

OP Ryhmän  
osavuositarkastus  
1.1.–31.3.2025





OP Ryhmän osavuositiedot 1.1.–31.3.2025:

# OP Ryhmällä hyvä alkuvuosi epävarmassa toimintaympäristössä

Liikevoitto  
1–3/2025

423 milj. €

Korkokate  
1–3/2025

-11 %

Tuotot yhteensä  
1–3/2025

-17 %

Kulut yhteensä  
1–3/2025

+10 %

CET1-  
vakavaraisuus  
31.3.2025

20,0 %

- Liikevoitto laski 31 % 423 miljoonaan euroon (618).
- Korkokate laski 11 % 631 miljoonaan euroon (709). Vakuutuspalvelutulos oli 2 miljoonaa euroa (-10), ja nettopalkkiotuotot olivat 206 miljoonaa euroa (205). Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, vakuutuspalvelutulos ja nettopalkkiotuotot laskivat yhteensä 7 % 839 miljoonaan euroon (904).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 24 miljoonaa euroa (-39), ja saamisten arvonalentumiset olivat -0,10 % luotto- ja takauksista (0,15).
- Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 88 % 19 miljoonaan euroon (151).
- Kulut yhteensä kasvoivat 10 % 590 miljoonaan euroon (537). Kulu-tuottosuhde heikkeni ja oli 60 % (45).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 1 % 99,1 miljardiin euroon (98,4), ja talletukset kasvoivat vuodessa 5 % 77,5 miljardiin euroon (73,6).
- CET1-vakavaraisuus oli 20,0 % (21,5), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 6,9 prosenttiyksiköllä. Vakavaraisuutta laski 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 23 % 291 miljoonaan euroon (379). Korkokate laski 17 % 464 miljoonaan euroon (558). Saamisten arvonalentumisia palautui 26 miljoonaa euroa (-27). Nettopalkkiotuotot kasvoivat 2 % 190 miljoonaan euroon (187). Kulu-tuottosuhde heikkeni ja oli 60 % (46). Luottokanta kasvoi vuodessa 0,4 % 71,0 miljardiin euroon (70,6), ja talletukset kasvoivat vuodessa 4 % 64,0 miljardiin euroon (61,8). Hallinnoitavat varat kasvoivat vuodessa 6 prosenttia 94,4 miljardiin euroon (89,4).
- **Yrityspankki-segmentin** liikevoitto kasvoi 13 % 145 miljoonaan euroon (129). Korkokate laski 0,5 % 165 miljoonaan euroon (166). Saamisten arvonalentumiset laskivat 89 % 1 miljoonaan euroon (12). Nettopalkkiotuotot laskivat 10 % 21 miljoonaan euroon (23). Kulu-tuottosuhde oli 33 % (32). Luottokanta kasvoi vuodessa 1 % 28,2 miljardiin euroon (27,8), ja talletukset kasvoivat 14 % 14,2 miljardiin euroon (12,5).

- **Vakuutus-segmentin** liiketappio oli -14 miljoonaa euroa (118). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 2 miljoonaan euroon (-10). Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat ja olivat -17 miljoonaa euroa (129). Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 99,5 % (108,9).
- **Ryhmätointojen** liikevoitto oli 23 miljoonaa euroa (-5). Korkokate kasvoi 2 miljoonaan euroon (-6).
- **OP Ryhmä** korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonuksia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna. Lisäksi omistaja-asiakkaat saavat vuonna 2025 päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja. Näiden etujen yhteenlaskettu arvo omistaja-asiakkaille katsauskaudella oli 104 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. €                                                   | 1-3/2025 | 1-3/2024 | Muutos, % | 1-12/2024 |
|-----------------------------------------------------------|----------|----------|-----------|-----------|
| Liikevoitto, milj. €                                      | 423      | 618      | -31,4     | 2 486     |
| Osuuspankit***                                            | 291      | 379      | -23,4     | 1 328     |
| Yrityspankki***                                           | 145      | 129      | 12,8      | 520       |
| Vakuutus                                                  | -14      | 118      | -111,5    | 578       |
| Ryhmätoiminnot                                            | 23       | -5       | –         | 19        |
| Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset, milj. € | -81      | -75      | 7,6       | -314      |
| Tuotot yhteensä**                                         | 989      | 1 194    | -17,1     | 4 844     |
| Kulut yhteensä                                            | -590     | -537     | 10,0      | -2 262    |
| Kulu-tuottosuhte, %*/**                                   | 59,7     | 45,0     | 14,7      | 46,7      |
| Oman pääoman tuotto (ROE), %*                             | 7,5      | 12,1     | -4,5      | 11,6      |
| Oman pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*                 | 8,8      | 13,4     | -4,6      | 13,0      |
| Koko pääoman tuotto (ROA), %*                             | 0,85     | 1,25     | -0,40     | 1,24      |
| Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*                 | 0,99     | 1,39     | -0,39     | 1,39      |

|                                                          | 31.3.2025 | 31.3.2024 | Muutos, % | 31.12.2024 |
|----------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| CET1-vakavaraisuus, %*                                   | 20,0      | 19,6      | 0,3       | 21,5       |
| Luottokanta, mrd. €                                      | 99,1      | 98,4      | 0,7       | 98,9       |
| Talletukset, mrd. €                                      | 77,5      | 73,6      | 5,4       | 77,7       |
| Hallinnoitavat varat, mrd. €****                         | 94,4      | 89,4      | 5,6       | 93,3       |
| Järjestämättömät saamiset vastuista, %*                  | 2,48      | 3,04      | -0,56     | 2,64       |
| Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %* | -0,10     | 0,15      | -0,25     | 0,09       |
| Omistaja-asiakkaat, 1 000 hlö                            | 2 121     | 2 095     | 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.

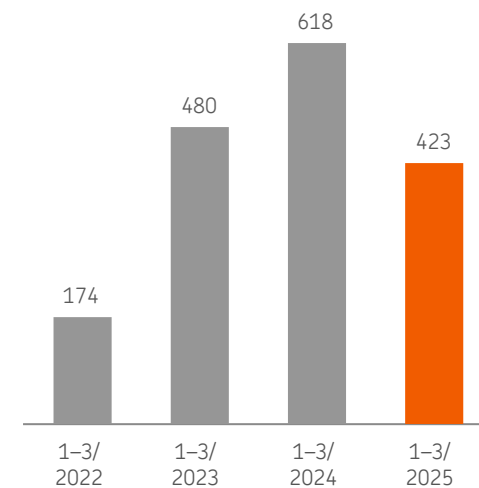
\* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

\*\* Aiemmin tuloslaskelmalla omalla rivillään esitetyt OP-bonukset omistaja-asiakkaille on jaettu OP-bonusten kertymisen perusteella korkotuottoihin, korkokuluihin ja sijoitusrahastojen palkkiotuottoihin. Tuloslaskelmalla ei enää esitetä riviä "OP-bonukset omistaja-asiakkaille". Vertailukauden 1-3/2024 tiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosisikatsauksen 1.1.–30.6.2024 liitetiedossa 1. Laatomisperiaatteet sekä laatomisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

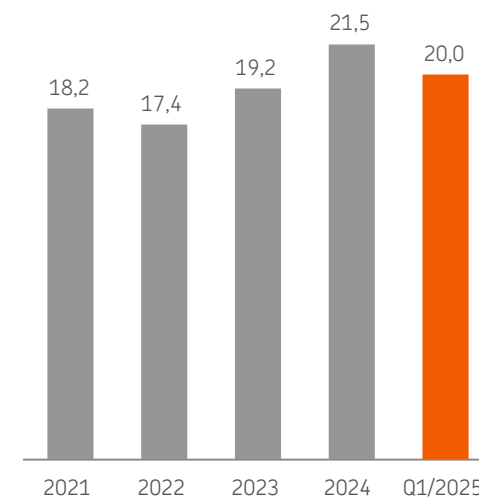
\*\*\* OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu.

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

Liikevoitto, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %





# Pääjohtajan kommentit

## Geopoliittiset jännitteet ja kauppasota luovat epävarmuutta talousnäkyymiin

Vuoden 2025 ensimmäisen vuosineljänneksen toimintaympäristöä leimasi epävarmuus ja poikkeuksellisen jännittänyt geopoliittinen tilanne. Sota Ukrainassa on jatkunut jo yli kolme vuotta, Lähi-idän konfliktissa ei näytä löytyvän ratkaisua, ja Yhdysvaltain tuontitullien nostamisella käynnistämä kauppasota luo poikkeuksellista epävarmuutta maailmantalouden näkyymiin. Maailmanpolitiikan ja maailmankaupan mannerlaatat ovat suuressa murroksessa, ja onkin vielä vaikea nähdä minkälaiseen asentoon ne lopulta tulevat asettumaan. Jo 1990-luvun lopulta käynnistynyt globalisaation voittokulku näyttää tällä erää olevan ohi, ja vapaa maailmankauppa ei näytä jatkuvan entisenlaisena. Lisääntyneet kaupan esteet tulevat hidastamaan maailmantalouden kasvua ja lisäämään inflaatiopaineita.

Talousennusteita on epävarmasta tilanteesta johtuen korjattu viime aikoina alaspäin, ja OP Ryhmän tuore ennuste Suomen taloudelle ennustaa yhden prosentin bruttokansantuotteen kasvua tälle vuodelle. Maailmantalouden kasvun arvioidaan jäävän 2,5 prosenttiin, mikä tarkoittaa matalasuhdannetta maailmantaloudessa. On kuitenkin hyvä huomata, että kasvunäkymät ovat juuri nyt poikkeuksellisen epävarmat, ja siksi myös positiiviset muutokset näkymissä ovat mahdollisia.

Heikentyneet talouden kasvunäkymät ovat osaltaan vauhdittaneet markkinakorkojen laskua ja markkinat odottavat euroalueella lyhyiden markkinakorkojen laskun jatkuvan. Sen sijaan huoli euroalueen valtioiden

velkaantumisen jatkumisesta on nostanut pitkiä markkinakorkoja.

Epävarmuus näyttää pitävän kuluttajien luottamuksen ja yritysten investointihalukkuuden alhaisella tasolla. Asuntomarkkinoilla verkkainen elpyminen kuitenkin jatkuu.

Osakemarkkinoilla kurssiheilahtelut ovat olleet kauppasodan vauhdittamina poikkeuksellisen suuria. Vuoden alun kurssinousu kääntyi monilla markkinoilla osakeindeksi oli maaliskuun lopussa 2,1 prosenttia alempana kuin viime vuoden lopussa. Sen sijaan Euroopassa osakekurssit nousivat vuodenvaihteesta 5,2 prosenttia ja Helsingin pörssissä 4,2 prosenttia.

## OP Ryhmällä hyvä tulos sijoitusmarkkinoiden turbulenssista huolimatta

Haastavasta toimintaympäristöstä huolimatta OP Ryhmän kannattavuus säilyi hyvällä tasolla ja liikevoitto oli 423 miljoonaa euroa. Laskua edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta oli 31 prosenttia. Vahvan tuloskehityksemme ansiosta meidän on mahdollista tarjota yli 2,1 miljoonalle omistaja-asiakkaallemme erinomaiset edut myös vuonna 2025. Eduilla helpotamme tänäkin vuonna kotitalouksien tilannetta näinä taloudellisesti haastavina aikoina. Maksamme vuodelta 2025 kertyvät OP-bonukset 40 prosentilla korotettuina verrattuna vuoden 2022 normaaliin tasoon, emmekä peri vuonna 2025 omistaja-asiakkailtamme lainkaan päivittäispalveluista kuukausimaksuja. Näiden etujen yhteenlaskettu arvo omistaja-asiakkaillemme on kuluvana vuonna arviolta yli

400 miljoonaa euroa. Asiakkaidensa omistaman OP Ryhmän taloudellinen menestys tulee jatkossakin näkymään eri tavoin omistaja-asiakkaille annettavina taloudellisina ja muina etuina.

Vahva vakavaraisuus ja erinomainen maksuvalmius luovat turvaa epävarmassa ja monin osin sumuisessa toimintaympäristössä. OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus oli maaliskuun lopussa 20,0 prosenttia, mikä ylittää 6,9 prosenttiyksiköllä sääntelyn edellyttämän minimitason. OP Ryhmä on yksi vakavaraisimmista suurista pankeista Euroopassa. Myös maksuvalmius säilyi erinomaisella tasolla. Vahva vakavaraisuus, erinomainen maksuvalmius sekä asiakkaiden ja muiden sidosryhmien laaja luottamus ovat tärkeitä tekijöitä pankille ja vakuutusyhtiölle erityisesti tällaisina epävarmoina aikoina. OP Ryhmässä kaikki nämä ovat erinomaisessa kunnossa.

OP Ryhmän liiketoiminnan tuotot olivat tammi–maaliskuussa 989 miljoonaa euroa, mikä oli 17 prosenttia vähemmän kuin vuotta aiemmin. Korkokate pieneni erityisesti markkinakorkojen laskun myötä 11 prosenttia. Nettopalkkiotuotot olivat samalla tasolla kuin vuotta aiemmin.

Vakuutuspalvelutulos oli 2 miljoonaa euroa positiivinen, kun se vuotta aiemmin oli 10 miljoonaa euroa negatiivinen. Alkuvuoden vakuutuspalvelutulosta kasvatti viime vuotta parempi vakuutuskorvauskehitys ja heikensi liiketoiminnan kulujen kasvu sekä terveystakuutuksen heikko kannattavuus.



Sijoitustoiminnan tuotot kehittyivät alkuvuonna markkinaturbulenssin takia vaatimattomasti ja olivat 19 miljoonaa euroa, kun ne vuotta aiemmin olivat 151 miljoonaa euroa.

OP Ryhmän kulut tammi-maaliskuussa kasvoivat edellisvuodesta 10 prosenttia ja olivat yhteensä 590 miljoonaa euroa. Kuluja kasvattivat erityisesti henkilöstökulujen kasvu sekä kasvaneet panostukset ICT-kehittämiseen. OP Ryhmän kulu-tuottosuhde heikkeni selvästi edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta ja oli 60 prosenttia.

Kolmesta liiketoimintasegmentistä alkuvuonna parhaiten menestyi Yrityspankki, jonka liikevoitto tammi-maaliskuussa oli 145 miljoonaa euroa eli 13 prosenttia vertailukautta suurempi. Myös Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli 23 prosentin heikkenemisestä huolimatta hyvällä tasolla, 291 miljoonaa euroa. Segmentin tulosta heikensi erityisesti markkinakorkojen lasku, jonka myötä korkokate pieneni 17 prosenttia. Vakuutus-segmentin tulos painui heikon sijoitustuloksen myötä 14 miljoonaa euroa tappiolliseksi. Vuotta aiemmin segmentin tulos oli 118 miljoonaa euroa voitollinen.

## Sekä talletusten että luottojen määrä kasvussa – saamisten arvonalentumiset poikkeuksellisesti positiiviset

Talletuskanta kasvoi vuoden aikana viisi prosenttia talletusten kokonaismäärän ollessa maaliskuun lopussa 77,5 miljardia euroa. OP Ryhmän markkinaosuus talletuksista on viimeisen parin vuoden aikana ollut selvässä kasvussa.

OP Ryhmän luottokanta kasvoi vuoden aikana yhden prosentin ja oli 99,1 miljardia euroa. OP Ryhmä säilytti vahvan markkinajohtajan aseman asuntorahoittajana

Suomessa. Asuntoluottomarkkinalla on viime kuukausina nähty piristymisen merkkejä ja esimerkiksi maaliskuussa OP Ryhmä myönsi 28 prosenttia enemmän uusia asuntoluottoja kuin vuotta aikaisemmin vastaavana ajankohtana. OP:n asuntolaina-asiakkaat ovat edelleen kyenneet hoitamaan lainansa säntillisesti ja mallikelpoisesti. Lainojen maksuohjelmien muutoshakemusten määrä oli edellisvuotta pienempi. Myös erityisessä seurannassa olevien yritysluottojen määrä oli laskussa.

Järjestämättömien saamisten määrä laski 2,5 prosenttiin luotto- ja takauskannasta. Saamisten arvonalentumisia palautui tammi-maaliskuussa poikkeuksellisesti 24 miljoonaa euroa, kun taas vuotta aiemmin saamisten arvonalentumisia kirjattiin 39 miljoonaa euroa.

## Säästäminen ja sijoittaminen vahvassa kasvussa – OP Ensisijoitus vauvoille kannustaa pitkäjänteiseen sijoittamiseen

Haluamme toimia asiakkaillemme parempien taloudellisten valintojen valmentajana ja olemmekin eri tavoin panostaneet asiakkaidemme talouden hallinnan helpottamiseen sekä pitkäjänteisen säästämisen ja sijoittamisen mahdollistamiseen ja tukemiseen. Varallisuudenhoito on yksi kasvumme painopistealueista ja tavoitteenamme on ottaa selvä kasvuloikka tässä liiketoiminnassa. Asiakkaidemme kiinnostus oman talouden tulevaisuuden turvaamiseen sekä vaurauden kartuttamiseen pysyi vahvana osakemarkkinoiden heilahtelusta huolimatta.

Säännöllinen rahastosäästäminen kiinnosti asiakkaitamme ja uusia säästösopimuksia tehtiinkin lähes 57 000 kappaletta eli 22 prosenttia enemmän kuin viime vuonna vastaavana ajankohtana. OP-sijoitusrahastojen rahasto-

osuuden omistajien määrä on jo yli 1,4 miljoonaa. Myös aktiivisten osakesijoittajien määrä oli 34 prosentin kasvussa. OP Ryhmän hoidossa olevan sijoitusvarallisuuden arvo kasvoi vuoden takaiseen verrattuna kuusi prosenttia ja oli lähes 94 miljardia euroa.

OP Ryhmän osuuspankit lahjoittavat kaikille tänä vuonna Suomessa syntyville vauvoille OP Ensisijoituksen eli 100 euroa OP-Maailma Indeksi -sijoitusrahastoon. Lasten ja nuorten hyvinvointi on OP Ryhmän arvoissa ja vastuullisuudessa. OP Ensisijoituksella haluamme kannustaa vauvojen perheitä konkreettisesti kohti pitkäaikaista, säännöllistä säästämistä ja sijoittamista. Viime vuoden syntyvyyslukujen perusteella OP Ensisijoitus -lahjan arvo voi olla yhteensä yli 4,3 miljoonaa euroa. OP Ensisijoituksen voi vastaanottaa toukokuusta 2025 alkaen, jolloin sen saavat myös kaikki alkuvuonna 2025 syntyneet vauvat.

## Leuto talvi näkyy vahinkokehityksessä positiivisesti – terveysvakuutuksen korvausmeno edelleen tuntuvassa kasvussa

Pohjola Vakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi vuoden takaisesta yhden prosentin. Henkilöasiakkaiden osalta maksutulon kasvu oli yli kahdeksan prosenttia, mutta yritysasiakkaiden osalta maksutulo laski kaksi prosenttia.

Pohjola Vakuutuksen korvausmeno pieneni 16 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta. Leudon talven seurauksena esimerkiksi rakennusvahinkoja sattui 36 prosenttia vähemmän kuin vuotta aikaisemmin ja ajoneuvovahingoista maksettujen korvausten määrä oli vastaavasti kaksi prosenttia pienempi. Sen sijaan terveysvakuutuksesta maksetut korvaukset kasvoivat 14



prosenttia verrattuna viime vuoden vastaavaan ajankohtaan.

Kaikista vahingoista korvattiin 94 prosenttia, mikä oli samalla tasolla kuin vuotta aiemmin.

## Digitaalisten palvelujen käyttö edelleen kasvussa – puhelinnumerolla maksaminen laajentuu entistä monipuolisemmaksi

Digitaalisten palvelujen käyttö kasvoi edelleen selvästi. Sekä henkilö- että yritysasiakkaamme käyttävät yhä useammin pankki- ja vakuutusasiointiinsa digitaalisia kanavia. Pelkästään OP-mobiiliin kirjauduttiin maaliskuussa yli 60 miljoonaa kertaa. Aktiivisia käyttäjiä OP-mobiililla on jo yli 1,7 miljoonaa. Viime vuoden kesäkuussa lanseeratun OP Ainan, OP-mobiilissa toimivan asiakkaiden henkilökohtaisen apurin, käyttö oli kasvussa ja alkuvuonna sillä oli 1,5 miljoonaa kohtaamista. Palvelun avulla voimme tarjota asiakkaillemme entistäkin personoidumpia ja aina helposti saatavilla olevia palveluita.

OP:n ja Nordean yhteisyritys, Siirto Brand Oy, aloitti toimintansa: yhteisyritys tarjoaa kotimaisia ratkaisuja helppoon ja turvalliseen maksamiseen. Puhelinnumeron avulla voi maksaa niin kaverille kuin verkkokaupassa sekä jatkossa tilata toistuvia ja yksittäisiä e-laskuja. Palvelut laajentavat tilipohjaisen maksamisen mahdollisuuksia Suomessa. Siirrolla on jo nyt 1,5 miljoonaa rekisteröitynyttä käyttäjää.

## Osuuspankkirakenteessa käynnissä historiallisen suuri muutos

Alkuvuoden aikana on julkistettu uusia suunnitelmia osuuspankkien välisistä fuusiohankkeista eri puolilla Suomea. Tähän mennessä julkistetut ja valtaosin jo päätetyt yhdistymiset johtavat osuuspankkien lukumäärän vähenemiseen viime vuoden lopun 93 osuuspankista 54 osuuspankkiin vuoden 2025 loppuun mennessä. Lisäksi suunnittelussa on useita jo julkistettuja ja julkistamattomia osuuspankkien yhdistymishankkeita.

Osuuspankkien yhdistymishankkeita vauhdittavat erityisesti halu huolehtia kyvystä tarjota mahdollisimman laadukasta ja monipuolista pankkipalvelua toimialueellaan sekä lisääntyneen pankkisääntelyn tuomat vaateet.

## Epävarmuuden keskellä tarvitaan toiveikkaamman tulevaisuuden suunnannäyttäjiä

OP Ryhmä on vahvassa kunnossa tukemaan asiakkaitaan eri tavoin nykyisessä epävarmassa toimintaympäristössä. OP Ryhmä haluaa toimia suomalaisessa yhteiskunnassa toiveikkaamman tulevaisuuden suunnannäyttäjänä ja tuleamme tekemään kuluvan vuoden aikana erilaisia toimenpiteitä tämän edistämiseksi. Yksi esimerkki tästä on uusi yhteistyö Hive-koodikoulun kanssa, jossa haluamme edistää työperäistä maahanmuuttoa ja eri taustoista tulevien henkilöiden kouluttautumista vaativiin it- asiantuntijoiden tehtäviin. Suomen ja suomalaisten tuleva menestys ja hyvinvointi vaatii sitä, että saamme lisää vauhtia työperäiseen maahanmuuttoon ja kykenemme siten ratkaisemaan Suomen työikäisen väestön vanhenemisesta aiheutuvia haasteita.

Haluan lämpimästi kiittää kaikkia asiakkaitamme luottamuksesta OP Ryhmää kohtaan alkuvuonna. Haluamme olla luottamuksenne arvoisia jatkossakin. Lämmin kiitos myös henkilöstöllemme ja hallinnollemme alkuvuonna 2025 tekemästänne erinomaisesta työstä.

**Timo Ritakallio**  
pääjohtaja



# Sisällys

|                                                                          |    |                                                                 |    |                                                   |    |
|--------------------------------------------------------------------------|----|-----------------------------------------------------------------|----|---------------------------------------------------|----|
| OP Ryhmän avainlukuja .....                                              | 2  | Vastuullisuus .....                                             | 15 | OP Ryhmän muut tiedot .....                       | 42 |
| Pääjohtajan kommentit .....                                              | 3  | Vastuullisuuden katsauskauden keskeiset tapahtumat .....        | 15 | ICT-investoinnit .....                            | 42 |
| Toimintaympäristö .....                                                  | 7  | Vakavaraisuus .....                                             | 16 | Henkilöstö .....                                  | 42 |
| Tulos ja tase .....                                                      | 8  | Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö ..... | 19 | OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset ..... | 42 |
| Tammi-maaliskuu .....                                                    | 10 | Segmenttien tulos .....                                         | 28 | OP Osuuskunnan hallinto .....                     | 43 |
| Katsauskauden keskeiset tapahtumat .....                                 | 11 | Osuuspankit-segmentti .....                                     | 28 | Katsauskauden jälkeiset tapahtumat .....          | 44 |
| OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet .....                   | 12 | Yrityspankki-segmentti .....                                    | 33 | Näkymät .....                                     | 44 |
| Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen ..... | 13 | Vakuutus-segmentti .....                                        | 36 | Tunnuslukujen laskentakaavat .....                | 45 |
| Tuloksen käyttö .....                                                    | 13 | Ryhmätoiminnot .....                                            | 41 | Vakavaraisuustaulukot .....                       | 50 |
| Omistaja-asiakkaiden edut .....                                          | 13 |                                                                 |    | Taulukko-osa .....                                | 52 |
| Monikanavaiset palvelut .....                                            | 14 |                                                                 |    | Tuloslaskelma .....                               | 52 |
|                                                                          |    |                                                                 |    | Laaja tuloslaskelma .....                         | 53 |
|                                                                          |    |                                                                 |    | Tase .....                                        | 54 |
|                                                                          |    |                                                                 |    | Oman pääoman muutoslaskelma .....                 | 55 |
|                                                                          |    |                                                                 |    | Rahavirtalaskelma .....                           | 56 |
|                                                                          |    |                                                                 |    | Liitetaulukot .....                               | 58 |



# Toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvu hidastui ennakkotietojen mukaan vuoden 2025 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Suhdanekyselyjen mukaan luottamus maailmantalouteen heikkeni hieman. Euroalueen kasvu jatkui verkkaisena ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Euroalueen inflaatio hidastui vuoden 2024 lopun 2,3 prosentista 2,2 prosenttiin maaliskuussa.

Osakekurssit laskivat globaalisti MSCI-indeksillä mitattuna 2,1 prosenttia ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Euroalueen ja Suomen osakemarkkinoilla hinnat nousivat maaliskuun loppuun mennessä.

Euroopan keskuspankki laski ensimmäisellä vuosineljänneksellä ohjauskorkojaan kahdesti. Talletuskorko aleni 2,50 prosenttiin. Keskeinen asuntolainojen viitekorko, 12 kuukauden euriborkorko, laski maaliskuun loppuun mennessä 2,31 prosenttiin vuoden 2024 lopun 2,46 prosentista.

Suomessa BKT kasvoi ennakkotietojen mukaan ensimmäisellä vuosineljänneksellä 1,2 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajankohdasta. Työttömyysasteen trendi nousi maaliskuussa 9,3 prosenttiin vuoden 2024 lopun 9,0 prosentista. Inflaatio hidastui maaliskuussa 0,5 prosenttiin vuoden 2024 joulukuun 0,7 prosentista. Asuntokauppa vilkastui edellisestä vuodesta, ja asuntojen hintojen lasku edelliseen vuoteen nähden hidastui vähäiseksi.

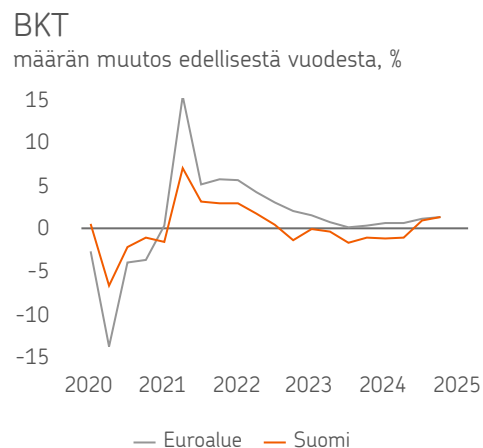
Maailmantalouden näkymät ovat heikentyneet Yhdysvaltain nostettua tuontitulleja ja lisääntyneen epävarmuuden vuoksi. Suomen talouden kehitys jää aiempia arvioita huonommaksi, ja epävarmuus näkymien suhteen on poikkeuksellista.

Lainakanta yhteensä Suomessa oli maaliskuussa 0,1 prosenttia suurempi kuin vuosi sitten. Yritysluottojen

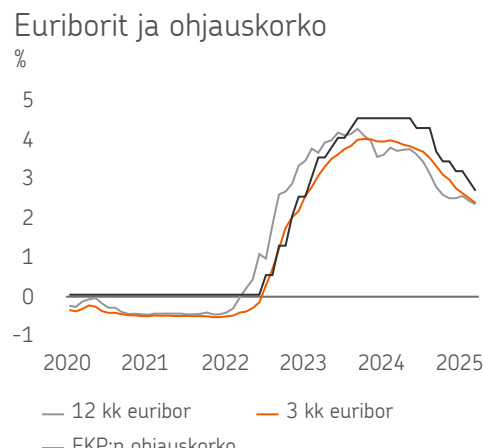
määrä laski 2,9 prosenttia vuodentakaisesta, ja kotitalouksien luottokanta laski 0,3 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kulutusluottojen määrä pysyi ennallaan vuodentakaisesta.

