

OP Yrityspankki Oyj:n
osavuositarkastus
1.1.–30.9.2025





OP Yrityspankki Oyj:n osavuositiedot 1.1.–30.9.2025

Liikevoitto
1–9/2025

442 milj. €

Korkokate
1–9/2025

+10 %

Tuotot yhteensä
1–9/2025

+9 %

Kulut yhteensä
1–9/2025

+1 %

CET1-
vakavaraisuus
30.9.2025

14,2 %

- **OP Yrityspankki Oyj:n** liikevoitto kasvoi 32 prosenttia 442 miljoonaan euroon (336).
- Tuotot yhteensä kasvoivat 9 prosenttia 621 miljoonaan euroon (568). Korkokate kasvoi 10 prosenttia 427 miljoonaan euroon (387). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 103 miljoonaa euroa (102). Nettopalkkiotuotot laskivat 3 prosenttia 51 miljoonaan euroon (53). Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 58 prosenttia 41 miljoonaan euroon (26).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 39 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 15 miljoonaa euroa.
- Liiketoiminnan kulut olivat yhteensä, 218 miljoonaa euroa ja ne olivat vertailukauden tasolla (217). Kulu-tuottosuhde parani ja oli 35 prosenttia (38).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 4,3 prosenttia 28,7 miljardiin euroon (27,5). Talletuskanta laski vuodessa 1,0 prosenttia 16,1 miljardiin euroon (16,2).
- OP Yrityspankki Oyj kuuluu OP Ryhmään, joka muutti nimensä OP Pohjolaksi 28.10.2025 alkaen. OP Yrityspankki vastaa OP Pohjolan tukkuvarainhankinnasta yhdessä OP-Asuntoluottopankki Oyj:n kanssa.
- **Yrityspankki ja pääomamarkkinat -segmentin** liikevoitto kasvoi 24 prosenttia 268 miljoonaan euroon (216). Korkokate kasvoi 14 prosenttia 237 miljoonaan euroon (207). Nettopalkkiotuotot kasvoivat 4 miljoonaan euroon (3). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 97 miljoonaa euroa (99). Liiketoiminnan kulut kasvoivat 5 prosenttia 93 miljoonaan euroon (88). Saamisten arvonalentumisia palautui 17 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 9 miljoonaa euroa. Kulu-tuottosuhde vahvistui 27 prosenttiin (28).
- **Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike -segmentin** liikevoitto kasvoi 23 prosenttia 152 miljoonaan euroon (123). Korkokate oli 161 miljoonaa euroa (162). Nettopalkkiotuotot laskivat 43 miljoonaan euroon (44). Liiketoiminnan kulut laskivat 3 prosenttia 85 miljoonaan euroon (88). Saamisten arvonalentumisia palautui 20 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 9 miljoonaa euroa. Kulu-tuottosuhde oli 39 prosenttia (40).
- **Baltia-segmentin** liikevoitto laski 29 miljoonaan euroon (31). Korkokate kasvoi 6 prosenttia 46 miljoonaan euroon (44). Nettopalkkiotuotot olivat 8 miljoonaa euroa (8). Liiketoiminnan kulut kasvoivat 15 prosenttia 28 miljoonaan euroon (24). Kulu-tuottosuhde heikkeni 50 prosenttiin (46).
- **Ryhmätöiminnät-segmentin** liiketappio oli 7 miljoonaa euroa (35). OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius säilyivät vahvoina.
- OP Yrityspankki Oyj:n CET1-vakavaraisuus oli ennallaan 14,2 prosentissa (14,1), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitasen 5,4 prosenttiyksiköllä. EU:n vakavaraisuusasetuksen muutoksilla (CRR3), jotka tulivat voimaan 1.1.2025, oli vähäinen heikentävä vaikutus vakavaraisuuteen.



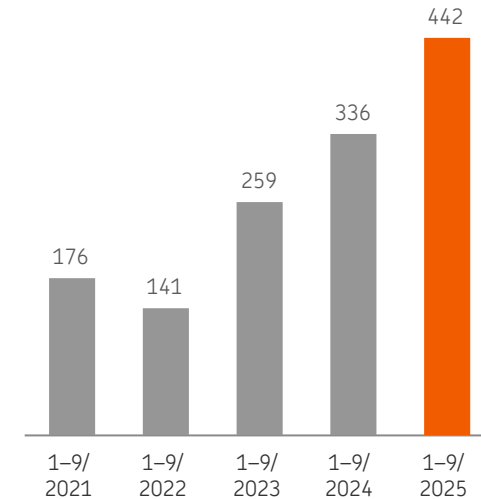
OP Yrityspankki Oyj:n avainlukuja

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Liikevoitto (-tappio), milj. €	442	336	31,6	473
Yrityspankki ja pääomamarkkinat	268	216	23,7	307
Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike	152	123	23,4	167
Baltia	29	31	-6,0	39
Ryhmätoiminnot	-7	-35	—	-40
Tuotot yhteensä	621	568	9,4	773
Kulut yhteensä	-218	-217	0,8	-298
Kulu-tuottosuhte, %	35,2	38,2	-3,0*	38,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %	9,4	7,6	1,8*	7,9
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,62	0,46	0,16*	0,48
	30.9.2025	30.9.2024	Muutos, %	31.12.2024
CET1-vakavaraisuus, %	14,2	14,0	0,1*	14,1
Luottokanta, milj. €	28 723	27 536	4,3	28 295
Takauskanta, milj. €	2 712	2 727	-0,6	2 660
Muut vastuut, milj. €	5 262	5 398	-2,5	5 238
Talletukset, milj. €	16 060	16 229	-1,0	17 155
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	1,3	2,0	-0,7*	1,8
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauksista, %	-0,17	0,07	-0,23*	0,00

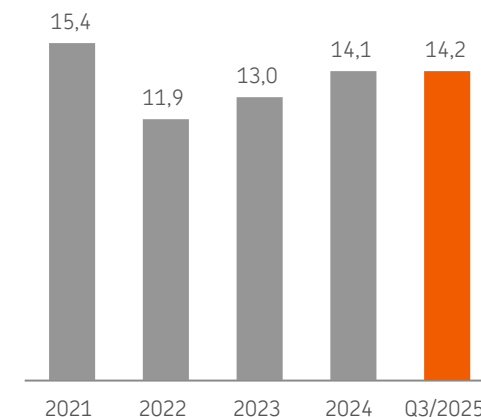
Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

Liikevoitto, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %





Sisällys

OP Yrityspankki Oyj:n avainlukuja	2	Näkymät	24
Toimintaympäristö	4	Tunnuslukujen laskentakaavat	25
OP Yrityspankin tulos	5	Vakavaraisuustaulukot	29
Tammi-syyskuu	5	Taulukko-osa	31
Heinä-syyskuu	6	Tuloslaskelma	31
Katsauskauden keskeiset tapahtumat	6	Laaja tuloslaskelma	32
Vastuullisuus	7	Tase	33
Vakavaraisuus	8	Oman pääoman muutoslaskelma	34
Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö	10	Rahavirtalaskelma	35
Segmenttien tulos	15	Liitetaulukot	37
Yrityspankki ja pääomamarkkinat	15		
Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike	17		
Baltia	19		
Ryhmätoiminnot	22		
OP Yrityspankin muut tiedot	23		
ICT-investoinnit	23		
Henkilöstö	23		
Hallinnointi ja johto	23		



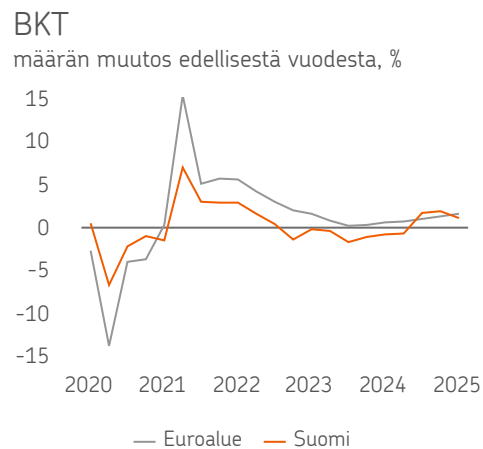
Toimintaympäristö

Alkuvuoden aikana maailmantalouden kasvu hidastui hieman edellisvuoden lopusta. Suhdannekyselyjen mukaan luottamus talouteen kuitenkin koheni vuoden kolmannella vuosineljänneksellä. Euroalueen talous kasvoi ensimmäisellä vuosipuoliskolla 1,5 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Syyskuussa euroalueen inflaatio hidastui vuoden 2024 lopun 2,3 prosentista 2,2 prosenttiin.

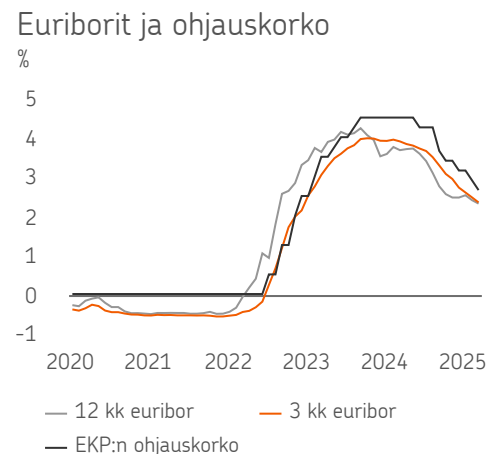
Osakekurssit laskivat keväällä jyrkästi kauppapoliittisen epävarmuuden vuoksi. Notkahdus jäi lyhytaikaiseksi, ja maailman osakemarkkinoita kuvaavat indeksit olivat syyskuun lopussa vuodenvaihdetta korkeammalla. Myös euroalueen ja Suomen osakemarkkinoilla kurssit olivat syyskuussa vuoden 2024 loppua korkeammalla.

EKP laski ensimmäisellä vuosipuoliskolla ohjauskorkojaan neljästi. Talletuskorko aleni kesäkuussa 2,00 prosenttiin, minkä jälkeen ohjauskorot ovat säilyneet ennallaan.

Keskeinen asuntolainojen viitekorko, 12 kk euriborkorko, oli



Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus Kausitasoitettut sarjat

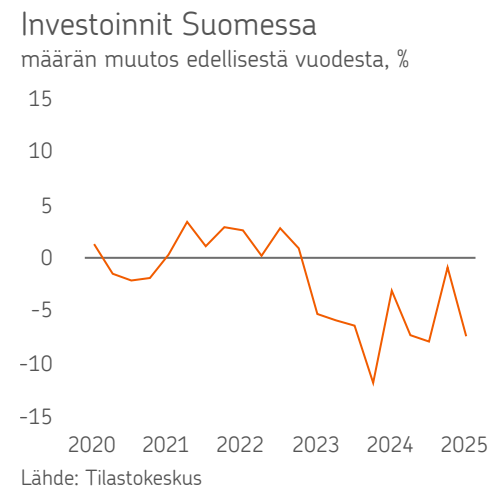


Lähde: Suomen Pankki

syyskuun lopussa 2,19 prosenttia, kun vuoden 2024 lopussa se oli 2,46 prosenttia.

Suomessa BKT kasvoi ennakkotietojen mukaan ensimmäisellä vuosipuoliskolla 0,6 prosenttia viime vuodesta. Inflaatio oli Suomessa euroalueen keskiarvoa selvästi hitaampaa ja hidastui syyskuussa 0,5 prosenttiin vuoden 2024 joulukuun 0,7 prosentista. Suhdannetta kuvaavat luottamusindeksit nousivat heinä-syyskuussa. Työttömyysasteen trendi nousi elokuussa 10,0 prosenttiin vuoden 2024 lopun 9,0 prosentista. Asuntokauppa vilkastui edellisvuodesta, ja asuntojen hintojen lasku viime vuoteen nähden hidastui.

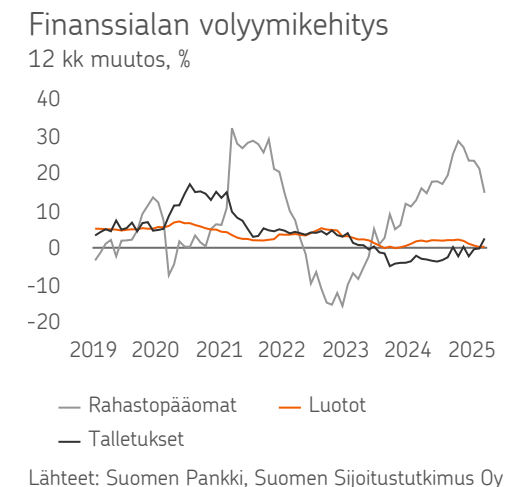
Maailmantalouden näkymät ovat vakautuneet alkuvuoden poikkeuksellisen epävarmasta tilanteesta, mutta talouden näkymien riskit ovat silti yhä merkittävät. Suomen talouskasvun arvioidaan jatkuvan verkkaisena loppuvuonna, mutta elpyvän vähitellen vuonna 2026.



Lainakanta oli elokuussa Suomessa yhteensä 0,9 prosenttia suurempi kuin vuosi sitten. Lainakannan kasvua tukivat muun muassa julkisyhteisölainat, lainat rahoitus- ja vakuutuslaitoksille sekä opintolainat. Yritysluottojen määrä sen sijaan laski 1,3 prosenttia vuodentakaisesta, ja kotitalouksien luottokanta laski 0,1 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta.

Talletukset kasvoivat Suomessa yhteensä 3,8 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kotitaloustalletukset kasvoivat 4,2 prosenttia vuodentakaisesta, ja yritystalletukset kasvoivat 0,4 prosenttia.

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomien arvo nousi ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana 184 miljardista eurosta 194 miljardiin euroon. Rahastoihin sijoitettiin uutta pääomaa yhteensä 2,3 miljardia euroa.





OP Yrityspankin tulos

Tulosanalyysi

Tulosanalyysi, milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	7-9/2025	7-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate*	427	387	10,2	141	135	4,5	529
Saamisten arvonalentumiset	39	-15	—	13	0	—	-1
Nettopalkkiotuotot	51	53	-3,5	18	15	17,8	75
Tuotot sijoitustoiminnasta*	103	102	0,8	31	31	0,4	136
Liiketoiminnan muut tuotot	41	26	57,8	10	7	45,3	33
Henkilöstökulut	-67	-66	0,7	-22	-21	4,0	-90
Poistot ja arvonalentumiset	-1	-1	-24,9	0	0	-27,0	-1
Liiketoiminnan muut kulut	-151	-150	1,0	-49	-49	1,0	-207
Liikevoitto	442	336	31,6	141	118	19,9	473

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

Tammi-syyskuu

OP Yrityspankki Oyj:n liikevoitto kasvoi 31,6 prosenttia 442 miljoonaan euroon (336).

Liikevoiton kasvuun vaikuttivat erityisesti korkokatteen kasvu, saamisten arvonalentumisten palautumiset ja liiketoiminnan muiden tuottojen kasvu.

Korkokate kasvoi 427 miljoonaan euroon (387). Korkotuotot laskivat 600 miljoonaa euroa 1 768 miljoonaan euroon ja korkokulut laskivat 639 miljoonaa euroa 1 342 miljoonaan euroon. OP Yrityspankin luottokanta kasvoi vuodessa 4,3 prosenttia 28,7 miljardiin euroon (27,5). Talletuskanta laski vuodessa 1,0 prosenttia 16,1 miljardiin euroon (16,2). Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä laski 18,5 miljardiin euroon (19,3). Senior non-preferred -joukkovelkakirjalainojen määrä oli katsauskauden lopussa 3,6 miljardia euroa (3,6). Huonomman etuoikeuden velat laskivat 0,8 miljardiin euroon (1,4). Katsauskaudella OP Yrityspankki laski liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 3,2 miljardia euroa (0,9), joista yhteensä 0,8 miljardia euroa (0) oli toissijaisen pääoman (Tier 2) ehtoisia joukkovelkakirjalainoja.

