



OP Ryhmän
tilinpäätöstiedote
1.1.–31.12.2024





OP Ryhmän tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2024:

Liiketoiminnan erinomainen kehitys jatkui – koko vuoden liikevoitto oli 2 486 miljoonaa euroa

Liikevoitto
1–12/2024

2 486 milj. €

Korkokate
1–12/2024

+5 %

Tuotot yhteensä
1–12/2024

+7 %

Kulut yhteensä
1–12/2024

+3 %

CET1-
vakavaraisuus
31.12.2024

21,5 %

- Liikevoitto kasvoi 21 % 2 486 miljoonaan euroon (2 050).
- Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, vakuutuspalvelutulos ja nettopalkkiotuotot kasvoivat yhteensä 3 805 miljoonaan euroon (3 605). Korkokate kasvoi 5 % 2 796 miljoonaan euroon (2 654). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 136 % 192 miljoonaan euroon (81) ja nettopalkkiotuotot laskivat 6 % 818 miljoonaan euroon (870).
- Saamisten arvonalentumiset olivat 96 miljoonaa euroa (269) ja olivat 0,09 % (0,26) luotto- ja takaukskannasta.
- Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 20 % 465 miljoonaan euroon (389).
- Kulut yhteensä kasvoivat 3 % 2 262 miljoonaan euroon (2 201). Kulu-tuotto-suhde parani ja oli 47 % (49).
- Luottokanta oli edellisvuoden tasolla 98,9 miljardia euroa (98,9) ja talletukset kasvoivat vuodessa 4 % 77,7 miljardiin euroon (74,5).
- CET1-vakavaraisuus oli 21,5 % (19,2), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 8,1 prosenttiyksiköllä. EU:n vakavaraisuusasetuksen muutoksilla (CRR3), jotka tulivat voimaan 1.1.2025, arvioidaan

olevan vähäinen heikentävä vaikutus OP Ryhmän vakavaraisuuteen

- **Osuuspankit-segmentin** liikevoitto kasvoi 4 % 1 275 miljoonaan euroon (1 223). Korkokate kasvoi 3 % 2 112 miljoonaan euroon (2 041). Saamisten arvonalentumiset laskivat 78 miljoonaa euroa 95 miljoonaan euroon (173). Nettopalkkiotuotot laskivat 10 % 619 miljoonaan euroon (686). Kulu-tuotto-suhde oli 51 % (49). Luottokanta laski vuodessa 0,3 % 70,7 miljardiin euroon (70,9) ja talletukset kasvoivat vuodessa 3 % 62,9 miljardia euroa (61,2).
- **Yrittäjäpankki-segmentin** liikevoitto kasvoi 40 % 572 miljoonaan euroon (408). Korkokate kasvoi 11 % 657 miljoonaan euroon (591). Saamisten arvonalentumiset laskivat 96 miljoonaa euroa 0 miljoonaan euroon (96). Nettopalkkiotuotot kasvoivat 4 % 199 miljoonaan euroon (192). Kulu-tuotto-suhde parani ja oli 38 % (41). Luottokanta kasvoi vuodessa 1 % 28,3 miljardiin euroon (28,1) ja talletukset kasvoivat 12 % 15,4 miljardiin euroon (13,8).

- **Vakuutus-segmentin** liikevoitto kasvoi 39 % 578 miljoonaan euroon (414). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 110 miljoonaa euroa 192 miljoonaan euroon (81). Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 10 % 382 miljoonaan euroon (347). Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 92,3 % (93,8).
- **Ryhmätoimintojen** liikevoitto oli 19 miljoonaa euroa (-26). Korkokate kasvoi 15 miljoonaa euroa 16 miljoonaan euroon (1).
- **OP Ryhmä** korotti vuodelta 2024 kertyviä OP-bonusia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna. Lisäksi omistaja-asiakkaat saivat vuonna 2024 päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja. Näiden etujen yhteenlaskettu arvo omistaja-asiakkaille vuonna 2024 oli 404 miljoonaa euroa. Edut ovat voimassa vuoden 2025 loppuun.
- **Näkymät:** Liikevoiton arvioidaan olevan vuonna 2025 hyvällä tasolla, mutta muodostuvan kuitenkin pienemmäksi kuin vuosien 2023 ja 2024 liikevoitto. Näkymistä kerrotaan tarkemmin kohdassa "Näkymät".



OP Ryhmän avainlukuja

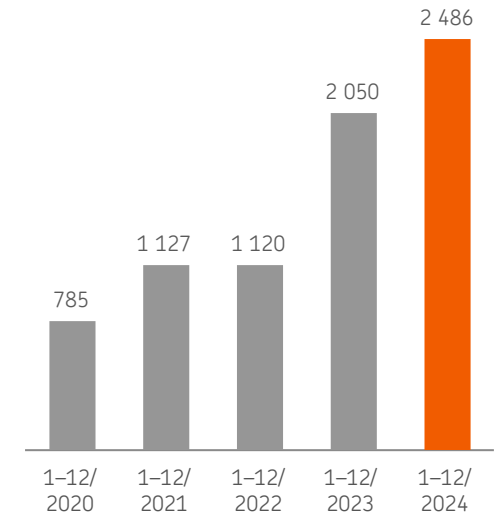
Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	Muutos, %
Liikevoitto, milj. €	2 486	2 050	21,3
Osuuspankit	1 275	1 223	4,3
Yrityspankki	572	408	40,4
Vakuutus	578	414	39,4
Ryhmätoiminnot	19	-26	-
Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset, milj. €	-314	-275	14,1
Tuotot yhteensä**	4 844	4 520	7,2
Kulut yhteensä	-2 262	-2 201	2,8
Kulu-tuotto-suhde, %**	46,7	48,7	-2,0*
Oman pääoman tuotto (ROE), %	11,6	10,6	0,9*
Oman pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	13,0	12,0	1,0*
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,24	0,98	0,26*
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	1,39	1,11	0,28*
	31.12.2024	31.12.2023	Muutos, %
CET1-vakavaraisuus, %*	21,5	19,2	2,3*
Luottokanta, mrd. €	98,9	98,9	0,0
Talletukset, mrd. €	77,7	74,5	4,3
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	2,64	2,94	-0,30*
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,09	0,26	-0,17*
Omistaja-asiakkaat (1 000)	2 115	2 094	1,0

Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2023 vastaavien jaksoiden lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2023 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

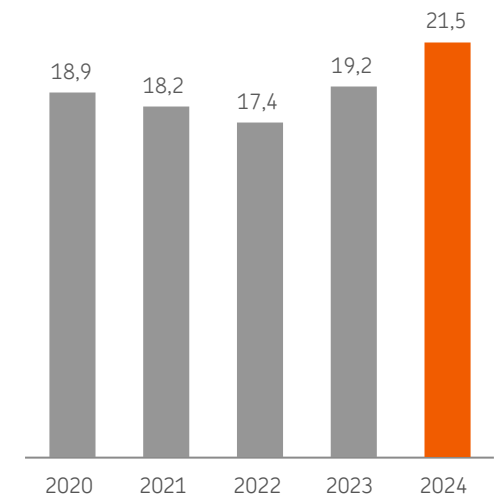
* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

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

Liikevoitto, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %





Pääjohtajan kommentit

Toimintaympäristöä leimasi epävarmuus – Suomen talouden elpyminen käynnistyi loppuvuonna

Vuonna 2024 toimintaympäristöä leimasi viime vuosien tapaan poikkeuksellisen jännittynyt geopolitiittinen tilanne Suomen lähialueilla. Venäjän Ukrainaan kohdistama hyökkäyssota on jatkunut jo lähes kolme vuotta, ja Lähi-idän konflikti laajentui aiempaa laajemmalle alueelle. Kansainvälisen politiikan ja globaalien talouden mannerlaatat ovat suurten muutosten keskellä, mikä luo epävarmuutta talouteen ja laajemminkin toimintaympäristöömme.

