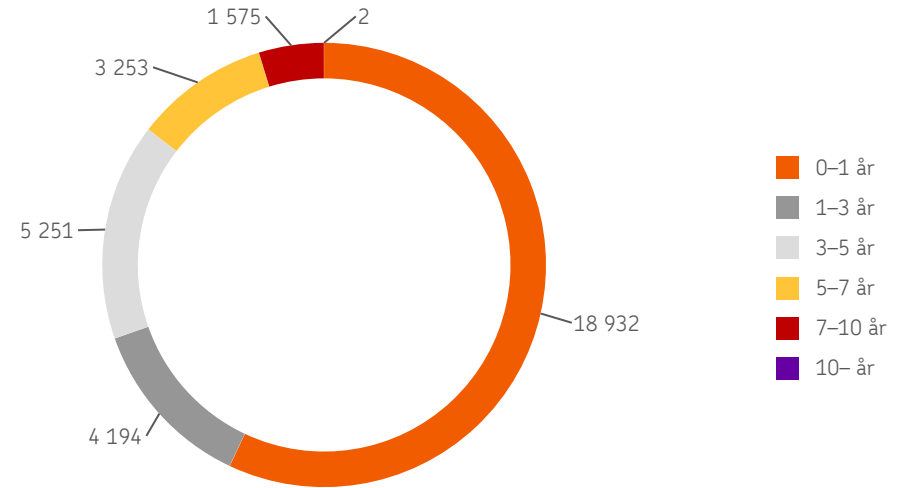
Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar och lånefordringar som godtas som säkerhet. Vid slutet av rapportperioden omfattade likviditetsreserven andra än av OP Gruppen emitterade obligationer som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde till ett bokföringsvärde av 2 008 miljoner euro (1 520). Dessa obligationers verkliga värde var 2 029 miljoner euro (1 547). I tabellen över likviditetsreserven har obligationslånen värderats till verkligt värde.



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 31.3.2025, mn €



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt löptid 31.3.2025, mn €



- Aaa*
- Aa1-Aa3
- A1-A3
- Baa1-Baa3
- Ba1 eller lägre
- Intern rating

- 0-1 år
- 1-3 år
- 3-5 år
- 5-7 år
- 7-10 år
- 10-år

*inkl. tillgodohavanden hos centralbanker

Rating

Rating 31.3.2025

Ratinginstitut	OP Företagsbanken Abp				Pohjola Försäkring Ab	
	Kortfristig upplåning	Utsikter	Långfristig upplåning	Utsikter	Rating	Utsikter
Standard & Poor's	A-1+	-	AA-	Stabila	A+	Stabila
Moody's	P-1	Stabila	Aa3	Stabila	A2	Stabila

OP Företagsbanken Abp och Pohjola Försäkring Ab har ratingar från Standard & Poor's och Moody's. Vid bedömningen av OP Företagsbankens rating beaktar ratinginstituten hela OP Gruppens finansiella ställning. Ratingarna har inte ändrats under det första kvartalet 2025.



Segmentens resultat

OP Gruppens rörelsesegment är Andelsbanker, Företagsbank och Försäkring. Den rörelse som inte hör till rörelsesegmenten presenteras i segmentet Gruppfunktioner. Rapporteringen per rörelsesegment följer principerna för upprättandet av OP Gruppens bokslut. OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösiqoitus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Tidigare har företagen rapporterats i segmentet Företagsbank. Uppgifterna för jämförelseperioden rapporteras enligt den nya segmentstrukturen.

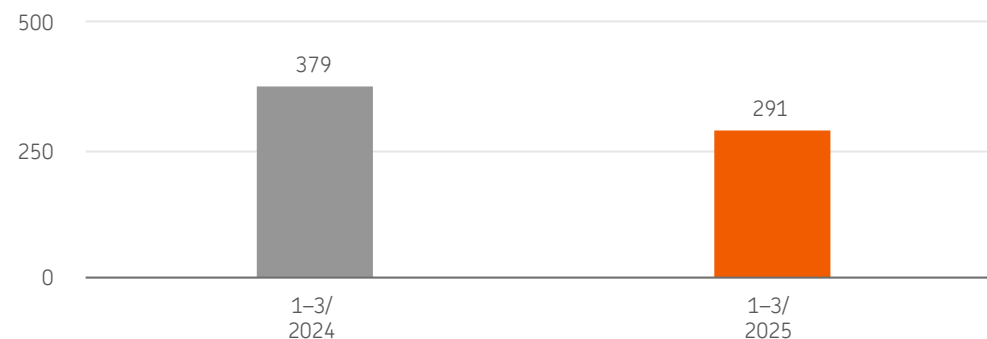
Andelsbanker

OP Gruppens segment Andelsbanker består av bankrörelse och kapitalförvaltning för privatkunder och sme-företag i andelsbankerna samt i centralinstitutskoncernen. Segmentet inkluderar andelsbankernas bankrörelse och kapitalförvaltning, OP Detaljkunder Abp, OP-Bostadslånebanken Abp, OP Kiinteistösiqoitus Oy, OP Kapitalförvaltning Ab och OP-Fondbolaget Ab.

- Rörelsevinsten minskade till 291 miljoner euro (379). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 60,2 procent (46,4).
- Intäkterna minskade med 12,0 procent till 666 miljoner euro. Räntenettot minskade med 16,9 procent till 464 miljoner euro och provisionsnettot ökade med 1,6 procent till 190 miljoner euro.
- Nedskrivningar av fordringar återfördes för 26 miljoner euro (-27). De nödlidande fordringarna (brutto) minskade och uppgick till 2,8 procent (3,0) av exponeringarna.
- Kostnaderna ökade med 14,4 procent till 401 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 10,5 procent till 152 miljoner euro och de övriga rörelsekostnaderna med 17,1 procent till 240 miljoner euro.
- OP-bonus till ägarkunderna ökade med 5,3 procent till 65 miljoner euro (61).
- Utlåningen ökade på ett år med 0,4 procent till 71,0 miljarder euro och inlåningen med 3,6 procent till 64,0 miljarder euro.
- De mest betydande utvecklingsåtgärder inriktades på att uppgradera konto- och lånesystemen samt på att utveckla kreditriskhanteringen. Övriga åtgärder inriktades på att modernisera befintliga system och självbetjäningsskanaler samt på utveckling av systemen för kundrelationshantering.

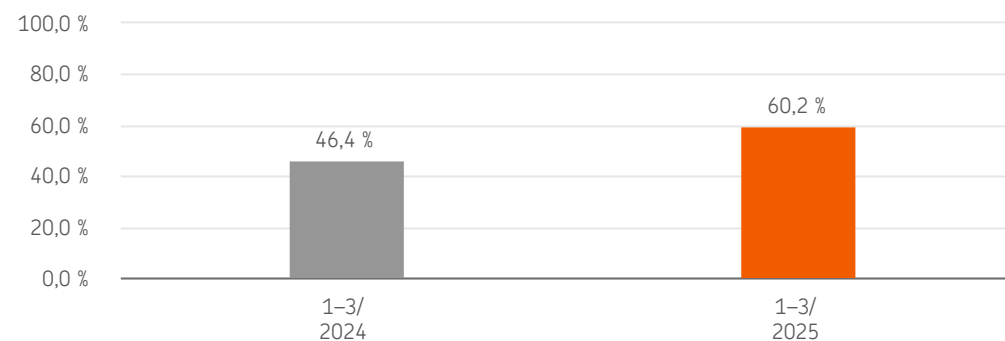
Rörelsevinst

Mn €



Kostnads-intäktsrelation

%





Nyckeltal för segmentet Andelsbanker*

Mn €	1-3/2025	1-3/2024	Förändr. %	1-12/2024
Räntenetto	464	558	-16,9	2 113
Nedskrivningar av fordringar	26	-27	-	-95
Provisionsnetto	190	187	1,6	729
Placeringsintäkter	-2	0	-	3
Övriga rörelseintäkter	15	13	17,2	61
Personalkostnader	-152	-137	10,5	-567
Avskrivningar och nedskrivningar	-9	-8	11,4	-48
Övriga rörelsekostnader	-240	-205	17,1	-869
Rörelsevinst	291	379	-23,4	1 328
Intäkter totalt	666	757	-12,0	2 906
Kostnader totalt	-401	-351	14,4	-1 484
Kostnads-intäktsrelation, %**	60,2	46,4	13,9	51,1
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %**	2,8	3,4	-0,6	3,0
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %**	-0,14	0,15	-0,3	0,13
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	0,96			
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	1,18			

Mn €	1-3/2025	1-3/2024	Förändr. %	1-12/2024
Uttagna bolån	1 317	1 067	23,4	5 281
Uttagna företagskrediter	475	344	38,0	1 784
Förmedlade bostads- och fastighetsaffärer, st.	2 008	1 708	17,6	9 041

Md €	31.3.2025	31.3.2024	Förändr. %	31.12.2024
Utlåning				
Bolån	41,6	41,6	-0,1	41,6
Krediter till företag	7,3	7,7	-5,1	7,3
Bostadssammanslutningar***	8,9	8,6	2,9	8,7
Övriga företags- och samfundskrediter****	4,1	4,3	-3,4	4,0
Övriga konsumentkrediter****	9,1	8,4	7,7	9,1
Utlåning totalt	71,0	70,6	0,4	70,7
Garantier	1,0	1,0	9,3	1,0
Övriga exponeringar	8,5	7,9	7,1	8,0
Inlåning				
Insättningar på bruks- och betalningskonton	35,7	36,3	-1,6	35,4
Placeringsinsättningar	28,3	25,5	11,1	27,4
Inlåning totalt	64,0	61,8	3,6	62,9

*OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösihoitus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Uppgifterna för jämförelseperioden 2024 har justerats. Nyckeltalet räntabilitet på totalt kapital, % har inte beräknats för 2024.

**Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

***Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag.

****Under det första kvartalet 2025 har kundklassificeringen uppdaterats med preciserade definitioner av privat- och företagskunder. Jämförelseårets uppgifter per 31.12.2024 har justerats för att motsvara den nya kundklassificeringen och är jämförbara med siffrorna för 2025.



Händelser under rapportperioden

Utlåningen ökade på ett år med 0,4 procent till 71,0 miljarder euro. Bolånestocken minskade på ett år med 0,1 procent till 41,6 miljarder euro. Till följd av återhämtningen på bolånemarknaden togs det ut bolån för 23,4 procent mer än under jämförelseperioden, totalt 1,3 miljarder euro. Antalet bostads- och fastighetsaffärer som OP Hem förmedlade ökade med 17,6 procent till 2 008 affärer. Vid slutet av rapportperioden var 77,4 procent av bolånen bundna till 12 månaders Euribor (79,9), 18,5 procent till kortare Euribor-räntor (16,5) och 4,1 procent till OP-prime och fast ränta (3,6). Utlåningen till företag minskade på ett år med 5,1 procent till 7,3 miljarder euro. Utlåningen till bostadssammanslutningar ökade på ett år med 2,9 procent till 8,9 miljarder euro. De övriga företags- och samfundskrediterna minskade på ett år med 3,4 procent till 4,1 miljarder euro. De övriga konsumentkrediterna ökade på ett år med 7,7 procent till 9,1 miljarder euro.

Av privatkundernas bolån var 33,6 procent (33,7) ränteskyddade vid slutet av rapportperioden. Vid slutet av rapportperioden minskade räntetaket räntekostnaderna för cirka 138 000 bolån med ett sammanlagt lånekapital på 11,8 miljarder euro. Den ekonomiska netto nytta som räntetaken gav kunderna under rapportperioden var sammanlagt 37 miljoner euro (67).

Inlåningen ökade på ett år med 3,6 procent till 64,0 miljarder euro. Insättningarna på brukskonton och betalningskonton minskade med 1,6 procent till 35,7 miljarder euro och placeringsinsättningarna ökade med 11,1 procent till 28,3 miljarder euro.

OP Gruppen erbjuder sme-företag och husbolag gröna lån som stöder investeringar i exempelvis energieffektivt byggande, förnybar energi och infrastruktur för utsläppsnål trafik. De gröna lån som beviljats sme-företagskunder uppgick vid slutet av mars till 352 miljoner euro (255). I slutet av 2024 lanserades ett energireoveringslån för privatkunder för energireovering av småhus.

OP Gruppen höjde sina ägarkunders OP-bonus för 2025 med 40 procent jämfört med den normala nivån 2022. Ägarkunderna får också de dagliga banktjänsterna utan månadsavgifter fram till slutet av 2025.

Användningen av digitala tjänster ökar i jämn takt. Såväl privatkunderna som företagskunderna använder allt oftare digitala kanaler för sina bank- och försäkringsärenden. I mars användes OP Gruppens mobilkanaler av 1,7 miljoner privat- och företagskunder (1,6). Kunderna loggade in i OP-mobilen 60 miljoner gånger i mars.

Konkurrens- och konsumentmyndigheten godkände 11.2.2025 planen för att Siirto Brand Oy, som OP Gruppen och Nordea äger till lika stora delar, ska utvidga sin verksamhet. Företagsstruktureringen genomfördes 28.2.2025 och därefter inledde Siirto Brand Oy sin verksamhet som självständigt företag. Företaget utvecklar lösningar för kontobaserade betalningar med telefonnummer för konsumenter och företag i Siirtos partnerappar.

Under rapportperioden inriktades de mest betydande utvecklingsåtgärder på att uppgradera konto- och lånesystemen samt på att utveckla kreditriskhanteringen. Övriga åtgärder inriktades på att modernisera befintliga system och självbetjäningsskanaler samt på utveckling av systemen för kundrelationshantering.

Antalet andelsbanker minskade på ett år med 23 till 79 andelsbanker. Det pågår fusionsprojekt mellan andelsbanker på olika håll i Finland.

Rapportperiodens resultat

Segmentet Andelsbankers rörelsevinst uppgick till 291 miljoner euro (379). Intäkterna minskade med 12,0 procent till 666 miljoner euro. Räntenettot minskade med 16,9 procent till 464 miljoner euro efter en nedgång i marknadsräntorna.

Provisionsnettot ökade med 1,6 procent till 190 miljoner euro.

Nedskrivningar av fordringar återfördes för 26 miljoner euro (-27). Under rapportperioden bokfördes slutliga nettokreditförluster för 14 miljoner euro (11). De nödlidande fordringarna började minska och uppgick till 2,8 procent (3,0) av exponeringarna.

Kostnaderna ökade med 14,4 procent till 401 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 10,5 procent till 152 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda och löneförhöjningar. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 17,1 procent till 240 miljoner euro. EU:s gemensamma resolutionsnämnd (SRB) samlar inte in EU:s stabilitetsavgifter av bankerna för 2025.

Avskrivningarna och nedskrivningarna ökade från jämförelseperioden med 11,4 procent till 9 miljoner euro.

OP-bonus till ägarkunderna ökade med 5,3 procent till 65 miljoner euro. OP-bonus till ägarkunder ingår i ränteintäkter och räntekostnader i resultaträkningen beroende på hur OP-bonusen har insamlats.



Kapitalförvaltning

Företagen inom affärsområdet Kapitalförvaltning rapporteras från och med början av 2025 som en del av segmentet Andelsbanker. I det här avsnittet presenteras siffror för kapitalförvaltning på gruppnivå i OP Gruppen, varav merparten ingår i siffrorna för segmentet Andelsbanker.

Året fick en positiv start, men den ökade politiska osäkerheten ledde under det första kvartalet till turbulens på marknaden och fick aktiernas kursutveckling att vända nedåt, särskilt i USA. Den amerikanska dollarn försvagades gentemot euron och förvärrade den negativa avkastningsutvecklingen på aktiemarknaden i USA för europeiska placerare.

Antalet kapitalförvaltningskunder ökade jämfört med ett år tidigare. Vid slutet av mars fanns 0,97 miljoner (0,96) kunder som ägde kapitalförvaltningsprodukter, och antalet fondandelsägare i OP:s placeringsfonder uppgick till 1,45 miljoner (1,32). De förvaltade medlen ökade med 5,6 procent till 94,4 miljarder euro. I de förvaltade medlen ingick medel från företag som hör till OP Gruppen för 25,2 miljarder euro (24,5). Kundernas nettoplaceringar (nettoförsäljning) uppgick till 437 miljoner euro (964).

Nettoplaceringarnas belopp minskade från jämförelseperioden, men detaljkundernas tilläggsplaceringar till bruttobelopp ökade under det första kvartalet trots det osäkra marknadsläget.

Provisionsintäkterna från kapitalförvaltning ökade till 72 miljoner euro (69). Ökningen berodde på en ökning i de förvaltade medlen, som ökade tack vare placeringsintäkterna och nettoförsäljningen. Specialplaceringsfonderna OP-Hyresinkomst och OP-Servicefastigheter har varit stängda sedan årsskiftet. Fondernas förvaltningsprovisioner har halverats, vilket har påverkat provisionsintäkterna negativt i år.

Tjänsten OP Private valdes till Finlands bästa i Euromoneys internationella tävling Private Banking Awards.

Provisionsnetto för kapitalförvaltning

I tabellen presenteras provisionsnettot för all kapitalförvaltning inom OP Gruppen.

Mn €	1-3/2025	1-3/2024	Förändr. %	1-12/2024
Placeringsfonder*	46	44	3,5	188
Kapitalförvaltning	9	9	-2,9	45
Livförsäkringens placeringsavtal	8	7	12,8	28
Värdepappersförmedling	5	3	43,6	14
Juridiska tjänster	5	5	-12,8	21
Totalt	72	69	4,2	296

*OP-bonus som ägarkunderna samlat för placeringsfonder har dragits av från placeringsfondernas provisionsintäkter.