Saamisten arvonalentumisia palautui 39 miljoonaa euroa erityisesti asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen seurauksena. Vertailukaudella saamisten arvonalentumiset olivat 15 miljoonaa euroa. Tappiota koskeva vähennyserä oli katsauskauden lopussa 250 miljoonaa euroa (300). Erä sisältää johdon harkintaan perustuvan 13 miljoonan euron suuruisen lisävarauksen, joka kohdistuu kertamaksuisiin yrityslainoihin, varhaisvaroitusjärjestelmän ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannukseen, ilmasto- ja ympäristöriskeihin sekä järjestämättömien saatavien kasvuun. Lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin raportointikaudella yhteensä 11 miljoonaa euroa (4). Järjestämättömät saamiset olivat 1,3 prosenttia (1,8) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauksista laskivat -0,17 prosenttiin (0,07).

Nettopalkkiotuotot laskivat 51 miljoonaan euroon (53). Palkkiotuotot kasvoivat 97 miljoonaan euroon (95). Palkkiokulut olivat 46 miljoonaa euroa (42).

Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä olivat 103 miljoonaa euroa (102). Tuotot johdannaistoiminnasta olivat 81 miljoonaa euroa (81). Kaupankäyntitarkoituksessa



pidettävien saamistodistusten tuotot kasvoivat 20 miljoonaan euroon (14) korkotuottojen kasvettua. Tuotot osakkeista ja osuuksista laskivat 1 miljoonaan euroon (7).

Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 57,8 prosenttia 41 miljoonaan euroon (26). Liiketoiminnan muut tuotot ovat pääosin OP Pohjolan sisäisiä eriä.

Liiketoiminnan kulut yhteensä, 218 miljoonaa euroa, olivat vertailukauden tasolla (217). Henkilöstökulut olivat 67 miljoonaa euroa (66). Liiketoiminnan muut kulut olivat 151 miljoonaa euroa (150). ICT-kulut yhteensä laskivat 7 miljoonaa euroa 70 miljoonaan euroon ICT-tuotantokulujen laskettua.

Katsauskauden laaja tulos kasvoi 401 miljoonaan euroon (278). Käyvän arvon rahaston muutos, 48 miljoonaa euroa, kasvatti katsauskauden laajaa tulosta. Käyvän arvon rahasto oli katsauskauden lopussa -40 miljoonaa euroa (-88).

Heinä-syyskuu

Kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto kasvoi 141 miljoonaan euroon (118). Liikevoiton kasvuun vaikuttivat erityisesti korkokatteen kasvu ja saamisten arvonalentumisten palautumiset.

Korkokate kasvoi 4,5 prosenttia 141 miljoonaan euroon. Korkotuotot laskivat 544 miljoonaan euroon (776), ja korkokulut laskivat 238 miljoonaa euroa 403 miljoonaan euroon.

Saamisten arvonalentumisia palautui 13 miljoonaa euroa erityisesti asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen seurauksena. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia kirjattiin 0 miljoonaa euroa.

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 18 miljoonaan euroon (15).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 31 miljoonaa euroa (31). Tuotot johdannaistoiminnasta kasvoivat 1 miljoonaa euroa ja olivat 27 miljoonaa euroa. Saamistodistusten tuotot olivat 3 miljoonaa euroa (3). Tuotot osakkeista ja osuuksista laskivat 0 miljoonaan euroon (2).

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 10 miljoonaa euroa (7). Liiketoiminnan muut tuotot koostuvat pääosin OP Pohjolan sisäisistä eristä.

Liiketoiminnan kulut yhteensä kasvoivat 1 miljoona euroa 71 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut, 22 miljoonaa euroa, kasvoivat 1 miljoona euroa. Liiketoiminnan muut kulut olivat 49 miljoonaa euroa (49).

Kolmannen vuosineljänneksen laaja tulos oli 129 miljoonaa euroa (78). Käyvän arvon rahaston muutos kasvatti laajaa tulosta.

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

OP Yrityspankki Oyj:n liikkeeseenlaskut

Katsauskaudella OP Yrityspankki laski liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 3,2 miljardia euroa (0,9), joista yhteensä 0,8 miljardia euroa (0) oli toissijaisen pääoman (Tier 2) ehtoisia joukkovelkakirjalainoja.

Joukkovelkakirjalainojen lainaehtojen mukaiset lunastukset

OP Yrityspankki Oyj lunasti 9.6.2025 kesäkuussa 2030 erääntyvän 1 miljardin euron toissijaisen ehtoisen lainan kokonaisuudessaan.

OP Yrityspankki Oyj lunasti 3.6.2025 kesäkuussa 2030 erääntyvän 3,3 miljardin Ruotsin kruunun toissijaisen pääoman ehtoisen lainan kokonaisuudessaan.



Vastuullisuus

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

OP Pohjolan kestävyysraportti on laadittu konsolidoidusti koko OP Pohjolan osalta, samoin perustein ja rajauksin kuin OP Pohjolan tilinpäätös. OP Pohjolan muodostavat osuuspankit sekä niiden omistama keskusyhteisö OP Osuuskunta tytär- ja lähiyhteisöineen. OP Yrityspankki Oyj on talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa tarkoitettu jäsenluottolaitos, joka on pysyvästi liittynyt laissa tarkoitettuun keskusyhteisöön. Kirjanpitolain kestävyysraporttia koskevan soveltamisalasäännöksen mukaisesti jäsenluottolaitos voi päättää, ettei siihen sovelleta kirjanpitolain 7 luvun säännöksiä. OP Yrityspankki Oyj on päättänyt, että sitä koskevat tiedot sisällytetään OP Pohjolan kestävyysraporttiin eikä tietoja raportoida erikseen.

OP Yrityspankilla on kaksi 500 miljoonan euron vihreää joukkovelkakirjalainaa. Lainoilla hankituilla varoilla tuetaan vihreää siirtymää ja varat kohdistetaan kestäväan yritysrahoitukseen. Varoilla rahoitettavia toimialoja ovat muun muassa uusiutuva energia, ympäristöystävällinen rakentaminen ja luonnonvarojen kestävä käyttö. Päivitetty vihreä viitekehys ottaa ensimmäistä kertaa huomioon EU-taksonomian. Viitekehys on saatavilla englanniksi OP Pohjolan velkasijoittajille suunnatulla nettisivulla.

OP Yrityspankki tarjoaa asiakkailleen useita kansainvälisten periaatteiden pohjalta kehitettyjä vastuullisen yritysrahoituksen tuotteita, kuten vihreää lainaa, kestävyyskriteerilainaa ja kestävyysteemat huomioivaa toimittajarahoitusta. Vihreissä lainoissa yritysasiakas sitoutuu käyttämään lainatut varat määriteltuihin kohteisiin, kun taas kestävyyskriteerilainoissa yritysasiakas sitoutuu yhdessä valittaviin vastuullisuustavoitteisiin lainanmyönnön yhteydessä. Kestävyysteemat huomioivalla toimittajarahoituksella kannustetaan toimitusketjua kestävämpään toimintaan. Syyskuun lopussa vihreiden lainojen, kestävyyskriteerilainojen ja -limiittien yhteenlasketut vastuut olivat 8,7 miljardia euroa (8,3).

OP Yrityspankki on sitoutunut tekemään yritysluottosalkuistaan hiilineutraalit vuoteen 2050 mennessä. OP Yrityspankki ei rahoita uusia kivihiilivoimalaitoksia tai -kaivoksia eikä niiden rakentamista suunnittelevia yhtiöitä. OP Yrityspankki ei myöskään kehitä uusia yritysasiakkuuksia, joissa taloudellinen riippuvuus kivihiilen energiankäytöstä on yli

5 prosenttia liikevaihdon mitattuna. Tästä linjauksesta voidaan poiketa, jos yritysasiakas on sitoutunut siirtymään kohti vähähiilistä talousjärjestelmää ja esittämään konkreettisen suunnitelman kivihiilestä irtautumiseen.

Vuonna 2024 OP Yrityspankki osana OP Pohjolaa tarkensi linjauksiaan öljyn ja maakaasun etsintä- ja tuotantoliiketoiminnan rahoittamisesta ja vakuuttamisesta sekä niihin sijoittamisesta. Linjauksen mukaisesti OP Yrityspankki ei rahoita uusia yritysasiakkaita, jotka harjoittavat niin kutsuttua epätavanomaista öljyn tai maakaasun talteenottoliiketoimintaa tai arktisilla alueilla tapahtuvaa maakaasun etsintä- tai tuotantoliiketoimintaa. OP Pohjolan vastuullisuusohjelmaan ja sitoumuksiin voi tutustua op.fi-sivuston Vastuullisuus-osiossa.



Vakavaraisuus

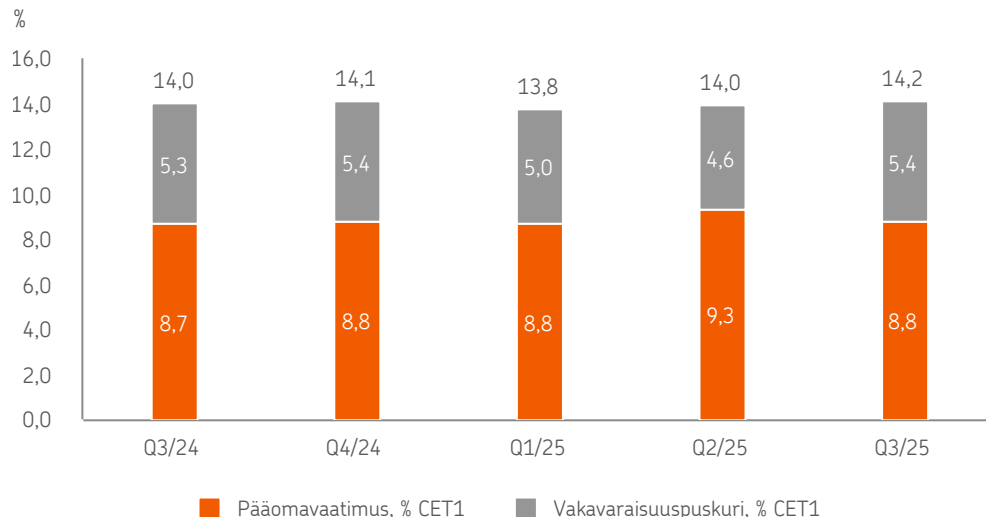
Luottolaitosvakavaraisuus

OP Yrityspankin CET1-vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa 14,2 prosenttia (14,1), mikä ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 5,4 prosenttiyksiköllä. Tulos kattoi riskipainotettujen erien kasvun ja suhdeluku säilyi lähes ennallaan. Vertailukauden luvut ovat aikaisemman sääntelyn mukaisia.

OP Yrityspankin luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on hyvä suhteessa lakisääteisiin ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia. AT1-minimivaatimus, 1,5 prosenttia, nostaa CET1-minimin 6 prosenttiin. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus ja 0,3 prosentin muuttuva lisäpääomavaatimus ulkomaisille vastuille nostavat alarajan vakavaraisuussuhteelle 10,8 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 8,8 prosenttiin, ensisijaisen lisäpääoman (AT1) alijäämän huomioiden.

Pääomavaatimukset Q3/2025

CET1-vakavaraisuus



Q1/2025 luvut on oikaistu.

Ydinpääoma oli katsauskauden lopussa 4,9 miljardia euroa (4,7). Ydinpääomaan vaikutti positiivisesti katsauskauden tulos.

Kokonaisriski oli katsauskauden lopussa 34,8 miljardia euroa (32,9) eli 5,8 prosenttia suurempi kuin vuoden 2024 lopussa. Luottoriskin riskipainotettuja eriä nostivat luottokannan kasvu, vakuushallinnan prosessimuutokset ja EU:n vakavaraisuusasetuksen muutokset (CRR3). Operatiivisen riskin riskipainotetut erät nousivat CRR3-sääntelymuutosten seurauksena.

Kokonaisriski 30.9.2025 yhteensä 34,8 mrd. €

Kokonaisriski (REA)	30.9.2025	osuus REAsta, %	31.12.2024	osuus REAsta, %	muutos, %
Luotto- ja vastapuoliriski	31,1	89,4	29,5	89,4	5,7
Yritysvastuut	25,1	72,0	24,0	72,8	4,5
Vähittäisvastuut	4,3	12,2	3,6	11,1	16,7
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	-50,9
Muut	1,8	5,1	1,8	5,5	-1,1
Markkinariski	1,2	3,3	1,2	3,5	-0,2
Operatiivinen riski	1,3	3,8	1,2	3,7	8,9
Muut riskit	1,2	3,5	1,1	3,3	10,2
Yhteensä	34,8	100,0	32,9	100,0	5,8

OP Yrityspankki kuuluu OP Pohjolaan, jonka vakavaraisuutta valvotaan rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan. OP Pohjolan osana OP Yrityspankki on Euroopan keskuspankin valvonnassa. OP Pohjola julkistaa Pilari 3:n mukaiset vakavaraisuustiedot.

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



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 Pohjolan kriisinratkaisuviranomainen on Brysselissä toimiva EU:n kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB). SRB on vahvistanut OP Pohjolan kriisinratkaisustrategian, jossa kriisinratkaisutoimet kohdistettaisiin OP-yhteenliittymään ja kriisinratkaisutilanteessa muodostettavaan uuteen OP Pankkiin. Kriisinratkaisustrategian mukaan OP-Asuntoluottopankki jatkaisi toimintaansa OP Pankin tytäryhtiönä.

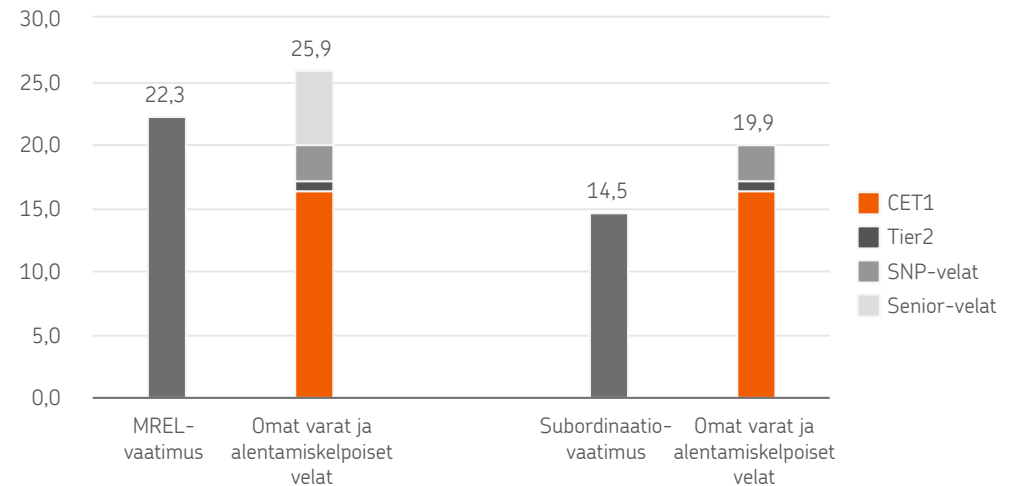
SRB on päivittänyt OP Pohjolan omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen MREL-vaateen (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) maaliskuussa 2025. Osana MREL-vaadetta kriisinratkaisuviranomainen on päivittänyt OP Pohjolan EU:n kriisinratkaisuasetuksen mukaisen subordinaatiovaateen. 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 28,59 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. MREL-vaadetta täydentävä subordinaatiovaade on 13,50 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 18,67 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Vaateisiin sisältyy 5,17 prosenttia lisäpääomavaatimusta (CBR, Combined Buffer Requirement).