Maailman talous kasvoi viime vuonna kolmen prosentin tahtia, mutta Euroopassa kasvu jäi reiluun prosenttiin. Suomen talous kärsi negatiivisesta kehityksestä toista vuotta peräkkäin. Loppuvuotta kohden talous alkoi kuitenkin vähitellen elpyä, ja OP Ryhmä odottaa Suomen bruttokansantuotteen kasvavan parilla prosentilla vuonna 2025.

Heikko taloussuhdanne näkyi erityisesti rakentamisessa ja siihen liittyvissä toimialoissa. Kiinteistösektorin riskit pysyivät korkealla tasolla. Konkurssien määrä kasvoi selvästi edellisvuoteen verrattuna.

Suomessa inflaatio hidastui tuntuvasti vuoden takaisesta 3,6 prosentista 0,7 prosenttiin. Sen sijaan työttömyys oli kasvussa työttömyyden trendin noustessa joulukuussa 8,9 prosenttiin. Markkinakorkojen lasku jatkui lähes koko vuoden ja euriborkorot olivat vuoden lopulla selvästi alkuvuotta alemmalla tasolla.

Asuntokaupan volyyymi ja asuntoluottojen kysyntä olivat loppuvuoden piristymisestä huolimatta selvästi edellisvuotta alhaisemmalla tasolla. Asuntojen hintojen lasku jatkui.

Markkinakorkojen lasku vauhditti osakemarkkinoita ja osakekurssit nousivat monissa pörsseissä. Sen sijaan Helsingin pörssissä osakeindeksit päätyivät koko vuoden kehityksen osalta lievästi miinukselle.

OP Ryhmällä erittäin onnistunut vuosi – Vahva tulos mahdollistaa erinomaiset edut omistaja-asiakkaille

OP Ryhmän liikevoitto kehittyi erittäin myönteisesti ja koko vuoden liikevoitto nousi edellisvuodesta 21 prosenttia ja oli 2 486 miljoonaa euroa.

Erinomainen tuloskehitys mahdollistaa tuntuvien etujen tarjoamisen yli 2,1 miljoonalle omistaja-asiakkaallemme myös vuonna 2025. Omistaja-asiakkaamme saavat vuoden 2024 tapaan päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksua ja OP-bonukset kertyvät 40 prosentilla korotettuna vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna. Näin helpotamme osaltamme kotitalouksien tilannetta näinä taloudellisesti haastavina aikoina. Korotettujen OP-bonusten ja päivittäispalveluihin liittyvän edun yhteenlaskettu kokonaisarvo on vuonna 2025 arviolta 400 miljoonaa euroa eli kyse on merkittävästä edusta.

Asiakkaidensa omistaman OP Ryhmän taloudellinen menestys tulee jatkossakin näkymään eri tavoin omistaja-asiakkaallemme annettavina taloudellisina ja muina etuina.

OP Ryhmän asiakasliiketoiminnan tuotot nousivat ennätystasolle yli 3,8 miljardiin euroon. Erityisen voimakkaasti kasvoi vakuutuspalvelutulot, joka oli 136 prosenttia suurempi kuin vuotta aikaisemmin. Korkokatteen kasvu hidastui 5 prosenttiin ja nettopalkkiotuotot laskivat 6 prosenttia edellisvuodesta erityisesti omistaja-asiakkaille tarjotun päivittäispalveluiden kuukausimaksuja koskevan maksuttomuusedun johdosta. Sijoitustoiminnan tuotot kasvoivat selvästi vuodesta 2023 ja OP Ryhmän tuotot yhteensä olivat 7 prosenttia edellisvuotta suuremmat eli yli 4,8 miljardia euroa.

OP Ryhmän kulut kasvoivat edellisestä vuodesta 3 prosenttia. Kuluja kasvattivat henkilöstökulujen kasvu sekä kasvaneet panostukset ICT-kehittämiseen. OP Ryhmän kulu-tuotto-suhde parani edellisestä vuodesta kahdella prosenttiyksiköllä ja oli 47 prosenttia, mikä on erittäin hyvä taso kansainvälisestikin vertaillen.

Kaikkien kolmen liiketoimintasegmentin tuloskehitys oli erittäin hyvää

Kaikkien kolmen liiketoimintasegmentin tuloskehitys oli erittäin hyvää. Osuuspankit-segmentin liikevoitto kasvoi edellisvuodesta 4 prosenttia 1 275 miljoonaan euroon. Vakuutuksen liikevoitto oli 578 miljoonaa euroa, missä oli kasvua edellisvuoteen 39 prosenttia. Yrityspankin liikevoitto oli 572 miljoonaa euroa nousten edellisvuodesta 40 prosenttia.



Vahva vakavaraisuus ja erinomainen maksuvalmius luovat turvaa ja vakautta epävarmassa toimintaympäristössä

OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus nousi edelleen ja oli 21,5 prosenttia, mikä ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 8,1 prosenttiyksiköllä. OP Ryhmä on yksi vakavaraisimmista suurista pankeista Euroopassa. Erinomainen kannattavuus, vahva vakavaraisuus ja maksuvalmius ovat olennaisia tekijöitä niin pankille kuin vakuutusyhtiölle ja luovat luottamusta asiakkaiden, yhteistyökumppanien ja muiden sidosryhmien keskuudessa. OP Ryhmän osalta nämä tekijät ovat erinomaisella tasolla ja ryhmä on entistäkin vahvemmassa kunnossa kohtaamaan tulevaisuuden haasteet.

Talletukset selvässä kasvussa ja luottokannan pieneneminen pysähtyi – asiakkaiden lainanhoitokyky säilyi hyvänä

OP Ryhmän talletuskanta kasvoi yli 4 prosenttia edellisvuodesta. Kotitalouksien, yritysten ja yhteisöjen talletukset olivat kasvussa vuoden lopussa. OP Ryhmän markkinaosuus talletuksista nousi yli 40 prosenttiin.

OP Ryhmän luottokanta oli vuoden päättyessä edellisvuoden lopun tasolla. Pitkään jatkuneen laskun jälkeen luottokanta kääntyi alkusyksyllä uudelleen kasvuun. OP Ryhmä säilytti vankan markkinajohtajan asemansa niin asunto- kuin yritysluottomarkkinoilla. Markkinaosuus asuntoluotoissa oli 39 prosenttia ja yritysluotoissa 38 prosenttia.

Vuoden 2024 aikana OP Ryhmän asuntolaina-asiakkaat hoitivat lainansa täsmällisesti ja mallikelpoisesti. Markkinakorkojen lasku helpotti tilannetta. Lainojen maksuohjelmien muutoshakemusten määrä oli

edellisvuosia alemmalla tasolla. Erityisessä seurannassa olevien yritysluottojen määrä oli laskussa edellisvuoteen verrattuna. Järjestämättömien saamisten määrä laski viime vuoden 2,9 prosentista 2,6 prosenttiin. Saamisten arvonalentumisten määrä laski vertailuvuodesta selvästi.

Voimakas kasvu varallisuudenhoidossa jatkui koko vuoden

Haluamme toimia asiakkaillemme parempien taloudellisten valintojen valmentajana. Varallisuudenhoito on yksi kasvumme painopistealueista ja tavoitteenamme on tulevana vuosina ottaa selvä kasvuloikka tässä liiketoiminnassa.

OP Ryhmän sijoitusrahastoihin sijoittaneiden rahasto-osuuden omistajien määrä nousi jo yli 1,4 miljoonaan. Uusien säännöllistä rahastosijoittamista koskevien sopimusten määrä lisääntyi kolmanneksella. Rahastosäästäjiä houkutteli erityisesti kansainvälinen sijoittaminen sekä sijoittaminen vastuullisuutta korostaviin sijoituskohteisiin. Erityisesti nuorempien sijoittajien rahastovalinnoissa korostuu vastuullisuus. OP Ryhmän hoidossa olevien sijoitusvarojen määrä kasvoi 8 prosenttia ja oli vuoden lopussa 111 miljardia euroa.