Talletukset yhteensä Suomessa laskivat 0,8 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Yritystalletukset supistuivat 2,0 prosenttia, ja kotitaloustalletukset kasvoivat 2,8 prosenttia vuodentakaisesta.

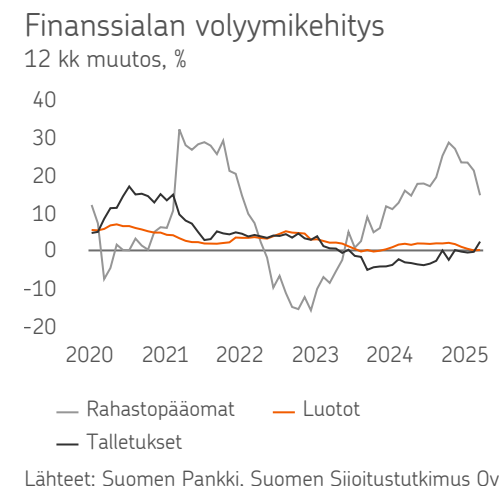
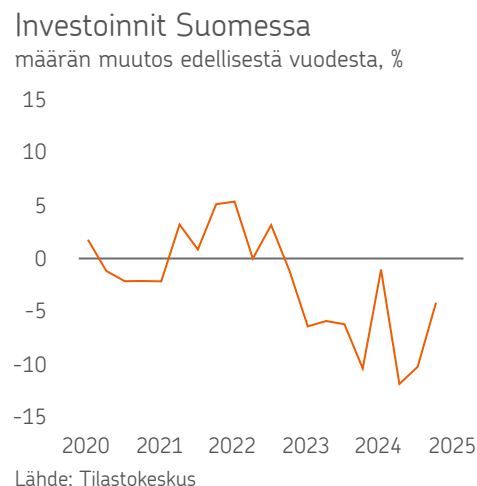
Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomien arvo laski ensimmäisen kolmen kuukauden aikana 184 miljardista eurosta 182 miljardiin euroon, ja vastaavasti uutta pääomaa sijoitettiin yhteensä 0,6 miljardia euroa.



Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus Kausitasoitettut sarjat



Lähde: Suomen Pankki





# Tulos ja tase

## Tulosanalyysi

| Tulosanalyysi, milj. €           | 1–3/2025 | 1–3/2024 | Muutos, % | 10–12/2024 | Muutos, % | 1–12/2024 |
|----------------------------------|----------|----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| Liikevoitto                      | 423      | 618      | -31,4     | 538        | -21,3     | 2 486     |
| Osuuspankit**                    | 291      | 379      | -23,4     | 249        | 16,8      | 1 328     |
| Yrityspankki**                   | 145      | 129      | 12,8      | 144        | 0,5       | 520       |
| Vakuutus                         | -14      | 118      | -111,5    | 120        | -111,4    | 578       |
| Ryhmätoiminnot                   | 23       | -5       | –         | 15         | –         | 19        |
| Korkokate*                       | 631      | 709      | -11,0     | 678        | -6,9      | 2 796     |
| Saamisten arvonalentumiset       | 24       | -39      | –         | -23        | –         | -96       |
| Nettopalkkiotuotot*              | 206      | 205      | 0,4       | 219        | -5,7      | 818       |
| Vakuutusmaksutuotot              | 518      | 523      | -1,0      | 555        | -6,6      | 2 129     |
| Vakuutuspalvelukulut             | -495     | -512     | -3,3      | -428       | 15,9      | -1 879    |
| Jälleenvakuutus sopimukset       | -21      | -21      | –         | -31        | –         | -59       |
| Vakuutuspalvelutulos             | 2        | -10      | –         | 96         | -97,8     | 192       |
| Tuotot sijoitustoiminnasta       | 19       | 151      | -87,5     | 46         | -58,8     | 465       |
| Liiketoiminnan muut tuotot       | -11      | 9        | -227,5    | 13         | -183,1    | 44        |
| Henkilöstökulut                  | -280     | -256     | 9,4       | -299       | -6,4      | -1 081    |
| Poistot ja arvonalentumiset      | -32      | -33      | -4,1      | -39        | -18,5     | -146      |
| Liiketoiminnan muut kulut        | -278     | -248     | 12,4      | -295       | -5,6      | -1 036    |
| Siirrot vakuutuspalvelutulokseen | 142      | 129      | 9,8       | 142        | 0,0       | 529       |
| Tulokseen sisältyvät OP-bonukset | -73      | -69      | 5,7       | -80        | -9,4      | -307      |

\* Aiemmin tuloslaskelmalla omalla rivillään esitetyt OP-bonukset omistaja-asiakkaille on jaettu OP-bonusten kertymisen perusteella korkotuottoihin, korkokuluihin ja sijoitusrahastojen palkkiotuottoihin. Tuloslaskelmalla ei enää esitetä riviä "OP-bonukset omistaja-asiakkaille". Vertailukauden 1–3/2024 tiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosisikatsauksen 1.1.–30.6.2024 liitetiedossa 1. Laatomisperiaatteet sekä laatomisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

\*\* 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. €                      | 31.3.2025      | 31.12.2024     | Muutos, %    |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Luottokanta</b>                        | <b>99 109</b>  | <b>98 917</b>  | <b>0,2</b>   |
| Asuntoluotot                              | 41 560         | 41 604         | -0,1         |
| Yritysluotot*                             | 27 851         | 27 907         | -0,2         |
| Asuntoyhteisöluotot**                     | 10 786         | 10 619         | 1,6          |
| Muut yritys- ja yhteisöluotot*/***        | 6 773          | 6 644          | 1,9          |
| Muut kuluttajaluotot*/***                 | 12 140         | 12 143         | 0,0          |
| <b>Takauskanta</b>                        | <b>3 480</b>   | <b>4 136</b>   | <b>-15,9</b> |
| Muut vastuut                              | 13 882         | 13 219         | 5,0          |
| <b>Talletukset</b>                        | <b>77 542</b>  | <b>77 653</b>  | <b>-0,1</b>  |
| <b>Hallinnoitavat varat****</b>           | <b>94 412</b>  | <b>93 284</b>  | <b>1,2</b>   |
| Rahastot                                  | 40 153         | 40 383         | -0,6         |
| Suorat sijoitukset*****                   | 36 407         | 34 699         | 4,9          |
| Vakuutussäästöt                           | 17 852         | 18 202         | -1,9         |
| <b>Taseen loppusumma</b>                  | <b>162 063</b> | <b>161 168</b> | <b>0,6</b>   |
| Sijoitusomaisuus                          | 24 520         | 23 537         | 4,2          |
| Vakuutus sopimusvelat                     | 11 616         | 11 796         | -1,5         |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 32 473         | 33 198         | -2,2         |
| Oma pääoma                                | 18 246         | 18 110         | 0,8          |

\* 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.

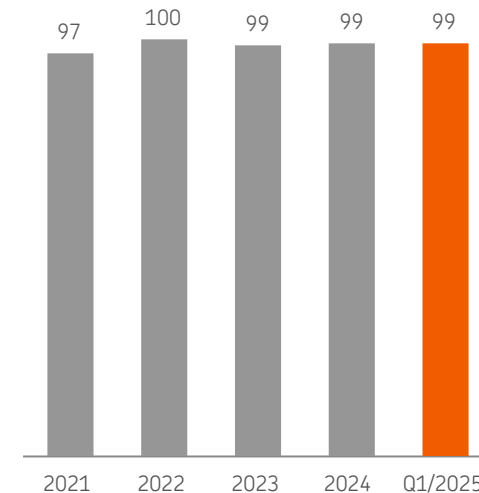
\*\* Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

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

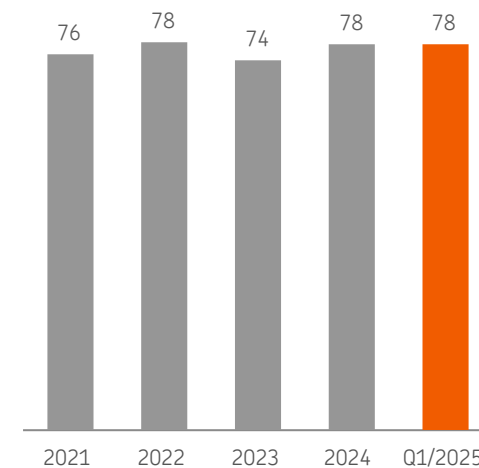
\*\*\*\* Hallinnoitavien varojen esitystapaa on muutettu vuoden 2025 alussa. Vertailukauden tiedot on oikaistu vastaamaan nykyistä määrittelyä.

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

Luottokanta, mrd. €



Talletukset, mrd. €





## Tammi–maaliskuu

OP Ryhmän liikevoitto oli 423 miljoonaa euroa (618). Liikevoitto laski vertailukaudesta 31,4 prosenttia eli 194 miljoonaa euroa. Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, nettopalkkiotuotot ja vakuutuspalvelutulos laskivat yhteensä 7,2 prosenttia 839 miljoonaan euroon (904). Kulu-tuottosuhte heikkeni ja oli 59,7 prosenttia (45,0). Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset kasvoivat 7,6 prosenttia 81 miljoonaan euroon.

Korkokate laski 11,0 prosenttia 631 miljoonaan euroon markkinakorkojen laskettua. Osuuspankit-segmentin korkokate laski 16,9 prosenttia 464 miljoonaan euroon ja Yrityspankki-segmentin 0,5 prosenttia 165 miljoonaan euroon. OP Ryhmän luottokanta kasvoi vuodessa 0,7 prosenttia 99,1 miljardiin euroon ja talletukset 5,4 prosenttia 77,5 miljardiin euroon. Kotitalouksien talletukset kasvoivat vuodessa 4,1 prosenttia 49,0 miljardiin euroon. Asiakkaat nostivat katsauskaudella uusia luottoja 6,1 miljardia euroa (4,5).

Saamisten arvonalentumisia palautui 24 miljoonaa euroa (-39). Lopullisia luottotappioita oli 16 miljoonaa euroa (12). Tappiota koskeva vähennyserä oli katsauskauden lopussa 784 miljoonaa euroa (824), josta johdon harkintaan perustuvia lisävarauksia oli 58 miljoonaa euroa (77). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,5 prosenttia (3,0) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat -0,10 prosenttia (0,15) luotto- ja takauksennasta.

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 0,4 prosenttia 206 miljoonaan euroon. Omistaja-asiakkaat ovat saaneet päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja lokakuusta 2023 lähtien. Maksuliikkeen nettopalkkiotuotot kasvoivat 3 miljoonaa euroa 58 miljoonaan euroon ja sijoitusrahastojen nettopalkkiotuotot 2 miljoonaa euroa 46 miljoonaan euroon.

Vakuutuspalvelutulos oli 2 miljoonaa euroa (-10). Vakuutuspalvelutulos sisältää liiketoiminnan kuluja 142 miljoonaa euroa (129). Vahinkovakuutuksen nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, laskivat 1,1 prosenttia 419 miljoonaan euroon. Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen laskivat 15,8 prosenttia 287 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 99,5 prosenttiin (108,9).

Tuotot sijoitustoiminnasta eli sijoitustoiminnan nettotuotot, vakuutuksen nettorahoituskulut ja tuotot kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista laskivat yhteensä 87,5 prosenttia 19 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan tuottoja laski

erityisesti osakesijoitusten ja saamistodistusten arvonnasku. Sijoitustoiminnan nettotuotot ja nettorahoitustuotot yhdessä kertovat vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tulokellisuuden. OP Ryhmän vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli -1,1 prosenttia (2,0).

Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen eli saamistodistusten, osakkeiden ja johdannaisten nettotuotot olivat -448 miljoonaa euroa (744), ja sijoitussopimusvelkojen nettotuotot olivat yhteensä 184 miljoonaa euroa (-359). Vakuutuksen nettorahoituskulut olivat 229 miljoonaa euroa (-250).

Pankkitoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot kasvoivat 53 miljoonaan euroon (8) johdannaisten arvonnmuutosten seurauksena.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat -11 miljoonaa euroa (9). Liiketoiminnan muita tuottoja laski potilasvakuutuksen täysomavastuisten sopimusten saamisen arvostuksen oikaisu 23 miljoonaa euroa.

Kulut yhteensä kasvoivat 10,0 prosenttia 590 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 9,4 prosenttia 280 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. OP Ryhmän henkilömäärä kasvoi vuodessa yli 800 henkilöä. Henkilömäärä kasvoi myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 4,1 prosenttia 32 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 12,4 prosenttia 278 miljoonaan euroon. ICT-kulut olivat 139 miljoonaa euroa (123). Kehittämisen kuluvaikutus oli 101 miljoonaa euroa (83), ja aktivoidut kehittämismenot olivat 13 miljoonaa euroa (14). Viranomaismaksut olivat 1 miljoonaa euroa (1). EU:n yhteinen kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB) ei kerää pankeilta vakausmaksuja vuodelta 2025.

Tulokseen sisältyvät OP-bonukset omistaja-asiakkaille, 73 miljoonaa euroa (69), on jaettu OP-bonusten kertymisen perusteella korkotuottoihin, 33 miljoonaa euroa (35), korkokuluihin 22 miljoonaa euroa (19), sijoitusrahastojen palkkiotuottoihin 13 miljoonaa euroa (11) ja vakuutuspalvelutulokseen 4 miljoonaa euroa (4).

Tuloverot olivat 85 miljoonaa euroa (125). Katsauskauden efektiivinen verokanta oli 20,1 prosenttia (20,3). Laaja tulos verojen jälkeen oli 362 miljoonaa euroa (509).



OP Ryhmän oma pääoma oli 18,2 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 202 prosenttia (193) ja NSFR-suhdeluku oli 129 prosenttia (129).

## 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 81 miljoonaa euroa (75). 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.

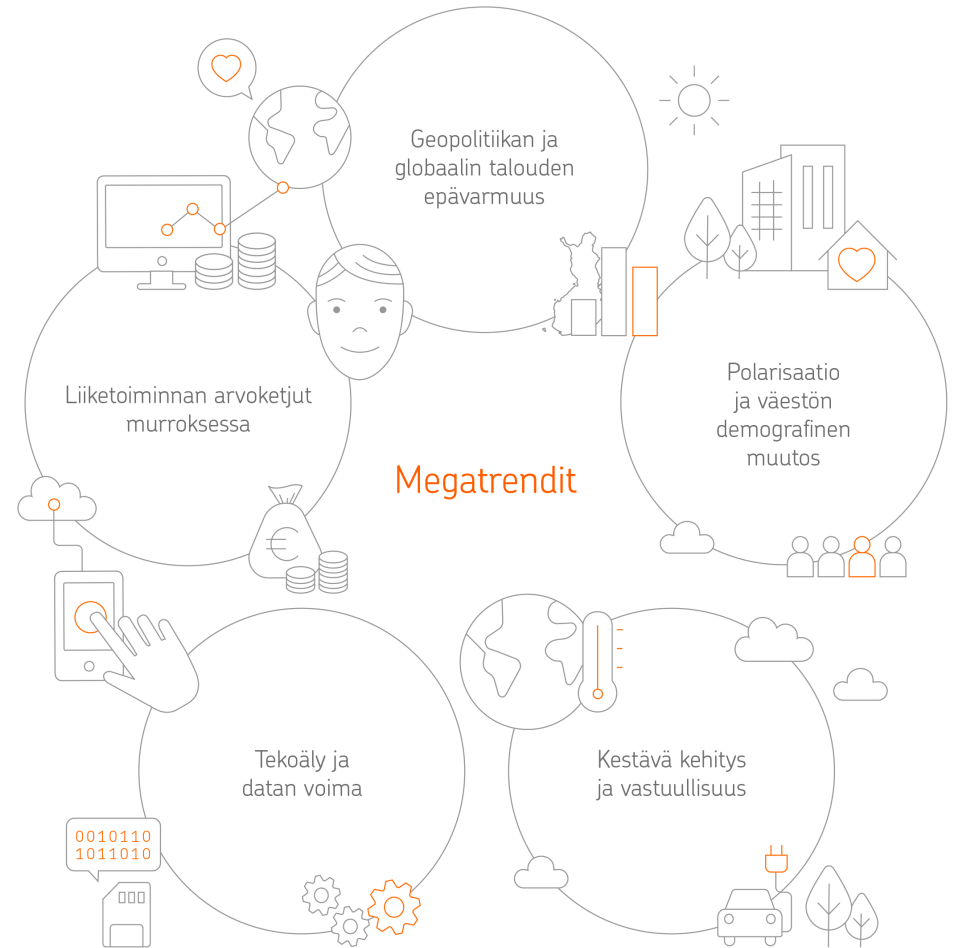
OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja toteuma

|                                                                                  | 31.3.2025                  | 31.12.2024                 | Tavoite                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------------|
| Oman pääoman tuotto (ROE ilman OP-bonuksia), %                                   | 8,8                        | 13,0                       | 9,0                                     |
| CET1-vakavaraisuus, %                                                            | 20,0                       | 21,5                       | väh. CET1-vakavaraisuusvaade +4 %-yks.* |
| Bränditason suosittelu, bNPS (Net Promoter Score, henkilö- ja yritysasiakkaat)** | Pankki: 1.<br>Vakuutus: 2. | Pankki: 1.<br>Vakuutus: 2. | Pankki: 1.<br>Vakuutus: 1.              |
| Luottoluokitus                                                                   | AA-/Aa3                    | AA-/Aa3                    | väh. tasolla AA-/Aa3                    |

\* OP Ryhmän tavoite CET1-vakavaraisuudelle on vähintään CET1-vakavaraisuusvaade lisättynä neljällä prosenttiyksiköllä. 31.3.2025 vakavaraisuusvaateella laskettu CET1-tavoite oli 17,0 prosenttia.

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

OP Ryhmän toimintaympäristö





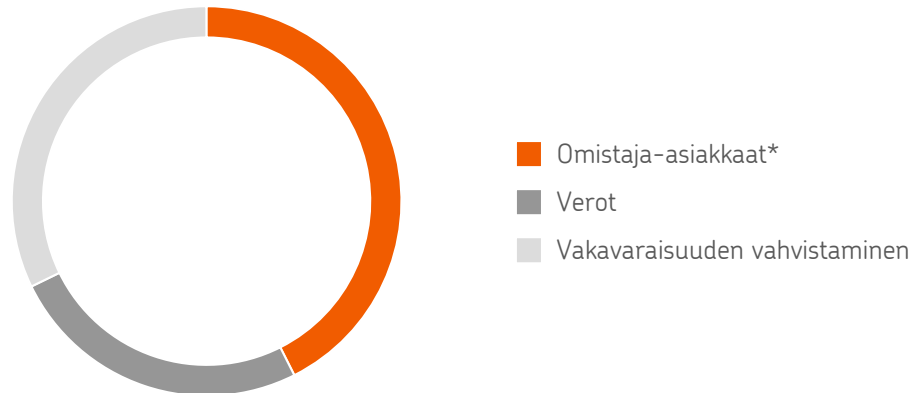
# Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen

OP Ryhmän perustehtävänä on edistää omistaja-asiakkaidensa ja toimintaympäristönsä kestävää taloudellista 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 palvelukyvyn 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 veronmaksaja. 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 6 000 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 81 miljoonaa euroa (75).

Katsauskaudella OP-bonuksia käytettiin pankki- ja varallisuudenhoitopalveluihin yhteensä 17 miljoonaa euroa (20) ja vahinkovakuutus tuotteiden vakuutusmaksuihin 52 miljoonaa euroa (46). Omistaja-asiakkaat saavat vuonna 2025 päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja. Tämän edun arvo on arviolta 90 miljoonaa euroa vuodelta 2025.



### Omistaja-asiakkaiden edut

| Milj. €                         | 1–3/2025   | 1–3/2024   |
|---------------------------------|------------|------------|
| Kertyneet uudet OP-bonukset     | 81         | 75         |
| Päivittäispalvelut*             | 53         | 52         |
| Vakuutus**                      | 5          | 5          |
| Sijoittaminen ja säästäminen*** | 6          | 4          |
| <b>Yhteensä</b>                 | <b>145</b> | <b>136</b> |

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

\*\* Keskittäjäalennus

\*\*\* Rahastojen ja osakkeiden kaupankäynti, arvopaperisäilytys ja osakesäästötili ilmaiseksi

OP-bonukset ja omistaja-asiakkaiden muut edut olivat yhteenlaskettuna 145 miljoonaa euroa (136) eli 25,5 prosenttia (18,0) OP Ryhmän liikevoitosta ennen myönnettyjä omistaja-asiakkaiden etuja.

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 35 miljoonaa euroa (44). Vuodelta 2024 kertyneen Tuotto-osuuksille kesäkuussa 2025 maksettavan koron määrä on arviolta yhteensä 176 miljoonaa euroa (148).

### Monikanavaiset palvelut

OP Ryhmän monikanavainen palveluverkosto koostuu mobiili-, verkko-, konttori- ja puhelinpalveluista. Henkilökohtaista asiakaspalvelua tarjotaan sekä konttoreissa että verkko- ja puhelinpalveluissa. Digitaalisten palvelujen käyttö kasvaa tasaisesti. Sekä henkilö- että yritysasiakkaat käyttävät yhä useammin pankki- kuin vakuutusasiointiinsa digitaalisia kanavia. OP Ryhmän mobiilikanavia käytti maaliskuussa 1,7 miljoonaa henkilö- ja yritysasiakasta (1,6). OP-mobiiliin kirjauduttiin maaliskuussa 60 miljoonaa kertaa.

### Mobiili- ja verkkopalvelut

| Milj. kirjautumista                    | 1–3/2025         | 1–3/2024         | Muutos, %        |
|----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Mobiilipalvelut, henkilöasiakkaat      | 168,6            | 158,4            | 6,4              |
| Mobiilipalvelut, yritysasiakkaat       | 11,4             | 8,7              | 31,0             |
| Op.fi                                  | 17,6             | 17,2             | 2,3              |
| <b>Rekisteröityneet asiakkaat (OP)</b> | <b>31.3.2025</b> | <b>31.3.2024</b> | <b>Muutos, %</b> |
| <b>Siirto-maksu</b>                    | <b>1 254 779</b> | <b>1 233 636</b> | <b>1,7</b>       |

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 1,5 miljoonaa asiakaskohtaamista. OP:n tekoälyagenttien käyttö kasvoi katsauskaudella 50 prosenttia vuodentakaisesta.

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 on kasvussa, ja 18–25-vuotiaista korttiasiakkaista jo liki puolet hyödyntävät mobiilimaksamisen palveluja. 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](https://op.fi/op-ryhma/vastuullisuus).

OP Ryhmän vastuullisuutta ohjaavat useat linjaukset ja periaatteet. OP Ryhmä on sitoutunut noudattamaan lakien ja määräysten lisäksi myös kansainvälisiä toimintaa ohjaavia sitoumuksia. 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 Initiativen (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 Ryhmällä on useita kansainvälisten periaatteiden pohjalta kehitettyjä vastuullisen yritysrahoituksen tuotteita, kuten vihreä laina, kestävyyskriteerilaina ja kestävä toimittajarahoitus. Maaliskuun lopussa vihreiden lainojen, kestävyyskriteerilainojen ja -limiittien yhteenlasketut vastuut olivat 8,7 miljardia euroa (8,6) ja kestävien rahastojen osuus kaikista rahastopääomista oli 89,8 prosenttia (88,0). EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen SFDR:n artikla 9 mukaisesti raportoitavia rahastoja tai rahastoja, joilla on tavoitteena tehdä kestäviä sijoituksia oli 5,3 prosenttia (4,6).

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

Maaliskuussa 2025 Pohjola Vakuutus julkaisi YK:n kestävän vakuuttamisen periaatteiden toteutumista liiketoiminnassaan vuoden 2024 aikana kuvaavan raportin.



# 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 5,5 miljardilla eurolla (6,0). Pankkitoiminnan pääomavaatimus oli 15,4 prosenttia (15,4) riskipainotetuista eristä laskettuna. Pääomavaatimusta kasvattivat pankkitoiminnan vakuuksien hallintaprosessin muutokset ja EU:n vakavaraisuusasetuksen (CRR) muutokset.

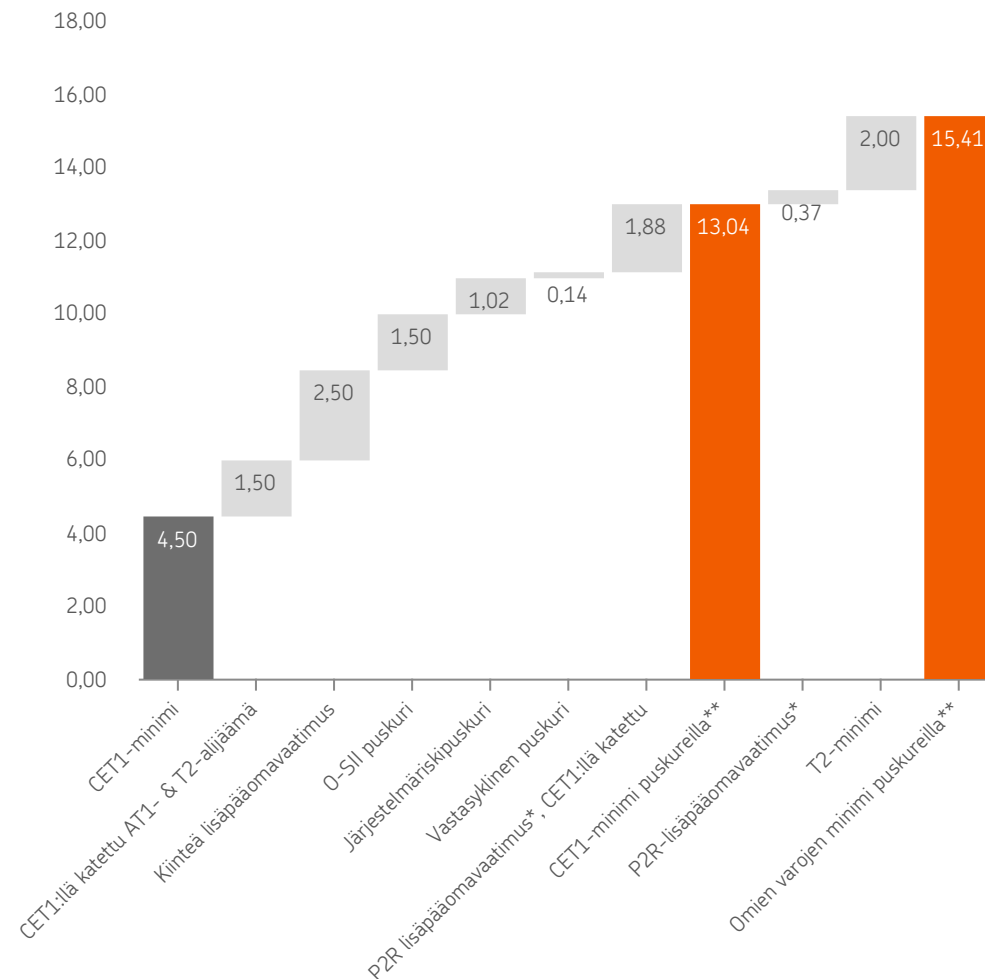
OP Ryhmän omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 141 prosenttia (148). Pankkitoiminnan lisäpääomavaatimusten ja vakuutusyhtiöiden pääomavaatimusten seurauksena Rava-vakavaraisuuden minimitaso, 100 prosenttia, kuvaa tasoa, jonka puitteissa ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaisvelvoitteita.

## Luottolaitosvakavaraisuus

OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus oli 20,0 prosenttia (21,5), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 6,9 prosenttiyksiköllä. Vakuuksien hallintaprosessin muutoksista johtuva riskipainotettujen erien kasvu ja EU:n vakavaraisuusasetuksen (CRR) muutokset laskivat suhdelukua. 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, 1,5 prosenttia, nostaa CET1-minimin 6,0 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 13,0 prosenttiin, ensisijaisen lisäpääoman (AT1) sekä toissijaisen pääoman (T2) alijäämät huomioiden.

