

OP Ryhmän
puolivuosikatsaus
1.1.–30.6.2025





OP Ryhmän puolivuositiedotus 1.1.–30.6.2025:

Vahva tulos toimintaympäristön epävakaudesta huolimatta

Liikevoitto
1–6/2025

990 milj. €

Korkokate
1–6/2025

-12 %

Tuotot yhteensä
1–6/2025

-11 %

Kulut yhteensä
1–6/2025

+6 %

CET1-
vakavaraisuus
30.6.2025

20,8 %

- Liikevoitto oli 990 miljoonaa euroa (1 229). Liikevoitto laski vertailukaudesta 19 % eli 239 miljoonaa euroa.
- Korkokate laski 12 % 1 194 miljoonaan euroon (1 353). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 83 % 68 miljoonaan euroon (37), ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 1 % 404 miljoonaan euroon (400). Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, vakuutuspalvelutulos ja nettopalkkiotuotot laskivat yhteensä 7 % 1 665 miljoonaan euroon (1 790).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 19 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 67 miljoonaa euroa. Saamisten arvonalentumiset olivat -0,04 % luotto- ja takauksista (0,13).
- Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 36 % 206 miljoonaan euroon (323).
- Kulut yhteensä kasvoivat 6 % 1 169 miljoonaan euroon (1 104). Kulu-tuottosuhde heikkeni ja oli 55 % (46).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 2 % 99,7 miljardiin euroon (97,7), ja talletukset kasvoivat vuodessa 7 % 81,0 miljardiin euroon (75,3).
- CET1-vakavaraisuus oli 20,8 % (21,5), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 6,1 prosenttiyksiköllä. Vakavaraisuutta laskivat muutokset

vakuuksien hallintaprosessissa. EU:n vakavaraisuusasetuksen muutoksilla (CRR3), jotka tulivat voimaan 1.1.2025, oli vähäinen heikentävä vaikutus OP Ryhmän vakavaraisuuteen.

- **Osuuspankit-segmentin** liikevoitto laski 31 % 489 miljoonaan euroon (714). Korkokate laski 17 % 909 miljoonaan euroon (1 093). Saamisten arvonalentumiset olivat 7 miljoonaa euroa (52). Nettopalkkiotuotot kasvoivat 2 % 365 miljoonaan euroon (359). Kulu-tuottosuhde heikkeni ja oli 62 % (49). Luottokanta kasvoi vuodessa 1 % 71,3 miljardiin euroon (70,4), ja talletukset kasvoivat vuodessa 4 % 65,5 miljardiin euroon (62,9). Hallinnoitavat varat kasvoivat vuodessa 7 % 97,7 miljardiin euroon (91,3).
- **Yrityspankki-segmentin** liikevoitto kasvoi 25 % 309 miljoonaan euroon (246). Korkokate kasvoi 9 % 300 miljoonaan euroon (274). Saamisten arvonalentumisia palautui 26 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 16 miljoonaa euroa. Nettopalkkiotuotot laskivat 9 % 42 miljoonaan euroon (46). Kulu-tuottosuhde oli 34 % (35). Luottokanta kasvoi vuodessa 4 % 28,5 miljardiin euroon

(27,4), ja talletukset kasvoivat 25 % 16,2 miljardiin euroon (13,0).

- **Vakuutus-segmentin** liikevoitto laski 31 % 185 miljoonaan euroon (267). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 68 miljoonaan euroon (37). Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat ja olivat 115 miljoonaa euroa (232). Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 92,4 % (100,4).
- **Ryhmätoimintojen** liikevoitto oli 34 miljoonaa euroa (-8). Korkokate kasvoi 5 miljoonaan euroon (-7).
- **OP Ryhmä** korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonusia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna. Lisäksi omistaja-asiakkaat saavat vuonna 2025 päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja. Katsauskaudella OP-bonusten ja ilman kuukausimaksua olevien päivittäisten pankkipalveluiden yhteenlaskettu etujen arvo omistaja-asiakkaille oli 208 miljoonaa euroa.
- **Näkymät:** Liikevoiton arvioidaan olevan vuonna 2025 hyvällä tasolla, mutta muodostuvan kuitenkin pienemmäksi kuin vuosien 2023 ja 2024 liikevoitto. Näkymistä kerrotaan tarkemmin kohdassa "Näkymät".



OP Ryhmän avainlukuja

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %	1-12/2024
Liikevoitto, milj. €	990	1 229	-19,5	2 486
Osuuspankit**	489	714	-31,4	1 328
Yrityspankki**	309	246	25,5	520
Vakuutus	185	267	-30,7	578
Ryhmätoiminnot	34	-8	–	19
Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset, milj. €	-162	-154	5,3	-314
Tuotot yhteensä	2 139	2 400	-10,9	4 844
Kulut yhteensä	-1 169	-1 104	5,8	-2 262
Kulu-tuottosuhte, %*	54,6	46,0	8,6	46,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	8,7	11,9	-3,2	11,6
Oman pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	10,0	13,3	-3,3	13,0
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	0,97	1,24	-0,27	1,24
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	1,12	1,39	-0,27	1,39

	30.6.2025	30.6.2024	Muutos, %	31.12.2024
CET1-vakavaraisuus, %*	20,8	20,8	—	21,5
Luottokanta, mrd. €	99,7	97,7	2,1	98,9
Talletukset, mrd. €	81,0	75,3	7,5	77,7
Hallinnoitavat varat, mrd. €***	97,7	91,3	7,1	93,3
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	2,31	2,99	-0,68	2,64
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	-0,04	0,13	-0,17	0,09
Omistaja-asiakkaat, 1 000 hlö	2 126	2 100	1,3	2 115

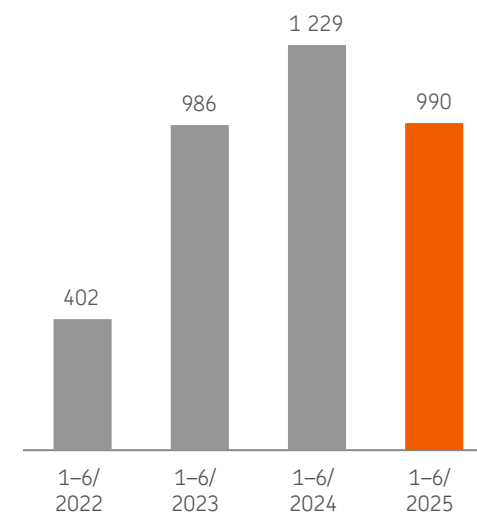
Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

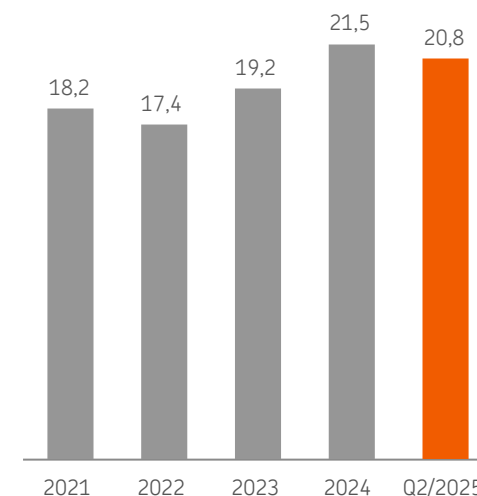
** OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu.

*** Hallinnoitavien varojen esitystapaa on muutettu vuoden 2025 alussa. Vertailukauden tiedot on oikaistu vastaamaan nykyistä määrittelyä.

Liikevoitto, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %





Pääjohtajan kommentit

Geopoliittiset jännitteet, kauppapoliittinen epävarmuus ja markkinaturbulenssi leimasivat alkuvuoden 2025 toimintaympäristöä

Vuoden 2025 ensimmäisellä vuosipuoliskolla maailman taloutta ja rahoitusmarkkinoita varjostivat geopoliittiset jännitteet ja kauppapoliittinen epävarmuus. Ukrainan sota, Lähi-idän entisestään kiristynyt tilanne ja Yhdysvaltain uudet tuontitullit luovat poikkeuksellista epävarmuutta maailman talouden kehitysnäkymiin ja ennusteisiin. Talouden perusvire on edelleen kohtuullisen hyvä, mutta sen ympärillä on nähtävissä samaan aikaan sekä merkittäviä riskejä että suuria mahdollisuuksia. Lisääntyvät kaupan esteet kuitenkin hidastavat toteutuessaan maailmantalouden kasvua ja lisäävät inflaatiopaineita.

Euroalueen talous oli epävarmuudesta huolimatta vuoden 2025 alkupuoliskolla verrattain hyvässä kasvussa. Korkojen lasku yhdessä vahvana säilyneiden työmarkkinoiden kanssa tukivat osaltaan talouskasvua. Euroalueen inflaatio oli keskuspankin tavoittelemalla kahden prosentin tasolla.

Myös Suomen talouden kehitys oli alkuvuonna verrattain myönteistä, ja OP Ryhmän ekonomistien ennuste tämän vuoden talouskasvuksi on edelleen yhden prosentin tasolla. Vuodelle 2026 kasvuennuste on 1,5 prosenttia, mutta epävarmasta kauppapoliittisesta tilanteesta johtuen etenkin ensi vuoden talousennusteeseen liittyy tällä hetkellä suurta epävarmuutta.

Markkinakorkojen lasku jatkui edelleen vuoden 2025 toisella vuosineljänneksellä ja asuntoluottojen viitekorkona yleisemmin käytetty 12 kuukauden euriborkorko oli

kesäkuun lopussa 2,07 prosenttia eli 1,5 prosenttiyksikköä alemmalla tasolla kuin vuotta aiemmin. Markkinakorkojen lasku on viime kuukausina hidastunut selvästi. Huoli euroalueen valtioiden velkaantumisen jatkumisesta piti kuitenkin pitkät markkinakorot viime vuodenvaihteen tasolla.

Kuluttajien luottamus ja yritysten investointihalukkuus näyttää olevan epävarmuudesta johtuen edelleen varsin alhaisella tasolla. Asuntomarkkinoilla verkkainen elpyminen vaikuttaa silti jatkuvan.

Osakemarkkinoilla kurssiheilahtelut olivat kauppasodan vauhdittamina poikkeuksellisen suuria. Osakekurssit laskivat erityisen voimakkaasti huhtikuussa Yhdysvaltain ilmoitettua kaavaillemistaan uusista tulleista. Kesäkuun loppuun mennessä osakekurssit toipuivat lähes kokonaan huhtikuun voimakkaasta kurssilaskusta. Esimerkiksi MSCI World -osakeindeksi oli kesäkuun lopussa 8,6 prosenttia korkeammalla kuin viime vuoden lopussa. Euroopassa osakekurssit nousivat vuodenvaihteesta 6,7 prosenttia ja Helsingin pörssissä 11,3 prosenttia.

OP Ryhmällä vahva tulos epävaraassa toimintaympäristössä

Toimintaympäristön turbulenssista ja epävarmuudesta huolimatta OP Ryhmän kannattavuus säilyi hyvällä tasolla ja liikevoitto oli tammi-kesäkuussa 990 miljoonaa euroa. Tulos heikkeni edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta erityisesti korkokatteen laskun myötä 19 prosenttia. Strategiamme mukaisesti pankki- ja vakuutustoimintaan keskittyvä liiketoimintamallimme on osoittautunut erittäin toimivaksi myös epävarmassa toimintaympäristössä.

Vahvan taloudellisen asemamme ansiosta voimme tarjota yli 2,1 miljoonalle omistaja-asiakkallemme erinomaiset edut myös tänä vuonna. Maksamme vuodelta 2025 kertyvät OP-bonukset 40 prosentilla korotettuina verrattuna vuoden 2022 normaaliin tasoon, emmekä peri vuonna 2025 omistaja-asiakkailtamme lainkaan kuukausimaksuja päivittäispalveluista. Näiden etujen yhteenlaskettu arvo omistaja-asiakkaillemme on kuluvana vuonna arviolta yli 400 miljoonaa euroa. Asiakkaidensa omistaman OP Ryhmän taloudellinen menestys näkyy jatkossakin eri tavoin omistaja-asiakkaille annettavina taloudellisina, ja muina, etuina. Julkistamme uuden omistaja-asiakkaillemme suunnatun etuohjelman loppuvuonna.

OP Ryhmän vahva vakavaraisuus ja erinomainen maksuvalmius tuovat turvaa epävaraassa toimintaympäristössä. OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus oli kesäkuun lopussa 20,8 prosenttia, mikä ylittää 6,1 prosenttiyksiköllä sääntelyn edellyttämän minimitason. OP Ryhmä on yksi vakavaraisimmista suurista pankeista Euroopassa.

Myös maksuvalmius säilyi erinomaisella tasolla. Vahva talletuskehitys paransi maksuvalmiutta, ja katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 3,8 miljardin euron edestä. Vahva vakavaraisuus, erinomainen maksuvalmius sekä asiakkaiden ja muiden sidosryhmien laaja luottamus ovat tärkeitä tekijöitä niin pankille kuin vakuutusyhtiölle erityisesti tällaisina epävarmoina aikoina. OP Ryhmän osalta kaikki nämä tekijät ovat erinomaisessa kunnossa.



OP Ryhmän asiakasliiketoiminnan tuotot laskivat tammi-kesäkuussa seitsemän prosenttia vuoden takaisesta 1 665 miljoonaan euroon. Korkokate pieneni erityisesti markkinakorkojen laskun myötä 12 prosenttia. Nettopalkkiotuotot kasvoivat yhden prosentin, ollen yhteensä 404 miljoonaa euroa.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi vertailuvuodesta 83 prosenttia 68 miljoonaan euroon erityisesti suotuisan vahinkokehityksen johdosta. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 92,4 prosenttia.

Sijoitustoiminnan tuotot kehittyivät alkuvuonna markkinaturbulenssista huolimatta kohtuullisen hyvin ja olivat 206 miljoonaa euroa. Sijoitustuotot olivat kuitenkin 36 prosenttia vertailukautta heikommat erityisesti pienempien osakesijoitustuottojen johdosta.

OP Ryhmän kulut tammi-kesäkuussa kasvoivat edellisvuodesta kuusi prosenttia ja olivat yhteensä 1 169 miljoonaa euroa. Kuluja kasvattivat erityisesti henkilöstökulujen kasvu sekä lisääntyneet panostukset ICT-kehitystyöhön, jonka painopisteinä ovat olleet pankki- ja vakuutusliiketoiminnan perusjärjestelmien uudistaminen, datakyykytyksien kehittäminen ja tekoälyn laajamittainen hyödyntäminen.

OP Ryhmän henkilöstömäärä kasvoi vuodessa lähes 600 henkilöllä. Henkilömäärä on kasvanut myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen, riskienhallinnan ja compliance-toimintojen tehtävissä. OP Ryhmän kulu-tuottosuhde heikkeni edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta ja oli 55 prosenttia, eli hyvin kilpailukykyisellä tasolla.

Kolmesta liiketoimintasegmentistä alkuvuonna parhaiten menestyi Yrityspankki, jonka liikevoitto tammi-kesäkuussa kasvoi 25 prosenttia vertailukaudesta 309 miljoonaan

euroon. Myös Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli 31 prosentin liikevoiton heikkenemisestä huolimatta hyvällä tasolla ollen 489 miljoonaa euroa. Segmentin tulosta heikensi erityisesti markkinakorkojen lasku, joka pienensi korkokatetta 17 prosentilla. Vakuutus-segmentin tulos laski 31 prosenttia vuoden takaisesta 185 miljoonaan euroon sijoitustoiminnan tuottojen laskun takia. Sen sijaan vakuutuspalvelutulos kasvoi edellisvuodesta selvästi.

OP Ryhmän asiakkailla näyttää menevän varsin hyvin – luottokanta ja talletukset kasvoivat ja ongelmasaamisten määrä laski

Talletuskanta kasvoi viimeisen 12 kuukauden aikana seitsemän prosenttia ja oli kesäkuun lopussa 81,0 miljardia euroa. Kotitalouksien talletukset kasvoivat vuodessa viisi prosenttia yli 50 miljardiin euroon. OP Ryhmän markkinaosuus talletuksista on viimeisen parin vuoden aikana ollut selvässä kasvussa.

OP Ryhmän luottokanta kasvoi viimeisen 12 kuukauden aikana kaksi prosenttia 99,7 miljardiin euroon. Asiakkaat nostivat katsauskaudella uusia luottoja 13,1 miljardilla eurolla.

OP Ryhmä säilytti vahvan markkinajohtajan asemansa asuntorahoittajana Suomessa yli 39 prosentin markkinaosuudellaan. Asuntoluottomarkkinalla nähtiin alkuvuonna piristymisen merkkejä, kun markkinakorkojen lasku ja kotitalouksien käytettävissä olevien tulojen kasvu tukivat markkinan elpymistä. OP Ryhmän asiakkaat nostivat alkuvuonna uusia asuntoluottoja lähes kolmella miljardilla eurolla, mikä on yli 19 prosenttia vertailukautta enemmän. OP:n asuntolaina-asiakkaat ovat edelleen kyenneet hoitamaan lainansa mallikelpoisesti.

Yritysten investointien rahoituskysynnässä näkyi alkuvuoden aikana elpymisen merkkejä. Myös käyttöpääomarahoituksen kysyntä oli kasvussa. Yritysluottokanta kasvoi alkuvuonna 1,3 prosenttia vuodenvaihteesta ja oli yli 28 miljardia euroa. Myös yritysluottojen osalta ongelmasaamisten määrä oli laskussa.

Saamisten arvonalentumisia palautui tammi-kesäkuussa poikkeuksellisesti 19 miljoonaa euroa, kun taas vuotta aiemmin saamisten arvonalentumisia kirjattiin 67 miljoonaa euroa. OP Ryhmän lähes 100 miljardin luottokannan laatu on erinomainen ja luottoriskit ovat hyvin hallinnassa.

Säästäminen ja sijoittamisen vahva kasvu jatkui – hallinnoitavat varat kasvoivat seitsemän prosenttia

Säännöllinen rahastosäästäminen kiinnosti OP Ryhmän asiakkaita, ja uusia säästösopimuksia tehtiin alkuvuonna 97 000 kappaletta eli 16 prosenttia enemmän kuin vertailukaudella. OP-sijoitusrahastojen rahasto-osuuden omistajia on jo lähes 1,5 miljoonaa. OP Ryhmän hoidossa olevan sijoitusvarallisuuden arvo kasvoi vuoden takaiseen verrattuna 7 prosenttia ja oli lähes 98 miljardia euroa.

Haluamme strategiamme mukaisesti olla asiakkaillemme parempien taloudellisten valintojen valmentaja. Lanseerasimme kevään aikana digitaalisen OP Sijoituskoulun, jonka avulla valmennamme asiakkaitamme säästämisen ja sijoittamisen perusasioissa. OP Sijoituskoulu on saanut asiakkaidemme keskuudessa erinomaisen vastaanoton, ja sitä on hyödyntänyt tähän mennessä jo lähes 50 000 asiakasta.



Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi – korvausmeno pieneni edellisvuodesta

Pohjola Vakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi vuoden takaisesta viisi prosenttia. Henkilöasiakkaiden osalta maksutulon kasvu oli 7,3 prosenttia, kun taas yritysasiakkaiden maksutulo kasvoi 3,5 prosenttia.

Pohjola Vakuutuksen korvausmeno pieneni kahdeksan prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kaikista vahingoista korvattiin 94 prosenttia, mikä oli samalla tasolla kuin vuotta aiemmin.

Panostamme merkittävästi verkkohuijausten torjumiseen – OP-mobiilin käytön kasvu jatkui vahvana

Erilaiset verkkohuijaukset ovat viime vuosina lisääntyneet merkittävästi Suomessa, ja OP Ryhmä haluaa torjua niitä aktiivisesti. Haluamme osaltamme luoda turvallisen digitaalisen ympäristön asiakkaillemme, ja tukea myönteistä kehitystä koko suomalaisessa yhteiskunnassa. Keskeinen osa tätä torjuntatyötä on, että parannamme asiakkaidemme kykyä tunnistaa ennalta yhä paremmin erilaisia huijausyrityksiä. Tätä edistääksemme lanseerasimme esimerkiksi Tunnistatko huijaukset -testin ja järjestimme Verkkohuijauksen vaarat -tilaisuuksia eri puolilla Suomea. Teemme koko ajan myös asiakkaidemme käytössä oleviin digitaalisiin palveluihin erilaisia uudistuksia, joilla suojaamme asiakkaitamme erilaisilta verkkohuijauksilta entistäkin paremmin.

Digitaalisten palvelujen käyttö kasvoi edelleen selvästi. Sekä henkilö- että yritysasiakkaamme käyttävät yhä useammin niin pankki- kuin vakuutusasiointiinsa digitaalisia kanavia. Pelkästään OP-mobiiliin kirjauduttiin

kesäkuussa yli 63 miljoonaa kertaa. OP-mobiililla on jo lähes 1,8 miljoonaa aktiivista käyttäjää, joista jokainen kirjautui kesäkuussa keskimäärin noin 36 kertaa käyttämään OP-mobiilissa olevia pankki- ja vakuutuspalveluita.

OP Ryhmä on vetovoimainen ja haluttu työnantaja

OP Ryhmä haluaa olla finanssialan vetovoimaisin työnantaja ja haluttu työpaikka erilaisille osaajille. Olemme työskennelleet strategiamme mukaisesti tämän tavoitteen eteen jo pitkään ja määrätietoisesti: teemme aktiivista oppilaitosyhteistyötä, työllistämme kesätyöntekijöitä sekä kehitämme jatkuvasti OP:n Kiitorata-trainee-ohjelmaa.

OP Ryhmä on useiden vuosien ajan menestynyt erinomaisesti Universumin työntäjäkuva mittaavissa tutkimuksissa. Tuoreimman tutkimuksen mukaan OP Ryhmä on kaupallisen alan opiskelijoiden keskuudessa Suomen houkuttelevin työpaikka. Menestyimme samassa tutkimuksessa hyvin myös IT-alan opiskelijoiden keskuudessa. Aiemmissa tutkimuksissa meidät on noteerattu Suomen houkuttelevimmaksi työpaikaksi myös kaupallisen alan ammattilaisten keskuudessa. Erinomainen työnantajamaailma luo osaltaan vahvan pohjan OP Ryhmän tulevalle menestykselle.

Haluan lämpimästi kiittää kaikkia asiakkaitamme luottamuksesta OP Ryhmää kohtaan alkuvuoden aikana. Haluamme olla luottamuksenne arvoisia jatkossakin. Lämmin kiitos myös henkilöstöllemme ja hallinnollemme erinomaisesta työstä.

Timo Ritakallio
pääjohtaja



Sisällys

OP Ryhmän avainlukuja	2	Vastuullisuus	16	OP Ryhmän muut tiedot	44
Pääjohtajan kommentit	3	Vastuullisuuden katsauskauden keskeiset tapahtumat	16	ICT-investoinnit	44
Toimintaympäristö	7	Vakavaraisuus	18	Henkilöstö	44
Tulos ja tase	8	Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö	21	OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset	44
Tammi- kesäkuu	10	Segmenttien tulos	30	OP Osuuskunnan hallinto	45
Katsauskauden keskeiset tapahtumat	11	Osuuspankit-segmentti	30	Näkymät	46
OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet	13	Yrityspankki-segmentti	35	Tunnuslukujen laskentakaavat ...	47
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen	14	Vakuutus-segmentti	38	Vakavaraisuustaulukot	52
Tuloksen käyttö	14	Ryhmätoiminnot	43	Taulukko-osa	54
Omistaja-asiakkaiden edut	14			Tuloslaskelma	54
Monikanavaiset palvelut	15			Laaja tuloslaskelma	55
				Tase	56
				Oman pääoman muutoslaskelma	57
				Rahavirtalaskelma	58
				Liitetaulukot	60



Toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvu hidastui hieman edellisvuoden lopusta, ja suhdannekyselyjen mukaan luottamus maailmantalouteen heikkeni edelleen toisella vuosineljänneksellä. Euroalueen talous kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä 1,5 prosenttia vuotta aiemmasta. Kesäkuussa euroalueen inflaatio hidastui vuoden 2024 lopun 2,3 prosentista 2 prosenttiin.

Maalis-huhtikuussa osakekurssit laskivat maailmalla jyrkästi kauppapoliittisen epävarmuuden vuoksi. Notkahdus jäi lyhytaikaiseksi, ja maailman osakemarkkinoita kuvaavat indeksit nousivat touko-kesäkuussa vuodenvaihdetta korkeammalle. Myös euroalueen ja Suomen osakemarkkinoilla kurssit olivat kesäkuussa vuoden 2024 loppua korkeammalla.

EKP laski ensimmäisellä vuosipuoliskolla ohjauskorkojaan neljästi. Talletuskorko aleni 2,00 prosenttiin. Keskeinen asuntolainojen viitekorko, 12 kk euriborkorko, laski

kesäkuun loppuun mennessä 2,07 prosenttiin vuoden 2024 lopun 2,46 prosentista.

Suomessa BKT kasvoi ennakkotietojen mukaan ensimmäisellä vuosineljänneksellä 1,0 prosenttia vuotta aiemmasta ja kasvun odotetaan olleen hieman nopeampaa toisella neljänneksellä. Työttömyysasteen trendi nousi kesäkuussa 9,3 prosenttiin vuoden 2024 lopun 9,0 prosentista. Inflaatio hidastui kesäkuussa 0,2 prosenttiin vuoden 2024 joulukuun 0,7 prosentista. Asuntokauppa vilkastui edellisvuodesta, ja asuntojen hintojen lasku viime vuoteen nähden hidastui vähäiseksi.

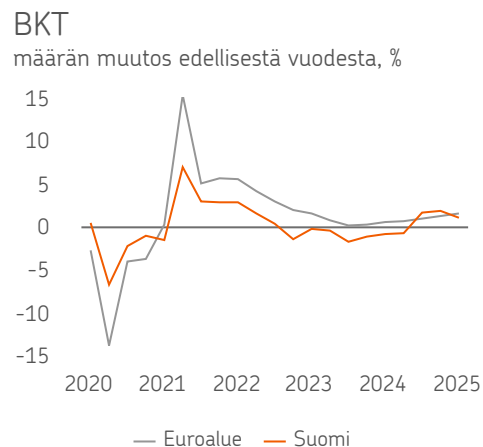
Talouden näkymät sekä maailmalla että Suomessa ovat poikkeuksellisen epävarmat. Maailmantalouden näkymät ovat heikentyneet tullien korotuksien ja lisääntyneen epävarmuuden vuoksi, ja Suomessa talouskasvun arvioidaan jatkuvan verkkaisena loppuvuonna.

Lainakanta yhteensä Suomessa oli kesäkuussa 0,7 prosenttia suurempi kuin vuosi sitten. Lainakannan kasvua

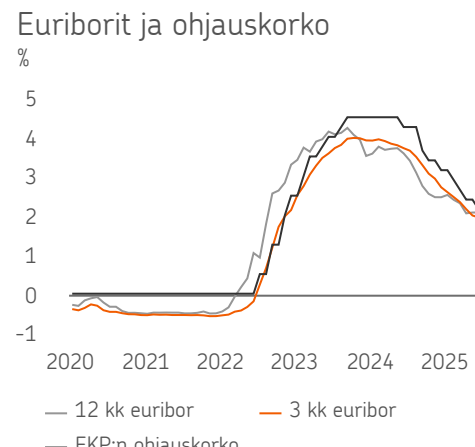
tukivat muun muassa julkisyhteisölainat, lainat rahoitus- ja vakuutuslaitoksille sekä opintolainat. Yritysluottojen määrä laski 1,4 prosenttia vuodentakaisesta, ja kotitalouksien luottokanta laski 0,2 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kulutusluottojen määrä laski 0,8 prosenttia vuodentakaisesta.

Talletukset yhteensä Suomessa kasvoivat 3,9 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Yritystalletukset supistuivat 0,1 prosenttia, ja kotitaloustalletukset kasvoivat 3,4 prosenttia vuodentakaisesta.

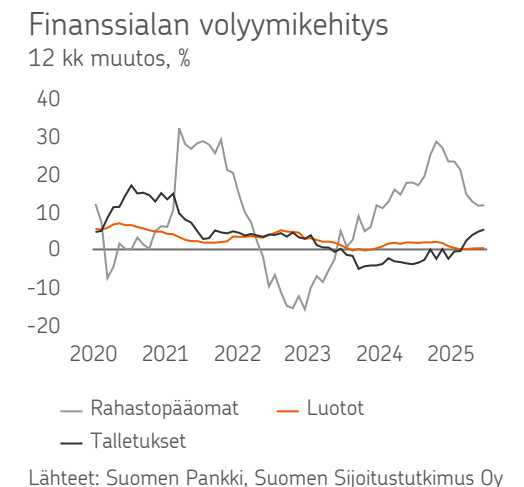
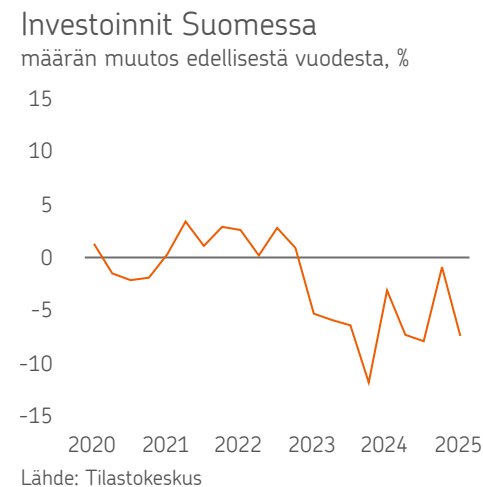
Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomien arvo nousi ensimmäisen kuuden kuukauden aikana 184 miljardista eurosta 186 miljardiin euroon. Uutta pääomaa sijoitettiin yhteensä 1,7 miljardia euroa.



Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus Kausitasoitettut sarjat



Lähde: Suomen Pankki





Tulos ja tase

Tulosanalyysi

Tulosanalyysi, milj. €	1–6/2025	1–6/2024	Muutos, %	4–6/2025	4–6/2024	Muutos, %	1–12/2024
Liikevoitto	990	1 229	-19,5	566	611	-7,4	2 486
Osuuspankit**	489	714	-31,4	199	335	-40,6	1 328
Yrityspankki**	309	246	25,5	164	118	39,3	520
Vakuutus	185	267	-30,7	199	149	33,6	578
Ryhmätoiminnot	34	-8	—	12	-3	—	19
Korkokate*	1 194	1 353	-11,8	581	671	-13,4	2 694
Saamisten arvonalentumiset	19	-67	-128,5	-5	-28	-82,2	-96
Nettopalkkiotuotot	404	400	1,0	197	195	1,5	818
Vakuutusmaksutuotot	1 051	1 041	1,0	533	517	3,0	2 129
Vakuutuspalvelukulut	-946	-1 005	-5,9	-450	-493	-8,6	-1 879
Jälleenvakuutus sopimukset	-38	1	—	-17	23	-175,4	-59
Vakuutuspalvelutulos	68	37	83,1	65	47	38,7	192
Tuotot sijoitustoiminnasta*	206	323	-36,1	169	145	17,0	567
Liiketoiminnan muut tuotot	-1	25	-103,4	10	16	-37,1	44
Henkilöstökulut	-550	-535	2,9	-270	-279	-3,1	-1 081
Poistot ja arvonalentumiset	-61	-69	-10,8	-30	-36	-17,0	-146
Liiketoiminnan muut kulut	-557	-501	11,2	-279	-253	10,1	-1 036
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	269	263	2,3	126	133	-5,1	529
Tulokseen sisältyvät OP-bonukset	-154	-147	4,3	-81	-78	3,1	-307

* OP Ryhmä siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti myös vertailuvuodelle 2024 ja vuoden 2025 ensimmäiselle vuosineljännekselle. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosisikatsauksen 1.1.–30.6.2025 liitetiedossa 1. Laatomisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.

** OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu.



Avainlukuja

Avainlukuja, milj. €	30.6.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta	99 716	98 917	0,8
Asuntoluotot	41 640	41 604	0,1
Yritysluotot*	28 266	27 907	1,3
Asuntoyhteisöluotot**	10 789	10 619	1,6
Muut yritys- ja yhteisöluotot*/***	6 870	6 644	3,4
Muut kuluttajaluotot*/***	12 151	12 143	0,1
Takauskanta	3 443	3 404	1,2
Muut vastuut	13 882	13 219	5,0
Talletukset	80 961	77 653	4,3
Hallinnoitavat varat****	97 757	93 284	4,8
Rahastot	41 234	40 383	2,1
Suorat sijoitukset*****	38 222	34 699	10,2
Vakuutussäästöt	18 300	18 202	0,5
Taseen loppusumma	167 292	161 168	3,8
Sijoitusomaisuus	25 785	23 537	9,6
Vakuutus sopimusvelat	11 637	11 796	-1,3
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	34 583	33 198	4,2
Oma pääoma	18 626	18 110	2,9

* Vuoden 2025 ensimmäisellä vuosineljänneksellä asiakasluokittelua on päivitetty tarkentamalla henkilö- ja yritysasiakkaiden määrittelyä. Vertailuvuoden 31.12.2024 luvut on oikaistu vastaamaan uutta asiakasluokittelua ja ovat vertailukelpoisia vuoden 2025 lukujen kanssa.

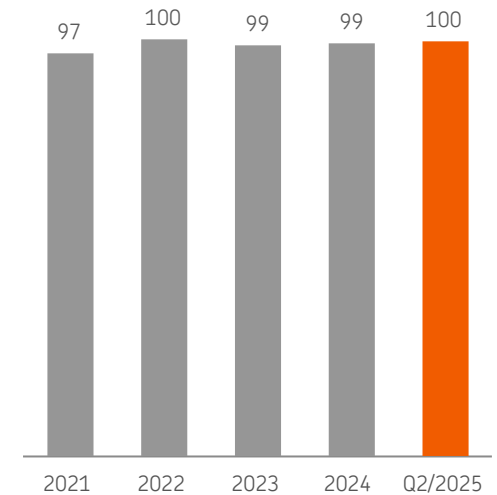
** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

*** Muut yritys- ja yhteisöluotot sisältää mm. julkisyhteisöt, pankit ja rahoituslaitokset sekä voittoa tavoittelemattomat yhteisöt.

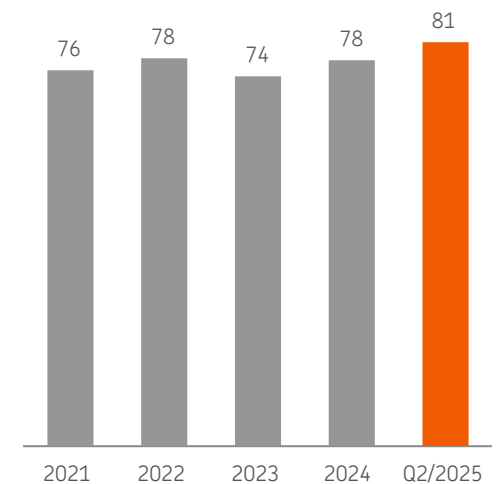
**** Hallinnoitavien varojen esitystapaa on muutettu vuoden 2025 alussa. Vertailukauden tiedot on oikaistu vastaamaan nykyistä määrittelyä.

***** Suorat sijoitukset sisältää muut kuin rahastot ja vakuutussäästöt (osakkeet ja johdannaiset, strukturoidut tuotteet sekä joukkovelkakirjalainat).

Luottokanta, mrd. €



Talletukset, mrd. €





Tammi–kesäkuu

OP Ryhmän liikevoitto oli 990 miljoonaa euroa (1 229). Liikevoitto laski vertailukaudesta 19,5 prosenttia eli 239 miljoonaa euroa. Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, nettopalkkiotuotot ja vakuutuspalvelutulos laskivat yhteensä 7,0 prosenttia 1 665 miljoonaan euroon (1 790). Kulu-tuottosuhte heikkeni ja oli 54,6 prosenttia (46,0). Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset kasvoivat 5,3 prosenttia 162 miljoonaan euroon.

Korkokate laski 11,8 prosenttia 1 194 miljoonaan euroon markkinakorkojen laskettua. Osuuspankit-segmentin korkokate laski 16,8 prosenttia 909 miljoonaan euroon ja Yrityspankki-segmentin kasvoi 9,5 prosenttia 300 miljoonaan euroon. OP Ryhmän luottokanta kasvoi vuodessa 2,1 prosenttia 99,7 miljardiin euroon ja talletukset 7,5 prosenttia 81,0 miljardiin euroon. Kotitalouksien talletukset kasvoivat vuodessa 4,9 prosenttia 50,1 miljardiin euroon. Asiakkaat nostivat katsauskaudella uusia luottoja 13,1 miljardia euroa (10,4).

Saamisten arvonalentumisia palautui 19 miljoonaa euroa erityisesti vastuiden takaisinmaksujen seurauksena. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 67 miljoonaa euroa. Lopullisia luottotappioita oli 36 miljoonaa euroa (25). Tappiota koskeva vähennyserä oli katsauskauden lopussa 768 miljoonaa euroa (824), josta johdon harkintaan perustuvia lisävarauksia oli 61 miljoonaa euroa (77). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,3 prosenttia (3,0) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat -0,04 prosenttia (0,13) luotto- ja takauskannasta.

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 1,0 prosenttia 404 miljoonaan euroon. Maksuliikkeen nettopalkkiotuotot kasvoivat 5 miljoonaa euroa 118 miljoonaan euroon. Omistaja-asiakkaat ovat saaneet päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja lokakuusta 2023 lähtien.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi 83,1 prosenttia 68 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulos sisältää liiketoiminnan kuluja 269 miljoonaa euroa (263). Vahinkovakuutuksen nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, kasvoivat 3,0 prosenttia 870 miljoonaan euroon. Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen laskivat 8,5 prosenttia 546 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 92,4 prosenttiin (100,4).

Tuotot sijoitustoiminnasta eli sijoitustoiminnan nettotuotot, vakuutuksen nettorahoituskulut ja tuotot kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista laskivat yhteensä 36,1 prosenttia 206 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan tuottoja laski osakesijoitusten vertailukautta heikommat tuotot. Sijoitustoiminnan nettotuotot ja nettorahoitustuotot yhdessä kertovat vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tulokellisuuden. OP Ryhmän vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 1,1 prosenttia (2,6).

Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen eli saamistodistusten, osakkeiden ja johdannaisten nettotuotot olivat 100 miljoonaa euroa (1 034), ja sijoitussopimusvelkojen nettotuotot olivat yhteensä -51 miljoonaa euroa (-523). Vakuutuksen nettorahoituskulut olivat 35 miljoonaa euroa (-272).

Pankkitoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot kasvoivat 115 miljoonaan euroon (70) johdannaisten arvonmuutosten seurauksena. OP Ryhmä siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti myös vertailuvuodelle 2024. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Korkokuluja siirrettiin vertailukaudella yhteensä 53 miljoonaa euroa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosisikatsauksen 1.1.–30.6.2025 liitetiedossa 1. Laatomisperiaatteet sekä laatomisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat -1 miljoonaa euroa (25). Liiketoiminnan muita tuottoja laski potilasvakuutuksen täysomavastuisten sopimusten saamisen arvostuksen oikaisu 23 miljoonaa euroa.

Kulut yhteensä kasvoivat 5,8 prosenttia 1 169 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 2,9 prosenttia 550 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. OP Ryhmän henkilömäärä kasvoi vuodessa lähes 600 henkilöä. Henkilömäärä kasvoi myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Lisäeläkevastuun purkaminen laski henkilöstökuluja 20 miljoonaa euroa. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 10,8 prosenttia 61 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 11,2 prosenttia 557 miljoonaan euroon. ICT-kulut olivat 284 miljoonaa euroa (252). Kehittämisen kuluvaikutus oli 204 miljoonaa euroa (171), ja



aktivoidut kehittämismenot olivat 28 miljoonaa euroa (31). Viranomaismaksut olivat 0 miljoonaa euroa (1). EU:n yhteinen kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB) ei kerää pankeilta vakausmaksuja vuodelta 2025.

Tulokseen sisältyvät OP-bonukset omistaja-asiakkaille, 154 miljoonaa euroa (147), on jaettu OP-bonusten kertymisen perusteella korkotuottoihin, 75 miljoonaa euroa (76), korkokuluihin 45 miljoonaa euroa (40), sijoitusrahastojen palkkiotuottoihin 26 miljoonaa euroa (23) ja vakuutuspalvelutulokseen 8 miljoonaa euroa (8).

Tuloverot olivat 199 miljoonaa euroa (244). Katsauskauden efektiivinen veroaste oli 20,1 prosenttia (19,9). Laaja tulos verojen jälkeen oli 855 miljoonaa euroa (1 031).

OP Ryhmän oma pääoma oli 18,6 miljardia euroa (18,1). Omaan pääomaan sisältyi Tuotto-osuuksia 3,1 miljardia euroa (3,3), josta irtisanottujen Tuotto-osuuksien osuus oli 0,2 miljardia euroa (0,4).

OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvoja. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 213 prosenttia (193) ja NSFR-suhdeluku oli 132 prosenttia (129).

Huhti–kesäkuu

Toisen vuosineljänneksen liikevoitto oli 566 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 611 miljoonaa euroa. Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, nettopalkkiotuotot ja vakuutuspalvelutulos laskivat yhteensä 7,6 prosenttia 844 miljoonaan euroon (913).

Korkokate laski 13,4 prosenttia 581 miljoonaan euroon markkinakorkojen laskettua. Asiakkaat nostivat toisella vuosineljänneksellä uusia luottoja 7,0 miljardia euroa (6,0).

Saamisten arvonalentumisia luotoista ja saamisista kirjattiin yhteensä 5 miljoonaa euroa (28).

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 1,5 prosenttia 197 miljoonaan euroon. Omistaja-asiakkaat ovat saaneet päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja lokakuusta 2023 lähtien.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi 38,7 prosenttia 65 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulos sisältää liiketoiminnan kuluja 126 miljoonaa euroa (133).

Tuotot sijoitustoiminnasta eli sijoitustoiminnan nettotuotot, vakuutuksen nettorahoitustuotot ja tuotot kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista kasvoivat yhteensä 17,0 prosenttia 169 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan tuottoja kasvatti saamistodistusten ja johdannaisten käyvän arvon muutokset.

Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen eli saamistodistusten, osakkeiden ja johdannaisten nettotuotot olivat 548 miljoonaa euroa (290), ja sijoitussopimusvelkojen nettotuotot olivat yhteensä -235 miljoonaa euroa (-164). Vakuutuksen nettorahoitustuotot olivat -194 miljoonaa euroa (-22).

Pankkitoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot kasvoivat 44 miljoonaan euroon (36). OP Ryhmä siirsi toisella vuosineljänneksellä strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja. Muutos tehtiin takautuvasti myös vertailuvuodelle 2024. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Korkokuluja siirrettiin vertailukaudella yhteensä 27 miljoonaa euroa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuositarkastuksen 1.1.–30.6.2025 liitetiedossa 1. Laatomisperiaatteet sekä laatomisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 10 miljoonaa euroa (16).

Kulut yhteensä kasvoivat 1,9 prosenttia 578 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut laskivat 3,1 prosenttia 270 miljoonaan euroon. Lisäeläkevastuun purkamisen laski henkilöstökuluja 20 miljoonalla eurolla. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 17,0 prosenttia 30 miljoonaan euroon. ICT-kulut kasvoivat 12,6 prosenttia 145 miljoonaan euroon.

Tuloverot olivat 114 miljoonaa euroa (119). Katsauskauden efektiivinen veroaste oli 20,1 prosenttia (19,5). Laaja tulos verojen jälkeen oli 493 miljoonaa euroa (539).

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

Omistaja-asiakkaiden lisäedut

OP Ryhmä käyttää osan parantuneesta kannattavuudestaan tarjoamalla omistaja-asiakkaille lisäetuja. OP Ryhmä korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonuksia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna. Katsauskaudelta OP-bonuksia kertyi yhteensä 162 miljoonaa euroa (154). Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2025 loppuun saakka. Tämän edun arvo on arviolta 90 miljoonaa euroa vuodelta 2025.

Segmenttiraportoinnin muutos

OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on



raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmenttirakenteen mukaisesti.

OP Ryhmän ja Nordean yhteisyritys aloitti toimintansa

Kilpailu- ja kuluttajaviranomainen hyväksyi 11.2.2025 suunnitelman OP Ryhmän ja Nordean tasaosuuksin omistaman Siirto Brand Oy toiminnan laajentamisesta.

Yritysjärjestely suoritettiin 28.2.2025, jonka jälkeen Siirto Brand Oy aloitti toimintansa itsenäisenä yhtiönä. OP Ryhmä ja Nordea perustivat yhteisyrityksen joulukuussa 2023 ratkaisemaan maksamisen haasteita Suomessa. Yhtiö kehittää kuluttajia ja yrityksiä hyödyttäviä ratkaisuja puhelinnumeron avulla tapahtuvaan tilipohjaiseen maksamiseen Siirron kumppanisovelluksissa.



OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet

OP Ryhmän strategiaprosessissa strategiaa muodostetaan, uudistetaan ja toteutetaan jatkuvasti. Toimintaympäristöä ja toimintamallia arvioidaan systemaattisesti, jotta kyetään tekemään tarvittaessa uusia strategisia valintoja ja toteuttamaan ne.

OP Ryhmän perustehtävä, arvot, visio ja strategian painopisteet ovat kokonaisuus, jossa osat täydentävät toisiaan. OP Ryhmän visio on olla johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa. Toimintaympäristön jatkuva seuranta ja strategiset painopisteet auttavat yhteisen vision saavuttamisessa ja ohjaavat kaikkea tekemistä.

OP Ryhmän lähivuosien toimintaa ohjaavat viisi strategista painopistettä:

- arvoa asiakkaille
- kannattava kasvu
- laadukas ja tehokas toiminta
- vastuullinen liiketoiminta
- osaava, innostunut ja hyvinvoiva henkilöstö.

OP Ryhmän kaiken toiminnan perustana on vahva riskienhallinta- ja compliance-kulttuuri.

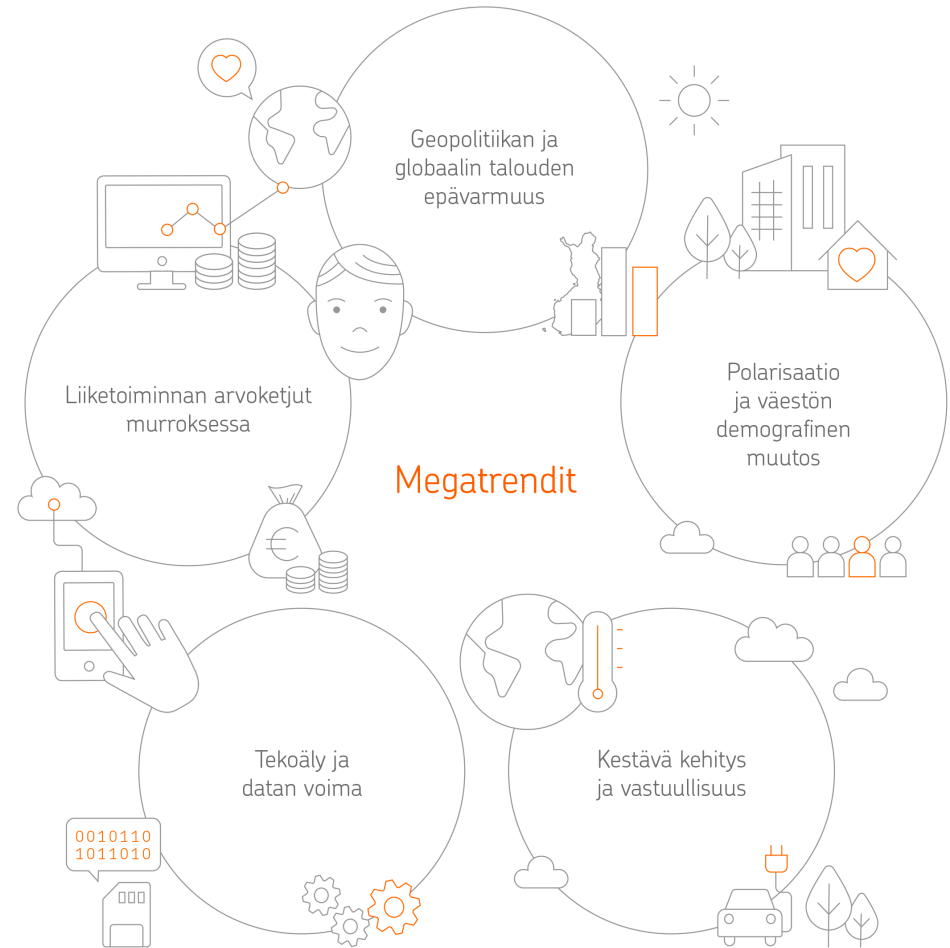
OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja toteuma

	30.6.2025	31.12.2024	Tavoite
Oman pääoman tuotto (ROE ilman OP-bonuksia), %	10,0	13,0	9,0
CET1-vakavaraisuus, %	20,8	21,5	väh. CET1-vakavaraisuusvaade +4 %-yks.*
Bränditason suosittelu, bNPS (Net Promoter Score, henkilö- ja yritysasiakkaat)**	Pankki: 1. Vakuutus: 2.	Pankki: 1. Vakuutus: 2.	Pankki: 1. Vakuutus: 1.
Luottoluokitus	AA-/Aa3	AA-/Aa3	väh. tasolla AA-/Aa3

* OP Ryhmän tavoite CET1-vakavaraisuudelle on vähintään CET1-vakavaraisuusvaade lisättynä neljällä prosenttiyksiköllä. 30.6.2025 vakavaraisuusvaateella laskettu CET1-tavoite oli 18,7 prosenttia.

** Sijoitus pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimuksessa (PaVa), Kantar Finland Oy ja pk-yritysten valtakunnallisessa tutkimuksessa, Red Note Oy.

OP Ryhmän toimintaympäristö





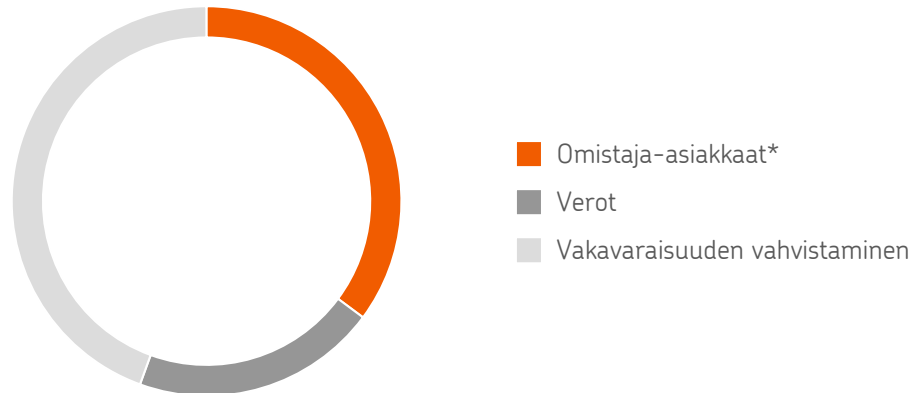
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen

OP Ryhmän perustehtävänä on edistää omistaja-asiakkaidensa ja toimintaympäristönsä kestävästä taloudellisesta menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia. Ryhmän toiminta perustuu sen arvoihin, perustehtävään, vahvaan vakavaraisuuteen, osaavaan riskienhallintaan ja asiakkaiden kunnioittamiseen.

Tuloksen käyttö

OP Ryhmän tavoitteena on omistaja-asiakkaiden tarvitsemien palvelujen tuottaminen mahdollisimman tehokkaasti. Yhteinen menestys käytetään omistaja-asiakkaiden hyväksi keskittämisetuina ja muina taloudellisina etuina sekä palvelukyvyyn ylläpitona ja kehittämisenä.

Arvio OP Ryhmän vuoden 2025 tuloksen käytöstä, joka vahvistetaan tilikauden päättymisen jälkeen:



*) Omistaja-asiakkaat = OP-bonukset, edut ja Tuotto-osuuksien korot omistaja-asiakkaille

OP Ryhmän perustehtävän menestyksekkäs toteuttaminen vaatii vahvaa vakavaraisuutta. Vakavaraisuuden vahvistaminen edellyttää ryhmältä tehokkuutta ja tuloksentekokykyä myös jatkossa. Omistaja-asiakkaille palautettavan osuuden lisäksi merkittävä osa liiketoiminnan tuloksesta käytetään OP Ryhmän vakavaraisuuden vahvistamiseen.

OP Ryhmän tuottama hyöty jaetaan omistaja-asiakkaille sen mukaan, kuinka paljon kukin osuuspankin omistaja-asiakas ryhmän palveluita käyttää. Omistaja-asiakkaiden etukokonaisuuden muodostavat asiointin määrän perusteella kertyvät OP-bonukset sekä edut ja alennukset, joita annetaan pankkipalveluista, vakuutuksista sekä säästämisen ja sijoittamisen palveluista. Omistaja-asiakkailla on myös mahdollisuus sijoittaa omaan osuuspankkiinsa Tuotto-osuuksien kautta. Tuotto-osuuksille maksetaan vuosittain korkoa pankkien voitonjakona joka vuosi vahvistettavan tuottotavoitteen mukaan.

Tuloksesta maksetuilla veroilla mitattuna OP Ryhmä on ollut Suomen suurin yhteisöveronmaksaja. Merkittävänä veronmaksajana OP Ryhmä edistää koko Suomen menestystä.

Omistaja-asiakkaiden edut

OP Ryhmän omistaja-asiakkaiden määrä oli katsauskauden lopussa 2,1 miljoonaa (2,1). Omistaja-asiakkaiden määrä kasvoi 11 000 asiakkaalla katsauskaudella.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitoasioinnista kertyy asiakkaille OP-bonuksia. OP Ryhmä korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonuksia 40 prosentilla vuoden 2022 tasoon verrattuna, ja kertyneiden uusien bonusten arvo oli katsauskaudelta yhteensä 162 miljoonaa euroa (154).

Katsauskaudella OP-bonuksia käytettiin pankki- ja varallisuudenhoitopalveluihin yhteensä 34 miljoonaa euroa (33) ja vahinkovakuutus tuotteiden vakuutusmaksuihin 109 miljoonaa euroa (96). Omistaja-asiakkaat saavat vuonna 2025 päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja. Tämän edun arvo on arviolta 90 miljoonaa euroa vuodelta 2025.



Omistaja-asiakkaiden edut

Milj. €	1–6/2025	1–6/2024
Kertyneet uudet OP-bonukset	162	154
Päivittäispalvelut*	106	105
Vakuutus**	10	9
Yhteensä	278	268

* Päivittäispalvelupaketit, käyttötili ilman tilinhoitomaksua, ilmaiset päivittäispalvelut 2024 ja 2025.

** Keskittäjäalennus

OP-bonukset ja omistaja-asiakkaiden muut edut olivat yhteenlaskettuna 278 miljoonaa euroa (268) eli 21,9 prosenttia (17,9) OP Ryhmän liikevoitosta ennen myönnettyjä omistaja-asiakkaiden etuja.

Aiemmin taulukossa omistaja-asiakkaiden sijoittamisen ja säästämisen etuina raportoidut ilmainen rahastojen ja osakkeiden kaupankäynti, ilmainen arvonpaperinsäilytys sekä ilmainen osakesäästötili laajenivat kaikille asiakkaille 1.4.2025 lähtien. Näitä etuja ei enää raportoida erikseen omistaja-asiakkaiden etuina.

Laki finanssialan bonuskäytäntöjen muuttamisesta tulee voimaan 1.1.2026 ja vaikuttaa OP-bonusten verokohteluun merkittävästi. Uuden lain myötä finanssialan asiakasbonukset tulkitaan veronalaisiksi, jos niitä käytetään muihin kuin palveluihin, joista niitä on kertynyt. OP Ryhmä on valmistautunut finanssialan asiakasbonusten verotuskäytäntöjen muutokseen, ja OP Ryhmän omistaja-asiakkaat saavat jatkossakin vähintään vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna samantasoiset taloudelliset edut uudesta laista huolimatta.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspankkien Tuotto- ja jäsenosuuksiin olivat yhteensä 3,3 miljardia euroa (3,5). Vuoden 2025 Tuotto-osuuksien tuottotavoite on 4,50 prosenttia (5,50). Katsauskaudelta kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 70 miljoonaa euroa (88). Vuodelta 2024 kertyneen Tuotto-osuuksille kesäkuussa 2025 maksetun koron määrä oli yhteensä 176 miljoonaa euroa (148).

Monikanavaiset palvelut

OP Ryhmän monikanavainen palveluverkosto koostuu mobiili-, verkko-, konttori- ja puhelinpalveluista. Digitaalisten palvelujen käyttö kasvaa tasaisesti. Sekä henkilö- että yritysasiakkaat käyttävät pankki- ja vakuutusasiointiinsa pääasiassa digitaalisia kanavia. OP Ryhmän mobiilikanavia käytti kesäkuun aikana keskimäärin 1,8 miljoonaa henkilö- ja

yritysasiakasta (1,6). OP-mobiiliin kirjauduttiin huhti-kesäkuussa yli 190 miljoonaa kertaa. Henkilökohtaista asiakaspalvelua tarjotaan sekä konttoreissa että verkko- ja puhelinpalveluissa..

Mobiili- ja verkkopalvelut

Milj. kirjautumista	1–6/2025	1–6/2024	Muutos, %
Mobiilipalvelut, henkilöasiakkaat	350,7	326,0	7,6
Mobiilipalvelut, yritysasiakkaat	23,2	20,6	12,6
Op.fi	34,1	33,6	1,5

Rekisteröityneet asiakkaat (OP)	30.6.2025	30.6.2024	Muutos, %
Siirto-maksu	1 259 324	1 240 434	1,5

OP Aina on mobiilissa ja verkossa toimiva henkilökohtainen apuri, joka auttaa OP:n asiakkaita joka päivä läpi vuorokauden erilaisissa pankki- ja vakuutusasioissa. OP Aina on ensimmäinen suomalainen tekoälyä ja herätteitä hyödyntävä finanssialan palvelu, jonka avulla OP tarjoaa asiakkailleen entistäkin personoidumpia ja helposti saatavilla olevia palveluita. Katsauskaudella OP Ainalla oli 3,5 miljoonaa (2,9) asiakaskohtaamista, ja saadusta asiakaspalautteesta 82 % oli positiivista.

Kilpailu- ja kuluttajaviranomainen hyväksyi 11.2.2025 suunnitelman OP Ryhmän ja Nordean tasaosuuksin omistaman Siirto Brand Oy toiminnan laajentamisesta. Yritysjärjestely suoritettiin 28.2.2025, jonka jälkeen Siirto Brand Oy aloitti toimintansa itsenäisenä yhtiönä. OP Ryhmä ja Nordea perustivat yhteisyrityksen joulukuussa 2023 ratkaisemaan maksamisen haasteita Suomessa. Yhtiö kehittää kuluttajia ja yrityksiä hyödyttäviä ratkaisuja puhelinnumeron avulla tapahtuvaan tilipohjaiseen maksamiseen Siirron kumppanisovelluksissa.

Mobiilimaksamisen suosio kasvaa, ja erityisesti 18–25-vuotiaista korttiasiakkaista jo liki puolet hyödyntävät mobiilimaksamisen palveluja. Vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla jo joka viides korttiosostos suoritettiin mobiilimaksuna. Tällä hetkellä OP Ryhmän asiakkailla on mobiilimaksuvaihtoehtoina käytettävissä Apple Pay, Garmin Pay, Google Pay, Samsung Pay ja Siirto.

OP Ryhmällä on kattava konttoriverkosto, johon kuuluu 276 toimipaikkaa (278) ympäri maata. Lisäksi Pohjola Vakuutuksella on laaja asiamies- ja kumppanuusverkosto.



Vastuullisuus

OP Ryhmä on raportoinut vastuullisuudestaan vuodesta 2024 alkaen kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) alaisten eurooppalaisten kestävyysraportointistandardien (ESRS) mukaisesti.

Vastuullinen liiketoiminta on yksi OP Ryhmän strategisista painopisteistä. OP Ryhmän vastuullisuusohjelma ohjaa ryhmän toimintaa ja rakentuu kolmen teeman ympärille: ilmasto ja ympäristö, ihmiset ja yhteisöt sekä hyvä hallintotapa. Vastuullisuusohjelmasta voi lukea lisää osoitteessa op.fi/op-ryhma/vastuullisuus

OP Ryhmä on sitoutunut noudattamaan lakien ja määräysten lisäksi myös kansainvälisiä toimintaa ohjaavia sitoumuksia. OP Ryhmä on sitoutunut noudattamaan YK:n Global Compact -aloitteen kymmentä periaatetta ihmisoikeuksista, työelämän oikeuksista, ympäristöperiaatteista ja korruption torjunnasta. OP Ryhmä on allekirjoittanut perustajajäsenenä YK:n ympäristöohjelman Finance Initiative (UNEP FI) vastuullisen pankkitoiminnan periaatteet. Lisäksi OP Ryhmä on sitoutunut noudattamaan YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä YK:n kestävän vakuuttamisen periaatteita.

OP Ryhmä on sitoutunut kansainväliseen Partnership for Carbon Accounting Financials -yhteistyöhankkeeseen (PCAF), jonka tavoite on kehittää ja ottaa käyttöön yhtenäinen tapa arvioida ja raportoida lainoihin ja sijoituksiin liittyviä kasvihuonekaasupäästöjä.

OP Ryhmä on asettanut sektorikohtaiset päästövähennystavoitteet luottosalkkunsaa kolmelle toimialalle: energia-, maatalous- ja asuinkiinteistösektoreille. Nämä muodostavat yli 90 prosenttia OP Ryhmän luottosalkun päästöistä. Tavoitteena on vähentää vuoden 2022 lähtötasosta mitattuna vuoteen 2030 mennessä: 1) energiatuotannon päästöintensiteettiä 50 prosenttia; 2) absoluuttisia päästöjä maataloudessa 30 prosenttia; ja 3) asuntolainojen päästöintensiteettiä 45 prosenttia.

OP Ryhmän luonnon monimuotoisuustiekartta sisältää toimenpiteet, joilla OP Ryhmä edistää luonnon monimuotoisuutta. OP Ryhmän tavoitteena on kasvattaa luontoposiitivista kädenjälkeään vuoteen 2030 mennessä. Luontoposiitivisuudella tarkoitetaan sitä, että OP Ryhmän toiminnalla on enemmän myönteisiä kuin kielteisiä vaikutuksia luontoon.

OP Ryhmä on laatinut ihmisoikeussitoumuksen ja ihmisoikeuspolitiikan. OP Ryhmä kunnioittaa kaikkia tunnustettuja ihmisoikeuksia, ja ihmisoikeussitoumus sisältää vaatimukset ja odotukset, joita OP Ryhmä on asettanut itselleen ja arvoketjujensa

toimijoille. OP Ryhmä on sitoutunut tekemään korjaavia toimenpiteitä, mikäli sen toiminta aiheuttaa haitallisia ihmisoikeusvaikutuksia.

Vastuullisuuden katsauskauden keskeiset tapahtumat

OP Ryhmä tarjoaa asiakkailleen useita kansainvälisten periaatteiden pohjalta kehitettyjä vastuullisen yritysrahoituksen tuotteita, kuten vihreää lainaa, kestävyyskriteerilainaa ja kestävää toimittajarahoitusta. Kesäkuun lopussa vihreiden lainojen, kestävyyskriteerilainojen ja -limiittien yhteenlasketut vastuut olivat 8,5 miljardia euroa (8,6).

OP Ryhmän sijoitusrahastoista 90,3 prosenttia (88,0) oli ESG-ominaisuuksia edistäviä eli EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen SFDR:n artikla 8 mukaisesti raportoivia) rahastoja tai rahastoja, joilla on tavoitteena tehdä kestäviä sijoituksia (SFDR artikla 9). Artikla 9:n mukaisia rahastoja oli 5,7 prosenttia (4,6).

Henkilöstön monimuotoisuuden edistämiseksi OP Ryhmän tavoitteena on saavuttaa tilanne, jossa sekä naisten että miesten osuus määritellyissä johtotehtävissä on vähintään 40 prosenttia. Kesäkuun lopussa naisten osuus oli 37 prosenttia (38). Laskentatapaa on muutettu vuoden 2025 alussa ja vertailukauden tiedot on oikaistu.