Nettoförsäljning inom kapitalförvaltning

Mn €	1-3/2025	1-3/2024	Förändr. %	1-12/2024
Fonder	247	625	-60,5	1 005
Direkta placeringar*	52	255	-79,5	406
Försäkringsplaceringar	138	85	63,5	424
Totalt	437	964	-54,6	1 836

*Direkta placeringar inkluderar andra placeringar än fonder och försäkringsplaceringar (aktier och derivat, strukturerade produkter och obligationer).

Förvaltade medel

Md €	31.3.2025	31.3.2024	Förändr. %	31.12.2024
Fonder	40,2	38,3	4,8	40,4
Direkta placeringar*	36,4	34,1	6,8	34,7
Försäkringsplaceringar	17,9	17,0	4,8	18,2
Totalt	94,4	89,4	5,6	93,3

*Direkta placeringar inkluderar andra placeringar än fonder och försäkringsplaceringar (aktier och derivat, strukturerade produkter och obligationer).



Övriga nyckeltal för kapitalförvaltning

	31.3.2025	31.3.2024	Förändr. %	31.12.2024
Andelsägare i OP:s placeringsfonder, 1 000 pers.	1 451	1 316	10,2	1 413
Morningstar Rating	3,31	3,34		3,34
	1-3/2025	1-3/2024	Förändr. %	1-12/2024
Nya avtal om regelbundet fundsparande, 1 000 st.	57	47	22,2	165



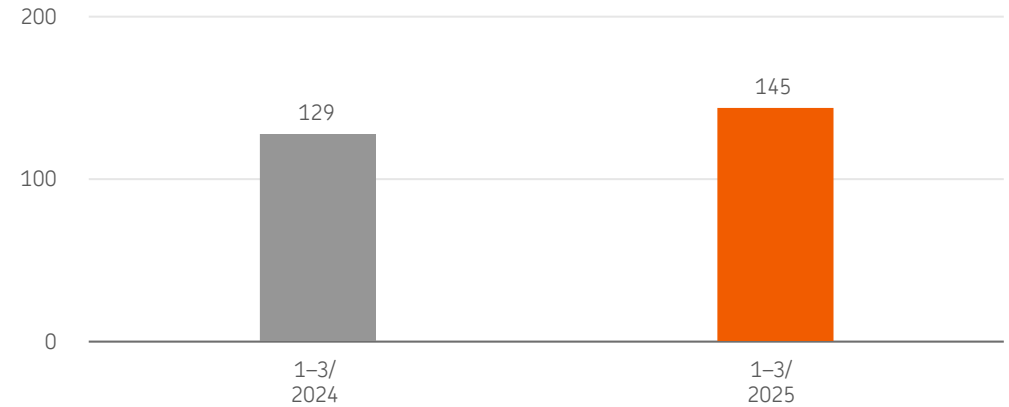
Företagsbank

OP Gruppens segment Företagsbank består av bankrörelse för företag och institutioner. Segmentet omfattar OP Företagsbanken Abp:s bankrörelse och OP Säilytys Oy.

- Rörelsevinsten ökade till 145 miljoner euro (129) och kostnads-intäktsrelationen var 32,5 procent (32,4).
- Intäkterna ökade till 217 miljoner euro (208). Räntenettet minskade med 0,5 procent till 165 miljoner euro (166), provisionsnettot minskade med 10,4 procent till 21 miljoner euro (23) och placeringsintäkterna ökade med 125,4 procent till 22 miljoner euro (10).
- Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 1 miljon euro (12). De nödlidande fordringarna (brutto) uppgick till 1,6 procent (1,8) av exponeringarna.
- Kostnaderna ökade till 71 miljoner euro (67). Personalkostnaderna ökade med 4,5 procent till 21 miljoner euro (20) och de övriga rörelsekostnaderna med 5,1 procent till 50 miljoner euro (47).
- Utlåningen ökade på ett år med 1,4 procent till 28,2 miljarder euro och inlåningen med 13,9 procent till 14,2 miljarder euro.
- De mest betydande utvecklingsåtgärder gällde uppgradering av systemen för kundrelationshantering och betalningssystemen samt utveckling av systemen för finansiering mot objektsäkerhet.

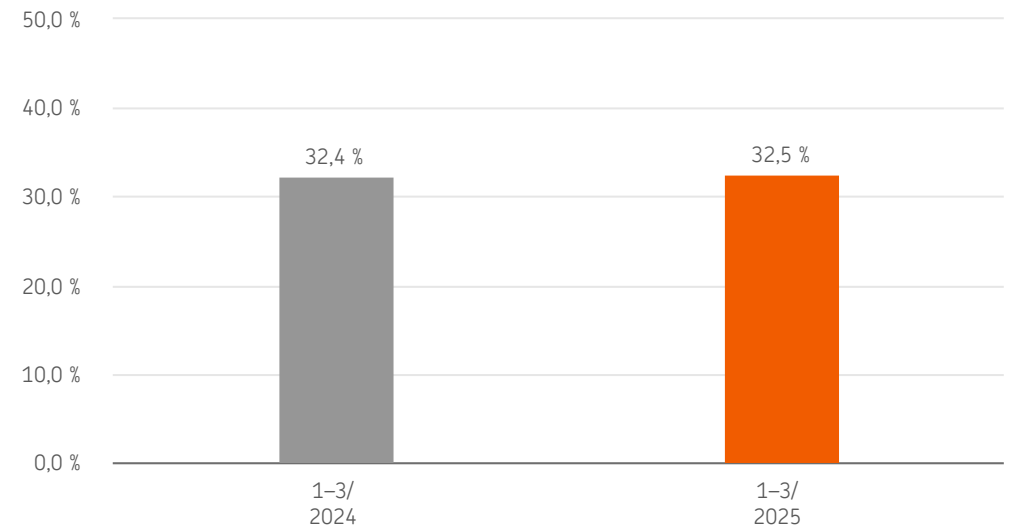
Rörelsevinst

Mn €



Kostnads-intäktsrelation

%





Nyckeltal för segmentet Företagsbank**

Mn €	1-3/2025	1-3/2024	Förändr. %	1-12/2024
Räntenetto	165	166	-0,5	656
Nedskrivningar av fordringar	-1	-12	-88,7	0
Provisionsnetto	21	23	-10,4	89
Placeringsintäkter	22	10	125,4	28
Övriga rörelseintäkter	9	9	-3,3	27
Personalkostnader	-21	-20	4,5	-87
Avskrivningar och nedskrivningar	0	0	-25,5	-1
Övriga rörelsekostnader	-50	-47	5,1	-193
Rörelsevinst	145	129	12,8	520
Intäkter totalt	217	208	4,3	801
Kostnader totalt	-71	-67	4,8	-281
Kostnads-intäktsrelation, %*	32,5	32,4	0,0	0,0
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %*	1,6	2,2	-0,6	1,8
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %*	0,02	0,15	-0,13	
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %**	1,43			

Md €	31.3.2025	31.3.2024	Förändr. %	31.12.2024
Utlåning				
Krediter till företag	20,2	20,2	0,2	20,3
Bostadssammanslutningar***	1,9	2,0	-5,2	1,9
Övriga konsumentkrediter	3,5	3,3	6,1	3,5
Övriga krediter	2,6	2,4	10,6	2,6
Utlåning totalt	28,2	27,8	1,4	28,3
Garantier	2,7	3,0	-9,7	2,7
Övriga exponeringar	5,4	5,6	-3,1	5,2
Inlåning	14,2	12,5	13,9	15,5

*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

**OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösihoitus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Uppgifterna för jämförelseperioden 2024 har justerats. Nyckeltalet räntabilitet på totalt kapital, % har inte beräknats för 2024.

***Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag



Händelser under rapportperioden

Utlåningen ökade på ett år med 1,4 procent till 28,2 miljarder euro. Efterfrågan på finansiering av företagets investeringar uppvisar tecken på återhämtning. Utlåningen och antalet kreditansökningar för att finansiera investeringar har ökat.

Inlåningen ökade på ett år med 13,9 procent till 14,2 miljarder euro.

Förbindelsestocken inom hållbar finansiering låg på samma nivå som vid årsskiftet och var 8,3 miljarder euro (8,3).

De mest betydande utvecklingsåtgärder inom segmentet Företagsbank gällde uppgradering av systemen för kundrelationshantering och betalningssystemen samt utveckling av systemen för finansiering mot objektsäkerhet. Genom att ta i bruk ett nytt system för kundrelationshantering på gruppnivå strävar Företagsbanken efter en bättre kundupplevelse samt en mer högklassig och effektiv verksamhet. Uppgraderingen av basystemen för betalning och förbättrandet av de elektroniska tjänsterna fortsätter.

Företagsbankens kunders handel med valuta och valutaderivat har ökat till följd av en övergripande systematisk utveckling av tekniken i valutafunktionen. Antalet elektroniska valutaaffärer ökade med 12 procent på ett år.

Rapportperiodens resultat

Segmentet Företagsbanks rörelsevinst uppgick till 145 miljoner euro (129). Kostnads-intäktsrelationen var 32,5 procent (32,4). Räntenettet minskade med 0,5 procent till 165 miljoner euro (166). Nedskrivningarna av fordringar har under årets början legat på en måttlig nivå och uppgick till 1 miljon euro (12). De nödlidande fordringarna uppgick till 1,6 procent (1,8) av exponeringarna. Provisionsnettot uppgick till 21 miljoner euro (23).

Placeringsintäkterna ökade till 22 miljoner euro (10). Intäkterna från placeringsverksamheten förbättrades från jämförelseperioden med 3 miljoner euro av derivat som används för ekonomisk säkring av balansräkningen och av placeringar och skulder som värderas till verkligt värde via resultatet. De finansiella poster och placeringsposter som utgör motposter till dessa poster minskade på motsvarande sätt räntenettet med 3 miljoner euro från jämförelseperioden. Värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisik (CVA), som beror på marknadsförändringar, förbättrade resultatet med 3 miljoner euro (-3). Därtill har kundernas ökade aktivitet inom handeln med valuta och räntederivat bidragit till att öka intäkterna från placeringsverksamheten från jämförelseperioden.

Personalkostnaderna ökade med 4,5 procent till 21 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda och löneförhöjningar. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 5,1 procent till 50 miljoner euro. Ökningen i de övriga kostnaderna berodde på att OP Gruppens interna debiteringar ökat.



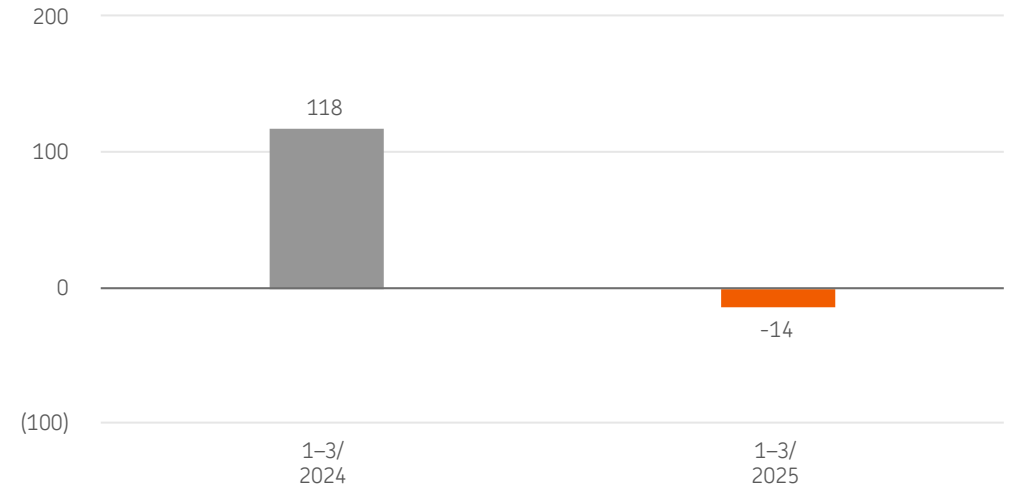
Försäkring

OP Gruppens segment Försäkring består av skadeförsäkringsrörelsen och livförsäkringsrörelsen. Till segmentet hör Pohjola Försäkring Ab och OP-Livförsäkrings Ab.

- Rörelseförlusten var -14 miljoner euro (118).
- Resultatet från försäkringstjänster förbättrades till 2 miljoner euro (-10). Placeringsintäkterna var -17 miljoner euro (129).
- Skadeförsäkringens premieinkomst ökade med 1,1 procent till 824 miljoner euro. Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 99,5 (108,9).
- Livförsäkringens fondanknutna försäkringsbesparingar minskade från årsskiftet med 1,8 procent till 13,9 miljarder euro. Premieinkomsten från risklivförsäkringar ökade med 4,1 procent.
- Avkastningen på skadeförsäkringens placeringar till verkligt värde var -1,0 procent (2,2) och från livförsäkringen var de -1,2 procent (1,8).
- Kostnaderna ökade till 154 miljoner euro (141) till följd av ökade ICT-kostnader.
- Utvecklingsåtgärder inriktades på att uppgradera bassystemen och utveckla de digitala tjänsterna.

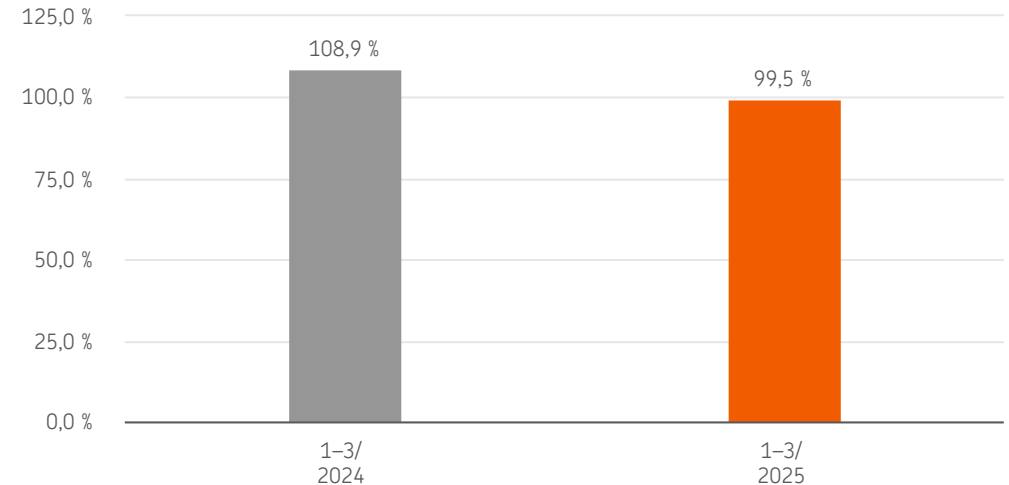
Rörelsevinst

Mn €



Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent

%





Nyckeltal för segmentet Försäkring

Mn €	1-3/2025	1-3/2024	Förändr. %	1-12/2024
Premieintäkter	518	523	-1,0	2 129
Kostnader för försäkringstjänster	-495	-512	-3,3	-1 879
Återförsäkringsavtal	-21	-21	-3,3	-59
Resultat från försäkringstjänster	2	-10	-120,7	192
Placeringsintäkter	-17	129	-113,1	382
Provisionsnetto**	12	10	20,0	49
Övriga nettointäkter	1	0	86,0	2
Personalkostnader	-47	-45	4,5	-183
Avskrivningar och nedskrivningar	-9	-10	-10,1	-37
Övriga rörelsekostnader	-98	-86	14,0	-356
Kostnader totalt	-154	-141	9,3	-575
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	142	129	9,8	529
Rörelsevinst	-14	118	-111,5	578
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	-0,19	1,73	-1,92	2,20
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	-0,08	1,84	-1,92	2,32

*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

**OP-bonus till ägarkunder som tidigare redovisades på en egen rad i resultaträkningen har, baserat på hur OP-bonusen insamlats, dragits av från placeringsfondernas provisionsintäkter. I resultaträkningen ingår inte längre raden "OP-bonus till ägarkunder". Uppgifterna för jämförelseperioden 1-3/2024 har justerats. Ändringen beskrivs i mer detalj i not 1. Redovisningsprinciper samt ändringar i redovisningsprinciperna och uppställningen, som ingår i halvårsrapporten 1.1-30.6.2024.

Försäkringssegmentets resultat från försäkringstjänster ökade från jämförelseåret tack vare en gynnsam skadeutveckling. Det första kvartalet präglades av stora kursfluktuationer. Aktiekurserna sjönk och placeringsresultaten för försäkringsbolagen var negativa.

Inom skadeförsäkringen ökade antalet hushållskunder med 3 000 till närmare 1,3 miljoner hushåll. Lönsamheten förbättrades till följd av en gynnsam storskadeutveckling. Antalet skador minskade inom fordons- och egendomsförsäkringar. Inom hälsoförsäkringar fortsatte antalet skador att öka från jämförelseåret.

Inom livförsäkringen ökade premieinkomsten från risklivförsäkringarna med 4,1 procent. Livförsäkringens fondanknutna försäkringsbesparingar minskade från årsskiftet med 1,8 procent till 13,9 miljarder euro (14,2).



Rapportperiodens resultat

Rörelseförlusten var -14 miljoner euro (118). Resultatet från försäkringstjänster var 2 miljoner euro (-10).

Placeringsintäkterna minskade till -17 miljoner euro (129). Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade till följd av fallande aktiekurser. Nettointäkterna från placeringsverksamheten, -246 miljoner euro (379), tillsammans med finansiella nettointäkter, 229 miljoner euro (-250), visar resultatet från placeringsverksamheten.