## Pääomavaatimukset, % Q1/2025

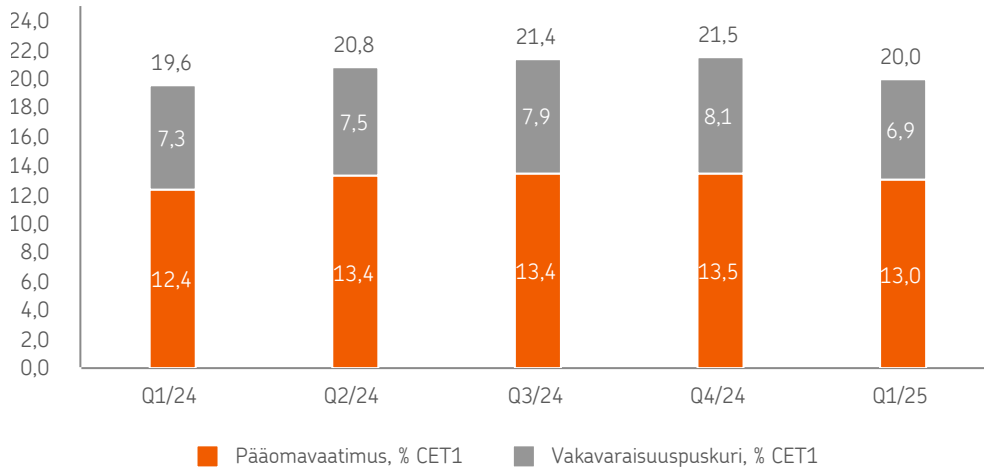


\*P2R valvojan Pilari 2 -vaatimus

\*\*Minimitason alittuessa voitonjakoa rajoitetaan



## CET1-vakavaraisuus, %



OP Ryhmän luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli 15,8 miljardia euroa (15,5). Ydinpääomaan vaikutti positiivisesti pankkitoiminnan tulos. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomissa oli 3,1 miljardia euroa (3,1). OP Ryhmän omia varoja kasvatti OP Yrityspankin 500 miljoonan euron Tier2 debentuurilainan liikkeeseenlasku tammikuussa.

Kokonaisriski (Risk exposure amount, REA) oli 78,8 miljardia euroa (71,8). Luottoriskin riskipainotetut erät kasvoivat vakuushallinnan prosessimuutoksista ja CRR3 sääntelymuutoksista johtuen. Operatiivisen riskin riskipainotetut erät kasvoivat aikaisempien vuosien tuottojen mukaisesti, myös CRR3 sääntelymuutokset kasvattivat operatiivisen riskin riskipainotettuja eriä.

## Kokonaisriski 31.3.2025 yhteensä 78,8 mrd. €

| Kokonaisriski (REA)               | 31.3.2025   | osuus REAsta, % | 31.12.2024  | osuus REAsta, % | muutos, %  |
|-----------------------------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|------------|
| Luotto- ja vastapuoliriski        | 68,6        | 87,0            | 63,3        | 88,3            | 8,3        |
| Yritysvastuut                     | 32,2        | 40,8            | 44,7        | 62,3            | -28,0      |
| Vähittäisvastuut                  | 30,7        | 38,9            | 12,0        | 16,7            | 156,0      |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset | 2,2         | 2,8             | 2,4         | 3,3             | -7,2       |
| Muut                              | 3,5         | 4,4             | 4,2         | 5,9             | -17,3      |
| Markkinariski                     | 1,2         | 1,6             | 1,2         | 1,6             | 8,2        |
| Operatiivinen riski               | 6,6         | 8,3             | 4,9         | 6,9             | 33,1       |
| Muut riskit                       | 2,4         | 3,1             | 2,3         | 3,3             | 3,6        |
| <b>Yhteensä</b>                   | <b>78,8</b> | <b>100,0</b>    | <b>71,8</b> | <b>100,0</b>    | <b>9,9</b> |

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

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti maaliskuussa 2025 edelleen olla asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta.

OP Ryhmän pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) oli 10,7 prosenttia (10,5). Suhdeluvun nousuun vaikutti erityisesti pankkitoiminnan tulos. Sääntelyn minimitaso on 3 prosenttia.

OP-yhteenliittymän Pilari 3 -tiedot ajankohdalta 31.3.2025 julkaistaan viikolla 19.



## Vakuutus

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

|                      | Vahinkovakuutus* |            | Henkivakuutus |            |
|----------------------|------------------|------------|---------------|------------|
|                      | 31.3.2025        | 31.12.2024 | 31.3.2025     | 31.12.2024 |
| Omat varat, milj. €  | 1 842            | 1 845      | 1 526         | 1 550      |
| Pääomavaade, milj. € | 958              | 950        | 741           | 758        |
| Solvenssisuhde, %    | 192              | 194        | 206           | 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 Yrityspankkiin. Kriisinratkaisustrategian mukaan OP-Asuntoluottopankki jatkaa toimintaansa uuden OP Yrityspankin 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 kriisinratkaisuasetuksen 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

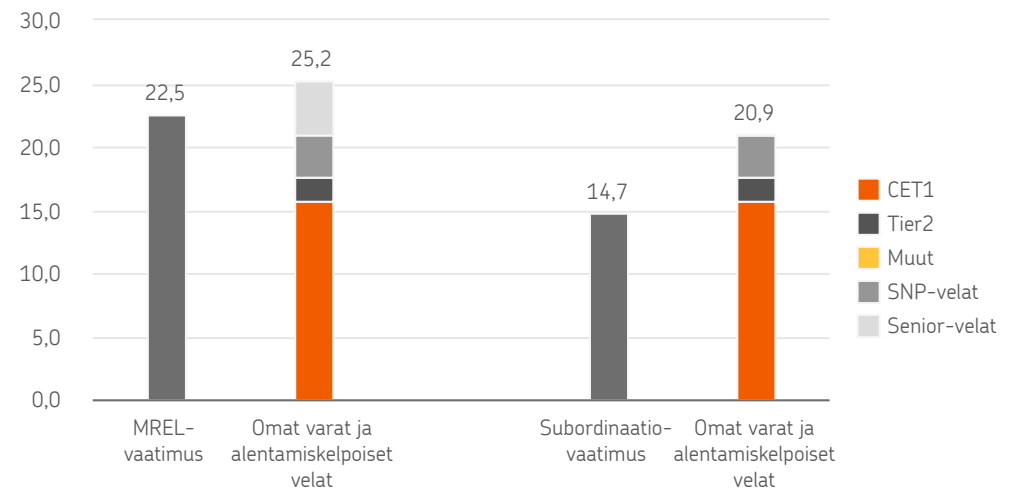
lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. MREL-vaadetta täydentävä subordinaatiovaade on 13,50 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 18,66 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden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

OP Ryhmän puskuri MREL-vaateeseen oli 2,7 miljardia euroa (5,2) ja subordinaatiovaateeseen 6,2 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 32,0 prosenttia (35,6) kokonaisriskin määrästä ja subordinaatiovaateen mukainen MREL-suhdeluku huomomman etuoikeuden veloilla 26,5 prosenttia (28,7) kokonaisriskin määrästä.

## MREL-vaateet

mrd. €





# Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö

OP Ryhmän riskinoton lähtökohtana on, että ryhmä ottaa kantaakseen 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 sekä monipuolinen tieto asiakkaiden ja 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 ja julkisen velan kasvu. Asiakkaiden neuvonnalla ja heille mitoitetuilla palveluilla OP Ryhmä edistää asiakkaidensa kestävää taloudellista menestystä ja turvallisuutta sekä hallitsee omaa riskiprofiiliaan pidemmällä aikavälillä. Datan hyödyntäminen on OP Ryhmän toiminnan keskeinen lähtökohta, koska asiakkaiden neuvonta, palvelujen mitoitus ja riskiperusteinen hinnoittelu sekä sopimusten elinkaaren aikainen hallinta perustuvat oikeaan ja kattavaan tietoon asiakkaasta. 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 ja asiakkaidensa ja muiden sidosryhmiensä tietoja ylläpitämällä vahvaa digitaalista infrastruktuuria, tietoturvaosaamista ja kybervarautumista. Tämä tehtävä ulottuu finanssialan ja koko yhteiskunnan tasolle.

Yhteistyö viranomaisten kanssa sekä toimialan sisällä Suomessa ja Pohjoismaissa on tiivistynyt ja osoittautunut tehokkaaksi tavaksi ylläpitää koko finanssialan vastustuskykyä kyberhyökkäyksiä vastaan. OP Ryhmässä kyberturvallisuutta on kehitetty pitkäjänteisesti huomioiden kyberriskit sekä ulkoisen uhkakuvan jatkuva muutos. Toiminnan korkea laatu varmistetaan jatkuvalla harjoittelulla ja toiminnan testaamisella, osaamisen ylläpitämisellä ja riittävällä resursoinnilla. 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 3 miljoonan euron (1) kulut. Muiden riskien riskiprofiilia käydään läpi tarkemmin liiketoiminnoittain.



## Osuuspankit ja Yrityspankki

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

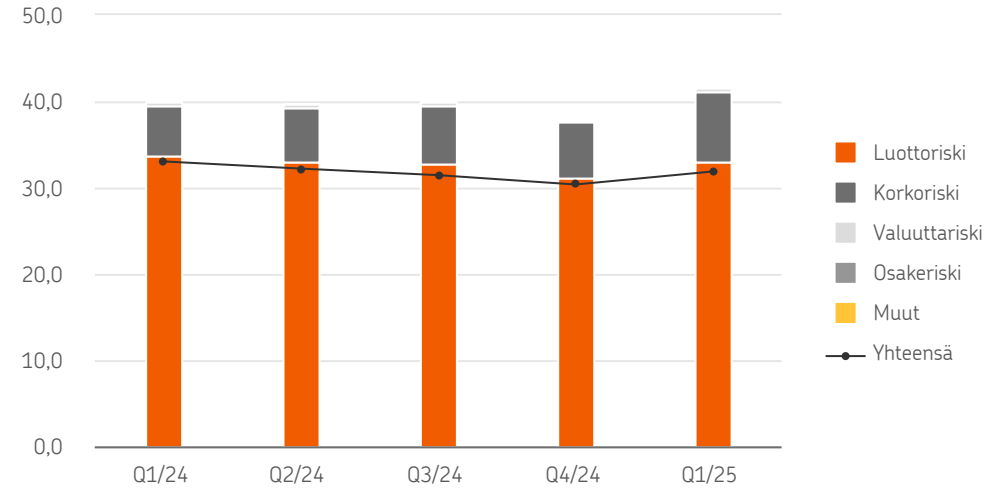
Pankkitoiminnan luottoriskiasema säilyi riskitasoltaan alhaisena ja luottokannan yleinen laatu hyvänä. Yhdysvaltojen muuttuneen kauppapolitiikan mahdolliset taloudelliset vaikutukset lisäävät kuitenkin epävarmuutta taloudellisen toimintaympäristön näkymiin.

Yrityspankin sijoitusten markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 32 miljoonaa euroa (30). VaR-tunnusluku sisältää pankkitoiminnan joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella.

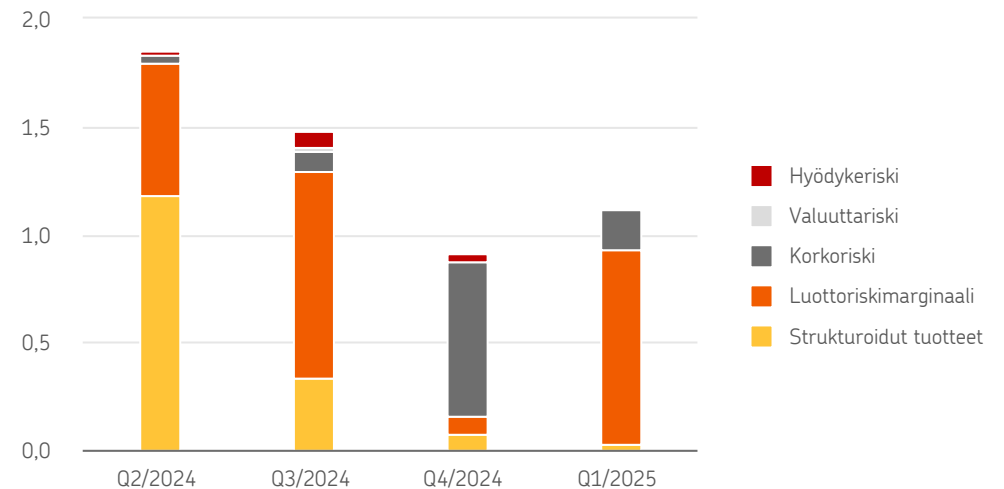
Markets-toiminnan markkinariskiä mittaava stressattu Expected Shortfall (ES) -luku nousi vuoden alussa ja oli 1,1 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa.

OP Ryhmässä hallinnoitavien talletussuojan piiriin kuuluvien talletusten yhteismäärä katsauskauden lopussa oli 45,7 miljardia euroa (45,2) mikä vastaa 59,0 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) |             |
|--------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------|--------------------------|-------------|------------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
|                                            | 31.3.2025                           | 31.12.2024  | 31.3.2025                          | 31.12.2024  | 31.3.2025                | 31.12.2024  | 31.3.2025                    | 31.12.2024  | 31.3.2025               | 31.12.2024  |
| Yli 90 pv erääntyneet saamiset             |                                     |             | 0,58                               | 0,57        | 0,58                     | 0,57        | 0,17                         | 0,17        | 0,42                    | 0,40        |
| Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset |                                     |             | 1,00                               | 1,08        | 1,00                     | 1,08        | 0,15                         | 0,17        | 0,84                    | 0,92        |
| Lainanhoitojoustosaamiset                  | 3,46                                | 3,47        | 1,31                               | 1,40        | 4,77                     | 4,87        | 0,21                         | 0,22        | 4,56                    | 4,64        |
| <b>Yhteensä</b>                            | <b>3,46</b>                         | <b>3,47</b> | <b>2,89</b>                        | <b>3,05</b> | <b>6,35</b>              | <b>6,52</b> | <b>0,53</b>                  | <b>0,55</b> | <b>5,82</b>             | <b>5,96</b> |

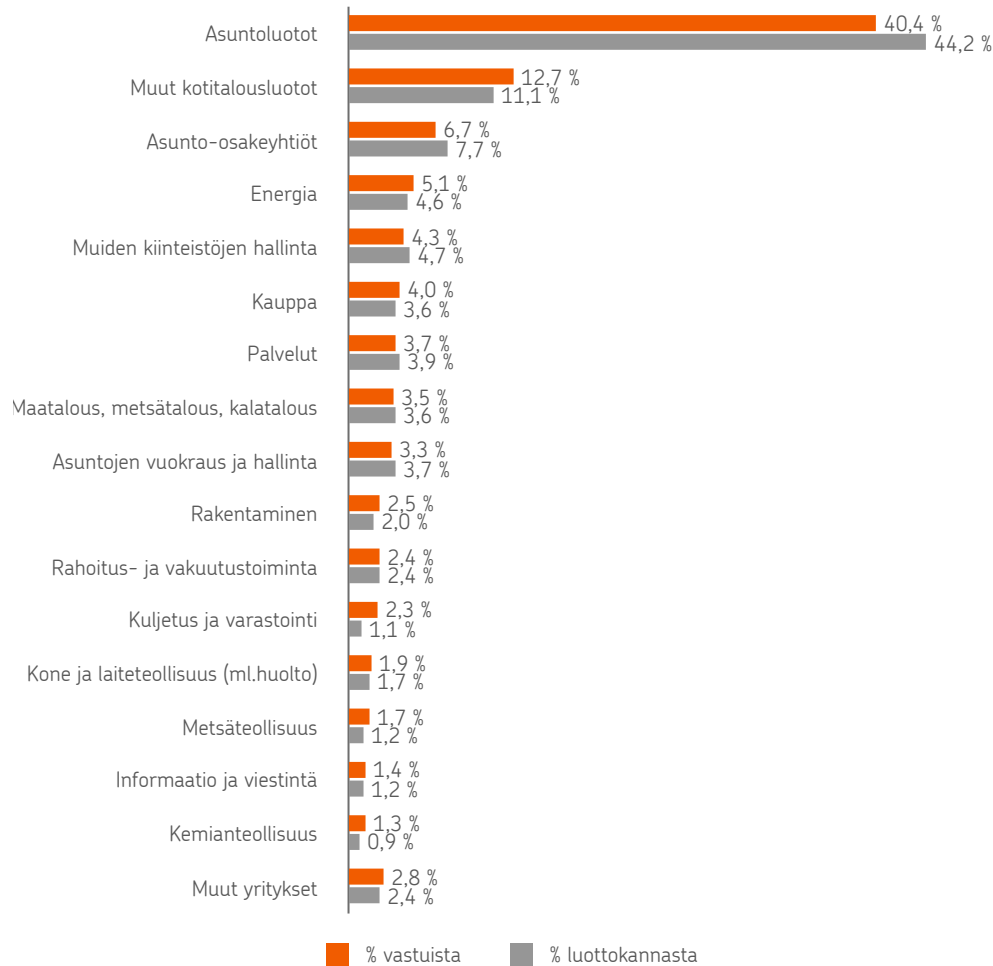
| Tunnuslukuja, %                                                       | OP Ryhmä  |            | Osuuspankit |            | Yrityspankki |            |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|------------|-------------|------------|--------------|------------|
|                                                                       | 31.3.2025 | 31.12.2024 | 31.3.2025   | 31.12.2024 | 31.3.2025    | 31.12.2024 |
| Ongelmasaamiset vastuista                                             | 5,45      | 5,64       | 6,10        | 6,36       | 3,97         | 4,00       |
| Järjestämättömät saamiset vastuista                                   | 2,48      | 2,64       | 2,85        | 3,02       | 1,65         | 1,77       |
| Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista                           | 2,97      | 3,00       | 3,25        | 3,34       | 2,32         | 2,23       |
| Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista                   | 54,52     | 53,21      | 53,35       | 52,47      | 58,50        | 55,77      |
| Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista | 12,28     | 12,59      | 9,87        | 10,35      | 20,47        | 20,45      |

Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,5 prosenttia vastuista (2,6). Ongelmasaamiset laskivat 5,5 prosenttiin vastuista (5,6), Terveiden lainanhoitojoustojen osuus vastuista pysyi 3,0 prosentissa (3,0). Yhdenkään asiakkaan asiakasriski ei vähennyserien jälkeen ylittänyt kymmentä prosenttia OP Ryhmän Tier1-omista varoista.



## Vastuiden ja luottokannan jakautuminen

### Vastuiden ja luottokannan jakautuminen toimialoittain



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

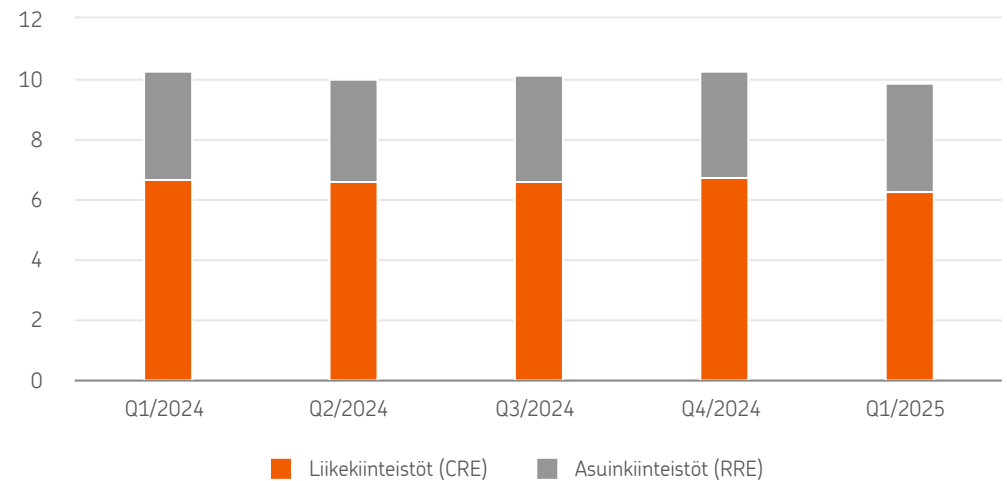
Alla on tarkemmin kuvattu OP Ryhmän kiinteistötoimialan vastuiden kehitys ja jakauma kiinteistötöyypeittäin. Vasemmalla olevassa kuvaajassa kiinteistötoimialan vastuut sisältyvät pääosin eriiin muiden kiinteistöjen hallinta sekä asuntojen vuokraus ja hallinta.

OP Ryhmän kiinteistötoimialan vastuut olivat yhteensä 8,6 prosenttia (8,9) kaikista vastuista katsauskauden lopussa. Kiinteistötoimialan vastuut on hyvin hajautettu eri kiinteistötöyypeiden välillä. Suurin kiinteistötöyppi on liikekiinteistöt, johon kuuluu muun muassa toimistot. Katsauskauden lopussa OP Ryhmän kiinteistöportfoliosta 64,6 prosenttia (64,4) oli Yrityspankissa ja 35,4 prosenttia Osuuspankeissa (35,6).

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

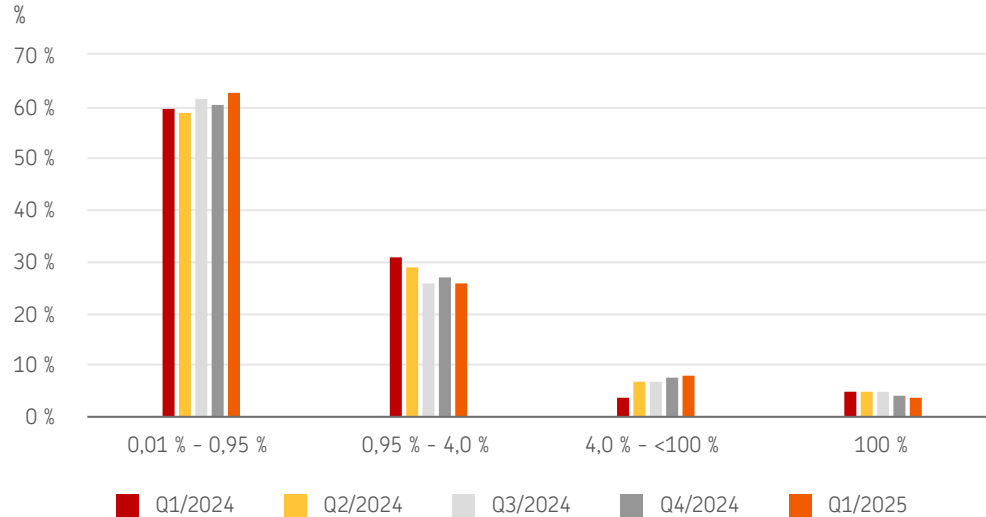
### Liike- ja asuinkiinteistöjen vastuut

Mrd. €

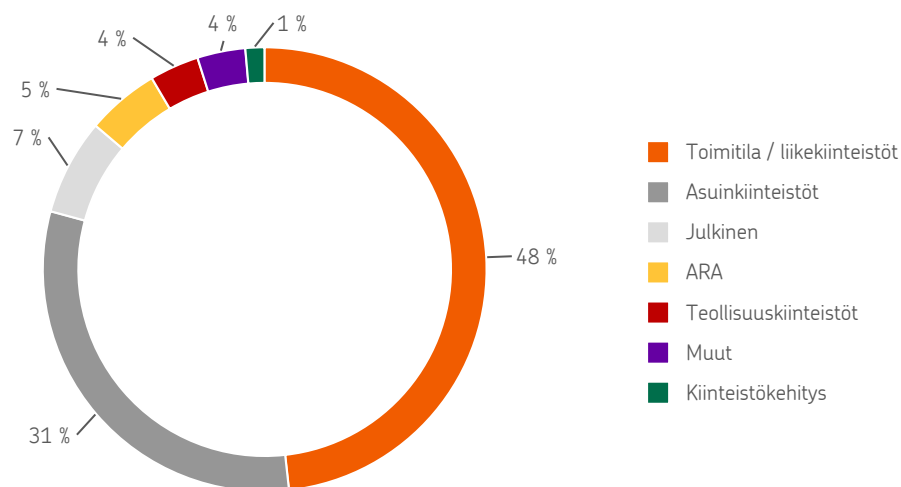




### Kiinteistötoimijoiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyden jakauma

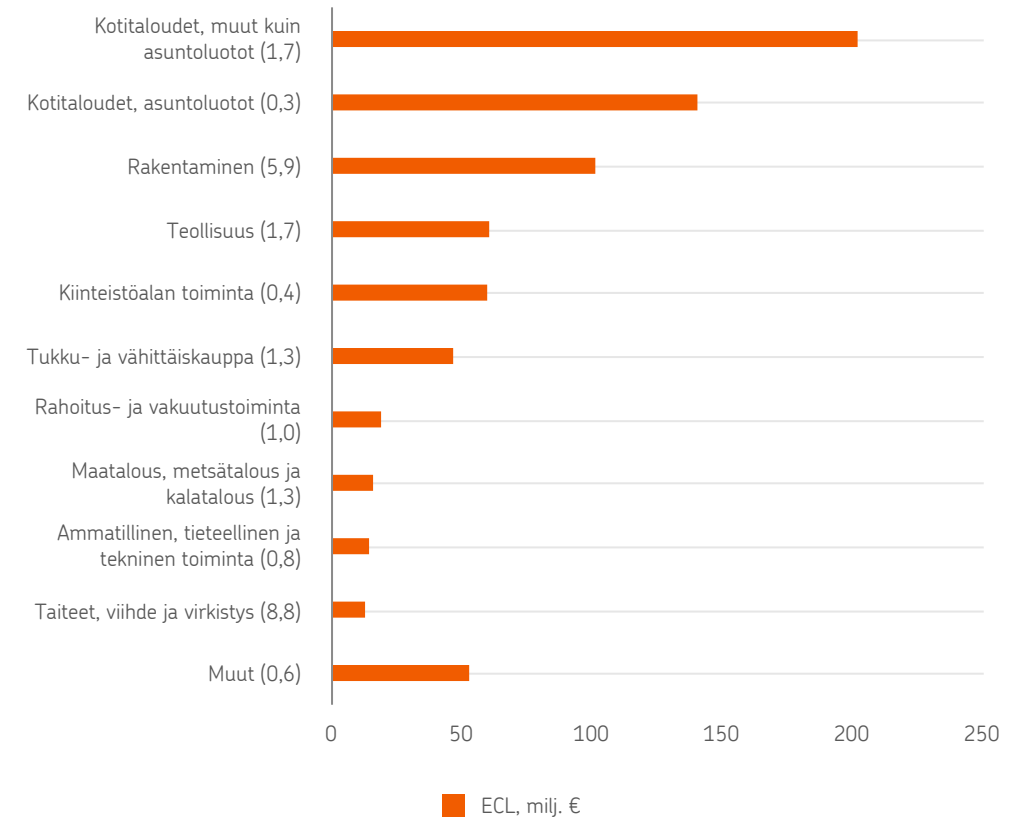


### Kiinteistötoimialan vastuiden jakautuminen eri kiinteistötyyppien välillä 31.3.2025



### Tappiota koskeva vähennyserä toimialoittain

31.3.2025



Kuvassa esitetään eri toimialojen tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden lopussa 31.3.2025 ja selitteiden sulkeissa esitetään tappiota koskevan vähennyserän prosenttiosuus toimialan kokonaisvastuista katsauskauden lopussa.



## Korkoriski

Osuuspankkien rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 81 miljoonaa euroa (113), ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -89 miljoonaa euroa (-114) 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 9 miljoonaa euroa (16), ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -9 miljoonaa euroa (-17) 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.

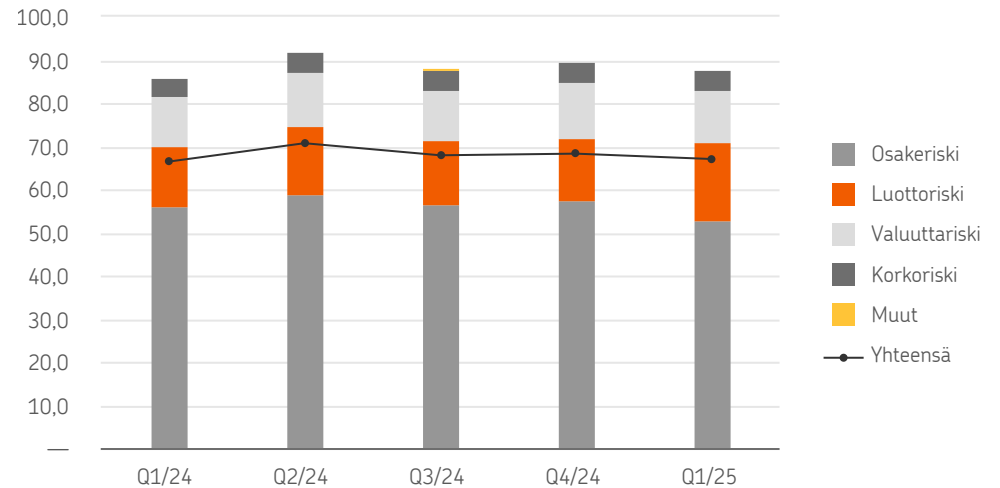
Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti. Kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositason 14 miljoonaa euroa (15). Vakuutussopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositason 173 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 67 miljoonaa euroa (68). Markkinariskitason laskun taustalla oli osakeriskin lasku. 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 vuositason 22 miljoonaa euroa (23). Riskihenkivakuutuskannoissa kuolevuuden kasvu puolestaan aiheuttaa korvausvaateiden kasvua. Kokonaisuudessaan viiden prosentin kuolevuusoletusten kasvu vaikuttaisi riskihenkivakuutuskannassa vakuutussopimusvelkaan vuositason 16 miljoonaa euroa (16). Vakuutussopimusten raukeavuuden kasvu 10 prosenttia vaikuttaisi vuositason 44 miljoonaa euroa (45). Vakuutussopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositason 166 miljoonaa euroa (175).