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

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

MREL-vaateet

Mrd. €



Luottoluokitukset

OP Yrityspankki Oyj:n luottoluokitukset 30.9.2025

Luokituslaitos	Lyhyt varainhankinta		Pitkä varainhankinta	
	Näkymä	Näkymä	Näkymä	Näkymä
Standard & Poor's	A-1+	—	AA-	Vakaa
Moody's	P-1	Vakaa	Aa3	Vakaa

OP Yrityspankilla on luottoluokitukset Standard & Poor's:sta ja Moody's:sta. OP Yrityspankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Pohjolan taloudellisen aseman. Luottoluokitukset eivät muuttuneet kolmannen vuosineljänneksen 2025 aikana.



Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö

OP Yrityspankki korostaa toimintaansa liittyvässä riskinotossa huolellista valmistelua ja tervettä tuottoriskisuhdetta. Toimivan johdon valmistelemat ja OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymät periaatteet ja limiitit suuntaavat ja rajaavat OP Yrityspankin riskinottoa.

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

OP Yrityspankki analysoi toimintaympäristöä osana jatkuvaa riskienarvointiaan ja strategiaproessiaan. Strategiaan vaikuttavat megatrendit ja maailmankuvat edustavat OP Yrityspankin 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, kyberuhat, ilmasto, luontokato sekä tieteelliset ja teknologiset innovaatiot. Suomessa korostuvat näiden lisäksi demografinen ja alueellinen kehitys sekä julkisen velan kasvu. Asiakkaiden neuvonnalla ja heille mitoitetuilla, riskiperusteisesti hinnoitelluilla palveluilla OP Yrityspankki edistää asiakkaidensa kestävästä taloudellisesta menestystä ja turvallisuutta sekä hallitsee omaa riskiprofiiliaan pidemmällä aikavälillä. OP Yrityspankin toiminnassa data on keskeinen tuotannon tekijä. OP Yrityspankki hyödyntää kattavasti dataa asiakkaiden neuvonnassa, palvelujen mitoituksessa ja riskiperusteisessa hinnoittelussa. Sopimusten elinkaaren aikainen hallinta nojaa oikeaan ja kattavaan tietoon asiakkaasta. Myös johtamisessa tarvittava raportointi perustuu oikeaan ja kattavaan tietoon.

Taloudellisen toimintaympäristön ulkopuolisten yllättävien shokkien suorat ja epäsuorat vaikutukset OP Yrityspankin asiakkaiden menestykseen sekä sen toimitiloihin, tietotekniseen infrastruktuuriin ja henkilökuntaan voivat olla moninaisia. Toteutuessaan ne voivat vaikuttaa useilla tavoilla OP Yrityspankin riskiprofiiliin, pääomitukseen, likviditeettiin ja päivittäisen toiminnan jatkuvuuteen. Mahdollisten shokkien vaikutuksia arvioidaan skenaariotyöskentelyn keinoin, ja OP Yrityspankki varautuu niihin jatkuvasti toimintasuunnitelmia tekemällä ja testaamalla.

Katsauskaudella OP Yrityspankin operatiivisten riskien toteutumista aiheutui 0,05 miljoonan euron bruttotappiot (0,03). Muiden riskien riskiprofiilia käydään läpi tarkemmin segmenttikohtaisesti.

OP Yrityspankin segmentit ovat Yrityspankki ja pääomamarkkinat, Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike, Baltia sekä Ryhmätoiminnot.

Segmentit

Yrityspankin keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

Yrityspankin luottoriskiasema säilyi riskitasoltaan alhaisena ja luottokannan yleinen laatu hyvänä. Yhdysvaltojen muuttuneen kauppapolitiikan mahdolliset taloudelliset vaikutukset sekä Suomen kohonnut työttömyystaso lisäävät kuitenkin epävarmuutta toimintaympäristön näkymiin.

Yrityspankin sijoitusten markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 33 miljoonaa euroa (30). VaR-tunnusluku sisältää pankkitoiminnan joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella.

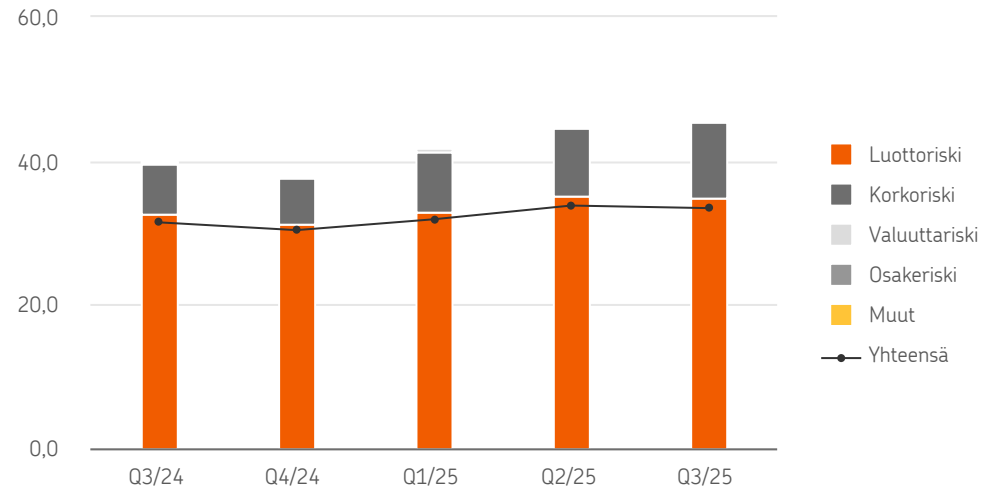
Markets-toiminnan markkinariskiä mittaava stressattu Expected Shortfall (ES) -luku on pysynyt vakaana ja oli 1,0 miljoonaa euroa (0,9) katsauskauden lopussa.

Rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena 12 kuukauden korkokatteeseen oli 17 miljoonaa euroa (29) ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena -18 miljoonaa euroa (-30) keskimäärin vuodessa. Korkotuloriski lasketaan yhden vuoden aikaperiodille jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella.



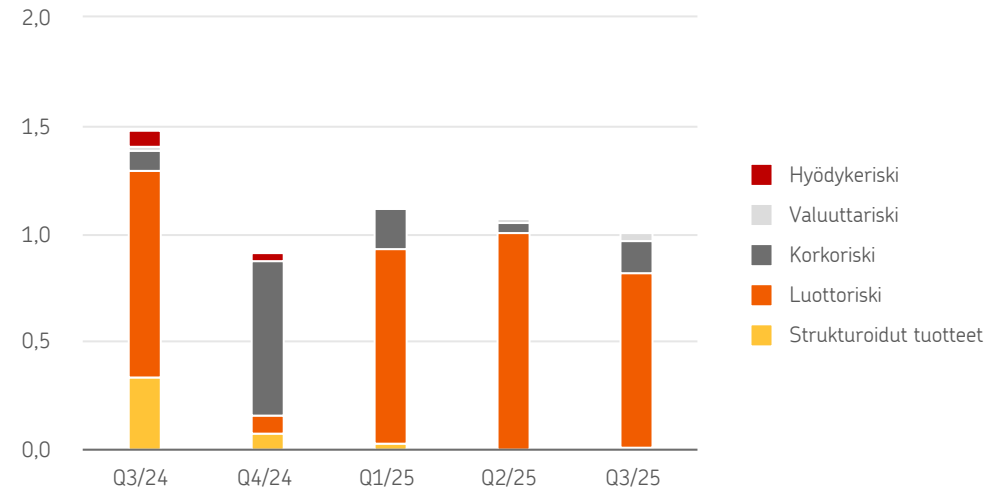
Yrityspankin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €



Markets-toiminnan markkinariskin ES 97,5 % luottamustasolla ja 1 päivän pitoajalla

Milj. €





Lainanhoitojoustot ja järjestämättömät saamiset

Milj. €	Terveet lainanhoitojoustot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelmasaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelmasaamiset (netto)	
	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024
Yli 90 pv erääntyneet saamiset			56	59	56	59	25	34	31	25
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset			237	278	237	278	58	61	180	218
Lainanhoitojoustosaamiset	833	806	181	302	1 014	1 109	77	95	937	1 014
Yhteensä	833	806	474	640	1 307	1 446	160	190	1 147	1 256

Tunnuslukuja, %	Yrityspankki	
	30.9.2025	31.12.2024
Ongelmasaamiset vastuista	3,56	4,00
Järjestämättömät saamiset vastuista	1,29	1,77
Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista	2,27	2,23
Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista	63,71	55,77
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista	18,95	20,45

Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 1,3 prosenttia vastuista (1,8). OP Yrityspankki Oyj:llä oli katsauskauden lopussa 9 (7) suurta asiakasriskiä, joiden määrä oli yhteensä 5,2 miljardia euroa (3,8). Suurella asiakasriskillä tarkoitetaan sellaisen yksittäisen asiakaskokonaisuuden vastuiden määrää, joka vähennyserien jälkeen ylittää kymmenen prosenttia asiakasriskiä kattavista Tier 1 -omista varoista.

Baltia-segmentin vastuut olivat 4,7 miljardia euroa (4,1), mikä oli 11,4 prosenttia (9,9) OP Yrityspankin vastuista.

Tappiota koskevan vähennyserän jakautuminen toimialoittain esitetään OP Pohjolan tasolla OP Pohjolan osavuositarkastuksessa.



Ryhmätoiminnot-segmentti

Ryhmätoiminnot-segmentin keskeiset riskit ovat markkinariskit, luottoriski ja likviditeettiriski. Merkittävin markkinariskitekijä on luottoriskimarginaalien muutosten vaikutus likviditeettireserviin sisältyvien saamistodistusten arvoon.

OP Pohjolan ja OP Yrityspankin rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat.

OP Pohjolan pitkäaikaisen rahoituksen riittävyyttä seurataan muun muassa rakenteellista rahoitusriskiä mittaavalla NSFR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan NSFR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Pohjolan NSFR-suhdeluku oli 131 prosenttia (129) katsauskauden lopussa.

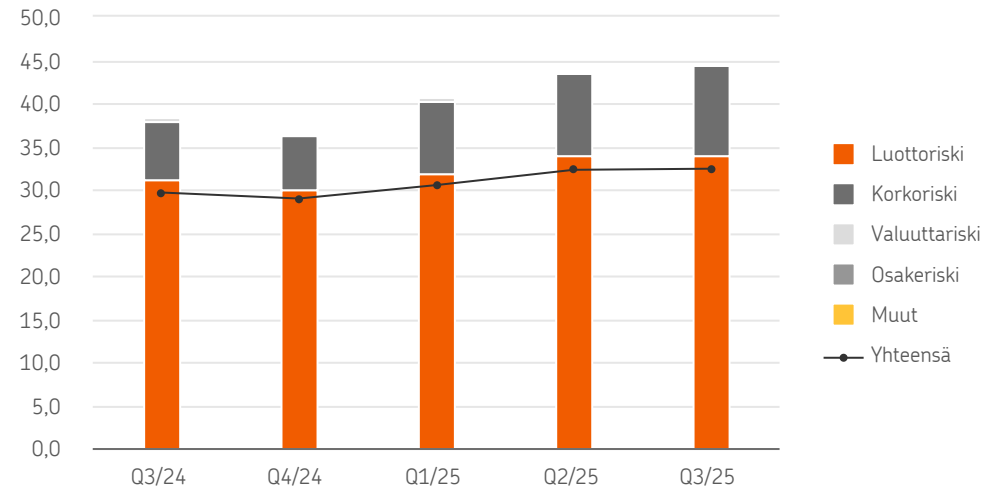
Likviditeettireservin markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 32 miljoonaa euroa (29). VaR-tunnusluku sisältää likviditeettireservin joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumassa ei tapahtunut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

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

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

Likviditeettireservin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €





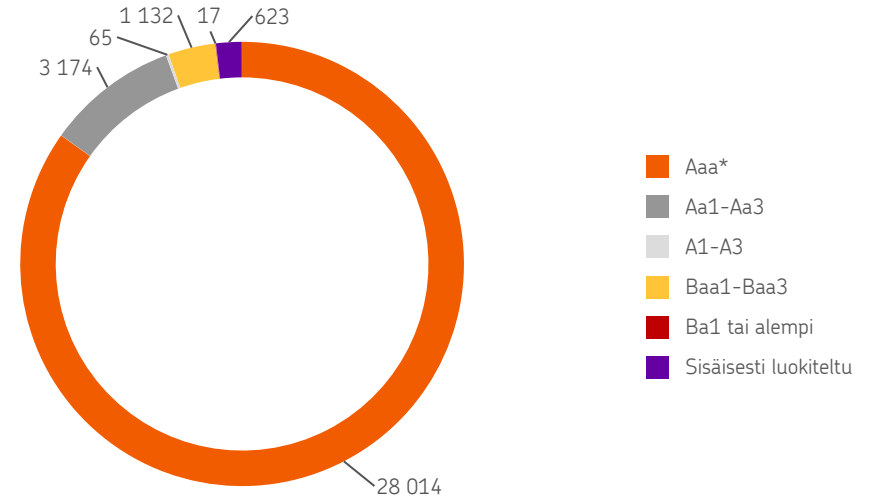
Likviditeettireservi

Mrd. €	30.9.2025	31.12.2024	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	16,4	17,9	-8,4
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	14,9	12,3	20,9
Vakuuskelpoiset lainasaamiset	0,9	1,0	-11,8
Yhteensä	32,2	31,2	3,0
Ei-vakuuskelpoiset saamiset	0,9	0,8	11,6
Likviditeettireservi markkina-arvoin	33,0	32,0	3,3
Vakuuden aliarvostus (Haircut)	-0,8	-0,7	-
Likviditeettireservi vakuusarvoin	32,2	31,2	3,2

Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamisia ja vakuuskelpoisia lainasaamisia. Likviditeettireservissä oli katsauskauden päättyessä kirjanpitoarvoltaan 2 031 (1 520) miljoonalla eurolla jaksettuun hankintamenoön luokiteltuja muiden kuin OP Pohjolan liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 055 (1 547) miljoonaa euroa. Taulukossa likviditeettireservin joukkovelkakirjalainat on arvostettu käypään arvoon.

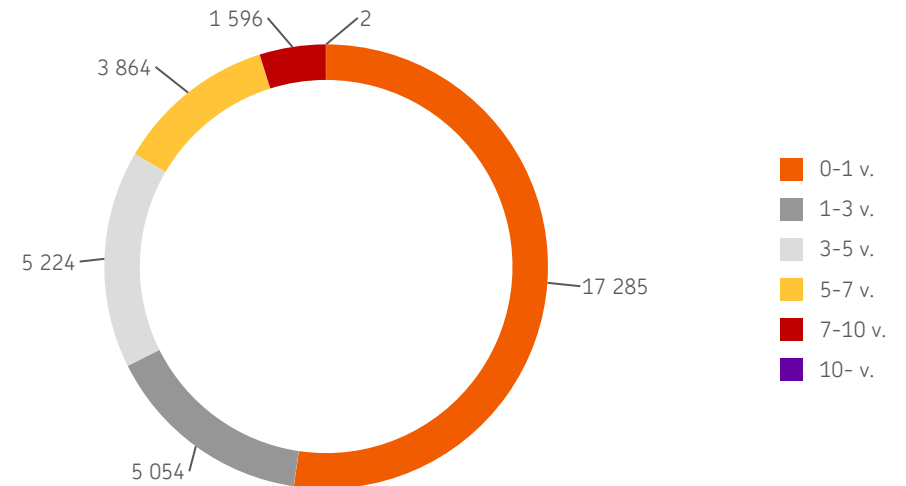
Osuuspankit ja OP Osuuskunta tytäryhtiöineen ovat merkittävä asiakasryhmä OP Pohjolan keskusrahallaitoksena toimivalle OP Yrityspankki Oyj:lle. OP Pohjolaan kuuluvien yhteisöjen vastuut muodostivat 13,2 prosenttia OP Yrityspankin vastuista. Nämä vastuut kasvoivat 0,8 miljardia euroa katsauskauden aikana. Luottokelpoisuudeltaan osuuspankkien ja OP Osuuskunnan vastuut ovat investointitasoa.