Placeringsintäkter i segmentet Försäkring

Mn €	1-3/2025	1-3/2024
Försäkringsbolagens placeringar		
Ränteplaceringar	-58	29
Noterade aktier	-46	105
Övriga likvida placeringar	1	1
Placeringar i fastigheter	6	3
Övriga illikvida placeringar	10	19
Nettointäkter från försäkringsbolagens placeringsverksamhet	-88	157
Finansiella nettointäkter*	78	-13
Räntor på kapitallån samt övriga intäkter och kostnader	5	-5
Placeringsintäkter	-5	139
Nettointäkter i de separata balansräkningarna	-4	2
Nettointäkter från kundernas spar- och placeringsavtal	-8	-12
Placeringsintäkter totalt	-17	129

*Inkluderar inte de finansiella nettointäkterna i de separata balansräkningarna eller från kundernas spar- och placeringsavtal

Skadeförsäkringens resultat

Skadeförsäkringens rörelsevinst uppgick till 0 miljoner euro (44). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 2 miljoner euro (-38). Placeringsintäkterna var -2 miljoner euro (82).

Mn €	1-3/2025	1-3/2024	Förändr. %
Premieintäkter	447	453	-1,3
Försäkringsersättningar	-297	-351	-15,4
Driftskostnader i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader	-133	-123	8,3
Resultat från försäkringstjänster, brutto	17	-20	-186,0
Återförsäkrarens andel av premieintäkterna	-28	-30	-5,3
Återförsäkrarens andel av kostnaderna för återförsäkringens nettointäkter	13	12	6,9
Återförsäkringens nettointäkter	-15	-18	-13,9
Resultat från försäkringstjänster	2	-38	
Finansiella nettointäkter	47	-16	-390,5
Intäkter från placeringsverksamhet	-50	99	-150,2
Placeringsintäkter	-2	82	-102,8
Övriga nettointäkter	0	0	-113,0
Rörelsevinst	0	44	-100,1
Totalkostnadsprocent	99,5	108,9	
Riskprocent	68,5	80,5	
Omkostnadsprocent	30,9	28,4	

Skadeförsäkringens premieinkomst

Mn €	1-3/2025	1-3/2024	Förändr. %
Privatkunder	264	243	8,4
Företagskunder	560	572	-2,0
Totalt	824	815	1,1

Premieinkomsten ökade med 1,1 procent till 824 miljoner euro. Bland privatkunder var tillväxten stark inom alla försäkringsgrenar. Till ökningen i premieinkomsten bidrog ökningen i antalet kunder samt index- och prishöjningarna av försäkringspremierna till följd av att den allmänna kostnadsnivån steg. Bland storkunder minskade premieinkomsten till följd av riskurval och portföljförändringar. Nettopremieintäkterna inklusive återförsäkringens andel minskade med 1,1 procent till 419 miljoner euro. Nettointäkterna minskade dessutom på grund av justeringar av såväl mottagen som avgiven återförsäkring.



Nettoförsäkringsersättningarna efter återförsäkringens andel minskade med 15,8 procent till 287 miljoner euro. Antalet anmälda skador minskade med 3 procent (11). Under jämförelseåret höjdes försäkringsersättningarna av väderrelaterade skador. Antalet storskador var lägre än vanligt under rapportperioden. Under januari–mars registrerades 32 nya storskador (40) på egendom och verksamhet, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 22 miljoner euro (76). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Storskadornas andel av riskprocenten var 5,2 procent (18,3).

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader, som uppgick till 133 miljoner euro, ökade med 8,3 procent till följd av ökade ICT-kostnader. ICT-kostnaderna höjdes av satsningar på uppgradering av bassystemen.

Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 99,5 (108,9). Riskprocenten var 68,5 (80,5). Omkostnadsprocenten var 30,9 (28,4).

Skadeförsäkringens placeringsintäkter

Mn €	1–3/2025	1–3/2024
Finansiella nettointäkter och nettokostnader	47	-16
Ränteplaceringar	-29	19
Noterade aktier	-29	67
Övriga likvida placeringar	0	1
Placeringar i fastigheter	6	3
Övriga illikvida placeringar	4	10
Intäkter från placeringsverksamhet	-47	100
Räntor på kapitallån samt övriga intäkter och kostnader	-2	-1
Placeringsintäkter totalt	-2	82

Nyckeltal för skadeförsäkringens placeringsverksamhet

	1–3/2025	1–3/2024
Avkastning på placeringar till verkligt värde, %	-1,0	2,2
Ränteplaceringarnas löpande avkastning, %*	3,5	4,0
	31.3.2025	31.12.2024
Placeringsbestånd, mn €	4 618	4 575
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	88	89
Fordringar med minst rating A, %	49	51
Modifierad duration	3,9	3,9

*Den marknadsvärdesviktade avkastningen (yield) på direkta obligationslån i portföljen utan kredithändelser.



Livförsäkringens resultat

Rörelseförlusten var -15 miljoner euro (73). Det första kvartalet präglades av stora kursfluktuationer. Aktiekurserna sjönk och placeringsresultatet var negativt. Resultatet från försäkringstjänster försämrades med 22 miljoner euro till följd av uppdaterade kassaflödesantaganden. Provisionsnettot ökade med 25,0 procent till 10 miljoner euro. I resultatet från försäkringstjänster redovisades avtalsenlig marginal för 16 miljoner euro (17). Under rapportperioden fortsatte uppgraderingen av bassystemen för risklivförsäkringen och den individuella placeringsförsäkringen, vilket ökade utvecklingskostnaderna.

Mn €	1-3/2025	1-3/2024	Förändr. %
Resultat från försäkringstjänster	0	28	-100,2
Finansiella nettointäkter och nettokostnader	182	-234	-177,8
Intäkter från placeringsverksamhet	-199	279	-171,3
Placeringsintäkter	-17	46	-137,0
Provisionsnetto	10	8	25,0
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-16	-13	23,1
Personalkostnader	-4	-4	0,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-4	-4	0,0
Övriga rörelsekostnader	-16	-13	23,1
Kostnader totalt	-24	-20	20,0
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	15	11	36,4
Rörelsevinst	-15	73	-120,5
Kostnads-intäktsrelation, %	153,0	21,0	
Avtalsenlig marginal vid slutet av perioden	675	717	-5,9

Livförsäkringens placeringsintäkter

Mn €	1-3/2025	1-3/2024
Försäkringsbolagets placeringar		
Ränteplaceringar	-30	10
Noterade aktier	-17	38
Övriga likvida placeringar	0	0
Placeringar i fastigheter	1	0
Övriga illikvida placeringar	5	9
Nettointäkter från försäkringsbolagets placeringsverksamhet	-40	57
Finansiella nettointäkter*	30	4
Räntor på kapitallån, övriga intäkter och kostnader	5	-5
Placeringsintäkter	-5	56
Nettointäkter i de separata balansräkningarna	-4	2
Nettointäkter från kundernas spar- och placeringsavtal	-8	-12
Placeringsintäkter totalt	-17	46

*Inkluderar inte de finansiella nettointäkterna i de separata balansräkningarna eller från kundernas spar- och placeringsavtal

Nyckeltal för livförsäkringens placeringsverksamhet*

	1-3/2025	1-3/2024
Avkastning på placeringar till verkligt värde, %	-1,2	1,8
Ränteplaceringarnas löpande avkastning, %**	3,3	4,1
	31.3.2025	31.12.2024
Placeringsbestånd, mn €	3 226	3 336
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	89	90
Fordringar med minst rating A, %	48	51
Modifierad duration	3,9	3,7

*Utan de separata balansräkningarna

**Den marknadsvärdesviktade avkastningen (yield) på direkta obligationslån i portföljen utan kredithändelser



Gruppfunktioner

Nyckeltal

Mn €	1-3/2025	1-3/2024	Förändr. %	1-12/2024
Räntenetto	2	-6	—	15
Nedskrivningar av fordringar	0	0	—	-1
Provisionsnetto	1	1	—	0
Placeringsintäkter	9	5	84,2	16
Övriga rörelseintäkter*	224	188	19,5	798
Personalkostnader	-73	-65	13,2	-279
Avskrivningar och nedskrivningar	-14	-15	-8,4	-61
Övriga rörelsekostnader*	-126	-112	12,4	-469
Rörelsevinst	23	-5	—	19

*Fördelningen av interna poster inom OP Gruppen har ändrats i början av 2025. Jämförelseperiodens uppgifter har justerats.

Segmentet Gruppfunktioner omfattar stödfunktionerna och de säkerställande funktionerna för OP Andelslags rörelsesegment samt OP Företagsbanken Abp:s centralbanksfunktioner.

Snittmarginalen för OP Gruppens marknadsupplåning till seniorvillkor och senior non-preferred-villkor och säkerställda obligationslån var vid slutet av mars 36 räntepunkter (37). Under rapportperioden emitterades långfristiga obligationslån för totalt 0,6 miljarder euro (1,6). Den planerade långfristiga marknadsupplåningen för 2025 ligger på samma nivå som under de senaste åren, det vill säga cirka 4 miljarder euro.

OP Gruppens finansieringsposition och likviditet är starka. OP Gruppens LCR-relationstal var 202 procent (193) och NSFR-relationstalet var 129 procent (129) vid rapportperiodens slut. I OP Gruppens tillgångar i balansräkningen ingick vid slutet av rapportperioden obligationer för 2 008 miljarder euro (1 520) vilka inte värderas till verkligt värde i redovisningen. De här obligationernas verkliga värde var 2 029 miljarder euro (1 547) vid slutet av rapportperioden.

Rapportperiodens resultat

Gruppfunktionernas rörelsevinst uppgick till 23 miljarder euro (-5). Gruppfunktionernas räntenetto var 2 miljarder euro (-6).

Placeringsintäkterna var 9 miljarder euro (5). De övriga rörelseintäkterna ökade med 19,5 procent till 224 miljarder euro. Övriga rörelseintäkter består huvudsakligen av OP Gruppens interna poster.

Personalkostnaderna ökade med 13,2 procent till 73 miljarder euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda och löneförhöjningar. Antalet anställda ökade under rapportperioden inom bland annat tjänsteutvecklingen samt riskhanterings- och compliancefunktionerna. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar minskade med 8,4 procent till 14 miljarder euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 12,4 procent till 126 miljarder euro till följd av ökade ICT-kostnader.



Annan information om OP Gruppen

ICT-investeringar

OP Gruppen investerar ständigt i utveckling av sin verksamhet och förbättring av kundupplevelsen. Centralinstitutet och dess dotterföretag ansvarar för utvecklingen av OP Gruppens produkter och tjänster, digitala kanaler samt gemensamma kompetenser inom teknik, data och cybersäkerhet samt säkerställer att tjänsterna är av hög kvalitet, tillgängliga och informationssäkra. Av kostnaderna i anslutning till utveckling består en betydande del av kostnaderna för ICT-verksamhet.

OP Gruppens utvecklingsutgifter uppgick under rapportperioden till 115 miljoner euro (97). De omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. Av utvecklingsutgifterna har 13 miljoner euro (14) aktiverats. Närmare information om OP Gruppens investeringar finns i de segmentvisa avsnitten i den här delårsrapportens redogörelse.

Personal

Vid slutet av rapportperioden hade OP Gruppen 15 046 anställda (14 746), varav 14 322 (14 009) var i aktivt arbete. Antalet anställda var i genomsnitt 14 928 (14 512). Antalet anställda ökade under rapportperioden inom försäljningen och kundtjänsten, tjänsteutvecklingen samt riskhanterings- och compliancefunktionerna. I mars startade praktikantprogrammet Startbana trainee som har 64 deltagare.

Antal anställda vid rapportperiodens slut

	31.3.2025	31.12.2024
Andelsbanker	8 716	8 501
Företagsbank	911	888
Försäkring	2 551	2 562
Gruppfunktioner	2 868	2 795
Totalt	15 046	14 746

OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösihteitys Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Uppgifterna för jämförelseperioden 2024 har justerats.

OP Gruppens rörliga ersättningar består 2025 av ett resultatlönesystem som omfattar alla anställda och en personalfond. I mätarna för resultatlönesystemet och personalfonden beaktades de företagsspecifika målen som grundar sig på årsplanen samt gruppens strategiska mål. Ersättningssystemen har upprättats i enlighet med bestämmelserna om ersättningssystemen inom finansbranschen.

Förändringar i OP Gruppens struktur

I OP Gruppens delårsrapport konsoliderades vid slutet av rapportperioden totalt 79 andelsbanker (93) och deras dotterföretag samt OP Andelslagskoncernen. Under rapportperioden minskade antalet andelsbanker genom fusioner av banker.

Genomförda fusioner under rapportperioden

Savitaipaleen Osuuspankki, Lemin Osuuspankki och Luumäen Osuuspankki fusionerades med Västra-Kymmene Andelsbank 28.2.2025. I samband med fusionerna ändrades Västra-Kymmene Andelsbanks firma till Andelsbanken Salpa (Osuuspankki Salpa).

Limingan Osuuspankki, Pulkkilan Osuuspankki och Siikalatvan Osuuspankki fusionerades med Raahentienoon Osuuspankki 28.2.2025. I samband med fusionerna ändrades Raahentienoon Osuuspankkis firma till Jokirannikon Osuuspankki.

Liperin Osuuspankki, Outokummun Osuuspankki och Vaara-Karjalan Osuuspankki fusionerades med Pohjois-Karjalan Osuuspankki 31.3.2025.

Ala-Satakunnan Osuuspankki, Euran Osuuspankki, Osuuspankki Harjuseutu, Lapin Osuuspankki och Yläneen Osuuspankki fusionerades med Nakkila-Luvian Osuuspankki 31.3.2025. I samband med fusionerna ändrades Nakkila-Luvian Osuuspankkis firma till Sataharjun Osuuspankki.

Genomförda fusioner efter rapportperioden

Jämsän Seudun Osuuspankki fusionerades med Pohjois-Hämeen Osuuspankki 30.4.2025. I samband med fusionen ändrades Pohjois-Hämeen Osuuspankkis firma till Ylä-Hämeen Osuuspankki.



Paltamon Osuuspankki och Ylä-Kainuun Osuuspankki fusionerades med Kainuun Osuuspankki 30.4.2025.

Godkända fusionsplaner

Tampereen Seudun Osuuspankki och Kangasalan Seudun Osuuspankki har 11.9.2024 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Kangasalan Seudun Osuuspankki fusioneras med Tampereen Seudun Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 31.7.2025. I samband med fusionen ändras Tampereen Seudun Osuuspankkis firma till Pirkanmaan Osuuspankki.

Pohjolan Osuuspankki, Posion Osuuspankki, Sallan Osuuspankki, Tyrnävän Osuuspankki, Utajärven Osuuspankki, Ylitornion Osuuspankki och Hailuodon Osuuspankki godkände 1.10.2024 fusionsplaner, enligt vilka Posion Osuuspankki, Sallan Osuuspankki, Tyrnävän Osuuspankki, Utajärven Osuuspankki, Ylitornion Osuuspankki och Hailuodon Osuuspankki fusioneras med Pohjolan Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionerna är 31.7.2025.

Tuusniemen Osuuspankki och Tervon Osuuspankki godkände 25.11.2024 en fusionsplan, enligt vilken Tervon Osuuspankki fusioneras med Tuusniemen Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 31.5.2025. I samband med fusionen ändras Tuusniemen Osuuspankkis firma till Savonmaan Osuuspankki.

Maaningan Osuuspankki, Riistaveden Osuuspankki och Rautalammin Osuuspankki godkände 28.11.2024 fusionsplaner, enligt vilka Riistaveden Osuuspankki och Rautalammin Osuuspankki fusioneras med Maaningan Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionerna är 30.9.2025. I samband med fusionerna ändras Maaningan Osuuspankkis firma till Sydän-Savon Osuuspankki.

Sydänmaan Osuuspankki, Alajärven Osuuspankki, Kuortaneen Osuuspankki, Laihian Osuuspankki, Lehtimäen Osuuspankki och Vimpelin Osuuspankki godkände 12.12.2024 fusionsplaner, enligt vilka Alajärven Osuuspankki, Kuortaneen Osuuspankki, Laihian Osuuspankki, Lehtimäen Osuuspankki och Vimpelin Osuuspankki fusioneras med Sydänmaan Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionerna är 31.7.2025. I samband med fusionen ändras Sydänmaan Osuuspankkis firma till Järvi-Pohjanmaan Osuuspankki.

Järvi-Hämeen Osuuspankki godkände 20.11.2024 och Koitin-Pertunmaan Osuuspankki godkände 15.1.2025 en fusionsplan, enligt vilken Koitin-Pertunmaan Osuuspankki

fusioneras med Järvi-Hämeen Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 31.7.2025.

Osuuspankki Vakka-Auranmaa, Lounaisrannikon Osuuspankki, Lounais-Suomen Osuuspankki och Åbonejdens Andelsbank godkände 6.3.2025 en fusionsplan, enligt vilken Osuuspankki Vakka-Auranmaa, Lounaisrannikon Osuuspankki och Lounais-Suomen Osuuspankki fusioneras med Åbonejdens Andelsbank. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 31.12.2025. I samband med fusionen ändras Åbonejdens Andelsbanks firma till Egentliga Finlands Andelsbank (Varsinais-Suomen Osuuspankki).

Mellersta Österbottens Andelsbank och Vasa Andelsbank godkände 3.4.2025 en fusionsplan, enligt vilken Vasa Andelsbank fusioneras med Mellersta Österbottens Andelsbank. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 31.12.2025. I samband med fusionen ändras Mellersta Österbottens Andelsbanks firma till Västkustens Andelsbank (Länsirannikon Osuuspankki).

Om de offentliggjorda planerna genomförs, är antalet andelsbanker 54 vid slutet av 2025. Vid utgången av 2024 var antalet andelsbanker 93.