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

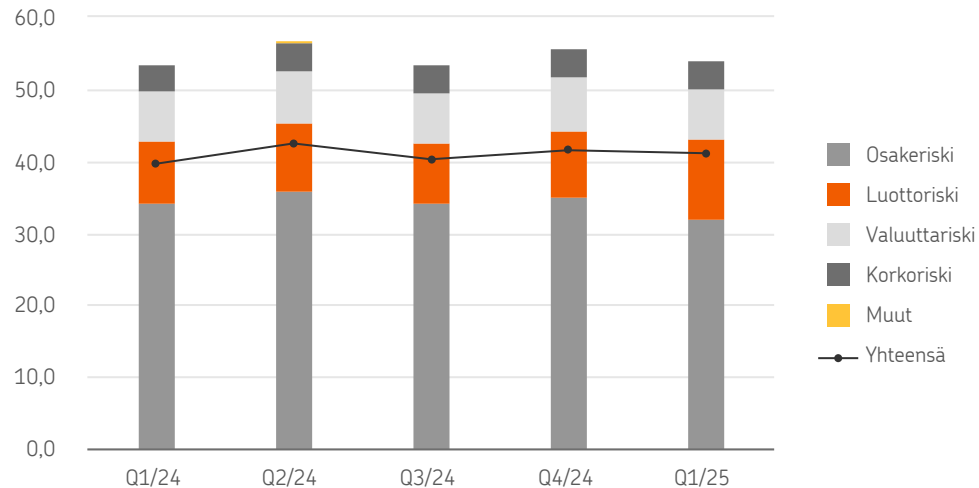


sijoitusomaisuuden tuoton eriytetyille kannoille, minkä jälkeen OP Ryhmä kantaa kantojen riskit. Puskurit olivat yhteensä 218 miljoonaa euroa (224) katsauskauden lopussa.

Henkivakuutuksen sijoitustaseen markkinariskitaso laski hieman katsauskaudella. Markkinariskitason laskun taustalla oli osakeriskin lasku. Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 41 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.

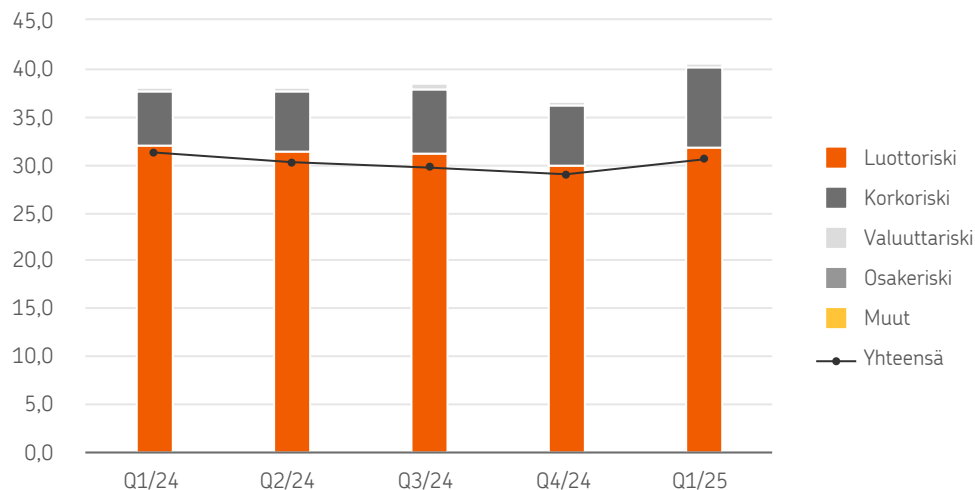
OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 0,6 miljardia euroa (1,6).

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 129 prosenttia (129) katsauskauden lopussa.

Likviditeettireservin markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 30 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 202 prosenttia (193) katsauskauden lopussa.

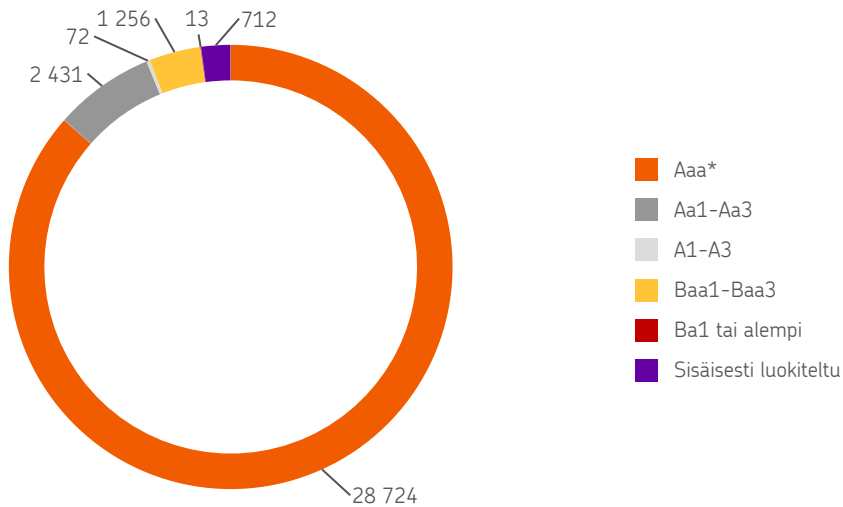
### Likviditeettireservi

| Mrd. €                               | 31.3.2025   | 31.12.2024  | Muutos, %  |
|--------------------------------------|-------------|-------------|------------|
| Talletukset keskuspankissa           | 18,0        | 17,9        | 0,7        |
| Vakuuskelpoiset saamistodistukset    | 13,2        | 12,3        | 7,2        |
| Vakuuskelpoiset lainasaamiset        | 1,0         | 1,0         | 0          |
| <b>Yhteensä</b>                      | <b>32,2</b> | <b>31,2</b> | <b>3,3</b> |
| Ei-vakuuskelpoiset saamiset          | 1,0         | 0,8         | 25,6       |
| Likviditeettireservi markkina-arvoin | 33,2        | 32,0        | 3,8        |
| Vakuuden aliarvostus (Haircut)       | -0,8        | -0,7        | -          |
| Likviditeettireservi vakuusarvoin    | 32,4        | 31,2        | 3,8        |

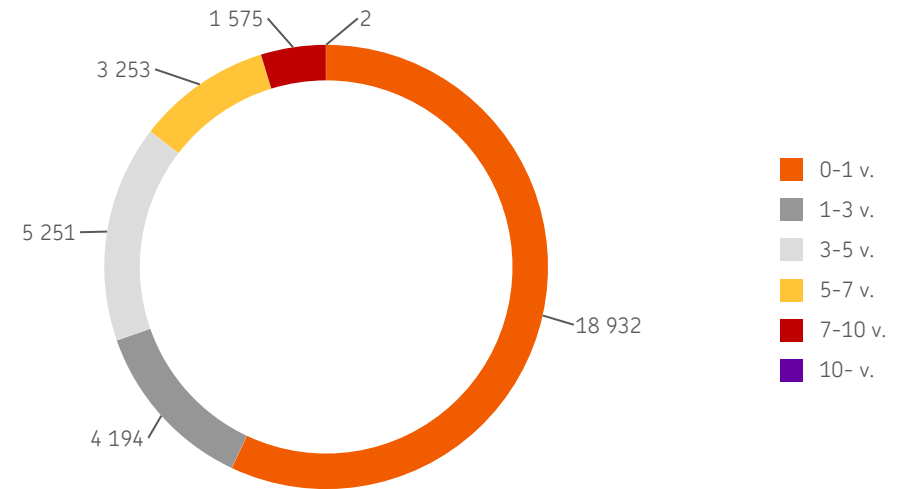
Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamisia ja vakuuskelpoisia lainasaamisia. Likviditeettireservissä oli katsauskauden päättyessä kirjanpitoarvoltaan 2 008 (1 520) miljoonalla eurolla jakotettuun hankintamenoan luokiteltuja muiden kuin OP Ryhmän liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 029 (1 547) miljoonaa euroa. Taulukossa likviditeettireservistä joukkovelkakirjalainat on arvostettu käypään arvoon.



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma  
31.3.2025, milj. €



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma  
31.3.2025, milj. €



\*ml. talletukset keskuspankissa

## Luottoluokitukset

### Luottoluokitukset 31.3.2025

| 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. Luottoluokitukset eivät muuttuneet ensimmäisen 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.

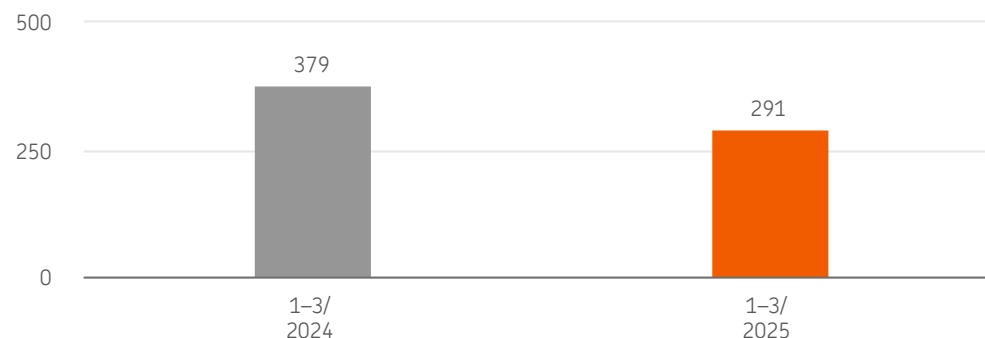
## Osuuspankit-segmentti

OP Ryhmän Osuuspankit-segmentti muodostuu henkilö- ja pk-yritysassiakkaiden pankkitoiminnasta ja varallisuudenhoidosta osuuspankeissa ja keskusyhteisökonsernissa. Segmentti sisältää Osuuspankkien pankki- ja varallisuudenhoitoliiketoiminnan, OP Vähittäisasiakkaat Oyj:n, OP-Asuntoluottopankki Oyj:n, OP Kiinteistösijoitus Oy:n, OP Varainhoito Oy:n ja OP-Rahastoyhtiö Oy:n.

- Liikevoitto laski 291 miljoonaan euroon (379). Kulu-tuottosuhde heikkeni 60,2 prosenttiin (46,4).
- Tuotot laskivat 12,0 prosenttia 666 miljoonaan euroon. Korkokate laski 16,9 prosenttia 464 miljoonaan euroon, ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 1,6 prosenttia 190 miljoonaan euroon.
- Saamisten arvonalentumisia palautui 26 miljoonaa euroa (-27). Järjestämättömät saamiset (brutto) laskivat ja olivat 2,8 prosenttia (3,0) vastuista.
- Kulut kasvoivat 14,4 prosenttia 401 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 10,5 prosenttia 152 miljoonaan euroon, ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 17,1 prosenttia 240 miljoonaan euroon.
- OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 5,3 prosenttia 65 miljoonaan euroon (61).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 0,4 prosenttia 71,0 miljardiin euroon, ja talletuskanta kasvoi vuodessa 3,6 prosenttia 64,0 miljardiin euroon.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat tili- ja lainajärjestelmä uudistuksiin sekä luottoriskienhallinnan kehittämiseen. Muut panostukset kohdistuivat olemassa olevien järjestelmien modernisointiin ja itsepalvelukanavien sekä asiakkuudenhallinnan järjestelmien kehitystyöhön.

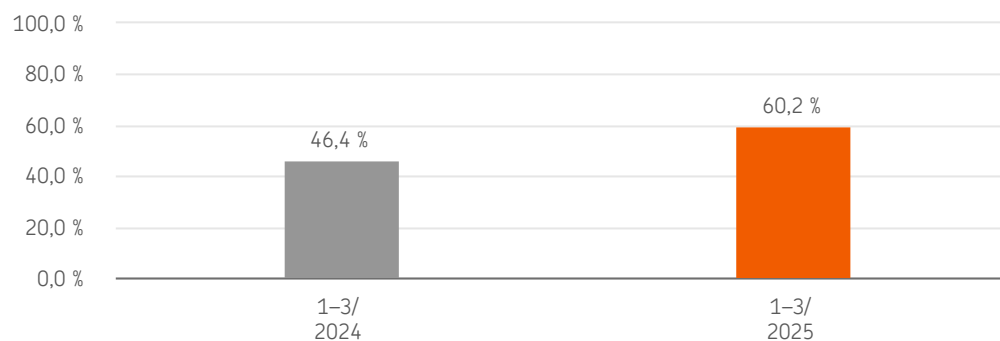
### Liikevoitto

Milj. €



### Kulu-tuottosuhde

%





## Osuuspankit-segmentin avainlukuja\*

| Milj. €                                                   | 1-3/2025 | 1-3/2024 | Muutos, % | 1-12/2024 |
|-----------------------------------------------------------|----------|----------|-----------|-----------|
| Korkokate                                                 | 464      | 558      | -16,9     | 2 113     |
| Saamisten arvonalentumiset                                | 26       | -27      | -         | -95       |
| Nettopalkkiotuotot                                        | 190      | 187      | 1,6       | 729       |
| Tuotot sijoitustoiminnasta                                | -2       | 0        | -         | 3         |
| Liiketoiminnan muut tuotot                                | 15       | 13       | 17,2      | 61        |
| Henkilöstökulut                                           | -152     | -137     | 10,5      | -567      |
| Poistot ja arvonalentumiset                               | -9       | -8       | 11,4      | -48       |
| Liiketoiminnan muut kulut                                 | -240     | -205     | 17,1      | -869      |
| Liikevoitto                                               | 291      | 379      | -23,4     | 1 328     |
| Tuotot yhteensä                                           | 666      | 757      | -12,0     | 2 906     |
| Kulut yhteensä                                            | -401     | -351     | 14,4      | -1 484    |
| Kulu-tuottosuhde, %**                                     | 60,2     | 46,4     | 13,9      | 51,1      |
| Järjestämättömät saamiset vastuista, %**                  | 2,8      | 3,4      | -0,6      | 3,0       |
| Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %** | -0,14    | 0,15     | -0,3      | 0,13      |
| Koko pääoman tuotto (ROA), %*                             | 0,96     |          |           |           |
| Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*                 | 1,18     |          |           |           |

| Milj. €                                    | 1-3/2025         | 1-3/2024         | Muutos, %        | 1-12/2024         |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Nostetut asuntoluotot                      | 1 317            | 1 067            | 23,4             | 5 281             |
| Nostetut yritysluotot                      | 475              | 344              | 38,0             | 1 784             |
| Välitetyt asunto- ja kiinteistökaupat, kpl | 2 008            | 1 708            | 17,6             | 9 041             |
| <b>Mrd. €</b>                              | <b>31.3.2025</b> | <b>31.3.2024</b> | <b>Muutos, %</b> | <b>31.12.2024</b> |
| <b>Luottokanta</b>                         |                  |                  |                  |                   |
| Asuntoluotot                               | 41,6             | 41,6             | -0,1             | 41,6              |
| Yritysluotot                               | 7,3              | 7,7              | -5,1             | 7,3               |
| Asuntoyhteisöt***                          | 8,9              | 8,6              | 2,9              | 8,7               |
| Muut yritys- ja yhteisöluotot****          | 4,1              | 4,3              | -3,4             | 4,0               |
| Muut kuluttajaluotot****                   | 9,1              | 8,4              | 7,7              | 9,1               |
| <b>Luottokanta yhteensä</b>                | <b>71,0</b>      | <b>70,6</b>      | <b>0,4</b>       | <b>70,7</b>       |
| Takauskanta                                | 1,0              | 1,0              | 9,3              | 1,0               |
| Muut vastuut                               | 8,5              | 7,9              | 7,1              | 8,0               |
| <b>Talletukset</b>                         |                  |                  |                  |                   |
| Käyttö- ja maksuliiketalletukset           | 35,7             | 36,3             | -1,6             | 35,4              |
| Sijoitustalletukset                        | 28,3             | 25,5             | 11,1             | 27,4              |
| <b>Talletukset yhteensä</b>                | <b>64,0</b>      | <b>61,8</b>      | <b>3,6</b>       | <b>62,9</b>       |

\* 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. Vertailuvuoden 31.12.2024 luvut on oikaistu vastaamaan uutta asiakasluokittelua ja ovat vertailukelpoisia vuoden 2025 lukujen kanssa.



## Katsauskauden tapahtumat

Luottokanta kasvoi vuodessa 0,4 prosenttia 71,0 miljardiin euroon. Asuntoluottokanta laski vuodessa 0,1 prosenttia 41,6 miljardiin euroon. Pirstyntyneen asuntolainamarkkinan myötä asuntoluottoja nostettiin 23,4 prosenttia vertailukautta enemmän, yhteensä 1,3 miljardia euroa. OP Kodin välittämien asunto- ja kiinteistökauppojen määrä kasvoi 17,6 prosenttia 2 008 kappaleeseen. Asuntoluottokannasta katsauskauden lopussa 77,4 prosenttia oli sidottuna 12 kuukauden euriboriin (79,9), 18,5 prosenttia lyhyempiin euriborkorkoihin (16,5) ja 4,1 prosenttia OP-prime-korkoon ja kiinteään korkoon (3,6). Yritysluottokanta laski vuodessa 5,1 prosenttia 7,3 miljardiin euroon. Asuntoyhteisöluottokanta kasvoi vuodessa 2,9 prosenttia 8,9 miljardiin euroon. Muut yritys- ja yhteisöluotot laskivat vuodessa 3,4 prosenttia 4,1 miljardiin euroon. Muut kuluttajaluotot kasvoivat vuodessa 7,7 prosenttia 9,1 miljardiin euroon.

Henkilöasiakkaiden asuntoluotoista oli katsauskauden lopussa korkosuojattu 33,6 prosenttia (33,7). Katsauskauden lopussa korkokatto leikkasi korkokustannuksia noin 138 000 asuntoluotossa, joiden yhteenlaskettu lainapääoma oli 11,8 miljardia euroa. Asiakkaiden saama taloudellinen nettohyöty korkokatoista oli katsauskaudella yhteensä 37 miljoonaa euroa (67).

Talletuskanta kasvoi vuodessa 3,6 prosenttia ja oli 64,0 miljardia euroa. Käyttö- ja maksuliiketilitalletukset laskivat 1,6 prosenttia 35,7 miljardiin euroon ja sijoitustalletukset kasvoivat 11,1 prosenttia 28,3 miljardiin euroon.

OP Ryhmä tarjoaa pk-yrityksille ja taloyhtiöille vihreän lainan, mikä tukee investointeja esimerkiksi energiatehokkaaseen rakentamiseen, uusiutuvaan energiaan ja vähäpäästöisen liikenteen infrastruktuuriin. Maaliskuun lopussa pk-yritysassiakkaiden vihreiden lainojen luottokanta oli 352 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 maaliskuussa 1,7 miljoonaa henkilö- ja yritysasiakasta (1,6). OP-mobiiliin kirjauduttiin maaliskuussa 60 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 lainajärjestelmäudistuksiin sekä luottoriskienhallinnan kehittämiseen. Muut panostukset kohdistuivat olemassa olevien järjestelmien modernisointiin ja itsepalvelukanavien sekä asiakkuudenhallinnan järjestelmien kehitystyöhön.

Osuuspankkien määrä väheni vuodessa 23 osuuspankkia 79 osuuspankkiin. Osuuspankkien yhdistymishankkeita on vireillä eri puolilla Suomea.

## Katsauskauden tulos

Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli 291 miljoonaa euroa (379). Tuotot laskivat 12,0 prosenttia 666 miljoonaan euroon. Korkokate pieneni 16,9 prosenttia 464 miljoonaan euroon markkinakorkojen laskettua.

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 1,6 prosenttia 190 miljoonaan euroon.

Saamisten arvonalentumisia palautui 26 miljoonaa euroa (-27). Katsauskaudella lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin 14 miljoonaa euroa (11). Järjestämättömät saamiset kääntyivät laskuun ja olivat 2,8 prosenttia (3,0) vastuista.

Kulut kasvoivat 14,4 prosenttia 401 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 10,5 prosenttia 152 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu sekä palkankorotukset. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 17,1 prosenttia 240 miljoonaan euroon. EU:n yhteinen kriisiratkaisuneuvosto (SRB) ei kerää pankeilta vakausmaksuja vuodelta 2025.

Poistot ja arvonalentumiset kasvoivat vertailukaudesta 11,4 prosentilla 9 miljoonaan euroon.

OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 5,3 prosenttia 65 miljoonaan euroon. OP-bonukset omistaja-asiakkaille sisältyvät OP-bonusten kertymisen perusteella tuloslaskelman korkotuottoihin ja korkokuluihin.



## Varallisuudenhoito

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

Vuosi alkoi positiivisissa tunnelmissa, mutta kasvanut poliittinen epävarmuus lisäsi markkinoiden heiluntaa ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ja käänsi osakkeiden kurssikehityksen laskuun erityisesti Yhdysvaltain markkinoilla. Yhdysvaltain dollarin heikentyminen suhteessa euroon syvensi USA:n osakemarkkinoiden negatiivista tuottokehitystä eurooppalaisilla sijoittajilla.

Varallisuudenhoidon asiakasmäärät kasvoivat vuoden takaisesta. Varallisuudenhoidon tuotteita omistavia asiakkaita oli maaliskuun lopussa 0,97 miljoonaa (0,96), ja OP-sijoitusrahastojen osuudenomistajia oli 1,45 miljoonaa (1,32). Hallinnoitavat varat kasvoivat 5,6 prosenttia 94,4 miljardiin euroon. Hallinnoitavat varat sisälsivät 25,2 miljardia euroa OP Ryhmään kuuluvien yritysten varoja (24,5). Asiakkaiden tekemät nettosijoitukset (nettomyynti) olivat 437 miljoonaa euroa (964). Nettosijoitusten määrä laski vertailukaudesta, mutta vähittäisasiakkaiden ensimmäisen vuosineljänneksen sijoitusten bruttomääräiset lisäykset nousivat epävarmasta markkinatilanteesta huolimatta.

Varallisuudenhoidon palkkiotuotot kasvoivat 72 miljoonaan euroon (69). Palkkiotuottoja kasvatti hallinnoitavien varojen kasvu, jotka kasvoivat sijoitustuottojen ja nettomyyntin myötä. OP-Vuokratuotto ja OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahastot ovat olleet suljettuina vuoden alusta lähtien. Kyseisten rahastojen hallinnointipalkkiot on puolitettu, mikä on vaikuttanut heikentävästi alkuvuoden palkkiotuottoihin.

OP Private -palvelu palkittiin Suomen parhaana kansainvälisessä Euromoneyn Private Banking Awards -kilpailussa.

## Varallisuudenhoidon nettopalkkiotuotot

Taulukossa esitetään kaikki OP Ryhmän varallisuudenhoitoon liittyvät nettopalkkiotuotot.

| Milj. €                              | 1–3/2025  | 1–3/2024  | Muutos, %  | 1–12/2024  |
|--------------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| Sijoitusrahastot*                    | 46        | 44        | 3,5        | 188        |
| Omaisuuksienhoito                    | 9         | 9         | -2,9       | 45         |
| Henkivakuutuksen sijoitus sopimukset | 8         | 7         | 12,8       | 28         |
| Arvopapereiden välitys               | 5         | 3         | 43,6       | 14         |
| Lainopilliset palvelut               | 5         | 5         | -12,8      | 21         |
| <b>Yhteensä</b>                      | <b>72</b> | <b>69</b> | <b>4,2</b> | <b>296</b> |

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

## Varallisuudenhoidon nettomyynti

| Milj. €              | 1–3/2025   | 1–3/2024   | Muutos, %    | 1–12/2024    |
|----------------------|------------|------------|--------------|--------------|
| Rahastot             | 247        | 625        | -60,5        | 1 005        |
| Suorat sijoitukset*  | 52         | 255        | -79,5        | 406          |
| Vakuutus sijoitukset | 138        | 85         | 63,5         | 424          |
| <b>Yhteensä</b>      | <b>437</b> | <b>964</b> | <b>-54,6</b> | <b>1 836</b> |

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

## Hallinnoitavat varat

| Mrd. €               | 31.3.2025   | 31.3.2024   | Muutos, %  | 31.12.2024  |
|----------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| Rahastot             | 40,2        | 38,3        | 4,8        | 40,4        |
| Suorat sijoitukset*  | 36,4        | 34,1        | 6,8        | 34,7        |
| Vakuutus sijoitukset | 17,9        | 17,0        | 4,8        | 18,2        |
| <b>Yhteensä</b>      | <b>94,4</b> | <b>89,4</b> | <b>5,6</b> | <b>93,3</b> |

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



## Varallisuudenhoidon muita avainlukuja

|                                                  | 31.3.2025 | 31.3.2024 | Muutos, % | 31.12.2024 |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| OP-sijoitusrahastojen osuudenomistajat, 1000 hlö | 1 451     | 1 316     | 10,2      | 1 413      |
| Morningstar-luokitus                             | 3,31      | 3,34      |           | 3,34       |

|                                                            | 1-3/2025 | 1-3/2024 | Muutos, % | 1-12/2024 |
|------------------------------------------------------------|----------|----------|-----------|-----------|
| Uudet säännöllisen rahastosäästämisen sopimukset, 1000 kpl | 57       | 47       | 22,2      | 165       |

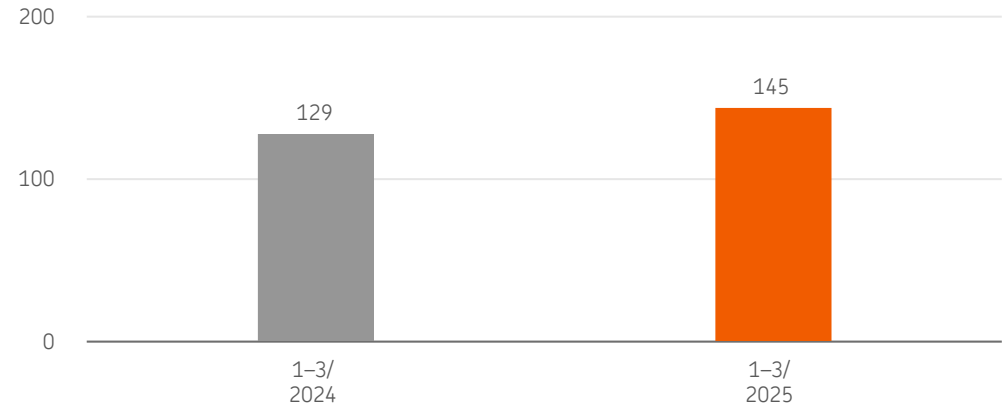


## Yrityspankki-segmentti

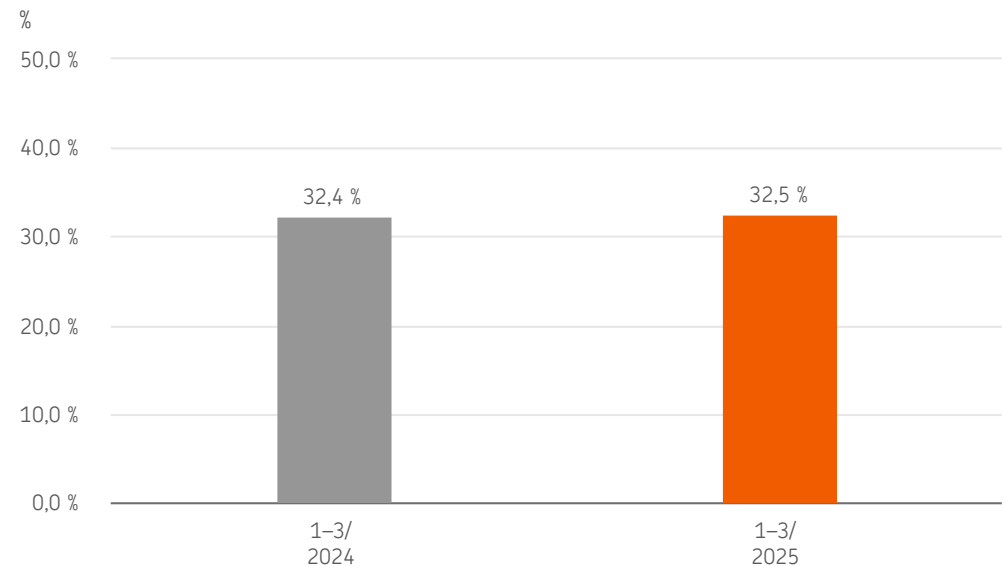
OP Ryhmän Yrityspankki-segmentti muodostuu yritys- ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminnasta. Segmentti sisältää OP Yrityspankki Oyj:n pankkitoiminnan ja OP Säälytys Oy:n.