OP-mobiilia käytettiin yli 700 miljoonaa kertaa – tekoälyn hyödyntäminen reippaassa kasvussa

OP Ryhmän digitaalisten palvelujen käyttö kasvoi edelleen selvästi. Sekä henkilö- että yritysasiakkaat käyttävät yhä useammin niin pankki- kuin vakuutusasiointiinsa digitaalisia kanavia. OP-mobiiliin kirjaututtiin viime vuonna peräti 708 miljoonaa kertaa eli keskimäärin 59 miljoonaa kertaa kuukaudessa. Aktiivisia käyttäjiä OP-mobiililla on jo yli 1,7 miljoonaa.

Vuoden 2024 aikana otimme tekoälyä käyttöön kiihtyvästi helpottamaan asiakkaidemme arkea ja henkilöstömme työntekoa.

Kesäkuussa lanseerasimme OP Ainan, OP-mobiilissa toimivan henkilökohtaisen apurin, joka auttaa asiakkaitamme joka päivä läpi vuorokauden erilaisissa pankki- ja vakuutusasioissa. OP Aina on ensimmäinen suomalainen tekoäly ja herätteitä hyödyntävä finanssialan palvelu. Asiakkaamme ovat ottaneet palvelun innolla käyttöön, ja sillä oli vuoden 2024 loppuun mennessä jo 6,25 miljoonaa asiakaskohtaamista. Palvelun avulla voimme tarjota asiakkaillemme entistäkin personoidumpia ja helposti saatavilla olevia palveluja.

Kyberturvallisuus ja digitaalisten palveluiden toimivuus toimintamme ytimessä

OP Ryhmän digitaalisten palveluiden toimivuus oli koko vuoden erinomaisella tasolla huolimatta palvelunestohyökkäysten määrän voimakkaasta kasvusta.

Jatkoimme merkittäviä investointeja kyberturvallisuuteen ja varmistamme siten asiakkaidemme rahojen ja tietojen pysymisen turvassa kaikissa olosuhteissa. Asiakkaisiimme kohdistuneiden kalastelu- ja huijausyritysten määrä oli koko vuoden korkealla tasolla ja olemme tehneet aktiivisesti erilaisia toimenpiteitä suojataksemme asiakkaamme entistäkin paremmin tällaisilta uhilta.



OP Ryhmä kantaa yritysvastuuta Suomen suurimpana yhteisöveron maksajana

OP Ryhmän suora ja välillinen merkitys Suomen kansantalouden kehitykseen on huomattava.

Perustehtävämme mukaisesti haluamme edistää kestäväää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia sekä omistaja-asiakkaillemme että toimintaympäristöllemme.

Vuodelta 2023 maksoimme yhteisöveroa Suomen suurimpana yhteisöveron maksajana lähes 400 miljoonaa euroa eli yli 5 prosenttia kaikista maksetuista yhteisöveroista.

Haluamme toimia toiveikkaamman tulevaisuuden suunnannäyttäjänä suomalaisessa yhteiskunnassa. Meille Suomen ja suomalaisten menestyminen on ykkösasia niin tänään kuin tulevaisuudessa.

Vahvassa kunnossa uuteen vuoteen

OP Ryhmä on vahvassa kunnossa tukemaan asiakkaitaan Suomen talouden vähitellen elpyessä. Meiltä saa kilpailukykyiset pankki- ja vakuutuspalvelut erilaisiin tarpeisiin.

Haluan lämpimästi kiittää kaikkia asiakkaitamme luottamuksestanne OP Ryhmää kohtaan vuonna 2024. Haluamme olla luottamuksenne arvoisia myös alkavana vuonna. Lämmin kiitos myös henkilöstöllemme ja hallinnollemme vuoden 2024 aikana tekemästänne erinomaisesta työstä.

Timo Ritakallio
pääjohtaja



Sisällys

OP Ryhmän avainlukuja	2	Vastuullisuus	16	OP Ryhmän muut tiedot	41
Pääjohtajan kommentit	3	Vastuullisuuden loka-joulukuun keskeiset tapahtumat	16	ICT-investoinnit	41
Toimintaympäristö	7	Vakavaraisuus	17	Henkilöstö	41
Tulos ja tase	8	Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö	20	OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset	41
Tammi-joulukuu	10	Segmenttien tulos	29	OP Osuuskunnan hallinto	43
Loka-joulukuu	11	Osuuspankit -segmentti	29	Katsauskauden jälkeiset tapahtumat	43
Katsauskauden keskeiset tapahtumat	11	Yrityspankki-segmentti	33	Näkymät	44
OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet	13	Vakuutus-segmentti	36	Tunnuslukujen laskentakaavat	45
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen	14	Ryhmätoiminnot	40	Vakavaraisuustaulukot	50
Tuloksen käyttö	14			Taulukko-osa	52
Omistaja-asiakkaiden edut	14			Tuloslaskelma	52
Monikanavaiset palvelut	15			Laaja tuloslaskelma	53
				Tase	54
				Oman pääoman muutoslaskelma	55
				Rahavirtalaskelma	56
				Liitetaulukot	58



Toimintaympäristö

Vuonna 2024 maailmantalous kasvoi ennakkotietojen mukaan pidemmän ajan keskiarvovauhtia. Luottamus maailmantaloutta kohtaan koheni suhdannekyselyjen mukaan vuoden aikana palvelualojen vetämänä, mutta teollisuuden suhdannetilanne ei elpynyt vaisuista lukemista. Vaikka euroalueen BKT:n kasvu elpyi vuoden jälkipuoliskolla edellisvuotta nopeammaksi, jäi se pitkän ajan keskiarvoa hitaammaksi. Inflaatio hidastui joulukuussa vuoden 2023 lopun 2,9 prosentista 2,3 prosenttiin.

Maailman keskeiset osakehintaindeksit nousivat vuonna 2024 edellisvuoden loppua korkeammalle tasolle, ja esimerkiksi MSCI World -indeksi nousi vuoden aikana 26,6 prosenttia. Suomessa osakkeiden hinnat olivat joulukuun lopussa hieman edellistä vuodenvaihdetta matalammalla tasolla.

Euroopan keskuspankki laski vuonna 2024 ohjauksorkojaan neljä kertaa. Talletuskorko aleni 3,00

prosenttiin. Keskeinen asuntolainojen viitekorko, 12 kuukauden euriborkorko laski joulukuun loppuun mennessä 2,46 prosenttiin vuoden 2023 lopun 3,51 prosentista.

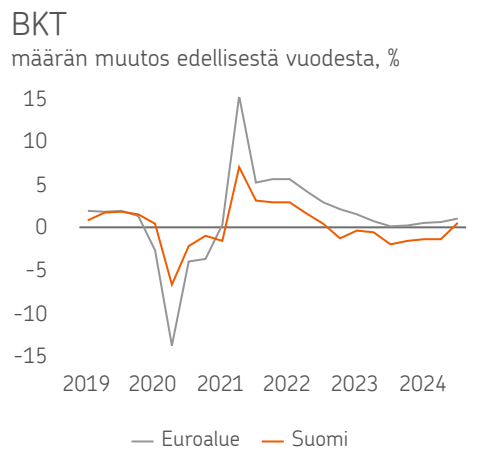
Suomessa BKT supistui vuoden 2024 alkupuolella edellisvuoteen nähden, mutta ennakkotietojen perusteella BKT kasvoi loppuvuonna hieman edellisestä vuodesta. Työttömyysasteen trendi nousi joulukuussa 8,9 prosenttiin vuoden 2023 lopun 7,7 prosentista. Inflaatio hidastui joulukuussa 0,7 prosenttiin vuoden takaisesta 3,6 prosentista. Asuntokauppa väheni edellisestä vuodesta, ja asuntojen hinnat laskivat.

Korkojen lasku ja ostovoiman kasvu tukevat Suomen talouden vahvistumista vuoden 2025 aikana. Elpyminen on toistaiseksi yhä haurasta, ja vientimarkkinoiden kehitykseen liittyy epävarmuutta.