OP Andelslags förvaltning

OP Gruppens centralinstitut, dvs. OP Andelslags, förvaltningsråd utsåg 10.12.2024 ledamöterna till OP Andelslags styrelse för mandatperioden 1.1–31.12.2025 enligt följande:

Jarna Heinonen (professor i företagande, Handelshögskolan vid Åbo universitet), Matti Kiuru (verkställande direktör, Länsi-Suomen Osuuspankki), Katja Kuosa-Kaartti (CGR-revisor, HBR-revisor, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy), Kati Levoranta (COO, P2X Solutions Ab), Pekka Loikkanen (professionell styrelseledamot), Tero Ojanperä (företagare, professionell styrelseledamot), Riitta Palomäki (professionell styrelseledamot), Jaakko Pehkonen (finansieringsråd, professor i nationalekonomi, Jyväskylä universitet), Timo Ritakallio (chefdirektör, OP Gruppen) och Petri Sahlström (professor i redovisning och finansiering, Uleåborgs universitet). Som ny ledamot i styrelsen valdes Jaana Reimasto-Heiskanen (kommerseråd, verkställande direktör, Pohjois-Karjalan Osuuspankki). Olli Tarkkanens styrelsemedlemskap upphörde 31.12.2024.



Dessutom valde OP Andelslags förvaltningsråd 4.3.2025 den professionella styrelseledamoten Sari Pohjonen som ny ledamot i OP Andelslags styrelse från och med 1.4.2025. Riitta Palomäkis styrelsemedlemskap upphörde 31.3.2025.

Enligt OP Andelslags stadgar är chefdirektören under sin anställningstid ledamot av styrelsen.

Styrelsen valde 17.12.2024 inom sig för den nya perioden ordförande och vice ordförande samt övriga ledamöter till styrelsens lagstadgade kommittéer. Som ordförande för styrelsen fortsätter Jaakko Pehkonen och som vice ordförande Jarna Heinonen.

Händelser efter rapportperioden

OP Andelslags ordinarie andelsstämma

OP Andelslag höll ordinarie andelsstämma 9.4.2025. På stämman valdes förvaltningsrådsledamöter, revisor och granskare av hållbarhetsrapporteringen.

Förvaltningsrådet har 36 ledamöter. Vid den ordinarie andelsstämman omvaldes följande förvaltningsrådsledamöter som stod i tur att avgå: verkställande direktör Jouni Hautala, advokat Taija Jurmu, verkställande direktör Pekka Lehtonen, prost Toivo Loikkanen, verkställande direktör Kari Mäkelä, styrelseordförande Annukka Nikola, verkställande direktör Ulf Nylund, verkställande direktör Teemu Sarhemia och verkställande direktör Ari Väänänen.

Till nya ledamöter i förvaltningsrådet valdes företagare Erkki Haavisto, verkställande direktör Sanna Metsänranta, verkställande direktör Pertti Purola, Product Manager Sanna Tefke, landsbygdsdirektör Hannu Tölli och verkställande direktör Mikko Vepsäläinen.

Vid sitt konstituerande möte 9.4.2025 valde förvaltningsrådet sitt presidium. Som ordförande fortsätter styrelsens ordförande Annukka Nikola och som vice ordförande advokat Taija Jurmu och verkställande direktör Ari Väänänen.

Till revisor för räkenskapsperioden 2025 valde den ordinarie andelsstämman revisionsammanslutningen PricewaterhouseCoopers Ab, som har utsett CGR Lauri Kallaskari till huvudansvarig revisor.

Till granskare av OP Gruppens hållbarhetsrapportering för räkenskapsperioden 2025 valde den ordinarie andelsstämman hållbarhetsrevisionssammanslutningen

PricewaterhouseCoopers Ab, som har utsett HBR Tiina Puukkoniemi till huvudansvarig hållbarhetsrevisor.

Utsikter

Utsikterna i den globala ekonomin har försvagats på grund av tullhöjningar och ökad osäkerhet. Utvecklingen i Finlands ekonomi blir sämre än uppskattat och utsikterna är exceptionellt osäkra. Geopolitiska kriser som utvidgas eller ökade handelshinder kan påverka placeringsmarknaden samt OP Gruppens och dess kunders ekonomiska omvärld.

OP Gruppens rörelsevinst uppskattas ligga på en god nivå 2025 men ändå bli mindre än rörelsevinsten 2023 och 2024.

De största osäkerhetsfaktorerna för OP Gruppens resultatutveckling gäller utvecklingen i omvärlden, förändringarna i ränte- och placeringsmiljön samt utvecklingen i nedskrivningar av fordringar. Prognoserna och bedömningarna i den här delårsrapporten grundar sig på rådande uppfattning om den ekonomiska utvecklingen. De faktiska resultaten kan avvika betydligt.



Formler för nyckeltalen

Alternativa nyckeltal redovisas för att beskriva den ekonomiska utvecklingen i affärsrörelsen och förbättra jämförbarheten mellan olika rapportperioder. Formlerna för de alternativa nyckeltal som tillämpats presenteras nedan. Formlerna för nyckeltalen kan härledas från de redovisade siffrorna och därför har inga separata alternativa avstämningskalkyler för nyckeltalen presenterats.

Alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Formel		Beskrivning
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	$\frac{\text{Rapportperiodens resultat} \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}}$	x 100	Nyckeltalet anger avkastningen på det egna kapitalet under rapportperioden.
Räntabilitet på eget kapital (ROE), utan OP-bonus, %	$\frac{(\text{Rapportperiodens resultat} + \text{OP-bonus efter skatt}) \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}}$	x 100	Nyckeltalet anger avkastningen på det egna kapitalet under rapportperioden exklusive kostnaderna för OP-bonus som betalas till ägarkunderna.
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	$\frac{\text{Rapportperiodens resultat} \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}}$	x 100	Nyckeltalet anger avkastningen på det uppbundna kapitalet under rapportperioden.
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), utan OP-bonus, %	$\frac{(\text{Rapportperiodens resultat} + \text{OP-bonus efter skatt}) \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}}$	x 100	Nyckeltalet anger avkastningen på det uppbundna kapitalet under rapportperioden exklusive kostnaderna för OP-bonus som betalas till ägarkunderna.
Kostnads-intäktsrelation, %	$\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Intäkter totalt}}$	x 100	Nyckeltalet anger kostnadernas andel av intäkterna. Ju lägre nyckeltal, desto bättre.



Intäkter totalt	Räntenetto + provisionsnetto + resultat från försäkringstjänster + placeringsintäkter + övriga rörelseintäkter + överföringar till resultat från försäkringstjänster		Nyckeltalet beskriver utvecklingen av de totala intäkterna.
Kostnader totalt	Personalkostnader + avskrivningar och nedskrivningar + övriga rörelsekostnader		Nyckeltalet beskriver utvecklingen av de totala kostnaderna.
Placeringsintäkter	Finansiella nettointäkter från försäkringsavtal + nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel + nettointäkter från placeringsverksamhet		Nyckeltalet beskriver utvecklingen av de totala intäkterna från placeringsverksamheten.
Utlåning	Krediterna och förlustreserven i balansposten Fordringar på kunder. Utlåningen omfattar inte utestående räntor och värderingsposter för derivat.		Det sammanlagda beloppet av krediter beviljade till kunderna.
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Nedskrivningar av fordringar} \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Kredit- och garantistock vid rapportperiodens slut}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver nedskrivningarna av fordringar i resultaträkningen i relation till kredit- och garantistocken. Ju lägre nyckeltal, desto bättre.
Inlåning	Inlåning i balansposten Skulder till kunder. Inlåningen omfattar inte obetalda räntor och värderingsposter för derivat.		Totalbeloppet av kundernas insättningar.
Förlustreservens reserveringsgrad (coverage ratio), %	$\frac{\text{Förlustreserv}}{\text{Balansposter med kreditrisk} + \text{kreditmotvärde för poster utanför balansräkningen}}$	x 100	Nyckeltalet mäter en hur stor del av exponeringsbeloppet som täcks av de förväntade förlusterna.
Observationsgrad för fallissemang (default capture rate), %	$\frac{\text{Nya fallerade avtal som var i steg 2 under jämförelseperioden}}{\text{Nya fallerade avtal under rapportperioden}}$	x 100	Med nyckeltalet mäts SICR-modellens (betydande ökning av kreditrisken) effektivitet, dvs. hur många avtal som var i steg 2 innan de överfördes till steg 3.
Intäkter från kundrörelsen	Räntenetto + resultat från försäkringstjänster + provisionsnetto		Intäkterna från kundrörelsen beskriver utvecklingen av räntenettet, resultatet från försäkringstjänster och provisionsnettot. Intäkterna direkt från kunderna redovisas huvudsakligen i dessa poster.



Skadeförsäkringen:

Totalkostnadsprocent	Riskprocent + omkostnadsprocent		Totalkostnadsprocenten är ett centralt nyckeltal som beskriver skadeförsäkringsbolagets effektivitet. Nyckeltalet anger om granskningsperiodens premieintäkter täcker bolagets kostnader.
Riskprocent	$\frac{\text{Försäkringsersättningar, netto}}{\text{Premieintäkter (netto)}}$	x 100	Nyckeltalet anger den andel av premieintäkterna som går åt till ersättningar. Försäkringsersättningar (netto) beräknas genom att från kostnaderna för försäkringstjänster dra av driftskostnaderna (inklusive skaderegleringskostnader) och återförsäkrarnas andel.
Omkostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader inklusive skaderegleringskostnader, netto}}{\text{Premieintäkter (netto)}}$	x 100	Nyckeltalet anger användningen av kostnaderna för bolagets verksamhet (anskaffnings-, skötsel-, administrations- och skaderegleringskostnader) i relation till premieintäkterna.
Nyckeltal som kalkyleras separat			
Kapitalrelation, %	$\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets kapitaltäckning och anger kapitalbasen i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Tier 1-kapitalrelation, %	$\frac{\text{Primärkapital (Tier 1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets kapitaltäckning och anger primärkapitalet i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Kärnprimärkapitalrelation (CET1), %	$\frac{\text{Kärnprimärkapital (CET1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets kapitaltäckning och anger kärnprimärkapitalet i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Solvensprocent	$\frac{\text{Kapitalbasmedel}}{\text{Solvenskapitalkrav (SCR)}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver försäkringsbolagets solvens och anger kapitalbasmedlen i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Bruttosoliditetsgrad (leverage ratio), %	$\frac{\text{Primärkapital (T1)}}{\text{Exponeringsbelopp}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets skuldsättning och anger primärkapitalet i relation till det totala exponeringsbeloppet.
Likviditetstäckningskrav (LCR), %	$\frac{\text{Likvida medel}}{\text{Likviditetsutflöden - likviditetsinflöden i stressituationer}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver den kortfristiga likviditetsrisken, som förutsätter att banken har tillräckligt med högklassiga likvida tillgångar för att klara ett akut stressscenario på 30 dagar.



Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	$\frac{\text{Tillgänglig stabil finansiering}}{\text{Behov av stabil finansiering}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver den långfristiga likviditetsrisken som förutsätter att banken har tillräckligt med stabila finansieringskällor i relation till posterna som kräver stabila finansieringskällor. Målet är att trygga en hållbar löptidsstruktur för tillgångar och skulder för en tidshorisont på ett år och begränsa användningen av alltför mycket kortfristig marknadsupplåning.
Kapitalrelationen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat*	$\frac{\text{Konglomeratets kapitalbas totalt}}{\text{Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning och anger kapitalbasen i relation till minimibeloppet av kapitalbasen.
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %	$\frac{\text{Nödlidande fordringar (brutto)}}{\text{Exponeringar vid rapportperiodens slut}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver andelen exponeringar mot kunder med allvarliga betalningsproblem av alla exponeringar. Med nödlidande fordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar och övriga fordringar med risker samt exponeringar med anstånd som beviljats på grund av ekonomiska svårigheter och som anknyter till sådana fordringar. Exponeringar med anstånd är fordringar där man på kundens initiativ kommit överens om lättnader i den ursprungliga betalningsplanen för att hjälpa kunden att klara av tillfälliga betalningssvårigheter. De nödlidande fordringarna anges i brutto inklusive förväntade kreditförluster.
Problemfordringar av exponeringarna, %	$\frac{\text{Problemfordringar (brutto)}}{\text{Exponeringar vid rapportperiodens slut}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver andelen exponeringar mot kunder med betalningsproblem av alla exponeringar. Med problemfordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker samt exponeringar med anstånd som beviljats på grund av kundens ekonomiska svårigheter och som anknyter till sådana fordringar eller till presterande exponeringar. Exponeringar med anstånd är fordringar där man på kundens initiativ kommit överens om lättnader i den ursprungliga betalningsplanen för att hjälpa kunden att klara av tillfälliga betalningssvårigheter. Utöver nödlidande exponeringar med anstånd ingår det i problemfordringarna nödlidande fordringar på provotid som redan har förbättrats eller exponeringar med anstånd som gäller avtal som inte har varit nödlidande. Ändringar i betalningsplanen som beror på annat än kundens ekonomiska svårigheter klassificeras inte som problemfordringar. Problemfordringarna anges i brutto inklusive förväntade kreditförluster.

*Övergångsbestämmelserna har beaktats i relationstalet enligt konglomeratlagen.



Presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna, %	$\frac{\text{Presterande exponeringar med anstånd (brutto)}}{\text{Exponeringar vid rapportperiodens slut}} \times 100$	Nyckeltalet beskriver andelen presterande exponeringar med anstånd av alla exponeringar. Presterande exponeringar med anstånd är nödlidande fordringar på provotid som redan har förbättrats eller exponeringar med anstånd som gäller avtal som inte har varit nödlidande. Ändringar i betalningsplanen som beror på annat än kundens ekonomiska svårigheter klassificeras inte som exponeringar med anstånd.
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna, %	$\frac{\text{Presterande exponeringar med anstånd (brutto)}}{\text{Problemfordringar vid rapportperiodens slut}} \times 100$	Nyckeltalet beskriver andelen presterande exponeringar med anstånd av problemfordringar som utöver presterande exponeringar med anstånd innehåller nödlidande exponeringar. Presterande exponeringar med anstånd är nödlidande fordringar på provotid som redan har förbättrats eller exponeringar med anstånd som gäller avtal som inte har varit nödlidande. Ändringar i betalningsplanen som beror på annat än kundens ekonomiska svårigheter klassificeras inte som exponeringar med anstånd.
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna, %	$\frac{\text{Förlustreserv som riktas till balansposten fordringar på kunder}}{\text{Problemfordringar vid rapportperiodens slut}} \times 100$	Nyckeltalet beskriver andelen förväntade förluster av alla problemfordringar. I problemfordringarna ingår nödlidande fordringar samt presterande exponeringar med anstånd.
Kredit- och garantistock	Kreditstocken + garantistocken	Nyckeltalet beskriver beviljade krediter och garantier totalt.
Exponeringar	Kredit- och garantistocken + räntefordringar + outnyttjade kreditarrangemang	Som förhållningsgrund för problemfordringar och nödlidande exponeringar används summan av kredit- och garantistocken, räntefordringar samt outnyttjade kreditarrangemang (outtagna krediter och uttagsmån).
Övriga exponeringar	Räntefordringar + outnyttjade kreditarrangemang	Utöver kredit- och garantistocken uppstår det exponeringar för räntefordringar samt outnyttjade kreditarrangemang (outtagna krediter och uttagsmån).



Kapitaltäckningstabeller

Kapitaltäckning för kreditinstitut

Kapitalbas

mn €	31.3.2025	31.12.2024
OP Gruppens eget kapital	18 246	18 110
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-1 396	-1 611
Fond för verkligt värde, säkring av kassaflöde	130	140
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	16 980	16 638
Immateriella tillgångar	-327	-320
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-254	-243
Andelskapital som dras av från kapitalbasen	-5	-185
Förutsebar utdelning och obetald utdelning från föregående räkenskapsperiod	-270	-176
Tillämplig summa av otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar	-374	-264
Kärnprimärkapital (CET1)	15 752	15 451
Primärkapital (T1)	15 752	15 451
Debenturlån	1 788	1 288
Debenturlån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	13	22
Allmänna kreditriskjusteringar	65	83
Supplementärkapital (T2)	1 867	1 393
Kapitalbas totalt	17 619	16 844

Totalt riskvägt exponeringsbelopp

mn €	31.3.2025	31.12.2024
Kredit- och motpartsrisk	68 593	63 330
Schablonmetoden (SA)	68 593	63 330
Exponeringar mot stater och centralbanker	484	502
Institutsexponeringar	640	525
Företagsexponeringar	23 046	25 656
Hushållsexponeringar	16 638	9 960
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet och exponeringar hänförliga till fastighetsutveckling	21 110	19 078
Fallerade exponeringar	2 090	2 026
Poster med särskilt hög risk		1 442
Placeringar i efterställda skuldinstrument	595	
Säkerställda obligationer	700	697
Företag för kollektiva investeringar (CIU)	143	142
Aktieexponeringar	2 213	2 384
Övriga	933	918
Risker förknippade med en central motparts obeståndsfond	1	1
Positioner i värdepapperisering	27	27
Marknads- och avvecklingsrisk, schablonmetoden	986	944
Operativ risk	6 572	4 936
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	261	210
Övriga risker*	2 394	2 309
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	78 835	71 756

*Risker utan övrig täckning.

Ändringarna i EU:s tillsynsförordning trädde i kraft 1.1.2025. De påverkade särskilt beräkningen av kreditrisken och det totala riskvägda exponeringsbeloppet för operativ risk. Siffrorna för jämförelseperioden har beräknats enligt den reglering som gällde 2024.