- Liikevoitto kasvoi 145 miljoonaan euroon (129), ja kulu-tuottosuhde oli 32,5 prosenttia (32,4).
- Tuotot kasvoivat 217 miljoonaan euroon (208). Korkokate laski 0,5 prosenttia 165 miljoonaan euroon (166), nettopalkkiotuotot laskivat 10,4 prosenttia 21 miljoonaan euroon (23) ja tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 125,4 prosenttia 22 miljoonaan euroon (10).
- Saamisten arvonalentumiset olivat 1 miljoonaa euroa (12). Järjestämättömät saamiset (brutto) olivat 1,6 prosenttia (1,8) vastuista.
- Kulut kasvoivat 71 miljoonaan euroon (67). Henkilöstökulut kasvoivat 4,5 prosenttia 21 miljoonaan euroon (20), ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 5,1 prosenttia 50 miljoonaan euroon (47).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 1,4 prosenttia 28,2 miljardiin euroon, ja talletukset kasvoivat vuodessa 13,9 prosenttia 14,2 miljardiin euroon.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan ja maksamisen järjestelmien uudistamiseen sekä kohdevakuudellisen rahoittamisen järjestelmien kehittämiseen.

### Liikevoitto Milj. €



### Kulu-tuottosuhde





## Yrityspankki-segmentin avainlukuja\*\*

| Milj. €                                                  | 1-3/2025    | 1-3/2024   | Muutos, %   | 1-12/2024   |
|----------------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| Korkokate                                                | 165         | 166        | -0,5        | 656         |
| Saamisten arvonalentumiset                               | -1          | -12        | -88,7       | 0           |
| Nettopalkkiotuotot                                       | 21          | 23         | -10,4       | 89          |
| Tuotot sijoitustoiminnasta                               | 22          | 10         | 125,4       | 28          |
| Liiketoiminnan muut tuotot                               | 9           | 9          | -3,3        | 27          |
| Henkilöstökulut                                          | -21         | -20        | 4,5         | -87         |
| Poistot ja arvonalentumiset                              | 0           | 0          | -25,5       | -1          |
| Liiketoiminnan muut kulut                                | -50         | -47        | 5,1         | -193        |
| <b>Liikevoitto</b>                                       | <b>145</b>  | <b>129</b> | <b>12,8</b> | <b>520</b>  |
| <b>Tuotot yhteensä</b>                                   | <b>217</b>  | <b>208</b> | <b>4,3</b>  | <b>801</b>  |
| <b>Kulut yhteensä</b>                                    | <b>-71</b>  | <b>-67</b> | <b>4,8</b>  | <b>-281</b> |
| Kulu-tuottosuhte, %*                                     | 32,5        | 32,4       | 0,0         | 0,0         |
| Järjestämättömät saamiset vastuista, %*                  | 1,6         | 2,2        | -0,6        | 1,8         |
| Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %* | 0,02        | 0,15       | -0,13       |             |
| <b>Koko pääoman tuotto (ROA), %**</b>                    | <b>1,43</b> |            |             |             |

| Mrd. €                      | 31.3.2025   | 31.3.2024   | Muutos, %  | 31.12.2024  |
|-----------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| <b>Luottokanta</b>          |             |             |            |             |
| Yritysluotot                | 20,2        | 20,2        | 0,2        | 20,3        |
| Asuntoyhteisöt***           | 1,9         | 2,0         | -5,2       | 1,9         |
| Muut kuluttajaluotot        | 3,5         | 3,3         | 6,1        | 3,5         |
| Muut luotot                 | 2,6         | 2,4         | 10,6       | 2,6         |
| <b>Luottokanta yhteensä</b> | <b>28,2</b> | <b>27,8</b> | <b>1,4</b> | <b>28,3</b> |
| Takauskanta                 | 2,7         | 3,0         | -9,7       | 2,7         |
| Muut vastuut                | 5,4         | 5,6         | -3,1       | 5,2         |
| Talletukset                 | 14,2        | 12,5        | 13,9       | 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



## Katsauskauden tapahtumat

Luottokanta kasvoi vuodessa 1,4 prosenttia 28,2 miljardiin euroon. Yritysten investointien rahoittamisen kysynnässä on nähtävissä piristymisen merkkejä. Investointien rahoittamisen luottokanta sekä luottihakemukset ovat kasvaneet.

Talletukset kasvoivat vuodessa 13,9 prosenttia 14,2 miljardiin euroon.

Kestävän rahoituksen sitoumuskanta pysyi vuodenvaihteen tasolla 8,3 miljardissa eurossa (8,3).

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

Yrityspankin asiakkaiden valuutta- ja valuuttajohdannaiskaupankäynti on kasvanut valuuttatoiminnon kokonaisvaltaisen ja systemaattisen teknologisen kehitystyön seurauksena. Elektronisten valuuttakauppojen määrä kasvoi vuodessa 12 prosenttia.

## Katsauskauden tulos

Yrityspankki-segmentin liikevoitto oli 145 miljoonaa euroa (129). Kulu-tuotto-suhde oli 32,5 prosenttia (32,4). Korkokate laski 0,5 prosenttia 165 miljoonaan euroon (166). Saamisten arvonalentumiset ovat pysyneet alkuvuonna maltillisella tasolla ollen 1 miljoonaa euroa (12). Järjestämättömät saamiset olivat 1,6 prosenttia (1,8) vastuista. Nettopalkkiotuotot olivat 21 miljoonaa euroa (23).

Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 22 miljoonaan euroon (10). Tasetta taloudellisesti suojaavat johdannaiset, tulosvaikutteisesti käypään arvoon kirjattavat sijoitukset ja velat paransivat sijoitustoiminnan tuottoja 3 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Näitä eriä vastaan olevat rahoitus -ja sijoituserät taas laskivat vastaavasti korkokatetta 3 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvomuutokset paransivat tulosta 3 miljoonaa euroa (-3). Asiakasaktiviteetin lisääntyminen valuutta- ja korkojohdannaiskaupassa on myös osaltaan kasvattanut sijoitustoiminnan tuottoja vertailukaudesta

Henkilöstökulut kasvoivat 4,5 prosenttia 21 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu sekä palkankorotukset. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 5,1

prosenttia 50 miljoonaan euroon. Muiden kulujen kasvu johtui kasvaneista OP Ryhmän sisäisistä veloituksista.



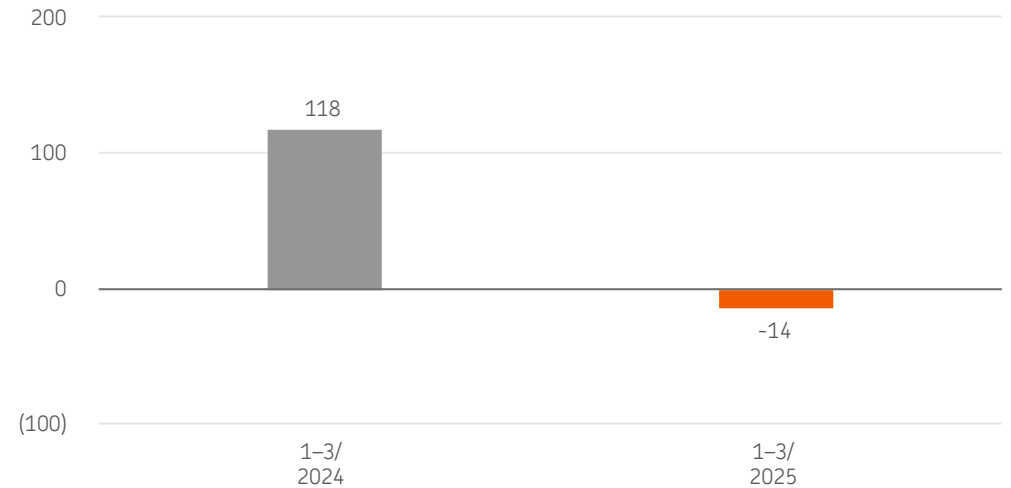
## Vakuutus-segmentti

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

- Liiketappio oli -14 miljoonaa euroa (118).
- Vakuutuspalvelutulos parani 2 miljoonaan euroon (-10). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat -17 miljoonaa euroa (129).
- Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 1,1 prosenttia 824 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 99,5 prosenttia (108,9).
- Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt pienenivät vuodenvaihteesta 1,8 prosenttia 13,9 miljardiin euroon. Riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 4,1 prosenttia.
- Vahinkovakuutuksen sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli -1,0 prosenttia (2,2) ja henkivakuutuksen -1,2 prosenttia (1,8).
- Kulut kasvoivat 154 miljoonaan euroon (141) ICT-kulujen kasvettua.
- Kehityspanostukset kohdistuivat perusjärjestelmä uudistuksiin sekä digitaalisten palvelujen kehittämiseen.

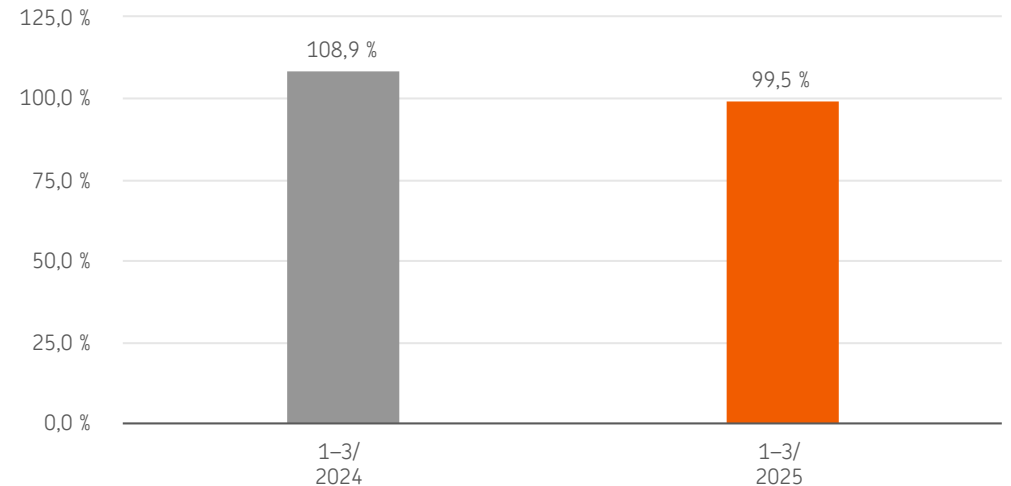
### Liikevoitto

Milj. €



### Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde

%





## Vakuutus-segmentin avainlukuja

| Milj. €                                   | 1-3/2025 | 1-3/2024 | Muutos, % | 1-12/2024 |
|-------------------------------------------|----------|----------|-----------|-----------|
| Vakuutusmaksutuotot                       | 518      | 523      | -1,0      | 2 129     |
| Vakuutuspalvelukulut                      | -495     | -512     | -3,3      | -1 879    |
| Jälleenvakuutus-sopimukset                | -21      | -21      | -3,3      | -59       |
| Vakuutuspalvelutulos                      | 2        | -10      | -120,7    | 192       |
| Tuotot sijoitustoiminnasta                | -17      | 129      | -113,1    | 382       |
| Nettopalkkiotuotot**                      | 12       | 10       | 20,0      | 49        |
| Muut nettotuotot                          | 1        | 0        | 86,0      | 2         |
| Henkilöstökulut                           | -47      | -45      | 4,5       | -183      |
| Poistot ja arvonalentumiset               | -9       | -10      | -10,1     | -37       |
| Liiketoiminnan muut kulut                 | -98      | -86      | 14,0      | -356      |
| Kulut yhteensä                            | -154     | -141     | 9,3       | -575      |
| Siirrot vakuutuspalvelutulokseen          | 142      | 129      | 9,8       | 529       |
| Liikevoitto                               | -14      | 118      | -111,5    | 578       |
| Koko pääoman tuotto (ROA), %*             | -0,19    | 1,73     | -1,92     | 2,20      |
| Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %* | -0,08    | 1,84     | -1,92     | 2,32      |

\* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

\*\* Aiemmin tuloslaskelmalla omalla rivillään esitetyt OP-bonukset omistaja-asiakkaille on vähennetty OP-bonusten kertymisen perusteella sijoitusrahastojen palkkiotuotoista. Tuloslaskelmalla ei enää esitetä riviä "OP-bonukset omistaja-asiakkaille". Vertailukauden 1-3/2024 tiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuositarkastuksen 1.1.-30.6.2024 liitetiedossa 1. Laatomisperiaatteet sekä laatomisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

Vakuutussegmentin vakuutuspalvelutulos kasvoi vertailuvuodesta suotuisan vahinkokehityksen takia. Kurssiheilahtelut olivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä suuria. Osakekurssit laskivat ja vakuutusyhtiöiden sijoitustulokset olivat negatiivisia.

Vahinkovakuutuksessa henkilöasiakastalouksien määrä kasvoi 3 000 taloutta lähes 1,3 miljoonaan talouteen. Kannattavuus parani suotuisan suurvahinkokehityksen takia. Vahinkomäärät ajoneuvo- ja omaisuusvakuutuksissa laskivat. Terveysvakuutuksessa vahinkomäärä kasvoi edelleen vertailuvuodesta.

Henkivakuutuksessa riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 4,1 prosenttia.

Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt pienenivät vuodenvaihteesta 1,8 prosenttia 13,9 miljardiin euroon (14,2).



## Katsauskauden tulos

Liiketappio oli -14 miljoonaa euroa (118). Vakuutuspalvelutulos oli 2 miljoonaa euroa (-10).

Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat -17 miljoonaan euroon (129). Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat osakekurssien laskiessa. Sijoitustoiminnan nettotuotot -246 miljoonaa euroa (379) ja nettorahoitustuotot 229 miljoonaa euroa (-250) yhdessä kertovat sijoitustoiminnan tuloksellisuuden.

## Vakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

| Milj. €                                                | 1-3/2025   | 1-3/2024   |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Vakuutusyhtiöiden sijoitukset</b>                   |            |            |
| Korkosijoitukset                                       | -58        | 29         |
| Listatut osakkeet                                      | -46        | 105        |
| Muut likvidit sijoitukset                              | 1          | 1          |
| Kiinteistösijoitukset                                  | 6          | 3          |
| Muut epälikvidit sijoitukset                           | 10         | 19         |
| <b>Vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan nettotuotot</b> | <b>-88</b> | <b>157</b> |
| Nettorahoitustuotot*                                   | 78         | -13        |
| Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut         | 5          | -5         |
| <b>Tuotot sijoitustoiminnasta</b>                      | <b>-5</b>  | <b>139</b> |
| Erillistaseiden nettotuotot                            | -4         | 2          |
| Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot  | -8         | -12        |
| <b>Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä</b>             | <b>-17</b> | <b>129</b> |

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

## Vahinkovakuutuksen tulos

Vahinkovakuutuksen liikevoitto oli 0 miljoonaa euroa (44). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 2 miljoonaan euroon (-38). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat -2 miljoonaa euroa (82).

| Milj. €                                 | 1-3/2025 | 1-3/2024  | Muutos, %     |
|-----------------------------------------|----------|-----------|---------------|
| Vakuutusmaksutuotot                     | 447      | 453       | -1,3          |
| Korvauskulut                            | -297     | -351      | -15,4         |
| Toimintakulut                           | -133     | -123      | 8,3           |
| Vakuutuspalvelutulos, brutto            | 17       | -20       | -186,0        |
| Jälleenvakuuttajan osuus maksutuotoista | -28      | -30       | -5,3          |
| Jälleenvakuuttajan osuus                | 13       | 12        | 6,9           |
| Jälleenvakuutuksen nettotuotot          | -15      | -18       | -13,9         |
| Vakuutuspalvelutulos                    | 2        | -38       |               |
| Nettorahoitustuotot                     | 47       | -16       | -390,5        |
| Sijoitustoiminnan tuotot                | -50      | 99        | -150,2        |
| Tuotot sijoitustoiminnasta              | -2       | 82        | -102,8        |
| Muut nettotuotot                        | 0        | 0         | -113,0        |
| <b>Liikevoitto</b>                      | <b>0</b> | <b>44</b> | <b>-100,1</b> |
| Yhdistetty kulusuhde                    | 99,5     | 108,9     |               |
| Riskisuhde                              | 68,5     | 80,5      |               |
| Toimintakulusuhde                       | 30,9     | 28,4      |               |

## Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo

| Milj. €          | 1-3/2025   | 1-3/2024   | Muutos, %  |
|------------------|------------|------------|------------|
| Henkilöasiakkaat | 264        | 243        | 8,4        |
| Yritysiasiakkaat | 560        | 572        | -2,0       |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>824</b> | <b>815</b> | <b>1,1</b> |

Vakuutusmaksutulo kasvoi 1,1 prosenttia 824 miljoonaan euroon. Henkilöasiakkaissa kasvu oli vahva kaikissa vakuutuslajeissa. Maksutuloa kasvatti asiakasmäärän kasvun lisäksi vakuutusmaksujen indeksi- ja hinnankorotukset yleisen kustannustason nousun seurauksena. Suurasiakkaissa maksutulo laski riskinvalinnan ja portfoliomuutosten takia. Nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, laskivat 1,1 prosenttia 419 miljoonaan euroon. Nettotuottoja laski lisäksi sekä tulevaan että menevään jälleenvakuutukseen kohdistuvat tarkistukset.

Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen laskivat 15,8 prosenttia 287 miljoonaan euroon. Ilmoitettujen vahinkojen määrä laski 3 prosenttia (11). Vertailuvuonna sääilmiöihin liittyvät vahingot kasvattivat korvauskuluja. Suurvahinkoja sattui



katsauskaudella tavanomaista vähemmän. Tammi-maaliskuussa kirjattiin 32 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (40), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 22 miljoonaa euroa (76). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Suurvahinkojen osuus riskisuhteesta oli 5,2 prosenttia (18,3).

Toimintakulut, 133 miljoonaa euroa, kasvoivat 8,3 prosenttia ICT-kulujen kasvun takia. ICT-kuluja kasvatti panostaminen perusjärjestelmä uudistukseen.

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 99,5 prosenttiin (108,9). Riskisuhde oli 68,5 prosenttia (80,5). Toimintakulusuhde oli 30,9 prosenttia (28,4).

### Vahinkovakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

| Milj. €                                        | 1–3/2025  | 1–3/2024  |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Nettorahoitustuotot ja -kulut                  | 47        | -16       |
| Korkosijoitukset                               | -29       | 19        |
| Listatut osakkeet                              | -29       | 67        |
| Muut likvidit sijoitukset                      | 0         | 1         |
| Kiinteistösijoitukset                          | 6         | 3         |
| Muut epälikvidit sijoitukset                   | 4         | 10        |
| Sijoitustoiminnan tuotot                       | -47       | 100       |
| Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut | -2        | -1        |
| <b>Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä</b>     | <b>-2</b> | <b>82</b> |

### Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

|                                                       | 1–3/2025  | 1–3/2024   |
|-------------------------------------------------------|-----------|------------|
| Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %                   | -1,0      | 2,2        |
| Korkosijoitusten juokseva tuotto, %*                  | 3,5       | 4,0        |
|                                                       | 31.3.2025 | 31.12.2024 |
| Sijoituskanta, milj. €                                | 4 618     | 4 575      |
| Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, % | 88        | 89         |
| Vähintään A-luokiteltuja saamisia, %                  | 49        | 51         |
| Modifioitu duraatio                                   | 3,9       | 3,9        |

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

### Henkivakuutuksen tulos

Liiketappio oli -15 miljoonaa euroa (73). Kurssiheilahtelut olivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä suuria. Osakekurssit laskivat ja sijoitustulos oli negatiivinen. Vakuutuspalvelutulosta heikensi kassavirta-oletusten päivitykset 22 miljoonaa euroa. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 25,0 prosenttia 10 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulokseen tuloutui palvelumarginaalia 16 miljoonaa euroa (17). Katsauskaudella jatkettiin riskihenkivakuutuksen ja yksilöllisen sijoitusvakuutuksen perusjärjestelmä uudistuksia, jotka kasvattivat kehittämiskuluja.

| Milj. €                             | 1–3/2025   | 1–3/2024   | Muutos, %     |
|-------------------------------------|------------|------------|---------------|
| Vakuutuspalvelutulos                | 0          | 28         | -100,2        |
| Nettorahoitustuotot ja -kulut       | 182        | -234       | -177,8        |
| Sijoitustoiminnan tuotot            | -199       | 279        | -171,3        |
| Tuotot sijoitustoiminnasta          | -17        | 46         | -137,0        |
| Nettopalkkiotuotot                  | 10         | 8          | 25,0          |
| Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut | -16        | -13        | 23,1          |
| Henkilöstökulut                     | -4         | -4         | 0,0           |
| Poistot ja arvonalentumiset         | -4         | -4         | 0,0           |
| Liiketoiminnan muut kulut           | -16        | -13        | 23,1          |
| <b>Kulut yhteensä</b>               | <b>-24</b> | <b>-20</b> | <b>20,0</b>   |
| Siirrot vakuutuspalvelutulokseen    | 15         | 11         | 36,4          |
| <b>Liikevoitto</b>                  | <b>-15</b> | <b>73</b>  | <b>-120,5</b> |
| Kulu–tuotto–suhde, %                | 153,0      | 21,0       |               |
| Palvelumarginaali kauden lopussa    | 675        | 717        | -5,9          |



## Henkivakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

| Milj. €                                               | 1–3/2025   | 1–3/2024  |
|-------------------------------------------------------|------------|-----------|
| Vakuutusyhtiön sijoitukset                            |            |           |
| Korkosijoitukset                                      | -30        | 10        |
| Listatut osakkeet                                     | -17        | 38        |
| Muut likvidit sijoitukset                             | 0          | 0         |
| Kiinteistösijoitukset                                 | 1          | 0         |
| Muut epälikvidit sijoitukset                          | 5          | 9         |
| <b>Vakuutusyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotot</b>   | <b>-40</b> | <b>57</b> |
| Nettorahoitustuotot*                                  | 30         | 4         |
| Pääomalainojen korot, muut tuotot ja kulut            | 5          | -5        |
| <b>Tuotot sijoitustoiminnasta</b>                     | <b>-5</b>  | <b>56</b> |
| Erillistaseiden nettotuotot                           | -4         | 2         |
| Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot | -8         | -12       |
| <b>Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä</b>            | <b>-17</b> | <b>46</b> |

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

## Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja\*

|                                                       | 1–3/2025  | 1–3/2024   |
|-------------------------------------------------------|-----------|------------|
| Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %                   | -1,2      | 1,8        |
| Korkosijoitusten juokseva tuotto, %**                 | 3,3       | 4,1        |
|                                                       | 31.3.2025 | 31.12.2024 |
| Sijoituskanta, milj. €                                | 3 226     | 3 336      |
| Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, % | 89        | 90         |
| Vähintään A-luokiteltuja saamisista, %                | 48        | 51         |
| Modifioitu duraatio                                   | 3,9       | 3,7        |

\* Ilman eriytettyjä taseita

\*\* Salkun suorien joukkovelkakirjalainojen markkina-arvopainotettu tuotto (yield) ilman luottohäiriötapahtumia



## Ryhmätoiminnot

### Avainlukuja

| Milj. €                     | 1–3/2025  | 1–3/2024  | Muutos, % | 1–12/2024 |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Korkokate                   | 2         | -6        | —         | 15        |
| Saamisten arvonalentumiset  | 0         | 0         | —         | -1        |
| Nettopalkkiotuotot          | 1         | 1         | —         | 0         |
| Tuotot sijoitustoiminnasta  | 9         | 5         | 84,2      | 16        |
| Liiketoiminnan muut tuotot* | 224       | 188       | 19,5      | 798       |
| Henkilöstökulut             | -73       | -65       | 13,2      | -279      |
| Poistot ja arvonalentumiset | -14       | -15       | -8,4      | -61       |
| Liiketoiminnan muut kulut*  | -126      | -112      | 12,4      | -469      |
| <b>Liikevoitto</b>          | <b>23</b> | <b>-5</b> | <b>—</b>  | <b>19</b> |

\*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 maaliskuun lopussa 36 korkopistettä (37). Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 0,6 miljardia euroa (1,6). Pitkän tukkuvarainhankinnan suunniteltu määrä vuodelle 2025 on edellisvuosien tasolla arviolta noin 4 miljardia euroa.

OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 202 prosenttia (193) ja NSFR-suhdeluku oli 129 prosenttia (129) katsauskauden lopussa. OP Ryhmän taseen varoissa oli katsauskauden lopussa 2 008 miljoonalla eurolla (1 520) joukkovelkakirjoja, joita ei kirjanpidossa arvosteta käypään arvoon. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 029 miljoonaa euroa (1 547) katsauskauden lopussa.

### Katsauskauden tulos

Ryhmätoimintojen liikevoitto oli 23 miljoonaa euroa (-5). Ryhmätoimintojen korkokate oli 2 miljoonaa euroa (-6).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 9 miljoonaa euroa (5). Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 19,5 prosenttia 224 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut tuotot ovat pääosin OP Ryhmän sisäisiä eriä.

Henkilöstökulut kasvoivat 13,2 prosenttia 73 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 8,4 prosenttia 14 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 12,4 prosenttia 126 miljoonaan euroon ICT-kulujen kasvettua.



# OP Ryhmän muut tiedot

## ICT-investoinnit

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

OP Ryhmän kehittämismenot olivat katsauskaudella 115 miljoonaa euroa (97). Niihin sisältyvät lisenssimaksut, ostetut palvelut, muut hankkeisiin liittyvät ulkoiset kustannukset sekä omaa työtä. Kehittämismenoista 13 miljoonaa euroa (14) on aktivoitu. Yksityiskohtaisempaa tietoa OP Ryhmän investoinneista sisältyy tämän osavuositarkastuksen selostusosan liiketoimintasegmenttikohdaksiin osioihin.

## Henkilöstö

OP Ryhmän palveluksessa oli katsauskauden lopussa 15 046 henkilöä (14 746), joista aktiiviyössä oli 14 322 (14 009). Henkilöstöä oli keskimäärin 14 928 (14 512). Henkilömäärä kasvoi katsauskaudella myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Maaliskuussa käynnistyi Kiitorata trainee -ohjelma, johon osallistuu 64 harjoittelijaa.

### Henkilöstö katsauskauden lopussa

|                 | 31.3.2025     | 31.12.2024    |
|-----------------|---------------|---------------|
| Osuuspankit     | 8 716         | 8 501         |
| Yrityspankki    | 911           | 888           |
| Vakuutus        | 2 551         | 2 562         |
| Ryhmätoiminnot  | 2 868         | 2 795         |
| <b>Yhteensä</b> | <b>15 046</b> | <b>14 746</b> |

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

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

## OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP Ryhmän osavuositarkastukseen yhdisteltiin katsauskauden lopussa yhteensä 79 osuuspankkia (93) ja niiden tytäryhtiöt sekä OP Osuuskunta -konserni. Katsauskaudella osuuspankkien lukumäärää laskivat pankkien sulautumiset.

### Katsauskaudella toteutuneet 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.

### Katsauskauden jälkeen toteutuneet sulautumiset

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.

## 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.

Tuusniemen Osuuspankki ja Tervon Osuuspankki hyväksyivät 25.11.2024 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Tervon Osuuspankki sulautuu Tuusniemen Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.5.2025. Sulautumisen yhteydessä Tuusniemen Osuuspankin toiminimi muuttuu Savonmaan Osuuspankiksi.

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 (Västkustens Andelsbank).

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 (COO, P2X Solutions Oy), 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.