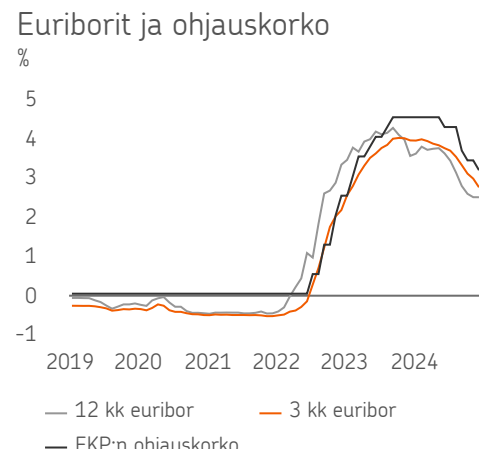
Lainakanta yhteensä Suomessa oli vuonna 2024 0,9 prosenttia pienempi kuin vuosi sitten. Yritysluottojen määrä laski 1,5 prosenttia edellisvuodesta, ja kotitalouksien luottokanta laski 0,5 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kulutusluottojen vuosikasvu oli joulukuussa 1,7 prosenttia.

Talletukset yhteensä Suomessa supistuivat 1,6 prosenttia vuonna 2024. Yritystalletukset kasvoivat 0,3 prosenttia, ja kotitaloustalletukset kasvoivat 1,5 prosenttia vuodentakaisesta.

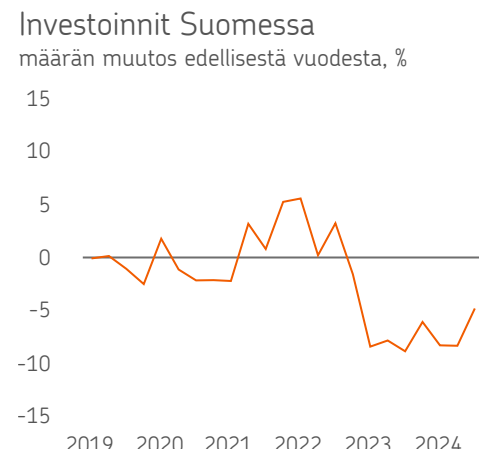
Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomien arvo nousi vuoden 2024 aikana 149 miljardista eurosta 184 miljardiin euroon, ja vastaavasti uutta pääomaa sijoitettiin yhteensä 9,3 miljardia euroa.



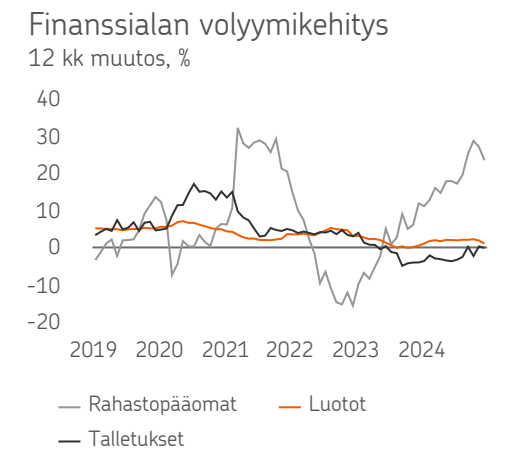
Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus Kausitasoitettu sarjat



Lähde: Suomen Pankki



Lähde: Tilastokeskus



Lähteet: Suomen Pankki, Suomen Sijoitustutkimus Oy



Tulos ja tase

Tulosanalyysi

Tulosanalyysi, milj. €	1-12/2024	1-12/2023	Muutos, %	10-12/2024	10-12/2023	Muutos, %
Liikevoitto	2 486	2 050	21,3	538	480	12,1
Osuuspankit	1 275	1 223	4,3	239	304	-21,5
Yrityspankki	572	408	40,4	154	87	77,5
Vakuutus	578	414	39,4	120	116	3,2
Ryhmätoiminnot	19	-26	-	15	-24	-
Korkokate*	2 796	2 654	5,3	678	735	-7,8
Saamisten arvonalentumiset	-96	-269	-64,3	-23	-99	-76,2
Nettopalkkiotuotot*	818	870	-6,0	219	214	2,4
Vakuutusmaksutuotot	2 129	2 000	6,5	555	534	3,9
Vakuutuspalvelukulut	-1 879	-1 824	3,0	-428	-455	-6,0
Jälleenvakuutus sopimukset	-59	-95	-	-31	-56	-
Vakuutuspalvelutulos	192	81	135,8	96	23	323,2
Tuotot sijoitustoiminnasta	465	389	19,5	46	96	-51,9
Liiketoiminnan muut tuotot	44	40	11,9	13	12	11,8
Henkilöstökulut	-1 081	-964	12,1	-299	-262	14,2
Poistot ja arvonalentumiset	-146	-226	-35,5	-39	-89	-56,1
Liiketoiminnan muut kulut	-1 036	-1 011	2,4	-295	-287	2,9
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	529	485	9,0	142	137	3,6
Tulokseen sisältyvät OP-bonukset	-307	-269	14,0	-80	-71	14,0

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



Avainlukuja

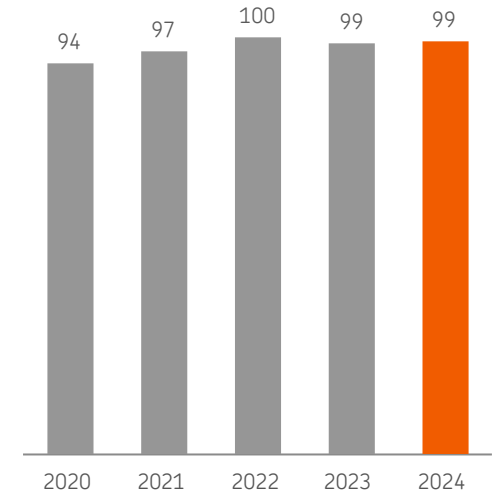
Avainlukuja, milj. €	31.12.2024	31.12.2023	Muutos, %
Luottokanta	98 917	98 871	0,0
Asuntoluotot	41 604	41 856	-0,6
Yritysluotot	27 915	28 181	-0,9
Asuntoyhteisöluotot**	10 619	10 656	-0,3
Muut yritys- ja yhteisöluotot***	7 458	6 838	9,1
Muut kuluttajaluotot	11 320	11 339	-0,2
Takauskanta	3 404	4 136	-17,7
Muut vastuut	13 219	13 005	1,6
Talletukset	77 653	74 465	4,3
Hallinnoitavat varat (brutto)	111 493	102 844	8,4
Sijoitusrahastot	34 034	30 010	13,4
Instituutioasiakkaat	37 666	35 878	5,0
Private Banking	25 617	24 378	5,1
Sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt	14 177	12 579	12,7
Taseen loppusumma****	161 168	160 047	0,7
Sijoitusomaisuus****	23 537	22 029	6,8
Vakuutus sopimusvelat	11 796	11 589	1,8
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat****	33 198	37 689	-11,9
Oma pääoma	18 110	16 262	11,4

** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

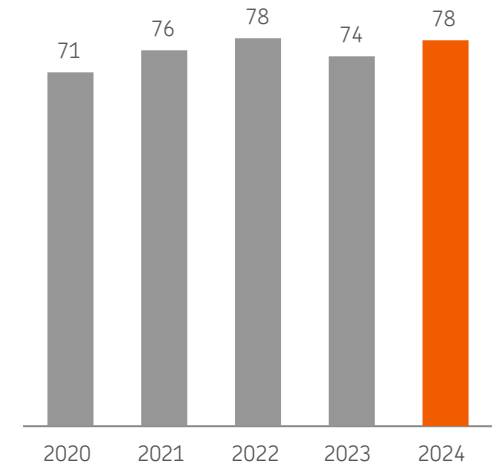
***Muut yritys- ja yhteisöluotot sisältää mm. julkisyhteisöt, pankit ja rahoituslaitokset sekä voittoa tavoittelemattomat yhteisöt.