Relationstal

Relationstal, %	31.3.2025	31.12.2024
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	20,0	21,5
Tier 1-kapitalrelation	20,0	21,5
Kapitalrelation	22,3	23,5

Relationstal utan övergångsbestämmelse

Relationstal, %	31.3.2025	31.12.2024
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	20,0	21,5
Tier 1-kapitalrelation	20,0	21,5
Kapitalrelation	22,3	23,4

Kapitalkrav

Kapitalkrav, mn €	31.3.2025	31.12.2024
Kapitalbas	17 619	16 844
Kapitalkrav	12 147	11 052
Buffert för kapitalkrav	5 471	5 791

Kapitalkravet 15,4 procent består av minimikravet 8 procent, kapitalkonserveringsbufferten 2,5 procent, O-SII-kapitalkravet 1,5 procent, systemriskbufferten 1,0 procent, ECB:s kapitalkrav (P2R) 2,25 procent och landsvisa kontracykliska buffertkrav för exponeringar i utlandet. Övergångsbestämmelserna för supplementärkapital i kapitaltäckningen för kreditinstitut har beaktats i siffrorna.

Skuldsättning

Skuldsättning, mn €	31.3.2025	31.12.2024
Primärkapital (T1)	15 752	15 451
Exponeringar totalt	147 866	147 674
Bruttosoliditetsgrad, %	10,7	10,5

Bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio) beskriver skuldsättningen; mätarens miniminivå är tre procent.

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

Mn €	31.3.2025	31.12.2024
OP Gruppens egna kapital	18 246	18 110
Övriga poster som räknas till bankrörelsens primär- och supplementärkapital	1 867	1 393
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-561	-636
Goodwill och immateriella tillgångar	-967	-968
Värderingsdifferenser i försäkringsrörelsen*	707	740
Planerad utdelning och obetald utdelning från föregående räkenskapsperiod	-270	-176
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen**	-78	-66
Konglomeratets kapitalbas totalt	18 945	18 397
Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten***	11 763	10 697
Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen*	1 699	1 706
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt	13 462	12 403
Konglomeratets kapitaltäckning	5 483	5 994
Konglomeratets kapitalrelation (kapitalbasen/ minimibeloppet av kapitalbasen) (%)	141	148

*Värderingsdifferenser och bedömning av SCR enligt försäkringsbolagens solvens

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

***Totalt riskvägt exponeringsbelopp x 15,4 %

Övergångsbestämmelserna för supplementärkapital i kapitaltäckningen för kreditinstitut har beaktats i siffrorna.



TABELLDEL

Resultaträkning

Mn €	Not	1-3/2025	Justerat 1-3/2024
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		1 286	1 573
Räntekostnader		-655	-864
Räntenetto	3	631	709
Nedskrivningar av fordringar	4	24	-39
Provisionsintäkter		238	238
Provisionskostnader		-32	-32
Provisionsnetto	5	206	205
Premieintäkter		518	523
Kostnader för försäkringstjänster		-495	-512
Nettointäkter från återförsäkringsavtal		-21	-21
Resultat från försäkringstjänster	6	2	-10
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal		228	-250
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar		1	0
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal	7	229	-250
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	8	53	8
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	-264	393
Övriga rörelseintäkter		-11	9
Personalkostnader		-280	-256
Avskrivningar och nedskrivningar		-32	-33
Övriga rörelsekostnader	10	-278	-248
Överföringar till resultat från försäkringstjänster		142	129
Rörelsekostnader		-448	-407
Rörelsevinst		423	618
Resultat före skatt		423	618
Inkomstskatt		-85	-125
Rapportperiodens resultat		338	492
Fördelning:			
Rapportperiodens resultat hänförligt till ägarna		335	491
Rapportperiodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		3	2
Totalt		338	492

OP Gruppen ändrade det officiella resultaträkningsschemat för bokslutet under det andra och fjärde kvartalet 2024. De befintliga resultaträknings- och balansräkningsschemana återspeglar gruppens verksamhet bättre än förut. Uppgifterna för jämförelseperioden 1-3/2024 har justerats. Ändringen beskrivs i mer detalj i not 1. Redovisningsprinciper samt ändringar i redovisningsprinciperna och uppställningen, som ingår i halvårsrapporten 1.1-30.6.2024 och bokslutskommunikén 1.1-31.12.2024.



Rapport över totalresultat

Mn €	Not	1-3/2025	1-3/2024
Rapportperiodens resultat		338	492
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		0	25
Förändringar i egen kreditrisk för skulder värderade till verkligt värde		-1	
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Förändring i fond för verkligt värde			
Värdering till verkligt värde	15	18	16
Säkring av kassaflöde	15	13	-6
Inkomstskatt			
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		0	-5
Förändringar i egen kreditrisk för skulder värderade till verkligt värde		0	
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Värdering till verkligt värde	15	-4	-3
Säkring av kassaflöde	15	-3	1
Övrigt totalresultat		24	17
Rapportperiodens totalresultat		362	509
Fördelning av rapportperiodens totalresultat:			
Rapportperiodens totalresultat hänförligt till ägarna		359	508
Rapportperiodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		3	2
Totalt		362	509



Balansräkning

Mn €	Not	31.3.2025	31.12.2024
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	11	18 194	18 110
Fordringar på kreditinstitut	11	728	808
Fordringar på kunder	11	98 927	98 629
Derivatinstrument	11, 18	2 402	2 497
Investeringsstillgångar		24 520	23 537
Tillgångar som innehåses för fondförsäkringsavtal	11	13 920	14 172
Återförsäkringsavtalstillgångar	12	118	102
Immateriella tillgångar		1 017	1 022
Materiella tillgångar		406	392
Övriga tillgångar		1 725	1 780
Inkomstskattefordringar		29	42
Uppskjutna skattefordringar		77	77
Tillgångar totalt		162 063	161 168
Skulder till kreditinstitut	11	66	91
Skulder till kunder	11	81 394	80 455
Derivatinstrument	11, 18	2 360	2 324
Försäkringsavtalsskulder	13	11 616	11 796
Skulder för placeringsavtal	11	9 069	9 140
Skuldebrev emitterade till allmänheten	14	32 473	33 198
Avsättningar och övriga skulder		3 823	3 526
Inkomstskatteskulder		33	55
Uppskjutna skatteskulder		1 011	1 027
Efterställda skulder		1 972	1 444
Skulder totalt		143 817	143 058
Eget kapital			
OP Gruppens ägares andel			
Andelskapital			
Medlemsandelar		219	222
Avkastningsandelar		3 094	3 255
Fond för verkligt värde	15	-225	-249
Övriga fonder		2 172	2 172
Ackumulerade vinstmedel		12 859	12 569
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		127	141
Eget kapital totalt		18 246	18 110
Skulder och eget kapital totalt		162 063	161 168



Rapport över förändringar i eget kapital

Mn €	Eget kapital hänförligt till ägarna					Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Andelskapital	Fond för verkligt värde	Övriga fonder	Akkumulerade vinstmedel	Totalt		
Eget kapital 1.1.2024	3 554	-290	2 172	10 703	16 139	124	16 262
Rapportperiodens totalresultat		8		499	508	2	509
Rapportperiodens resultat				491	491	2	492
Övrigt totalresultat		8		9	17		17
Vinstutdelning				-75	-75	-1	-76
Förändringar i medlems- och avkastningsandelar	-161				-161		-161
Övriga				0	0	8	8
Eget kapital 31.3.2024	3 393	-282	2 172	11 128	16 411	133	16 543

Mn €	Eget kapital hänförligt till ägarna					Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Andelskapital	Fond för verkligt värde	Övriga fonder	Akkumulerade vinstmedel	Totalt		
Eget kapital 1.1.2025	3 477	-249	2 172	12 569	17 969	141	18 110
Rapportperiodens totalresultat		24		335	359	3	362
Rapportperiodens resultat				335	335	3	338
Övrigt totalresultat		24		0	24		24
Vinstutdelning				-46	-46	-5	-51
Förändringar i medlems- och avkastningsandelar	-163				-163		-163
Övriga				1	1	-12	-11
Eget kapital 31.3.2025	3 313	-225	2 172	12 859	18 119	127	18 246



Kassaflödesanalys

Mn €	1-3/2025	Justerat 1-3/2024
Kassaflöde från rörelsen		
Rapportperiodens resultat	338	492
Justeringar i rapportperiodens resultat	679	-46
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-1 398	-679
Fordringar på kreditinstitut	110	-51
Fordringar på kunder	-268	360
Derivatinstrument	-79	32
Investeringsstillgångar	-1 090	-766
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal	-106	-58
Återförsäkringsavtalstillgångar	-16	-5
Övriga tillgångar	52	-192
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	1 036	-940
Skulder till kreditinstitut	-26	10
Skulder till kunder	953	-1 437
Derivatinstrument	11	78
Försäkringsavtalsskulder	-179	315
Återförsäkringsavtalsskulder	-1	0
Skulder för placeringsavtal	0	0
Avsättningar och övriga skulder	278	93
Betald inkomstskatt	-118	-220
Erhållna utdelningar	15	15
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	553	-1 379



Mn €	1-3/2025	Justerat 1-3/2024
Kassaflöde från investeringar		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-35	-24
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	5	2
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-30	-22
Kassaflöde från finansiering		
Förändring i efterställda skulder	521	-13
Förändring i skuldebrev emitterade till allmänheten	-816	-2 223
Ökning av andelskapital	18	32
Minskning av andelskapital	-183	-193
Utbetalda utdelningar och räntor på andelskapital	0	0
Leasingskulder	-9	-9
C. Kassaflöde från finansiering totalt	-468	-2 406
Nettoförändring i likvida medel (A+B+C)	54	-3 806
Likvida medel vid rapportperiodens början	18 277	19 947
Effekten av förändringar i valutakurserna	67	-18
Likvida medel vid rapportperiodens slut	18 398	16 122
Erhållna räntor	1 712	2 630
Betalda räntor	-1 522	-2 138
Likvida medel		
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	18 194	15 839
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	204	284
Totalt	18 398	16 122



Noter

Not 1. Redovisningsprinciper och viktiga händelser	59	Not 15. Fonden för verkligt värde efter skatt	94
Not 2. Segmentrapportering	61	Not 16. Ställda säkerheter och åtaganden utanför balansräkningen	95
Not 3. Räntenetto	65	Not 17. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod	96
Not 4. Nedskrivningar av fordringar	67	Not 18. Derivatinstrument	101
Not 5. Provisionsnetto	80	Not 19. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring	102
Not 6. Resultat från försäkringstjänster	82	Not 20. Närståendetransaktioner	104
Not 7. Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal	84		
Not 8. Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	85		
Not 9. Nettointäkter från placeringsverksamhet	86		
Not 10. Övriga rörelsekostnader	88		
Not 11. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	89		
Not 12. Återförsäkringsavtalstillgångar	91		
Not 13. Försäkringsavtalsskulder	92		
Not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten	93		



Not 1. Redovisningsprinciper och viktiga händelser

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 Delårsrapportering och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i bokslutet 2024.

Ändringarna i redovisningsprinciperna och uppställningen beskrivs i ett separat stycke.

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

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

Redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning

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

Förväntade kreditförluster

Till upprättandet av beräkningsmodeller för förväntade kreditförluster (ECL) hänför sig ledningens bedömning.

Den egentliga beräkningen av ECL-tal utförs med ECL-modellerna, som baserar sig på användning av observerbara indata, utom då det är fråga om en stor företagsexponering vanligen i steg 2 eller 3 och på bevakningslistan, varvid ECL beräknas med den kassaflödesbaserade ECL-metoden som baseras på expertbedömningar.

Särskilt i situationer där ECL-modellerna inte i tillräcklig grad beaktar oförutsedda händelser eller omständigheter, används extra avsättningar som baserar sig på ledningens bedömning (management overlay) direkt i ECL-talen (s.k. post model adjustments). I de här situationerna används bedömning särskilt för att välja scenario. De är avsedda endast för tillfällig användning tills den oförutsedda händelse eller omständighet som gett upphov till avsättningen har kunnat beaktas i ECL-modellerna.

Den bedömning och de uppskattningar som ledningen gjort och som ingår i beräkningen av förväntade kreditförluster finns till övriga delar än de som anges ovan i bokslutet för 2024.

I not 4. till delårsrapporten, Nedskrivningar av fordringar, beskrivs den bedömning som ledningen gjort vid upprättandet av delårsrapporten.

Ändringar i redovisningsprinciperna och uppställningen

Ändring av segmentrapporteringen

OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösiointus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Tidigare har företagen rapporterats i segmentet Företagsbank. Uppgifterna för jämförelseperioden rapporteras enligt den nya segmentstrukturen.



Viktiga händelser under rapportperioden

Tilläggsförmåner för ägarkunderna

OP Gruppen använder en del av sin förbättrade lönsamhet till att erbjuda ägarkunderna tilläggsförmåner. OP Gruppen höjde sina ägarkunders OP-bonus för 2025 med 40 procent jämfört med den normala nivån 2022. Under rapportperioden samlades OP-bonus för sammanlagt 81 miljoner euro (75). Ägarkunderna får också de dagliga banktjänsterna utan månadsavgifter fram till slutet av 2025. Värdet av denna förmån är uppskattningsvis 90 miljoner euro för 2025.



Not 2. Segmentrapportering

Uppgifter enligt segment

OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösihtous Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Tidigare har företagen rapporterats i segmentet Företagsbank. Uppgifterna för jämförelseperioden rapporteras enligt den nya segmentstrukturen. I segmentet Gruppfunktioner har dessutom fördelningen av interna poster mellan övriga rörelseintäkter och kostnader inom OP Gruppen ändrats i början av år 2025. Jämförelseperiodens uppgifter har justerats.

Resultatet för januari–mars 2025, mn €	Andels- banker	Företags- bank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimineringar	OP Gruppen
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	883	489	0	573	-660	1 286
Räntekostnader	-420	-324	0	-571	659	-655
Räntenetto	464	165	0	2	0	631
varav poster mellan segment		-66		66		
Nedskrivningar av fordringar	26	-1		0	0	24
Provisionsintäkter	219	35	20	6	-41	238
Provisionskostnader	-29	-14	-8	-5	24	-32
Provisionsnetto	190	21	12	1	-18	206
Premieintäkter			518			518
Kostnader för försäkringstjänster			-495			-495
Nettointäkter från återförsäkringsavtal			-21			-21
Resultat från försäkringstjänster			2			2
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal			228			228
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar			1			1
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal			229			229
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	1	22	0	9	21	53
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-3	0	-246	0	-14	-264
Övriga rörelseintäkter	15	9	1	224	-259	-11
Personalkostnader	-152	-21	-47	-73	13	-280
Avskrivningar och nedskrivningar	-9	0	-9	-14	0	-32
Övriga rörelsekostnader	-240	-50	-98	-126	236	-278
Överföringar till resultat från försäkringstjänster			142			142
Rörelsekostnader	-401	-71	-12	-213	249	-448
Rörelsevinst (-förlust)	291	145	-14	23	-21	423
Resultat före skatt	291	145	-14	23	-21	423

Den kalkylerade ineffektivitet i sätkringsredovisningen enligt verkligt värde som orsakas av elimineringen av interna poster redovisas bland elimineringar.



Resultatet för januari–mars 2024, mn €	Andels- banker	Företags- bank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimineringar	OP Gruppen
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	1 093	569	1	899	-989	1 573
Räntekostnader	-535	-403	0	-904	979	-864
Räntenetto	558	166	1	-6	-10	709
varav poster mellan segment		-100		100		
Nedskrivningar av fordringar	-27	-12		0	0	-39
Provisionsintäkter	217	37	18	6	-40	238
Provisionskostnader	-30	-14	-8	-5	24	-32
Provisionsnetto	187	23	10	1	-15	205
Premieintäkter			523		0	523
Kostnader för försäkringstjänster			-512			-512
Nettointäkter från återförsäkringsavtal			-21		0	-21
Resultat från försäkringstjänster			-10		0	-10
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal			-250			-250
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar			0		0	0
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal			-250			-250
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	0	10	0	5	-8	8
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-1	0	379	0	16	393
Övriga rörelseintäkter	13	9	0	188	-201	9
Personalkostnader	-137	-20	-45	-65	11	-256
Avskrivningar och nedskrivningar	-8	0	-10	-15	0	-33
Övriga rörelsekostnader	-205	-47	-86	-112	203	-248
Överföringar till resultat från försäkringstjänster			129		0	129
Rörelsekostnader	-351	-67	-11	-192	215	-407
Rörelsevinst (-förlust)	379	129	118	-5	-3	618
Resultat före skatt	379	129	118	-5	-3	618



Omslutning 31.3.2025, mn €	Andels- banker	Företags- bank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimineringar	OP Gruppen
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	39	128		18 027	0	18 194
Fordringar på kreditinstitut	25 737	198	660	12 098	-37 966	728
Fordringar på kunder	70 808	28 378		-14	-246	98 927
Derivatinstrument	785	3 179	54	43	-1 660	2 402
Investeringsstillgångar	1 410	579	9 341	18 862	-5 671	24 520
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal			13 920			13 920
Återförsäkringsavtalstillgångar			118			118
Immateriella tillgångar	175	13	587	179	62	1 017
Materiella tillgångar	263	2	3	143	-4	406
Övriga tillgångar	305	137	510	870	-97	1 725
Inkomstskattefordringar	9		20		0	29
Uppskjutna skattefordringar	23	0	15	6	33	77
Tillgångar totalt	99 553	32 616	25 228	50 216	-45 550	162 063
Skulder till kreditinstitut	9 256	4	45	26 278	-35 517	66
Skulder till kunder	64 095	14 009		5 800	-2 510	81 394
Derivatinstrument	870	2 985	32	134	-1 660	2 360
Försäkringsavtalsskulder			11 616			11 616
Skulder för placeringsavtal			9 069			9 069
Skuldebrev emitterade till allmänheten	14 445	2 028		16 585	-585	32 473
Avsättningar och övriga skulder	942	1 172	368	1 370	-30	3 823
Inkomstskatteskulder	6	1	10	15	0	33
Uppskjutna skatteskulder	456	0	200	349	7	1 011
Efterställda skulder	0		380	1 972	-380	1 972
Skulder totalt	90 070	20 198	21 720	52 504	-40 676	143 817
Eget kapital						18 246