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma 30.9.2025, milj. €



*ml. talletukset keskuspankissa

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma 30.9.2025, milj. €





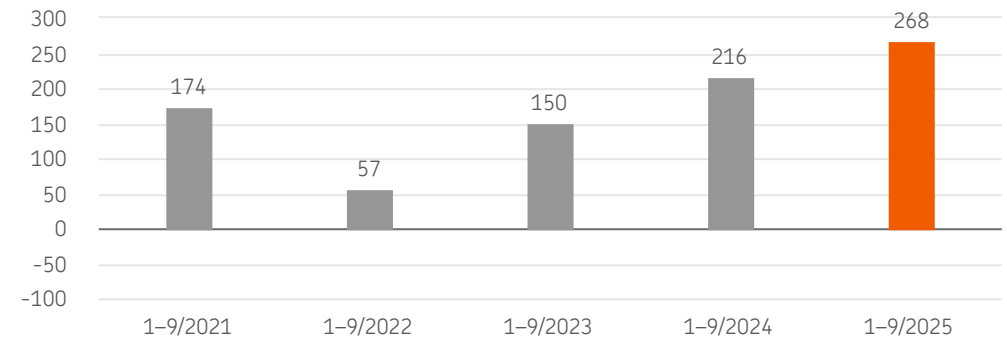
Segmenttien tulos

OP Yrityspankin segmentit ovat Yrityspankki ja pääomamarkkinat, Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike, Baltia sekä Ryhmätoiminnot. Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

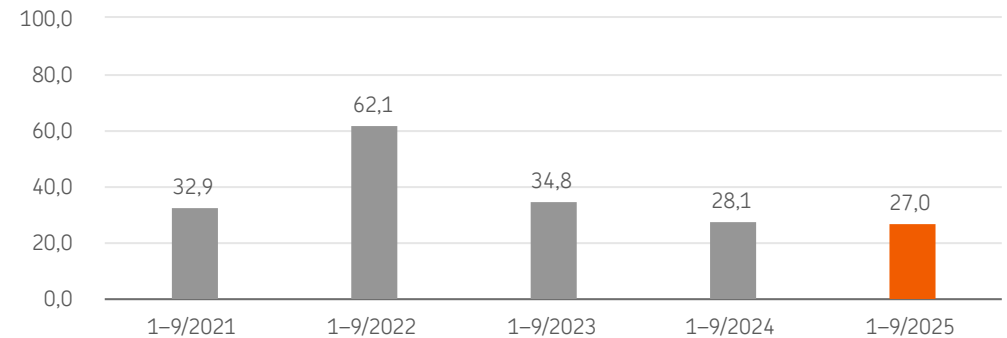
Yrityspankki ja pääomamarkkinat

- Liikevoitto kasvoi 268 miljoonaan euroon (216).
- Tuotot kasvoivat 9,7 prosenttia 344 miljoonaan euroon (313). Korkokate kasvoi 14,3 prosenttia 237 miljoonaan euroon (207). Nettopalkkiotuotot olivat 4 miljoonaa euroa (3). Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 1,6 prosenttia 97 miljoonaan euroon (99).
- Kulut kasvoivat 5,4 prosenttia 93 miljoonaan euroon (88). Henkilöstökulut olivat 29 miljoonaa euroa (29). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 8,0 prosenttia 64 miljoonaan euroon (59).
- Kulu-tuottosuhde vahvistui 27,0 prosenttiin (28,1).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 2,9 prosenttia 16,8 miljardiin euroon (16,3).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 17 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia kirjattiin 9 miljoonaa euroa.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat peruspankkijärjestelmän uudistamiseen.

Liikevoitto
Milj. €



Kulu-tuottosuhde
%





Yrityspankki ja pääomamarkkinat -segmentin avainlukuja

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate**	237	207	14,3	279
Saamisten arvonalentumiset	17	-9	—	6
Nettopalkkiotuotot	4	3	42,9	6
Tuotot sijoitustoiminnasta**	97	99	-1,6	130
Liiketoiminnan muut tuotot	5	4	24,3	6
Henkilöstökulut	-29	-29	0,0	-39
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	-0,4	0
Liiketoiminnan muut kulut	-64	-59	8,0	-81
Liikevoitto	268	216	23,7	307
Tuotot yhteensä	344	313	9,7	422
Kulut yhteensä	-93	-88	5,4	-120
Kulu-tuottosuhde, %	27,0	28,1	-1,1*	28,5
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,40	1,08	0,32*	1,16
Mrd. €	30.9.2025	30.9.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta	16,8	16,3	2,9	16,7

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

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

Yrityspankki ja pääomamarkkinat -segmentti tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkaille rahoitus- sekä likviditeetin hallintapalveluja. Palvelutarjontaan kuuluvat myös velkaemissioiden järjestäminen, osake-, valuutta-, joukkovelkakirja-, rahamarkkina- ja johdannaistuotteet, strukturoidut sijoitustuotteet sekä sijoitustutkimus. Segmentti tarjoaa pääomamarkkinatuotteita ja -palveluja omien asiakkaidensa lisäksi osuuspankkien kautta yritys- ja henkilöasiakkaille.

Luottokanta kasvoi vuodessa 2,9 prosenttia 16,8 miljardiin euroon (16,3). Investointihalukkuudessa on näkyvissä elpymistä nostettujen luottojen määrän kasvaessa vertailukaudesta.

Yrityspankki on toiminut pääjärjestäjänä tai järjestäjänä 12 joukkolainaemissiossa, joilla on kerätty yrityksille rahoitusta pääomamarkkinoilta yhteensä 2,7 miljardia euroa.

Segmentin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat peruspankkijärjestelmän uudistamiseen.

Katsauskauden tulos

Segmentin liikevoitto kasvoi 268 miljoonaan euroon (216). Tuotot kasvoivat 9,7 prosenttia. Kulut kasvoivat 5,4 prosenttia. Kulu-tuottosuhde vahvistui vertailukaudesta 27,0 prosenttiin (28,1).

Korkokate kasvoi 14,3 prosenttia 237 miljoonaan euroon (207) erityisesti treasury-erien kasvun seurauksena.

Saamisten arvonalentumisia palautui 17 miljoonaa euroa erityisesti asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen ja vastuiden poismaksujen seurauksena sekä luottokannan laadun parantumisen myötä. Vertailukaudesta saamisten arvonalentumisia oli 9 miljoonaa euroa.

Nettopalkkiotuotot olivat 4 miljoonaa euroa (3). Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 97 miljoonaan euroon (99). Asiakasaktiiviteetin lisääntyminen valuutta- ja korkosuojauksissa kasvatti sijoitustoiminnan tuottoja vertailukaudesta. Johdannaismaksuusten rahoituskustannusten lasku kasvattivat korkokatetta 11 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Näitä vastaan olevat rahoitus- ja sijoituserät laskivat vastaavasti sijoitustoiminnan tuottoja 11 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvonmuutokset paransivat tulosta 4 miljoonaa euroa (-4).

Kulut kasvoivat 5,4 prosenttia 93 miljoonaan euroon (88). Henkilöstökulut olivat 29 miljoonaa euroa (29). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 8,0 prosenttia 64 miljoonaan euroon (59). Muiden kulujen kasvu johtui kasvaneista OP Pohjolan sisäisistä veloituksista.



Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike

- Liikevoitto kasvoi 152 miljoonaan euroon (123).
- Tuotot laskivat 1,6 prosenttia 217 miljoonaan euroon (220). Korkokate laski 0,3 prosenttia 161 miljoonaan euroon (162). Nettopalkkiotuotot laskivat 3,6 prosenttia 43 miljoonaan euroon (44).
- Kulut yhteensä laskivat 85 miljoonaan euroon (88). Kulu-tuottosuhde vahvistui 39,0 prosenttiin (39,7).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 0,8 prosenttia ja oli 8,6 miljardia euroa (8,5). Talletuskanta kasvoi vuodessa 8,0 prosenttia 13,4 miljardiin euroon (12,4).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 20 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia kirjattiin 9 miljoonaan euroa.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan, maksamisen ja kohdevakuudellisen rahoittamisen järjestelmiin.

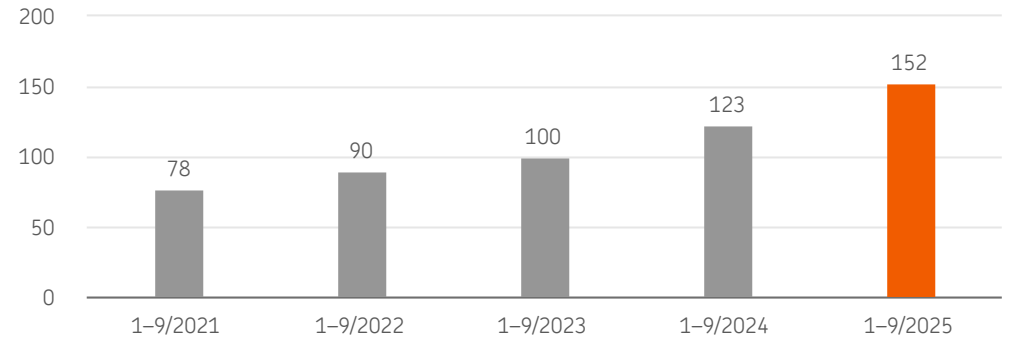
Avainlukuja

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	161	162	-0,3	216
Saamisten arvonalentumiset	20	-9	—	-9
Nettopalkkiotuotot	43	44	-3,6	61
Tuotot sijoitustoiminnasta	0	0	-18,3	0
Liiketoiminnan muut tuotot	13	15	-9,7	19
Henkilöstökulut	-25	-24	2,4	-33
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	-55,6	-1
Liiketoiminnan muut kulut	-59	-63	-5,3	-85
Liikevoitto	152	123	23,4	167
Tuotot yhteensä	217	220	-1,6	296
Kulut yhteensä	-85	-88	-3,4	-119
Kulu-tuottosuhde, %	39,0	39,7	-0,8*	40,2
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,80	1,48	0,32*	1,49
Mrd. €	30.9.2025	30.9.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta	8,6	8,5	0,8	8,7
Talletukset	13,4	12,4	8,0	13,8

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

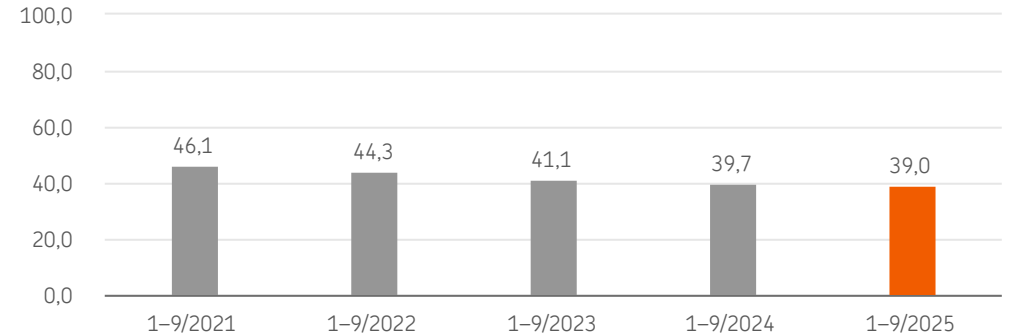
Liikevoitto

Milj. €



Kulu-tuottosuhde

%





Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike -segmentti tarjoaa asiakasrahoituspalveluja kuluttajille ja yrityksille, maksamisen ja likviditeetin hallinnan palveluja, käyttöpääoman ja ulkomaankaupan rahoituspalveluja sekä kohde- ja saatavavakuudellisia rahoituspalveluja.

Luottokanta kasvoi vuodessa 0,8 prosenttia 8,6 miljardiin euroon (8,5). Yritysten investointien rahoitus- ja käyttöpääomatarpeissa näkyi elpymisen merkkejä, ja luottokanta sekä uusien nostettujen luottojen määrä kasvoivat vertailukaudesta. Myös kuluttajarahoituksen luottokanta kasvoi autorahoituksen kasvun myötä.

Talletuskanta kasvoi vuodessa 8,0 prosenttia 13,4 miljardiin euroon (12,4). Vuoden aikana Yrityspankki onnistui sekä avaamaan uusia maksuliikeasiakkuuksia että laajentamaan monia olemassa olevia asiakkuuksia.

Segmentin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan, maksamisen ja kohdevakuudellisen rahoittamisen järjestelmiin.

Katsauskauden tulos

Segmentin liikevoitto kasvoi 152 miljoonaan euroon (123). Tuotot laskivat 1,6 prosenttia. Kulut laskivat 3,4 prosenttia. Kulu-tuottosuhde oli 39,0 prosenttia (39,7).

Korkokate oli 161 miljoonaa euroa (162). Nettopalkkiotuotot laskivat 43 miljoonaan euroon (44). Liiketoiminnan muut tuotot olivat 13 miljoonaa euroa (15). Saamisten arvonalentumisia palautui 20 miljoonaa euroa asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen seurauksena. Saamisten arvonalentumisia palautui erityisesti rakentamisen toimialalla. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 9 miljoonaa euroa.

Kulut laskivat 85 miljoonaan euroon (88). Henkilöstökulut kasvoivat 2,4 prosenttia 25 miljoonaan euroon (24). Liiketoiminnan muut kulut laskivat 5,3 prosenttia 59 miljoonaan euroon (63) ICT-kulujen laskettua.



Baltia

- Liikevoitto laski 29 miljoonaan euroon (31).
- Tuotot kasvoivat 4,3 prosenttia 55 miljoonaan euroon (53). Korkokate kasvoi 5,8 prosenttia 46 miljoonaan euroon (44). Nettopalkkiotuotot olivat 8 miljoonaa euroa (8).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 2 miljoona euroa (3).
- Kulut kasvoivat 14,6 prosenttia 28 miljoonaan euroon (24). Kulu-tuottosuhde heikkeni 50,4 prosenttiin (45,8).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 24,6 prosenttia 3,3 miljardiin euroon (2,7). Talletuskanta laski vuodessa 28,0 prosenttia 1,4 miljardiin euroon (2,0).