**** OP Ryhmä muutti virallista tilinpäätöksen tasekaavaa vuoden 2024 toisen vuosineljänneksen aikana. Vertailukauden tiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosisikatsauksen 1.1.–30.6.2024 liitetiedossa 1. Laatimisperiaatteet sekä laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

Luottokanta, mrd. €



Talletukset, mrd. €





Tammi–joulukuu

OP Ryhmän liikevoitto oli 2 486 miljoonaa euroa (2 050). Liikevoitto kasvoi vertailukaudesta 21,3 prosenttia eli 436 miljoonaa euroa. Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, nettopalkkiotuotot ja vakuutuspalvelutulos kasvoivat yhteensä 5,6 prosenttia 3 805 miljoonaan euroon (3 605). Kulu-tuotto-suhde parani 46,7 prosenttiin (48,7). Tulokseen sisältyvät omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset kasvoivat 14,0 prosenttia 307 miljoonaan euroon.

Korkokate kasvoi 5,3 prosenttia 2 796 miljoonaan euroon. Osuuspankit-segmentin korkokate kasvoi 3,5 prosenttia 2 112 miljoonaan euroon ja Yrityspankki-segmentin 11,3 prosenttia 657 miljoonaan euroon. OP Ryhmän luottokanta oli viime vuoden tasolla 98,9 miljardia euroa, ja talletukset kasvoivat vuodessa 4,3 prosenttia 77,7 miljardiin euroon. Kotitalouksien talletukset kasvoivat vuodessa 2,8 prosenttia 47,8 miljardiin euroon. Asiakkaat nostivat katsauskaudella uusia luottoja 22,2 miljardia euroa (22,0).

Tulosta heikentäviä saamisten arvonalentumisia luotoista ja saamisista kirjattiin yhteensä 96 miljoonaa euroa (269). Vertailukaudella kiinteistö- ja rakennustoimialaan kohdistuneet odotettavissa olevat luottotappiot kasvattivat saamisten arvonalentumisia. Lopullisia luottotappioita oli 200 miljoonaa euroa (77). OP Ryhmä on tehostanut lopullisten luottotappioiden kirjausprosessia vuoden 2024 aikana. Kun laina on siirretty oikeudelliseen perintään, lainan pääoma kirjataan alas vakuuden arvoon saakka. Tällaisia luottotappioita kirjattiin viimeisen vuosineljänneksen aikana 125 miljoonaa euroa ja vastaavasti vaiheen 3 odotettuja luottotappiota palautui 93 miljoonaa euroa. Tappiota koskeva vähennyserä oli katsauskauden lopussa 824 miljoonaa euroa (929), josta johdon harkintaan perustuvia lisävarauksia oli 77 miljoonaa euroa (109). Järjestämättömät saamiset olivat 2,6 prosenttia (2,9) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat 0,1 prosenttia (0,3) luotto- ja takauskannasta.

Nettopalkkiotuotot laskivat 6,0 prosenttia 818 miljoonaan euroon. Omistaja-asiakkaat ovat saaneet päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja lokakuusta 2023 lähtien, mikä vaikutti maksuliikkeen nettopalkkioiden laskuun. Maksuliikkeen nettopalkkiotuotot laskivat 56 miljoonaa euroa 291 miljoonaan euroon ja asuntojen välityksen nettopalkkiotuotot 6 miljoonaa euroa 63 miljoonaan euroon.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi 110 miljoonaa euroa 192 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulos sisältää liiketoiminnan kuluja 529 miljoonaa euroa (485). Vahinkovakuutuksen nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, kasvoivat

6,1 prosenttia 1 760 miljoonaan euroon. Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen kasvoivat 4,4 prosenttia 1 116 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 92,3 prosenttiin (93,8).

Tuotot sijoitustoiminnasta eli sijoitustoiminnan nettotuotot, vakuutuksen nettorahoituskulut ja tuotot kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista kasvoivat yhteensä 19,5 prosenttia 465 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan tuottoja kasvatti erityisesti osakesijoitusten arvonnousu. Sijoitustoiminnan nettotuotot ja nettorahoitustuotot yhdessä kertovat vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tulokellisuuden. OP Ryhmän vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu sijoitusten tuotto käyvin arvo oli 7,6 prosenttia (3,4).

Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen eli saamistodistusten, osakkeiden ja johdannaisten nettotuotot olivat 1 975 miljoonaa euroa (1 706), ja sijoitussopimusvelkojen nettotuotot olivat yhteensä 851 miljoonaa euroa (642). Vakuutuksen nettorahoituskulut olivat 727 miljoonaa euroa (722).

Pankkitoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot laskivat 19,1 prosenttia 44 miljoonaan euroon saamistodistusten korkotuottojen laskettua.

Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 44 miljoonaan euroon (40).

Kulut yhteensä kasvoivat 2,3 prosenttia 2 262 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 12,1 prosenttia 1 081 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu sekä palkankorotukset. OP Ryhmän henkilömäärä kasvoi vuodessa noin 1 000 henkilöä. Henkilömäärä kasvoi myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta ja compliance -toiminnon tehtävissä. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 35,5 prosenttia 146 miljoonaan euroon.

Vertailukaudella arvonalentumisia kirjattiin yhteensä 60 miljoonaa euroa pääosin tietojärjestelmistä ja oman käytön kiinteistöistä. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 2,4 prosenttia 1 036 miljoonaan euroon. ICT-kulut olivat 514 miljoonaa euroa (460). Kehittämisen kuluvaikutus oli 349 miljoonaa euroa (294) ja aktivoidut kehittämismenot olivat 58 miljoonaa euroa (62). Viranomaismaksut laskivat 61 miljoonaa euroa 16 miljoonaan euroon. EU:n yhteinen kriisiratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB) ei kerännyt pankeilta vakausmaksuja vuodelta 2024. OP Ryhmä maksoi vakausmaksuja vuonna 2023 yhteensä 62 miljoonaa euroa.



Tulokseen sisältyvät OP-bonukset omistaja-asiakkaille, 307 miljoonaa euroa (269), on jaettu OP-bonusten kertymisen perusteella korkotuottoihin 160 miljoonaa euroa (150), korkokuluihin 82 miljoonaa euroa (67), sijoitusrahastojen palkkiotuottoihin 48 miljoonaa euroa (38) ja vakuutuspalvelutulokseen 17 miljoonaa euroa (15).

Tuloverot olivat 499 miljoonaa euroa (408). Vuodelta 2023 OP Ryhmä maksoi 397 miljoonaa euroa yhteisöveroa. Katsauskauden efektiivinen verokanta oli 20,1 prosenttia (19,9). Laaja tulos verojen jälkeen oli 2 067 miljoonaa euroa (1 719).

OP Ryhmän oma pääoma oli 18,1 miljardia euroa (16,3). Omaan pääomaan sisältyi Tuotto-osuuksia 3,3 miljardia euroa (3,3), josta irtisanottujen Tuotto-osuuksien osuus oli 0,4 miljardia euroa (0,4).

OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvoja. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 193 prosenttia (199) ja NSFR-suhdeluku oli 129 prosenttia (130).

Loka-joulukuu

Neljännän vuosineljänneksen liikevoitto oli 538 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 480 miljoonaa euroa. Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, nettopalkkiotuotot ja vakuutuspalvelutulos kasvoivat yhteensä 2,2 prosenttia 993 miljoonaan euroon (971).

Korkokate laski 7,8 prosenttia 678 miljoonaan euroon. Markkinakorkojen kehitys laski korkokatetta. Asiakkaat nostivat neljännellä vuosineljänneksellä uusia luottoja 7,2 miljardia euroa (6,0).

Tulosta heikentäviä saamisten arvonalentumisia luotoista ja saamisista kirjattiin yhteensä 23 miljoonaa euroa (99). Vertailukaudella rakennustoimialaan kohdistuvat odotettavissa olevat luottotappiot kasvoivat.

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 2,4 prosenttia 219 miljoonaan euroon. Omistaja-asiakkaat ovat saaneet päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja lokakuusta 2023 lähtien.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi 73 miljoonaa euroa 96 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulos sisältää liiketoiminnan kuluja 142 miljoonaa euroa (137).