OP Ryhmä lanseerasi toisella vuosineljänneksellä ensimmäisenä pankkina Suomessa kestävyteen sidotun maksuaikarahoituksen yrityksille. Uusi rahoitustuote mahdollistaa ostajalle pidemmän maksuajan ja alhaisemman koron, mikäli se täyttää myyjän asettamat vastuullisuustavoitteet. Tuote sopii hyvin esimerkiksi maatalouteen, ja ratkaisulla OP Ryhmä haluaa osaltaan edistää suomalaisen maatalouden kestävä kehitystä.

OP Ryhmän Pohjola Vakuutus ja useat osuuspankit osallistuivat keuhkäläisten ja nuorten säätien Dreams-ohjelmaan, jossa julkisuudesta tutut Dreams-lähettiläät kiertävät kouluilla kertomassa oman kasvutarinansa ja kannustavat nuoria unelmoimaan. Nuorten tulevaisuususkon parantamiseen tähtäävässä ohjelmassa tehtiin lukuvuoden 2024–2025 aikana ennätykselliset 116 kouluvierailua, joissa oli osallistujia 161 paikkakunnalta. Vierailuissa tavoitettiin lähes 140 000 nuorta. Toiminta jatkuu myös 2025–2026 lukuvuoden aikana.



OP Ryhmä haluaa toiminnallaan edistää lasten ja nuorten hyvinvointia. OP Ryhmän osuuspankit lahjoittavat kaikille vuonna 2025 Suomessa syntyville vauvoille OP Ensisijoituksen eli 100 euroa OP-Maailma Indeksi -sijoitusrahastoon. OP Ensisijoituksella OP Ryhmä kannustaa vauvojen perheitä konkreettisesti kohti pitkäaikaista, säännöllistä säästämistä ja sijoittamista. Lahjoituksen on voinut vastaanottaa toukokuusta 2025 alkaen.

Finanssialan tilastojen mukaan suomalaisiin kohdistuneiden digitaalisten väärinkäytösten määrä on kasvanut merkittävästi viime vuosina, ja OP Ryhmä panostaa yhä enemmän huijauksia käsittelevään viestintään ja kampanjoihin asiakaskunnan tietoisuuden lisäämiseksi. Toimien avulla OP Ryhmä pyrkii suojelemaan asiakkaitaan ja koko yhteiskuntaa digihuijauksilta sekä rakentamaan turvallisempaa digitaalista ympäristöä kaikille suomalaisille. Toukokuussa OP Ryhmä lanseerasi uudet verkkosivut, joilta löytyy kattavasti tietoa erilaisista huijaustavoista sekä niiden tunnistamisesta ja välttämisestä. Lisäksi OP Ryhmä kehitti "Tunnistatko huijaukset" -testin ja lanseerasi "Varo verkkohuijaria" -tietoiskusarjan ja -puhujakiertueen. OP Ryhmä järjesti toukokuussa myös "Varmuutta verkkoon" -viikon, joka on valtakunnallinen kampanja digitaalisen turvallisuuden edistämiseksi.



Vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP Ryhmän omat varat ylittivät laissa määritellyn vähimmäismäärän 4,8 miljardilla eurolla (6,0). Pankkitoiminnan pääomavaatimus oli 15,4 prosenttia (15,4) riskipainotetuista eristä laskettuna. OP Ryhmän omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 136 prosenttia (148). Luottolaitosvakavaraisuuden omien varojen lasku ja pääomavaatimuksen nousu heikensivät suhdelukua. Pankkitoiminnan lisäpääomavaatimusten ja vakuutusyhtiöiden pääomavaatimusten seurauksena Rava-vakavaraisuuden minimitaso, 100 prosenttia, kuvaa tasoa, jonka puitteissa ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaisvelvoitteita.

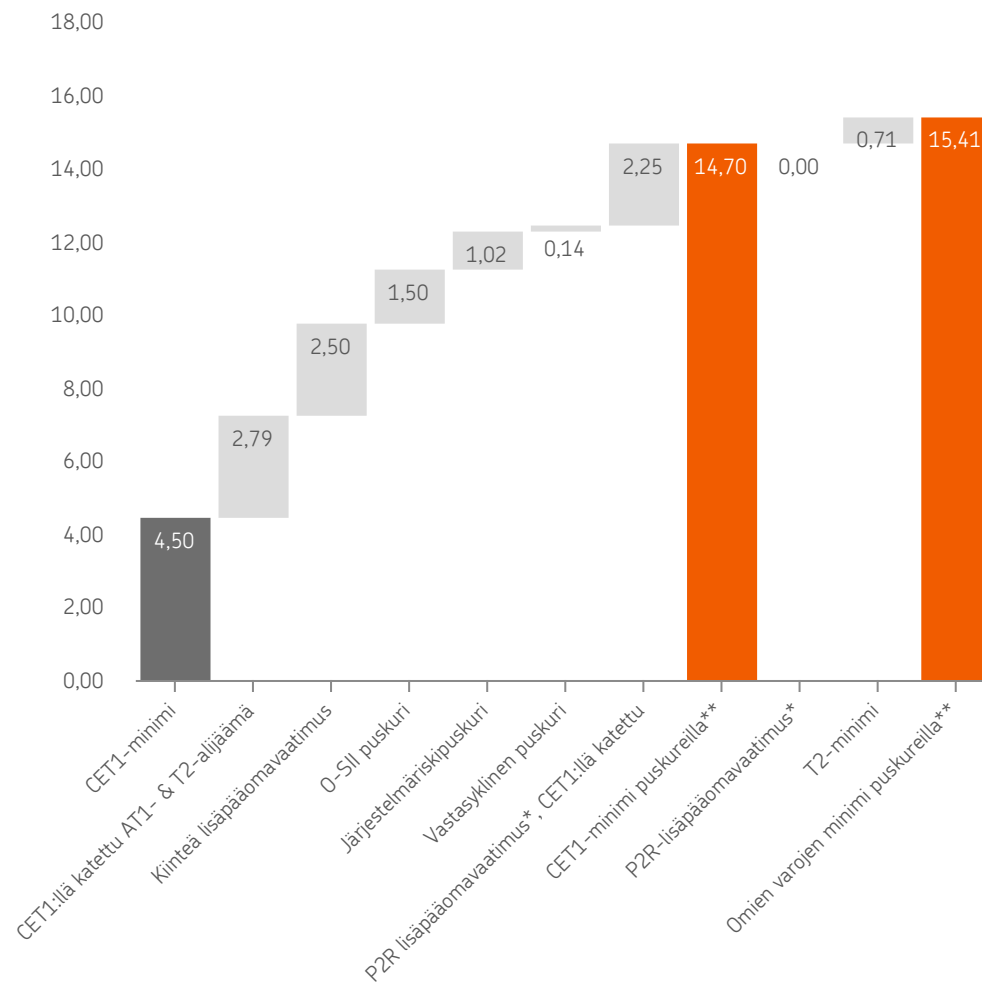
Luottolaitosvakavaraisuus

OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus oli 20,8 prosenttia (21,5), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 6,1 prosenttiyksiköllä. Vakuuksien hallintaprosessin muutoksista johtuva riskipainotettujen erien kasvu ja EU:n vakavaraisuusasetuksen muutokset (CRR3) laskivat suhdelukua. Muutokset tulivat voimaan 1.1.2025, ja vertailukauden luvut ovat aikaisemman sääntelyn mukaisia.

OP Ryhmän luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia, AT1- ja T2-minimivaatimusten CET1:llä katettava osuus, 2,8 prosenttia, nostaa CET1-minimin 7,3 prosenttiin. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus, 1,5 prosentin O-SII-lisäpääomavaatimus, 1,0 prosentin järjestelmäriskipuskurivaatimus, ulkomaisten vastuiden muuttuva lisäpääomavaatimus ja EKP:n P2R-vaatimus nostavat alarajan kokonaisvakavaraisuussuhteelle käytännössä 15,4 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 14,7 prosenttiin, ensisijaisen lisäpääoman (AT1) sekä toissijaisen pääoman (T2) alijäämät huomioiden.

Pääomavaatimukset, %

Q2/2025

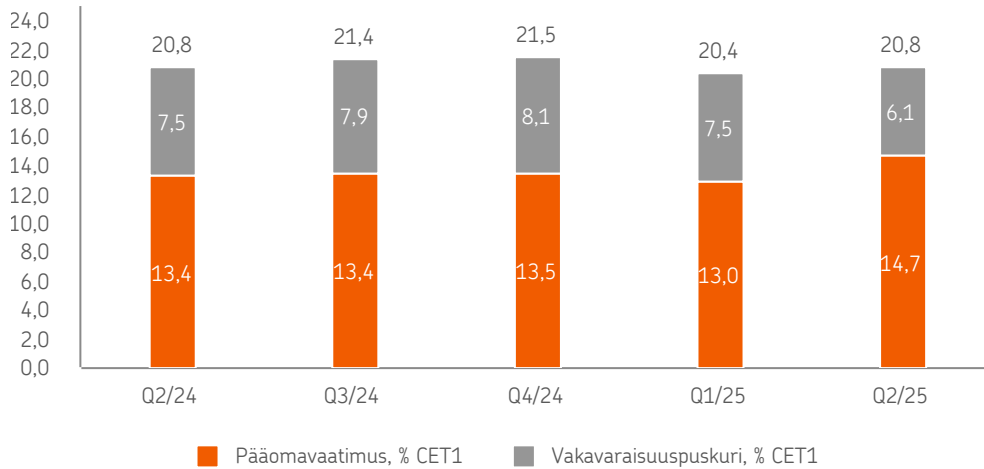


*P2R valvojan Pilari 2 -vaatimus

**Minimitason alittuessa voitonjakoa rajoitetaan



CET1-vakavaraisuus, %



Q1/2025 luvut on oikaistu.

OP Ryhmän luottolaitostoinnin ydinpääoma oli 16,1 miljardia euroa (15,5). Ydinpääomaan vaikutti positiivisesti pankkitoiminnan tulos. Tuotto-osuuskien määrä ydinpääomissa oli 3,1 miljardia euroa (3,1). OP Ryhmän omia varoja laski OP Yrityspankin 1,3 miljardin euron Tier 2 -debentuurilainojen takaisinostot kesäkuussa ja niitä kasvatti OP Yrityspankin 0,5 miljardin euron Tier 2 -debentuurilainan liikkeeseenlasku tammikuussa.

Kokonaisriski (Risk exposure amount, REA) oli 77,3 miljardia euroa (71,8). Luottoriskin riskipainotetut erät kasvoivat vakuushallinnan prosessimuutoksista, CRR3-sääntelymuutoksista ja luottokannan kasvusta johtuen. Operatiivisen riskin riskipainotetut erät kasvoivat aikaisempien vuosien tuottojen mukaisesti, myös CRR3-sääntelymuutokset kasvattivat operatiivisen riskin riskipainotettuja eriä.

Kokonaisriski 30.6.2025 yhteensä 77,3 mrd. €

Kokonaisriski (REA)	30.6.2025	osuus REAsta, %	31.12.2024	osuus REAsta, %	muutos, %
Luotto- ja vastapuoliriski	67,0	86,7	63,3	88,3	5,8
Yritysvastuut	33,6	43,5	44,7	62,3	-24,8
Vähittäisvastuut	27,9	36,1	12,0	16,7	132,6
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	2,2	2,9	2,4	3,3	-7,5
Muut	3,3	4,3	4,2	5,9	-22,0
Markkinariski	1,2	1,6	1,2	1,6	3,9
Operatiivinen riski	6,6	8,5	4,9	6,9	33,1
Muut riskit	2,5	3,3	2,3	3,3	8,2
Yhteensä	77,3	100,0	71,8	100,0	7,7

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään riskipainotettuina erinä Euroopan keskuspankin luvan mukaisesti. Oman pääoman ehtoisiin sijoituksiin sisältyy ryhmän sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia riskipainotettuina erinä 1,9 miljardia euroa riskipainon ollessa 100 prosenttia ja sijoituksiin huonomman etuoikeuden velkainstrumentteihin 0,6 miljardia euroa riskipainon ollessa 150 prosenttia.

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti kesäkuussa 2025 edelleen olla asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta ja vahvisti OP Ryhmän järjestelmäriskipuskurin 1,0 prosenttia sekä O-SII puskurin 1,5 prosenttia.

OP Ryhmän pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) oli 10,5 prosenttia (10,5). Suhdelukua nosti pankkitoiminnan tulos ja sitä laski likvidien varojen kasvu. Sääntelyn minimitaso on 3 prosenttia.

OP-yhteenliittymän Pilari 3 -tiedot ajankohdalta 30.6.2025 julkaistaan viikolla 33.



Vakuutus

Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusasema on vahva. Solvenssisuhde säilyi molemmilla yhtiöillä vuoden 2025 toisen vuosineljänneksen lopussa lähellä 31.12.2024 tilannetta.

	Vahinkovakuutus*		Henkivakuutus	
	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Omat varat, milj. €	1 968	1 845	1 527	1 550
Pääomavaade, milj. €	1 003	950	744	758
Solvenssisuhde, %	196	194	205	204

*Vertailukauden tietoja on täsmennetty

EKP:n valvonta

OP Ryhmä on Euroopan keskuspankin (EKP) valvonnassa. EKP on asettanut OP Ryhmälle valvojan arviointiin (SREP) perustuvan pääomavaatimuksen. EKP:n asettama lisäpääomavaatimus (P2R) on 2,25 prosenttia.

Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisua koskevan sääntelyn mukaan kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien sijoitustuotteiden ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla. OP Ryhmän kriisinratkaisuviranomainen on Brysselissä toimiva EU:n kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB). SRB on vahvistanut OP Ryhmän kriisinratkaisustrategian, jossa kriisinratkaisutoimet kohdistettaisiin OP-yhteenliittymään ja kriisinratkaisutilanteessa muodostettavaan uuteen OP Pankkiin. Kriisinratkaisustrategian mukaan OP-Asuntoluottopankki jatkaa toimintaansa uuden OP Pankin tytäryhtiönä.

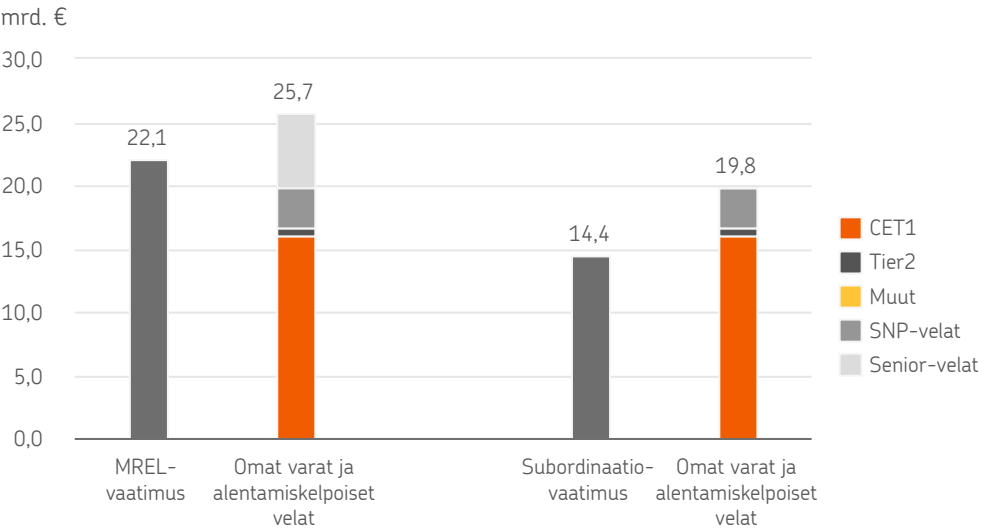
SRB on päivittänyt OP Ryhmän omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen MREL-vaateen (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) maaliskuussa 2025. Osana MREL-vaadetta SRB on päivittänyt OP Ryhmän EU:n kriisinratkaisuasituksen mukaisen subordinaatiovaateen. Subordinaatiovaatimuksen perusteella määräytyy, kuinka suuri osa MREL-vaateesta on täytettävä omilla varoilla tai heikommassa etuoikeusasemassa olevilla veloilla. MREL-vaade on 23,42 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 28,58 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden

määrästä. MREL-vaadetta täydentävä subordinaatiovaade on 13,50 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 18,66 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Vaateisiin sisältyy 5,16 prosenttia lisäpääomavaatimusta (CBR, Combined Buffer Requirement).

OP Ryhmän puskuri MREL-vaateeseen oli 3,6 miljardia euroa (5,2) ja subordinaatiovaateeseen 5,4 miljardia euroa (7,2). OP Ryhmän liikkeeseen laskemien senior non-preferred (SNP) -ehtoisten MREL-kelpoisten joukkovelkakirjalainojen määrä oli 3,3 miljardia euroa (3,8). SNP-lainat kattavat subordinaatiovaadetta.

OP Ryhmä ylittää MREL-vaatimuksen selvästi. OP Ryhmän MREL-suhdeluku oli 33,3 prosenttia (35,6) kokonaisriskin määrästä ja subordinaatiovaateen mukainen MREL-suhdeluku huomomman etuoikeuden veloilla 25,7 prosenttia (28,7) kokonaisriskin määrästä.

MREL-vaateet





Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö

Osana liiketoimintaansa OP Ryhmä hallinnoi tehokkaasti perustehtävänsä toteuttamisesta syntyviä riskejä. OP Ryhmä korostaa toimintaansa liittyvässä riskinotossa huolellista valmistelua ja tervettä tuottoriskisuhdetta. Toimivan johdon valmistelemat, ja OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymät, periaatteet ja limiitit suuntaavat ja rajaavat OP Ryhmän riskinottoa.

OP Ryhmän menestyksen perusta ovat kerrytetty luottamus pääoma, riittävät pääomat ja likviditeetti, tehokkaat ja toimintavarmat prosessit sekä monipuolinen tieto asiakkaista. OP Ryhmälle on riskinottokyvyn näkökulmasta olennaista ymmärtää asiakkaidensa toimintaa ja tarpeita sekä heidän tulevaan menestykseensä vaikuttavia muutostekijöitä sekä vallitsevassa toimintaympäristössä että tilanteissa, joissa toimintaympäristöön kohdistuu äkillinen shokki tai trendinomainen muutos.

OP Ryhmä analysoi toimintaympäristöä osana jatkuvaa riskienarviointiaan ja strategiaprosessiaan. OP Ryhmän strategiaan vaikuttavat megatrendit ja maailmankuvat edustavat ryhmän ja sen asiakkaiden sekä kilpailijoiden arkeen, olosuhteisiin ja tulevaisuuteen vaikuttavia muutosvoimia. Tällä hetkellä toimintaympäristöä erityisesti muovaaviksi globaaleiksi tekijöiksi on tunnistettu muun muassa geo- ja kauppapolitiikka, ilmasto, luontokato sekä tieteelliset ja teknologiset innovaatiot. Suomessa korostuvat näiden lisäksi demografinen ja alueellinen kehitys sekä julkisen velan kasvu. Asiakkaiden neuvonnalla ja heille mitoitetuilla palveluilla OP Ryhmä edistää asiakkaidensa kestävää taloudellista menestystä ja turvallisuutta sekä hallitsee omaa riskiprofiiliaan pidemmällä aikavälillä. OP Ryhmä hyödyntää kattavasti dataa asiakkaiden neuvonnassa, palvelujen mitoituksessa ja riskiperusteisessa hinnoittelussa. Sopimusten elinkaaren aikainen hallinta perustuu oikeaan ja kattavaan tietoon asiakkaista. Myös johtamisessa tarvittava raportointi perustuu oikeaan ja kattavaan tietoon.

OP Ryhmällä on liiketoimintaa kattavasti finanssisektorin eri osa-alueilla. Näin ollen taloudellisen toimintaympäristön ulkopuolisten yllättävien shokkien suorat ja epäsuorat vaikutukset OP Ryhmän asiakkaiden menestykseen sekä OP Ryhmän toimitiloihin, tietotekniseen infrastruktuuriin ja henkilökuntaan voivat olla moninaisia. Toteutuessaan ne voivat vaikuttaa useilla tavoilla ryhmän riskiprofiiliin, pääomitukseseen, likviditeettiin ja päivittäisen toiminnan jatkuvuuteen. Mahdollisten shokkien vaikutuksia arvioidaan

skenaariotyöskentelyn keinoin ja OP Ryhmä varautuu niihin jatkuvasti toimintasuunnitelmia tekemällä ja testaamalla.

Operatiiviset riskit

Kyberturvallisuusympäristössä tapahtui merkittävä muutos vuonna 2022 Venäjän Ukrainaan kohdistaman hyökkäyssodan seurauksena. Myös Suomessa kyberturvallisuuden uhkataso on ollut tästä lähtien kohonneella tasolla. OP Ryhmä suojaa toimintaansa sekä asiakkaidensa ja muiden sidosryhmiensä tietoja kehittämällä digitaalista infrastruktuuria, kasvattamalla tietoturvaosaamista ja varautumalla erilaisiin kyberuhkiin. Tämä tehtävä ulottuu finanssialan ja koko yhteiskunnan tasolle.

Yhteistyö viranomaisten kanssa sekä toimialan kesken Suomessa ja Pohjoismaissa on tiivistynyt ja osoittautunut tehokkaaksi tavaksi ylläpitää koko finanssialan torjuntakykyä kyberhyökkäyksiä vastaan. OP Ryhmässä kyberturvallisuutta on kehitetty pitkäjänteisesti huomioiden kyberriskit sekä ulkoisen uhkakuvaan jatkuva muutos. Toiminnan korkea laatu varmistetaan jatkuvalla testaamisella ja harjoittelulla sekä osaavalla henkilöstöllä ja osaamisen jatkuvalla kehittämisellä. Torjuttujen hyökkäysten ja järjestelmiin liittyvien haavoittuvuuksien analysointi on osoittanut, että osaamisen, prosessien ja teknologioiden yhdistetty reagointinopeus ja torjuntakyky ovat OP Ryhmässä vahvoja.

OP Ryhmä jatkaa kyberturvallisuuden kokonaisvaltaista kehittämistä ja korkean toimintakykynsä ylläpitoa systemaattisesti. OP Ryhmän, finanssialan ja viranomaisten varautumisesta huolimatta kyberhyökkäysten ja muiden operaatioiden riski on edelleen kohonneella tasolla.

Katsauskauden lopussa OP Ryhmän keskusyhteisössä talousrikollisuuden torjunnan parissa työskenteli noin 600 asiantuntijaa. Lisäksi osuuspankkien ja OP Ryhmän muiden yhtiöiden henkilöstö on tärkeässä roolissa talousrikollisuuden torjunnassa.

Katsauskaudella OP Ryhmän operatiivisten riskien toteutumien taso pysyi alhaisena. Operatiivisista riskeistä aiheutui OP Ryhmälle 4 miljoonan euron (3) kulut. Muiden riskien riskiprofiilia käydään läpi tarkemmin liiketoiminnoittain.



Osuuspankit ja Yrityspankki

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

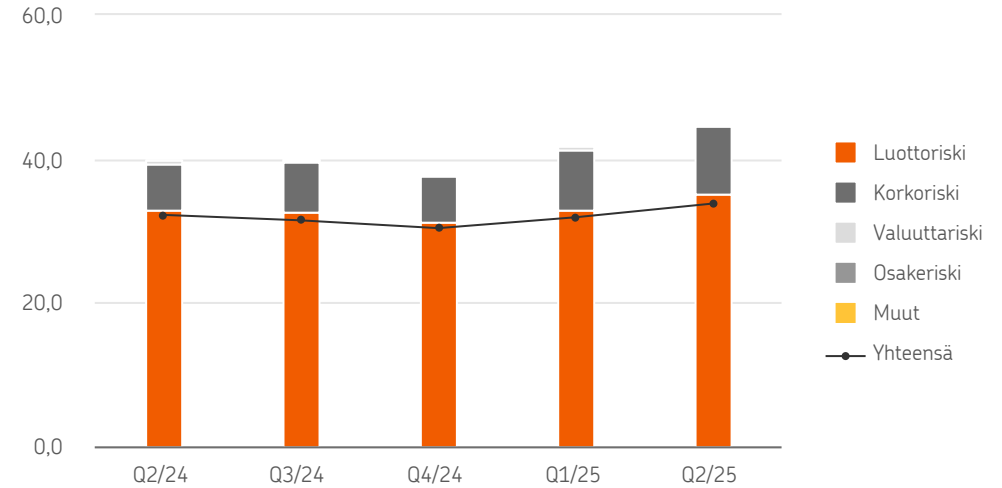
Pankkitoiminnan luottoriskiasema säilyi riskitasoltaan alhaisena ja luottokannan yleinen laatu hyvänä. Yhdysvaltojen muuttuneen kauppapolitiikan mahdolliset taloudelliset vaikutukset lisäävät kuitenkin epävarmuutta taloudellisen toimintaympäristön näkymiin.

Yrityspankin sijoitusten markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 34 miljoonaa euroa (30). VaR-tunnusluku sisältää pankkitoiminnan joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella.

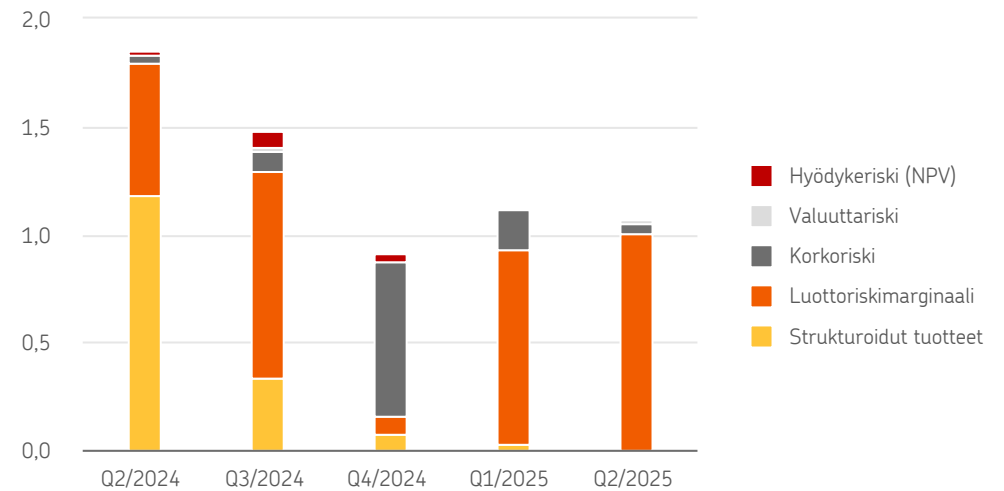
Markets-toiminnan markkinariskiä mittaava stressattu Expected Shortfall (ES) -luku on pysynyt vakaana ja oli 1,1 miljoonaa euroa (0,9) katsauskauden lopussa.

OP Ryhmässä hallinnoitavien talletussuojan piiriin kuuluvien talletusten yhteismäärä katsauskauden lopussa oli 46,6 miljardia euroa (45,2) mikä vastaa 57,5 prosenttia talletuksista (58,2). Talletussuojarahastosta korvataan enintään 100 000 euroa yhtä OP Ryhmän asiakasta kohden.

Yrityspankin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla Milj. €



Markkinariskin ES 97,5 % luottamustasolla ja 1 päivän pitoajalla Milj. €





Lainanhoitojoustot ja järjestämättömät saamiset

Mrd. €	Terveet lainanhoitojoustot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelmasaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelmasaamiset (netto)	
	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Yli 90 pv erääntyneet saamiset			0,58	0,57	0,58	0,57	0,18	0,17	0,40	0,40
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset			0,94	1,08	0,94	1,08	0,14	0,17	0,80	0,92
Lainanhoitojoustosaamiset	3,34	3,47	1,18	1,40	4,52	4,87	0,21	0,22	4,31	4,64
Yhteensä	3,34	3,47	2,70	3,05	6,04	6,52	0,53	0,55	5,51	5,96

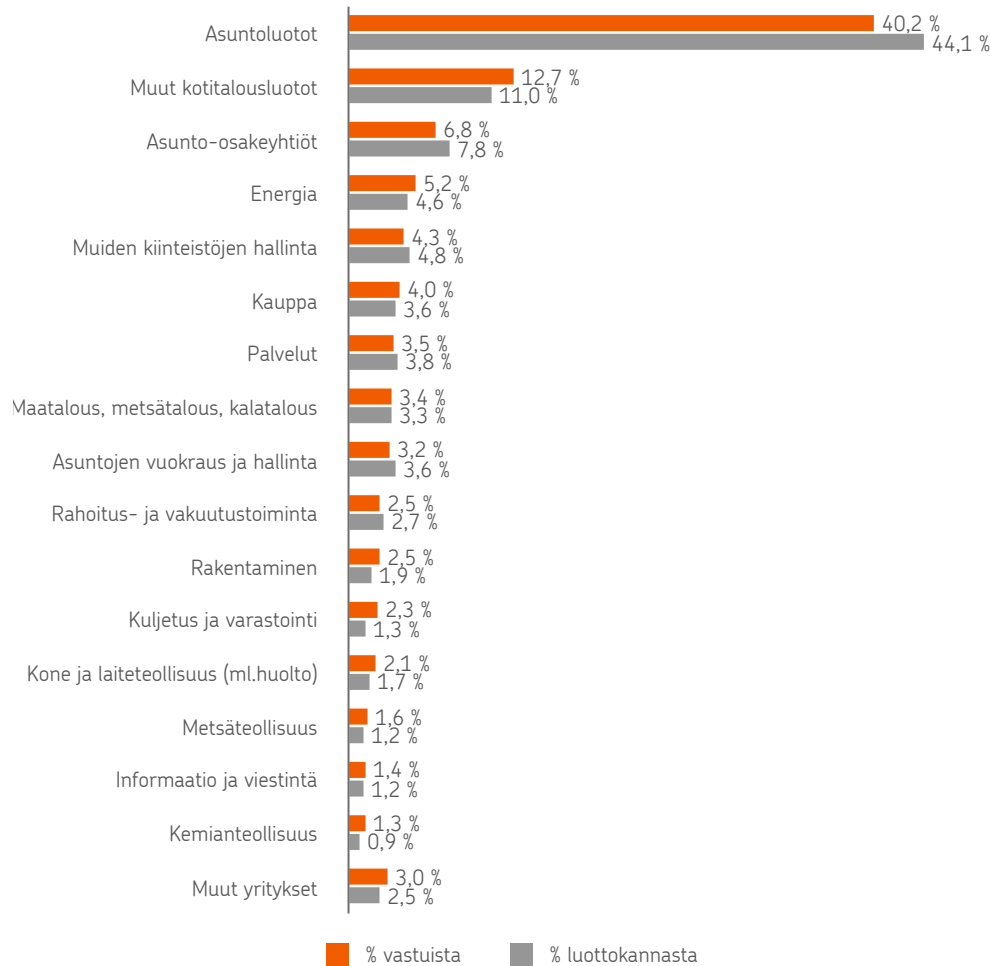
Tunnuslukuja, %	OP Ryhmä		Osuuspankit		Yrityspankki	
	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Ongelmasaamiset vastuista	5,17	5,64	5,79	6,36	3,73	4,00
Järjestämättömät saamiset vastuista	2,31	2,64	2,73	3,02	1,36	1,77
Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista	2,85	3,00	3,06	3,34	2,37	2,23
Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista	55,26	53,21	52,84	52,47	63,56	55,77
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista	12,67	12,59	10,78	10,35	19,15	20,45

Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,3 prosenttia vastuista (2,6). Ongelmasaamiset laskivat 5,2 prosenttiin vastuista (5,6), Terveiden lainanhoitojoustojen osuus vastuista laski 2,9 prosenttiin (3,0). Yhdenkään asiakkaan asiakasriski ei vähennyserien jälkeen ylittänyt kymmentä prosenttia OP Ryhmän Tier 1 -omista varoista.



Vastuiden ja luottokannan jakautuminen

Vastuiden ja luottokannan jakautuminen toimialoittain



Kuvassa esitetään OP Ryhmän vastuiden ja luottojen jakautuminen toimialoittain prosentteina katsauskauden lopussa.