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

### OP Osuuskunnan varsinainen osuuskunnan kokous

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 Sarhema 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

Maailmantalouden näkymät ovat heikentyneet tullien korotuksien ja lisääntyneen epävarmuuden vuoksi. Suomen talouden kehitys jää aiempia arvioita huonommaksi, ja epävarmuus näkymien suhteen on poikkeuksellista. 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. Osavuositarkastuksessa 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. |       | Asiakkailla myönnettyjen luottojen kokonaismäärä.                                                                                                                                       |
| Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %          | $\frac{\text{Saamisten arvonalentumiset} \times (\text{tilikauden päivät} / \text{katsauskauden päivät})}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}}$   | 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), %                                             | <div>Pysyvä varainhankinta</div> <div>Pysyvän varainhankinnan vaade</div>                               | 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* | <div>Ryhmittymän omat varat yhteensä</div> <div>Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä</div> | x 100 | Tunnusluku kuvaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteen omien varojen vähimmäismäärään.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Järjestämättömät saamiset vastuista, %                                                 | <div>Järjestämättömät saamiset (brutto)</div> <div>Vastuut katsauskauden lopussa</div>                  | 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, %                                                           | <div>Ongelmasaamiset (brutto)</div> <div>Vastuut katsauskauden lopussa</div>                            | 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. |

\*Rava-suhdeluvussa on huomioitu siirtymäsäännökset.



|                                                                          |                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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. €                                                                | 31.3.2025     | 31.12.2024    |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| OP Ryhmän oma pääoma                                                   | 18 246        | 18 110        |
| Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta                 | -1 396        | -1 611        |
| Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus                               | 130           | 140           |
| <b>Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä</b>                             | <b>16 980</b> | <b>16 638</b> |
| Aineettomat hyödykkeet                                                 | -327          | -320          |
| Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut                               | -254          | -243          |
| Omista varoista vähennettävät osuuspääomat                             | -5            | -185          |
| Ennakoitu voitonjako ja edelliseltä tilikaudelta maksamaton voitonjako | -270          | -176          |
| Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä       | -374          | -264          |
| <b>Ydinpääoma (CET1)</b>                                               | <b>15 752</b> | <b>15 451</b> |
| <b>Ensisijainen pääoma (T1)</b>                                        | <b>15 752</b> | <b>15 451</b> |
| Debentuurilainat                                                       | 1 788         | 1 288         |
| Debentuurilainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä                 | 13            | 22            |
| Yleiset luottoriskioikaisut                                            | 65            | 83            |
| <b>Toissijainen pääoma (T2)</b>                                        | <b>1 867</b>  | <b>1 393</b>  |
| <b>Omat varat yhteensä</b>                                             | <b>17 619</b> | <b>16 844</b> |

### Kokonaisriski

| milj. €                                                     | 31.3.2025     | 31.12.2024    |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Luotto- ja vastapuoliriski</b>                           | <b>68 593</b> | <b>63 330</b> |
| Standardimenetelmä (SA)                                     | 68 593        | 63 330        |
| Valtio- ja keskuspankkivastuut                              | 484           | 502           |
| Luottolaitosvastuut                                         | 640           | 525           |
| Yritysvastuut                                               | 23 046        | 25 656        |
| Vähittäisvastuut                                            | 16 638        | 9 960         |
| Kiinteistövakuudelliset vastuut ja kiinteistökehitysvastuut | 21 110        | 19 078        |
| Maksukyvyttömät vastuut                                     | 2 090         | 2 026         |
| Erityisen suuren riskin erät                                |               | 1 442         |
| Sijoitukset huonomman etuoikeuden velkainstrumentteihin     | 595           |               |
| Katetut joukkolainat                                        | 700           | 697           |
| Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (CIU)     | 143           | 142           |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset                           | 2 213         | 2 384         |
| Muut                                                        | 933           | 918           |
| Keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahaston riskit           | 1             | 1             |
| Arvopaperistetut erät                                       | 27            | 27            |
| Markkina- ja selvitysriski, standardimenetelmä              | 986           | 944           |
| Operatiivinen riski                                         | 6 572         | 4 936         |
| Vastuun arvonoinaisuus (CVA)                                | 261           | 210           |
| Muut riskit*                                                | 2 394         | 2 309         |
| <b>Kokonaisriski yhteensä</b>                               | <b>78 835</b> | <b>71 756</b> |

\* 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, %                         | 31.3.2025 | 31.12.2024 |
|---------------------------------------|-----------|------------|
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde | 20,0      | 21,5       |
| Tier1-vakavaraisuussuhde              | 20,0      | 21,5       |
| Vakavaraisuussuhde                    | 22,3      | 23,5       |

## Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöstä

| Suhdeluvut, %                         | 31.3.2025 | 31.12.2024 |
|---------------------------------------|-----------|------------|
| Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde | 20,0      | 21,5       |
| Tier1-vakavaraisuussuhde              | 20,0      | 21,5       |
| Vakavaraisuussuhde                    | 22,3      | 23,4       |

## Pääomavaatimus

| Pääomavaatimus, milj. €    | 31.3.2025 | 31.12.2024 |
|----------------------------|-----------|------------|
| Omat varat                 | 17 619    | 16 844     |
| Pääomavaatimus             | 12 147    | 11 052     |
| Puskuri pääomavaatimukseen | 5 471     | 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. Luvuissa on huomioitu luottolaitosvakavaraisuuden toissijaisen oman pääoman siirtymäsäännökset.

## Velkaantuneisuus

| Velkaantuneisuus, milj. €    | 31.3.2025 | 31.12.2024 |
|------------------------------|-----------|------------|
| Ensisijainen pääoma (T1)     | 15 752    | 15 451     |
| Vastuut yhteensä             | 147 866   | 147 674    |
| Vähimmäisomavaraisuusaste, % | 10,7      | 10,5       |

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

## OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

| Milj. €                                                                             | 31.3.2025     | 31.12.2024    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| OP Ryhmän omat pääomat                                                              | 18 246        | 18 110        |
| Muut pankkitoiminnan ensi- ja toissijaiseen pääomaan luettavat erät                 | 1 867         | 1 393         |
| Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät                               | -561          | -636          |
| Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet                                                 | -967          | -968          |
| Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*                                                | 707           | 740           |
| Suunniteltu voitonjako ja edellisen tilikauden maksamaton voitonjako                | -270          | -176          |
| Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**                                           | -78           | -66           |
| <b>Ryhmittymän omat varat yhteensä</b>                                              | <b>18 945</b> | <b>18 397</b> |
| Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***                                        | 11 763        | 10 697        |
| Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*                                         | 1 699         | 1 706         |
| <b>Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä</b>                            | <b>13 462</b> | <b>12 403</b> |
| <b>Ryhmittymän vakavaraisuus</b>                                                    | <b>5 483</b>  | <b>5 994</b>  |
| <b>Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)</b> | <b>141</b>    | <b>148</b>    |

\* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta

\*\* Eläkevastuun ylikate, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus

\*\*\* Kokonaisriski x 15,4 %

Luvuissa on huomioitu luottolaitosvakavaraisuuden toissijaisen oman pääoman siirtymäsäännökset.



# TAULUKKO-OSA

Tuloslaskelma

| Milj. €                                                            | Liite | 1–3/2025   | Oikaistu<br>1–3/2024 |
|--------------------------------------------------------------------|-------|------------|----------------------|
| Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot        |       | 1 286      | 1 573                |
| Korkokulut                                                         |       | -655       | -864                 |
| Korkokate                                                          | 3     | 631        | 709                  |
| Saamisten arvonalentumiset                                         | 4     | 24         | -39                  |
| Palkkiotuotot                                                      |       | 238        | 238                  |
| Palkkiokulut                                                       |       | -32        | -32                  |
| Nettopalkkiotuotot                                                 | 5     | 206        | 205                  |
| Vakuutusmaksutuotot                                                |       | 518        | 523                  |
| Vakuutuspalvelukulut                                               |       | -495       | -512                 |
| Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot                              |       | -21        | -21                  |
| Vakuutuspalvelutulos                                               | 6     | 2          | -10                  |
| Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)          |       | 228        | -250                 |
| Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)   |       | 1          | 0                    |
| Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)                     | 7     | 229        | -250                 |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot | 8     | 53         | 8                    |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot                                      | 9     | -264       | 393                  |
| Liiketoiminnan muut tuotot                                         |       | -11        | 9                    |
| Henkilöstökulut                                                    |       | -280       | -256                 |
| Poistot ja arvonalentumiset                                        |       | -32        | -33                  |
| Liiketoiminnan muut kulut                                          | 10    | -278       | -248                 |
| Siirrot vakuutuspalvelutulokseen                                   |       | 142        | 129                  |
| Liiketoiminnan kulut                                               |       | -448       | -407                 |
| <b>Liikevoitto</b>                                                 |       | <b>423</b> | <b>618</b>           |
| <b>Tulos ennen veroja</b>                                          |       | <b>423</b> | <b>618</b>           |
| Tuloverot                                                          |       | -85        | -125                 |
| <b>Katsauskauden tulos</b>                                         |       | <b>338</b> | <b>492</b>           |
| <b>Jakautuminen:</b>                                               |       |            |                      |
| Omistajien osuus katsauskauden tuloksesta                          |       | 335        | 491                  |
| Määräysvallattomien omistajien osuus katsauskauden tuloksesta      |       | 3          | 2                    |
| <b>Yhteensä</b>                                                    |       | <b>338</b> | <b>492</b>           |

OP Ryhmä muutti virallista tilinpäätöksen tuloslaskelman kaavaa vuoden 2024 toisen ja neljännen vuosineljänneksen aikana. Nykyinen tulos- ja tasekaava kuvaa ryhmän toimintaa aiempaa paremmin. Vertailukauden 1-3/2024 tiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuositarkastuksen 1.1.-30.6.2024 ja tilinpäätöstiedotteen 1.1.-31.12.2024 liitetiedossa 1. Laatomisperiaatteet sekä laatomisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.



## Laaja tuloslaskelma

| Milj. €                                                                                         | Liite | 1-3/2025   | 1-3/2024   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------|------------|
| <b>Katsauskauden tulos</b>                                                                      |       | <b>338</b> | <b>492</b> |
| Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi                                                     |       |            |            |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)         |       | 0          | 25         |
| Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista                           |       | -1         |            |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi                                     |       |            |            |
| Käyvän arvon rahaston muutos                                                                    |       |            |            |
| Käypään arvoon arvostamisesta                                                                   | 15    | 18         | 16         |
| Rahavirran suojauksesta                                                                         | 15    | 13         | -6         |
| Tuloverot                                                                                       |       |            |            |
| Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi                                                   |       |            |            |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista) |       | 0          | -5         |
| Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista                           |       | 0          |            |
| Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi                                   |       |            |            |
| Käypään arvoon arvostamisesta                                                                   | 15    | -4         | -3         |
| Rahavirran suojauksesta                                                                         | 15    | -3         | 1          |
| <b>Muut laajan tuloksen erät</b>                                                                |       | <b>24</b>  | <b>17</b>  |
| <b>Katsauskauden laaja tulos</b>                                                                |       | <b>362</b> | <b>509</b> |
| <b>Katsauskauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>                                              |       |            |            |
| Omistajien osuus katsauskauden laajasta tuloksesta                                              |       | 359        | 508        |
| Määräysvallattomien omistajien osuus katsauskauden laajasta tuloksesta                          |       | 3          | 2          |
| <b>Yhteensä</b>                                                                                 |       | <b>362</b> | <b>509</b> |



## Tase

| Milj. €                                                  | Liite  | 31.3.2025      | 31.12.2024     |
|----------------------------------------------------------|--------|----------------|----------------|
| Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa            | 11     | 18 194         | 18 110         |
| Saamiset luottolaitoksilta                               | 11     | 728            | 808            |
| Saamiset asiakkailta                                     | 11     | 98 927         | 98 629         |
| Johdannaissopimukset                                     | 11, 18 | 2 402          | 2 497          |
| Sijoitusomaisuus                                         |        | 24 520         | 23 537         |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat    | 11     | 13 920         | 14 172         |
| Jälleenvakuutus sopimusvarat                             | 12     | 118            | 102            |
| Aineettomat hyödykkeet                                   |        | 1 017          | 1 022          |
| Aineelliset hyödykkeet                                   |        | 406            | 392            |
| Muut varat                                               |        | 1 725          | 1 780          |
| Tuloverosaamiset                                         |        | 29             | 42             |
| Laskennalliset verosaamiset                              |        | 77             | 77             |
| <b>Varat yhteensä</b>                                    |        | <b>162 063</b> | <b>161 168</b> |
| Velat luottolaitoksille                                  | 11     | 66             | 91             |
| Velat asiakkaille                                        | 11     | 81 394         | 80 455         |
| Johdannaissopimukset                                     | 11, 18 | 2 360          | 2 324          |
| Vakuutus sopimusvelat                                    | 13     | 11 616         | 11 796         |
| Velat sijoitus sopimuksista                              | 11     | 9 069          | 9 140          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                | 14     | 32 473         | 33 198         |
| Varaukset ja muut velat                                  |        | 3 823          | 3 526          |
| Tuloverovelat                                            |        | 33             | 55             |
| Laskennalliset verovelat                                 |        | 1 011          | 1 027          |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla |        | 1 972          | 1 444          |
| <b>Velat yhteensä</b>                                    |        | <b>143 817</b> | <b>143 058</b> |
| <b>Oma pääoma</b>                                        |        |                |                |
| OP Ryhmän omistajien osuus                               |        |                |                |
| Osuuspääoma                                              |        |                |                |
| Jäsenosuudet                                             |        | 219            | 222            |
| Tuotto-osuudet                                           |        | 3 094          | 3 255          |
| Käyvän arvon rahasto                                     | 15     | -225           | -249           |
| Muut rahastot                                            |        | 2 172          | 2 172          |
| Kertyneet voittovarot                                    |        | 12 859         | 12 569         |
| Määräysvallattomien omistajien osuus                     |        | 127            | 141            |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>                               |        | <b>18 246</b>  | <b>18 110</b>  |
| <b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>                      |        | <b>162 063</b> | <b>161 168</b> |



## Oman pääoman muutoslaskelma

### Omistajille kuuluva oma pääoma

| Milj. €                              | Osuus-<br>pääoma | Käyvän<br>arvon<br>rahasto | Muut<br>rahastot | Kertyneet<br>voittovarajat | Yhteensä | Määräys-<br>vallattomien<br>omistajien<br>osuus | Oma<br>pääoma<br>yhteensä |
|--------------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|----------|-------------------------------------------------|---------------------------|
| Oma pääoma 1.1.2024                  | 3 554            | -290                       | 2 172            | 10 703                     | 16 139   | 124                                             | 16 262                    |
| Katsauskauden laaja tulos            |                  | 8                          |                  | 499                        | 508      | 2                                               | 509                       |
| Katsauskauden tulos                  |                  |                            |                  | 491                        | 491      | 2                                               | 492                       |
| Muut laajan tuloksen erät            |                  | 8                          |                  | 9                          | 17       |                                                 | 17                        |
| Voitonjako                           |                  |                            |                  | -75                        | -75      | -1                                              | -76                       |
| Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset | -161             |                            |                  |                            | -161     |                                                 | -161                      |
| Muut                                 |                  |                            |                  | 0                          | 0        | 8                                               | 8                         |
| Oma pääoma 31.3.2024                 | 3 393            | -282                       | 2 172            | 11 128                     | 16 411   | 133                                             | 16 543                    |

### Omistajille kuuluva oma pääoma

| Milj. €                              | Osuus-<br>pääoma | Käyvän<br>arvon<br>rahasto | Muut<br>rahastot | Kertyneet<br>voittovarajat | Yhteensä | Määräys-<br>vallattomien<br>omistajien<br>osuus | Oma<br>pääoma<br>yhteensä |
|--------------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|----------|-------------------------------------------------|---------------------------|
| Oma pääoma 1.1.2025                  | 3 477            | -249                       | 2 172            | 12 569                     | 17 969   | 141                                             | 18 110                    |
| Katsauskauden laaja tulos            |                  | 24                         |                  | 335                        | 359      | 3                                               | 362                       |
| Katsauskauden tulos                  |                  |                            |                  | 335                        | 335      | 3                                               | 338                       |
| Muut laajan tuloksen erät            |                  | 24                         |                  | 0                          | 24       |                                                 | 24                        |
| Voitonjako                           |                  |                            |                  | -46                        | -46      | -5                                              | -51                       |
| Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset | -163             |                            |                  |                            | -163     |                                                 | -163                      |
| Muut                                 |                  |                            |                  | 1                          | 1        | -12                                             | -11                       |
| Oma pääoma 31.3.2025                 | 3 313            | -225                       | 2 172            | 12 859                     | 18 119   | 127                                             | 18 246                    |



## Rahavirtalaskelma

| Milj. €                                               | 1-3/2025 | Oikaistu<br>1-3/2024 |
|-------------------------------------------------------|----------|----------------------|
| Liiketoiminnan rahavirta                              |          |                      |
| Katsauskauden tulos                                   | 338      | 492                  |
| Oikaisut katsauskauden tulokseen                      | 679      | -46                  |
| Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)    | -1 398   | -679                 |
| Saamiset luottolaitoksilta                            | 110      | -51                  |
| Saamiset asiakkailta                                  | -268     | 360                  |
| Johdannaissopimukset                                  | -79      | 32                   |
| Sijoitusomaisuus                                      | -1 090   | -766                 |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat | -106     | -58                  |
| Jälleenvakuutus sopimusvarat                          | -16      | -5                   |
| Muut varat                                            | 52       | -192                 |
| Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)   | 1 036    | -940                 |
| Velat luottolaitoksille                               | -26      | 10                   |
| Velat asiakkaille                                     | 953      | -1 437               |
| Johdannaissopimukset                                  | 11       | 78                   |
| Vakuutus sopimusvelat                                 | -179     | 315                  |
| Jälleenvakuutus sopimusvelat                          | -1       | 0                    |
| Velat sijoitus sopimuksista                           | 0        | 0                    |
| Varaukset ja muut velat                               | 278      | 93                   |
|                                                       |          |                      |
| Maksetut tuloverot                                    | -118     | -220                 |
| Saadut osingot                                        | 15       | 15                   |
| A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä                  | 553      | -1 379               |



| Milj. €                                                 | 1-3/2025      | Oikaistu<br>1-3/2024 |
|---------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>Investointien rahavirta</b>                          |               |                      |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | -35           | -24                  |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset   | 5             | 2                    |
| <b>B. Investointien rahavirta yhteensä</b>              | <b>-30</b>    | <b>-22</b>           |
| <b>Rahoituksen rahavirrat</b>                           |               |                      |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos             | 521           | -13                  |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos       | -816          | -2 223               |
| Osuuspääoman, lisäykset                                 | 18            | 32                   |
| Osuuspääoman vähennykset                                | -183          | -193                 |
| Maksetut osingot ja osuuspääoman korot                  | 0             | 0                    |
| Vuokrasopimusvelat                                      | -9            | -9                   |
| <b>C. Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>                | <b>-468</b>   | <b>-2 406</b>        |
| <b>Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)</b>                  | <b>54</b>     | <b>-3 806</b>        |
| <br>                                                    |               |                      |
| <b>Rahavarat katsauskauden alussa</b>                   | <b>18 277</b> | <b>19 947</b>        |
| Valuuttakurssien muutosten vaikutus                     | 67            | -18                  |
| <b>Rahavarat katsauskauden lopussa</b>                  | <b>18 398</b> | <b>16 122</b>        |
| <br>                                                    |               |                      |
| <b>Saadut korot</b>                                     | <b>1 712</b>  | <b>2 630</b>         |
| <b>Maksetut korot</b>                                   | <b>-1 522</b> | <b>-2 138</b>        |
| <br>                                                    |               |                      |
| <b>Rahavarat</b>                                        |               |                      |
| Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa           | 18 194        | 15 839               |
| Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta     | 204           | 284                  |
| <b>Yhteensä</b>                                         | <b>18 398</b> | <b>16 122</b>        |



# Liitetaulukot

|                                                                             |    |                                                                                                   |     |
|-----------------------------------------------------------------------------|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Liite 1. Laatomisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat                        | 59 | Liite 16. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset                                     | 96  |
| Liite 2. Segmenttiraportointi                                               | 61 | Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti | 97  |
| Liite 3. Korkokate                                                          | 65 | Liite 18. Johdannaissopimukset                                                                    | 102 |
| Liite 4. Saamisten arvonalentumiset                                         | 67 | Liite 19. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma                                                  | 103 |
| Liite 5. Nettopalkkiotuotot                                                 | 80 | Liite 20. Lähipiiritapahtumat                                                                     | 105 |
| Liite 6. Vakuutuspalvelutulos                                               | 82 |                                                                                                   |     |
| Liite 7. Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut(-)                      | 84 |                                                                                                   |     |
| Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot | 85 |                                                                                                   |     |
| Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot                                      | 86 |                                                                                                   |     |
| Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut                                         | 88 |                                                                                                   |     |
| Liite 11. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu                           | 89 |                                                                                                   |     |
| 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

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

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

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

### Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet

Osavuositarkastusta laadittaessa tehdään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa toteumasta. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Osavuositarkastuksen 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.

Osavuositarkastuksen liitetiedossa 4. Saamisten arvonalentumiset kuvataan osavuositarkastuksen laadinnassa tehty johdon harkinta.

## Laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset

### 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 81 miljoonaa euroa (75). 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-maaliskuu 2025, milj. €                                | Osuuspankit | Yritys-<br>pankki | Vakuutus   | Ryhmä-<br>toiminnot | Eliminoinnit | OP Ryhmä   |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|------------|---------------------|--------------|------------|
| Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot        | 883         | 489               | 0          | 573                 | -660         | 1 286      |
| Korkokulut                                                         | -420        | -324              | 0          | -571                | 659          | -655       |
| Korkokate                                                          | 464         | 165               | 0          | 2                   | 0            | 631        |
| josta segmenttien väliset erät                                     |             | -66               |            | 66                  |              |            |
| Saamisten arvonalentumiset                                         | 26          | -1                |            | 0                   | 0            | 24         |
| Palkkiotuotot                                                      | 219         | 35                | 20         | 6                   | -41          | 238        |
| Palkkiokulut                                                       | -29         | -14               | -8         | -5                  | 24           | -32        |
| Nettopalkkiotuotot                                                 | 190         | 21                | 12         | 1                   | -18          | 206        |
| Vakuutusmaksutuotot                                                |             |                   | 518        |                     |              | 518        |
| Vakuutuspalvelukulut                                               |             |                   | -495       |                     |              | -495       |
| Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot                              |             |                   | -21        |                     |              | -21        |
| Vakuutuspalvelutulos                                               |             |                   | 2          |                     |              | 2          |
| Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)          |             |                   | 228        |                     |              | 228        |
| Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)   |             |                   | 1          |                     |              | 1          |
| Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)                     |             |                   | 229        |                     |              | 229        |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot | 1           | 22                | 0          | 9                   | 21           | 53         |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot                                      | -3          | 0                 | -246       | 0                   | -14          | -264       |
| Liiketoiminnan muut tuotot                                         | 15          | 9                 | 1          | 224                 | -259         | -11        |
| Henkilöstökulut                                                    | -152        | -21               | -47        | -73                 | 13           | -280       |
| Poistot ja arvonalentumiset                                        | -9          | 0                 | -9         | -14                 | 0            | -32        |
| Liiketoiminnan muut kulut                                          | -240        | -50               | -98        | -126                | 236          | -278       |
| Siirrot vakuutuspalvelutulokseen                                   |             |                   | 142        |                     |              | 142        |
| Liiketoiminnan kulut                                               | -401        | -71               | -12        | -213                | 249          | -448       |
| <b>Liikevoitto (-tappio)</b>                                       | <b>291</b>  | <b>145</b>        | <b>-14</b> | <b>23</b>           | <b>-21</b>   | <b>423</b> |
| <b>Tulos ennen veroja</b>                                          | <b>291</b>  | <b>145</b>        | <b>-14</b> | <b>23</b>           | <b>-21</b>   | <b>423</b> |

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



| Tulos tammi-maaliskuu 2024, milj. €                                | Osuuspankit | Yritys-<br>pankki | Vakuutus | Ryhmä-<br>toiminnot | Eliminoinnit | OP Ryhmä |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|----------|---------------------|--------------|----------|
| Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot        | 1 093       | 569               | 1        | 899                 | -989         | 1 573    |
| Korkokulut                                                         | -535        | -403              | 0        | -904                | 979          | -864     |
| Korkokate                                                          | 558         | 166               | 1        | -6                  | -10          | 709      |
| josta segmenttien väliset erät                                     |             | -100              |          | 100                 |              |          |
| Saamisten arvonalentumiset                                         | -27         | -12               |          | 0                   | 0            | -39      |
| Palkkiotuotot                                                      | 217         | 37                | 18       | 6                   | -40          | 238      |
| Palkkiokulut                                                       | -30         | -14               | -8       | -5                  | 24           | -32      |
| Nettopalkkiotuotot                                                 | 187         | 23                | 10       | 1                   | -15          | 205      |
| Vakuutusmaksutuotot                                                |             |                   | 523      |                     | 0            | 523      |
| Vakuutuspalvelukulut                                               |             |                   | -512     |                     |              | -512     |
| Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot                              |             |                   | -21      |                     | 0            | -21      |
| Vakuutuspalvelutulos                                               |             |                   | -10      |                     | 0            | -10      |
| Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)          |             |                   | -250     |                     |              | -250     |
| Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)   |             |                   | 0        |                     | 0            | 0        |
| Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)                     |             |                   | -250     |                     |              | -250     |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot | 0           | 10                | 0        | 5                   | -8           | 8        |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot                                      | -1          | 0                 | 379      | 0                   | 16           | 393      |
| Liiketoiminnan muut tuotot                                         | 13          | 9                 | 0        | 188                 | -201         | 9        |
| Henkilöstökulut                                                    | -137        | -20               | -45      | -65                 | 11           | -256     |
| Poistot ja arvonalentumiset                                        | -8          | 0                 | -10      | -15                 | 0            | -33      |
| Liiketoiminnan muut kulut                                          | -205        | -47               | -86      | -112                | 203          | -248     |
| Siirrot vakuutuspalvelutulokseen                                   |             |                   | 129      |                     | 0            | 129      |
| Liiketoiminnan kulut                                               | -351        | -67               | -11      | -192                | 215          | -407     |
| Liikevoitto (-tappio)                                              | 379         | 129               | 118      | -5                  | -3           | 618      |
| Tulos ennen veroja                                                 | 379         | 129               | 118      | -5                  | -3           | 618      |



Tase 31.3.2025, milj. €

|                                                          | Osuuspankit   | Yritys-<br>pankki | Vakuutus      | Ryhmä-<br>toiminnot | Eliminoinnit   | OP Ryhmä       |
|----------------------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------------|----------------|----------------|
| Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa            | 39            | 128               |               | 18 027              | 0              | 18 194         |
| Saamiset luottolaitoksilta                               | 25 737        | 198               | 660           | 12 098              | -37 966        | 728            |
| Saamiset asiakkailta                                     | 70 808        | 28 378            |               | -14                 | -246           | 98 927         |
| Johdannaissopimukset                                     | 785           | 3 179             | 54            | 43                  | -1 660         | 2 402          |
| Sijoitusomaisuus                                         | 1 410         | 579               | 9 341         | 18 862              | -5 671         | 24 520         |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat    |               |                   | 13 920        |                     |                | 13 920         |
| Jälleenvakuutus sopimusvarat                             |               |                   | 118           |                     |                | 118            |
| Aineettomat hyödykkeet                                   | 175           | 13                | 587           | 179                 | 62             | 1 017          |
| Aineelliset hyödykkeet                                   | 263           | 2                 | 3             | 143                 | -4             | 406            |
| Muut varat                                               | 305           | 137               | 510           | 870                 | -97            | 1 725          |
| Tuloverosaaminen                                         | 9             |                   | 20            |                     | 0              | 29             |
| Laskennallinen verosaaminen                              | 23            | 0                 | 15            | 6                   | 33             | 77             |
| <b>Varat yhteensä</b>                                    | <b>99 553</b> | <b>32 616</b>     | <b>25 228</b> | <b>50 216</b>       | <b>-45 550</b> | <b>162 063</b> |
| Velat luottolaitoksille                                  | 9 256         | 4                 | 45            | 26 278              | -35 517        | 66             |
| Velat asiakkaille                                        | 64 095        | 14 009            |               | 5 800               | -2 510         | 81 394         |
| Johdannaissopimukset                                     | 870           | 2 985             | 32            | 134                 | -1 660         | 2 360          |
| Vakuutus sopimusvelat                                    |               |                   | 11 616        |                     |                | 11 616         |
| Velat sijoitus sopimuksista                              |               |                   | 9 069         |                     |                | 9 069          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                | 14 445        | 2 028             |               | 16 585              | -585           | 32 473         |
| Varaukset ja muut velat                                  | 942           | 1 172             | 368           | 1 370               | -30            | 3 823          |
| Tuloverovelka                                            | 6             | 1                 | 10            | 15                  | 0              | 33             |
| Laskennalliset verovelat                                 | 456           | 0                 | 200           | 349                 | 7              | 1 011          |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | 0             |                   | 380           | 1 972               | -380           | 1 972          |
| <b>Velat yhteensä</b>                                    | <b>90 070</b> | <b>20 198</b>     | <b>21 720</b> | <b>52 504</b>       | <b>-40 676</b> | <b>143 817</b> |
| <b>Oma pääoma</b>                                        |               |                   |               |                     |                | <b>18 246</b>  |



Tase 31.12.2024, milj. €

|                                                          | Osuuspankit   | Yritys-<br>pankki | Vakuutus      | Ryhmä-<br>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             |
| <b>Varat yhteensä</b>                                    | <b>98 942</b> | <b>32 633</b>     | <b>25 646</b> | <b>49 197</b>       | <b>-45 251</b> | <b>161 168</b> |
| 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          |
| <b>Velat</b>                                             | <b>89 454</b> | <b>21 351</b>     | <b>21 920</b> | <b>50 697</b>       | <b>-40 365</b> | <b>143 058</b> |
| <b>Oma pääoma</b>                                        |               |                   |               |                     |                | <b>18 110</b>  |