Tuotot sijoitustoiminnasta eli sijoitustoiminnan nettotuotot, vakuutuksen nettorahoitustuotot ja tuotot kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista laskivat yhteensä 51,9 prosenttia 96 miljoonaan euroon.

Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen eli saamistodistusten, osakkeiden ja johdannaisten nettotuotot olivat 370 miljoonaa euroa (1 115), ja sijoitussopimusvelkojen nettotuotot olivat yhteensä -162 miljoonaa euroa (-401). Vakuutuksen nettorahoitustuotot olivat -161 miljoonaa euroa (-621).

Pankkitoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot kasvoivat yhteensä 1 miljoonaa euroa 31 miljoonaan euroon.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 13 miljoonaa euroa (12).

Kulut yhteensä laskivat 0,7 prosenttia 633 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 14,2 prosenttia 299 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu, palkankorotukset ja tulospalkkiot. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 56,1 prosenttia 39 miljoonaan euroon. ICT-kulut olivat edellisen vuoden tasolla 141 miljoonaa euroa (141).

Tuloverot olivat 112 miljoonaa euroa (95). Katsauskauden efektiivinen verokanta oli 20,8 prosenttia (19,8). Laaja tulos verojen jälkeen oli 403 miljoonaa euroa (463).

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

Omistaja-asiakkaiden lisäedut

OP Ryhmä käyttää osan parantuneesta kannattavuudestaan tarjoamalla omistaja-asiakkaille lisäetuja. OP Ryhmä korotti vuosilta 2024 ja 2025 kertyviä OP-bonuksia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna. Vuodelta 2024 OP-bonuksia kertyi yhteensä 314 miljoonaa euroa (275). Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2025 loppuun saakka. Tämän edun arvo vuodelta 2024 oli 90 miljoonaa euroa ja arviolta 90 miljoonaa euroa vuodelta 2025.

Lakiluonnos finanssialan asiakasbonusten verokäytäntöjen muuttamisesta Eduskunta hyväksyi loppuvuodesta Suomen hallituksen hallitusohjelmakirjauksen mukaisen esityksen OP-bonuksiin vaikuttavasta, finanssialan asiakasbonusten verotuskäytäntöihin liittyvästä lakimuutoksesta. 1.1.2026 voimaan tuleva lakimuutos vaikuttaa OP-bonusten verokohteluun merkittävästi. Uuden lain myötä finanssialan asiakasbonukset tulkitaan veronalaisiksi, jos niitä käytetään muihin kuin palveluihin, joista niitä on kertynyt, esimerkiksi jos pankkipalveluista kertyneitä OP-bonuksia käytettäisiin vakuutusmaksuihin. OP Ryhmä on valmistautunut finanssialan asiakasbonusten verotuskäytäntöjen



muutokseen, ja OP Ryhmän omistaja-asiakkaat saavat jatkossakin vähintään entisen tasoiset taloudelliset edut lakimuutoksesta huolimatta.

OP lanseerasi tekoälyapurin

OP Ryhmä lanseerasi kesäkuussa 2024 OP Ainan, uuden OP-mobiilissa toimivan henkilökohtaisen apurin, joka auttaa OP:n asiakkaita joka päivä läpi vuorokauden erilaisissa pankki- ja vakuutusasioissa. OP Aina on ensimmäinen suomalainen tekoäly ja herätteitä hyödyntävä finanssialan palvelu, jonka avulla OP tarjoaa asiakkailleen entistäkin personoidumpia ja helposti saatavilla olevia palveluita. Vuoden 2024 aikana OP Ainalla oli 1,3 miljoonaa käyttäjää ja 6,3 miljoonaa asiakaskohtaamista.

OP liittyi Euribor-paneeliin

OP Yrityspankki Oyj liittyi marraskuussa jäseneksi Euribor-viitekorkoja hallinnoivaan paneeliin. Paneelissa on tällä hetkellä 19 merkittävää pankkia eri puolilta Eurooppaa. OP Yrityspankki täydentää kokoonpanoa, jossa ei ole muita pohjoismaisia pankkeja. Euribor-viitekorkoja hallinnoi European Money Markets Institute (EMMI), joka vastaa viitekorkojen laskentaperiaatteista ja julkaisemisesta.

Uusi OP Ryhmän varallisuudenhoidon johtaja

OP Ryhmä tavoittelee merkittävää kasvua varallisuudenhoidon palveluissa. KTM Hanna Porkka (53) aloitti 1.4.2024 OP Ryhmän varallisuudenhoidosta vastaavana johtajana ja OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenenä.

OP Ryhmä Suomen vetovoimaisin työnantaja kaupallisella alalla

OP Ryhmä menestyi Universumin vuosittaisessa tutkimuksessa, jossa selvitetään Suomen vetovoimaisimmat työnantajat eri alojen ammattilaisten ja opiskelijoiden keskuudessa. Syyskuussa julkaistuissa tuloksissa OP Ryhmä nousi Suomen vetovoimaisimmaksi työnantajaksi kaupallisen alan ammattilaisten keskuudessa. IT-alalla OP Ryhmä nousi neljänneksi. OP Ryhmän tulokset olivat sen mittaushistorian parhaat kaikissa kategorioissa.



OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet

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

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

OP Ryhmän lähivuosien toimintaa ohjaavat viisi strategista painopistettä:

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

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

OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja toteuma

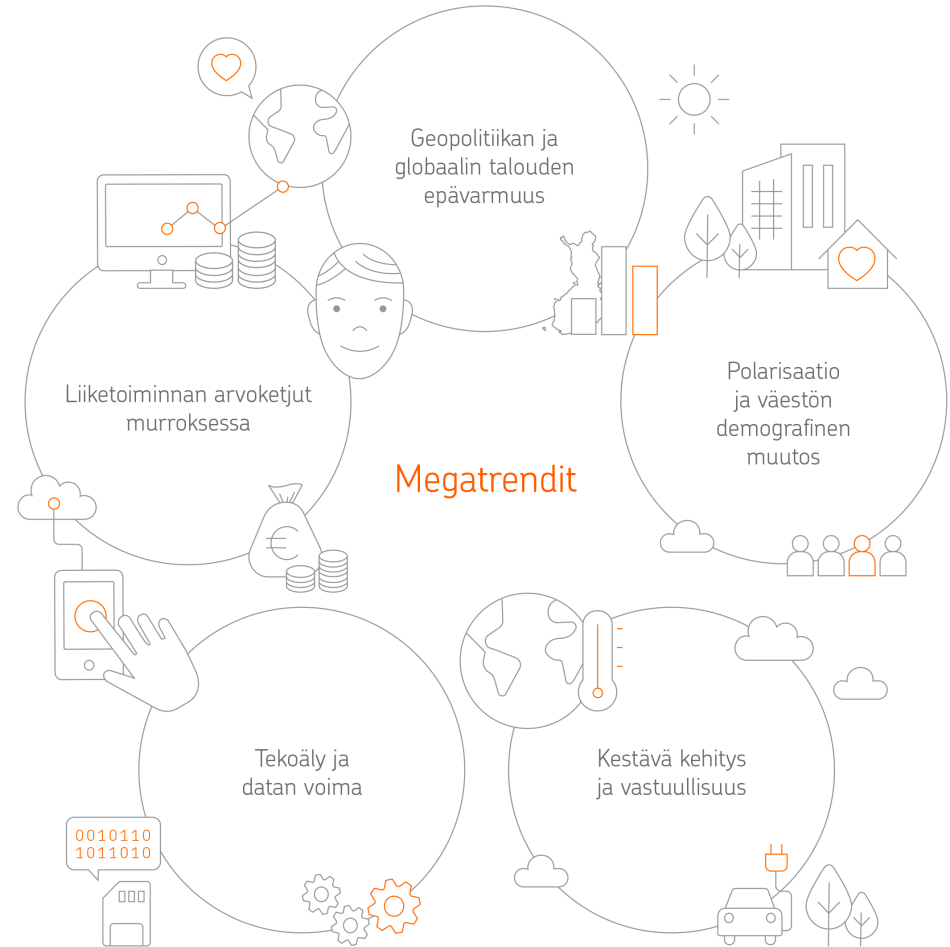
	2024	2023	Tavoite
Oman pääoman tuotto (ROE ilman OP-bonuksia), %	13,0	12,0	9,0
CET1-vakavaraisuus, %	21,5	19,2	väh. CET1-vakavaraisuusvaade +4 %-yks.*
Bränditason suosittelu, bNPS (Net Promoter Score, henkilö- ja yritysasiakkaat)**	Pankki: 1.	Pankki: 1.	Pankki: 1.
	Vakuutus: 2.	Vakuutus: 3.	Vakuutus: 1.
Luottoluokitus	AA-/Aa3	AA-/Aa3	väh. tasolla AA-/Aa3

* OP Ryhmän tavoite CET1-vakavaraisuudelle on vähintään CET1-vakavaraisuusvaade lisättyä neljällä

prosenttiyksiköllä. 31.12.2024 vakavaraisuusvaateella laskettu CET1-tavoite oli 17,5 prosenttia.