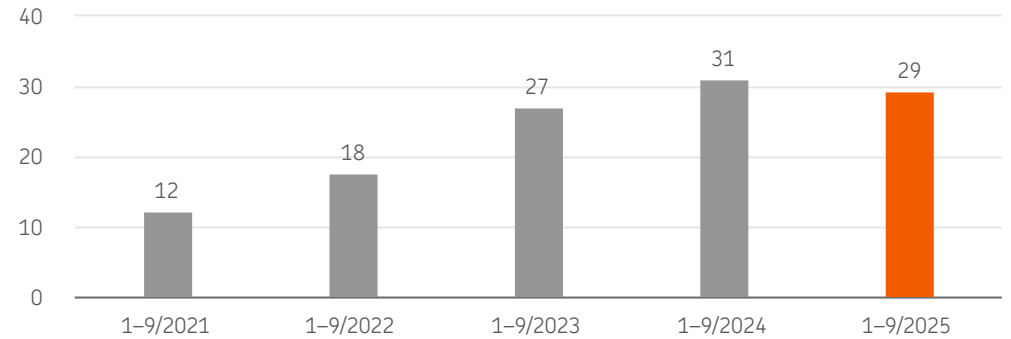
Avainlukuja

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	46	44	5,8	59
Saamisten arvonalentumiset	2	3	-21,6	3
Nettopalkkiotuotot	8	8	-4,9	11
Liiketoiminnan muut tuotot	1	1	15,8	1
Henkilöstökulut	-9	-9	-1,7	-12
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	9,9	-1
Liiketoiminnan muut kulut	-19	-15	24,3	-22
Liikevoitto	29	31	-6,0	39
Tuotot yhteensä	55	53	4,3	70
Kulut yhteensä	-28	-24	14,6	-35
Kulu-tuottosuhde, %	50,4	45,8	4,5*	49,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,00	1,20	-0,20*	1,09
Mrd. €	30.9.2025	30.9.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta	3,3	2,7	24,6	2,9
Talletukset	1,4	2,0	-28,0	1,7

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

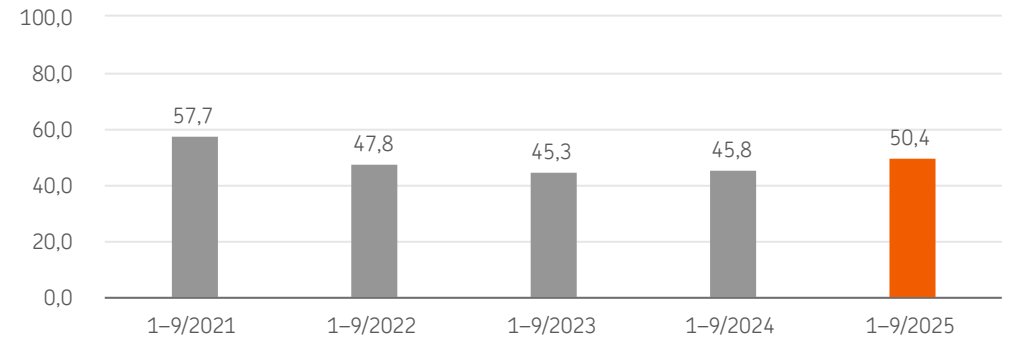
Liikevoitto

Milj. €



Kulu-tuottosuhde

%





Baltia-segmentti tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkaille rahoitus- ja likviditeetin hallintapalveluja sekä ulkomaankaupan rahoituspalveluja paikallisella asiantuntemuksella. OP Yrityspankilla on sivuliikkeet Virossa, Latviassa ja Liettuassa.

Segmentin luottokanta kasvoi vuodessa 24,6 prosenttia 3,3 miljardiin euroon (2,7). Baltian maiden yrityslainamarkkinat ovat kasvaneet Suomen markkinaa nopeammin. Yrityslainamarkkinat ja luottokannan kasvu ovat olleet korkeimmat Liettuassa.

Talletuskanta laski vuodessa 28,0 prosenttia 1,4 miljardiin euroon (2,0).

Katsauskauden tulos

Segmentin liikevoitto laski 29 miljoonaan euroon (31). Tuotot kasvoivat 4,3 prosenttia 55 miljoonaan euroon (53). Kulu-tuottosuhte heikkeni vertailukaudesta 50,4 prosenttiin (45,8).

Korkokate kasvoi vertailukaudesta 5,8 prosenttia 46 miljoonaan euroon (44). Nettopalkkiotuotot olivat vertailukauden tasolla 8 miljoonaa euroa (8).

Saamisten arvonalentumisia palautui 2 miljoonaa euroa (3). Saamisten arvonalentumisia palautui erityisesti rakentamisen toimialalla.

Kulut kasvoivat 14,6 prosenttia 28 miljoonaan euroon (24). Henkilöstökulut olivat 9 miljoonaa euroa (9). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 24,3 prosenttia 19 miljoonaan euroon (15). Muiden kulujen kasvu johtui kasvaneista OP Pohjolan sisäisistä veloituksista sekä kasvaneista viranomaismaksuista.

Maakohtaiset avainluvut

Viro

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	13	13	-0,2	17
Saamisten arvonalentumiset	1	1	0,0	0
Nettopalkkiotuotot	2	2	12,7	2
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	29,8	0
Henkilöstökulut	-3	-3	-2,0	-4
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	4,6	0
Liiketoiminnan muut kulut	-6	-5	10,6	-7
Liikevoitto	8	7	0,9	9
Tuotot yhteensä	16	16	3,7	20
Kulut yhteensä	-9	-8	6,2	-11
Kulu-tuottosuhte, %	56,9	54,4	2,5*	55,0
Mrd. €	30.9.2025	30.9.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta	0,9	0,8	21,6	0,8
Talletukset	0,6	0,7	-18,2	0,5

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.



Latvia

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	13	11	15,1	16
Saamisten arvonalentumiset	0	1	0,0	6
Nettopalkkiotuotot	2	2	-6,3	3
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	10,9	0
Henkilöstökulut	-2	-3	-10,4	-4
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	21,7	0
Liiketoiminnan muut kulut	-6	-5	19,5	-8
Liikevoitto	7	7	-2,0	13
Tuotot yhteensä	15	15	4,4	19
Kulut yhteensä	-9	-8	9,7	-11
Kulu-tuottosuhte, %	58,6	59,4	-0,8*	60,0
Mrd. €	30.9.2025	30.9.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta	0,7	0,7	7,5	0,7
Talletukset	0,3	0,6	-46,2	0,6

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

Liettua

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	20	20	4,6	26
Saamisten arvonalentumiset	1	1	0,0	-2
Nettopalkkiotuotot	4	4	-11,3	5
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	10,2	0
Henkilöstökulut	-4	-3	5,2	-5
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	10,2	0
Liiketoiminnan muut kulut	-7	-5	44,1	-7
Liikevoitto	15	17	-11,6	17
Tuotot yhteensä	25	25	1,7	32
Kulut yhteensä	-11	-8	28,0	-12
Kulu-tuottosuhte, %	43,9	35,0	9,0*	38,0
Mrd. €	30.9.2025	30.9.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta	1,7	1,2	35,4	1,4
Talletukset	0,6	0,8	-23,1	0,6

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.



Ryhmätoiminnot

- Segmentin liiketappio oli 7 miljoonaa euroa (35).
- OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius säilyivät vahvoina.

Avainlukuja

Milj. €	1–9/2025	1–9/2024	Muutos, %	1–12/2024
Korkokate	-18	-26	-30,4	-25
Saamisten arvonalentumiset	0	0	-104,1	-1
Nettopalkkiotuotot	-3	-2	44,2	-3
Tuotot sijoitustoiminnasta	6	4	61,4	5
Liiketoiminnan muut tuotot	35	17	103,9	22
Henkilöstökulut	-4	-4	1,4	-6
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	-30,5	0
Liiketoiminnan muut kulut	-23	-24	-3,9	-34
Liikevoitto (-tappio)	-7	-35	0,0	-40
Saamiset ja velat yhteenliittymän keskusyhteisölle ja jäsenluottolaitoksille, nettorahoitusasema, mrd. €*	-18,1	-16,0	12,8	-16,4

* Vertailukauden tiedot on oikaistu

Ryhmätoimintoihin on keskitetty OP Pohjolaa tukevat toiminnot, kuten keskuspankki, jonka vastuulla on jäsenluottolaitosten ja keskusyhteisökonsernin rahoituksen ja maksuvalmiuden hallinta. Keskuspankki vastaa myös OP Pohjolan tukkuvarainhankinnasta yhdessä OP-Asuntoluottopankki Oyj:n kanssa. Segmentin tuotot muodostuvat pääosin korkokatteesta ja sijoitustoiminnan nettotuotoista. Ryhmätoiminnoissa esitetään lisäksi ne tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat, joita ei ole kohdistettu muille segmenteille.

Katsauskauden tulos

Ryhmätoiminnot-segmentin liiketappio oli 7 miljoonaa euroa (35).

Korkokate oli 18 miljoonaa euroa negatiivinen (26). OP Pohjolan keskuspankkitoiminnan erät kasvattivat korkokatetta. Sijoitustoiminnan tuotot olivat 6 miljoonaa euroa (4).

Liiketoiminnan muut tuotot nousivat 35 miljoonaan euroon (17). Ryhmätoimintojen veloitusten kasvu OP Pohjolan liiketoiminnoilta nosti liiketoiminnan muita tuottoja.

Senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan keskimarginaali oli syyskuun lopussa 49 korkopistettä (51).

Katsauskaudella OP Yrityspankki laski liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 3,2 miljardia euroa (0,9), joista yhteensä 0,8 miljardia euroa (0) oli toissijaisen pääoman (Tier 2) ehtoisia joukkovelkakirjalainoja.

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

OP Yrityspankin taseen varoissa oli katsauskauden päättyessä 2 031 (1 520) miljoonalla eurolla jaksotettuun hankintamenuun luokiteltuja muiden kuin OP Pohjolan liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 055 (1 547) miljoonaa euroa.

Yhteenliittymän keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten sijoitukset OP Yrityspankkiin olivat katsauskauden päättyessä 18,8 miljardia euroa (15,9) suuremmat kuin niiden keskuspankista ottama rahoitus.

OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat.



OP Yrityspankin muut tiedot

ICT-investoinnit

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

OP Yrityspankin kehittämismenot ja tuotannon ylläpitoon liittyvät ICT-kulut olivat yhteensä 70 miljoonaa euroa (76). Kehittämismenot sisältävät lisenssimaksuja, ostettuja palveluita, muita hankkeisiin liittyviä ulkoisia kustannuksia sekä omaa työtä. Kehittämismenot olivat yhteensä 16 miljoonaa euroa (15). Kehittämismenoista aktivoitiin 2 miljoonaa euroa (2).

OP Yrityspankin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat peruspankkijärjestelmän sekä asiakkuudenhallinnan ja maksamisen järjestelmien kehitystyöhön. OP Pohjolan uuden asiakkuudenhallintajärjestelmän käyttöönotolla OP Yrityspankki tavoittelee parempaa asiakaskokemusta sekä laadukkaampaa ja tehokkaampaa toimintaa. Maksamisen perusjärjestelmien uudistamista ja asiointipalvelujen parantamista jatketaan edelleen.

Henkilöstö

OP Yrityspankki Oyj:n palveluksessa oli katsauskauden lopussa 896 henkilöä (879). Kolmannella vuosineljänneksellä henkilöstömäärä väheni kesätyöjakson päättymisen myötä.

Henkilöstö katsauskauden lopussa

	30.9.2025	31.12.2024
Yrityspankki ja pääomamarkkinat	307	298
Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike	380	371
Baltia	157	158
Ryhmätoiminnot	52	52
Yhteensä	896	879

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

Hallinnointi ja johto

OP Yrityspankki Oyj:n johtamisjärjestelmän perustan muodostavat segmentit. OP Yrityspankin toimintaa johdetaan osana OP Pohjolan johtamisjärjestelmää.

OP Yrityspankki Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa 13.3.2025 hallitukseen valittiin uudelleen puheenjohtajaksi OP Pohjolan pääjohtaja Timo Ritakallio ja hallituksen muiksi jäseniksi OP Uusimaan toimitusjohtaja Olli Lehtilä, OP Turun Seudun toimitusjohtaja Petteri Rinne, OP Pohjolan talous- ja rahoitusjohtaja Mikko Timonen ja OP Pohjolan henkilöstöjohtaja Hannakaisa Länsisalmi. Uutena jäsenenä hallitukseen valittiin OP Hämeen toimitusjohtaja Mika Kivimäki. Mikko Vepsäläisen hallitusjäsenyys päättyi 13.3.2025.



Tilintarkastajaksi tilikaudelle 2025 valittiin varsinaisessa yhtiökokouksessa tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. PricewaterhouseCoopers Oy:n nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Lauri Kallaskari.

OP Pohjolan Yrityspankki-liiketoiminnasta vastaava johtaja, tekniikan lisensiaatti Katja Keitaanniemi on toiminut OP Yrityspankin toimitusjohtajana 6.8.2018 alkaen. Rahavirrat ja käyttöpääoma -liiketoiminta-alueen johtaja, oikeustieteen kandidaatti, VT, MBA Jari Jaulimo on toiminut toimitusjohtajan sijaisena 1.8.2020 alkaen.

Näkymät

Luottamus talouteen on kohentunut kauppapoliittisen epävarmuuden vähennyttyä. Korkeammat tullit heijastuvat kuitenkin kielteisesti talouden näkymiin lähitulevaisuudessa. Geopoliittisten kriisien laajeneminen tai kaupan esteiden lisääntyminen voivat vaikuttaa sijoitusmarkkinoihin sekä OP Yrityspankin ja sen asiakkaiden taloudelliseen toimintaympäristöön.

Arvio vuoden 2025 tuloksen kehityksestä annetaan ainoastaan OP Pohjolan osalta OP Pohjolan tilinpäätöstiedotteessa sekä osa- ja puolivuosisikatsauksissa.

OP Yrityspankin tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät toimintaympäristön kehitykseen, sijoitusympäristön muutoksiin sekä saamisten arvonalentumisten kehitykseen. Osavuosisikatsauksessa 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.

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.
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.
Kulu-tuottosuhde, %	$\frac{\text{Kulut yhteensä}}{\text{Tuotot yhteensä}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, mikä on kulujen osuus tuotoista. Mitä matalampi tunnusluku on, sitä parempi.
Tuotot yhteensä	Korkokate + Nettopalkkiotuotot + Tuotot sijoitustoiminnasta + Liiketoiminnan muut tuotot		Tunnusluku kuvaa kaikkien tuottojen kehittymistä.
Kulut yhteensä	Henkilöstökulut + Poistot ja arvonalentumiset + Liiketoiminnan muut kulut		Tunnusluku kuvaa kaikkien kulujen kehittymistä.
Tuotot sijoitustoiminnasta	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot + Sijoitustoiminnan nettotuotot		Tunnusluku kuvaa kaikkien sijoitustoimintaan liittyvien tuottojen kehittymistä.
Luottokanta	Tase-erään Saamiset asiakkailta sisältyvät luotot ja tappiota koskeva vähennyserä. Luottokanta ei sisällä saamatta olevia korkoja tai johdannaisten arvostuseriä.		Asiakkaille myönnettyjen luottojen kokonaismäärä.



Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	$\frac{\text{Saamisten arvonalentumiset x (tilikauden päivät/katsauskauden päivät)}}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}}$	x 100	Tunnusluvulla kuvataan tuloslaskelmalle kirjattujen saamisten arvonalentumisten määrää suhteessa luotto- ja takauskantaan. Mitä matalampi tunnusluku on, sitä parempi.
Talletukset	Tase-erän Velat asiakkaille sisältämät talletukset. Talletukset eivät sisällä maksamattomia korkoja tai johdannaisten arvostuseriä.		Asiakkaiden talletusten kokonaismäärä.
Tappiota koskevan vähennyserän kattavuusaste (coverage ratio), %	$\frac{\text{Tappiota koskeva vähennyserä}}{\text{Luottoriskiä sisältävät taseen erät + taseen ulkopuolisten erien luottovasta-arvo}}$	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.
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.
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), %	Likvidit varat Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisään virtaukset stressitilanteessa	x 100	Tunnusluku kuvaa lyhyen aikavälin maksuvalmiusriskiä, joka edellyttää pankilta riittäviä korkealaatuisia likvidejä varoja 30 päivää kestävästä akuutista stressiskenaariosta selviämiseen.
Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR), %	Pysyvä varainhankinta Pysyvän varainhankinnan vaade	x 100	Pysyvän varainhankinnan tunnusluku kuvaa pitkän aikavälin likviditeettiriskiä, joka edellyttää pankilta riittävää määrää vakaita rahoituslähteitä suhteessa vakaita rahoituslähteitä edellyttäviin eriin. Tavoitteena on turvata varojen ja velkojen kestävä maturiteettirakennetta vuoden aikahorisontilla ja rajoittaa turvautumista liiaksi lyhytaikaiseen tukkuvarainhankintaan.
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	Järjestämättömät saamiset (brutto) Vastuut katsauskauden lopussa	x 100	Tunnusluku kuvaa vakavissa maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Järjestämättömillä saamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia ja muita riskillisiksi luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin saamisiin kohdistuvia taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitojoustoja. Lainanhoitojoustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömät saamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.
Ongelmasaamiset vastuista, %	Ongelmasaamiset (brutto) Vastuut katsauskauden lopussa	x 100	Tunnusluku kuvaa maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Ongelmasaamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia, muita riskillisiksi luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin tai terveisiin saamisiin kohdistuvia asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitojoustoja. Lainanhoitojoustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömien lainanhoitojoustojen lisäksi ongelmasaamisiin sisältyvät koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitojoustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitojousto on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella ongelmasaamisiksi. Ongelmasaamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.