Omslutning 31.12.2024, mn €	Andels- banker	Företags- bank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimineringar	OP Gruppen
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	39	188		17 883	0	18 110
Fordringar på kreditinstitut	25 348	148	609	12 268	-37 565	808
Fordringar på kunder	70 505	28 399		-13	-261	98 629
Derivatinstrument	820	3 276	39	108	-1 745	2 497
Investeringsstillgångar	1 420	515	9 531	17 748	-5 678	23 537
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal			14 172			14 172
Återförsäkringsavtalstillgångar			102			102
Immateriella tillgångar	176	13	595	175	62	1 022
Materiella tillgångar	253	3	3	138	-5	392
Övriga tillgångar	336	91	562	884	-93	1 780
Inkomstskattefordringar	22		20			42
Uppskjutna skattefordringar	23	0	13	6	35	77
Tillgångar totalt	98 942	32 633	25 646	49 197	-45 251	161 168
Skulder till kreditinstitut	9 399	32	46	25 891	-35 276	91
Skulder till kunder	63 428	15 281		4 121	-2 374	80 455
Derivatinstrument	893	3 009	28	140	-1 745	2 324
Försäkringsavtalsskulder			11 795		1	11 796
Skulder för placeringsavtal			9 140			9 140
Skuldebrev emitterade till allmänheten	14 462	2 160		17 167	-590	33 198
Avsättningar och övriga skulder	804	867	297	1 565	-7	3 526
Inkomstskatteskulder	15	2	15	24	0	55
Uppskjutna skatteskulder	455	0	220	345	7	1 027
Efterställda skulder	0		380	1 444	-380	1 444
Skulder	89 454	21 351	21 920	50 697	-40 365	143 058
Eget kapital						18 110



Not 3. Räntenetto

Mn €	1-3/2025	Justerat 1-3/2024
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		
Ränteintäkter från fordringar på kreditinstitut	123	175
Ränteintäkter från krediter till kunder	995	1 178
Ränteintäkter från finansiella leasingfordringar på kunder	23	26
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till upplupet anskaffningsvärde	13	8
Ränteintäkter från skulder till kunder	0	2
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till verkligt värde via totalresultat	46	39
Ränteintäkter från derivatinstrument, säkring av verkligt värde	137	278
Ränteintäkter från derivatinstrument, säkring av kassaflöde	-20	-34
Ränteintäkter från krediter till kunder, värderingsposter i säkringsredovisning	0	-12
Ränteintäkter från skuldebrev, värderingsposter i säkringsredovisning	-8	-71
Ränteintäkter från krediter till kunder, OP-bonus till ägarkunder	-33	-35
Övriga ränteintäkter	9	17
Totalt	1 286	1 573



Mn €	1-3/2025	Justerat 1-3/2024
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut		
Räntekostnader för inlåning från kreditinstitut	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut, värderingsposter i säkringsredovisning	-20	43
Skulder till kunder		
Räntekostnader för inlåning från kunder	-255	-322
Räntekostnader för skulder till kunder, OP-bonus till ägarkunder	-22	-19
Skuldebrev emitterade till allmänheten		
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten	-150	-181
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten, värderingsposter i säkringsredovisning	-39	104
Efterställda skulder		
Räntekostnader för perpetual- och debenturlån	-10	-8
Räntekostnader för efterställda skulder, värderingsposter i säkringsredovisning	-7	-1
Derivatinstrument		
Räntekostnader för derivatinstrument, säkring av verkligt värde	-153	-474
Räntekostnader för derivatinstrument, säkring av kassaflöde	4	7
Räntekostnader för övriga derivatinstrument		0
Övriga räntekostnader	-12	-22
Totalt	-655	-864
Räntenetto totalt	631	709



Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Mn €	1-3/2025	1-3/2024
Fordringar som bortskrivits som kredit- och garantiförluster	-20	-18
Återföringar av fordringar som bortskrivits	4	6
Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen	40	-28
Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev		0
Nedskrivningar av fordringar totalt	24	-39



Exponeringar för kreditrisker och förlustreserv för dem

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster (Expected Credit Loss, ECL) enligt nedskrivningssteg.

I tabellerna nedan beskrivs exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster. Exponeringar utanför balansräkningen redovisas justerade med en konverteringsfaktor ("CCF-faktor").

Exponeringar	Steg 1	Steg 2			Steg 3	Exponeringar totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		
31.3.2025, mn €						
Fordringar på kunder (brutto)						
Andelsbanker	58 363	8 636	71	8 708	2 089	69 160
Företagsbank	25 338	2 575	417	2 992	528	28 858
Fordringar på kunder totalt	83 701	11 211	488	11 700	2 617	98 017
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen						
Andelsbanker	2 006	126	0	126	11	2 143
Företagsbank	4 023	53	10	63	9	4 095
Uttagsmån och limiter totalt	6 029	179	10	189	20	6 238
Övriga åtaganden utanför						
Andelsbanker	989	25		25	14	1 028
Företagsbank	2 629	285		285	33	2 947
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	3 619	310		310	47	3 975
Skuldebrev						
Gruppfunktioner	14 659	110		110	3	14 771
Skuldebrev totalt	14 659	110		110	3	14 771
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	108 007	11 810	498	12 308	2 687	123 002



Förlustreserv enligt nedskrivningssteg

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmån och limiter utanför balansräkningen*	Steg 1	Steg 2			Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt	Förlustreserv totalt	
31.3.2025, mn €						
Fordringar på kunder						
Andelsbanker	-32	-122	-5	-126	-320	-478
Företagsbank	-36	-66	-9	-75	-148	-259
Fordringar på kunder totalt	-68	-188	-13	-201	-468	-737
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Andelsbanker	-1	-1		-1	-5	-6
Företagsbank	-2	-14		-14	-21	-36
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-3	-14		-14	-26	-43
Skuldebrev***						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1	-2	-4
Skuldebrev totalt	-1	-1		-1	-2	-4
Totalt	-71	-203	-13	-217	-496	-784

*Förlustreserven redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

**Förlustreserven redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

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



Sammandrag och nyckeltal 31.3.2025

Mn €	Steg 1	Steg 2		Totalt	Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar		Totalt	Totalt
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen						
Andelsbanker	61 359	8 787	72	8 858	2 114	72 331
Företagsbank	31 990	2 913	427	3 340	570	35 900
Förlustreserv						
Andelsbanker	-33	-122	-5	-127	-325	-484
Företagsbank	-38	-80	-9	-88	-169	-295
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Andelsbanker	-0,1	-1,4	-6,4	-1,5	-15,4	-0,7
Företagsbank	-0,1	-2,7	-2,0	-2,9	-29,7	-0,8
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	93 349	11 700	498	12 198	2 684	108 231
Förlustreserv totalt	-70	-202	-13	-215	-494	-780
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,1	-1,8	-3,3	-1,9	-18,1	-0,8
Skuldebrev bokfört värde						
Gruppfunktioner	14 659	110		110	3	14 771
Förlustreserv						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1	-2	-4
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Gruppfunktioner	0,0	-1,0		-1,0	-62,0	0,0
Skuldebrev totalt	14 659	110		110	3	14 771
Förlustreserv totalt	-1	-1		-1	-2	-4
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	0,0	-1,0		-1,0	-62,0	0,0



I tabellen nedan redovisas förändringen i exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg som resultat av effekten av följande faktorer:

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 1.1.2025	92 335	12 310	2 843	107 488
Överföringar från steg 1 till steg 2, inkl. amorteringar	-1 800	1 730		-70
Överföringar från steg 1 till steg 3, inkl. amorteringar	-45		42	-3
Överföringar från steg 2 till steg 1, inkl. amorteringar	1 458	-1 508		-50
Överföringar från steg 2 till steg 3, inkl. amorteringar		-148	144	-4
Överföringar från steg 3 till steg 1, inkl. amorteringar	27		-27	-1
Överföringar från steg 3 till steg 2, inkl. amorteringar		146	-150	-3
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	3 599	60	37	3 697
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-2 861	-268	-120	-3 248
Oförändrat steg, inkl. amorteringar	636	-125	-73	438
Bortskrivningar	1	0	-13	-12
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 31.3.2025	93 349	12 198	2 684	108 231

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven enligt nedskrivningssteg:

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1 12 mån.	Steg 2 Hela	Steg 3 Hela	Totalt
Förlustreserv 1.1.2025	79	228	514	820
Överföringar från steg 1 till steg 2	-4	23		19
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		5	5
Överföringar från steg 2 till steg 1	3	-22		-19
Överföringar från steg 2 till steg 3		-6	16	10
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-3	-3
Överföringar från steg 3 till steg 2		4	-14	-10
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	3	2	8	13
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-6	-5	-25	-36
Förändringar i riskparametrar (netto)	-5	-9	-3	-16
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-4	-4
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	-8	-13	-20	-40
Förlustreserv 31.3.2025	70	215	494	780

Kreditklassificeringsmodellen för OP Gruppens detaljkunder uppdaterades under Q1/2025, vilket minskade ECL med 8,3 miljoner euro.



Antaganden som använts vid beräkningen av extra avsättningar i vilka ingår ledningens bedömning ("management overlay").

En till byggnadsbranschen riktad avsättning som ursprungligen gjordes år 2022 och av vilken återstod 7,1 miljoner euro per Q4/2024, löstes upp i sin helhet under Q1/2025 eftersom de fenomen som den avsåg redan hade realiserats.

I slutet av 2021 gjorde OP Gruppen en extra avsättning för ECL på 34 miljoner euro som riktar sig till fordringar med kommersiella fastigheter som säkerhet. Syftet med avsättningen var att förutse den ECL-ökning och de sannolika fallissemang som orsakas av uppdateringen av säkerhetsvärderingen av de mest riskfyllda kommersiella fastigheterna. Av avsättningen återstår 6 miljoner euro per Q1/2025.

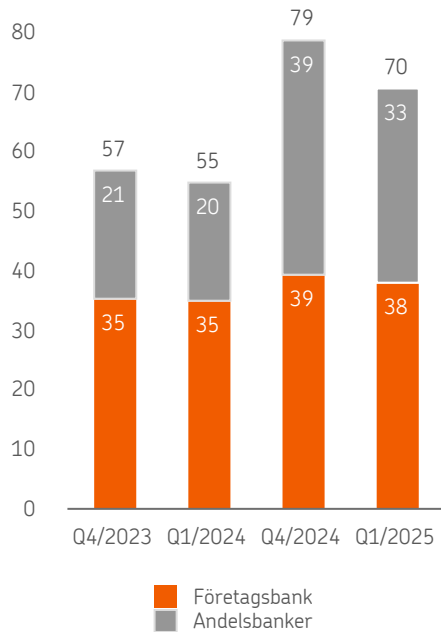
Under Q4/2023 gjorde OP Gruppen en management overlay-avsättning för förbättring av processerna för systemet för tidig varning (Early Warning System, EWS) och identifieringen av kundgrupper, vilken ska genomföras under 2025. Processförbättringen väntas öka de förväntade kreditförlusterna med cirka 14,1 miljoner euro i segmentet Andelsbanker. Avsättningen utsträcktes Q2/2024 till att även omfatta OP Företagsbanken. Således ökade avsättningen med 5,1 miljoner euro till 19,2 miljoner euro i OP Gruppen.

Under Q3/2024 gjorde OP Gruppen en management overlay-avsättning på 2,2 miljoner euro för att beakta den större kreditrisken i anslutning till företagslån med engångsamortering (Bullet- och Balloon-lån) i ECL-beräkningen. Avsättningen uppdaterades under Q1/2025 till 2,4 miljoner euro. Under Q4/2024 gjordes en parameterspecifik extra avsättning på 36,1 miljoner euro som beaktar den ökning som skett inom nödlidande fordringar på senare tider och den högre sannolikhet för fallissemang som observerats till följd av ökningen. Denna avsättning upplöstes så att 26,2 miljoner euro återstår. Dessutom upplöstes en tidigare gjord avsättning på 4,0 miljoner euro för att beakta klimat- och miljörisker till 3,7 miljoner euro. Avsikten är att upplösa avsättningarna under 2025 när de nya modellanpassningarna på parameternivå införs.

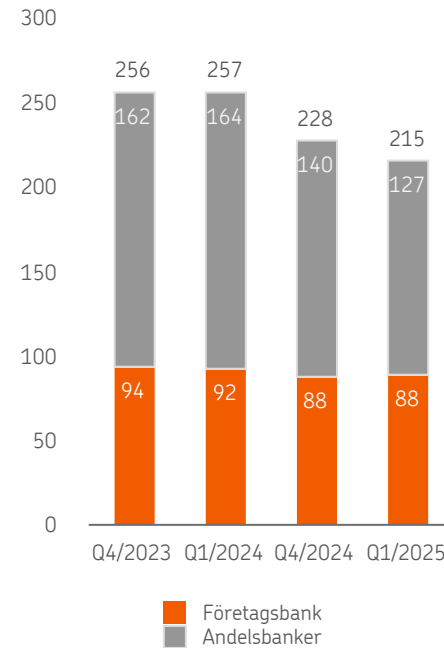


I följande diagram åskådliggörs utvecklingen i förväntade kreditförluster för kundfordringar enligt nedskrivningssteg under de senaste åren.

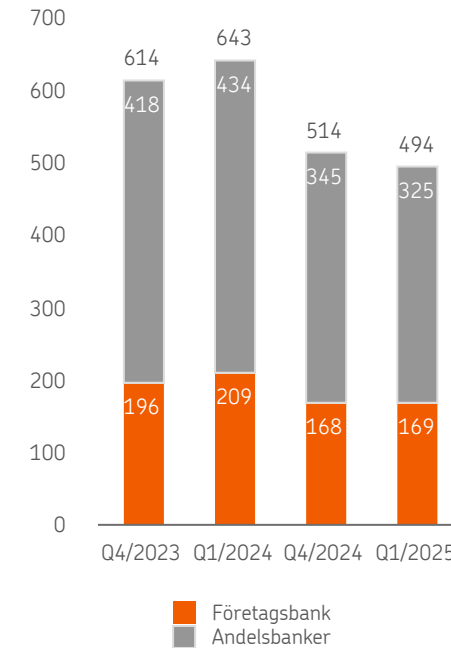
Steg 1
Mn €



Steg 2
Mn €



Steg 3
Mn €



Vid ECL-beräkningen uppdateras de makroekonomiska faktorerna kvartalsvis. ECL beräknas som det vägda medelvärdet av tre olika scenarier. Scenarierna har viktats normalt, det vill säga svagt 20 procent, bas 60 procent och starkt 20 procent. Under det första kvartalet 2025 ökade uppdateringen av de makroekonomiska prognoserna de förväntade kreditförlusterna en aning.



I följande tabeller åskådliggörs förändringen i prognoserna för BNP och arbetslöshetsgraden.

BNP-tillväxt, %	Q1/2025	Q1/2026	Q1/2027	Q1/2028	Q1/2029
Bas	1,7	1,5	1,3	1,3	1,3
Starkt	3,6	3,0	2,7	2,7	2,7
Svagt	-0,6	-0,3	-0,5	-0,5	-0,5
Arbetslöshet, %	Q1/2025	Q1/2026	Q1/2027	Q1/2028	Q1/2029
Bas	8,4	8,1	7,5	6,7	6,5
Starkt	8,2	7,6	6,9	6,0	5,7
Svagt	9,2	8,8	8,3	8,2	8,0

I följande tabell redovisas förlustreserven före diskretionära management overlay-avsättningar samt de ovan nämnda management overlay-avsättningarna och rapporterad förlustreserv totalt.

Förlustreserv 31.3.2025

	Andels- banker	Företags- bank	Totalt
Förlustreserv före diskretionära avsättningar	439	284	722
Diskretionära management overlay-avsättningar			
Säkerhetsvärdering av krediter säkrade genom kommersiella fastigheter	6		6
Företagslån med engångsamortering (Bullet & Balloon)	0	2	2
Förbättring av processerna för systemet för tidig varning och identifieringen av kundgrupper	14	5	19
Klimat- och miljörisiker	3	1	4
Ökning i nödlidande fordringar och större sannolikhet för fallissemang	22	4	26
Diskretionära management overlay-avsättningar totalt	46	12	58
Rapporterad förlustreserv	485	295	780

	Steg 1 12 mån.	Steg 2 Hela löptiden	Steg 3 Hela löptiden	Totalt
Skuldebrev, mn €				
Förlustreserv 1.1.2025	1	1	2	4
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	0		0
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	0			0
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	0	0		0
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	0		0
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	0	0		0
Förlustreserv 31.3.2025	1	1	2	4

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg under jämförelseperioden.



Exponeringar

31.12.2024, mn €	Steg 1	Steg 2			Steg 3*	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		Exponeringar totalt
Fordringar på kunder (brutto)						
Andelsbanker	57 631	8 987	80	9 067	2 215	68 913
Företagsbank	25 463	2 536	289	2 825	556	28 844
Fordringar på kunder totalt	83 094	11 523	370	11 892	2 771	97 758
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen						
Andelsbanker	1 905	201	1	203	16	2 123
Företagsbank	3 542	54	0	55	10	3 607
Uttagsmån och limiter totalt	5 447	256	2	258	25	5 730
Övriga åtaganden utanför balansräkningen						
Andelsbanker	1 155	26		26	14	1 196
Företagsbank	2 638	134		134	32	2 804
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	3 793	160		160	47	4 000
Skuldebrev						
Gruppfunktioner	13 710	124		124	3	13 837
Skuldebrev totalt	13 710	124		124	3	13 837
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	106 044	12 063	371	12 434	2 846	121 324

*Av exponeringarna för fordringarna i steg 3 är 184 miljoner euro köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar vid första redovisningstillfället (POCI).