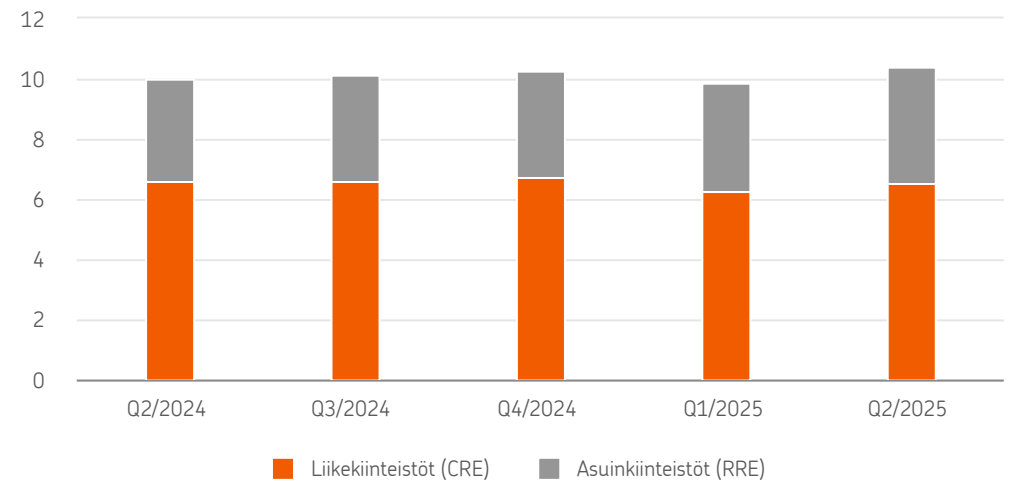
Alla on tarkemmin kuvattu OP Ryhmän kiinteistötoimialan vastuiden kehitys ja jakauma kiinteistötyypeittäin. Vasemmalla olevassa kuvaajassa kiinteistötoimialan vastuut sisältyvät pääosin eriiin muiden kiinteistöjen hallinta sekä asuntojen vuokraus ja hallinta.

OP Ryhmän kiinteistötoimialan vastuut olivat yhteensä 8,9 prosenttia (8,9) kaikista vastuista katsauskauden lopussa. Kiinteistötoimialan vastuut on hyvin hajautettu eri kiinteistötyyppien välillä. Suurin kiinteistötyyppi on liikekiinteistöt, johon kuuluvat muun muassa toimistot. Katsauskauden lopussa OP Ryhmän kiinteistöportfoliosta 63,7 prosenttia (64,4) oli Yrityspankissa ja 36,3 prosenttia Osuuspankeissa (35,6).

Järjestämättömiä saamia kiinteistötoimialan vastuista oli 2,7 prosenttia (3,6) kesäkuun lopussa.

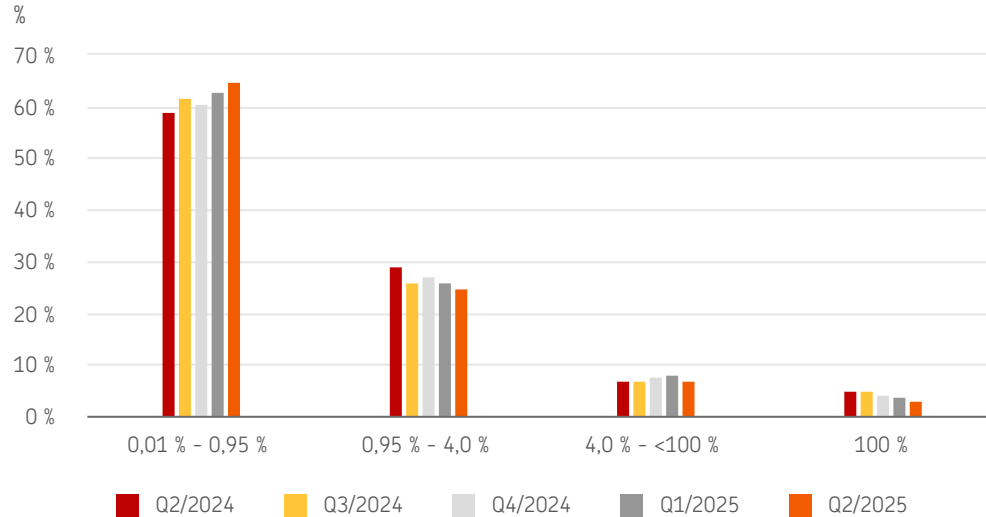
Liike- ja asuinkiinteistöjen vastuut

Mrd. €

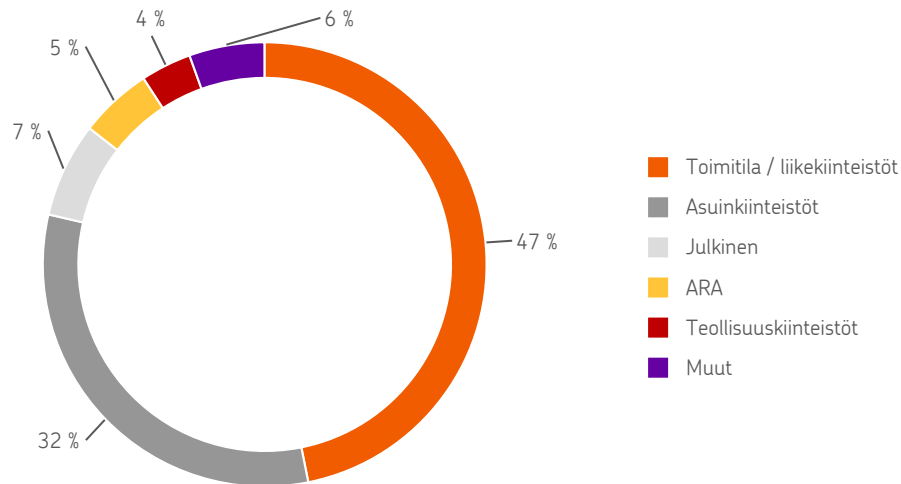




Kiinteistötoimijoiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyden jakauma

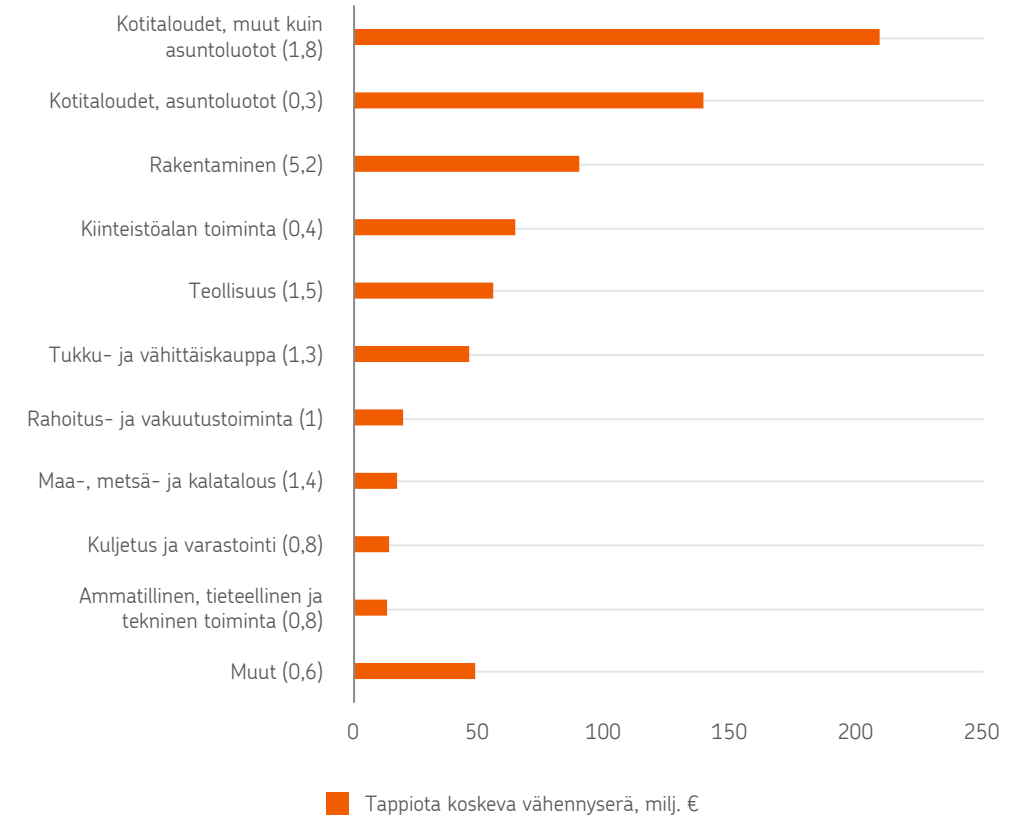


Kiinteistötoimialan vastuiden jakautuminen eri kiinteistötyyppien välillä 30.6.2025



Tappiota koskeva vähennyserä toimialoittain

30.6.2025



Kuvassa esitetään eri toimialojen tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden lopussa 30.6.2025 ja selitteiden sulkeissa esitetään tappiota koskevan vähennyserän prosenttiosuus toimialan kokonaisvastuista katsauskauden lopussa.



Korkoriski

Osuuspankkien rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 88 miljoonaa euroa (93), ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -98 miljoonaa euroa (-96) keskimäärin vuodessa. Korkotuloriski lasketaan yhden vuoden aikaperiodille jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella.

Yrityspankin rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 3 miljoonaa euroa (25), ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -4 miljoonaa euroa (-25) keskimäärin vuodessa.

Vakuutus

Vahinkovakuutus

Vahinkovakuutuksen keskeiset riskit ovat vahinkokehitykseen liittyvät vakuutustekniset riskit, vakuutussopimusvelan katteena olevien sijoitusten markkinariskit, eläkeluotoisen vakuutussopimusvelan edunsaajien eliniän odotteen ennakoitua nopeampi kasvu sekä vakuutussopimusvelan arvostamisessa käytetty korkotas.

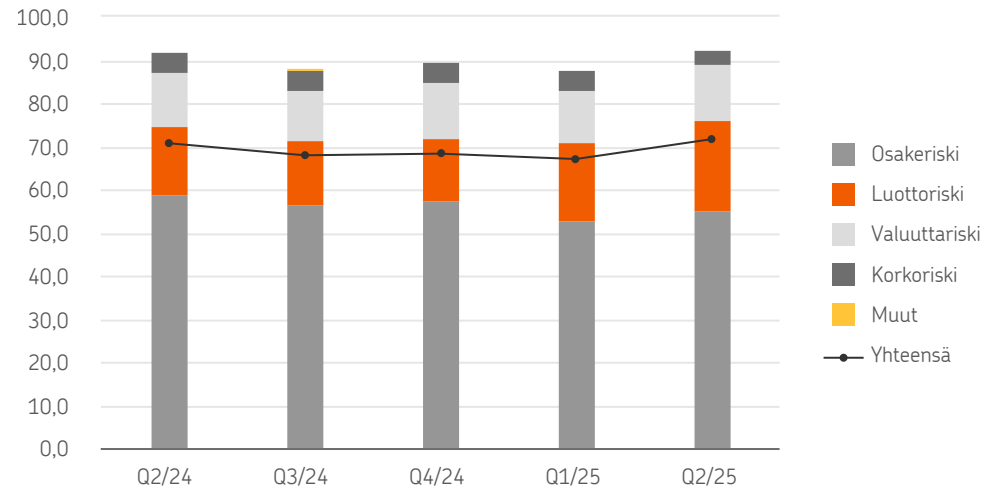
Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti. Kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositasona 14 miljoonaa euroa (15). Vakuutussopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositasona 171 miljoonaa euroa (176).

Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Vahinkovakuutuksen merkittäviä markkinariskejä ovat osakeriski ja markkinakorkojen laskun vakuutussopimusvelan arvoa ja pääomavaadetta nostava vaikutus.

Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 72 miljoonaa euroa (68). Markkinariskitason nousun taustalla oli osake- ja luottoriskin kasvu. VaR-tunnusluku sisältää yhtiön sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutussopimusvelan ja vakuutussopimusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset.

Vahinkovakuutuksen markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €



Henkivakuutus

Henkivakuutuksen keskeisimmät riskit ovat henkivakuutuksen sijoitusomaisuuden markkinariskit, vakuutussopimusvelan arvostamisessa käytetty korkotas, vakuutettujen kuolevuuskehityksessä tapahtuvat muutokset sekä asiakaskäyttätymismuutoksista syntyvä raukeamisriski.

Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti. Kokonaisuudessaan kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi eläkeluotoisten kantojen vakuutussopimusvelkaan vuositasona 23 miljoonaa euroa (23). Riskihenkivakuutuskannoissa kuolevuuden kasvu puolestaan aiheuttaa korvausvaateiden kasvua. Kokonaisuudessaan viiden prosentin kuolevuusoletusten kasvu vaikuttaisi riskihenkivakuutuskannassa vakuutussopimusvelkaan vuositasona 15 miljoonaa euroa (16). Vakuutussopimusten raukeavuuden kasvu 10 prosenttia vaikuttaisi vuositasona vakuutussopimusvelkaan 44 miljoonaa euroa (45). Vakuutussopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositasona 165 miljoonaa euroa (175).

Eriytettyjen vakuutuskantojen sijoitusriskejä ja asiakaskäyttätymisen muutokseen liittyviä riskejä on puskuroitu. Puskuri riittää kattamaan merkittävän negatiivisen

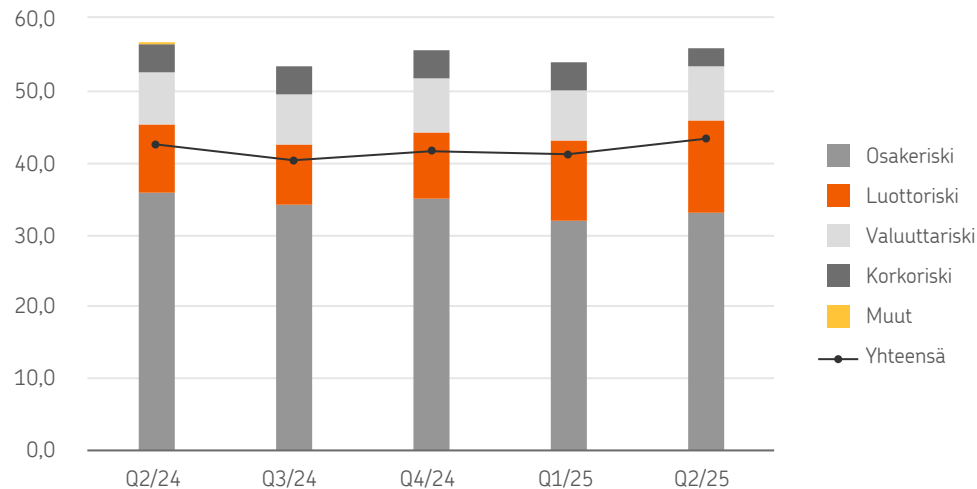


sijoitusomaisuuden tuoton eriytetyille kannoille, minkä jälkeen OP Ryhmä kantaa kantojen riskit. Puskurit olivat yhteensä 218 miljoonaa euroa (224) katsauskauden lopussa.

Henkivakuutuksen sijoitustaseen markkinariskitaso kasvoi hieman katsauskaudella. Markkinariskitason kasvun taustalla oli osake- ja luottoriskin kasvu. Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 43 miljoonaa euroa (41). VaR-tunnusluku sisältää henkivakuutuksen sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutus sopimusvelan ja vakuutus sopimusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset. Laskenta ei huomioi henkivakuutuksen eriytettyjen kantojen markkinariskejä, niitä puskuroivia varoja tai asiakashyvityksiä.

Henkivakuutuksen markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €





Ryhmätoiminnot

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

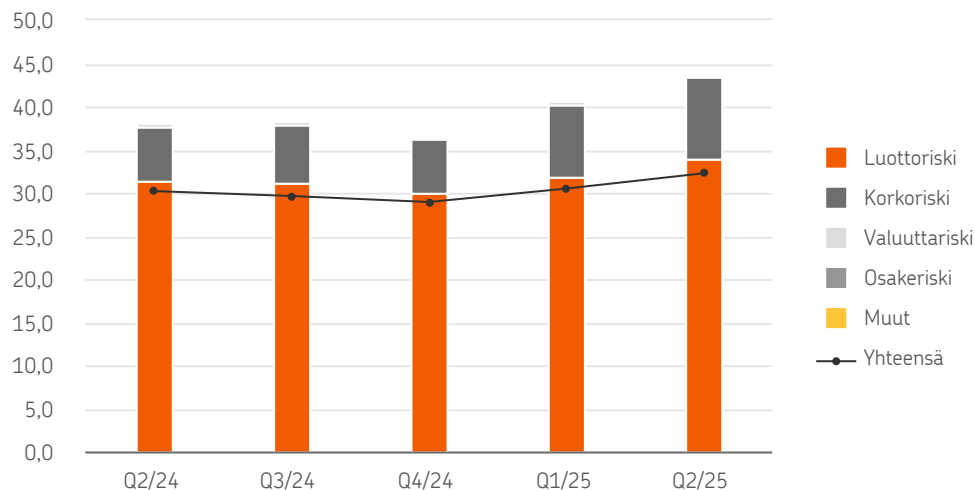
OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 3,8 miljardia euroa (1,8).

OP Ryhmän pitkäaikaisen rahoituksen riittävyyttä seurataan muun muassa rakenteellista rahoitusriskiä mittaavalla NSFR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan NSFR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Ryhmän NSFR-suhdeluku oli 132 prosenttia (129) katsauskauden lopussa.

Likviditeettireservin markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 32 miljoonaa euroa (29). VaR-tunnusluku sisältää likviditeettireservin joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Likviditeettireservin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €



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

OP Ryhmän maksuvalmiutta ja likviditeettireservin riittävyyttä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimusta mittaavalla LCR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan LCR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 213 prosenttia (193) katsauskauden lopussa.

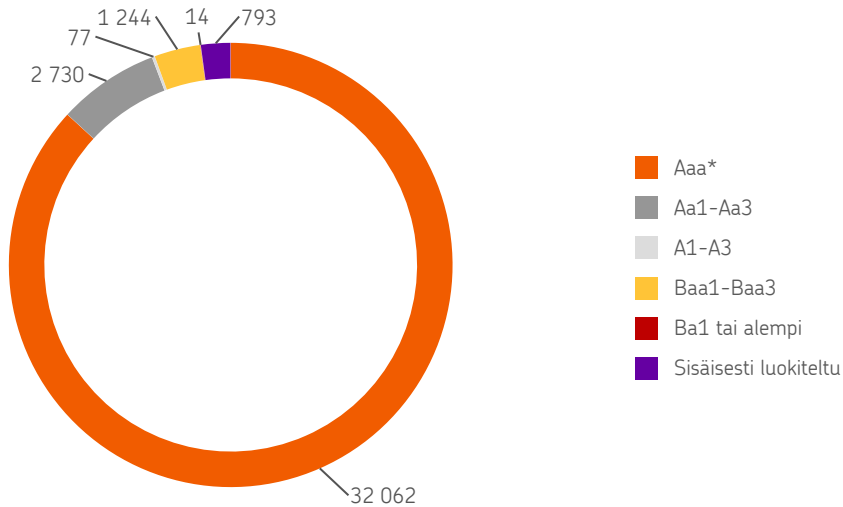
Likviditeettireservi

Mrd. €	30.6.2025	31.12.2024	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	20,6	17,9	15,4
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	14,3	12,3	16,6
Vakuuskelpoiset lainasaamiset	1,0	1,0	-2,0
Yhteensä	36,0	31,2	15,3
Ei-vakuuskelpoiset saamiset	0,9	0,8	19,9
Likviditeettireservi markkina-arvoin	36,9	32,0	15,4
Vakuuden aliarvostus (Haircut)	-0,8	-0,7	-
Likviditeettireservi vakuusarvoin	36,1	31,2	15,6

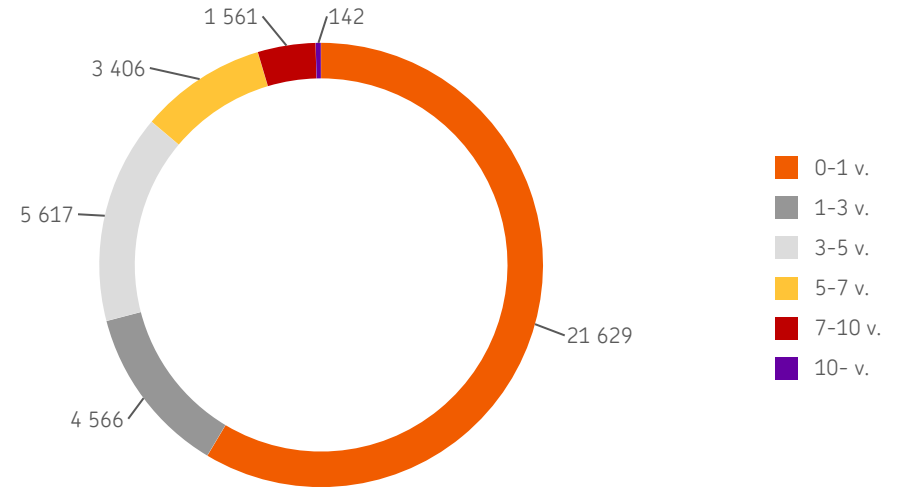
Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamisia ja vakuuskelpoisia lainasaamisia. Likviditeettireservissä oli katsauskauden päättyessä kirjanpitoarvoltaan 2 018 (1 520) miljoonalla eurolla jakotettuun hankintamenoan luokiteltuja muiden kuin OP Ryhmän liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 048 (1 547) miljoonaa euroa. Taulukossa likviditeettireservistä joukkovelkakirjalainat on arvostettu käypään arvoon.



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma
30.6.2025, milj. €



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma
30.6.2025, milj. €



*ml. talletukset keskuspankissa

Luottoluokitukset

Luottoluokitukset 30.6.2025

Luokituslaitos	OP Yrityspankki Oyj				Pohjola Vakuutus Oy	
	Lyhyt varainhankinta	Näkymä	Pitkä varainhankinta	Näkymä	Luottoluokitus	Näkymä
Standard & Poor's	A-1+	-	AA-	Vakaa	A+	Vakaa
Moody's	P-1	Vakaa	Aa3	Vakaa	A2	Vakaa

OP Yrityspankki Oyj:llä ja Pohjola Vakuutus Oy:llä on luottoluokitukset Standard & Poor'silta ja Moody'silta. OP Yrityspankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Ryhmän taloudellisen aseman. OP Yrityspankin pitkän varainhankinnan luottoluokituksilla tarkoitetaan pitkän senioriehtoisen varainhankinnan luokituksia, ja Pohjola Vakuutuksen luottoluokituksilla IFSR-luokituksia. Luottoluokitukset eivät muuttuneet toisen vuosineljänneksen 2025 aikana.



Segmenttien tulos

OP Ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Osuuspankit-segmentti, Yrityspankki-segmentti ja Vakuutus-segmentti. Liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta esitetään segmentissä Ryhmätoiminnot. Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmenttirakenteen mukaisesti.

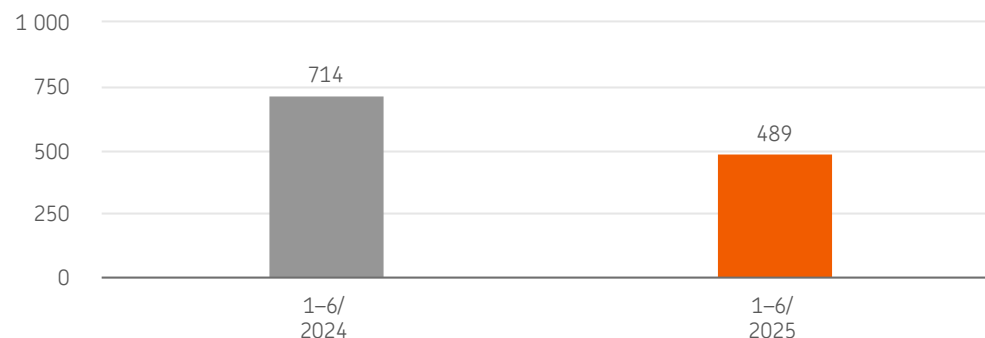
Osuuspankit-segmentti

OP Ryhmän Osuuspankit-segmentti muodostuu henkilö- ja pk-yritysassiakkaiden pankkitoiminnasta ja varallisuudenhoidosta osuuspankeissa ja keskusyhteisökonsernissa. Segmentti sisältää osuuspankit, OP Vähittäisasiakkaat Oyj:n, OP-Asuntoluottopankki Oyj:n, OP Palvelut Oy:n, OP Koti -yhtiöt, OP Kiinteistösijoitus Oy:n, OP Varainhoito Oy:n ja OP-Rahastoyhtiö Oy:n.

- Liikevoitto laski 489 miljoonaan euroon (714). Kulu-tuottosuhte heikkeni 61,9 prosenttiin (48,5).
- Tuotot laskivat 12,4 prosenttia 1 302 miljoonaan euroon. Korkokate laski 16,8 prosenttia 909 miljoonaan euroon, ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 1,8 prosenttia 365 miljoonaan euroon.
- Saamisten arvonalentumiset laskivat 7 miljoonaan euroon (52). Järjestämättömät saamiset (brutto) laskivat ja olivat 2,7 prosenttia (3,0) vastuista.
- Kulut kasvoivat 11,7 prosenttia 806 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 9,5 prosenttia 309 miljoonaan euroon, ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 13,0 prosenttia 477 miljoonaan euroon.
- OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 4,5 prosenttia 138 miljoonaan euroon (132).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 1,2 prosenttia 71,3 miljardiin euroon, ja talletuskanta kasvoi vuodessa 4,0 prosenttia 65,5 miljardiin euroon.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat tili- ja lainajärjestelmäuudistuksiin sekä luottoriskienhallinnan kehittämiseen. Muut panostukset kohdistuivat olemassa olevien järjestelmien modernisointiin sekä itsepalvelukanavien asiakkuudenhallinnan järjestelmien kehitystyöhön.

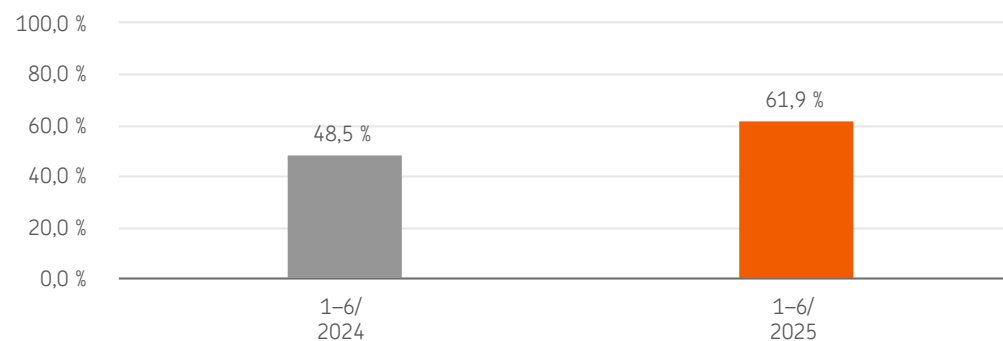
Liikevoitto

Milj. €



Kulu-tuottosuhte

%





Osuuspankit-segmentin avainlukuja*

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	909	1 093	-16,8	2 113
Saamisten arvonalentumiset	-7	-52	-87,1	-95
Nettopalkkiotuotot	365	359	1,8	729
Tuotot sijoitustoiminnasta	0	0	-	3
Liiketoiminnan muut tuotot	27	35	-21,9	61
Henkilöstökulut	-309	-282	9,5	-567
Poistot ja arvonalentumiset	-21	-18	17,7	-48
Liiketoiminnan muut kulut	-477	-422	13,0	-869
Liikevoitto	489	714	-31,4	1 328
Tuotot yhteensä	1 302	1 487	-12,4	2 906
Kulut yhteensä	-806	-721	11,7	-1 484
Kulu-tuottosuhde, %**	61,9	48,5	13,4	51,1
Järjestämättömät saamiset vastuista, %**	2,7	3,3	-0,6	3,0
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %**	0,02	0,15	-0,1	0,13
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	0,80			
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	1,02			

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %	1-12/2024
Nostetut asuntoluotot	2 887	2 416	19,5	5 281
Nostetut yritysluotot	1 091	835	30,7	1 784
Välitetyt asunto- ja kiinteistökaupat, kpl	4 343	3 938	10,3	9 041
Mrd. €	30.6.2025	30.6.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta				
Asuntoluotot	41,6	41,6	0,2	41,6
Yritysluotot	7,3	7,4	-1,1	7,3
Asuntoyhteisöt***	9,0	8,7	3,5	8,7
Muut yritys- ja yhteisöluotot****	4,3	4,3	-1,7	4,0
Muut kuluttajaluotot****	9,1	8,4	7,6	9,1
Luottokanta yhteensä	71,3	70,4	1,2	70,7
Takauskanta	1,1	1,0	13,1	1,0
Muut vastuut	8,4	7,6	11,7	8,0
Talletukset				
Käyttö- ja maksuliiketalletukset	36,7	36,8	-0,4	35,4
Sijoitustalletukset	28,8	26,1	10,2	27,4
Talletukset yhteensä	65,5	62,9	4,0	62,9

* OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu. Koko pääoman tuotto, % - tunnuslukua ei ole laskettu vuodelle 2024.

** Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

*** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

**** Vuoden 2025 ensimmäisellä vuosineljänneksellä asiakasluokittelua on päivitetty tarkentamalla henkilö- ja yritysasiakkaiden määrittelyä. Vertailujakson 31.12.2024 luvut on oikaistu vastaamaan uutta asiakasluokittelua ja ne ovat vertailukelpoisia vuoden 2025 lukujen kanssa.



Katsauskauden tapahtumat

Luottokanta kasvoi vuodessa 1,2 prosenttia 71,3 miljardiin euroon. Asuntoluottokanta kasvoi vuodessa 0,2 prosenttia 41,6 miljardiin euroon. Piristyneen asuntolainamarkkinan myötä asuntoluottoja nostettiin 19,5 prosenttia vertailukautta enemmän, yhteensä 2,9 miljardia euroa. OP Kodin välittämien asunto- ja kiinteistökauppojen määrä kasvoi 10,3 prosenttia 4 343 kappaleeseen.

Asuntoluottokannasta katsauskauden lopussa 76,8 prosenttia oli sidottuna 12 kuukauden euriboriin (78,1), 18,9 prosenttia lyhyempiin euriborkorkoihin (17,9) ja 4,3 prosenttia OP-prime-korkoon ja kiinteään korkoon (4,0). Yritysluottokanta laski vuodessa 1,1 prosenttia 7,3 miljardiin euroon. Asuntoyhteisöluottokanta kasvoi vuodessa 3,5 prosenttia 9,0 miljardiin euroon. Muut yritys- ja yhteisöluotot laskivat vuodessa 1,7 prosenttia 4,3 miljardiin euroon. Muut kuluttajaluotot kasvoivat vuodessa 7,6 prosenttia 9,1 miljardiin euroon.

Henkilöasiakkaiden asuntoluotoista oli katsauskauden lopussa korkosuojattu 33,5 prosenttia (33,7). Katsauskauden lopussa korkokatto leikkasi korkokustannuksia noin 132 000 asuntoluotossa, joiden yhteenlaskettu lainapääoma oli 11,1 miljardia euroa. Asiakkaiden saama taloudellinen nettohyöty korkokatoista oli katsauskaudella yhteensä 63 miljoonaa euroa (130).

Talletuskanta kasvoi vuodessa 4,0 prosenttia ja oli 65,5 miljardia euroa. Käyttö- ja maksuliiketilitalletukset laskivat 0,4 prosenttia 36,7 miljardiin euroon, ja sijoitustalletukset kasvoivat 10,2 prosenttia 28,8 miljardiin euroon.

OP Ryhmä tarjoaa pk-yrityksille ja taloyhtiöille vihreän lainan, joka tukee investointeja esimerkiksi energiatehokkaaseen rakentamiseen, uusiutuvaan energiaan ja vähäpäästöisen liikenteen infrastruktuuriin. Kesäkuun lopussa pk-yritysassiakkaiden vihreiden lainojen luottokanta oli 428 miljoonaa euroa (255). Vuoden 2024 lopussa henkilöasiakkaille lanseerattiin energiaremonttilaina pientalojen energiaremontointiin.

OP Ryhmä korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonuksia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna. Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2025 loppuun saakka.

Digitaalisten palvelujen käyttö kasvaa tasaisesti. Sekä henkilö- että yritysasiakkaat käyttävät yhä useammin pankki- ja vakuutusasiointiinsa digitaalisia kanavia. OP Ryhmän mobiilikanavia käytti kesäkuussa 1,8 miljoonaa henkilö- ja yritysasiakasta (1,6). OP-mobiiliin kirjaututtiin huhti-kesäkuussa yli 190 miljoonaa kertaa.