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



Vakavaraisuustaulukot

Luottolaitosvakavaraisuus

Omat varat

milj. €	30.9.2025	31.12.2024
OP Yrityspankki Oyj:n oma pääoma	5 154	4 866
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	0	0
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	5 154	4 866
Aineettomat hyödykkeet	-4	-3
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisu	-64	-51
Ennakoitu voitonjako	-106	-112
Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä	-48	-43
Ydinpääoma (CET1)	4 932	4 658
Ensisijainen pääoma (T1)	4 932	4 658
Debentuurilainat	791	1 288
Debentuurilainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä		22
Yleiset luottoriskioikaisu	20	24
Toissijainen pääoma (T2)	811	1 334
Omat varat yhteensä	5 743	5 992

Kokonaisriski

milj. €	30.9.2025	31.12.2024
Luotto- ja vastapuoliriski	31 137	29 458
Standardimenetelmä (SA)	31 137	29 458
Valtio- ja keskuspankkivastuut	73	106
Luottolaitosvastuut	578	524
Yritysvastuut	18 887	22 519
Vähittäisvastuut	3 249	3 192
Kiinteistövakuudelliset vastuut ja kiinteistökehitysvastuut	6 921	1 475
Maksukyvyttömät vastuut	285	456
Erityisen suuren riskin erät		118
Katetut joukkolainat	765	697
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (CIU)	28	36
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	2	3
Muut	349	330
Keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahaston riskit	1	1
Arvopaperistetut erät	30	27
Markkina- ja selvitysriski, standardimenetelmä	907	944
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	1 339	1 229
Vastuun arvonoikaus (CVA)	244	210
Muut riskit*	1 184	1 075
Kokonaisriski yhteensä	34 842	32 944

* Muuten kattamattomat riskit.

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



Suhdeluvut

Suhdeluvut, %	30.9.2025	31.12.2024
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,2	14,1
Tier1-vakavaraisuussuhde	14,2	14,1
Vakavaraisuussuhde	16,5	18,2

Pääomavaatimus

Pääomavaatimus, milj. €	30.9.2025	31.12.2024
Omat varat	5 743	5 992
Pääomavaatimus	3 760	3 547
Puskuri pääomavaatimukseen	1 983	2 445

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



TAULUKKO-OSA

Tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-9/2025	Oikaistu 1-9/2024	7-9/2025	Oikaistu 7-9/2024
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot		1 768	2 368	544	776
Korkokulut		-1 342	-1 981	-403	-641
Korkokate	3	427	387	141	135
Saamisten arvonalentumiset	4	39	-15	13	0
Palkkiotuotot		97	95	32	28
Palkkiokulut		-46	-42	-14	-13
Nettopalkkiotuotot	5	51	53	18	15
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	6	102	102	30	31
Sijoitustoiminnan nettotuotot	7	1	0	1	0
Liiketoiminnan muut tuotot		41	26	10	7
Henkilöstökulut		-67	-66	-22	-21
Poistot ja arvonalentumiset		-1	-1	0	0
Liiketoiminnan muut kulut	8	-151	-150	-49	-49
Liiketoiminnan kulut		-218	-217	-71	-70
Liikevoitto		442	336	141	118
Tulos ennen veroja		442	336	141	118
Tuloverot		-89	-70	-29	-23
Katsauskauden tulos		353	266	113	95

OP Yrityspankki siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti vuodelle 2024 ja vuoden 2025 ensimmäiselle vuosineljännekselle. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin osavuositarkastuksen liitetiedossa 1. Laatomisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.



Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Katsauskauden tulos		353	266	113	95
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		1	5	1	1
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		-1	-10	-2	0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käyvän arvon rahaston muutos					
Käypään arvoon arvostamisesta	11	59	13	21	-23
Rahavirran suojauksesta	11	1	8	0	1
Tuloverot					
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		0	-1	0	0
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		0	2	0	0
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käypään arvoon arvostamisesta	11	-12	-3	-4	5
Rahavirran suojauksesta	11	0	-2	0	0
Muut laajan tuloksen erät		48	12	16	-17
Katsauskauden laaja tulos		401	278	129	78



Tase

Milj. €	Liite	30.9.2025	31.12.2024
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	12	16 528	18 071
Saamiset luottolaitoksilta	12	10 213	10 753
Saamiset asiakkailta	12	28 839	28 385
Johdannaissopimukset	12, 15	2 543	3 383
Sijoitusomaisuus		16 971	14 234
Aineettomat hyödykkeet		4	3
Aineelliset hyödykkeet		5	4
Muut varat		625	850
Varat yhteensä		75 729	75 683
Velat luottolaitoksille	12	26 844	25 049
Velat asiakkaille	12	19 285	19 387
Johdannaissopimukset	12, 15	2 637	3 150
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	9	18 535	19 326
Varaukset ja muut velat		2 128	2 142
Tuloverovelat		31	23
Laskennalliset verovelat		306	295
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		809	1 444
Velat yhteensä		70 575	70 817
Oma pääoma			
Osakepääoma		428	428
Käyvän arvon rahasto	10	-40	-88
Muut rahastot		1 019	1 019
Kertyneet voittovarot		3 748	3 507
Oma pääoma yhteensä		5 154	4 866
Velat ja oma pääoma yhteensä		75 729	75 683



Oman pääoman muutoslaskelma

Milj. €	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	428	-63	1 019	3 213	4 597
Katsauskauden laaja tulos		17		262	278
Katsauskauden tulos				266	266
Muut laajan tuloksen erät		17		-5	12
Voitonjako				-76	-76
Muut				0	0
Oma pääoma 30.9.2024	428	-47	1 019	3 399	4 799

Milj. €	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2025	428	-88	1 019	3 507	4 866
Katsauskauden laaja tulos		48		353	401
Katsauskauden tulos				353	353
Muut laajan tuloksen erät		48		0	48
Voitonjako				-112	-112
Muut				0	0
Oma pääoma 30.9.2025	428	-40	1 019	3 748	5 154



Rahavirtalaskelma

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Katsauskauden tulos	353	266
Oikaisut katsauskauden tulokseen	441	424
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-1 632	189
Saamiset luottolaitoksilta	659	1 451
Saamiset asiakkailta	-412	510
Johdannaissopimukset, varat	501	-14
Sijoitusomaisuus	-2 604	-1 292
Muut varat	225	-467
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	1 140	1 650
Velat luottolaitoksille	1 725	632
Velat asiakkaille	-102	807
Johdannaissopimukset, velat	-513	-212
Varaukset ja muut velat	30	422
Maksetut tuloverot	-82	-54
Saadut osingot	1	2
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	222	2 476
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-10	-7
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	8	5
B. Investointien rahavirta yhteensä	-2	-2
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos	-651	1
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos	-997	-4 732
Maksetut osingot	-112	-76
Vuokrasopimusvelat	0	0
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-1 760	-4 807
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-1 540	-2 333



Milj. €	1-9/2025	1-9/2024
Rahavarat katsauskauden alussa	18 222	19 894
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	116	21
Rahavarat katsauskauden lopussa	16 798	17 582
Saadut korot	5 765	5 661
Maksetut korot	-5 291	-4 892
Rahavarat		
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	16 528	17 394
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	269	188
Yhteensä	16 798	17 582



Liitetaulukot

Liite 1. Laatumisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat	38	Liite 12. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti	68
Liite 2. Segmenttiraportointi	39	Liite 13. Johdannaissopimukset	73
Liite 3. Korkokate	43	Liite 14. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	74
Liite 4. Saamisten arvonalentumiset	45	Liite 15. Lähipiiritapahtumat	75
Liite 5. Nettopalkkiotuotot	59	Liite 16. Liiketoimet osuuspankkien kanssa	76
Liite 6. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	60		
Liite 7. Sijoitustoiminnan nettotuotot	61		
Liite 8. Liiketoiminnan muut kulut	62		
Liite 9. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	63		
Liite 10. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	66		
Liite 11. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen	67		



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

Strukturoitujen tuotteiden korkokatteiden esitystavan muutos

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

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

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

OP Yrityspankki Oyj:n liikkeeseen laskut

Katsauskaudella OP Yrityspankki laski liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 3,2 miljardia euroa (0,9), joista yhteensä 0,8 miljardia euroa (0) oli toissijaisen pääoman (Tier 2) ehtoisia joukkovelkakirjalainoja.

Joukkovelkakirjalainojen lainaehtojen mukaiset lunastukset

OP Yrityspankki Oyj lunasti 9.6.2025 kesäkuussa 2030 erääntyvän 1 miljardin euron toissijaisen ehtoisen lainan kokonaisuudessaan.

OP Yrityspankki Oyj lunasti 3.6.2025 kesäkuussa 2030 erääntyvän 3,3 miljardin Ruotsin kruunun toissijaisen pääoman ehtoisen lainan kokonaisuudessaan.



Liite 2. Segmenttiraportointi

Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos tammi–syyskuu 2025, milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat	Rahoitusyhtiö- palvelut ja maksuliike	Baltia	Ryhmä- toiminnot	Segmenttien väliset erät	Yhteensä
Efektiivisen koron menetelmällä kirjatut korkotuotot	659	586	135	1 537	-1 148	1 768
Korkokulut	-422	-425	-88	-1 554	1 148	-1 342
Korkokate	237	161	46	-18		427
josta segmenttien väliset erät	-234	89	-28	173		
Saamisten arvonalentumiset	17	20	2	0		39
Palkkiotuotot	42	47	8	0		97
Palkkiokulut	-38	-4	0	-3		-46
Nettopalkkiotuotot	4	43	8	-3		51
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	97	0	0	5		102
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0			1		1
Liiketoiminnan muut tuotot	5	13	1	35	-14	41
Henkilöstökulut	-29	-25	-9	-4		-67
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	0	0		-1
Liiketoiminnan muut kulut	-64	-59	-19	-23	14	-151
Liiketoiminnan kulut	-93	-85	-28	-27	14	-218
Liikevoitto (-tappio)	268	152	29	-7		442
Tulos ennen veroja	268	152	29	-7		442



Tulos tammi-syyskuu 2024, milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat	Rahoitusyhtiö- palvelut ja maksuliike	Baltia	Ryhmä- toiminnot	Segmenttien väliset erät	Yhteensä
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	862	686	162	2 038	-1 380	2 368
Korkokulut	-655	-524	-118	-2 063	1 380	-1 981
Korkokate	207	162	44	-26		387
josta segmenttien väliset erät	-396	147	-38	287		0
Saamisten arvonalentumiset	-9	-9	3	0		-15
Palkkiotuotot	37	49	8	0		95
Palkkiokulut	-35	-5	0	-2		-42
Nettopalkkiotuotot	3	44	8	-2		53
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	98	0	0	4		102
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0			0		0
Liiketoiminnan muut tuotot	4	15	1	17	-11	26
Henkilöstökulut	-29	-24	-9	-4		-66
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	0	0		-1
Liiketoiminnan muut kulut	-59	-63	-15	-24	11	-150
Liiketoiminnan kulut	-88	-88	-24	-28	11	-217
Liikevoitto (-tappio)	216	123	31	-35		336
Tulos ennen veroja	216	123	31	-35		336



Tase 30.9.2025, milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat	Rahoitusyhtiö -palvelut ja maksuliike	Baltia	Ryhmä- toiminnot	Yhteensä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa		116	17	16 396	16 528
Saamiset luottolaitoksilta		151	1	10 061	10 213
Saamiset asiakkailta	16 913	8 631	3 305	-10	28 839
Johdannaissopimukset	2 532			11	2 543
Sijoitusomaisuus	601			16 370	16 971
Aineettomat hyödykkeet	2		0	2	4
Aineelliset hyödykkeet	0	1	2	1	5
Muut varat	208	41	16	361	625
Varat yhteensä	20 257	8 940	3 340	43 192	75 729
Velat luottolaitoksille	0	3	0	26 841	26 844
Velat asiakkaille	63	13 151	1 458	4 614	19 285
Johdannaissopimukset	2 469			168	2 637
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 018			16 517	18 535
Varaukset ja muut velat	264	901	160	803	2 128
Tuloverovelka			0	31	31
Laskennalliset verovelat				306	306
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla				809	809
Velat yhteensä	4 813	14 055	1 618	50 088	70 575
Oma pääoma					5 154



Tase 31.12.2024, milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat	Rahoitusyhtiö -palvelut ja maksuliike	Baltia	Ryhmä- toiminnot	Yhteensä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa		168	19	17 883	18 071
Saamiset luottolaitoksilta		148	1	10 604	10 753
Saamiset asiakkailta	16 727	8 712	2 959	-13	28 385
Johdannaissopimukset	3 276			108	3 383
Sijoitusomaisuus	515			13 719	14 234
Aineettomat hyödykkeet	1		0	2	3
Aineelliset hyödykkeet	0	1	2	1	4
Muut varat	122	47	-81	762	850
Varat yhteensä	20 641	9 077	2 900	43 065	75 683
Velat luottolaitoksille	0	32	0	25 017	25 049
Velat asiakkaille	74	13 497	1 696	4 120	19 387
Johdannaissopimukset	3 009			140	3 150
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 160			17 167	19 326
Varaukset ja muut velat	23	850	28	1 241	2 142
Tuloverovelka			2	21	23
Laskennalliset verovelat				295	295
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla				1 444	1 444
Velat yhteensä	5 266	14 379	1 727	49 446	70 817
Oma pääoma					4 866



Liite 3. Korkokate

Milj. €	1-9/2025	Oikaistu 1-9/2024	7-9/2025	Oikaistu 7-9/2024
Korkotuotot				
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot				
Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta	548	795	162	253
Korkotuotot luotoista asiakkaille	798	987	249	326
Korkotuotot rahoitusleasingsaamisista asiakkailta	73	84	23	28
Korkotuotot jaksetettuun hankintamenoön arvostetuista saamistodistuksista	50	41	17	15
Korkotuotot veloista asiakkaille	0	0	0	
Korkotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatuihin saamistodistuksista		0		0
Korkotuotot käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjatuihin saamistodistuksista	158	122	59	42
Korkotuotot johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	61	55	43	-259
Korkotuotot johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	0	-3	0	5
Muut korkotuotot johdannaissopimuksista		0		0
Korkotuotot luotoista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	14	23	5	16
Korkotuotot saamistodistuksista, suojauslaskennan arvostuserät	48	217	-20	335
Muut korkotuotot	19	47	5	13
Yhteensä	1 768	2 368	544	776



Milj. €	1-9/2025	Oikaistu 1-9/2024	7-9/2025	Oikaistu 7-9/2024
Korkokulut				
Velat luottolaitoksille				
Korkokulut talletuksista luottolaitoksille	-444	-571	-139	-188
Korkokulut veloista luottolaitoksille		0		0
Korkokulut veloista luottolaitoksille, suojauslaskennan arvostuserät	-69	-138	1	-195
Velat asiakkaille				
Korkokulut talletuksista asiakkaille	-250	-349	-77	-122
Korkokulut muista veloista asiakkaille	-66	-64	-20	-19
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-294	-377	-99	-121
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista, suojauslaskennan arvostuserät	-112	-195	0	-236
Velat, joilla on huonompi etuoikeus				
Korkokulut perpetuaali- ja debentuurilainoista	-29	-29	-6	-10
Korkokulut veloista, joilla on huonompi etuoikeus, suojauslaskennan arvostuserät	-12	-21	1	-13
Johdannaissopimukset				
Korkokulut johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	-19	-111	-51	301
Korkokulut johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	9	19	3	6
Korkokulut muista johdannaissopimuksista	-27	-80	-9	-26
Saamiset luottolaitoksilta				
Negatiiviset korot	0	0	0	0
Muut korkokulut	-28	-63	-7	-18
Yhteensä	-1 342	-1 981	-403	-641
Korkokate yhteensä	427	387	141	135