Jämförelseperiodens förlustreserv enligt nedskrivningssteg.

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmån och limiter utanför balansräkningen*

	Steg 1	Steg 2			Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt	Förlust- reserv totalt	
31.12.2024, mn €						
Fordringar på kunder						
Andelsbanker	-38	-133	-6	-139	-341	-518
Företagsbank	-37	-66	-6	-72	-148	-257
Fordringar på kunder totalt	-75	-199	-12	-211	-489	-775
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Andelsbanker	-1	-1		-1	-5	-7
Företagsbank	-3	-16		-16	-20	-38
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-4	-17		-17	-24	-45
Skuldebrev***						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1	-2	-4
Skuldebrev totalt	-1	-1		-1	-2	-4
Totalt	-80	-217	-12	-229	-515	-824

*Förlustreserven redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

**Förlustreserven redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

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



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

Sammandrag och nyckeltal 31.12.2024

	Steg 1	Steg 2			Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt	Totalt	
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen						
Andelsbanker	60 692	9 215	81	9 296	2 245	72 233
Företagsbank	31 643	2 724	290	3 014	598	35 255
Förlustreserv						
Andelsbanker	-39	-134	-6	-140	-345	-525
Företagsbank	-39	-82	-6	-88	-168	-296
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Andelsbanker	-0,1	-1,5	-7,4	-1,5	-15,4	-0,7
Företagsbank	-0,1	-3,0	-2,2	-2,9	-28,1	-0,8
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	92 335	11 939	371	12 310	2 843	107 488
Förlustreserv totalt	-79	-216	-12	-228	-514	-820
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,1	-1,8	-3,3	-1,9	-18,1	-0,8
Skuldebrev bokfört värde						
Gruppfunktioner	13 710	124		124	3	13 837
Förlustreserv						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1	-2	-4
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Gruppfunktioner	0,0	-1,0		-1,0	-62,0	0,0
Skuldebrev totalt	13 710	124		124	3	13 837
Förlustreserv totalt	-1	-1		-1	-2	-4
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	0,0	-1,0		-1,0	-62,0	0,0



I tabellen nedan redovisas förändringen under jämförelseperioden i exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg som resultat av effekten av följande faktorer.

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 1.1.2024	89 032	15 948	3 159	108 139
Överföringar från steg 1 till steg 2, inkl. amorteringar	-3 672	3 378		-294
Överföringar från steg 1 till steg 3, inkl. amorteringar	-315		275	-40
Överföringar från steg 2 till steg 1, inkl. amorteringar	4 241	-4 600		-360
Överföringar från steg 2 till steg 3, inkl. amorteringar		-683	593	-91
Överföringar från steg 3 till steg 1, inkl. amorteringar	92		-110	-18
Överföringar från steg 3 till steg 2, inkl. amorteringar		307	-342	-35
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	16 977	475	198	17 650
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-9 663	-2 175	-608	-12 446
Oförändrat steg, inkl. amorteringar	-4 356	-331	-136	-4 823
Bortskrivningar	-2	-7	-186	-195
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 31.12.2024	92 335	12 310	2 843	107 488

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2024	57	256	614	927
Överföringar från steg 1 till steg 2	-4	41		38
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		31	30
Överföringar från steg 2 till steg 1	6	-72		-67
Överföringar från steg 2 till steg 3		-21	73	53
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-13	-13
Överföringar från steg 3 till steg 2		10	-33	-23
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	15	15	48	78
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-8	-34	-101	-143
Förändringar i riskparametrar (netto)	12	10	25	46
Förändringar i modellantaganden och metodologi	2	22	-16	8
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar	0	0	-115	-115
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	22	-28	-101	-107
Förlustreserv 31.12.2024	79	228	514	820



I följande tabell redovisas förlustreserven före diskretionära management overlay-avsättningar samt de ovan nämnda management overlay-avsättningarna och rapporterad förlustreserv totalt.

Förlustreserv 31.12.2024	Andels- banker	Företags- bank	Totalt
Förlustreserv före diskretionära avsättningar	465	279	744
Byggbranschen	7		7
Säkerhetsvärdering av krediter säkrade genom kommersiella fastigheter	6		6
Företagslån med engångsamortering (Bullet & Balloon)	1	2	3
Förbättring av processerna för systemet för tidig varning och identifieringen av kundgrupper	14	5	19
Klimat- och miljörisker	4	1	5
Ökning i nödlidande fordringar och större sannolikhet för fallissemang	28	8	36
Diskretionära management overlay-avsättningar totalt	60	17	77
Rapporterad förlustreserv	525	296	820

I följande tabeller åskådliggörs förändringen i prognoserna för BNP och arbetslöshetsgraden under jämförelseperioden.

BNP-tillväxt, %	Q1/2025	Q1/2026	Q1/2027	Q1/2028	Q1/2029
Bas	-0,3	0,0	1,2	1,2	1,3
Starkt	-0,3	3,0	4,1	4,1	3,7
Svagt	-0,3	-3,1	-2,1	-2,2	-1,5

Arbetslöshet, %	Q1/2025	Q1/2026	Q1/2027	Q1/2028	Q1/2029
Bas	7,2	7,5	7,5	7,3	7,0
Starkt	7,2	7,2	6,6	5,9	5,1
Svagt	7,2	7,9	8,5	8,9	9,3

Skuldebrev, mn €	Steg 1 12 mån.	Steg 2 Hela löptiden	Steg 3 Hela löptiden	Totalt
Förlustreserv 1.1.2024	1	1	1	2
Överföringar från steg 1 till steg 2	0	1		1
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	0	0	2	2
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	0	0	-1	-1
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	0		0
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	0	1	1	2
Förlustreserv 31.12.2024	1	1	2	4



Not 5. Provisionsnetto

Mn €	Andelsbanker		Företagsbank		Försäkring		Grupp- funktioner		Elimineringar		OP Gruppen	
	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024
Provisionsintäkter												
Utlåning	30	30	10	12			0	0	0	0	41	42
Inlåning	6	6	1	1					0	0	6	6
Betalningar	57	55	8	8			5	6	-3	-5	67	63
Värdepappersförmedling	2	2	6	5			0		-2	-2	6	5
Värdepappersemissioner	0	0	1	2			0	0	0	0	2	2
Placeringsfonder*	49	50	0	0	11	9			0	0	60	59
Kapitalförvaltning	15	14	5	4			0	0	-8	-7	11	11
Juridiska tjänster	5	5	0	0							5	5
Garantier	3	3	3	3			0	0	0		6	6
Bostadsförmedling	10	13							0	0	10	13
Försäljningsprovisioner för försäkringsavtal	31	31			2	2			-19	-18	14	15
Livförsäkringens placeringsavtal					8	7					8	7
Övriga	12	9	1	3			0	0	-9	-8	4	5
Totalt	219	217	35	37	20	18	6	6	-41	-40	238	238

* De OP-bonus till ägarkunder som samlats för placeringsfonder dras av från provisionsintäkterna från placeringsfonder.



Mn €	Andelsbanker		Företagsbank		Försäkring		Grupp- funktioner		Elimineringar		OP Gruppen	
	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024
Provisionskostnader												
Utlåning	0	0	0	0							0	0
Betalningar	-9	-9	-1	-2	-1	-1	-1	-1	3	4	-9	-8
Värdepappersförmedling	0	-1	0	-1			0	0	0	0	-1	-1
Värdepappersemissioner		0	0	0				0		0	0	0
Placeringsfonder	-14	-15			0	0			0	0	-14	-15
Kapitalförvaltning	-3	-2	-1	-1	0	0	0	0	2	2	-2	-2
Försäljningsprovisioner för försäkringsavtal					-7	-6			6	6	-1	0
Derivat			-10	-10					10	9	0	-1
Övriga	-3	-3	-1	0	0	0	-3	-4	2	3	-4	-5
Totalt	-29	-30	-14	-14	-8	-8	-5	-5	24	24	-32	-32
Provisionsnetto totalt	190	187	21	23	12	10	1	1	-18	-15	206	205

OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösihtioitus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Tidigare har företagen rapporterats i segmentet Företagsbank. Uppgifterna för jämförelseperioden rapporteras enligt den nya segmentstrukturen.



Not 6. Resultat från försäkringstjänster

Mn €	1-3/2025	1-3/2024
Skadeförsäkring		
Förväntade försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	367	358
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	3	3
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	48	58
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	29	28
Övriga förändringar i premieintäkter	0	5
Skadeförsäkringens premieintäkter enligt GMM-modellen totalt	447	453
Livförsäkring		
Förväntade försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	36	35
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	3	3
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	14	16
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	2	3
Övriga förändringar i premieintäkter	9	7
Livförsäkringens premieintäkter enligt GMM-modellen totalt	63	63
Förväntade försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	4	4
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	1	1
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	2	1
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	0	0
Övriga förändringar i premieintäkter	0	0
Livförsäkringens premieintäkter enligt VFA-modellen totalt	8	7
Livförsäkringens premieintäkter totalt	71	70
Premieintäkter totalt	518	523



Mn €	1-3/2025	1-3/2024
Skadeförsäkring		
Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-368	-402
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	-3	-14
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	-29	-28
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	-26	-27
Kostnader för försäkringstjänster inom skadeförsäkringen enligt GMM-modellen totalt	-426	-471
Livförsäkring		
Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-44	-39
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	0	0
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	-2	-3
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	-12	5
Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen enligt GMM-modellen totalt	-57	-37
Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-8	-8
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	-1	0
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	-3	4
Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen enligt VFA-modellen totalt	-12	-5
Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen totalt	-69	-41
Kostnader för försäkringstjänster totalt	-495	-512
Nettointäkter från återförsäkringsavtal inom skadeförsäkringen	-18	-20
Nettointäkter från återförsäkringsavtal inom livförsäkringen	-2	-2
Nettointäkter från återförsäkringsavtal totalt	-21	-21
Resultat från försäkringstjänster	2	-10



Not 7. Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal

Mn €	1-3/2025	1-3/2024
Skadeförsäkring		
Upplösning av diskontering av försäkringsavtalsskuld	-13	-13
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden	59	-3
Valutakursdifferenser för försäkringsavtal	2	0
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom skadeförsäkringen GMM totalt	47	-16
Finansiella intäkter och kostnader från återförsäkringar inom skadeförsäkringen	0	0
Livförsäkring		
Upplösning av diskontering av försäkringsavtalsskuld	0	1
Finansiella nettoposter för försäkringsavtal, riskminskning	23	-2
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden	23	-1
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom livförsäkringen GMM totalt	23	0
Finansiella nettoposter för försäkringsavtal, riskminskning	23	-2
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden		0
Finansiella nettoposter för förändringar i verkligt värde på underliggande poster	136	-231
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom livförsäkringen VFA totalt	159	-234
Finansiella intäkter och kostnader från återförsäkringar inom livförsäkringen	1	0
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal	229	-250



Not 8. Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel

Finansiella tillgångar som innehas för handel

Mn €	1-3/2025	1-3/2024
Skuldebrev		
Ränteutgifter och -kostnader	13	3
Värderingsvinster och -förluster på skuldebrev	0	-1
Aktier och andelar		
Värderingsvinster och -förluster	10	7
Utdelningar och vinstandelar	0	0
Derivat		
Ränteutgifter och -kostnader	36	52
Värderingsvinster och -förluster	-6	-52
Totalt	53	8



Not 9. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1-3/2025	1-3/2024
Nettointäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		
Skuldebrev		
Realisationsvinster och -förluster	0	0
Övriga intäkter och kostnader	0	
Totalt	0	0

Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Mn €	1-3/2025	1-3/2024
Finansiella tillgångar som innehas för handel inom försäkringsverksamhet		
Derivat		
Ränteintäkter och -kostnader	-4	-6
Värderingsvinster och -förluster	-53	2
Totalt	-57	-4
Finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet		
Skuldebrev		
Ränteintäkter	40	37
Värderingsvinster och -förluster	-47	-14
Aktier och andelar		
Värderingsvinster och -förluster	-70	132
Utdelningar och vinstandelar	15	15
Totalt	-63	170
Intäkter från tillgångar som innehas för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal		
Ränteintäkter	7	2
Värderingsvinster och -förluster	-335	576
Totalt	-328	578
Nettointäkter från finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet totalt	-391	748
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet totalt	-448	744



Mn €	1-3/2025	1-3/2024
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter		
Hysesintäkter	12	13
Värderingsvinster och -förluster	0	-1
Vederlags- och skötselkostnader	-9	-10
Övriga	0	0
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter totalt	4	2
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Ränteutgifter	1	2
Räntekostnader	0	0
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-1	1
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde totalt	1	2
Intresseföretag och samarbetsarrangemang		
Intresseföretag som redovisas enligt metoden för verkligt värde	-3	2
Intresseföretag som konsolideras enligt kapitalandelsmetoden	0	2
Samarbetsarrangemang	0	0
Totalt	-4	4
Finansiella skulder som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet		
Premieinkomst från placeringsavtal	224	156
Utbetalda ersättningar avseende placeringsavtal	-111	-91
Förändring i skulder för placeringsavtal	70	-424
Nettointäkter från skulder för placeringsavtal totalt	184	-359
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	-264	393



Not 10. Övriga rörelsekostnader

Mn €	1-3/2025	1-3/2024
ICT-kostnader		
Drift	-70	-66
Utveckling	-69	-57
Lokaler	-13	-13
Myndighetsavgifter	-1	-1
Revisionsavgifter	-2	-2
Köptjänster	-40	-35
Experttjänster	-12	-11
Datakommunikation	-10	-9
Marknadsföring	-9	-9
Donationer och sponsring	-4	-3
Försäkrings- och säkerhetskostnader	-7	-6
Kostnader för korttidsleasingavtal som är av lågt värde	-2	-1
Övriga	-39	-35
Övriga rörelsekostnader totalt	-278	-248

Utvecklingsutgifter

Mn €	1-3/2025	1-3/2024
ICT-utvecklingskostnader	-69	-57
Andel eget arbete	-32	-26
Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt	-101	-83
Aktiverade ICT-utgifter	-11	-12
Överföring av poster som ska aktiveras/personalkostnader	-2	-2
Aktiverade utvecklingsutgifter totalt	-13	-14
Utvecklingsutgifter totalt	-115	-97
Avskrivningar och nedskrivningar av utvecklingsutgifter	-16	-19



Not 11. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar 31.3.2025, mn €	Upplupet anskaffnings- värde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderade till verkligt värde via resultatet				Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
			Innehas för handel	Identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet			
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	18 194						18 194	
Fordringar på kreditinstitut	728						728	
Fordringar på kunder	98 927						98 927	
Derivatinstrument			1 809			592	2 402	
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal				13 920			13 920	
Skuldebrev	2 009	12 587	280	5 968			20 844	
Aktier och andelar		1	265	2 717	1		2 984	
Övriga finansiella tillgångar	1 223			8			1 230	
Totalt	121 081	12 588	2 354	22 612	1	592	159 229	

I OP Gruppens balansräkning ingick vid slutet av rapportperioden obligationer för 2 008 miljoner euro (1 520) vilka på grund av värderingskategorin inte värderades till marknadsvärde. De här obligationernas marknadsvärde var 2 029 miljoner euro (1 547) vid slutet av rapportperioden.

Finansiella tillgångar 31.12.2024, mn €	Upplupet anskaffnings- värde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderade till verkligt värde via resultatet				Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
			Innehas för handel	Identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet			
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	18 110						18 110	
Fordringar på kreditinstitut	808						808	
Fordringar på kunder	98 629						98 629	
Derivatinstrument			1 816			681	2 497	
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal				14 172			14 172	
Skuldebrev	1 521	12 176	206	6 090			19 994	
Aktier och andelar		0	62	2 757	1		2 820	
Övriga finansiella tillgångar	1 268			8			1 276	
Totalt	120 337	12 176	2 085	23 027	1	681	158 306	



Finansiella skulder 31.3.2025, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffnings- värde	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		66		66
Skulder till kunder		81 394		81 394
Derivatinstrument	2 220		102	2 321
Skulder för placeringsavtal	9 069			9 069
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 838	30 635		32 473
Efterställda skulder		1 972		1 972
Övriga finansiella skulder	9	2 364		2 373
Totalt	13 136	116 431	102	129 669

Finansiella skulder 31.12.2024, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffnings- värde	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		91		91
Skulder till kunder		80 455		80 455
Derivatinstrument	2 223		102	2 324
Skulder för placeringsavtal	9 140			9 140
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 954	31 244		33 198
Efterställda skulder		1 444		1 444
Övriga finansiella skulder	2	2 263		2 265
Totalt	13 320	115 498	102	128 919

Det verkliga värdet av OP Gruppens obligationslån till senior- och senior non-preferred-villkor som emitterats till allmänheten och värderats till upplupet anskaffningsvärde uppgick vid slutet av rapportperioden till 26 908 miljoner euro (26 826) och det bokförda värdet utgjorde 27 747 miljoner euro (27 731). Det verkliga värdet baserar sig på information tillgänglig på marknaden. Alla efterställda skulder har värderats till den periodiserade anskaffningsutgiften och deras verkliga värde var 1 973 miljoner euro (1 448) vid rapporteringsperiodens slut. De upplupna anskaffningsvärdena på skuldebrev som emitterats till allmänheten specificeras i not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten.