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

OP Ryhmän toimintaympäristö





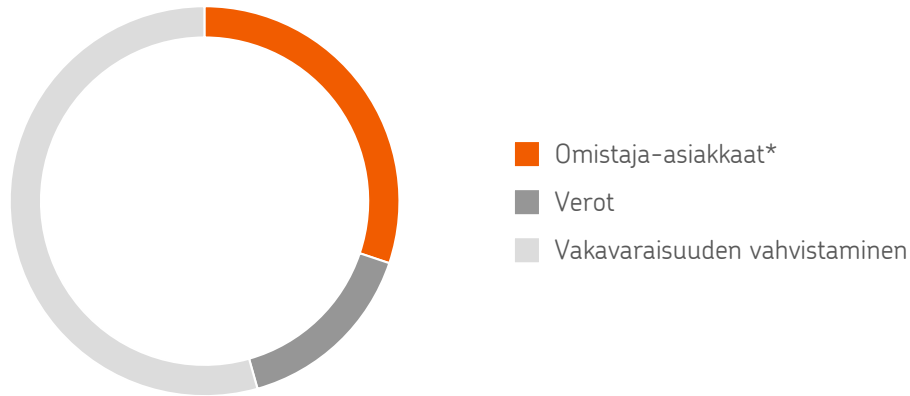
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen

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

Tuloksen käyttö

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

Arvio OP Ryhmän vuoden 2024 tuloksen käytöstä, joka vahvistetaan tilikauden päättymisen jälkeen:



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

OP Ryhmän perustehtävän menestyksekkäs toteuttaminen vaatii vahvaa vakavaraisuutta, jota edellyttävät myös kasvavat viranomaisvaatimukset. Vakavaraisuuden vahvistaminen edellyttää ryhmältä tehokkuutta ja tuloksentekeykyä myös jatkossa. Omistaja-asiakkaille

palautettavan osuuden lisäksi merkittävä osa liiketoiminnan tuloksesta käytetään OP Ryhmän vakavaraisuuden vahvistamiseen.

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

Merkittävänä veronmaksajana OP Ryhmä edistää koko Suomen menestystä. Tuloksesta maksetuilla veroilla mitattuna OP Ryhmä oli vuonna 2024 Suomen suurin veronmaksajista. Vuodelta 2023 OP Ryhmä maksoi 397 miljoonaa euroa yhteisöveroa.

Omistaja-asiakkaiden edut

OP Ryhmän omistaja-asiakkaiden määrä oli katsauskauden lopussa 2,1 miljoonaa (2,1). Omistaja-asiakkaiden määrä kasvoi 21 000 asiakkaalla.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitoasioinnista kertyy asiakkaille OP-bonuksia. OP Ryhmä korotti vuodelta 2024 kertyviä OP-bonuksia 40 prosentilla vuoden 2022 tasoon verrattuna ja kertyneiden uusien bonusten arvo oli katsauskaudelta yhteensä 314 miljoonaa euroa (275). Etu on voimassa vuoden 2025 loppuun saakka.

Katsauskaudella OP-bonuksia käytettiin pankki- ja varallisuudenhoitopalveluihin yhteensä 56 miljoonaa euroa (99) ja vahinkovakuutus- ja vakuutusmaksuihin 206 miljoonaa euroa (145). Omistaja-asiakkaat saivat vuonna 2024 päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja. Etu on voimassa vuoden 2025 loppuun saakka. Tämän edun arvo oli 90 miljoonaa euroa vuodelta 2024.



Omistaja-asiakkaiden edut

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023
Kertyneet uudet OP-bonukset	314	275
Päivittäispalvelut*	210	140
Vakuutus**	19	18
Sijoittaminen ja säästäminen***	31	29
Yhteensä	574	462

* päivittäispalvelupaketit, käyttötili ilman tilinhoitomaksua, ilmaiset päivittäispalvelut 2024.

** keskittäjäalennus

*** rahastojen ja osakkeiden kaupankäynti, arvopaperisäilytys ja osakesäästötili ilmaiseksi

OP-bonukset ja omistaja-asiakkaiden muut edut olivat yhteenlaskettuna 574 miljoonaa euroa (462) eli 18,8 prosenttia (18,6) OP Ryhmän liikevoitosta ennen myönnettyjä omistaja-asiakkaiden etuja.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspankkien Tuotto- ja jäsenosuuksiin olivat yhteensä 3,5 miljardia euroa (3,6). Vuoden 2024 Tuotto-osuuksien tuottotavoite oli 5,50 prosenttia (4,50). Katsauskaudelta kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 176 miljoonaa euroa (148). Vuodelta 2023 kertyneen Tuotto-osuuksille kesäkuussa 2024 maksetun koron määrä oli yhteensä 148 miljoonaa euroa (144).

Monikanavaiset palvelut

OP Ryhmän monikanavainen palveluverkosto koostuu verkko-, mobiili-, konttori- ja puhelinpalveluista. Henkilökohtaista asiakaspalvelua tarjotaan sekä konttoreissa että digitaalisesti. Digitaalisten palvelujen käyttö kasvaa tasaisesti. Sekä henkilö- että yritysasiakkaat käyttävät yhä useammin pankki- kuin vakuutusasiointiinsa digitaalisia kanavia. OP Ryhmän mobiilikanavia käytti joulukuussa 1,7 miljoonaa henkilö- ja yritysasiakasta (1,6). OP-mobiiliin kirjaututtiin joulukuussa yli 59 miljoonaa kertaa.

Mobiili- ja verkkopalvelut

Milj. kirjautumista	1-12/2024	1-12/2023	Muutos, %
Mobiilipalvelut, henkilöasiakkaat*	665,6	608,4	9,4
Mobiilipalvelut, yritysasiakkaat*	42,7	33,8	26,3
Op.fi	66,0	68,8	-4,1

Rekisteröityneet asiakkaat (OP)	31.12.2024	31.12.2023	Muutos, %
Siirto-maksu	1 251 038	1 220 989	2,5

* Lukujen raportointitapaan on tehty muutos vuoden 2024 aikana. Vertailukauden luvut on oikaistu

OP Ryhmä lanseerasi kesäkuussa 2024 OP Ainan, uuden OP-mobiilissa toimivan henkilökohtaisen apurin, joka auttaa OP:n asiakkaita joka päivä läpi vuorokauden erilaisissa pankki- ja vakuutusasioissa. OP Aina on ensimmäinen suomalainen tekoälyä ja herätteitä hyödyntävä finanssialan palvelu, jonka avulla OP tarjoaa asiakkailleen entistäkin personoidumpia ja helposti saatavilla olevia palveluita. Vuoden 2024 aikana OP Ainalla oli 1,3 miljoonaa käyttäjää ja 6,3 miljoonaa asiakaskohtaamista.