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



Liite 4. Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-11	-5	-2	-1
Palautukset poistetuista saamisista	0	1	0	1
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	48	-11	13	0
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista	2	-1	1	0
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	39	-15	13	0

Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

Odotettavissa olevien luottotappioiden (Expected Credit Loss, ECL) laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 30.9.2025

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



Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 30.9.2025

	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Vastuut yhteensä
30.9.2025, milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Yrityspankki	26 115	2 641	269	2 910	423	29 448
Saamiset asiakkailta yhteensä	26 115	2 641	269	2 910	423	29 448
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Yrityspankki	4 122	41	6	47	5	4 174
Nostovarot ja limiitit yhteensä	4 122	41	6	47	5	4 174
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Yrityspankki	2 710	91	39	130	28	2 868
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	2 710	91	39	130	28	2 868
Saamistodistukset						
Ryhmätoiminnot	16 268	95		95		16 363
Saamistodistukset yhteensä	16 268	95		95		16 363
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	49 215	2 868	314	3 182	455	52 853



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovararat ja limiitit*

	Vaihe 1	Vaihe 2		Yhteensä	Vaihe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet			
30.9.2025, milj. €						
Saamiset asiakkailta						
Yrityspankki	-32	-56	-7	-63	-124	-219
Saamiset asiakkailta yhteensä	-32	-56	-7	-63	-124	-219
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Yrityspankki	-2	-8	-4	-13	-14	-29
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-2	-8	-4	-13	-14	-29
Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1		-2
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1		-2
Yhteensä	-35	-65	-11	-76	-139	-250

* 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 30.9.2025

Milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät						
Yrityspankki	32 948	2 773	314	3 087	455	36 490
Tappiota koskeva vähennyserä						
Yrityspankki	-34	-64	-11	-75	-139	-248
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Yrityspankki	-0,10	-2,30	-3,50	-2,40	-30,40	-0,70
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	32 948	2 773	314	3 087	455	36 490
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-34	-64	-11	-75	-139	-248
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,10	-2,30	-3,50	-2,40	-30,40	-0,70
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	16 268	95		95		16 363
Tappiota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1		-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	-0,01				-62,00	-0,02
Saamistodistukset yhteensä	16 268	95		95		16 363
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-1	-1		-1		-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,01				-62,00	-0,02



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

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2025	31 643	3 014	598	35 255
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-748	675		-72
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-35		30	-5
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	342	-386		-44
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-61	51	-10
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	18		-21	-4
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		43	-49	-6
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	5 264	135	11	5 409
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-3 719	-225	-133	-4 076
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	182	-108	-28	46
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut			-2	-2
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 30.9.2025	32 948	3 087	464	36 490

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain:

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko voimassa-oloaika	Koko voimassa-oloaika	
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2025	39	88	168	296
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-2	7		5
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		6	6
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	1	-7		-6
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-2	9	7
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-8	-8
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		1	-14	-13
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	5	5	3	14
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-9	-15	-26	-49
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	2	3	4	9
Muutokset mallioletuksissa ja metodologiassa	-4	-6	-4	-13
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset			0	0
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	-6	-13	-30	-48
Tappiota koskeva vähennyserä 30.9.2025	34	75	139	248



Q3/2025 otettiin käyttöön luottoriskimallien jatkuvan kehityksen osana uusi ennen aikaisten takaisinmaksujen malli kaikille muille luotoille paitsi asuntoluotoille ja osuuspankkien kulutusluotoille. Uuden ennen aikaisten takaisinmaksujen mallin kohdejoukko on laajennettu kattamaan velkakirjalainojen lisäksi myös muut luottosalkun vastuut (esim. leasingrahoitus ja osamaksurahoitus), joilla on ennen aikaisia takaisinmaksuja. Lisäksi uusi malli huomioi myös osittaiset ennen aikaiset takaisinmaksut. Mallimuutos laski ECL:ää 9,4 miljoonaa euroa.

Q2/2025 pienten ja keskisuurten yritysasiakasvastuiden kohdejoukossa otettiin käyttöön uusi tappio-osuuden (LGD) malli odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) laskennassa osana luottoriskimallien kehitystä ja ylläpitoa. Uusi malli eroaa aiemmasta mallista rakenteeltaan, käytetyiltä riskitekijöiltään sekä tavassa, jolla se huomioi eteenpäin katsovan taloudellisen ympäristön. Mallimuutoksen vaikutukset vaihtelivat liiketoiminnoittain ja raportointisegmenttien välillä. Yhteisvaikutukseltaan ECL laski OP Yrityspankissa 4,2 miljoonaa euroa, mitä selitti menetelmämuutokset ja kalibrointitaso.

OP Yrityspankin henkilöasiakkaiden kulutusluottojen luottoluokittelumalli päivitettiin Q1/2025 aikana, mikä kasvatti ECL:ää 5,3 miljoonaa euroa.

Johdon harkintaa sisältävien lisävarausten laskennassa käytettyjä oletuksia

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia management overlay -varauksia, alla kuvatut management overlay -varaukset ja raportoidun tappiota koskevan vähennyserän yhteismäärä 30.9.2025.

Tappiota koskeva vähennyserä 30.9.2025, milj. €	OP Yrityspankki
Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia	235
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset	
Kertamaksuiset yrityslainat (Bullet ja Balloon)	4
Varhaisvaroitussjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus	5
Ilmasto- ja ympäristöriskit	1
Järjestämättömien saatavien kasvu ja korkeampi maksukyvyttömyyden todennäköisyys	3
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä	13
Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	248

OP Yrityspankki teki Q2/2024 5,1 miljoonan euron johdon harkintaan perustuvan lisävarauksen varhaisvaroitussjärjestelmän (Early Warning System, EWS) ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannukseen, mikä toteutetaan vuosien 2024–2025 välisenä aikana. Varaus pidettiin Q3/2025 ennallaan.

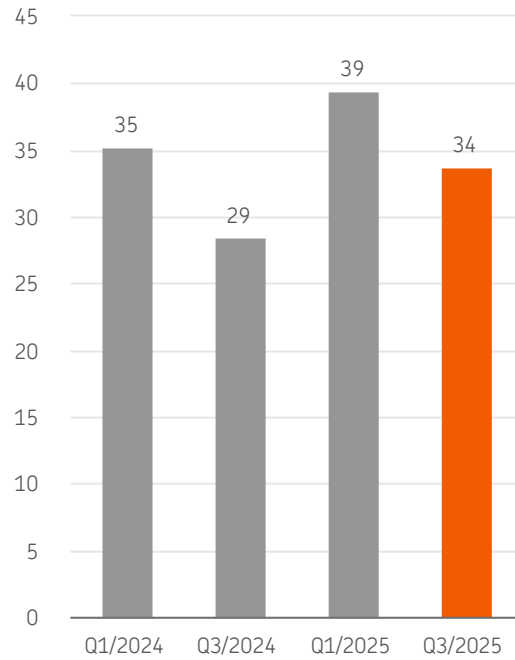
OP Yrityspankki teki Q3/2024 alun perin 2,2 miljoonan euron management overlay -varauksen kertalyhenteisten yrityslainojen (Bullet- ja Balloon-lainojen) suuremman luottoriskin huomioimiseksi ECL-laskennassa. Varaus päivitettiin Q3/2025 aikana 3,7 miljoonaan euroon. Lisäksi Q4/2024 tehtiin 3,2 miljoonan euron parametrisoitu lisävaraus, jolla huomioidaan viime vuosien järjestämättömien saamisten kasvu, kasvun seurauksena havaittu korkeampi maksukyvyttömyyden todennäköisyys ja 4,0 miljoonan euron lisävaraus ilmasto- ja ympäristöriskien huomioimiseksi. Nämä varaukset päivitettiin Q3/2025 3,4 ja 0,1 miljoonaan euroon. Tavoitteena on purkaa varaukset vuoden 2025 aikana, kun uudet parametrisoidut mallisopeutukset otetaan käyttöön.



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

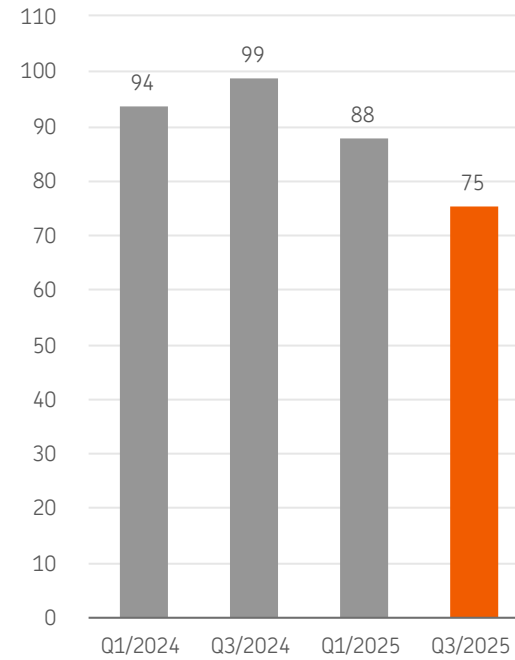
Vaihe 1

Milj. €



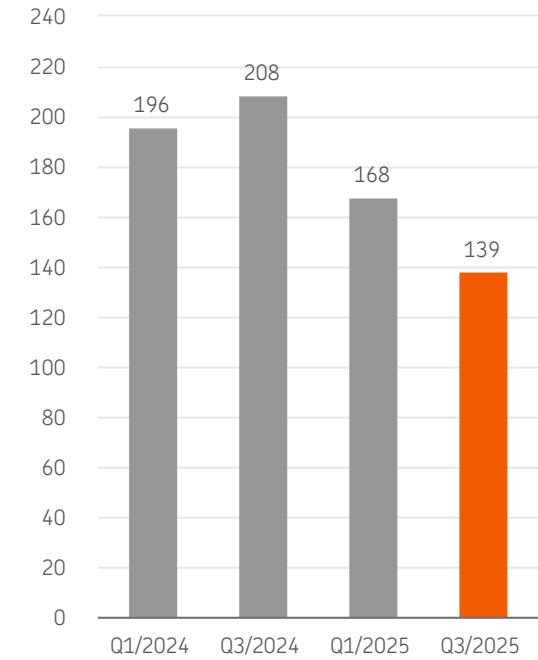
Vaihe 2

Milj. €



Vaihe 3

Milj. €





ECL-laskennassa makroekonomiset tekijät päivitetään kvartaaleittain. ECL lasketaan kolmen eri skenaarion painotettuna keskiarvona. Skenaariopainot ovat olleet normaalilla tasolla eli heikko 20 prosenttia, perus 60 prosenttia ja vahva 20 prosenttia. Vuoden 2025 kolmannen vuosineljänneksen aikana makroekonomisten ennusteiden päivitys kasvatti hieman odotettavissa olevien luottotappioiden määrää.

Seuraavissa taulukoissa havainnollistetaan malleissa käytetyistä makroennusteista BKT:ta ja työttömyysastetta.

BKT:n kasvu, %	Q3/2025	Q3/2026	Q3/2027	Q3/2028	Q3/2029
Perus	1,0	2,0	1,6	1,3	1,3
Vahva	3,4	3,9	3,1	2,2	2,2
Heikko	-1,8	-0,3	-0,2	0,0	0,0
Työttömyys, %	Q3/2025	Q3/2026	Q3/2027	Q3/2028	Q3/2029
Perus	9,0	8,6	8,1	7,5	7,0
Vahva	8,7	7,9	7,2	6,5	6,0
Heikko	10,1	10,2	9,8	9,3	8,9

	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	
	12 kk	Koko voimassa- oloaika	Koko voimassa- oloaika	Yhteensä
Saamistodistukset, milj. €				
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2025	1	1	2	4
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	0		0
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-2	-2
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	-2	-2
Tappiota koskeva vähennyserä 30.9.2025	1	1		2



Odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.12.2024

Vastuut	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Vastuut yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
31.12.2024, milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Yrityspankki	25 463	2 536	289	2 825	556	28 844
Saamiset asiakkailta yhteensä	25 463	2 536	289	2 825	556	28 844
Taseen ulkopuoliset nostovarat ja limiitit						
Yrityspankki	3 542	54	0	55	10	3 607
Nostovarat ja limiitit yhteensä	3 542	54	0	55	10	3 607
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Yrityspankki	2 638	134		134	32	2 804
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	2 638	134		134	32	2 804
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	45 353	2 848	290	3 138	601	49 092



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain 31.12.2024

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		
31.12.2024, milj. €					
Saamiset asiakkailta					
Yrityspankki	-37	-66	-6	-72	-148
Saamiset asiakkailta yhteensä	-37	-66	-6	-72	-257
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**					
Yrityspankki	-3	-16		-16	-20
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-3	-16		-16	-38
Saamistodistukset***					
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-2
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1	-4
Yhteensä	-40	-83	-6	-89	-300

* 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

	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Yhteensä
Milj. €						
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät						
Yrityspankki	31 643	2 724	290	3 014	598	35 255
Tappiota koskeva vähennyserä						
Yrityspankki	-39	-82	-6	-88	-168	-296
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Yrityspankki	-0,12	-3,00	-2,18	-2,92	-28,12	-0,84
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	31 643	2 724	290	3 014	598	35 255
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-39	-82	-6	-88	-168	-296
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,12	-3,00	-2,18	-2,92	-28,12	-0,84
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	13 710	124		124	3	13 837
Tappiota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-2	-4
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	-0,01	-1,03		-1,03	-62,00	-0,03
Saamistodistukset yhteensä	13 710	124		124	3	13 837
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-1	-1		-1	-2	-4
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,01	-1,03		-1,03	-62,00	-0,03



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

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2024	31 581	3 603	761	35 945
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-1 318	1 216		-102
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-65		51	-14
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	728	-750		-22
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-98	79	-19
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	16		-17	-1
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		22	-28	-5
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	7 041	221	93	7 355
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-5 233	-1 085	-287	-6 605
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	-1 107	-115	-9	-1 231
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	0	0	-44	-45
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 31.12.2024	31 643	3 014	598	35 255



Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain vuoden 2024 aikana.

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €

	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	
	12 kk	Koko voimassa- oloaika	Koko voimassa- oloaika	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2024	35	94	196	325
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-2	6		4
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		9	9
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	2	-14		-11
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-6	18	12
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-4	-4
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		3	-5	-2
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	9	9	30	47
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-6	-20	-55	-81
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	1	16	2	19
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset	0	0	-22	-22
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	4	-6	-28	-30
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024	39	88	168	296

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia management overlay -varauksia, edellä kuvatut management overlay -varaukset ja raportoidun tappiota koskevan vähennyserän yhteismäärä 31.12.2024.

Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024, milj. €

	OP Yrityspankki
Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia	279
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset	
Kertamaksuiset yrityslainat (Bullet ja Balloon)	2
Varhaisvaroitusjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus	5
Ilmasto- ja ympäristöriskit	1
Järjestämättömien saatavien kasvu ja korkeampi maksukyvyttömyyden todennäköisyys	8
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä	17
Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä	296



Seuraavissa taulukoissa havainnollistetaan malleissa käytetyistä makroennusteista BKT:ta ja työttömyysastetta vertailukaudella.