Not 12. Återförsäkringsavtalstillgångar

Mn €	31.3.2025	31.12.2024
Skadeförsäkring		
Återförsäkringsavtalstillgångar för återstående försäkringsskydd	-34	-55
Skuld för inträffade skador avseende återförsäkringsavtal	152	157
Skadeförsäkringens återförsäkringsavtalstillgångar totalt	118	102



Not 13. Försäkringsavtalsskulder

Mn €	31.3.2025	31.12.2024
Skadeförsäkring		
Skulder för återstående försäkringsskydd, GMM	427	239
Skuld för inträffade skador, GMM	2 251	2 337
Skadeförsäkringens försäkringsavtalsskulder totalt	2 679	2 576
Livförsäkring		
Skulder för återstående försäkringsskydd, GMM	2 908	2 980
Skuld för inträffade skador, GMM	13	12
Skulder för återstående försäkringsskydd, VFA totalt	5 974	6 184
Skuld för inträffade skador, VFA totalt	42	43
Livförsäkringens försäkringsavtalsskulder totalt	8 938	9 219
Livförsäkring		
Återförsäkringsavtalsskulder för återstående försäkringsskydd		1
Livförsäkringens återförsäkringsavtalsskulder totalt		1
Försäkringsavtalsskulder totalt	11 616	11 796



Not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Mn €	31.3.2025	31.12.2024
Obligationslån	10 800	10 897
Efterställda obligationslån, SNP	3 581	3 566
Obligationslån med bostadssäkerhet	14 103	14 114
Bankcertifikat	271	170
Företagscertifikat	3 719	4 451
Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt	32 473	33 198



Not 15. Fonden för verkligt värde efter skatt

Mn €	Skuldebrev	Säkring av kassaflöde	Totalt
Ingående balans 1.1.2024	-78	-212	-290
Förändringar i verkligt värde	17	-40	-23
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-1		-1
Överföringar till räntenetto		35	35
Uppskjuten skatt	-3	1	-2
Utgående balans 31.3.2024	-66	-216	-282

Mn €	Skuldebrev	Säkring av kassaflöde	Totalt
Ingående balans 1.1.2025	-109	-140	-249
Förändringar i verkligt värde	17	-7	10
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	1		1
Överföringar till räntenetto		20	20
Uppskjuten skatt	-4	-3	-6
Utgående balans 31.3.2025	-95	-130	-225

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till -281 miljoner euro (-352), och den uppskjutna skattefordran/skatteskuld som ansluter sig till den var 56 miljoner euro (70). I fonden för verkligt värde uppgick förlustreserven för skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat under perioden till 0 miljoner euro (0).



Not 16. Ställda säkerheter och åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	31.3.2025	31.12.2024
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Panter	147	151
Krediter (säkerhet för obligationslån med bostadssäkerhet)	16 350	16 333
Övriga	1 171	1 562
Ställda säkerheter totalt*	17 668	18 046
Derivatskulder med säkerhet	509	729
Övriga skulder med säkerhet	707	869
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	14 103	14 114
Totalt	15 318	15 712

*Dessutom har i centralbanken pantsatts obligationslån för ett bokfört värde på 1,4 miljarder euro, av vilket 1,0 miljarder euro utgör säkerhet för den dagsinterna limiten. Obligationslånen kan tas ut utan förhandstillstånd av centralbanken, och de ingår därför inte i tabellen ovan.

Åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	31.3.2025	31.12.2024
Garantier	640	550
Garantiåtaganden	2 476	2 549
Kreditlöften	13 882	13 219
Åtaganden i samband med korta transaktioner	365	305
Teckningsförbindelser	638	772
Övriga	519	521
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	18 519	17 915



Not 17. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden 31.3.2025, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	1 741	457	784	2 983
Skuldinstrument	5 566	611	78	6 256
Fondförsäkringsavtal	8 861	5 059		13 920
Derivatinstrument	0	2 294	107	2 402
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument	1			1
Skuldinstrument	11 517	591	478	12 587
Finansiella instrument totalt	27 687	9 012	1 448	38 148
Förvaltningsfastigheter			470	470
Totalt	27 687	9 012	1 918	38 618

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2024, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	1 834	337	649	2 819
Skuldinstrument	5 680	557	68	6 304
Fondförsäkringsavtal	9 013	5 159	0	14 172
Derivatinstrument	3	2 397	96	2 497
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Skuldinstrument	4 273	7 297	606	12 176
Finansiella instrument totalt	20 803	15 747	1 419	37 969
Förvaltningsfastigheter			500	500
Totalt	20 803	15 747	1 919	38 470



Skuldernas verkliga värden 31.3.2025, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Skulder för placeringsavtal		9 069		9 069
Strukturerade obligationslån			1 838	1 838
Övriga		9		9
Derivatinstrument	1	2 290	68	2 360
Totalt	1	11 369	1 906	13 276

Skuldernas verkliga värden 31.12.2024, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Skulder för placeringsavtal	5 813	3 327		9 140
Strukturerade obligationslån			1 954	1 954
Övriga		2		2
Derivatinstrument	0	2 250	74	2 324
Totalt	5 813	5 580	2 029	13 421

Värdering till verkligt värde

Derivat och andra finansiella instrument värderade till verkligt värde
Kursen för noterade derivat fås direkt från marknaden. Vid värderingen av OTC-derivat tillämpas modeller och metoder som används allmänt på marknaden och som bäst lämpar sig för värdering av det finansiella instrumentet i fråga. Sådana behövs bland annat för att beskriva ränte- och valutakurvor samt volatiliteter och även för att värdera optioner. I allmänhet kan indata för de här modellerna härledas från marknaden. Vid värderingen av vissa avtal måste dock användas modeller med indata som inte kan observeras på marknaden, varvid indata är uppskattningar. De här avtalen har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Middle Office ansvarar som en del av den dagliga värderingsprocessen för värderingen av det verkliga värdet på derivaten i bankrörelsen, inkl. värderingarna på nivå 3, samt för kvaliteten och tillförlitligheten hos marknadsdata, värderingskurvor och volatilitetsbeskrivningar. Middle Office jämför värderingskurserna regelbundet på

avtalsnivå med värderingar från CSA-motparter och centrala motparter samt reder vid behov ut eventuella betydande värderingsdifferenser.

Styrning av riskhantering ansvarar för godkännandet av nya värderingsmodeller och metoder samt för övervakningen av värderingsprocessen. Säkringen av värderingarna baserar sig bland annat på värderingar som använder alternativa källor samt på marknadspriser och andra indata. I säkringsprocessen kan värderingskurserna jämföras med kurser från CSA-motparter och centrala motparter. Dessutom är det möjligt att anlita värderingstjänster från tredje part.

Vid värderingen av OTC-derivat i anslutning till bankrörelsen beaktas kreditrisken för parterna i transaktionen och de finansieringskostnader som överskrider kreditriskpremierna. Kreditrisken justeras med en motpartsriskjustering (s.k. Credit Valuation Adjustment "CVA") samt med en egen kreditriskjustering (s.k. Debt Valuation Adjustment, "DVA"). CVA- och DVA-kreditvärdighetsjusteringarna beräknas enligt motpart. CVA- och DVA-justeringarna beräknas enligt motpart genom att simulera derivatens



marknadsvärden och fallissemang i regel med stöd av marknadsinformation. Vid bedömningen av sannolikheten för fallissemang används rating-information om motparter, likvida kreditriskindex samt marknadsdataleverantörers CDS-spreadar. Hur finansieringskostnaderna för OTC-derivaten påverkar värderingen bedöms genom att redigera de diskonteringskurvor som används vid värderingen med hjälp av statistiska differenser i kreditriskpremierna mellan kreditriskinstrument med och utan kapital.

Hierarkin för verkligt värde

Nivå 1: Noterade priser på marknader

De poster som hänförs till nivå 1 i hierarkin består av aktier som noterats vid de största börserna, företags, staters och finansiella instituts noterade skuldinstrument samt börsderivat. Det verkliga värdet för dessa instrument bestäms på basis av noterade priser på aktiva marknader.

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

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

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

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller särskild osäkerhet. Instrument som hänförs till nivå 3 i hierarkin värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. Till nivå 3 hänförs också skuldinstrument för vilka det på marknaden finns endast få eller inga noteringar. Till denna nivå hänförs komplexare OTC-derivat samt derivat med lång löptid där man varit tvungen att extrapolera de marknadsdata som använts vid värderingen. Till nivån hänförs även vissa private equity-investeringar, illikvida lån, strukturerade lån inklusive värdepapperiserade lån och strukturerade skuldebrev, fastighetsplaceringar samt hedgefonder.

Överföringar mellan nivåer i hierarkin för verkligt värde

Överföringar mellan nivåerna i hierarkin anses ha ägt rum på dagen för den händelse eller ändring i omständigheterna som orsakade överföringen. Överföringar mellan nivåerna beror främst på hur mycket marknadsnoteringar som är tillgängliga.

Viktiga derivat för OP Gruppens affärsrörelse är ränteswappar, ränteoptioner och strukturerade skuldebrev. Ränteswappar värderas genom att härleda värderingskurvor från priserna på ränteswappar och andra räntederivat som kan observeras på marknaden. Värderingskurvorna används för att förutse framtida kassaflöden och bestämma nuvärdet av kassaflödena också för sådana ränteswappar vilkas pris inte är direkt observerbart på marknaden. Motsvarande förfarande tillämpas vid värderingen av ränteoptioner. I jämförelse med ränteswapparna används också volatiliteter som beskriver priset på ränteoptioner och som kan observeras på marknaden.

Vid värderingen av komplexa derivat eller till exempel strukturerade skuldebrev och aktiestrukturer används en modell där utvecklingen i marknadspriserna simuleras och det realiserade värdet för derivaten beräknas i respektive simulering. Priset på derivatet eller det strukturerade skuldebrevet fås genom att räkna medelvärdet av simuleringarna.

Indata på nivå 2 omfattar bland annat: noterade priser för liknande poster på aktiva marknader och noterade priser för identiska poster på marknader som inte är aktiva, marknadsräntor, implicita volatiliteter och creditspreadar.

Indata på nivå 3 är indata som inte utifrån marknadspriserna vid värderingstidpunkten kan observeras för den post som värderas. Indata på nivå 3 omfattar bland annat: användning av den historiska volatiliteten vid värderingen av en option och sådana långa räntor för vilka inga motsvarande avtal kan observeras på marknaden.

För fastighetsplaceringar finns inte sådana dagligen noterade priser eller priskällor som på likvida marknader. Värderingsprocessen för fastigheter baserar sig på anlitan av externa värderare (fastighetens värde över 1 miljon euro) eller affärsrörelsens egna värderingsmetoder.

Källor för värdering av direkta fastighetsplaceringar är i regel värderingsinstrument av externa auktoriserade värderare. En extern värderare väljer självständigt den metod som bäst lämpar sig för värderingen av respektive objekt. Allmänt tillämpade värderingsmetoder är saluvärdemetoden, avkastningsvärdemetoden och anskaffningsvärdemetoden. Fastighetsfondernas värden fås av målfonderna vid de tidpunkter som fastställts i respektive målfonds stadgar och enligt den standard som anges i stadgarna. Värderingarna baserar sig i regel på det sammanlagda värdet av målfondernas enskilda fastighetsobjekt plus målfondens nettotillgångar. De enskilda objektens värde baserar sig i regel på värderingsinstrument som upprättats av oberoende externa auktoriserade värderare.



Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, mn €	Verkligt värde via resultatet	Derivat-avtal	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Tillgångar totalt
Ingående balans 1.1.2025	717	96	606	1 419
Nettointäkter i resultaträkningen	3	11		14
Förvärv	11			11
Försäljning	-47			-47
Amorteringar	-8			-8
Överföringar till nivå 3	194		4	198
Överföringar från nivå 3	-7		-131	-138
Utgående balans 31.3.2025	863	107	478	1 448

Finansiella skulder, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat-avtal	Skulder totalt
Ingående balans 1.1.2025	1 954	74	2 029
Nettointäkter i resultaträkningen	36	-6	30
Emissioner	139	0	139
Förfall och återköp	-274	0	-274
Övriga förändringar	-17		-17
Utgående balans 31.3.2025	1 838	68	1 906



Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.3.2025

Mn €	Räntenetto	Nettointäkter från placeringssverksamhet	Totalresultat/ Förändring i fond för verkligt värde	Nettointäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
Nettointäkter totalt		-17	0	-17

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2025.



Not 18. Derivatinstrument

Derivat totalt 31.3.2025

Mn €	31.3.2025			31.12.2024		
	Nominella värden	Verkliga värden, tillgångar	Verkliga värden, skulder	Nominella värden	Verkliga värden, tillgångar	Verkliga värden, skulder
Räntederivat, varav	229 472	1 824	1 811	229 628	1 764	1 661
Central motpartsclearing (STM)	152 484	109	106	151 177	33	27
Aktie- och indexrelaterade derivat, varav	1 017	87	55	1 172	76	64
Central motpartsclearing (STM)						
Valuta- och guldderivat, varav	40 838	447	466	44 078	624	571
Central motpartsclearing (STM)						
Kreditderivat, varav	140	11	1	280	10	2
Central motpartsclearing (STM)	40	0		182	0	0
Råvaruderivat, varav	704	32	27	410	22	26
Central motpartsclearing (STM)						
Övriga derivat, varav				56		
Central motpartsclearing (STM)						
Derivat totalt	272 173	2 402	2 360	275 623	2 497	2 324



Not 19. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring

Skadeförsäkring

	31.3.2025		31.12.2024	
	Verkligt värde*, mn €	%	Verkligt värde*, mn €	%
Allokeringsfördelning av investeringstillgångar				
Penningmarknad totalt	312	6,8	260	5,7
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	301	6,5	241	5,3
Derivat***	10	0,2	18	0,4
Obligationer och räntefonder totalt	2 944	63,8	2 835	62,0
Stater	452	9,8	476	10,4
Inflationslänkade obligationslån				
Investment Grade	2 095	45,4	2 015	44,0
Tillväxtmarknader och High Yield	248	5,4	190	4,2
Strukturerade placeringar****	149	3,2	154	3,4
Aktier totalt	1 014	22,0	1 106	24,2
Finland	107	2,3	200	4,4
Utvecklade marknader	754	16,3	754	16,5
Tillväxtmarknader	67	1,4	68	1,5
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	7	0,2	7	0,2
Riskkapitalinvesteringar	80	1,7	77	1,7
Alternativa placeringar totalt	28	0,6	29	0,6
Hedgefonder	28	0,6	29	0,6
Fastighetsplaceringar totalt	319	6,9	345	7,5
Direkta fastighetsplaceringar	128	2,8	149	3,3
Indirekta fastighetsplaceringar	191	4,1	196	4,3
Totalt	4 618	100,0	4 575	100,0

*Inkluderar upplupna räntor.

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

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

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



Livförsäkring

	31.3.2025		31.12.2024	
	Verkligt värde*, mn €	%	Verkligt värde*, mn €	%
Penningmarknad totalt	257	8,0	306	9,2
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	249	7,7	302	9,0
Derivat***	8	0,3	5	0,1
Obligationer och räntefonder totalt	2 144	66,5	2 137	64,1
Stater	313	9,7	348	10,4
Inflationslänkade obligationslån				
Investment Grade	1 563	48,5	1 543	46,2
Tillväxtmarknader och High Yield	143	4,4	117	3,5
Strukturerade placeringar****	125	3,9	129	3,9
Aktier totalt	597	18,5	659	19,8
Finland	62	1,9	121	3,6
Utvecklade marknader	428	13,3	437	13,1
Tillväxtmarknader	31	1,0	32	1,0
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	3	0,1	3	0,1
Risikapitalinvesteringar	72	2,2	67	2,0
Alternativa placeringar totalt	36	1,1	37	1,1
Hedgefonder	36	1,1	37	1,1
Fastighetsplaceringar totalt	192	6,0	196	5,9
Direkta fastighetsplaceringar	13	0,4	13	0,4
Indirekta fastighetsplaceringar	179	5,5	183	5,5
Totalt	3 226	100,0	3 336	100,0

*Inkluderar upplupna räntor.

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

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

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



Not 20. Närståendetransaktioner

OP Gruppens närstående består av de dotterföretag som konsolideras i OP Gruppens bokslut, intresseföretagen, nyckelpersoner i ledande ställning och deras nära familjemedlemmar samt övriga närstående samfund. Till nyckelpersonerna i ledande ställning i OP Gruppen räknas OP Gruppens chefdirektör, OP Andelslags direktionsledamöter och direktörer som rapporterar direkt till chefdirektören samt OP Andelslags styrelseordförande, styrelseledamöter och förvaltningsrådsledamöter. Till närstående till nyckelpersoner i ledande ställning räknas också företag i vilka en nyckelperson i ledande ställning eller en nära familjemedlem till en sådan har bestämmande inflytande. Övriga närstående samfund är personalfonden OP Ryhmän henkilöstörahassto och pensionsstiftelsen OP-Eläkesäätio.

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2024.

Finansiell information

Publiceringsdatum för delårsrapporterna och halvårsrapporten 2025:

Halvårsrapport 1.1–30.6.2025

30.7.2025

Delårsrapport 1.1–30.9.2025

28.10.2025

OP-sammanslutningens Pelare 3-rapport 31.3.2025

Vecka 19

OP-sammanslutningens Pelare 3-rapport 30.6.2025

Vecka 33

OP-sammanslutningens Pelare 3-rapport 30.9.2025

Vecka 45

Helsingfors 7.5.2025

OP Andelslag

Styrelsen

Ytterligare information:

Chefdirektör Timo Ritakallio, tfn 010 252 4500

Ekonomi- och finansdirektör Mikko Timonen, tfn 010 252 1325

Kommunikationsdirektör Piia Kumpulainen, tfn 010 252 7317

www.op.fi