Kilpailu- ja kuluttajaviranomainen hyväksyi 11.2.2025 suunnitelman OP Ryhmän ja Nordean tasaosuuksin omistaman Siirto Brand Oy toiminnan laajentamisesta. Yritysjärjestely suoritettiin 28.2.2025, jonka jälkeen Siirto Brand Oy aloitti toimintansa itsenäisenä yhtiönä. Yhtiö kehittää kuluttajia ja yrityksiä hyödyttäviä ratkaisuja puhelinnumeron avulla tapahtuvaan tilipohjaiseen maksamiseen Siirron kumppanisovelluksissa.

Katsauskaudella merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat tili- ja lainajärjestelmä uudistuksiin sekä luottoriskienhallinnan kehittämiseen. Muut panostukset kohdistuivat olemassa olevien järjestelmien modernisointiin ja itsepalvelukanavien sekä asiakkuudenhallinnan järjestelmien kehitystyöhön.

Osuuspankkien määrä väheni 75 (93) osuuspankkiin pankkien yhdistymisten myötä. Osuuspankkien yhdistymishankkeita on vireillä eri puolilla Suomea.

Katsauskauden tulos

Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli 489 miljoonaa euroa (714). Tuotot laskivat 12,4 prosenttia 1 302 miljoonaan euroon. Korkokate laski 16,8 prosenttia 909 miljoonaan euroon markkinakorkojen laskettua.

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 1,8 prosenttia 365 miljoonaan euroon.

Saamisten arvonalentumiset laskivat 7 miljoonaan euroon (52). Katsauskaudella lopullisia nettoluottotappioita oli 27 miljoonaa euroa (21). Järjestämättömät saamiset kääntyivät laskuun ja olivat 2,7 prosenttia (3,0) vastuista.

Kulut kasvoivat 11,7 prosenttia 806 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 9,5 prosenttia 309 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu sekä palkankorotukset. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 13,0 prosenttia 477 miljoonaan euroon.

Poistot ja arvonalentumiset kasvoivat vertailukaudesta 17,7 prosentilla 21 miljoonaan euroon.

OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 4,5 prosenttia 138 miljoonaan euroon. OP-bonukset omistaja-asiakkaille sisältyvät OP-bonusten kertymisen perusteella tuloslaskelman korkotuottoihin ja korkokuluihin.



Varallisuudenhoito

Varallisuudenhoidon liiketoiminnan yhtiöt on raportoitu vuoden 2025 alusta lähtien Osuuspankit-segmentissä. Tässä osiossa esitetään OP Ryhmän tasoisia varallisuudenhoidon lukuja, joista pääosa sisältyy Osuuspankit-segmentin lukuihin.

Vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla osakemarkkinat kehittivät suotuisasti merkittävästä kurssiheilunnasta huolimatta. Poliittisen epävarmuuden myötä huhtikuussa markkinoilla nähtiin selvä notkahdus, mutta touko-kesäkuussa osakekurssit toipuivat nopeasti. Euro-sijoittajan näkökulmasta Yhdysvaltain dollarin heikentyminen suhteessa euroon heikensi kuitenkin USA:n osakemarkkinoiden tuottokehitystä.

Varallisuudenhoidon asiakasmäärät kasvoivat vuodessa. Varallisuudenhoidon tuotteita omistavia asiakkaita oli kesäkuun lopussa 0,98 miljoonaa (0,95), ja OP-sijoitusrahastojen osuudenomistajia oli 1,48 miljoonaa (1,41). Hallinnoitavat varat kasvoivat vuodessa 7,1 prosenttia 97,7 miljardiin euroon. Hallinnoitavat varat sisälsivät 25,6 miljardia euroa OP Ryhmään kuuluvien yritysten varoja (23,8). Asiakkaiden tekemät nettosijoitukset (nettomyynti) olivat 794 miljoonaa euroa (1 446). Vaikka nettosijoitusten määrä laski vertailukaudesta, vähittäisasiakkaiden sijoitukset olivat bruttomääräisesti ennätystasolla.

Ensimmäisellä vuosipuoliskolla varallisuudenhoidon palkkiotuotot kasvoivat 140 miljoonaan euroon (139). Palkkiotuottoja kasvatti hallinnoitavien varojen kasvu. OP-Vuokratuotto ja OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahastot ovat olleet toistaiseksi suljettuina vuoden alusta lähtien. Kyseisten rahastojen hallinnointipalkkiot on puolitettu tämän väliaikaisen sulun ajaksi, mikä vaikutti heikentävästi alkuvuoden palkkiotuottoihin. OP Ryhmä tiedotti 4.7.2025, että kiinteistömarkkinoilla nähdyt varovaiset elpymisen merkit mahdollistavat vuoden 2024 toisella vuosipuoliskolla jätettyjen lunastustoimeksiantojen maksamisen sijoittajille alkuperäisen aikataulun mukaan heinäkuussa 2025.

Vuonna 2025 syntyneiden lasten huoltajien on ollut 7.5.2025 alkaen mahdollista vastaanottaa 100 euron Ensisijoitus OP-Maailma Indeksi -sijoitusrahastoon lapselleen. Säästämisen ja sijoittamisen perusteita valmentava digitaalinen OP Sijoituskoulu lanseerattiin asiakkaille keväällä 2025 ja sitä on hyödyntänyt jo lähes 50 000 asiakasta.

Varallisuudenhoidon nettopalkkiotuotot

Taulukossa esitetään kaikki OP Ryhmän varallisuudenhoitoon liittyvät nettopalkkiotuotot.

Milj. €	1–6/2025	1–6/2024	Muutos, %	1–12/2024
Sijoitusrahastot*	90	91	-1,0	188
Omaisuuksienhoito	17	16	6,1	45
Henkivakuutuksen sijoitus sopimukset	15	14	10,6	28
Arvopapereiden välitys	9	7	25,8	14
Lainopilliset palvelut	10	11	-13,9	21
Yhteensä	140	139	1,3	296

* Sijoitusrahastoista kertyneet OP-bonukset omistaja-asiakkaille on vähennetty sijoitusrahastojen palkkiotuotoista.

Varallisuudenhoidon nettomyynti

Milj. €	1–6/2025	1–6/2024	Muutos, %	1–12/2024
Rahastot	397	889	-55,4	1 005
Suorat sijoitukset*	177	369	-52,2	406
Vakuutus sijoitukset	221	188	17,4	424
Yhteensä	794	1 446	-45,1	1 836

*Suorat sijoitukset sisältää muut kuin rahastot ja vakuutus sijoitukset (osakkeet ja johdannaiset, strukturoidut tuotteet sekä joukkovelkakirjalainat).

Hallinnoitavat varat

Mrd. €	30.6.2025	30.6.2024	Muutos, %	31.12.2024
Rahastot	41,2	39,1	5,5	40,4
Suorat sijoitukset*	38,2	34,8	9,9	34,7
Vakuutus sijoitukset	18,3	17,4	5,0	18,2
Yhteensä	97,7	91,3	7,1	93,3

*Suorat sijoitukset sisältää muut kuin rahastot ja vakuutus sijoitukset (osakkeet ja johdannaiset, strukturoidut tuotteet sekä joukkovelkakirjalainat).



Varallisuudenhoidon muita avainlukuja

	30.6.2025	30.6.2024	Muutos, %	31.12.2024
OP-sijoitusrahastojen osuudenomistajat, 1000 kpl	1 478	1 347	9,8	1 413
Morningstar-luokitus	3,38	3,35		3,31

	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %	1-12/2024
Uudet säännöllisen rahastosäästämisen sopimukset, 1000 kpl	95	82	16,3	165

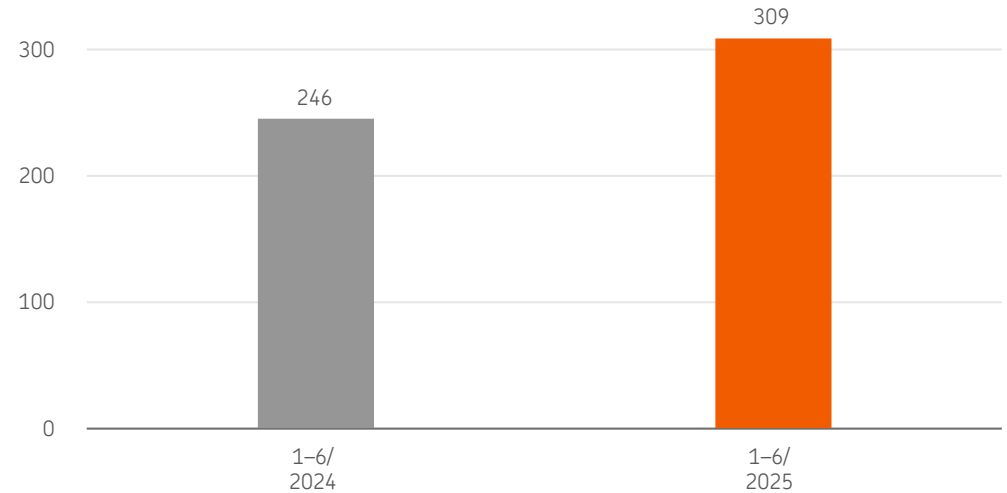


Yrityspankki-segmentti

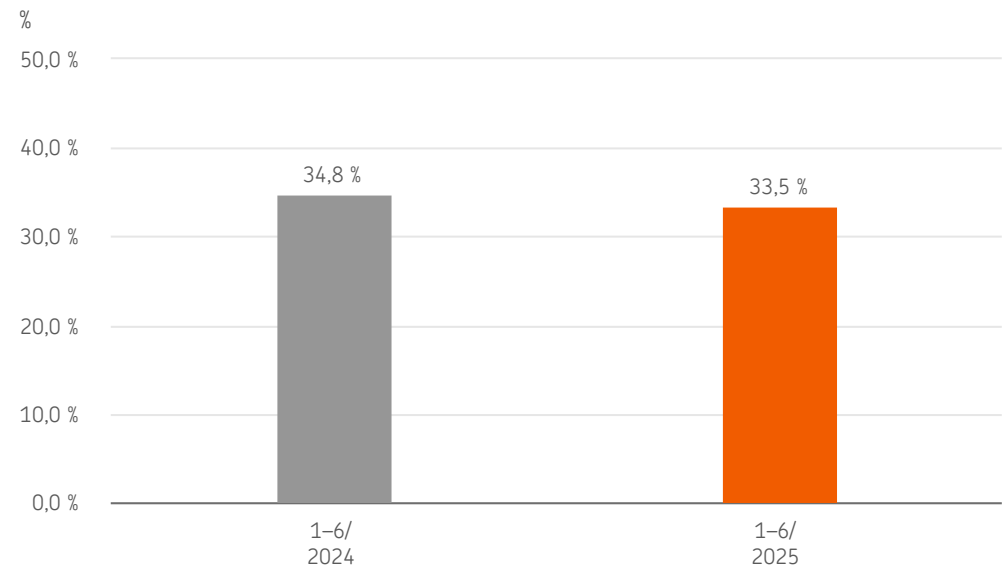
OP Ryhmän Yrityspankki-segmentti muodostuu yritys- ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminnasta. Segmentti sisältää OP Yrityspankki Oyj:n pankkitoiminnan ja OP Säilytys Oy:n.

- Liikevoitto kasvoi 309 miljoonaan euroon (246), ja kulu-tuottosuhde oli 33,5 prosenttia (34,8).
- Tuotot kasvoivat 426 miljoonaan euroon (402). Korkokate kasvoi 9,5 prosenttia 300 miljoonaan euroon (274), nettopalkkiotuotot laskivat 8,6 prosenttia 42 miljoonaan euroon (46) ja tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 3,2 prosenttia 70 miljoonaan euroon (68).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 26 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 16 miljoonaa euroa. Järjestämättömät saamiset (brutto) laskivat ja olivat 1,4 prosenttia (1,8) vastuista.
- Kulut kasvoivat 143 miljoonaan euroon (140). Henkilöstökulut laskivat 1,0 prosenttia 43 miljoonaan euroon (44), ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 3,7 prosenttia 99 miljoonaan euroon (96).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 4,1 prosenttia 28,5 miljardiin euroon, ja talletukset kasvoivat vuodessa 24,8 prosenttia 16,2 miljardiin euroon.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan ja maksamisen järjestelmien uudistamiseen sekä kohdevakuudellisen rahoittamisen järjestelmien kehittämiseen.

Liikevoitto Milj. €



Kulu-tuottosuhde





Yrityspankki-segmentin avainlukuja**

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate****	300	274	9,5	554
Saamisten arvonalentumiset	26	-16	-266,1	0
Nettopalkkiotuotot	42	46	-8,6	89
Tuotot sijoitustoiminnasta****	70	68	3,2	130
Liiketoiminnan muut tuotot	15	15	-0,4	27
Henkilöstökulut	-43	-44	-1,0	-87
Poistot ja arvonalentumiset	0	-1	-23,7	-1
Liiketoiminnan muut kulut	-99	-96	3,7	-193
Liikevoitto	309	246	25,5	520
Tuotot yhteensä	426	402	6,0	801
Kulut yhteensä	-143	-140	2,1	-281
Kulu-tuottosuhde, %*	33,5	34,8	-1,3	35,0
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	1,4	2,2	-0,8	1,8
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	-0,17	0,1	-0,27	
Koko pääoman tuotto (ROA), %**	1,51			

Mrd. €	30.6.2025	30.6.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta				
Yritysluotot	20,6	19,8	3,9	20,3
Asuntoyhteisöt***	1,8	2,0	-9,7	1,9
Muut kuluttajaluotot	3,5	3,4	4,8	3,5
Muut luotot	2,6	2,2	18,1	2,6
Luottokanta yhteensä	28,5	27,4	4,1	28,3
Takauskanta	2,6	2,8	-6,0	2,7
Muut vastuut	5,4	5,4	-0,5	5,2
Talletukset	16,2	13,0	24,8	15,5

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

** OP Varainhoito Oy, OP Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu. Koko pääoman tuotto, % tunnuslukua ei ole laskettu vuodelle 2024.

*** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt

**** OP Ryhmä siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti myös vertailuvuodelle 2024 ja vuoden 2025 ensimmäiselle vuosineljännekselle. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosisikatsauksen 1.1.-30.6.2025 liitetiedossa 1. Laatomisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.



Katsauskauden tapahtumat

Luottokanta kasvoi vuodessa 4,1 prosenttia 28,5 miljardiin euroon. Yritysten investointien rahoitustarpeissa sekä käyttöpääomatarpeissa näkyi elpymisen merkkejä, ja uusien nostettujen luottojen määrä sekä luottokanta kasvoivat vertailukaudesta. Myös kuluttajarahoituksen luottokanta on kasvanut autorahoituksen vetämänä.

Kestävän rahoituksen sitoumuskanta laski 8,0 miljardiin euroon (8,3).

Talletukset kasvoivat vuodessa 24,8 prosenttia 16,2 miljardiin euroon. Vuoden aikana Yrityspankki onnistui sekä avaamaan uusia maksuliikeasiakkuuksia että laajentamaan monia olemassa olevia asiakkuuksia.

Yrityspankin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan ja maksamisen järjestelmien uudistamiseen sekä kohdevakuudellisen rahoittamisen järjestelmien kehittämiseen. Uuden ryhmätasaisen asiakkuudenhallintajärjestelmän käyttöönotolla Yrityspankki tavoittelee parempaa asiakaskokemusta sekä laadukkaampaa ja tehokkaampaa toimintaa. Maksamisen perusjärjestelmien uudistamista ja asiointipalvelujen parantamista jatketaan edelleen.

Yrityspankki on toiminut pääjärjestäjänä tai järjestäjänä 8 joukkolainaemissiossa, joilla on kerätty yrityksille rahoitusta pääomamarkkinoilta yhteensä 1,7 miljardia euroa.

Yritys- ja yhteisöasiakkaiden aktiviteetti korkosuojauksissa on kasvanut alkuvuoden aikana. Suojausvolyymit ovat kasvaneet 17,7 prosenttia vertailukauteen nähden.

Yrityspankki lanseerasi huhtikuussa Suomessa ensimmäisenä pankkina kestävyYTEEN sidotun maksuaikarahoituksen yrityksille. Uusi rahoitustuote mahdollistaa ostajalle pidemmän maksuajan ja alhaisemman koron, mikäli se täyttää myyjän asettamat vastuullisuustavoitteet.

Katsauskauden tulos

Yrityspankki-segmentin liikevoitto oli 309 miljoonaa euroa (246). Kulu-tuotto-suhde oli 33,5 prosenttia (34,8). Korkokate kasvoi 9,5 prosenttia 300 miljoonaan euroon (274) Ryhmätoiminnot- ja Yrityspankki-segmentin välisten allokointimuutosten seurauksena. Saamisten arvonalentumisia palautui erityisesti vastuiden takaisinmaksujen seurauksena 26 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 16 miljoonaa euroa. Järjestämättömät saamiset olivat 1,4 prosenttia (1,8) vastuista. Nettopalkkiotuotot olivat 42 miljoonaa euroa (46).

Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 70 miljoonaan euroon (68). Asiakasaktiviteetin lisääntyminen valuutta- ja korkojohdannaiskaupassa kasvatti sijoitustoiminnan tuottoja vertailukaudesta. Tasetta taloudellisesti suojaavat johdannaiset, tulosvaikutteisesti käypään arvoon kirjattavat sijoitukset ja velat laskivat sijoitustoiminnan tuottoja 12 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Näitä eriä vastaan olevat rahoitus- ja sijoituserät taas kasvattivat vastaavasti korkokatetta 12 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvonmuutokset paransivat tulosta 3 miljoonaa euroa (-3).

Henkilöstökulut laskivat 1,0 prosenttia 43 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 3,7 prosenttia 99 miljoonaan euroon. Muiden kulujen kasvu johtui OP Ryhmän sisäisistä veloituksista.



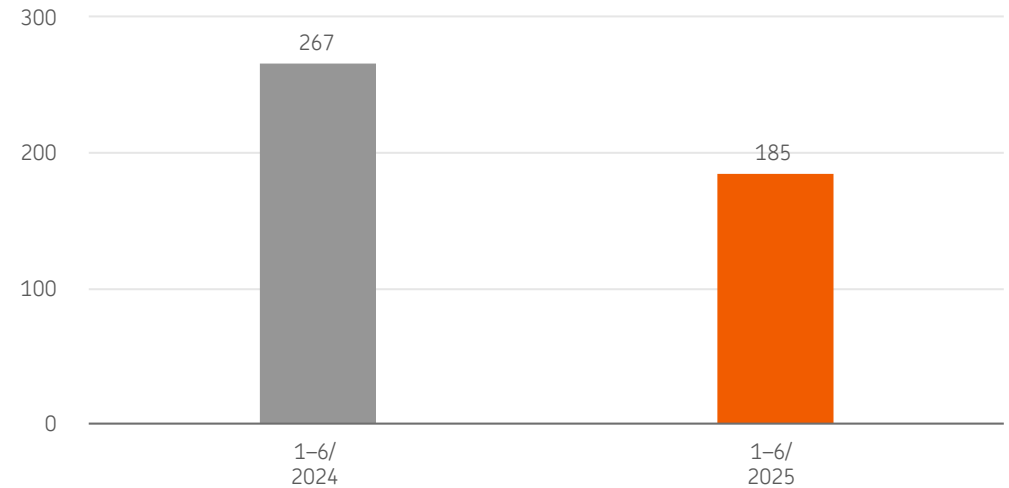
Vakuutus-segmentti

OP Ryhmän Vakuutus-segmentti muodostuu vahinko- ja henkivakuutusliiketoiminnasta. Segmenttiin kuuluvat Pohjola Vakuutus Oy ja OP-Henkivakuutus Oy.

- Liikevoitto oli 185 miljoonaa euroa (267).
- Vakuutuspalvelutulos parani 68 miljoonaan euroon (37). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 115 miljoonaa euroa (232).
- Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 5,1 prosenttia 1 245 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 92,4 prosenttia (100,4).
- Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat vuodenvaihteesta 1,0 prosenttia 14,3 miljardiin euroon. Riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 4,2 prosenttia.
- Vahinkovakuutuksen sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 1,3 prosenttia (3,0) ja henkivakuutuksen 0,9 prosenttia (2,0).
- Kulut kasvoivat 292 miljoonaan euroon (287) ICT-kulujen kasvettua.
- Kehityspanostukset kohdistuivat perusjärjestelmä uudistuksiin sekä digitaalisten palvelujen kehittämiseen.

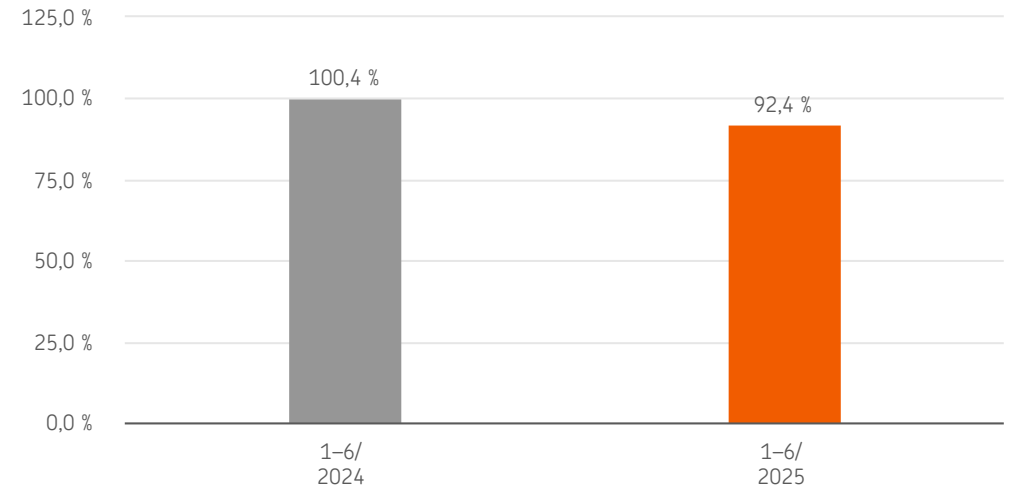
Liikevoitto

Milj. €



Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde

%





Vakuutus-segmentin avainlukuja

Milj. €	1–6/2025	1–6/2024	Muutos, %	1–12/2024
Vakuutusmaksutuotot	1 051	1 041	1,0	2 129
Vakuutuspalvelukulut	-946	-1 005	-5,9	-1 879
Jälleenvakuutus-sopimukset	-38	1	–	-59
Vakuutuspalvelutulos	68	37	83,1	192
Tuotot sijoitustoiminnasta	115	232	-50,6	382
Nettopalkkiotuotot	25	21	16,7	49
Muut nettotuotot	2	1	73,3	2
Henkilöstökulut	-82	-90	-9,6	-183
Poistot ja arvonalentumiset	-16	-19	-17,7	-37
Liiketoiminnan muut kulut	-195	-177	10,0	-356
Kulut yhteensä	-292	-287	2,0	-575
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	269	263	2,3	529
Liikevoitto	185	267	-30,7	578
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	1,29	1,89	-0,61	2,20
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	1,40	2,00	-0,61	2,32

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksiköinä.

Vakuutus-segmentin vakuutuspalvelutulos kasvoi vertailuvuodesta suotuisan vahinkokehityksen takia. Sijoitusmarkkinoilla nähtiin voimakkaita liikkeitä alkuvuonna. Sijoitustuotot kohenivat huhtikuun alun notkahduksen jälkeen ja tuotot käyvin arvoin olivat yhteensä 1,1 prosenttia (2,6).

Vahinkovakuutuksessa henkilöasiakastalouksien määrä kasvoi 8 600 taloudella lähes 1,3 miljoonaan talouteen. Kannattavuus parani suotuisan suurvahinkokehityksen takia. Vahinkomäärät ajoneuvo- ja omaisuusvakuutuksissa laskivat. Terveysvakuutuksessa vahinkomäärä kasvoi edelleen vertailuvuodesta.

Henkivakuutuksessa riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 4,2 prosenttia. Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat vuodenvaihteesta 1,0 prosenttia 14,3 miljardiin euroon (14,2).



Katsauskauden tulos

Liikevoitto oli 185 miljoonaa euroa (267). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 68 miljoonaan euroon (37). Kulut kasvoivat 2,0 prosenttia ICT-kulujen kasvun takia. Lisäeläkevastuun purkaminen laski henkilöstökuluja 12 miljoonaa euroa.

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 115 miljoonaa euroa (232). Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat vertailuvuodesta osakkeiden arvonnousun jäädessä vertailukautta pienemmäksi.

Tuotot sijoitustoiminnasta sisältää tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotot 79 miljoonaa euroa (503) ja nettorahoitustuotot 35 miljoonaa euroa (-272).

Vakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024
Vakuutusyhtiöiden sijoitukset		
Korkosijoitukset	19	-8
Listatut osakkeet	41	170
Muut likvidit sijoitukset	2	1
Kiinteistösijoitukset	15	13
Muut epälikvidit sijoitukset	13	27
Vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan nettotuotot	90	204
Nettorahoitustuotot*	33	39
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	6	-7
Tuotot sijoitustoiminnasta	129	235
Erillistaseiden nettotuotot	-4	5
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-11	-8
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	115	232

* Ei sisällä erillistaseiden ja asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettorahoitustuottoja

Vahinkovakuutuksen tulos

Vahinkovakuutuksen liikevoitto oli 145 miljoonaa euroa (131). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 66 miljoonaan euroon (-3). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 79 miljoonaa euroa (135).

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	923	909	1,6
Korvauskulut	-566	-667	-15,1
Toimintakulut	-262	-253	3,6
Vakuutuspalvelutulos, brutto	95	-11	-983,9
Jälleenvakuuttajan osuus maksutuotoista	-53	-65	-17,7
Jälleenvakuuttajan osuus vakuutuspalvelukuluista	24	72	-66,3
Jälleenvakuutuksen nettotuotot	-29	8	-480,6
Vakuutuspalvelutulos	66	-3	
Nettorahoitustuotot	24	4	460,7
Sijoitustoiminnan tuotot	56	130	-57,4
Tuotot sijoitustoiminnasta	79	135	-41,1
Muut nettotuotot	0	-1	-143,7
Liikevoitto	145	131	11,0
Yhdistetty kulusuhde	92,4	100,4	
Riskisuhde	62,8	70,7	
Toimintakulusuhde	29,6	29,7	

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	544	507	7,3
Yritysassiakkaat	700	677	3,5
Yhteensä	1 245	1 184	5,1

Vakuutusmaksutulo kasvoi 5,1 prosenttia 1 245 miljoonaan euroon. Henkilöasiakkaissa kasvu oli vahva kaikissa vakuutuslajeissa. Maksutuloa kasvatti asiakasmäärän kasvun lisäksi vakuutusmaksujen indeksi- ja hinnankorotukset yleisen kustannustason nousun seurauksena. Yritysassiakkaiden maksutulon kehitykseen vaikutti suurasiakkaiden



riskinvalinta ja portfoliomuutokset. Nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, kasvoivat 3,0 prosenttia 870 miljoonaan euroon.

Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen laskivat 8,5 prosenttia 546 miljoonaan euroon. Ilmoitettujen vahinkojen määrä laski 3,5 prosenttia, kun vertailukaudella ne puolestaan kasvoivat 8,4 prosenttia. Vertailuvuonna sääilmiöihin liittyvät vahingot kasvattivat korvauskuluja. Suurvahinkoja sattui katsauskaudella tavanomaista vähemmän. Tammi-kesäkuussa oli 47 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (77), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 48 miljoonaa euroa (97). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Suurvahinkojen osuus riskisuhteesta oli 5,5 prosenttia (11,5).

Toimintakulut, 262 miljoonaa euroa, kasvoivat 3,6 prosenttia ICT-kulujen kasvun takia. ICT-kuluja kasvatti panostaminen perusjärjestelmäudistukseen.

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 92,4 prosenttiin (100,4). Riskisuhde oli 62,8 prosenttia (70,7). Toimintakulusuhde oli 29,6 prosenttia (29,7).

Vahinkovakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–6/2025	1–6/2024
Nettorahoitustuotot ja -kulut	24	4
Korkosijoitukset	15	6
Listatut osakkeet	26	108
Muut likvidit sijoitukset	1	1
Kiinteistösijoitukset	12	9
Muut epälikvidit sijoitukset	6	14
Sijoitustoiminnan tuotot	62	138
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	-6	-8
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	79	135

Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

	1–6/2025	1–6/2024
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	1,3	3,0
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %*	3,1	3,9
	30.6.2025	31.12.2024
Sijoituskanta, milj. €	4 698	4 575
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	86	89
Vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	46	51
Modifioitu duraatio	3,9	3,9

* Salkun suorien joukkovelkakirjalainojen markkina-arvopainotettu tuotto (yield) ilman luottohäiriötapauksia.



Henkivakuutuksen tulos

Liikevoitto oli 37 miljoonaa euroa (131). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 33 miljoonaa euroa (92). Vakuutuspalvelutulosta heikensi alkuvuoden kassavirta-oletusten päivitykset 22 miljoonaa euroa. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 21,1 prosenttia 20 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulokseen tuloutui palvelumarginaalia 30 miljoonaa euroa (32). Katsauskaudella jatkettiin riskihenkivakuutuksen ja yksilöllisen sijoitusvakuutuksen perusjärjestelmäuudistuksia, jotka kasvattivat kehittämiskuluja.

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %
Vakuutuspalvelutulos	2	40	-95,7
Nettorahoitustuotot ja -kulut	11	-276	-104,1
Sijoitustoiminnan tuotot	22	368	-94,2
Tuotot sijoitustoiminnasta	33	92	-64,5
Nettopalkkiotuotot	20	17	21,1
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	1	0	56,9
Henkilöstökulut	-7	-9	-14,9
Poistot ja arvonalentumiset	-7	-7	-2,8
Liiketoiminnan muut kulut	-32	-27	17,9
Kulut yhteensä	-46	-43	7,9
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	28	24	13,4
Liikevoitto	37	131	-71,7
Kulu-tuotto-suhde, %	55,0	23,0	
Palvelumarginaali kauden lopussa	637	684	-6,8

Henkivakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024
Vakuutusyhtiön sijoitukset		
Korkosijoitukset	4	-14
Listatut osakkeet	14	62
Muut likvidit sijoitukset	1	1
Kiinteistösijoitukset	3	4
Muut epälikvidit sijoitukset	7	13
Vakuutusyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotot	29	66
Nettorahoitustuotot*	9	35
Pääomalainojen korot, muut tuotot ja kulut	9	-5
Tuotot sijoitustoiminnasta	48	95
Erillistaseiden nettotuotot	-4	5
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-11	-8
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	33	92

*Ei sisällä erillistaseiden ja asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettorahoitustuottoja.

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja*

	1-6/2025	1-6/2024
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	0,9	2,0
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %**	3,0	3,8
	30.6.2025	31.12.2024
Sijoituskanta, milj. €	3 256	3 336
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	88	91
Vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	46	51
Modifioitu duraatio	3,8	3,7

* Ilman eriytettyjä taseita.

** Salkun suorien joukkovelkakirjalainojen markkina-arvopainotettu tuotto (yield) ilman luottohäiriötahtumia.



Ryhmätoiminnot

Avainlukuja

Milj. €	1–6/2025	1–6/2024	Muutos, %	1–12/2024
Korkokate	5	-7	—	15
Saamisten arvonalentumiset	0	0	—	-1
Nettopalkkiotuotot	1	1	—	0
Tuotot sijoitustoiminnasta	9	4	118,8	16
Liiketoiminnan muut tuotot*	443	395	12,3	798
Henkilöstökulut	-144	-137	4,7	-279
Poistot ja arvonalentumiset	-25	-32	-22,0	-61
Liiketoiminnan muut kulut*	-255	-231	10,5	-469
Liikevoitto	34	-8	—	19

*OP Ryhmän sisäisten erien kohdistusta on muutettu vuoden 2025 alussa. Vertailukauden tiedot on oikaistu.

Ryhmätoiminnot-segmentti sisältää OP Osuuskunnan liiketoimintasegmenttejä tukevat ja varmentavat toiminnot ja OP Yrityspankki Oyj:n keskuspankkitoiminnot.