BKT:n kasvu, %	Q4/2024	Q4/2025	Q4/2026	Q4/2027	Q4/2028
Perus	-0,5	2,0	1,3	1,3	1,3
Vahva	-0,5	3,9	2,8	2,8	2,7
Heikko	-0,5	-0,3	-0,5	-0,5	-0,5

Työttömyys, %	Q4/2024	Q4/2025	Q4/2026	Q4/2027	Q4/2028
Perus	8,0	8,0	8,0	7,0	7,0
Vahva	8,0	8,0	7,0	7,0	6,0
Heikko	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0

Saamistodistukset, milj. €

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



Liite 5. Nettopalkkiotuotot

Milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat		Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike		Baltia		Ryhmätöiminnot		Yhteensä			
	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Palkkiotuotot												
Luotonanto	16	16	16	16	3	2	0	0	35	34	12	9
Talletukset	0	0	0	0	1	2	0	0	2	3	1	1
Maksuliike	0	0	24	24	0	0	0	0	24	24	8	8
Arvopapereiden välitys	16	13	0	0					16	13	5	4
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	6	5					0	0	6	5	2	1
Sijoitusrahastot	0	0	0	0			0	0	0	0	0	0
Omaisuudenhoito	3	2	0	0					3	2	1	1
Lainopilliset palvelut	0	0							0	0	0	0
Takaukset	1	1	5	6	3	3	0	0	9	9	3	3
Muut		0	2	4	0	0	0	0	2	5	1	1
Yhteensä	42	37	47	49	8	8	0	0	97	95	32	28

Milj. €	1-9/2025		1-9/2024		1-9/2025		1-9/2024		1-9/2025		1-9/2024		7-9/2025		7-9/2024	
Palkkiokulut																
Luotonanto	0	0	0	0					0	0	0	0	0	0	0	0
Maksuliike	-1	-1	-3	-3	0	0			0	0	-4	-4	-1	-1	-1	-1
Arvopapereiden välitys	-2	-2							0	0	-2	-2	0	0	0	0
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	0	0								0	0	0	0	0	0	0
Omaisuudenhoito	0	0							-1	-1	-1	-1	0	0	0	0
Johdannaiset	-32	-30									-32	-30	-10	-9	-9	-9
Muut	-3	-2	-1	-1	0	0			-2	-1	-6	-5	-2	-1	-1	-1
Yhteensä	-38	-35	-4	-5	0	0			-3	-2	-46	-42	-14	-13	-13	-13
Nettopalkkiotuotot yhteensä																
	4	3	43	44	8	8			-3	-2	51	53	18	15	15	15



Liite 6. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot

Milj. €	1-9/2025	Oikaistu 1-9/2024	7-9/2025	Oikaistu 7-9/2024
Saamistodistukset				
Korkotuotot ja -kulut	18	11	2	-2
Saamistodistusten arvostusvoitot ja -tappiot	1	4	1	5
Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	0	5	0	0
Osingot ja voitto-osuudet	1	2		1
Johdannaiset				
Korkotuotot ja -kulut	114	220	28	67
Arvostusvoitot ja -tappiot	-33	-140	-1	-41
Yhteensä	102	102	30	31

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



Liite 7. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot				
Saamistodistukset				
Myyntivoitot ja -tappiot	1	0	1	0
Muut tuotot ja kulut	0	0		
Yhteensä	1	0	1	0



Liite 8. Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
ICT-kulut				
Tuotanto	-55	-63	-18	-18
Kehittäminen	-14	-14	-4	-4
Viranomaismaksut	-1	0	0	0
Tilintarkastusmaksut	-1	0	0	0
Palveluostot	-27	-20	-9	-8
Asiantuntijapalvelut	-2	-1	0	0
Tietoliikenne	-2	-2	-1	-1
Markkinointi	-1	-2	0	-1
Vakuutus- ja varmuuskulut	-10	-13	-3	-4
Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut	-1	-1	0	0
Palvelumaksut OP Osuuskunnalle	-24	-20	-8	-7
Muut	-14	-15	-5	-5
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-151	-150	-49	-49

Kehittämismenot

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Kehittämisen ICT-kulut	-14	-14	-4	-4
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	-14	-14	-4	-4
Aktivoidut ICT-menot	-2	-2	0	-1
Aktivoidut kehittämismenot yhteensä	-2	-2	0	-1
Kehittämismenot yhteensä*	-16	-15	-4	-5
Poistot ja arvonalentumiset kehittämismenoista	0	0	0	0

*Vertailutiedot on oikaistu.



Liite 9. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

	Jaksotettu hankinta- meno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			Kirjanpitoarvo yhteensä
			Kaupankäynti- tarkoituksessa pidettävät	Suojaavat johdannaiset		
Rahoitusvarat 30.9.2025, milj. €						
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	16 528					16 528
Saamiset luottolaitoksilta	10 213					10 213
Saamiset asiakkailta	28 839					28 839
Johdannaisopimukset			2 539	5		2 543
Saamistodistukset	2 336	14 321	311			16 968
Osakkeet ja osuudet		0	3			3
Muut rahoitusvarat	601					601
Yhteensä	58 517	14 322	2 852	5		75 696

OP Yrityspankin taseen varoissa oli katsauskauden lopussa kirjanpitoarvoltaan 2 031 miljoonalla eurolla (1 520) jaksotettuun hankintamenuun luokiteltuja muiden kuin OP Pohjolan liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja, joita ei kirjanpidossa arvosteta käypään arvoon. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 055 miljoonaa euroa (1 547) katsauskauden lopussa.



	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
	Jaksotettu hankinta- meno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäynti- tarkoituksessa pidettävät	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Rahoitusvarat 31.12.2024, milj. €					
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	18 071				18 071
Saamiset luottolaitoksilta	10 753				10 753
Saamiset asiakkailta	28 385				28 385
Johdannaisopimukset			3 279	104	3 383
Saamistodistukset	1 827	12 176	227		14 230
Osakkeet ja osuudet		0	4		4
Muut rahoitusvarat	850				850
Yhteensä	59 886	12 176	3 511	104	75 676

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintameno kirjattavat	Suojaavat johdannaiset*	Kirjanpitoarvo yhteensä
Rahoitusvelat 30.9.2025, milj. €				
Velat luottolaitoksille		26 844		26 844
Velat asiakkaille		19 285		19 285
Johdannaisopimukset	2 480		157	2 637
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 050	16 485		18 535
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		809		809
Muut rahoitusvelat	20	1 906		1 925
Yhteensä	4 549	65 329	157	70 035

* Kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Yrityspankin jaksotettuun hankintameno arvoistettujen yleiseen liikkeeseen laskettujen senior ja senior non-preferred -ehtoisten joukkovelkakirjojen käypä arvo syyskuun lopussa oli noin 13 018 miljoonaa euroa (12 566) ja kirjanpitoarvo 13 250 miljoonaa euroa (12 950). Käypä arvo perustuu markkinoilta saatavilla olevaan informaatioon. Kaikki huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintameno. Niiden käypä arvo on 815 miljoonaa euroa (1 448).



Rahoitusvelat 31.12.2024, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat	Suojaavat johdannaiset*	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		25 049		25 049
Velat asiakkaille		19 387		19 387
Johdannaissopimukset	3 061		89	3 150
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 201	17 126		19 326
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 444		1 444
Muut rahoitusvelat	2	1 998		2 000
Yhteensä	5 264	65 004	89	70 357

* Kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.



Liite 10. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	30.9.2025	31.12.2024
Joukkovelkakirjalainat*	11 371	11 139
Huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat, SNP	3 604	3 566
Sijoitustodistukset	226	170
Yritystodistukset	3 333	4 451
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	18 535	19 326

* OP Yrityspankki Oyj:n hallussa olevat omat joukkovelkakirjalainat on netotettu velkaa vastaan.



Liite 11. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2024	-57	-6	-63
Käyvän arvon muutokset	14	-2	13
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	-2		-2
Siirrot korkokatteeseen		10	10
Laskennalliset verot	-3	-2	-4
Päättävä tase 30.9.2024	-46	0	-47

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	-88	0	-88
Käyvän arvon muutokset	57	1	58
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	2		2
Siirrot korkokatteeseen		0	0
Laskennalliset verot	-12	0	-12
Päättävä tase 30.9.2025	-41	0	-40

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -51 miljoonaa euroa (-58) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen/-velka oli 10 miljoonaa euroa (12). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden aikana oli käyvän arvon rahastossa 2 miljoonaa euroa (-1).



Liite 12. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 30.9.2025, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		2	1	3
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	214	63	33	311
Johdannaissopimukset	0	2 453	90	2 543
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	0	0		0
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	13 098	591	632	14 321
Rahoitusinstrumentit yhteensä	13 313	3 109	756	17 178

Varojen käyvät arvot 31.12.2024, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		3	1	4
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	83	103	41	227
Johdannaissopimukset	3	3 284	96	3 383
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		0		0
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	4 273	7 297	606	12 176
Rahoitusinstrumentit yhteensä	4 360	10 688	744	15 791

Velkojen käyvät arvot 30.9.2025, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Strukturoidut velkakirjalainat			2 050	2 050
Muut		20		20
Johdannaissopimukset	2	2 553	82	2 637
Yhteensä	2	2 572	2 132	4 706



Velkojen käyvät arvot 31.12.2024, milj. €

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Strukturoidut velkakirjalainat			2 201	2 201
Muut		2		2
Johdannaissopimukset	0	3 076	74	3 150
Yhteensä	0	3 078	2 275	5 353

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 muun muassa korko- ja valuuttakäyrien ja volatilitteettipintojen 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, mukaan lukien tason 3 arvostuksista, ja niissä käytetyn markkinadatan, arvostuskäyrien ja volatilitteettipintojen 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 muun muassa 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 -arvostusoikaisu lasketaan vastapuolikohtaisesti. CVA- ja DVA-oikaisu lasketaan vastapuolikohtaisesti simuloimalla johdannaisten markkina-arvoja ja maksukyvyttömyystilanteita perustuen pääsääntöisesti markkinoilta saataviin tietoihin. Maksukyvyttömyystodennäköisyyksien arvioinnissa hyödynnetään vastapuolten rating-informaatiota, likvidejä luottoriski-indeksejä sekä markkinadata-toimittajien 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



yri-tysten, 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 Yrityspankin 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. Koronvaihtosopimukseen verrattuna käytetään myös markkinoilta havaittavia korko-optioiden hintaa kuvaavia volatiliteetteja.

Monirakenteisten johdannaisten tai esimerkiksi strukturoitujen velkakirjojen ja osakerakenteiden arvostamisessa käytetään mallia, jossa simuloidaan markkinahintojen kehitystä ja lasketaan johdannaisten toteutunut arvo kussakin simulaatiossa. Johdannaisten 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 volatiliteetit ja luottoriskimarginaalit.

Tason 3 syöttötiedot ovat syöttötietoja, jotka eivät ole havainnoitavissa arvostettavalle erälle arvostushetken markkinahinnoista. Tason 3 syöttötietoihin kuuluvat muun muassa

historiallisen volatiliteetin käyttö option arvostamisessa sekä sellaiset pitkät korot, joita vastaavia sopimuksia ei ole markkinoilla havaittavissa.



Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

Rahoitusvarat, milj. €	Käypään arvoon tulos-vaikutteisesti kirjattavat	Johdannais-sopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	42	96	606	744
Tuloslaskelman nettotuotot	-37	-6		-43
Siirrot tasoon 3	29		167	197
Siirrot tasosta 3			-141	-141
Päättävä tase 30.9.2025	34	90	632	756

Rahoitusvelat, milj. €	Käypään arvoon tulos-vaikutteisesti kirjattavat	Johdannais-sopimukset	Velat yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	2 201	74	2 275
Tuloslaskelman nettotuotot	93	8	101
Liikkeeseen laskut	381		381
Erääntymiset ja takaisinostot	-557		-557
Muut muutokset	-67		-67
Päättävä tase 30.9.2025	2 050	82	2 132



Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 30.9.2025

Milj. €	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Nettotuotot katsauskauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Nettotuotot yhteensä	-144	-144

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2025 aikana.



Liite 13. Johdannaissopimukset

Milj. €	30.9.2025			31.12.2024		
	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat
Korkojohdannaiset, josta	259 437	2 168	2 260	272 388	2 648	2 486
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)	142 308	8	5	151 177	33	27
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset, josta	1 058	94	42	1 172	76	64
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Valuutta ja kultajohdannaiset, josta	37 842	265	297	44 302	627	571
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Luottojohdannaiset, josta	330	10	1	280	10	2
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)	230	0	0	182	0	0
Hyödykejohdannaiset, josta	634	6	37	410	22	26
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Muut johdannaiset, josta				56		
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Johdannaiset yhteensä	299 302	2 543	2 637	318 607	3 383	3 150



Liite 14. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	30.9.2025	31.12.2024
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut vakuudet	1 265	1 558
Annetut vakuudet yhteensä*	1 265	1 558
Vakuudelliset johdannaisvelat	498	729
Vakuudelliset muut velat	712	759
Yhteensä	1 210	1 489

* Lisäksi keskuspankkiin on pantattu 1,3 miljardin euron kirjanpitoarvosta joukkovelkakirjalainoja, joista 1,0 miljardia euroa on päivän sisäisen limitin vakuutena. Joukkovelkakirjalainat ovat nostettavissa ilman keskuspankin ennakkolupaa, joten niitä ei ole esitetty yllä olevassa taulukossa.

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	30.9.2025	31.12.2024
Takaukset	227	191
Takuuvastuut	2 153	2 178
Luottolupaukset	5 262	5 238
Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset	331	291
Muut	478	478
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	8 451	8 376



Liite 15. Lähipiiritapahtumat

OP Yrityspankki Oyj:n lähipiiri muodostuu OP Osuuskunta -konsernin tilinpäätökseen yhdistellyistä yhtiöistä, osakkuusyhtiöistä, johdon avainhenkilöistä ja näiden läheisistä perheenjäsenistä sekä muista lähipiiriin kuuluvista yhteisöistä. Yhtiön johdon avainhenkilöihin luetaan toimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen ja muut toimivaan johtoon kuuluvat henkilöt sekä hallituksen jäsenet. Lähipiiriin luetaan myös yhtiöt, joissa johdon avainhenkilöllä tai heidän läheisellä perheenjäsenellään on yksin tai yhdessä toisen kanssa määräysvalta. Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP-Eläkesäätiö ja OP Ryhmän henkilöstörahasto. OP Yrityspankki Oyj jakoi osinkoa vuodelta 2024 112 miljoonaa euroa OP Osuuskunnalle.

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

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2024 jälkeen.



Liite 16. Liiketoimet osuuspankkien kanssa

OP Yrityspankki Oyj ja osuuspankit yhdistellään OP Pohjolan tilinpäätökseen. Alla olevassa taulukossa on esitetty merkittävimmät taseen sekä tuloslaskelman erät OP Yrityspankki Oyj:n ja osuuspankkien välillä.

Tase, milj. €	30.9.2025	31.12.2024
Johdannaissopimukset (varat)	261	320
Johdannaissopimukset (velat)	587	720
Saamiset luottolaitoksilta	6 972	7 430
Velat luottolaitoksille	26 154	24 339
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	184	249

Tuloslaskelma, milj. €	1-9/2025	1-9/2024
Korkotuotot	160	176
Korkokulut	-434	-563
Palkkiotuotot	2	2
Palkkiokulut	-33	-30
Muut tuotot	27	16

Taloudellinen informaatio

Vuoden 2025 raporttien julkaisuajankohdat:

Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2025	11.2.2026
OP Yrityspankki Oyj:n toimintakertomus ja tilinpäätös 2025	Viikko 11
Selvitys OP Yrityspankki Oyj:n hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2025	Viikko 11

Vuoden 2026 taloudellisten raporttien julkaisuajankohdat:

Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2026	6.5.2026
Puolivuosikatsaus 1.1.–30.6.2026	23.7.2026
Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2026	27.10.2026

Helsingissä 28.10.2025

OP Yrityspankki Oyj

Hallitus

Lisätiedot:

Toimitusjohtaja Katja Keitaanniemi, puh. 010 252 1387

Viestintäjohtaja Piia Kumpulainen, puh. 010 252 7317

www.op.fi