## Liite 3. Korkokate

| Milj. €                                                                          | 1–3/2025     | Oikaistu<br>1–3/2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|
| Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot                      |              |                      |
| Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta                                         | 123          | 175                  |
| Korkotuotot luotoista asiakkaille                                                | 995          | 1 178                |
| Korkotuotot rahoitusleasingsaamisista asiakkailta                                | 23           | 26                   |
| Korkotuotot jaksetettuun hankintamenoön arvostetuista saamistodistuksista        | 13           | 8                    |
| Korkotuotot veloista asiakkaille                                                 | 0            | 2                    |
| Korkotuotot käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjatusta saamistodistuksista | 46           | 39                   |
| Korkotuotot johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus                         | 137          | 278                  |
| Korkotuotot johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus                           | -20          | -34                  |
| Korkotuotot luotoista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät                 | 0            | -12                  |
| Korkotuotot saamistodistuksista, suojauslaskennan arvostuserät                   | -8           | -71                  |
| Korkotuotot luotoista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille              | -33          | -35                  |
| Muut korkotuotot                                                                 | 9            | 17                   |
| <b>Yhteensä</b>                                                                  | <b>1 286</b> | <b>1 573</b>         |



| Milj. €                                                                                   | 1-3/2025       | Oikaistu<br>1-3/2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|
| <b>Korkokulut</b>                                                                         |                |                      |
| Velat luottolaitoksille                                                                   |                |                      |
| Korkokulut talletuksista luottolaitoksille                                                | 0              | 0                    |
| Korkokulut veloista luottolaitoksille                                                     | 0              | 0                    |
| Korkokulut veloista luottolaitoksille, suojauslaskennan arvostuserät                      | -20            | 43                   |
| Velat asiakkaille                                                                         |                |                      |
| Korkokulut talletuksista asiakkaille                                                      | -255           | -322                 |
| Korkokulut veloista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille                         | -22            | -19                  |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                                                 |                |                      |
| Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista                                | -150           | -181                 |
| Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista, suojauslaskennan arvostuserät | -39            | 104                  |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus                                                       |                |                      |
| Korkokulut perpetuaali- ja debentuurilainoista                                            | -10            | -8                   |
| Korkokulut veloista, joilla on huonompi etuoikeus, suojauslaskennan arvostuserät          | -7             | -1                   |
| Johdannaissopimukset                                                                      |                |                      |
| Korkokulut johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus                                   | -153           | -474                 |
| Korkokulut johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus                                     | 4              | 7                    |
| Korkokulut muista johdannaissopimuksista                                                  |                | 0                    |
| Muut korkokulut                                                                           | -12            | -22                  |
| <b>Yhteensä</b>                                                                           | <b>-655</b>    | <b>-864</b>          |
| <br>Korkokate yhteensä                                                                    | <br><b>631</b> | <br><b>709</b>       |



## Liite 4. Saamisten arvonalentumiset

| Milj. €                                                                                         | 1-3/2025 | 1-3/2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset                                                   | -20      | -18      |
| Palautukset poistetuista saamisista                                                             | 4        | 6        |
| Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä | 40       | -28      |
| Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista                                    |          | 0        |
| Saamisten arvonalentumiset yhteensä                                                             | 24       | -39      |



## 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 |         |                  |
| 31.3.2025, milj. €                                                                 |         |                                 |                       |          |         |                  |
| Saamiset asiakkailta (brutto)                                                      |         |                                 |                       |          |         |                  |
| Osuuspankit                                                                        | 58 363  | 8 636                           | 71                    | 8 708    | 2 089   | 69 160           |
| Yrityspankki                                                                       | 25 338  | 2 575                           | 417                   | 2 992    | 528     | 28 858           |
| Saamiset asiakkailta yhteensä                                                      | 83 701  | 11 211                          | 488                   | 11 700   | 2 617   | 98 017           |
| Taseen ulkopuoliset nostovarajat ja limiitit                                       |         |                                 |                       |          |         |                  |
| Osuuspankit                                                                        | 2 006   | 126                             | 0                     | 126      | 11      | 2 143            |
| Yrityspankki                                                                       | 4 023   | 53                              | 10                    | 63       | 9       | 4 095            |
| Nostovarajat ja limiitit yhteensä                                                  | 6 029   | 179                             | 10                    | 189      | 20      | 6 238            |
| Muut taseen ulkopuoliset                                                           |         |                                 |                       |          |         |                  |
| Osuuspankit                                                                        | 989     | 25                              |                       | 25       | 14      | 1 028            |
| Yrityspankki                                                                       | 2 629   | 285                             |                       | 285      | 33      | 2 947            |
| Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä                                      | 3 619   | 310                             |                       | 310      | 47      | 3 975            |
| Saamistodistukset                                                                  |         |                                 |                       |          |         |                  |
| Ryhmätöiminnot                                                                     | 14 659  | 110                             |                       | 110      | 3       | 14 771           |
| Saamistodistukset yhteensä                                                         | 14 659  | 110                             |                       | 110      | 3       | 14 771           |
| Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä | 108 007 | 11 810                          | 498                   | 12 308   | 2 687   | 123 002          |



## Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit\*

| Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovararat ja limiitit* | Vaihe 1 | Vaihe 2                         |                       |          | Vaihe 3 | Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------|-----------------------|----------|---------|---------------------------------------|
| 31.3.2025, milj. €                                                         |         | Muut kuin yli 30 pv erääntyneet | Yli 30 pv erääntyneet | Yhteensä |         |                                       |
| Saamiset asiakkailta                                                       |         |                                 |                       |          |         |                                       |
| Osuuspankit                                                                | -32     | -122                            | -5                    | -126     | -320    | -478                                  |
| Yrityspankki                                                               | -36     | -66                             | -9                    | -75      | -148    | -259                                  |
| Saamiset asiakkailta yhteensä                                              | -68     | -188                            | -13                   | -201     | -468    | -737                                  |
|                                                                            |         |                                 |                       |          |         |                                       |
| Taseen ulkopuoliset sitoumukset**                                          |         |                                 |                       |          |         |                                       |
| Osuuspankit                                                                | -1      | -1                              |                       | -1       | -5      | -6                                    |
| Yrityspankki                                                               | -2      | -14                             |                       | -14      | -21     | -36                                   |
| Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä                                   | -3      | -14                             |                       | -14      | -26     | -43                                   |
|                                                                            |         |                                 |                       |          |         |                                       |
| Saamistodistukset***                                                       |         |                                 |                       |          |         |                                       |
| Ryhmätoiminnot                                                             | -1      | -1                              |                       | -1       | -2      | -4                                    |
| Saamistodistukset yhteensä                                                 | -1      | -1                              |                       | -1       | -2      | -4                                    |
| Yhteensä                                                                   | -71     | -203                            | -13                   | -217     | -496    | -784                                  |

\* 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 31.3.2025

|                                                                        | Vaihe 1 | Vaihe 2                               |                          |          | Vaihe 3 |          |
|------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------|--------------------------|----------|---------|----------|
| Milj. €                                                                |         | Muut kuin<br>yli 30 pv<br>erääntyneet | Yli 30 pv<br>erääntyneet | Yhteensä |         | Yhteensä |
| Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät          |         |                                       |                          |          |         |          |
| Osuuspankit                                                            | 61 359  | 8 787                                 | 72                       | 8 858    | 2 114   | 72 331   |
| Yrityspankki                                                           | 31 990  | 2 913                                 | 427                      | 3 340    | 570     | 35 900   |
| Tappiota koskeva vähennyserä                                           |         |                                       |                          |          |         |          |
| Osuuspankit                                                            | -33     | -122                                  | -5                       | -127     | -325    | -484     |
| Yrityspankki                                                           | -38     | -80                                   | -9                       | -88      | -169    | -295     |
| Kattavuusaste (Coverage ratio), %                                      |         |                                       |                          |          |         |          |
| Osuuspankit                                                            | -0,1    | -1,4                                  | -6,4                     | -1,5     | -15,4   | -0,7     |
| Yrityspankki                                                           | -0,1    | -2,7                                  | -2,0                     | -2,9     | -29,7   | -0,8     |
| Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä | 93 349  | 11 700                                | 498                      | 12 198   | 2 684   | 108 231  |
| Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä                                  | -70     | -202                                  | -13                      | -215     | -494    | -780     |
| Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä                             | -0,1    | -1,8                                  | -3,3                     | -1,9     | -18,1   | -0,8     |
|                                                                        |         |                                       |                          |          |         |          |
| Saamistodistukset kirjanpitoarvo                                       |         |                                       |                          |          |         |          |
| Ryhmätoiminnot                                                         | 14 659  | 110                                   |                          | 110      | 3       | 14 771   |
| 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                                             | 14 659  | 110                                   |                          | 110      | 3       | 14 771   |
| Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä                                  | -1      | -1                                    |                          | -1       | -2      | -4       |
| Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä                             | 0,0     | -1,0                                  |                          | -1,0     | -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       |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2025</b>  | <b>92 335</b> | <b>12 310</b> | <b>2 843</b> | <b>107 488</b> |
| Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset                              | -1 800        | 1 730         |              | -70            |
| Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset                              | -45           |               | 42           | -3             |
| Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset                              | 1 458         | -1 508        |              | -50            |
| Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset                              |               | -148          | 144          | -4             |
| Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset                              | 27            |               | -27          | -1             |
| Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset                              |               | 146           | -150         | -3             |
| Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset                 | 3 599         | 60            | 37           | 3 697          |
| Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset                               | -2 861        | -268          | -120         | -3 248         |
| Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset                                          | 636           | -125          | -73          | 438            |
| Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut                                          | 1             | 0             | -13          | -12            |
| <b>Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 31.3.2025</b> | <b>93 349</b> | <b>12 198</b> | <b>2 684</b> | <b>108 231</b> |

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain:

| Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €                       | Vaihe 1<br>12 kk | Vaihe 2<br>Koko | Vaihe 3<br>Koko | Yhteensä   |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------|
| <b>Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2025</b>                                    | <b>79</b>        | <b>228</b>      | <b>514</b>      | <b>820</b> |
| Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2                                                | -4               | 23              |                 | 19         |
| Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3                                                | 0                |                 | 5               | 5          |
| Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1                                                | 3                | -22             |                 | -19        |
| Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3                                                |                  | -6              | 16              | 10         |
| Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1                                                | 0                |                 | -3              | -3         |
| Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2                                                |                  | 4               | -14             | -10        |
| Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset                  | 3                | 2               | 8               | 13         |
| Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset                                | -6               | -5              | -25             | -36        |
| Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)                                | -5               | -9              | -3              | -16        |
| Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset |                  |                 | -4              | -4         |
| <b>Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos</b>                          | <b>-8</b>        | <b>-13</b>      | <b>-20</b>      | <b>-40</b> |
| <b>Tappiota koskeva vähennyserä 31.3.2025</b>                                   | <b>70</b>        | <b>215</b>      | <b>494</b>      | <b>780</b> |

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

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 Q1/2025.

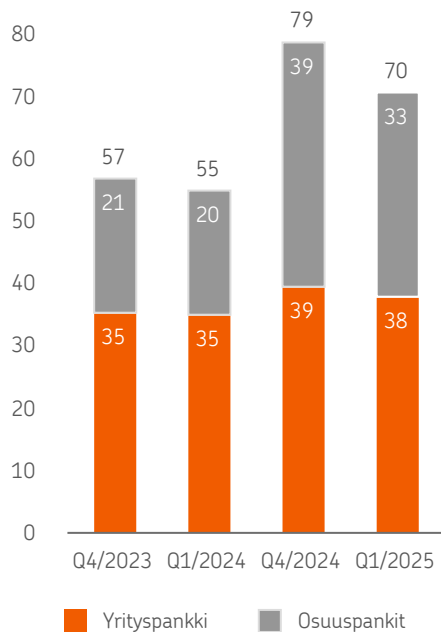
OP Ryhmä teki Q4/2023 management overlay -varauksen varhaisvaroitusjärjestelmän (Early Warning System, EWS) ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannukseen, mikä toteutetaan vuoden 2025 aikana. Prosessiparannuksen odotetaan lisäävän odotettavissa olevia luottotappioita noin 14,1 miljoonaa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

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 Q1/2025 aikana 2,4 miljoonaan euroon. Lisäksi purettiin Q4/2024 tehtyä 36,1 miljoonan euron parametrikohista lisävarausta, joka huomioi viimeaikaisten järjestämättömien saamisten kasvua ja kasvun seurauksena havaittua korkeampaa maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä 26,2 miljoonaan euroon, sekä purettiin aiempaa 4,0 miljoonan euron lisävarausta ilmasto- ja ympäristöriskien huomioimiseksi 3,7 miljoonaan euroon. Varaukset on tarkoitus purkaa vuoden 2025 aikana, kun uudet parametritasoiset mallisopeutukset otetaan käyttöön.

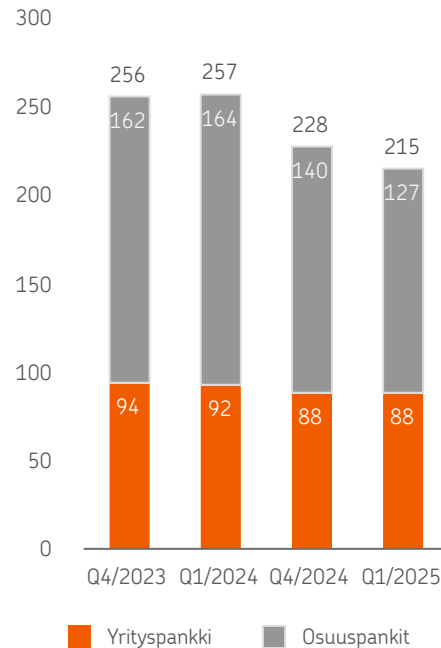


Seuraavissa kaavioissa havainnollistetaan asiakassaamisten odotettavissa olevien luottotappioiden kehitystä arvonalentumisvaiheittain viime vuosina.

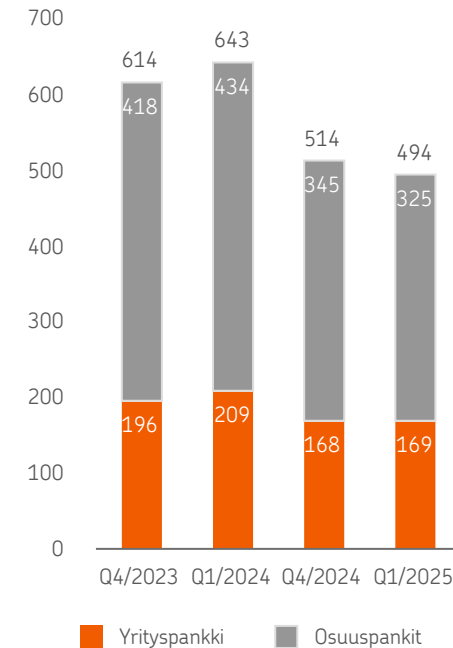
Vaihe 1  
Milj. €



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. Ensimmäisen vuosineljänneksen 2025 aikana makroekonomisten ennusteiden päivitys kasvatti hieman odotettavissa olevien luottotappioiden määrää.



Seuraavissa taulukoissa havainnollistetaan BKT:n ja työttömyysasteen ennusteiden muutosta.

| BKT:n kasvu, % | Q1/2025 | Q1/2026 | Q1/2027 | Q1/2028 | Q1/2029 |
|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Perus          | 1,7     | 1,5     | 1,3     | 1,3     | 1,3     |
| Vahva          | 3,6     | 3,0     | 2,7     | 2,7     | 2,7     |
| Heikko         | -0,6    | -0,3    | -0,5    | -0,5    | -0,5    |
| Työttömyys, %  | Q1/2025 | Q1/2026 | Q1/2027 | Q1/2028 | Q1/2029 |
| Perus          | 8,4     | 8,1     | 7,5     | 6,7     | 6,5     |
| Vahva          | 8,2     | 7,6     | 6,9     | 6,0     | 5,7     |
| Heikko         | 9,2     | 8,8     | 8,3     | 8,2     | 8,0     |

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

| Tappiota koskeva vähennyserä 31.3.2025                                                    | Osuuspankit | Yrityspankki | Yhteensä |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|----------|
| Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia                            | 439         | 284          | 722      |
| Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset                                           |             |              |          |
| Liikekiinteistövakuudellisten luottojen vakuusarvostus                                    | 6           |              | 6        |
| Kertamaksuiset yrityslainat (Bullet & Balloon)                                            | 0           | 2            | 2        |
| Varhaisvaroitustajärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus | 14          | 5            | 19       |
| Ilmasto- ja ympäristöriskit                                                               | 3           | 1            | 4        |
| Järjestämättömien saatavien kasvu & korkeampi maksukyvyttömyyden todennäköisyys           | 22          | 4            | 26       |
| Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä                                  | 46          | 12           | 58       |
| Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä                                                   | 485         | 295          | 780      |

| Saamistodistukset, milj. €                                     | Vaihe 1<br>12 kk | Vaihe 2<br>Koko<br>voimassa-<br>oloaika | Vaihe 3<br>Koko<br>voimassa-<br>oloaika | Yhteensä |
|----------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|----------|
| Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2025                          | 1                | 1                                       | 2                                       | 4        |
| Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1                               | 0                | 0                                       |                                         | 0        |
| Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset | 0                |                                         |                                         | 0        |
| Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset               | 0                | 0                                       |                                         | 0        |
| Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)               | 0                | 0                                       |                                         | 0        |
| Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos                | 0                | 0                                       |                                         | 0        |
| Tappiota koskeva vähennyserä 31.3.2025                         | 1                | 1                                       | 2                                       | 4        |

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain vertailukaudella.



| Vastuut                                                                            | Vaihe 1 | Vaihe 2                               |                          |          | Vaihe 3* |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------|--------------------------|----------|----------|---------------------|
|                                                                                    |         | Muut kuin<br>yli 30 pv<br>erääntyneet | Yli 30 pv<br>erääntyneet | Yhteensä |          | Vastuut<br>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<br>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<br>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                                                                  |         |                                       |                          |          |          |                     |
| Ryhmätoiminnot                                                                     | 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\*

|                                          | Vaihe 1    | Vaihe 2                         |                       |             | Vaihe 3     | Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä |
|------------------------------------------|------------|---------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|---------------------------------------|
|                                          |            | Muut kuin yli 30 pv erääntyneet | Yli 30 pv erääntyneet | Yhteensä    |             |                                       |
| 31.12.2024, milj. €                      |            |                                 |                       |             |             |                                       |
| 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                                    |
| <b>Yhteensä</b>                          | <b>-80</b> | <b>-217</b>                     | <b>-12</b>            | <b>-229</b> | <b>-515</b> | <b>-824</b>                           |

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

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

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



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

#### Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2024

| Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2024                                   | Vaihe 1 | Vaihe 2                               |                          |          | Vaihe 3 |          |
|------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------|--------------------------|----------|---------|----------|
|                                                                        |         | Muut kuin<br>yli 30 pv<br>erääntyneet | Yli 30 pv<br>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      |



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       |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2024</b>   | <b>89 032</b> | <b>15 948</b> | <b>3 159</b> | <b>108 139</b> |
| 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           |
| <b>Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 31.12.2024</b> | <b>92 335</b> | <b>12 310</b> | <b>2 843</b> | <b>107 488</b> |

| Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €                       | Vaihe 1   | Vaihe 2               | Vaihe 3               | Yhteensä   |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|------------|
|                                                                                 | 12 kk     | Koko voimassa-oloaika | Koko voimassa-oloaika |            |
| <b>Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2024</b>                                    | <b>57</b> | <b>256</b>            | <b>614</b>            | <b>927</b> |
| 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       |
| <b>Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024</b>                                  | <b>79</b> | <b>228</b>            | <b>514</b>            | <b>820</b> |



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   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|------------|
| <b>Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia</b>                   | <b>465</b>  | <b>279</b>   | <b>744</b> |
| Rakentamisen toimiala                                                                   | 7           |              | 7          |
| Liikekiinteistövakuudellisten luottojen vakuusarvostus                                  | 6           |              | 6          |
| Kertamaksuiset yrityslainat (Bullet & Balloon)                                          | 1           | 2            | 3          |
| Varhaisvaroitusjärjestelmä- 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         |
| <b>Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä</b>                                          | <b>525</b>  | <b>296</b>   | <b>820</b> |

Seuraavissa taulukoissa havainnollistetaan BKT:n ja työttömyysasteen ennusteiden muutosta vertailukaudella.

| BKT:n kasvu, % | Q1/2025 | Q1/2026 | Q1/2027 | Q1/2028 | Q1/2029 |
|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 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, %  | Q1/2025 | Q1/2026 | Q1/2027 | Q1/2028 | Q1/2029 |
| 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<br>12 kk | Vaihe 2<br>Koko voimassa-<br>oloaika | Vaihe 3<br>Koko voimassa-<br>oloaika | Yhteensä |
|----------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------|
| <b>Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2024</b>                   | <b>1</b>         | <b>1</b>                             | <b>1</b>                             | <b>2</b> |
| 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        |
| <b>Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024</b>                 | <b>1</b>         | <b>1</b>                             | <b>2</b>                             | <b>4</b> |



## Liite 5. Nettopalkkiotuotot

| Milj. €                              | Osuuspankit |            | Yritys-<br>pankki |           | Vakuutus  |           | Ryhmä-<br>toiminnot |          | Eliminoinnit |            | OP Ryhmä   |            |
|--------------------------------------|-------------|------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|---------------------|----------|--------------|------------|------------|------------|
|                                      | 1-3/2025    | 1-3/2024   | 1-3/2025          | 1-3/2024  | 1-3/2025  | 1-3/2024  | 1-3/2025            | 1-3/2024 | 1-3/2025     | 1-3/2024   | 1-3/2025   | 1-3/2024   |
| <b>Palkkiotuotot</b>                 |             |            |                   |           |           |           |                     |          |              |            |            |            |
| Luotonanto                           | 30          | 30         | 10                | 12        |           |           | 0                   | 0        | 0            | 0          | 41         | 42         |
| Talletukset                          | 6           | 6          | 1                 | 1         |           |           |                     |          | 0            | 0          | 6          | 6          |
| Maksuliike                           | 57          | 55         | 8                 | 8         |           |           | 5                   | 6        | -3           | -5         | 67         | 63         |
| Arvopapereiden välitys               | 2           | 2          | 6                 | 5         |           |           | 0                   |          | -2           | -2         | 6          | 5          |
| Arvopapereiden liikkeeseenlasku      | 0           | 0          | 1                 | 2         |           |           | 0                   | 0        | 0            | 0          | 2          | 2          |
| Sijoitusrahastot*                    | 49          | 50         | 0                 | 0         | 11        | 9         |                     |          | 0            | 0          | 60         | 59         |
| Omaisuuksienhoito                    | 15          | 14         | 5                 | 4         |           |           | 0                   | 0        | -8           | -7         | 11         | 11         |
| Lainopilliset palvelut               | 5           | 5          | 0                 | 0         |           |           |                     |          |              |            | 5          | 5          |
| Takaukset                            | 3           | 3          | 3                 | 3         |           |           | 0                   | 0        | 0            |            | 6          | 6          |
| Asunnonvälitys                       | 10          | 13         |                   |           |           |           |                     |          | 0            | 0          | 10         | 13         |
| Vakuutus sopimusten myyntipalkkiot   | 31          | 31         |                   |           | 2         | 2         |                     |          | -19          | -18        | 14         | 15         |
| Henkivakuutuksen sijoitus sopimukset |             |            |                   |           | 8         | 7         |                     |          |              |            | 8          | 7          |
| Muut                                 | 12          | 9          | 1                 | 3         |           |           | 0                   | 0        | -9           | -8         | 4          | 5          |
| <b>Yhteensä</b>                      | <b>219</b>  | <b>217</b> | <b>35</b>         | <b>37</b> | <b>20</b> | <b>18</b> | <b>6</b>            | <b>6</b> | <b>-41</b>   | <b>-40</b> | <b>238</b> | <b>238</b> |

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



| Milj. €                            | Osuuspankit |            | Yritys-<br>pankki |            | Vakuutus  |           | Ryhmä-<br>toiminnot |           | Eliminoinnit |            | OP Ryhmä   |            |
|------------------------------------|-------------|------------|-------------------|------------|-----------|-----------|---------------------|-----------|--------------|------------|------------|------------|
|                                    | 1-3/2025    | 1-3/2024   | 1-3/2025          | 1-3/2024   | 1-3/2025  | 1-3/2024  | 1-3/2025            | 1-3/2024  | 1-3/2025     | 1-3/2024   | 1-3/2025   | 1-3/2024   |
| <b>Palkkiokulut</b>                |             |            |                   |            |           |           |                     |           |              |            |            |            |
| Luotonanto                         | 0           | 0          | 0                 | 0          |           |           |                     |           |              |            | 0          | 0          |
| Maksuliike                         | -9          | -9         | -1                | -2         | -1        | -1        | -1                  | -1        | 3            | 4          | -9         | -8         |
| Arvopapereiden välitys             | 0           | -1         | 0                 | -1         |           |           | 0                   | 0         | 0            | 0          | -1         | -1         |
| Arvopapereiden liikkeeseen lasku   |             | 0          | 0                 | 0          |           |           |                     | 0         |              | 0          | 0          | 0          |
| Sijoitusrahastot                   | -14         | -15        |                   |            | 0         | 0         |                     |           | 0            | 0          | -14        | -15        |
| Omaisuudenhoito                    | -3          | -2         | -1                | -1         | 0         | 0         | 0                   | 0         | 2            | 2          | -2         | -2         |
| Vakuutus sopimusten myyntipalkkiot |             |            |                   |            | -7        | -6        |                     |           | 6            | 6          | -1         | 0          |
| Johdannaiset                       |             |            | -10               | -10        |           |           |                     |           | 10           | 9          | 0          | -1         |
| Muut                               | -3          | -3         | -1                | 0          | 0         | 0         | -3                  | -4        | 2            | 3          | -4         | -5         |
| <b>Yhteensä</b>                    | <b>-29</b>  | <b>-30</b> | <b>-14</b>        | <b>-14</b> | <b>-8</b> | <b>-8</b> | <b>-5</b>           | <b>-5</b> | <b>24</b>    | <b>24</b>  | <b>-32</b> | <b>-32</b> |
| <b>Nettopalkkiotuotot yhteensä</b> | <b>190</b>  | <b>187</b> | <b>21</b>         | <b>23</b>  | <b>12</b> | <b>10</b> | <b>1</b>            | <b>1</b>  | <b>-18</b>   | <b>-15</b> | <b>206</b> | <b>205</b> |

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. €                                                                        | 1-3/2025   | 1-3/2024   |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Vahinkovakuutus</b>                                                         |            |            |
| Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut | 367        | 358        |
| Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)           | 3          | 3          |
| Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali                             | 48         | 58         |
| Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus               | 29         | 28         |
| Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset                                          | 0          | 5          |
| <b>Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä</b>       | <b>447</b> | <b>453</b> |
| <b>Henkivakuutus</b>                                                           |            |            |
| Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut | 36         | 35         |
| Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)           | 3          | 3          |
| Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali                             | 14         | 16         |
| Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus               | 2          | 3          |
| Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset                                          | 9          | 7          |
| <b>Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä</b>         | <b>63</b>  | <b>63</b>  |
| Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut | 4          | 4          |
| Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)           | 1          | 1          |
| Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali                             | 2          | 1          |
| Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus               | 0          | 0          |
| Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset                                          | 0          | 0          |
| <b>Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot VFA-mallin mukaan yhteensä</b>         | <b>8</b>   | <b>7</b>   |
| <b>Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot yhteensä</b>                           | <b>71</b>  | <b>70</b>  |
| <b>Vakuutusmaksutuotot yhteensä</b>                                            | <b>518</b> | <b>523</b> |



| Milj. €                                                                               | 1-3/2025    | 1-3/2024    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Vahinkovakuutus</b>                                                                |             |             |
| Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut                 | -368        | -402        |
| Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset | -3          | -14         |
| Vakuutussopimusten hankintakulut                                                      | -29         | -28         |
| Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset                                       | -26         | -27         |
| <b>Vahinkovakuutuksen vakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä</b>             | <b>-426</b> | <b>-471</b> |
| <b>Henkivakuutus</b>                                                                  |             |             |
| Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut                 | -44         | -39         |
| Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset | 0           | 0           |
| Vakuutussopimusten hankintakulut                                                      | -2          | -3          |
| Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset                                       | -12         | 5           |
| <b>Henkivakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä</b>                           | <b>-57</b>  | <b>-37</b>  |
| Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut                 | -8          | -8          |
| Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset | -1          | 0           |
| HIDE Vakuutussopimusten hankintakulut                                                 | 0           | 0           |
| Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset                                       | -3          | 4           |
| <b>Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut VFA-mallin mukaan yhteensä</b>               | <b>-12</b>  | <b>-5</b>   |
| <b>Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut yhteensä</b>                                 | <b>-69</b>  | <b>-41</b>  |
| <b>Vakuutuspalvelukulut yhteensä</b>                                                  | <b>-495</b> | <b>-512</b> |
| Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot                              | -18         | -20         |
| Henkivakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot                                | -2          | -2          |
| <b>Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot yhteensä</b>                                 | <b>-21</b>  | <b>-21</b>  |
| <b>Vakuutuspalvelutulos</b>                                                           | <b>2</b>    | <b>-10</b>  |