OP Ryhmän senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan sekä katettujen joukkovelkakirjalainojen keskimarginaali oli kesäkuun lopussa 37 korkopistettä (37). Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 3,8 miljardia euroa (1,8). Pitkän tukkuvarainhankinnan suunnitelmaa päivitettiin katsauskaudella, ja loppuvuoden osalta suunniteltu määrä on arviolta alle miljardi euroa.

OP Ryhmä lunasti 9.6.2025 kesäkuussa 2030 erääntyvän 1 miljardin euron toissijaisen oman pääoman ehtoisen lainan kokonaisuudessaan. Lisäksi OP Ryhmä lunasti 3.6.2025 kesäkuussa 2030 erääntyvän 3,3 miljardin Ruotsin kruunun toissijaisen oman pääoman ehtoisen lainan kokonaisuudessaan.

OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 213 prosenttia (193) ja NSFR-suhdeluku oli 132 prosenttia (129) katsauskauden lopussa. OP Ryhmän taseen varoissa oli katsauskauden lopussa 2 018 miljoonalla eurolla (1 520)

joukkovelkakirjoja, joita ei kirjanpidossa arvosteta käypään arvoon. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 048 miljoonaa euroa (1 547) katsauskauden lopussa.

Katsauskauden tulos

Ryhmätoimintojen liikevoitto oli 34 miljoonaa euroa (-8). Ryhmätoimintojen korkokate oli 5 miljoonaa euroa (-7).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 9 miljoonaa euroa (4). Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 12,3 prosenttia 443 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut tuotot ovat pääosin OP Ryhmän sisäisiä erä.

Henkilöstökulut kasvoivat 4,7 prosenttia 144 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. Henkilömäärä kasvoi katsauskaudella muun muassa palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 22,0 prosenttia 25 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 10,5 prosenttia 255 miljoonaan euroon ICT-kulujen kasvettua.



OP Ryhmä investoi jatkuvasti toimintansa kehittämiseen ja asiakaskokemuksen parantamiseen. Keskusyhteisö tytäryhtiöineen vastaa OP Ryhmän tuotteiden ja palveluiden, digitaalisten kanavien sekä yhteisten teknologia-, data- ja kyberturvallisuuskyvykkyyksien kehittämisestä ja varmistaa palveluiden korkean laadun, saatavuuden ja tietoturvallisuuden. Kehittämiseen liittyvistä kustannuksista merkittävä osa muodostuu ICT-toiminnan kustannuksista.

OP Ryhmän kehittämismenot olivat katsauskaudella 232 miljoonaa euroa (202). Niihin sisältyvät lisenssimaksut, ostetut palvelut, muut hankkeisiin liittyvät ulkoiset kustannukset sekä omaa työtä. Kehittämismenoista 28 miljoonaa euroa (31) on aktivoitu. Yksityiskohtaisempaa tietoa OP Ryhmän investoinneista sisältyy tämän puolivuositiedustuksen selostusosan liiketoimintasegmenttikohtaisiin osioihin.

OP Ryhmän palveluksessa oli katsauskauden lopussa 15 385 henkilöä (14 746), joista aktiivisuudessa oli 14 694 (14 009). Henkilöstöä oli keskimäärin 15 131 (14 512). Henkilömäärä kasvoi katsauskaudella myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Toisen vuosineljänneksen kasvu johtui kesätyöntekijöistä sekä myynnin ja asiakaspalvelun henkilöstön lisäämisestä.

	30.6.2025	31.12.2024
Osuuspankit	8 946	8 501
Yrityspankki	982	888
Vakuutus	2 581	2 562
Ryhmätöiminnot	2 876	2 795
Yhteensä	15 385	14 746

OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu.

Kesäkuussa julkaistun Universumin tutkimuksen mukaan OP Ryhmä on kaupallisen alan opiskelijoiden mielestä Suomen houkuttelevin työnantaja. OP Ryhmän sijoitus nousi toiselta sijalta ensimmäiseksi. IT-alan opiskelijoiden keskuudessa OP Ryhmä nousi edellisen tutkimuksen tuloksista viisi sijaa 9. sijalle. Universumin vuosittaisella tutkimuksella selvitetään Suomen vetovoimaisimmat työnantajat eri alojen ammattilaisten ja opiskelijoiden keskuudessa. Syksyllä 2024 alan ammattilaisille suunnatussa kyselyssä OP oli kaupallisen alan ykkönen ja IT-alan neljännellä sijalla.

OP Ryhmän muuttuva palkitseminen koostuu vuonna 2025 koko henkilöstöä koskevasta tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstörahastosta. Yrityskohtaiset vuosisuunnitelman mukaiset tavoitteet sekä ryhmätasoiset strategiset tavoitteet huomioitiin tulospalkkiojärjestelmän ja henkilöstörahaston mittareissa. Palkitsemisjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely.

OP Ryhmän puolivuositarkastukseen yhdisteltiin katsauskauden lopussa yhteensä 75 osuuspankkia (93) ja niiden tytäryhtiöt sekä OP Osuuskunta -konserni. Katsauskaudella osuuspankkien lukumäärää laskivat pankkien sulautumiset.

Savitaipaleen Osuuspankki, Lemin Osuuspankki ja Luumäen Osuuspankki sulautuivat Länsi-Kymen Osuuspankkiin 28.2.2025. Sulautumisten yhteydessä Länsi-Kymen Osuuspankin toiminimi muuttui muotoon Osuuspankki Salpa (Andelsbanken Salpa).

Limingan Osuuspankki, Pulkkilan Osuuspankki ja Siikalatvan Osuuspankki sulautuivat Raahentienoon Osuuspankkiin 28.2.2025. Sulautumisten yhteydessä Raahentienoon Osuuspankin toiminimi muuttui Jokirannikon Osuuspankiksi.

Liperin Osuuspankki, Outokummun Osuuspankki ja Vaara-Karjalan Osuuspankki sulautuivat Pohjois-Karjalan Osuuspankkiin 31.3.2025.

Ala-Satakunnan Osuuspankki, Euran Osuuspankki, Osuuspankki Harjuseutu, Lapin Osuuspankki ja Yläneen Osuuspankki sulautuivat Nakkila-Luvian Osuuspankkiin 31.3.2025.



Sulautumisten yhteydessä Nakkila-Luvian Osuuspankin toiminimi muuttui Sataharjun Osuuspankiksi.

Jämsän Seudun Osuuspankki sulautui Pohjois-Hämeen Osuuspankkiin 30.4.2025. Sulautumisen yhteydessä Pohjois-Hämeen Osuuspankin toiminimi muuttui Ylä-Hämeen Osuuspankiksi.

Paltamon Osuuspankki ja Ylä-Kainuun Osuuspankki sulautuivat Kainuun Osuuspankkiin 30.4.2025.

Tervon Osuuspankki sulautui Tuusniemen Osuuspankkiin 31.5.2025. Sulautumisen yhteydessä Tuusniemen Osuuspankin toiminimi muuttui Savonmaan Osuuspankiksi.

Hyväksytyt sulautumissuunnitelmat

Tampereen Seudun Osuuspankki ja Kangasalan Seudun Osuuspankki hyväksyivät 11.9.2024 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Kangasalan Seudun Osuuspankki sulautuu Tampereen Seudun Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.7.2025. Sulautumisen yhteydessä Tampereen Seudun Osuuspankin toiminimi muuttuu Pirkanmaan Osuuspankiksi.

Pohjolan Osuuspankki, Posion Osuuspankki, Sallan Osuuspankki, Tyrnävän Osuuspankki, Utajärven Osuuspankki, Ylitornion Osuuspankki ja Hailuodon Osuuspankki hyväksyivät 1.10.2024 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Posion Osuuspankki, Sallan Osuuspankki, Tyrnävän Osuuspankki, Utajärven Osuuspankki, Ylitornion Osuuspankki ja Hailuodon Osuuspankki sulautuvat Pohjolan Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.7.2025.

Maaningan Osuuspankki, Riistaveden Osuuspankki ja Rautalammin Osuuspankki hyväksyivät 28.11.2024 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Riistaveden Osuuspankki ja Rautalammin Osuuspankki sulautuvat Maaningan Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 30.9.2025. Sulautumisten yhteydessä Maaningan Osuuspankin toiminimi muuttuu Sydän-Savon Osuuspankiksi.

Sydänmaan Osuuspankki, Alajärven Osuuspankki, Kuortaneen Osuuspankki, Laihian Osuuspankki, Lehtimäen Osuuspankki ja Vimpelin Osuuspankki hyväksyivät 12.12.2024 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Alajärven Osuuspankki, Kuortaneen Osuuspankki, Laihian Osuuspankki, Lehtimäen Osuuspankki ja Vimpelin Osuuspankki sulautuvat Sydänmaan Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on

31.7.2025. Sulautumisten yhteydessä Sydänmaan Osuuspankin toiminimi muuttuu Järvi-Pohjanmaan Osuuspankiksi.

Järvi-Hämeen Osuuspankki hyväksyi 20.11.2024 ja Koitin-Pertunmaan Osuuspankki hyväksyi 15.1.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Koitin-Pertunmaan Osuuspankki sulautuu Järvi-Hämeen Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.7.2025.

Osuuspankki Vakka-Auranmaa, Lounaisrannikon Osuuspankki, Lounais-Suomen Osuuspankki ja Turun Seudun Osuuspankki hyväksyivät 6.3.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Osuuspankki Vakka-Auranmaa, Lounaisrannikon Osuuspankki ja Lounais-Suomen Osuuspankki sulautuvat Turun Seudun Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.12.2025. Sulautumisen yhteydessä Turun Seudun Osuuspankin toiminimi muuttuu Varsinais-Suomen Osuuspankiksi (Egentliga Finlands Andelsbank).

Keski-Pohjanmaan Osuuspankki ja Vaasan Osuuspankki hyväksyivät 3.4.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Vaasan Osuuspankki sulautuu Keski-Pohjanmaan Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.12.2025. Sulautumisen yhteydessä Keski-Pohjanmaan Osuuspankin toiminimi muuttuu Länsirannikon Osuuspankiksi (Väst kustens Andelsbank).

Ylä-Savon Osuuspankki ja Kuhmon Osuuspankki hyväksyivät 22.5.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Kuhmon Osuuspankki sulautuu Ylä-Savon Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.12.2025. Sulautumisen yhteydessä Ylä-Savon Osuuspankin toiminimi muuttuu Kaskimaan Osuuspankiksi.

Julkistettujen hankkeiden toteutuessa osuuspankkien määrä on 54 vuoden 2025 lopussa. Vuoden 2024 lopussa osuuspankkeja oli 93.

OP Osuuskunnan hallinto

OP Ryhmän keskusyhteisön eli OP Osuuskunnan hallintoneuvosto valitsi 10.12.2024 jäsenet OP Osuuskunnan hallitukseen toimikaudelle 1.1.–31.12.2025 seuraavasti:

Jarna Heinonen (yrittäjyyden professori, Turun yliopiston kauppakorkeakoulu), Matti Kiuru (toimitusjohtaja, Länsi-Suomen Osuuspankki), Katja Kuosa-Kaartti (KHT-tilintarkastaja,



KRT-tarkastaja, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy), Kati Levoranta (EVP, General Counsel, Fortum Oyj), Pekka Loikkanen (hallitusammattilainen), Tero Ojanperä (yrittäjä, hallitusammattilainen), Riitta Palomäki (hallitusammattilainen), Jaakko Pehkonen (rahoitusneuvos, kansantaloustieteen professori, Jyväskylän yliopisto), Timo Ritakallio (pääjohtaja, OP Ryhmä) ja Petri Sahlström (laskentatoimen ja rahoituksen professori, Oulun yliopisto). Uutena jäsenenä hallitukseen valittiin Jaana Reimasto-Heiskanen (kauppaneuvos, toimitusjohtaja, Pohjois-Karjalan Osuuspankki). Olli Tarkkasen hallitusjäsenyys päättyi 31.12.2024.

Lisäksi OP Osuuskunnan hallintoneuvosto valitsi 4.3.2025 OP Osuuskunnan hallitukseen uutena jäsenenä, hallitusammattilainen Sari Pohjosen 1.4.2025 alkaen. Riitta Palomäen hallitusjäsenyys päättyi 31.3.2025.

OP Osuuskunnan sääntöjen mukaan pääjohtaja on toimiaikanaan hallituksen jäsen.

Hallitus valitsi 17.12.2024 keskuudestaan uudelle toimikaudelle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä jäsenet hallituksen lakisääteisiin valiokuntiin. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Jaakko Pehkonen ja varapuheenjohtajana Jarna Heinonen.

OP Osuuskunta piti 9.4.2025 varsinaisen osuuskunnan kokouksen, jossa valittiin hallintoneuvoston jäsenet, tilintarkastaja ja kestävyysraportoinnin varmentaja.

Hallintoneuvostossa on 36 jäsentä. Osuuskunnan varsinaisessa kokouksessa valittiin uudelleen seuraavat erovuorossa olleet hallintoneuvoston jäsenet: toimitusjohtaja Jouni Hautala, asianajaja Taija Jurmu, toimitusjohtaja Pekka Lehtonen, rovasti Toivo Loikkanen, toimitusjohtaja Kari Mäkelä, hallituksen puheenjohtaja Annukka Nikola, toimitusjohtaja Ulf Nylund, toimitusjohtaja Teemu Sarhemia ja toimitusjohtaja Ari Väänänen.

Uusiksi hallintoneuvoston jäseniksi valittiin yrittäjä Erkki Haavisto, toimitusjohtaja Sanna Metsänranta, toimitusjohtaja Pertti Purola, Product Manager Sanna Tefke, maaseutujohtaja Hannu Tölli ja toimitusjohtaja Mikko Vepsäläinen.

Järjestäytymiskokouksessaan 9.4.2025 hallintoneuvosto valitsi hallintoneuvoston puheenjohtajiston. Puheenjohtajana jatkaa hallituksen puheenjohtaja Annukka Nikola ja varapuheenjohtajina asianajaja Taija Jurmu ja toimitusjohtaja Ari Väänänen.

Tilintarkastajaksi tilikaudelle 2025 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Lauri Kallaskari.

Kestävyysraportoinnin varmentajaksi tilikaudelle 2025 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa kestävyystarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka nimeämänä päävastuullisena kestävyysraportointitarkastajana toimii KRT Tiina Puukkoniemi.

Näkymät

Yhdysvaltain ja EU:n välinen alustava kauppasopimus vähentää kauppapolitiikkaan liittyviä riskejä. Tämä voi kohentaa luottamusta talouteen. Korkeammat tullit heijastuvat kuitenkin kielteisesti talouden näkymiin. Geopoliittisten kriisien laajeneminen tai kaupan esteiden lisääntyminen voivat vaikuttaa sijoitusmarkkinoihin sekä OP Ryhmän ja sen asiakkaiden taloudelliseen toimintaympäristöön.

OP Ryhmän liikevoiton arvioidaan olevan vuonna 2025 hyvällä tasolla, mutta muodostuvan kuitenkin pienemmäksi kuin vuosien 2023 ja 2024 liikevoitto.

OP Ryhmän tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät toimintaympäristön kehitykseen, korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin sekä saamisten arvonalentumisten kehitykseen. Puolivuosikatsauksessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä. Toteutuvat tulokset voivat olla merkittävästi erilaiset.



Tunnuslukujen laskentakaavat

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja parantamaan vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Käytettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty alla. Tunnuslukukaavat ovat johdettavissa esitetyistä luvuista, joten erillisiä vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelmia ei ole esitetty.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Tunnusluku	Laskentakaava		Kuvaus
Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos} \times (\text{tilikauden päivät} / \text{katsauskauden päivät})}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, kuinka paljon omalle pääomalle on kertynyt tuottoa katsauskauden aikana.
Oman pääoman tuotto (ROE), ilman OP-bonuksia, %	$\frac{(\text{Katsauskauden tulos} + \text{OP-bonukset verojen jälkeen}) \times (\text{tilikauden päivät} / \text{katsauskauden päivät})}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, kuinka paljon omalle pääomalle on kertynyt tuottoa katsauskauden aikana, kun ei huomioida kuluksi kirjattuja omistaja-asiakkaille maksettavia OP-bonuksia.
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos} \times (\text{tilikauden päivät} / \text{katsauskauden päivät})}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, kuinka paljon toimintaan sitoutuneelle pääomalle on kertynyt katsauskaudella tuottoa.
Koko pääoman tuotto (ROA), ilman OP-bonuksia, %	$\frac{(\text{Katsauskauden tulos} + \text{OP-bonukset verojen jälkeen}) \times (\text{tilikauden päivät} / \text{katsauskauden päivät})}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, kuinka paljon toimintaan sitoutuneelle pääomalle on kertynyt katsauskaudella tuottoa, kun ei huomioida kuluksi kirjattuja omistaja-asiakkaille maksettavia OP-bonuksia.
Kulu-tuotto-suhde, %	$\frac{\text{Kulut yhteensä}}{\text{Tuotot yhteensä}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, mikä on kulujen osuus tuotoista. Mitä matalampi tunnusluku on, sitä parempi.



Tuotot yhteensä	Korkokate + Nettopalkkiotuotot + Vakuutuspalvelutulos + Tuotot sijoitustoiminnasta + Liiketoiminnan muut tuotot + Siirrot vakuutuspalvelutulokseen		Tunnusluku kuvaa kaikkien tuottojen kehittymistä.
Kulut yhteensä	Henkilöstökulut + Poistot ja arvonalentumiset + Liiketoiminnan muut kulut		Tunnusluku kuvaa kaikkien kulujen kehittymistä.
Tuotot sijoitustoiminnasta	Vakuutuksen nettorahoitustuotot + Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot + Sijoitustoiminnan nettotuotot		Tunnusluku kuvaa kaikkien sijoitustoimintaan liittyvien tuottojen kehittymistä.
Luottokanta	Tase-erään Saamiset asiakkailta sisältyvät luotot ja tappiota koskeva vähennyserä. Luottokanta ei sisällä saamatta olevia korkoja tai johdannaisten arvostuseriä.		Asiakkaille myönnettyjen luottojen kokonaismäärä.
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	$\frac{\text{Saamisten arvonalentumiset} \times (\text{tilikauden päivät/katsauskauden päivät})}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}}$	x 100	Tunnusluvulla kuvataan tuloslaskelmalle kirjattujen saamisten arvonalentumisten määrää suhteessa luotto- ja takauskantaan. Mitä matalampi tunnusluku on, sitä parempi.
Talletukset	Tase-erän Velat asiakkaille sisältämät talletukset. Talletukset eivät sisällä maksamattomia korkoja tai johdannaisten arvostuseriä.		Asiakkaiden talletusten kokonaismäärä.
Tappiota koskevan vähennyserän kattavuusaste (coverage ratio), %	$\frac{\text{Tappiota koskeva vähennyserä}}{\text{Luottoriskiä sisältävät taseen erät} + \text{taseen ulkopuolisten erien luottovasta-arvo}}$	x 100	Tunnusluvulla mitataan, paljonko odotettavissa olevien tappioiden määrä kattaa vastuun määrästä.
Maksukyvyttömyyden havainnointiaste (default capture rate), %	$\frac{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset, jotka olivat vaiheessa 2 vertailukaudella}}{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset katsauskaudella}}$	x 100	Tunnusluvulla mitataan SICR-mallin (luottoriskin merkittävä kasvu) tehokkuutta, eli kuinka moni sopimus oli vaiheessa 2 ennen kuin se siirtyi vaiheeseen 3.
Asiakasliiketoiminnan tuotot	Korkokate + vakuutuspalvelutulos + nettopalkkiotuotot		Asiakasliiketoiminnan tuotot kuvaavat korkokatteen, vakuutuspalvelutuloksen ja nettopalkkiotuottojen kehittymistä. Suoraan asiakkailta saatavat tuotot esitetään pääosin näissä erissä.



Vahinkovakuutus:

Yhdistetty kulusuhde, %	Riskisuhde + Toimintakulusuhde		Yhdistetty kulusuhde on keskeinen vahinkovakuutusyhtiön tehokkuutta kuvaava tunnusluku. Tunnusluku kertoo, riittävätkö maksutuotot tarkastelukaudella kattamaan yhtiön kulut.
Riskisuhde, %	$\frac{\text{Korvauskulut, netto}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, kuinka suuri osuus maksutuotoista kuluu korvauksiin. Korvauskulut (netto) lasketaan vähentämällä vakuutuspalvelukuluista toimintakulut ja jälleenvakuuttajien osuus.
Toimintakulusuhde, %	$\frac{\text{Toimintakulut, netto}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo yhtiön toiminnan kulujen (hankinta-, hoito-, hallinto ja vahinkojen hoitokulut) käytön suhteessa maksutuottoihin.

Erillislaskentaan perustuvat tunnusluvut

Vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Omat varat yhteensä}}{\text{Kokonaisriski}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteen kokonaisriskin määrään.
Tier 1 -vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (Tier 1)}}{\text{Kokonaisriski}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen kokonaisriskin määrään.
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Ydinpääoma (CET1)}}{\text{Kokonaisriski}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ydinpääoman suhteen kokonaisriskin määrään.
Solvenssisuhde, %	$\frac{\text{Oma varallisuus}}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa vakuutusyhtiön vakavaraisuutta ja kertoo oman varallisuuden suhteen kokonaisriskin määrään.
Vähimmäisomavaraisuusaste (leverage ratio), %	$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (T1)}}{\text{Vastuiden määrä}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen velkaantuneisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen vastuiden kokonaismäärään.
Maksuvalmiusvaatimus (LCR), %	$\frac{\text{Likvidit varat}}{\text{Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisään virtaukset stressitilanteessa}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa lyhyen aikavälin maksuvalmiusriskiä, joka edellyttää pankilta riittäviä korkealaatuisia likvidejä varoja 30 päivää kestävästä akuutista stressiskenaariosta selviämiseen.



Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR), %	Pysyvä varainhankinta Pysyvän varainhankinnan vaade	x 100	Pysyvän varainhankinnan tunnusluku kuvaa pitkän aikavälin likviditeettiriskiä, joka edellyttää pankilta riittävää määrää vakaita rahoituslähteitä suhteessa vakaita rahoituslähteitä edellyttäviin eriin. Tavoitteena on turvata varojen ja velkojen kestävää maturiteettirakennetta vuoden aikahorisontilla ja rajoittaa turvautumista liiaksi lyhytaikaiseen tukkuvarainhankintaan.
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde	Ryhmittymän omat varat yhteensä Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	x 100	Tunnusluku kuvaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteen omien varojen vähimmäismäärään.
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	Järjestämättömät saamiset (brutto) Vastuut katsauskauden lopussa	x 100	Tunnusluku kuvaa vakavissa maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Järjestämättömillä saamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia ja muita riskillisiksi luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin saamisiin kohdistuvia taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitojoustoja. Lainanhoitojoustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömät saamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.
Ongelmasaamiset vastuista, %	Ongelmasaamiset (brutto) Vastuut katsauskauden lopussa	x 100	Tunnusluku kuvaa maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Ongelmasaamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia, muita riskillisiksi luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin tai terveisiin saamisiin kohdistuvia asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitojoustoja. Lainanhoitojoustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömien lainanhoitojoustojen lisäksi ongelmasaamisiin sisältyvät koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo terventyneet lainanhoitojoustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitojousto on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella ongelmasaamisiksi. Ongelmasaamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.



Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista, %	$\frac{\text{Terveet lainanhoitojoustosaamiset (brutto)}}{\text{Vastuut katsauskauden lopussa}} \times 100$	Tunnusluku kuvaa terveiden lainanhoitojoustosaamisten osuutta koko vastuukannasta. Terveitä lainanhoitojoustosaamisia ovat koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitojoustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitojousto on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella lainanhoitojoustosaamisiksi.
Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista, %	$\frac{\text{Terveet lainanhoitojoustosaamiset (brutto)}}{\text{Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa}} \times 100$	Tunnusluku kuvaa terveiden lainanhoitojoustosaamisten osuutta ongelmasaamisista, joihin sisältyy terveiden lainanhoitojoustosaamisten lisäksi järjestämättömät saamiset. Terveitä lainanhoitojoustosaamisia ovat koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitojoustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitojousto on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella lainanhoitojoustosaamisiksi.
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista, %	$\frac{\text{Tappiota koskeva vähennyserä, joka kohdistuu tase-erään saamiset asiakkailta}}{\text{Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa}} \times 100$	Tunnusluku kuvaa odotettavissa olevien tappioiden osuutta kaikista ongelmasaamisista. Ongelmasaamisiin sisältyvät järjestämättömät saamiset sekä terveet lainanhoitojoustosaamiset.
Luotto- ja takauskanta	Luottokanta + takauskanta	Tunnusluku kuvaa annettujen luottojen ja takauksen yhteismäärää.
Vastuut	Luotto- ja takauskanta + korkosaamiset + käyttämättömät luottojärjestelyt	Ongelmasaamisten ja järjestämättömien saamisten suhteutusperusteena käytetään luotto- ja takauskannan, korkosaamisten sekä käyttämättömien luottojärjestelyiden (nostamattomat luotot ja nostovarot) summaa.
Muut vastuut	Korkosaamiset + käyttämättömät luottojärjestelyt	Luotto- ja takauskannan lisäksi vastuita muodostuu korkosaamisista sekä käyttämättömistä luottojärjestelyistä (nostamattomat luotot ja nostovarot).



Vakavaraisuustaulukot

Luottolaitosvakavaraisuus

Omat varat

milj. €	30.6.2025	31.12.2024
OP Ryhmän oma pääoma	18 626	18 110
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-1 548	-1 611
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	110	140
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	17 188	16 638
Aineettomat hyödykkeet	-340	-320
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-289	-243
Omista varoista vähennettävät osuuspääomat	-4	-185
Ennakoitu voitonjako	-140	-176
Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä	-358	-264
Ydinpääoma (CET1)	16 058	15 451
Ensisijainen pääoma (T1)	16 058	15 451
Debentuurilainat	480	1 288
Debentuurilainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä		22
Yleiset luottoriskioikaisut	68	83
Toissijainen pääoma (T2)	548	1 393
Omat varat yhteensä	16 605	16 844

Kokonaisriski

milj. €	30.6.2025	31.12.2024
Luotto- ja vastapuoliriski	67 003	63 330
Standardimenetelmä (SA)	67 003	63 330
Valtio- ja keskuspankkivastuut	453	502
Luottolaitosvastuut	565	525
Yritysvastuut	20 489	25 656
Vähittäisvastuut	6 823	9 960
Kiinteistövakuudelliset vastuut ja kiinteistökehitysvastuut	32 297	19 078
Maksukyvyttömät vastuut	1 891	2 026
Erityisen suuren riskin erät		1 442
Sijoitukset huonomman etuoikeuden velkainstrumentteihin	573	
Katetut joukkolainat	730	697
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (CIU)	38	142
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	2 205	2 384
Muut	939	918
Keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahaston riskit	1	1
Arvopaperistetut erät	32	27
Markkina- ja selvitysriski, standardimenetelmä	941	944
Operatiivinen riski	6 572	4 936
Vastuun arvonoinaisu (CVA)	258	210
Muut riskit*	2 495	2 309
Kokonaisriski yhteensä	77 301	71 756

* Muuten kattamattomat riskit.

1.1.2025 alkaen tuli voimaan EU:n vakavaraisuusasetuksen muutokset, jotka vaikuttivat erityisesti luottoriskin ja operatiivisen kokonaisriskin laskentaan. Vertailukauden luvut on laskettu 2024 voimassa olleen sääntelyn mukaisesti.



Suhdeluvut

Suhdeluvut, %	30.6.2025	31.12.2024
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	20,8	21,5
Tier1-vakavaraisuussuhde	20,8	21,5
Vakavaraisuussuhde	21,5	23,5

Pääomavaatimus

Pääomavaatimus, milj. €	30.6.2025	31.12.2024
Omat varat	16 605	16 844
Pääomavaatimus	11 912	11 052
Puskuri pääomavaatimukseen	4 693	5 791

Pääomavaatimus 15,4 prosenttia muodostuu minimivaatimuksesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia, O-SII-pääomavaatimuksesta 1,5 prosenttia, järjestelmäriskipuskurivaatimuksesta 1,0 prosenttia, EKP:n asettamasta pääomavaatimuksesta (P2R) 2,25 prosenttia, ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.

Velkaantuneisuus

Velkaantuneisuus, milj. €	30.6.2025	31.12.2024
Ensisijainen pääoma (T1)	16 058	15 451
Vastuut yhteensä	152 229	147 674
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	10,5	10,5

Vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) kuvaa velkaantuneisuutta, mittarin minimitaso on kolme prosenttia.

OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. €	30.6.2025	31.12.2024
OP Ryhmän omat pääomat	18 626	18 110
Muut pankkitoiminnan ensi- ja toissijaiseen pääomaan luettavat erät	548	1 393
Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-573	-636
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-974	-968
Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*	684	740
Suunniteltu voitonjako	-140	-176
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**	-99	-66
Ryhmittymän omat varat yhteensä	18 071	18 397
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***	11 528	10 697
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*	1 747	1 706
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	13 275	12 403
Ryhmittymän vakavaraisuus	4 797	5 994
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	136	148

* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta

** Eläkevastuun ylikate, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus

*** Kokonaisriski x 15,4 %



TAULUKKO-OSA

Tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-6/2025	Oikaistu 1-6/2024	4-6/2025	Oikaistu 4-6/2024
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot		2 461	3 120	1 176	1 547
Korkokulut		-1 267	-1 766	-595	-876
Korkokate	3	1 194	1 353	581	671
Saamisten arvonalentumiset	4	19	-67	-5	-28
Palkkiotuotot		472	467	233	229
Palkkiokulut		-68	-67	-36	-34
Nettopalkkiotuotot	5	404	400	197	195
Vakuutusmaksutuotot		1 051	1 041	533	517
Vakuutuspalvelukulut		-946	-1 005	-450	-493
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot		-38	1	-17	23
Vakuutuspalvelutulos	6	68	37	65	47
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		35	-272	-194	-23
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		0	1	0	1
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	7	35	-272	-194	-22
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	8	115	70	44	36
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	56	524	320	131
Liiketoiminnan muut tuotot		-1	25	10	16
Henkilöstökulut		-550	-535	-270	-279
Poistot ja arvonalentumiset		-61	-69	-30	-36
Liiketoiminnan muut kulut	10	-557	-501	-279	-253
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen		269	263	126	133
Liiketoiminnan kulut		-900	-842	-452	-434
Liikevoitto		990	1 229	566	611
Tulos ennen veroja		990	1 229	566	611
Tuloverot		-199	-244	-114	-119
Katsauskauden tulos		791	984	452	492
Jakautuminen:					
Omistajien osuus katsauskauden tuloksesta		786	979	451	488
Määräysvallattomien omistajien osuus katsauskauden tuloksesta		4	6	1	4
Yhteensä		791	984	452	492

OP Ryhmä siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti myös vertailuvuodelle 2024 ja vuoden 2025 ensimmäiselle vuosineljännekselle. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuositarkastuksen 1.1.–30.6.2025 liitetiedossa 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.



Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Katsauskauden tulos		791	984	452	492
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		4	38	4	36
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		0	-10	1	
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käyvän arvon rahaston muutos					
Käypään arvoon arvostamisesta	15	39	36	21	17
Rahavirran suojauksesta	15	38	-5	25	1
Tuloverot					
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		-1	-8	-1	-3
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		0	2	0	
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käypään arvoon arvostamisesta	15	-8	-7	-4	-4
Rahavirran suojauksesta	15	-8	1	-5	0
Muut laajan tuloksen erät		65	47	41	47
Katsauskauden laaja tulos		855	1 031	493	539
Katsauskauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Omistajien osuus katsauskauden laajasta tuloksesta		851	1 025	492	535
Määräysvallattomien omistajien osuus katsauskauden laajasta tuloksesta		4	6	1	4
Yhteensä		855	1 031	493	539



Tase

Milj. €	Liite	30.6.2025	31.12.2024
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	11	20 831	18 110
Saamiset luottolaitoksilta	11	1 224	808
Saamiset asiakkailta	11	99 514	98 629
Johdannaissopimukset	11, 18	2 237	2 497
Sijoitusomaisuus		25 785	23 537
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	11	14 319	14 172
Jälleenvakuutus sopimusvarat	12	121	102
Aineettomat hyödykkeet		1 016	1 022
Aineelliset hyödykkeet		415	392
Muut varat		1 723	1 780
Tuloverosaamiset		45	42
Laskennalliset verosaamiset		62	77
Varat yhteensä		167 292	161 168
Velat luottolaitoksille	11	425	91
Velat asiakkaille	11	84 889	80 455
Johdannaissopimukset	11, 18	2 290	2 324
Vakuutus sopimusvelat	13	11 637	11 796
Velat sijoitus sopimuksista	11	9 377	9 140
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14	34 583	33 198
Varaukset ja muut velat		3 700	3 526
Tuloverovelat		73	55
Laskennalliset verovelat		1 026	1 027
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		668	1 444
Velat yhteensä		148 666	143 058
Oma pääoma			
OP Ryhmän omistajien osuus			
Osuuspääoma			
Jäsenosuudet		220	222
Tuotto-osuudet		3 115	3 255
Käyvän arvon rahasto	15	-188	-249
Muut rahastot		2 172	2 172
Kertyneet voittovarot		13 182	12 569
Määräysvallattomien omistajien osuus		125	141
Oma pääoma yhteensä		18 626	18 110
Velat ja oma pääoma yhteensä		167 292	161 168



Oman pääoman muutoslaskelma

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallat tomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	3 554	-290	2 172	10 703	16 139	124	16 262
Katsauskauden laaja tulos		25		1 001	1 025	6	1 031
Katsauskauden tulos				979	979	6	984
Muut laajan tuloksen erät		25		22	47		47
Voitonjako				-148	-148	-1	-149
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-127				-127		-127
Muut				1	1	-5	-4
Oma pääoma 30.6.2024	3 427	-266	2 172	11 557	16 890	123	17 013

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvall attomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2025	3 477	-249	2 172	12 569	17 969	141	18 110
Katsauskauden laaja tulos		61		790	851	4	855
Katsauskauden tulos				786	786	4	791
Muut laajan tuloksen erät		61		4	65		65
Voitonjako				-176	-176	-8	-184
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-142				-142		-142
Muut				-1	-1	-13	-13
Oma pääoma 30.6.2025	3 335	-188	2 172	13 182	18 501	125	18 626



Rahavirtalaskelma

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Katsauskauden tulos	791	984
Oikaisut katsauskauden tulokseen	842	260
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-3 080	-195
Saamiset luottolaitoksilta	-14	72
Saamiset asiakkailta	-766	1 098
Johdannaissopimukset	-12	21
Sijoitusomaisuus	-2 149	-998
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	-177	-195
Jälleenvakuutus sopimusvarat	-19	-20
Muut varat	57	-172
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	4 681	761
Velat luottolaitoksille	333	340
Velat asiakkaille	4 351	172
Johdannaissopimukset	-135	-65
Vakuutus sopimusvelat	-159	209
Jälleenvakuutus sopimusvelat	0	0
Velat sijoitus sopimuksista	0	0
Varaukset ja muut velat	291	105
Maksetut tuloverot	-189	-289
Saadut osingot	37	30
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	3 083	1 552



Milj. €	1-6/2025	1-6/2024
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-69	-53
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	10	7
B. Investointien rahavirta yhteensä	-59	-46
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos	-790	-12
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos	1 113	-3 193
Osuuspääoman lisäykset	41	67
Osuuspääoman vähennykset	-182	-193
Maksetut osuuspääoman korot	-176	-148
Vuokrasopimusvelat	-18	-17
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-13	-3 497
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	3 010	-1 991
Rahavarat katsauskauden alussa	18 277	19 947
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	113	-11
Rahavarat katsauskauden lopussa	21 399	17 944
Saadut korot	3 591	5 389
Maksetut korot	-2 508	-3 643
Rahavarat		
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	20 831	17 351
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	569	593
Yhteensä	21 399	17 944



Liitetaulukot

Liite 1. Laatomisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat	61	Liite 16. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	96
Liite 2. Segmenttiraportointi	62	Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti	97
Liite 3. Korkokate	66	Liite 18. Johdannaissopimukset	102
Liite 4. Saamisten arvonalentumiset	68	Liite 19. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma	103
Liite 5. Nettopalkkiotuotot	81	Liite 20. Lähipiiritapahtumat	105
Liite 6. Vakuutuspalvelutulos	83		
Liite 7. Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut(-)	85		
Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	86		
Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot	87		
Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut	89		
Liite 11. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	90		
Liite 12. Jälleenvakuutussopimusvarat	92		
Liite 13. Vakuutussopimusvelat	93		
Liite 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	94		
Liite 15. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen	95		



Liite 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat

Laatimisperiaatteet

Puolivuosikatsaus on laadittu IAS 34 -standardin Osavuositarkastukset ja vuoden 2024 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan. Laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset on kuvattu omassa kappaleessa.

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

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

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet

Puolivuosikatsausta laadittaessa tehdään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa toteumasta. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Puolivuosikatsauksen laadinnassa johdon harkintaa on käytetty erityisesti odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa.

Odotettavissa olevat luottotappiot

Odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) laskentamallien määrittämiseen liittyy johdon harkintaa.

Varsinainen ECL-lukujen laskenta suoritetaan ECL-malleilla, jotka perustuvat havaittavissa olevien syöttötietojen käyttöön, paitsi jos kyseessä on pääsääntöisesti vaiheessa 2 tai 3 ja tarkkailulistalla oleva suuri yritysvastuu, jolloin ECL lasketaan asiantuntija-arvioon perustuvalla kassavirtaperusteisella ECL-menetelmällä.

Erityisesti tilanteissa, joissa ECL-mallit eivät riittävästi pysty huomioimaan ennakoimatonta tapahtumaa tai olosuhteita, käytetään johdon harkintaan perustuvia lisävarauksia (management overlay) suoraan ECL-lukuihin (ns. post-model adjustments). Niissä harkintaa käytetään erityisesti käytetyn skenaarion valinnassa. Ne ovat tarkoitettu vain väliaikaiseen käyttöön siihen asti, kunnes varauksen aiheuttama ennakoimaton tapahtuma tai olosuhde on saatu huomioitua ECL-malleissa.

Muilta kuin edellä esitetyin osin odotettavissa olevien luottotappioiden laskentaan sisältyvä johdon harkinta ja arviot sisältyvät vuoden 2024 tilinpäätökseen.

Puolivuosikatsauksen liitetiedossa 4. Saamisten arvonalentumiset kuvataan puolivuositarkastuksen laadinnassa tehty johdon harkinta.

Laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset

Strukturoitujen tuotteiden korkokatteen esitystavan muutos

OP Ryhmä siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten korkoja kerryttävien erien esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti myös vertailuvuodelle 2024 ja vuoden 2025 ensimmäiselle vuosineljännekselle. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa.

Kyseessä oli vapaaehtoinen laatimisperiaatteiden muutos. Korkokuluja siirrettiin kaupankäynnin nettotuotoista korkokatteen korkokuluihin yhteensä 102 miljoonaa euroa vuodelta 2024 (1–3/2024 26 miljoonaa euroa, 4–6/2024 27 miljoonaa euroa, 7–9/2024 26 miljoonaa euroa ja 10–12/2024 23 miljoonaa euroa). Vuoden 2025 ensimmäiseltä vuosineljännekseltä korkokuluja siirrettiin kaupankäynnin nettotuotoista korkokatteen korkokuluihin yhteensä 18 miljoonaa euroa.

Segmenttiraportoinnin muutos

OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmenttirakenteen mukaisesti.

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

Omistaja-asiakkaiden lisäedut

OP Ryhmä käyttää osan parantuneesta kannattavuudestaan tarjoamalla omistaja-asiakkaille lisäetuja. OP Ryhmä korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonuksia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna. Katsauskaudelta OP-bonuksia kertyi yhteensä 162 miljoonaa euroa (154). Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2025 loppuun saakka. Tämän edun arvo on arviolta 90 miljoonaa euroa vuodelta 2025



Liite 2. Segmenttiraportointi

Segmenttikohtaiset tiedot

OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmenttirakenteen mukaisesti. Lisäksi Ryhmätoiminnot-segmentissä OP Ryhmän sisäisten erien kohdistusta on muutettu liiketoiminnan muiden tuottojen ja kulujen välillä vuoden 2025 alussa. Vertailukauden tiedot on oikaistu.

Tulos tammi-kesäkuu 2025, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Ryhmä
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	1 692	947	1	1 093	-1 271	2 461
Korkokulut	-783	-647	0	-1 088	1 250	-1 267
Korkokate	909	300	0	5	-21	1 194
josta segmenttien väliset erät		-126		126		
Saamisten arvonalentumiset	-7	26		0	0	19
Palkkiotuotot	426	73	41	10	-79	472
Palkkiokulut	-61	-31	-16	-9	50	-68
Nettopalkkiotuotot	365	42	25	1	-29	404
Vakuutusmaksutuotot			1 051			1 051
Vakuutuspalvelukulut			-946			-946
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot			-38			-38
Vakuutuspalvelutulos			68			68
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			35			35
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			0			0
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			35			35
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	3	70	0	9	34	115
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-3	0	79	0	-21	56
Liiketoiminnan muut tuotot	27	15	2	443	-488	-1
Henkilöstökulut	-309	-43	-82	-144	27	-550
Poistot ja arvonalentumiset	-21	0	-16	-25	1	-61
Liiketoiminnan muut kulut	-477	-99	-195	-255	469	-557
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			269			269
Liiketoiminnan kulut	-806	-143	-24	-424	496	-900
Liikevoitto (-tappio)	489	309	185	34	-28	990
Tulos ennen veroja	489	309	185	34	-28	990

Sisäisten erien eliminoinnista aiheutuva käyvän arvon suojauslaskennan laskennallinen tehottomuus esitetään eliminoinneissa.



Tulos tammi–kesäkuu 2024, milj. €

	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Ryhmä
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	2 165	1 144	1	1 796	-1 985	3 120
Korkokulut	-1 072	-870	0	-1 803	1 979	-1 766
Korkokate	1 093	274	0	-7	-6	1 353
josta segmenttien väliset erät		-199		199		
Saamisten arvonalentumiset	-52	-16		0	0	-67
Palkkiotuotot	420	75	37	12	-77	467
Palkkiokulut	-61	-29	-15	-11	50	-67
Nettopalkkiotuotot	359	46	21	1	-27	400
Vakuutusmaksutuotot			1 041			1 041
Vakuutuspalvelukulut			-1 005			-1 005
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot			1		0	1
Vakuutuspalvelutulos			37		0	37
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-272		0	-272
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			1		0	1
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-272		0	-272
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	6	67	0	4	-8	70
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-6	0	503	0	27	524
Liiketoiminnan muut tuotot	35	15	1	395	-421	25
Henkilöstökulut	-282	-44	-90	-137	18	-535
Poistot ja arvonalentumiset	-18	-1	-19	-32	1	-69
Liiketoiminnan muut kulut	-422	-96	-177	-231	425	-501
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			263			263
Liiketoiminnan kulut	-721	-140	-24	-400	444	-842
Liikevoitto (-tappio)	714	246	267	-8	9	1 229
Tulos ennen veroja	714	246	267	-8	9	1 229



Tase 30.6.2025, milj. €

	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Ryhmä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	36	149		20 646	0	20 831
Saamiset luottolaitoksilta	28 277	530	575	11 696	-39 854	1 224
Saamiset asiakkailta	71 139	28 626		-12	-239	99 514
Johdannaissopimukset	765	2 925	65	17	-1 535	2 237
Sijoitusomaisuus	1 340	635	9 506	19 911	-5 607	25 785
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			14 319			14 319
Jälleenvakuutus sopimusvarat			121			121
Aineettomat hyödykkeet	174	14	581	185	62	1 016
Aineelliset hyödykkeet	273	3	4	140	-5	415
Muut varat	309	339	487	695	-107	1 723
Tuloverosaaminen	24		20		0	45
Laskennallinen verosaaminen	22	0	3	6	30	62
Varat yhteensä	102 360	33 221	25 682	53 283	-47 254	167 292
Velat luottolaitoksille	9 031	3	45	29 192	-37 846	425
Velat asiakkaille	65 737	15 983		5 237	-2 068	84 889
Johdannaissopimukset	762	2 850	23	191	-1 536	2 290
Vakuutus sopimusvelat			11 636			11 636
Velat sijoitus sopimuksista			9 377			9 377
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	15 550	2 024		17 514	-505	34 583
Varaukset ja muut velat	963	1 223	324	1 237	-47	3 700
Tuloverovelka	14	1	25	33		73
Laskennalliset verovelat	462	0	210	352	3	1 026
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0		380	668	-380	668
Velat yhteensä	92 519	22 083	22 020	54 423	-42 379	148 666
Oma pääoma						18 626



Tase 31.12.2024, milj. €

	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Ryhmä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	39	188		17 883	0	18 110
Saamiset luottolaitoksilta	25 348	148	609	12 268	-37 565	808
Saamiset asiakkailta	70 505	28 399		-13	-261	98 629
Johdannaissopimukset	820	3 276	39	108	-1 745	2 497
Sijoitusomaisuus	1 420	515	9 531	17 748	-5 678	23 537
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			14 172			14 172
Jälleenvakuutus sopimusvarat			102			102
Aineettomat hyödykkeet	176	13	595	175	62	1 022
Aineelliset hyödykkeet	253	3	3	138	-5	392
Muut varat	336	91	562	884	-93	1 780
Tuloverosaaminen	22		20			42
Laskennallinen verosaaminen	23	0	13	6	35	77
Varat yhteensä	98 942	32 633	25 646	49 197	-45 251	161 168
Velat luottolaitoksille	9 399	32	46	25 891	-35 276	91
Velat asiakkaille	63 428	15 281		4 121	-2 374	80 455
Johdannaissopimukset	893	3 009	28	140	-1 745	2 324
Vakuutus sopimusvelat			11 795		1	11 796
Velat sijoitus sopimuksista			9 140			9 140
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14 462	2 160		17 167	-590	33 198
Varaukset ja muut velat	804	867	297	1 565	-7	3 526
Tuloverovelka	15	2	15	24	0	55
Laskennalliset verovelat	455	0	220	345	7	1 027
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0		380	1 444	-380	1 444
Velat	89 454	21 351	21 920	50 697	-40 365	143 058
Oma pääoma						18 110



Liite 3. Korkokate

Milj. €	1–6/2025	Oikaistu 1–6/2024	4–6/2025	Oikaistu 4–6/2024
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot				
Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta	236	333	112	157
Korkotuotot luotoista asiakkaille	1 930	2 352	935	1 173
Korkotuotot rahoitusleasingsaamisista asiakkailta	43	52	20	25
Korkotuotot jaksetettuun hankintamenoön arvostetuista saamistodistuksista	28	20	15	11
Korkotuotot veloista asiakkaille	0	4	0	2
Korkotuotot käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjatuihin saamistodistuksista	99	79	53	40
Korkotuotot johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	46	559	-90	281
Korkotuotot johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	-36	-64	-16	-30
Korkotuotot luotoista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	106	-56	106	-44
Korkotuotot saamistodistuksista, suojauslaskennan arvostuserät	68	-118	76	-46
Korkotuotot luotoista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-75	-76	-42	-42
Muut korkotuotot	16	35	7	18
Yhteensä	2 461	3 120	1 176	1 547



Milj. €	1–6/2025	Oikaistu 1–6/2024	4–6/2025	Oikaistu 4–6/2024
Korkokulut				
Velat luottolaitoksille				
Korkokulut talletuksista luottolaitoksille	0	0	0	0
Korkokulut veloista luottolaitoksille	0	0	0	0
Korkokulut veloista luottolaitoksille, suojauslaskennan arvostuserät	-71	58	-51	15
Velat asiakkaille				
Korkokulut talletuksista asiakkaille	-469	-651	-214	-329
Korkokulut veloista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-45	-40	-23	-20
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-311	-355	-161	-174
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista, suojauslaskennan arvostuserät	-225	160	-186	56
Velat, joilla on huonompi etuoikeus				
Korkokulut perpetuaali- ja debentuurilainoista	-20	-16	-10	-8
Korkokulut veloista, joilla on huonompi etuoikeus, suojauslaskennan arvostuserät	-13	-9	-7	-7
Johdannaissopimukset				
Korkokulut johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	-22	-869	132	-394
Korkokulut johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	6	13	3	6
Korkokulut muista johdannaissopimuksista	-18	-53	0	-27
Muut korkokulut	-22	-44	-9	-22
Yhteensä	-1 267	-1 766	-595	-876
Korkokate yhteensä	1 194	1 353	581	671

OP Ryhmä siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti myös vertailuvuodelle 2024 ja vuoden 2025 ensimmäiselle vuosineljännekselle. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuositarkastuksen 1.1.–30.6.2025 liitetiedossa 1. Laatisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.



Liite 4. Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-45	-35	-25	-17
Palautukset poistetuista saamisista	9	10	5	4
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	55	-41	14	-14
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista	1	-1	1	-1
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	19	-67	-5	-28



Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

Odotettavissa olevien luottotappioiden (Expected Credit Loss, ECL) laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain.

Alla olevissa taulukoissa on kuvattu odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvia vastuita. Taseen ulkopuolinen vastuu esitetään luottovasta-arvokertoimella ("CCF-kerroin") oikaistuna.

Vastuut	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Vastuut yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
30.6.2025, milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Osuuspankit	59 147	8 238	58	8 296	1 993	69 436
Yrityspankki	25 722	2 739	376	3 114	434	29 270
Saamiset asiakkailta yhteensä	84 869	10 976	434	11 410	2 427	98 706
Taseen ulkopuoliset nostovarat ja limiitit						
Osuuspankit	2 047	131	1	133	14	2 194
Yrityspankki	3 973	50	8	58	3	4 034
Nostovarat ja limiitit yhteensä	6 020	181	9	190	17	6 227
Muut taseen ulkopuoliset						
Osuuspankit	1 226	37		37	14	1 277
Yrityspankki	2 697	117		117	26	2 841
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	3 924	154		154	40	4 118
Saamistodistukset						
Ryhmätöiminnot	15 638				3	15 640
Saamistodistukset yhteensä	15 638				3	15 640
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	110 450	11 312	443	11 755	2 487	124 692



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

30.6.2025, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
Saamiset asiakkailta						
Osuuspankit	-37	-123	-5	-128	-330	-496
Yrityspankki	-35	-60	-10	-70	-127	-232
Saamiset asiakkailta yhteensä	-73	-183	-15	-198	-457	-727
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Osuuspankit	-2	-1		-1	-6	-9
Yrityspankki	-2	-14		-14	-14	-29
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-4	-14		-14	-20	-38
Saamistodistukset***						
Ryhmätöiminnot	-1				-2	-3
Saamistodistukset yhteensä	-1				-2	-3
Yhteensä	-77	-197	-15	-212	-479	-768

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

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

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



Yhteenvedo ja tunnusluvut 30.6.2025

	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	
Milj. €		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät						
Osuuspankit	62 421	8 406	60	8 466	2 020	72 907
Yrityspankki	32 392	2 906	383	3 289	464	36 145
Tappiota koskeva vähennyserä						
Osuuspankit	-39	-123	-5	-129	-337	-504
Yrityspankki	-37	-74	-10	-84	-140	-261
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Osuuspankit	-0,1	-1,5	-8,8	-1,5	-16,7	-0,7
Yrityspankki	-0,1	-2,5	-2,5	-2,5	-30,2	-0,7
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	94 813	11 312	443	11 755	2 484	109 052
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-76	-197	-15	-212	-477	-765
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,1	-1,7	-3,4	-1,8	-19,2	-0,8
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	15 638				3	15 640
Tappiota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1				-2	-3
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	0,0				-62,0	0,0
Saamistodistukset yhteensä	15 638				3	15 640
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-1				-2	-3
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	0,0				-62,0	0,0



Alla olevassa taulukossa esitetään odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvien vastuiden muutos arvonalentumisvaiheittain seuraavien tekijöiden vaikutuksesta:

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2025	92 335	12 310	2 843	107 488
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-2 231	2 107		-124
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-108		98	-10
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	1 996	-2 094		-98
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-259	242	-16
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	66		-70	-4
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		237	-250	-13
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	8 934	186	67	9 187
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-5 621	-535	-301	-6 457
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	-559	-197	-129	-885
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	0	0	-16	-17
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 30.6.2025	94 813	11 755	2 484	109 052

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain:

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2 Koko	Vaihe 3 Koko	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2025	79	228	514	820
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-4	30		26
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-1		16	15
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	5	-26		-21
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-9	24	15
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	1		-12	-11
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		9	-28	-19
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	8	4	16	28
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-9	-11	-51	-71
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	-5	-21	-4	-30
Muutokset mallioletuksissa ja metodologiassa	2	9	8	19
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset	0	0	-6	-6
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	-2	-16	-37	-55
Tappiota koskeva vähennyserä 30.6.2025	76	212	477	765



Q2/2025 osana luottoriskimallien jatkuvaa kehitystä ja ylläpitoa pienten ja keskisuurten yritysten vastuille otettiin käyttöön uusi tappio-osuuden (LGD) malli odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) laskennassa. Uusi malli eroaa aiemmasta mallista rakenteeltaan, käytetyiltä riskitekijöiltään sekä tavassa, jolla se huomioi eteenpäin katsovan taloudellisen ympäristön. Maksukykyisille ja maksukyvyttömille vastuille on kehitetty omat mallinsa. Maksukyvyttömien malli huomioi ennusteissaan myös maksukyvyttömyysajan sekä perintäprosessin vaiheen. LGD-estimaatit perustuvat havaittuihin toteumiin. Ennusteissa huomioidaan luoton vakuusasema, takaukset, sekä lainan luonnetta kuvaavia tekijöitä. Talouden tilanne ja tulevaisuuden näkymät huomioidaan asuntojen hintaindeksin ja bruttokansantuotteen kautta. Mallimuutoksen vaikutukset vaihtelivat liiketoiminnoittain ja raportointisegmenttien välillä. Yhteisvaikutukseltaan ECL kasvoi OP Ryhmässä 19 miljoonaa euroa, mitä selitti menetelmämuutokset ja kalibrointitaso.

OP Ryhmän vähittäisasiakkaiden luottoluokittelumalli päivitettiin Q1/2025 aikana, mikä laski ECL:ää 8,3 miljoonaa euroa.

Johdon harkintaa sisältävien lisävarausten ("management overlay") laskennassa käytettyjä oletuksia

Seuraavassa taulukossa esitetään tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia management overlay -varauksia, alla kuvatut management overlay -varaukset ja raportoidun tappiota koskevan vähennyserän yhteismäärä.

Tappiota koskeva vähennyserä 30.6.2025

	Osuuspankit	Yrityspankki	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia	457	248	705
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset			
Liikekiinteistövakuudellisten luottojen vakuusarvostus	6		6
Kertamaksuiset yrityslainat (Bullet & Balloon)	1	3	4
Varhaisvaroitussjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus	14	5	19
Ilmasto- ja ympäristöriskit	3	1	4
Järjestämättömien saatavien kasvu & korkeampi maksukyvyttömyyden todennäköisyys	23	4	27
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä	47	13	61
Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä	504	261	765

Rakentamisen toimialaan alun perin vuonna 2022 tehty varaus, jota oli jäljellä Q4/2024 7,1 miljoonaa euroa, purettiin kokonaan Q1/2025, koska sen kattamat ilmiöt ovat jo realisoituneet.

Vuoden 2021 lopussa OP Ryhmä teki 34 miljoonan euron ECL-lisävarauksen liikekiinteistövakuudellisiin saataviin. Varauksella ennakoitiin riskillisimpien liikekiinteistöjen vakuusarvioinnin päivityksestä aiheutuvaa ECL:n kasvua ja todennäköisiä maksukyvyttömyyksiä. Varausta on jäljellä 6 miljoonaa euroa Q2/2025.

Q4/2023 OP Ryhmä teki management overlay -varauksen varhaisvaroitussjärjestelmän (Early Warning System, EWS) ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannukseen, mikä toteutetaan vuoden 2025 aikana. Prosessiparannuksen odotetaan lisäävän odotettavissa olevia luottotappioita noin 14,1 miljoonaa euroa Osuuspankit-segmentissä. Varaus laajennettiin Q2/2024 koskemaan myös OP Yrityspankkia, joten OP Ryhmässä varaus kasvoi 5,1 miljoonaa euroa ja on nyt 19,2 miljoonaa euroa.

Q3/2024 OP Ryhmä teki 2,2 miljoonan euron management overlay -varauksen kertalyhenteisten yrityslainojen (Bullet ja Balloon -lainojen) suuremman luottoriskin huomioimiseen ECL-laskennassa. Varaus päivitettiin Q2/2025 aikana 4,1 miljoonaan euroon. Lisäksi Q2/2025 nostettiin Q4/2024 tehtyä parametrikohtaista lisävarausta, joka huomioi järjestämättömien

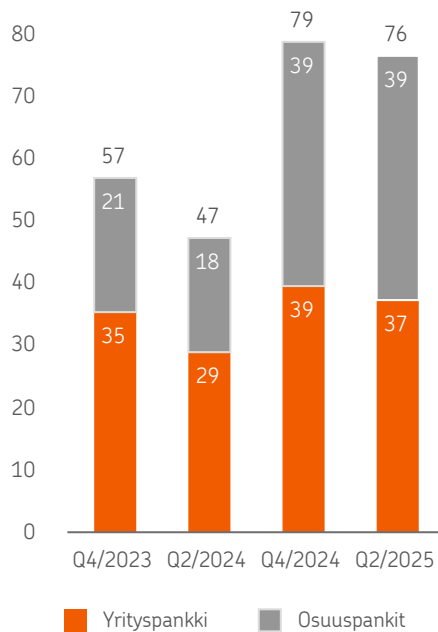


saamisten kasvua ja kasvun seurauksena havaittua korkeampaa maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä, 0,9 miljoonaa euroa 27,2 miljoonaan euroon, sekä päivitettiin aiempi 3,7 miljoonan euron lisävaraus ilmasto- ja ympäristöriskien huomioimiseksi 3,9 miljoonaan euroon. Tavoitteena on purkaa varaukset vuoden 2025 aikana, kun uudet parametritasoiset mallisopeutukset otetaan käyttöön.

Seuraavissa kaavioissa havainnollistetaan asiakassaamisten odotettavissa olevien luottotappioiden kehitystä arvonalentumisvaiheittain viime vuosina.

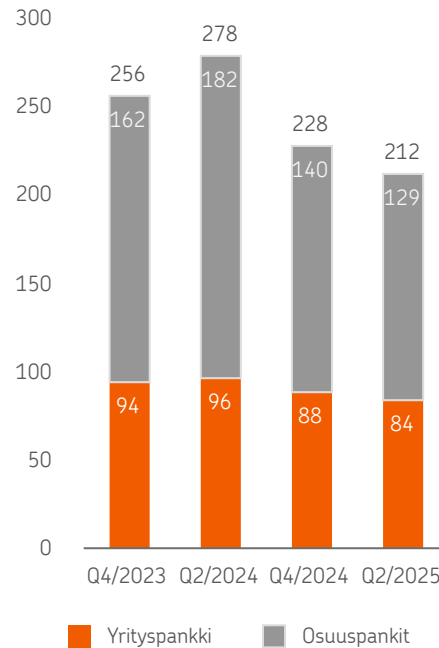
Vaihe 1

Milj. €



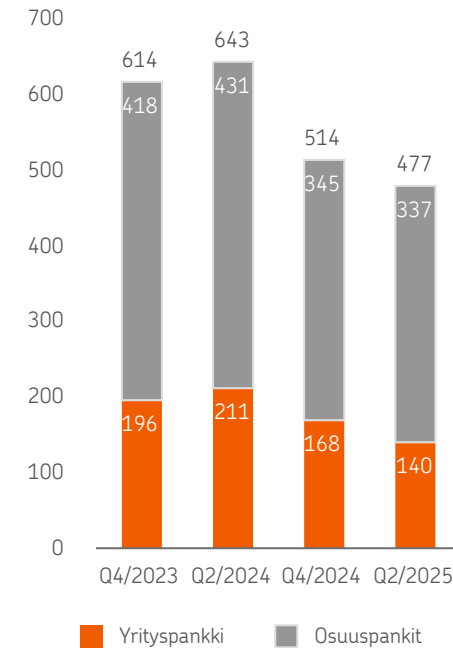
Vaihe 2

Milj. €



Vaihe 3

Milj. €



ECL-laskennassa makroekonomiset tekijät päivitetään vuosineljänneksittäin. ECL lasketaan kolmen eri skenaarion painotettuna keskiarvona. Skenaariopainot ovat olleet normaalilla tasolla eli heikko (20 prosenttia), perus (60 prosenttia) ja vahva (20 prosenttia). Toisen vuosineljänneksen 2025 aikana makroekonomisten ennusteiden päivitys kasvatti odotettavissa olevien luottotappioiden määrää 8,6 miljoonaa euroa..



Seuraavissa taulukoissa havainnollistetaan BKT:n ja työttömyysasteen ennusteiden muutosta.

BKT:n kasvu, %	Q2/2025	Q2/2026	Q2/2027	Q2/2028	Q2/2029
Perus	1,0	1,5	1,3	1,3	1,3
Vahva	3,4	3,4	2,8	2,3	2,3
Heikko	-1,8	-0,8	-0,5		
Työttömyys, %	Q2/2025	Q2/2026	Q2/2027	Q2/2028	Q2/2029
Perus	8,5	8,3	7,2	7,0	6,5
Vahva	8,3	7,7	6,5	6,3	5,8
Heikko	9,6	9,8	8,7	8,6	8,2

Saamistodistukset, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko voimassa-oloaika	Koko voimassa-oloaika	
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2025	1	1	2	4
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	-1		-1
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	0			0
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	0	0		0
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	0			0
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	0	-1		-1
Tappiota koskeva vähennyserä 30.6.2025	1		2	3



Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain vertailukaudella

Vastuut	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3*	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Vastuut yhteensä
31.12.2024, milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Osuuspankit	57 631	8 987	80	9 067	2 215	68 913
Yrityspankki	25 463	2 536	289	2 825	556	28 844
Saamiset asiakkailta yhteensä	83 094	11 523	370	11 892	2 771	97 758
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Osuuspankit	1 905	201	1	203	16	2 123
Yrityspankki	3 542	54	0	55	10	3 607
Nostovarot ja limiitit yhteensä	5 447	256	2	258	25	5 730
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Osuuspankit	1 155	26		26	14	1 196
Yrityspankki	2 638	134		134	32	2 804
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	3 793	160		160	47	4 000
Saamistodistukset						
Ryhmätöiminnot	13 710	124		124	3	13 837
Saamistodistukset yhteensä	13 710	124		124	3	13 837
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	106 044	12 063	371	12 434	2 846	121 324

* Vaiheen 3 saamisten vastuista 184 miljoonaa euroa ovat ostettuja tai alun perin myönnettyjä luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneita rahoitusvaroihin kuuluvia eriä (POCI).



Vertailukauden tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

31.12.2024, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
Saamiset asiakkailta						
Osuuspankit	-38	-133	-6	-139	-341	-518
Yrityspankki	-37	-66	-6	-72	-148	-257
Saamiset asiakkailta yhteensä	-75	-199	-12	-211	-489	-775
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Osuuspankit	-1	-1		-1	-5	-7
Yrityspankki	-3	-16		-16	-20	-38
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-4	-17		-17	-24	-45
Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-2	-4
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1	-2	-4
Yhteensä	-80	-217	-12	-229	-515	-824

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

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

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



Yhteenvedo ja tunnusluvut

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

Yhteenvedo ja tunnusluvut 31.12.2024

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2024	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät						
Osuuspankit	60 692	9 215	81	9 296	2 245	72 233
Yrityspankki	31 643	2 724	290	3 014	598	35 255
Tappiota koskeva vähennyserä						
Osuuspankit	-39	-134	-6	-140	-345	-525
Yrityspankki	-39	-82	-6	-88	-168	-296
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Osuuspankit	-0,1	-1,5	-7,4	-1,5	-15,4	-0,7
Yrityspankki	-0,1	-3,0	-2,2	-2,9	-28,1	-0,8
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	92 335	11 939	371	12 310	2 843	107 488
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-79	-216	-12	-228	-514	-820
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,1	-1,8	-3,3	-1,9	-18,1	-0,8
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	13 710	124		124	3	13 837
Tappiota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-2	-4
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	0,0	-1,0		-1,0	-62,0	0,0
Saamistodistukset yhteensä	13 710	124		124	3	13 837
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-1	-1		-1	-2	-4
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	0,0	-1,0		-1,0	-62,0	0,0



Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät

Alla olevassa taulukossa esitetään vertailukauden odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvien vastuiden muutos arvonalentumisvaiheittain seuraavien tekijöiden vaikutuksesta.

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2024	89 032	15 948	3 159	108 139
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-3 672	3 378		-294
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-315		275	-40
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	4 241	-4 600		-360
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-683	593	-91
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	92		-110	-18
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		307	-342	-35
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	16 977	475	198	17 650
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-9 663	-2 175	-608	-12 446
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	-4 356	-331	-136	-4 823
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	-2	-7	-186	-195
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 31.12.2024	92 335	12 310	2 843	107 488

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko voimassa-oloaika	Koko voimassa-oloaika	
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2024	57	256	614	927
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-4	41		38
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		31	30
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	6	-72		-67
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-21	73	53
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-13	-13
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		10	-33	-23
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	15	15	48	78
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-8	-34	-101	-143
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	12	10	25	46
Muutokset mallioletuksissa ja metodologiassa	2	22	-16	8
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset	0	0	-115	-115
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	22	-28	-101	-107
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024	79	228	514	820



Tappiota koskeva vähennyserä

Seuraavassa taulukossa esitetään tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia management overlay -varauksia, edellä kuvatut management overlay -varaukset ja raportoidun tappiota koskeva vähennyserän yhteismäärä.

Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024

	Osuuspankit	Yrityspankki	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia	465	279	744
Rakentamisen toimiala	7		7
Liikekiinteistövakuudellisten luottojen vakuusarvostus	6		6
Kertamaksuiset yrityslainat (Bullet & Balloon)	1	2	3
Varhaisvaroitussjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus	14	5	19
Ilmasto- ja ympäristöriskit	4	1	5
Järjestämättömien saatavien kasvu & korkeampi maksukyvyttömyyden todennäköisyys	28	8	36
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä	60	17	77
Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä	525	296	820

BKT:n ja työttömyysasteen ennusteiden muutosta vertailukaudella

BKT:n kasvu, %	Q2/2025	Q2/2026	Q2/2027	Q2/2028	Q2/2029
Perus	-0,3	0,0	1,2	1,2	1,3
Vahva	-0,3	3,0	4,1	4,1	3,7
Heikko	-0,3	-3,1	-2,1	-2,2	-1,5

Työttömyys, %	Q2/2025	Q2/2026	Q2/2027	Q2/2028	Q2/2029
Perus	7,2	7,5	7,5	7,3	7,0
Vahva	7,2	7,2	6,6	5,9	5,1
Heikko	7,2	7,9	8,5	8,9	9,3

Saamistodistukset, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko voimassa- oloaika	Koko voimassa- oloaika	
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2024	1	1	1	2
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	0	1		1
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	0	0	2	2
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	0	0	-1	-1
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	0	0		0
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	0	1	1	2
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024	1	1	2	4



Liite 5. Nettopalkkiotuotot

Milj. €	Osuuspankit		Yrityspankki		Vakuutus		Ryhmätoiminnot		Eliminoinnit		OP Ryhmä			
	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Palkkiotuotot														
Luotonanto	58	57	24	25			0	0	0	-1	82	81	41	39
Talletukset	11	11	1	2			0	0	0	0	12	13	6	7
Maksuliike	117	113	16	16			9	10	-7	-10	135	130	68	66
Arvopapereiden välitys	4	3	11	9					-4	-3	11	9	5	4
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	0	0	4	5			0	0	0	0	4	5	2	3
Sijoitusrahastot*	96	100	0	0	22	19			0	0	118	119	58	60
Omaisuudenhoito	28	26	9	8			1	1	-16	-15	22	20	11	9
Lainopilliset palvelut	10	11	0	0							10	11	5	6
Takaukset	6	5	6	6			0	0	0	0	12	11	6	6
Asunnonvälitys	25	27							0	0	25	27	15	14
Vakuutussopimusten myyntipalkkiot	47	45			4	4			-32	-31	19	19	5	4
Henkivakuutuksen sijoitussopimukset					15	14					15	14	7	7
Muut	24	20	2	4			0	1	-19	-17	8	8	4	3
Yhteensä	426	420	73	75	41	37	10	12	-79	-77	472	467	233	229

* Sijoitusrahastoista kertyneet OP-bonukset omistaja-asiakkaille on vähennetty sijoitusrahastojen palkkiotuotoista.



Milj. €	Osuuspankit		Yrityspankki		Vakuutus		Ryhmätoiminnot		Eliminoinnit		OP Ryhmä			
	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Palkkiokulut														
Luotonanto	0	0	0	0			0	0	0	0	0	0	0	0
Maksuliike	-18	-18	-2	-3	-1	-1	-2	-2	7	9	-17	-16	-8	-8
Arvopapereiden välitys	-1	-1	-1	-1			0	0	0	0	-2	-2	-1	-1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku			0	0				0			0	0	0	0
Sijoitusrahastot	-28	-28			0	0			0	0	-28	-28	-14	-14
Omaisuudenhoito	-5	-5	-3	-2	0	0	0	0	4	3	-4	-4	-2	-2
Vakuutus sopimusten myyntipalkkiot					-15	-13			13	12	-2	-1	-1	-1
Johdannaiset			-23	-20					22	19	-1	-1	-1	-1
Muut	-9	-9	-2	-2	0	-1	-6	-8	4	6	-13	-13	-8	-8
Yhteensä	-61	-61	-31	-29	-16	-15	-9	-11	50	50	-68	-67	-36	-34
Nettopalkkiotuotot yhteensä	365	359	42	46	25	21	1	1	-29	-27	404	400	197	195

OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmenttirakenteen mukaisesti.



Liite 6. Vakuutuspalvelutulos

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Vahinkovakuutus				
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	750	723	384	365
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	6	6	3	3
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	97	111	49	53
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	62	60	33	32
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	9	9	8	3
Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	923	909	476	456
Henkivakuutus				
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	70	67	34	33
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	6	6	3	3
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	27	29	13	14
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	3	10	2	7
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	6	5	-3	-3
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	112	117	49	53
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	9	9	4	4
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	3	2	1	1
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	3	3	1	2
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	0	1	0	1
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	0	0	0	0
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot VFA-mallin mukaan yhteensä	16	15	8	8
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot yhteensä	128	132	57	61
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	1 051	1 041	533	517



Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Vahinkovakuutus				
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-751	-827	-383	-425
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	18	-5	21	8
Vakuutussopimusten hankintakulut	-62	-60	-33	-32
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-28	-24	-2	3
Vahinkovakuutuksen vakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-824	-917	-398	-446
Henkivakuutus				
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-80	-72	-36	-33
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	0	0	0	0
Vakuutussopimusten hankintakulut	-3	-10	-2	-7
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-14	5	-2	-1
Henkivakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-97	-77	-40	-40
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-16	-17	-7	-9
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	-1	-1	0	0
Vakuutussopimusten hankintakulut	0	-1	0	-1
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-8	8	-5	4
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut VFA-mallin mukaan yhteensä	-25	-11	-13	-6
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut yhteensä	-122	-88	-53	-47
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	-946	-1 005	-450	-493
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot	-34	5	-15	25
Henkivakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot	-4	-3	-2	-2
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot yhteensä	-38	1	-17	23
Vakuutuspalvelutulos	68	37	65	47



Liite 7. Vakuutuksen nettorahoituskulut

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Vahinkovakuutus				
Vakuutus sopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	-26	-30	-13	-17
Vakuutus sopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	48	34	-10	37
Vakuutus sopimusten valuuttakurssierot	1	0	-1	0
Vahinkovakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	22	4	-25	20
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	1	0	1	1
Henkivakuutus				
Vakuutus sopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	-1	2	0	0
Vakuutus sopimusten nettorahoituserät, riskin pienentäminen	13	12	-10	15
Vakuutus sopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	-6	22	-29	23
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	-7	24	-30	24
Vakuutus sopimusten nettorahoituserät, riskin pienentäminen	13	12	-10	15
Vakuutus sopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus		0		0
Vakuutus sopimusten perustana olevien erien käyvän arvon muutosten nettorahoituserät	6	-312	-130	-81
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (VFA) yhteensä	20	-300	-139	-66
Henkivakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-1	0	-2	0
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	35	-272	-194	-22



Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat

Milj. €	1-6/2025	Oikaistu 1-6/2024	4-6/2025	Oikaistu 4-6/2024
Saamistodistukset				
Korkotuotot ja -kulut	16	12	3	9
Saamistodistusten arvostusvoitot ja -tappiot	0	-1	1	0
Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	4	9	-6	2
Osingot ja voitto-osuudet	6	3	6	3
Johdannaiset				
Korkotuotot ja -kulut	85	150	32	72
Arvostusvoitot ja -tappiot	3	-103	9	-51
Yhteensä	115	70	44	36

OP Ryhmä siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti myös vertailuvuodelle 2024 ja vuoden 2025 ensimmäiselle vuosineljännekselle. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosisikatsauksen 1.1.–30.6.2025 liitetiedossa 1. Laatumisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.



Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot				
Saamistodistukset				
Myyntivoitot ja -tappiot	0	0	0	0
Yhteensä	0	0	0	0

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Vakuutustoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat				
Johdannaiset				
Korkotuotot ja -kulut	-10	-14	-6	-7
Arvostusvoitot ja -tappiot	-15	-54	38	-56
Yhteensä	-25	-67	32	-63

Rahoitusvarat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi

Saamistodistukset				
Korkotuotot	81	75	41	39
Arvostusvoitot ja -tappiot	2	-40	50	-26
Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	-23	213	47	81
Osingot ja voitto-osuudet	31	27	16	13
Yhteensä	91	275	155	105

Tuotot sijoitussidonnaisten vakuutus- ja sijoitussopimusten katteena olevista varoista

Korkotuotot	14	4	7	2
Arvostusvoitot ja -tappiot	19	822	354	246
Yhteensä	34	827	362	248

Nettotuotot rahoitusvaroista, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti yhteensä	125	1 102	516	354
---	------------	--------------	------------	------------

Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot	100	1 034	548	290
---	------------	--------------	------------	------------



Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot				
Vuokratuotot	24	26	12	13
Arvostusvoitot ja -tappiot	-1	-3	-1	-1
Vastike- ja hoitokulut	-17	-21	-8	-12
Muut	0	0	0	0
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä	6	2	2	0
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavien nettotuotot				
Korkotuotot	3	5	1	3
Korkokulut	-1	-2	0	-1
Arvon alentumiset ja niiden peruutukset	0	1	0	1
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavien nettotuotot yhteensä	2	5	2	2
Osakkuus- ja yhteisyritykset				
Käyvän arvon menetelmällä käsiteltävät osakkuusyritykset	-3	4	0	2
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät osakkuusyritykset	3	2	2	0
Yhteisyritykset	0	0	0	0
Yhteensä	-1	6	3	1
Rahoitusvelat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi				
Sijoitussopimusten maksutulo	398	334	174	178
Sijoitussopimuksista maksetut korvaukset	-213	-176	-102	-85
Sijoitussopimusten velkojen muutos	-237	-682	-307	-257
Sijoitussopimusvelkojen nettotuotot yhteensä	-51	-523	-235	-164
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	56	524	320	130



Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
ICT-kulut				
Tuotanto	-142	-132	-72	-66
Kehittäminen	-142	-120	-73	-62
Toimitilat	-25	-27	-12	-14
Viranomaismaksut	0	-1	0	0
Tilintarkastusmaksut	-6	-4	-3	-2
Palveluostot	-87	-74	-46	-39
Asiantuntijapalvelut	-20	-24	-9	-13
Tietoliikenne	-19	-17	-9	-8
Markkinointi	-21	-21	-12	-12
Lahjoitukset ja sponsorointi	-10	-8	-5	-5
Vakuutus- ja varmuuskulut	-11	-9	-4	-3
Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut	-4	-3	-2	-2
Muut	-69	-63	-30	-28
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-557	-501	-279	-253

Kehittämismenot

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Kehittämisen ICT-kulut	-142	-120	-73	-62
Oman työn osuus	-62	-52	-30	-26
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	-204	-171	-103	-88
Aktivoidut ICT-menot	-23	-26	-12	-14
Aktivoitavien siirto/henkilöstökulut	-5	-5	-2	-2
Aktivoidut kehittämismenot yhteensä	-28	-31	-14	-17
Kehittämismenot yhteensä	-232	-202	-117	-105
Poistot ja arvonalentumiset kehittämismenoista	-29	-40	-13	-21



Liite 11. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Rahoitusvarat

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat						
	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Nimenomaisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Rahoitusvarat 30.6.2025, milj. €							
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	20 831						20 831
Saamiset luottolaitoksilta	1 224						1 224
Saamiset asiakkailta	99 514						99 514
Johdannaissopimukset			1 777			460	2 237
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				14 319			14 319
Saamistodistukset	2 019	13 637	326	5 929			21 912
Osakkeet ja osuudet		1	258	2 971			3 231
Muut rahoitusvarat	1 212			6			1 218
Yhteensä	124 800	13 639	2 362	23 225		460	164 486

OP Ryhmän taseessa oli katsauskauden päättyessä 2 018 miljoonalla (1 520) eurolla joukkovelkakirjalainoja, joita ei kirjanpitoluokasta johtuen arvostettu markkina-arvoon. Näiden joukkovelkakirjalainojen markkina-arvo oli 2 048 miljoonaa euroa (1 547) katsauskauden lopussa.

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat						
	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Nimenomaisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Rahoitusvarat 31.12.2024, milj. €							
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	18 110						18 110
Saamiset luottolaitoksilta	808						808
Saamiset asiakkailta	98 629						98 629
Johdannaissopimukset			1 816			681	2 497
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				14 172			14 172
Saamistodistukset	1 521	12 176	206	6 090			19 994
Osakkeet ja osuudet		0	62	2 757	1		2 820
Muut rahoitusvarat	1 268			8			1 276
Yhteensä	120 337	12 176	2 085	23 027	1	681	158 306



Rahoitusvelat

Rahoitusvelat 30.6.2025, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintameno	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		425		425
Velat asiakkaille		84 889		84 889
Johdannaissopimukset	2 107		102	2 208
Velat sijoitussopimuksista	9 377			9 377
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 867	32 964		34 583
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		668		668
Muut rahoitusvelat	27	2 440		2 467
Yhteensä	13 377	121 385	102	134 615

Rahoitusvelat 31.12.2024, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintameno	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		91		91
Velat asiakkaille		80 455		80 455
Johdannaissopimukset	2 223		102	2 324
Velat sijoitussopimuksista	9 140			9 140
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 954	31 244		33 198
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 444		1 444
Muut rahoitusvelat	2	2 263		2 265
Yhteensä	13 320	115 498	102	128 919

OP Ryhmän jaksotettuun hankintameno arvoistettujen yleiseen liikkeeseen laskettujen senior- ja senior non-preferred -ehtoisten joukkovelkakirjalainojen käypä arvo katsauskauden lopussa oli 29 384 miljoonaa euroa (26 826), ja kirjanpitoarvo oli 30 033 miljoonaa euroa (27 731). Käypä arvo perustuu markkinoilta saatavilla olevaan informaatioon. Kaikki huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintameno, ja niiden käypä arvo oli 669 miljoonaa euroa (1 448) katsauskauden lopussa. Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen jaksotetut hankintamenot on eritelty liitetiedossa 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat.



Liite 12. Jälleenvakuutus sopimusvarat

Milj. €	30.6.2025	31.12.2024
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutus sopimusten varat	-37	-55
Jälleenvakuutus sopimusten vastuu toteutuneista vahingoista	158	157
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutus sopimusvarat yhteensä	121	102



Liite 13. Vakuutusopimusvelat

Milj. €	30.6.2025	31.12.2024
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	391	239
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	2 260	2 337
Vahinkovakuutuksen vakuutusopimusvelat yhteensä	2 651	2 576
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	2 866	2 980
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	13	12
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, VFA yhteensä	6 062	6 184
Vastuu toteutuneista vahingoista VFA yhteensä	44	43
Henkivakuutuksen vakuutusopimusvelat yhteensä	8 985	9 219
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutusopimusten velat		1
Henkivakuutuksen jälleenvakuutusopimusvelat yhteensä		1
Vakuutusopimusvelat yhteensä	11 636	11 796



Liite 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	30.6.2025	31.12.2024
Joukkovelkakirjalainat	12 196	10 897
Huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat, SNP	3 607	3 566
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat	15 223	14 114
Sijoitustodistukset	223	170
Yritystodistukset	3 334	4 451
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	34 583	33 198



Liite 15. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2024	-78	-212	-290
Käyvän arvon muutokset	37	-71	-34
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot	-1		-1
Siirrot korkokatteeseen		66	66
Laskennalliset verot	-7	1	-6
Päättävä tase 30.6.2024	-50	-216	-266

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	-109	-140	-249
Käyvän arvon muutokset	37	2	39
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot	1		1
Siirrot korkokatteeseen		36	36
Laskennalliset verot	-8	-8	-15
Päättävä tase 30.6.2025	-78	-110	-188

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -281 miljoonaa euroa (-352) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen/-velka oli 56 miljoonaa euroa (70). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä kauden aikana oli käyvän arvon rahastossa 0 miljoonaa euroa (0).



Liite 16. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	30.6.2025	31.12.2024
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Pantit	140	151
Luotot (asuntovakuudellisten joukkovelkakirjalainojen vakuutena)	17 417	16 333
Muut	1 287	1 562
Annetut vakuudet yhteensä*	18 843	18 046
Vakuudelliset johdannaisvelat	606	729
Vakuudelliset muut velat	722	869
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds)	15 223	14 114
Yhteensä	16 551	15 712

* Lisäksi keskuspankkiin on pantattu 1,4 miljardin euron kirjanpitoarvosta joukkovelkakirjalainoja, joista 1,0 miljardia euroa on päivän sisäisen limiitin vakuutena. Joukkovelkakirjalainat ovat nostettavissa ilman keskuspankin ennakkolupaa, joten niitä ei ole esitetty yllä olevassa taulukossa.

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	30.6.2025	31.12.2024
Takaukset	609	550
Takuuvastuut	2 492	2 549
Luottolupaukset	13 795	13 219
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	342	305
Merkintäsitoumukset	710	772
Muut	525	521
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	18 473	17 915



Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 30.6.2025, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	1 944	514	772	3 229
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	5 878	322	62	6 262
Sijoitussidonnaiset sopimukset	9 218	5 101		14 319
Johdannaisopimukset	3	2 133	101	2 237
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	1			1
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	12 268	747	623	13 637
Rahoitusinstrumentit yhteensä	29 312	8 816	1 558	39 686
Sijoituskiinteistöt			470	470
Yhteensä	29 312	8 816	2 027	40 155

Varojen käyvät arvot 31.12.2024, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	1 834	337	649	2 819
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	5 680	557	68	6 304
Sijoitussidonnaiset sopimukset	9 013	5 159	0	14 172
Johdannaisopimukset	3	2 397	96	2 497
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	4 273	7 297	606	12 176
Rahoitusinstrumentit yhteensä	20 803	15 747	1 419	37 969
Sijoituskiinteistöt			500	500
Yhteensä	20 803	15 747	1 919	38 470



Velkojen käyvät arvot 30.6.2025, milj. €

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Velat sijoitussopimuksista		9 377		9 377
Strukturoidut velkakirjalainat			1 867	1 867
Muut		27		27
Johdannaissopimukset	1	2 222	66	2 290
Yhteensä	1	11 626	1 933	13 561

Velkojen käyvät arvot 31.12.2024, milj. €

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Velat sijoitussopimuksista	5 813	3 327		9 140
Strukturoidut velkakirjalainat			1 954	1 954
Muut		2		2
Johdannaissopimukset	0	2 250	74	2 324
Yhteensä	5 813	5 580	2 029	13 421

Käypään arvoon arvostus

Johdannaiset ja muut käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit
Listattujen johdannaisten hinta saadaan suoraan markkinoilta. OTC-johdannaisten arvostuksessa käytetään markkinoilla yleisesti käytössä olevia malleja ja menetelmiä, jotka sopivat parhaiten kyseisen rahoitusinstrumentin arvostamiseen. Näitä tarvitaan mm. korko- ja valuuttakäyrien ja volatiliiteettipintojen muodostamiseen sekä optioiden arvostukseen. Yleisesti näiden mallien syöttötiedot voidaan johtaa markkinoilta. Kuitenkin joidenkin sopimusten arvostuksessa joudutaan käyttämään malleja, joiden syöttötietoja ei voida havaita markkinoilta vaan ne joudutaan arvioimaan. Nämä sopimukset on luokiteltu tasolle 3.

Middle Office vastaa pankkitoiminnan johdannaisten käyvän arvon arvostuksista, ml. tason 3 arvostuksista, ja niissä käytetyn markkinadatan, arvostuskäyrien ja volatiliiteettipintojen laadusta ja luotettavuudesta osana päivittäistä arvostusprosessia. Middle Office vertaa sopimustasolla arvostushintoja säännöllisesti CSA-vastapuolten ja keskusvastapuolen toimittamiin arvostuksiin ja selvittää tarvittaessa mahdolliset merkittävät arvostuserot.

Riskienhallinnan ohjaus on vastuussa uusien arvostusmallien ja menetelmien hyväksymisestä sekä arvostusprosessin valvonnasta. Arvostusten varmennus perustuu mm. arvostamiseen käyttäen vaihtoehtoisia lähteitä sekä markkinahinnoille että muille syöttötiedoille. Varmennusprosessissa arvostushintoja voidaan verrata CSA-vastapuolten ja keskusvastapuolen toimittamiin hintoihin. Lisäksi on mahdollista käyttää myös kolmansien osapuolten tarjoamia arvostuspalveluja.

Pankkitoimintaan liittyvässä OTC-johdannaisten arvostuksessa huomioidaan kaupan osapuolten luottoriski ja luottoriskipreemioiden ylittävät rahoituskustannukset. Luottoriskiä oikaistaan vastapuoliriskikorjauksella (ns. Credit Valuation Adjustment "CVA") sekä omalla luottoriskikorjauksella (ns. Debit Valuation Adjustment, "DVA"). CVA- ja DVA -arvostusoikaisut lasketaan vastapuolikohtaisesti. CVA- ja DVA-oikaisut lasketaan vastapuolikohtaisesti simuloimalla johdannaisten markkina-arvoja ja maksukyvyttömyystilanteita perustuen pääsääntöisesti markkinoilta saataviin tietoihin. Maksukyvyttömyystodennäköisyyksien arvioinnissa hyödynnetään vastapuolten rating-informaatiota, likvidejä luottoriski-indeksejä sekä markkinadatatoimittajien



luottoriskisektorikäyriä. OTC-johdannaisten rahoituskustannusten vaikutusta arvostukseen arvioidaan muokkaamalla arvostuksessa käytettäviä diskonttokäyriä pääomallisten ja pääomattomien luottoriski-instrumenttien luottoriskipreemioiden tilastollisten erojen avulla.

Käyvän arvon hierarkia

Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

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

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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

Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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

Siirrot käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä

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

OP Ryhmän liiketoiminnan kannalta tärkeitä johdannaisia ovat koronvaihtosopimukset, korko-optiot ja strukturoidut velkakirjat. Koronvaihtosopimukset arvostetaan johtamalla

markkinoilla havaittavien koronvaihtosopimusten ja muiden korkojohdannaisten hinnoista arvostuskäyrät. Arvostuskäyriä käytetään ennustamaan tulevia rahavirtoja ja määrittämään rahavirtojen nykyarvot myös sellaisilla koronvaihtosopimuksilla, joiden hinta ei ole suoraan markkinoilta havaittavissa. Korko-optioiden arvostuksessa toimitaan vastaavalla tavalla. Koronvaihtosopimuksiin verrattuna käytetään myös markkinoilta havaittavia korko-optioiden hintaa kuvaavia volatiliitteja.

Monirakenteisten johdannaisten tai esimerkiksi strukturoitujen velkakirjojen ja osakerakenteiden arvostamisessa käytetään mallia, jossa simuloidaan markkinahintojen kehitystä ja lasketaan johdannaisen toteutunut arvo kussakin simulaatiossa. Johdannaisen tai strukturoidun velkakirjan hinta saadaan laskemalla simulaatioiden keskiarvo.

Tason 2 syöttötietoihin kuuluvat muun muassa: vastaavanlaisten erien noteeratut hinnat toimivilla markkinoilla ja samanlaisten erien noteeratut hinnat muilla kuin toimivilla markkinoilla, markkinakorot, implisiittiset volatiliitteit ja luottoriskimarginaalit.

Tason 3 syöttötiedot ovat syöttötietoja, jotka eivät ole havainnoitavissa arvostettavalle erälle arvostushetken markkinahinnoista. Tason 3 syöttötietoihin kuuluvat muun muassa: historiallisen volatiliiteetin käyttö option arvostamisessa ja sellaiset pitkät korot, joita vastaavia sopimuksia ei ole markkinoilla havaittavissa.

Kiinteistösijoituksilla ei ole samanlaisia päivittäin noteerattavia hintoja tai hintalähteitä kuin likvideillä markkinoilla. Kiinteistöjen arvostusprosessi perustuu ulkopuolisten arvioitsijoiden käyttöön (kiinteistön arvo yli 1 miljoonaa euroa) tai liiketoiminnan omiin arviointimenetelmiin.

Suorien kiinteistösijoitusten arvostuksen lähteinä ovat pääsääntöisesti ulkopuolisten auktorisoitujen arvioitsijoiden antamat arviokirjat. Ulkopuolinen arvioitsija valitsee itsenäisesti kunkin kohteen arviointiin parhaiten sopivan menetelmän. Yleisesti käytettyjä arviointimenetelmiä ovat kauppa-arvomenetelmä, tuottoarvomenetelmä ja jälleenhankinta-arvomenetelmä. Kiinteistörahastojen arvot saadaan kohderahastoilta kunkin kohderahaston sääntöjen määrittelemänä ajankohtina ja sääntöjen määrittelemän standardin mukaisena. Arvostukset perustuvat pääsääntöisesti kohderahastojen yksittäisten kiinteistökohteiden yhteenlaskettuihin arvoihin lisättynä kohderahaston nettovarallisuudella. Yksittäisten kohteiden arvot perustuvat pääsääntöisesti ulkopuolisten riippumattomien auktorisoitujen arvioitsijoiden laatimiin arviokirjoihin.



Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

Rahoitusvarat, milj. €	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	717	96	606	1 419
Tuloslaskelman nettotuotot	-13	5		-8
Hankinnat	35			35
Myynnit	-70			-70
Lyhennykset	-15			-15
Siirrot tasoon 3	181		167	348
Siirrot tasosta 3			-150	-150
Päättävä tase 30.6.2025	834	101	623	1 558

Rahoitusvelat, milj. €	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Velat yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	1 954	74	2 029
Tuloslaskelman nettotuotot	54	-8	46
Liikkeeseen laskut	322	0	322
Eräntymiset ja takaisinostot	-406	0	-406
Muut muutokset	-57		-57
Päättävä tase 30.6.2025	1 867	66	1 933



Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 30.6.2025

Milj. €	Korkokate	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Laaja tulos- laskelma/ Käyvän arvon rahaston muutos	Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Nettotuotot yhteensä		-54	0	-54

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2025 aikana.



Liite 18. Johdannaissopimukset

Milj. €	30.6.2025			31.12.2024		
	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat
Korkojohdannaiset, josta	225 733	1 544	1 584	229 628	1 764	1 661
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)	151 257	20	14	151 177	33	27
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset, josta	1 084	82	53	1 172	76	64
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Valuutta- ja kultajohdannaiset, josta	45 557	586	625	44 078	624	571
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Luottojohdannaiset, josta	208	10	1	280	10	2
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)	100	0	0	182	0	0
Hyödykejohdannaiset, josta	677	14	27	410	22	26
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Muut johdannaiset, josta				56		
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Johdannaiset yhteensä	273 258	2 237	2 290	275 623	2 497	2 324



Liite 19. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma

Vahinkovakuutus

	30.6.2025		31.12.2024	
	Käypä arvo*, milj. €	%	Käypä arvo*, milj. €	%
Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	233	5,0	260	5,7
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	221	4,7	241	5,3
Johdannaiset***	12	0,2	18	0,4
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	3 036	64,6	2 835	62,0
Valtiot	421	9,0	476	10,4
Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat				
Investment Grade	2 133	45,4	2 015	44,0
Kehittyvät markkinat ja High Yield	331	7,0	190	4,2
Strukturoidut sijoitukset****	150	3,2	154	3,4
Osakkeet yhteensä	1 084	23,1	1 106	24,2
Suomi	112	2,4	200	4,4
Kehittyneet markkinat	814	17,3	754	16,5
Kehittyvät markkinat	72	1,5	68	1,5
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	7	0,2	7	0,2
Pääomasijoitukset	79	1,7	77	1,7
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	28	0,6	29	0,6
Hedge fund -rahastot	28	0,6	29	0,6
Kiinteistösijoitukset yhteensä	318	6,8	345	7,5
Suorat kiinteistöt	128	2,7	149	3,3
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	189	4,0	196	4,3
Yhteensä	4 698	100,0	4 575	100,0

* Sisältää siirtyneet korot.

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

*** Johdannaisten vaikutus omaisuuslajin allokaatioon (deltavasta-arvo).

**** Sisältää kiinteistövakuudelliset lainat sekä lainarahastot ja epälikvidit lainat.



Henkivakuutus

	30.6.2025		31.12.2024	
	Käypä arvo*, milj. €	%	Käypä arvo*, milj. €	%
Sijoitusomaisuuden allokatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	192	5,9	306	9,2
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	183	5,6	302	9,0
Johdannaiset***	9	0,3	5	0,1
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 209	67,8	2 137	64,1
Valtiot	292	9,0	348	10,4
Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat				
Investment Grade	1 597	49,0	1 543	46,2
Kehittyvät markkinat ja High Yield	194	6,0	117	3,5
Strukturoidut sijoitukset****	127	3,9	129	3,9
Osakkeet yhteensä	629	19,3	659	19,8
Suomi	65	2,0	121	3,6
Kehittyneet markkinat	456	14,0	437	13,1
Kehittyvät markkinat	34	1,0	32	1,0
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	3	0,1	3	0,1
Pääomasijoitukset	71	2,2	67	2,0
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	36	1,1	37	1,1
Hedge fund -rahastot	36	1,1	37	1,1
Kiinteistösijoitukset yhteensä	190	5,8	196	5,9
Suorat kiinteistöt	13	0,4	13	0,4
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	176	5,4	183	5,5
Yhteensä	3 256	100,0	3 336	100,0

* Sisältää siirtyneet korot.

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

*** Johdannaisten vaikutus omaisuuslajin allokatioon (deltavasta-arvo).

**** Sisältää kiinteistövakuudelliset lainat sekä lainarahastot ja epälikvidit lainat.



Liite 20. Lähipiiritapahtumat

OP Ryhmän lähipiiri muodostuu OP Ryhmän tilinpäätökseen yhdistellyistä tytäryhtiöistä, osakkuusyhtiöistä, johdon avainhenkilöistä ja näiden läheisistä perheenjäsenistä sekä muista lähipiiriin kuuluvista yhtiöistä. OP Ryhmän johdon avainhenkilöihin luetaan OP Ryhmän pääjohtaja, OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenet ja suoraan pääjohtajalle raportoivat johtajat sekä OP Osuuskunnan hallituksen puheenjohtaja, hallituksen jäsenet ja hallintoneuvoston jäsenet. Johdon avainhenkilöiden lähipiiriin luetaan myös yhtiöt, joissa johdon avainhenkilöllä tai heidän läheisellä perheenjäsenellä on määräysvalta. Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP Ryhmän henkilöstörahasto ja OP-Eläkesäätiö.

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

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2024 jälkeen.

Taloudellinen informaatio

Vuoden 2025 taloudellisten raporttien julkaisupäivämäärät:

Osavuosisikatsaus 1.1.–30.9.2025

28.10.2025

OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 30.6.2025

Viikko 33

OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 30.9.2025

Viikko 45

Helsingissä 30.7.2025

OP Osuuskunta

Hallitus

Lisätiedot:

Pääjohtaja Timo Ritakallio, puh. 010 252 4500

Talous- ja rahoitusjohtaja Mikko Timonen, puh. 010 252 1325

Viestintäjohtaja Piia Kumpulainen, puh. 010 252 7317

www.op.fi