## Liite 7. Vakuutuksen nettorahoituskulut

| Milj. €                                                                               | 1-3/2025   | 1-3/2024    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| <b>Vahinkovakuutus</b>                                                                |            |             |
| Vakuutussopimusvelan diskonttauksen purkautuminen                                     | -13        | -13         |
| Vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus            | 59         | -3          |
| Vakuutussopimusten valuuttakurssierot                                                 | 2          | 0           |
| Vahinkovakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä | 47         | -16         |
| Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut             | 0          | 0           |
| <b>Henkivakuutus</b>                                                                  |            |             |
| Vakuutussopimusvelan diskonttauksen purkautuminen                                     | 0          | 1           |
| Vakuutussopimusten nettorahoituserät, riskin pienentäminen                            | 23         | -2          |
| Vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus            | 23         | -1          |
| Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä   | 23         | 0           |
| Vakuutussopimusten nettorahoituserät, riskin pienentäminen                            | 23         | -2          |
| Vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus            |            | 0           |
| Vakuutussopimusten perustana olevien erien käyvän arvon muutosten nettorahoituserät   | 136        | -231        |
| Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (VFA) yhteensä   | 159        | -234        |
| Henkivakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut               | 1          | 0           |
| <b>Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)</b>                                 | <b>229</b> | <b>-250</b> |



## Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat

| Milj. €                                      | 1-3/2025            | 1-3/2024           |
|----------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <strong>Saamistodistukset</strong>           |                     |                    |
| Korkotuotot ja -kulut                        | 13                  | 3                  |
| Saamistodistusten arvostusvoitot ja -tappiot | 0                   | -1                 |
| <strong>Osakkeet ja osuudet</strong>         |                     |                    |
| Arvostusvoitot ja -tappiot                   | 10                  | 7                  |
| Osingot ja voitto-osuudet                    | 0                   | 0                  |
| <strong>Johdannaiset</strong>                |                     |                    |
| Korkotuotot ja -kulut                        | 36                  | 52                 |
| Arvostusvoitot ja -tappiot                   | -6                  | -52                |
| <strong>Yhteensä</strong>                    | <strong>53</strong> | <strong>8</strong> |



## Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot

| Milj. €                                                                     | 1-3/2025 | 1-3/2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot |          |          |
| Saamistodistukset                                                           |          |          |
| Myyntivoitot ja -tappiot                                                    | 0        | 0        |
| Muut tuotot ja kulut                                                        | 0        |          |
| <b>Yhteensä</b>                                                             | <b>0</b> | <b>0</b> |

### Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot

| Milj. €                                                                                                             | 1-3/2025    | 1-3/2024   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| Vakuutustoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat                                               |             |            |
| Johdannaiset                                                                                                        |             |            |
| Korkotuotot ja -kulut                                                                                               | -4          | -6         |
| Arvostusvoitot ja -tappiot                                                                                          | -53         | 2          |
| <b>Yhteensä</b>                                                                                                     | <b>-57</b>  | <b>-4</b>  |
| Rahoitusvarat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi                  |             |            |
| Saamistodistukset                                                                                                   |             |            |
| Korkotuotot                                                                                                         | 40          | 37         |
| Arvostusvoitot ja -tappiot                                                                                          | -47         | -14        |
| Osakkeet ja osuudet                                                                                                 |             |            |
| Arvostusvoitot ja -tappiot                                                                                          | -70         | 132        |
| Osingot ja voitto-osuudet                                                                                           | 15          | 15         |
| <b>Yhteensä</b>                                                                                                     | <b>-63</b>  | <b>170</b> |
| Tuotot sijoitussidonnaisten vakuutus- ja sijoitussopimusten katteena olevista varoista                              |             |            |
| Korkotuotot                                                                                                         | 7           | 2          |
| Arvostusvoitot ja -tappiot                                                                                          | -335        | 576        |
| <b>Yhteensä</b>                                                                                                     | <b>-328</b> | <b>578</b> |
| <b>Nettotuotot rahoitusvaroista, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti yhteensä</b> | <b>-391</b> | <b>748</b> |
| <b>Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot</b>                         | <b>-448</b> | <b>744</b> |



| Milj. €                                                                                                   | 1-3/2025    | 1-3/2024    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Sijoituskiinteistöjen nettotuotot</b>                                                                  |             |             |
| Vuokratuotot                                                                                              | 12          | 13          |
| Arvostusvoitot ja -tappiot                                                                                | 0           | -1          |
| Vastike- ja hoitokulut                                                                                    | -9          | -10         |
| Muut                                                                                                      | 0           | 0           |
| <b>Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä</b>                                                         | <b>4</b>    | <b>2</b>    |
| <b>Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot</b>                                               |             |             |
| Korkotuotot                                                                                               | 1           | 2           |
| Korkokulut                                                                                                | 0           | 0           |
| Arvon alentumiset ja niiden peruutukset                                                                   | -1          | 1           |
| <b>Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot yhteensä</b>                                      | <b>1</b>    | <b>2</b>    |
| <b>Osakkuus- ja yhteisyritykset</b>                                                                       |             |             |
| Käyvän arvon menetelmällä käsiteltävät osakkuusyritykset                                                  | -3          | 2           |
| Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät osakkuusyritykset                                                   | 0           | 2           |
| Yhteisyritykset                                                                                           | 0           | 0           |
| <b>Yhteensä</b>                                                                                           | <b>-4</b>   | <b>4</b>    |
| <b>Rahoitusvelat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi</b> |             |             |
| Sijoitussopimusten maksutulo                                                                              | 224         | 156         |
| Sijoitussopimuksista maksetut korvaukset                                                                  | -111        | -91         |
| Sijoitussopimusten velkojen muutos                                                                        | 70          | -424        |
| <b>Sijoitussopimusvelkojen nettotuotot yhteensä</b>                                                       | <b>184</b>  | <b>-359</b> |
| <b>Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä</b>                                                             | <b>-264</b> | <b>393</b>  |



## Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut

| Milj. €                                                      | 1-3/2025    | 1-3/2024    |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| ICT-kulut                                                    |             |             |
| Tuotanto                                                     | -70         | -66         |
| Kehittäminen                                                 | -69         | -57         |
| Toimitilat                                                   | -13         | -13         |
| Viranomaismaksut                                             | -1          | -1          |
| Tilintarkastusmaksut                                         | -2          | -2          |
| Palveluostot                                                 | -40         | -35         |
| Asiantuntijapalvelut                                         | -12         | -11         |
| Tietoliikenne                                                | -10         | -9          |
| Markkinointi                                                 | -9          | -9          |
| Lahjoitukset ja sponsorointi                                 | -4          | -3          |
| Vakuutus- ja varmuuskulut                                    | -7          | -6          |
| Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut | -2          | -1          |
| Muut                                                         | -39         | -35         |
| <b>Liiketoiminnan muut kulut yhteensä</b>                    | <b>-278</b> | <b>-248</b> |

### Kehittämismenot

| Milj. €                                             | 1-3/2025    | 1-3/2024   |
|-----------------------------------------------------|-------------|------------|
| Kehittämisen ICT-kulut                              | -69         | -57        |
| Oman työn osuus                                     | -32         | -26        |
| <b>Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä</b> | <b>-101</b> | <b>-83</b> |
| Aktivoidut ICT-menot                                | -11         | -12        |
| Aktivoitavien siirto/henkilöstökulut                | -2          | -2         |
| <b>Aktivoidut kehittämismenot yhteensä</b>          | <b>-13</b>  | <b>-14</b> |
| <b>Kehittämismenot yhteensä</b>                     | <b>-115</b> | <b>-97</b> |
| Poistot ja arvonalentumiset kehittämismenoista      | -16         | -19        |



## Liite 11. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

|                                                       | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat |                                                                             |                                                         |                                                                                       |                                                                     |                           |                            |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
|                                                       | Jaksotettu<br>hankinta-<br>meno                | Käypään<br>arvoon muun<br>laajan<br>tuloksen erien<br>kautta<br>kirjattavat | Kaupan-<br>käynti-<br>tarkoi-<br>tuksessa<br>pidettävät | Nimen-<br>omaisesti<br>käypään<br>arvoon<br>tulosvaikut-<br>teisesti<br>kirjattavaksi | On<br>luokiteltava<br>käypään<br>arvoon<br>tulos-<br>vaikutteisesti | Suojaavat<br>johdannaiset | Kirjanpitoarvo<br>yhteensä |
| <b>Rahoitusvarat 31.3.2025, milj. €</b>               |                                                |                                                                             |                                                         |                                                                                       |                                                                     |                           |                            |
| Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa         | 18 194                                         |                                                                             |                                                         |                                                                                       |                                                                     |                           | 18 194                     |
| Saamiset luottolaitoksilta                            | 728                                            |                                                                             |                                                         |                                                                                       |                                                                     |                           | 728                        |
| Saamiset asiakkailta                                  | 98 927                                         |                                                                             |                                                         |                                                                                       |                                                                     |                           | 98 927                     |
| Johdannaissopimukset                                  |                                                |                                                                             | 1 809                                                   |                                                                                       |                                                                     | 592                       | 2 402                      |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat |                                                |                                                                             |                                                         | 13 920                                                                                |                                                                     |                           | 13 920                     |
| Saamistodistukset                                     | 2 009                                          | 12 587                                                                      | 280                                                     | 5 968                                                                                 |                                                                     |                           | 20 844                     |
| Osakkeet ja osuudet                                   |                                                | 1                                                                           | 265                                                     | 2 717                                                                                 | 1                                                                   |                           | 2 984                      |
| Muut rahoitusvarat                                    | 1 223                                          |                                                                             |                                                         | 8                                                                                     |                                                                     |                           | 1 230                      |
| <b>Yhteensä</b>                                       | <b>121 081</b>                                 | <b>12 588</b>                                                               | <b>2 354</b>                                            | <b>22 612</b>                                                                         | <b>1</b>                                                            | <b>592</b>                | <b>159 229</b>             |

OP Ryhmän taseessa oli katsauskauden päättyessä 2 008 miljoonalla (1 520) eurolla joukkovelkakirjalainoja, joita ei kirjanpitoluokasta johtuen arvostettu markkina-arvoon. Näiden joukkovelkakirjalainojen markkina-arvo oli 2 029 miljoonaa euroa (1 547) katsauskauden lopussa.



Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat

|                                                       | Jaksotettu<br>hankinta-<br>meno | Käypään<br>arvoon muun<br>laajan<br>tuloksen erien<br>kautta<br>kirjattavat | Kaupan-<br>käynti-<br>tarkoi-<br>tuksessa<br>pidettävät | Nimen-<br>omaisesti<br>käypään<br>arvoon<br>tulosvaikut-<br>teisesti<br>kirjattavaksi | On<br>luokiteltava<br>käypään<br>arvoon<br>tulos-<br>vaikutteisesti | Suojaavat<br>johdannaiset | Kirjanpitoarvo<br>yhteensä |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Rahoitusvarat 31.12.2024, milj. €</b>              |                                 |                                                                             |                                                         |                                                                                       |                                                                     |                           |                            |
| 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                      |
| <b>Yhteensä</b>                                       | <b>120 337</b>                  | <b>12 176</b>                                                               | <b>2 085</b>                                            | <b>23 027</b>                                                                         | <b>1</b>                                                            | <b>681</b>                | <b>158 306</b>             |

|                                                          | Käypään arvoon<br>tulosvaikutteisesti<br>kirjattavat | Jaksotettuun<br>hankintameno | Suojaavat<br>johdannaiset | Kirjanpitoarvo<br>yhteensä |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Rahoitusvelat 31.3.2025, milj. €</b>                  |                                                      |                              |                           |                            |
| Velat luottolaitoksille                                  |                                                      | 66                           |                           | 66                         |
| Velat asiakkaille                                        |                                                      | 81 394                       |                           | 81 394                     |
| Johdannaissopimukset                                     | 2 220                                                |                              | 102                       | 2 321                      |
| Velat sijoitussopimuksista                               | 9 069                                                |                              |                           | 9 069                      |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                | 1 838                                                | 30 635                       |                           | 32 473                     |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla |                                                      | 1 972                        |                           | 1 972                      |
| Muut rahoitusvelat                                       | 9                                                    | 2 364                        |                           | 2 373                      |
| <b>Yhteensä</b>                                          | <b>13 136</b>                                        | <b>116 431</b>               | <b>102</b>                | <b>129 669</b>             |



| Rahoitusvelat 31.12.2024, milj. €                        | Käypään arvoon<br>tulosvaikutteisesti<br>kirjattavat | Jaksotettuun<br>hankintameno | Suojaavat<br>johdannaiset | Kirjanpitoarvo<br>yhteensä |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Velat luottolaitoksille                                  |                                                      | 91                           |                           | 91                         |
| Velat asiakkaille                                        |                                                      | 80 455                       |                           | 80 455                     |
| Johdannaisopimukset                                      | 2 223                                                |                              | 102                       | 2 324                      |
| Velat sijoitusopimuksista                                | 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                      |
| <b>Yhteensä</b>                                          | <b>13 320</b>                                        | <b>115 498</b>               | <b>102</b>                | <b>128 919</b>             |

OP Ryhmän jaksotettuun hankintameno arvoistettujen yleiseen liikkeeseen laskettujen senior- ja senior non-preferred -ehtoisten joukkovelkakirjalainojen käypä arvo katsauskauden lopussa oli 26 908 miljoonaa euroa (26 826) ja kirjanpitoarvo oli 27 747 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 1 973 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. €                                                         | 31.3.2025 | 31.12.2024 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|------------|
| Vahinkovakuutus                                                 |           |            |
| Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutus sopimusten varat | -34       | -55        |
| Jälleenvakuutus sopimusten vastuu toteutuneista vahingoista     | 152       | 157        |
| Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutus sopimusvarat yhteensä        | 118       | 102        |



## Liite 13. Vakuutusopimusvelat

| Milj. €                                                       | 31.3.2025     | 31.12.2024    |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Vahinkovakuutus                                               |               |               |
| Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM                     | 427           | 239           |
| Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM                         | 2 251         | 2 337         |
| <b>Vahinkovakuutuksen vakuutusopimusvelat yhteensä</b>        | <b>2 679</b>  | <b>2 576</b>  |
|                                                               |               |               |
| Henkivakuutus                                                 |               |               |
| Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM                     | 2 908         | 2 980         |
| Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM                         | 13            | 12            |
| Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, VFA yhteensä            | 5 974         | 6 184         |
| Vastuu toteutuneista vahingoista VFA yhteensä                 | 42            | 43            |
| <b>Henkivakuutuksen vakuutusopimusvelat yhteensä</b>          | <b>8 938</b>  | <b>9 219</b>  |
|                                                               |               |               |
| Henkivakuutus                                                 |               |               |
| Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutusopimusten velat |               | 1             |
| <b>Henkivakuutuksen jälleenvakuutusopimusvelat yhteensä</b>   |               | <b>1</b>      |
|                                                               |               |               |
| <b>Vakuutusopimusvelat yhteensä</b>                           | <b>11 616</b> | <b>11 796</b> |



## Liite 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

| Milj. €                                                  | 31.3.2025 | 31.12.2024 |
|----------------------------------------------------------|-----------|------------|
| Joukkovelkakirjalainat                                   | 10 800    | 10 897     |
| Huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat, SNP | 3 581     | 3 566      |
| Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat               | 14 103    | 14 114     |
| Sijoitustodistukset                                      | 271       | 170        |
| Yritystodistukset                                        | 3 719     | 4 451      |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä       | 32 473    | 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                 | 17                | -40                | -23      |
| Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot | -1                |                    | -1       |
| Siirrot korkokatteeseen                |                   | 35                 | 35       |
| Laskennalliset verot                   | -3                | 1                  | -2       |
| Päättävä tase 31.3.2024                | -66               | -216               | -282     |

| Milj. €                                | Saamistodistukset | Rahavirran suojaus | Yhteensä |
|----------------------------------------|-------------------|--------------------|----------|
| Avaava tase 1.1.2025                   | -109              | -140               | -249     |
| Käyvän arvon muutokset                 | 17                | -7                 | 10       |
| Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot | 1                 |                    | 1        |
| Siirrot korkokatteeseen                |                   | 20                 | 20       |
| Laskennalliset verot                   | -4                | -3                 | -6       |
| Päättävä tase 31.3.2025                | -95               | -130               | -225     |

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. €                                                          | 31.3.2025     | 31.12.2024    |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut                   |               |               |
| Pantit                                                           | 147           | 151           |
| Luotot (asuntovakuudellisten joukkovelkakirjalainojen vakuutena) | 16 350        | 16 333        |
| Muut                                                             | 1 171         | 1 562         |
| <b>Annetut vakuudet yhteensä*</b>                                | <b>17 668</b> | <b>18 046</b> |
|                                                                  |               |               |
| Vakuudelliset johdannaisvelat                                    | 509           | 729           |
| Vakuudelliset muut velat                                         | 707           | 869           |
| Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds)       | 14 103        | 14 114        |
| <b>Yhteensä</b>                                                  | <b>15 318</b> | <b>15 712</b> |

\* 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. €                                                | 31.3.2025     | 31.12.2024    |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Takaukset                                              | 640           | 550           |
| Takuuvastuut                                           | 2 476         | 2 549         |
| Luottolupaukset                                        | 13 882        | 13 219        |
| Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset | 365           | 305           |
| Merkintäsitoumukset                                    | 638           | 772           |
| Muut                                                   | 519           | 521           |
| <b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>        | <b>18 519</b> | <b>17 915</b> |



## Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

| Varojen käyvät arvot 31.3.2025, milj. €                      | Taso 1        | Taso 2       | Taso 3       | Yhteensä      |
|--------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat |               |              |              |               |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit                           | 1 741         | 457          | 784          | 2 983         |
| Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit                        | 5 566         | 611          | 78           | 6 256         |
| Sijoitussidonnaiset sopimukset                               | 8 861         | 5 059        |              | 13 920        |
| Johdannaissopimukset                                         | 0             | 2 294        | 107          | 2 402         |
| Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat |               |              |              |               |
| Oman pääoman ehtoiset instrumentit                           | 1             |              |              | 1             |
| Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit                        | 11 517        | 591          | 478          | 12 587        |
| <b>Rahoitusinstrumentit yhteensä</b>                         | <b>27 687</b> | <b>9 012</b> | <b>1 448</b> | <b>38 148</b> |
| Sijoituskiinteistöt                                          |               |              | 470          | 470           |
| <b>Yhteensä</b>                                              | <b>27 687</b> | <b>9 012</b> | <b>1 918</b> | <b>38 618</b> |

| 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        |
| Johdannaissopimukset                                         | 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        |
| <b>Rahoitusinstrumentit yhteensä</b>                         | <b>20 803</b> | <b>15 747</b> | <b>1 419</b> | <b>37 969</b> |
| Sijoituskiinteistöt                                          |               |               | 500          | 500           |
| <b>Yhteensä</b>                                              | <b>20 803</b> | <b>15 747</b> | <b>1 919</b> | <b>38 470</b> |



#### Velkojen käyvät arvot 31.3.2025, milj. €

|                                                              | Taso 1   | Taso 2        | Taso 3       | Yhteensä      |
|--------------------------------------------------------------|----------|---------------|--------------|---------------|
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat |          |               |              |               |
| Velat sijoitussopimuksista                                   |          | 9 069         |              | 9 069         |
| Strukturoidut velkakirjalainat                               |          |               | 1 838        | 1 838         |
| Muut                                                         |          | 9             |              | 9             |
| Johdannaissopimukset                                         | 1        | 2 290         | 68           | 2 360         |
| <b>Yhteensä</b>                                              | <b>1</b> | <b>11 369</b> | <b>1 906</b> | <b>13 276</b> |

#### 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         |
| <b>Yhteensä</b>                                              | <b>5 813</b> | <b>5 580</b> | <b>2 029</b> | <b>13 421</b> |

## 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-<br>vaikutteisesti kirjattavat | Johdannais-<br>sopimukset | Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat | Varat yhteensä |
|----------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------|
| Avaava tase 1.1.2025       | 717                                                 | 96                        | 606                                                          | 1 419          |
| Tuloslaskelman nettotuotot | 3                                                   | 11                        |                                                              | 14             |
| Hankinnat                  | 11                                                  |                           |                                                              | 11             |
| Myynnit                    | -47                                                 |                           |                                                              | -47            |
| Lyhennykset                | -8                                                  |                           |                                                              | -8             |
| Siirrot tasoon 3           | 194                                                 |                           | 4                                                            | 198            |
| Siirrot tasosta 3          | -7                                                  |                           | -131                                                         | -138           |
| Päättävä tase 31.3.2025    | 863                                                 | 107                       | 478                                                          | 1 448          |

| Rahoitusvelat, milj. €       | Käypään arvoon tulos-<br>vaikutteisesti kirjattavat | Johdannais-<br>sopimukset | Velat yhteensä |
|------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------|----------------|
| Avaava tase 1.1.2025         | 1 954                                               | 74                        | 2 029          |
| Tuloslaskelman nettotuotot   | 36                                                  | -6                        | 30             |
| Liikkeeseen laskut           | 139                                                 | 0                         | 139            |
| Eräntymiset ja takaisinostot | -274                                                | 0                         | -274           |
| Muut muutokset               | -17                                                 |                           | -17            |
| Päättävä tase 31.3.2025      | 1 838                                               | 68                        | 1 906          |



## Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.3.2025

| Milj. €              | Korkokate | Sijoitus-<br>toiminnan<br>nettotuotot | Laaja tulos-<br>laskelma/<br>Käyvän arvon<br>rahaston<br>muutos | Nettotuotot<br>tilikauden<br>lopussa<br>hallussa olevista<br>varoista ja<br>veloista |
|----------------------|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| Nettotuotot yhteensä |           | -17                                   | 0                                                               | -17                                                                                  |

## Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2025 aikana.



## Liite 18. Johdannaissopimukset

Johdannaiset yhteensä 31.3.2025

| Milj. €                                          | 31.3.2025     |                     |                     | 31.12.2024    |                     |                     |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------------|
|                                                  | Nimellisarvot | Käyvät arvot, varat | Käyvät arvot, velat | Nimellisarvot | Käyvät arvot, varat | Käyvät arvot, velat |
| Korkojohdannaiset, josta                         | 229 472       | 1 824               | 1 811               | 229 628       | 1 764               | 1 661               |
| Keskusvastapuoliselvittävät (STM)                | 152 484       | 109                 | 106                 | 151 177       | 33                  | 27                  |
| Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset, josta | 1 017         | 87                  | 55                  | 1 172         | 76                  | 64                  |
| Keskusvastapuoliselvittävät (STM)                |               |                     |                     |               |                     |                     |
| Valuutta- ja kultajohdannaiset, josta            | 40 838        | 447                 | 466                 | 44 078        | 624                 | 571                 |
| Keskusvastapuoliselvittävät (STM)                |               |                     |                     |               |                     |                     |
| Luottojohdannaiset, josta                        | 140           | 11                  | 1                   | 280           | 10                  | 2                   |
| Keskusvastapuoliselvittävät (STM)                | 40            | 0                   |                     | 182           | 0                   | 0                   |
| Hyödykejohdannaiset, josta                       | 704           | 32                  | 27                  | 410           | 22                  | 26                  |
| Keskusvastapuoliselvittävät (STM)                |               |                     |                     |               |                     |                     |
| Muut johdannaiset, josta                         |               |                     |                     | 56            |                     |                     |
| Keskusvastapuoliselvittävät (STM)                |               |                     |                     |               |                     |                     |
| Johdannaiset yhteensä                            | 272 173       | 2 402               | 2 360               | 275 623       | 2 497               | 2 324               |



## Liite 19. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma

### Vahinkovakuutus

|                                                 | 31.3.2025               |              | 31.12.2024              |              |
|-------------------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
|                                                 | Käypä arvo*,<br>milj. € | %            | Käypä arvo*,<br>milj. € | %            |
| <b>Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma</b>     |                         |              |                         |              |
| <b>Rahamarkkinat yhteensä</b>                   | <b>312</b>              | <b>6,8</b>   | <b>260</b>              | <b>5,7</b>   |
| Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**        | 301                     | 6,5          | 241                     | 5,3          |
| Johdannaiset***                                 | 10                      | 0,2          | 18                      | 0,4          |
| <b>Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä</b>   | <b>2 944</b>            | <b>63,8</b>  | <b>2 835</b>            | <b>62,0</b>  |
| Valtiot                                         | 452                     | 9,8          | 476                     | 10,4         |
| <b>Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat</b> |                         |              |                         |              |
| Investment Grade                                | 2 095                   | 45,4         | 2 015                   | 44,0         |
| Kehittyvät markkinat ja High Yield              | 248                     | 5,4          | 190                     | 4,2          |
| Strukturoidut sijoitukset****                   | 149                     | 3,2          | 154                     | 3,4          |
| <b>Osakkeet yhteensä</b>                        | <b>1 014</b>            | <b>22,0</b>  | <b>1 106</b>            | <b>24,2</b>  |
| Suomi                                           | 107                     | 2,3          | 200                     | 4,4          |
| Kehittyneet markkinat                           | 754                     | 16,3         | 754                     | 16,5         |
| Kehittyvät markkinat                            | 67                      | 1,4          | 68                      | 1,5          |
| Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet        | 7                       | 0,2          | 7                       | 0,2          |
| Pääomasijoitukset                               | 80                      | 1,7          | 77                      | 1,7          |
| <b>Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä</b>      | <b>28</b>               | <b>0,6</b>   | <b>29</b>               | <b>0,6</b>   |
| Hedge fund -rahastot                            | 28                      | 0,6          | 29                      | 0,6          |
| <b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>           | <b>319</b>              | <b>6,9</b>   | <b>345</b>              | <b>7,5</b>   |
| Suorat kiinteistöt                              | 128                     | 2,8          | 149                     | 3,3          |
| Epäsuorat kiinteistösijoitukset                 | 191                     | 4,1          | 196                     | 4,3          |
| <b>Yhteensä</b>                                 | <b>4 618</b>            | <b>100,0</b> | <b>4 575</b>            | <b>100,0</b> |

\* 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

|                                                 | 31.3.2025               |              | 31.12.2024              |              |
|-------------------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
|                                                 | Käypä arvo*,<br>milj. € | %            | Käypä arvo*,<br>milj. € | %            |
| Sijoitusomaisuuden allokatiojakauma             |                         |              |                         |              |
| <b>Rahamarkkinat yhteensä</b>                   | <b>257</b>              | <b>8,0</b>   | <b>306</b>              | <b>9,2</b>   |
| Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**        | 249                     | 7,7          | 302                     | 9,0          |
| Johdannaiset***                                 | 8                       | 0,3          | 5                       | 0,1          |
| <b>Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä</b>   | <b>2 144</b>            | <b>66,5</b>  | <b>2 137</b>            | <b>64,1</b>  |
| Valtiot                                         | 313                     | 9,7          | 348                     | 10,4         |
| <b>Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat</b> |                         |              |                         |              |
| Investment Grade                                | 1 563                   | 48,5         | 1 543                   | 46,2         |
| Kehittyvät markkinat ja High Yield              | 143                     | 4,4          | 117                     | 3,5          |
| Strukturoidut sijoitukset****                   | 125                     | 3,9          | 129                     | 3,9          |
| <b>Osakkeet yhteensä</b>                        | <b>597</b>              | <b>18,5</b>  | <b>659</b>              | <b>19,8</b>  |
| Suomi                                           | 62                      | 1,9          | 121                     | 3,6          |
| Kehittyneet markkinat                           | 428                     | 13,3         | 437                     | 13,1         |
| Kehittyvät markkinat                            | 31                      | 1,0          | 32                      | 1,0          |
| Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet        | 3                       | 0,1          | 3                       | 0,1          |
| Pääomasijoitukset                               | 72                      | 2,2          | 67                      | 2,0          |
| <b>Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä</b>      | <b>36</b>               | <b>1,1</b>   | <b>37</b>               | <b>1,1</b>   |
| Hedge fund -rahastot                            | 36                      | 1,1          | 37                      | 1,1          |
| <b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>           | <b>192</b>              | <b>6,0</b>   | <b>196</b>              | <b>5,9</b>   |
| Suorat kiinteistöt                              | 13                      | 0,4          | 13                      | 0,4          |
| Epäsuorat kiinteistösijoitukset                 | 179                     | 5,5          | 183                     | 5,5          |
| <b>Yhteensä</b>                                 | <b>3 226</b>            | <b>100,0</b> | <b>3 336</b>            | <b>100,0</b> |

\* 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 osavuositarkastusten sekä puolivuositarkastuksen julkaisupäivämäärät:

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| Puolivuositarkastus 1.1.–30.6.2025 | 30.7.2025  |
| Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2025   | 28.10.2025 |

|                                                 |           |
|-------------------------------------------------|-----------|
| OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 31.3.2025 | Viikko 19 |
| OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 30.6.2025 | Viikko 33 |
| OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 30.9.2025 | Viikko 45 |

Helsingissä 7.5.2025

**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](http://www.op.fi)