Kesäkuussa OP Ryhmä laajensi mobiilimaksupalvelujaan Samsung Pay ja Garmin Pay -palvelujen pariin. Mobiilimaksamisen suosio on kasvussa, ja 18–25-vuotiaista korttiasiakkaista jo liki puolet hyödyntävät mobiilimaksamisen palveluja. Uusien lisäyksien ohella OP Ryhmän asiakkailta on mobiilimaksuvaihtoehtoina käytettävissä Apple Pay, Google Pay ja Siirto.

OP Ryhmällä on kattava konttoriverkosto, johon kuuluu 278 toimipaikkaa (289) ympäri maata. Lisäksi Pohjola Vakuutuksella on laaja asiamies- ja kumppanuusverkosto.



Vastuullisuus

OP Ryhmä raportoi vastuullisuudestaan raportointivuodesta 2024 alkaen kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) alaisten eurooppalaisten kestävyysraportointistandardien (ESRS) mukaisesti. CSRD-raportoinnin sisältävä OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2024 -raportti julkaistaan maaliskuussa 2025.

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

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

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

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

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

OP Ryhmä on laatinut ihmisoikeussitoumuksen ja ihmisoikeuspolitiikan. OP Ryhmä kunnioittaa kaikkia tunnustettuja ihmisoikeuksia, ja ihmisoikeussitoumus sisältää ne vaatimukset ja odotukset, joita OP Ryhmä on asettanut itselleen ja arvoketjujensa toimijoille. OP Ryhmä on sitoutunut tekemään korjaavia toimenpiteitä, mikäli sen toiminta aiheuttaa haitallisia ihmisoikeusvaikutuksia.

Vastuullisuuden loka–joulukuun keskeiset tapahtumat

OP Ryhmällä on useita kansainvälisten periaatteiden pohjalta kehitettyjä vastuullisen yritysrahoituksen tuotteita, kuten vihreä laina, kestävyyskriteerilaina ja vastuullinen toimittajarahoitus. Joulukuun lopussa vihreiden lainojen, kestävyyskriteerilainojen ja -limiittien yhteenlasketut vastuut olivat 8,6 miljardia euroa (6,6) ja kestävien rahastojen osuus kaikista rahastopääomista oli 88,0 prosenttia (87,7).

Lokakuussa OP Varainhoito päivitti ilmastotavoitteensa, joissa huomioidaan sekä vähähiilisen siirtymän riskit että taloudelliset mahdollisuudet. OP Ryhmän tavoitteena on, että sen suorista osake- ja korkosijoituksista 75 prosenttia on mukautumassa nettonollapolulle tai on nettonolla vuoden 2030 loppuun mennessä. Nettonollalla tarkoitetaan tilannetta, jossa aiheutetut kasvihuonekaasupäästöt ovat yhtä suuret kasvihuonekaasujen poistojen kanssa.

Lokakuussa useissa OP Ryhmän osuuspankeissa järjestettiin Varmuutta verkkoon -viikkoja, joiden aikana toteutettiin tehostetusti digipalveluiden opastusta esimerkiksi senioreille.

Henkilöstön monimuotoisuuden edistämiseksi OP Ryhmän tavoitteena on saavuttaa tilanne, jossa sekä naisten että miesten osuus määritellyissä johtotehtävissä on vähintään 40 prosenttia. Joulukuun lopussa naisten osuus oli 37 prosenttia (31).



Vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

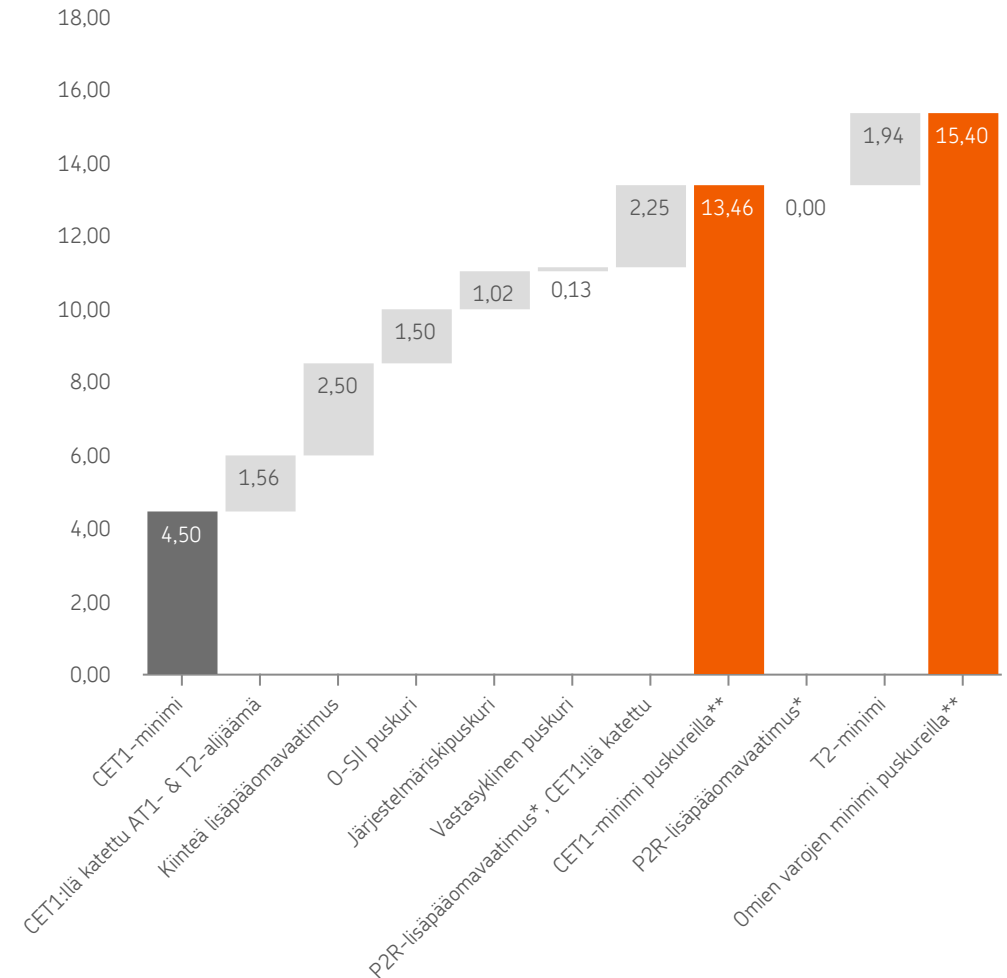
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP Ryhmän omat varat ylittivät laissa määritellyn vähimmäismäärän 6,0 miljardilla eurolla (5,2). Pankkitoiminnan pääomavaatimus oli 15,4 prosenttia (14,4) riskipainotetuista eristä laskettuna. Pääomavaatimusta kasvatti järjestelmäriskipuskurin käyttöönotto. OP Ryhmän omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 148 prosenttia (144). Pankkitoiminnan lisäpääomavaatimusten ja vakuutusyhtiöiden pääomavaatimusten seurauksena Rava-vakavaraisuuden minimitaso, 100 prosenttia, kuvaa tasoa, jonka puitteissa ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaisvelvoitteita.

Luottolaitosvakavaraisuus

OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus oli 21,5 prosenttia (19,2), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 8,1 prosenttiyksiköllä. Katsauskauden tulos ja riskipainotettujen erien lasku nostivat suhdelukua.

OP Ryhmän luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia, AT1- ja T2-minimivaatimusten CET1:llä katettava osuus, 1,5 prosenttia, nostaa CET1-minimin 6,0 prosenttiin. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus, 1,5 prosentin O-SII-lisäpääomavaatimus, 1,0 prosentin järjestelmäriskipuskurivaatimus, ulkomaisten vastuiden muuttuva lisäpääomavaatimus ja EKP:n P2R-vaatimus nostavat alarajan kokonaisvakavaraisuussuhteelle käytännössä 15,4 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 13,5 prosenttiin, ensisijaisen lisäpääoman (AT1) sekä toissijaisen pääoman (T2) alijäämät huomioiden.

Pääomavaatimukset Q4/2024

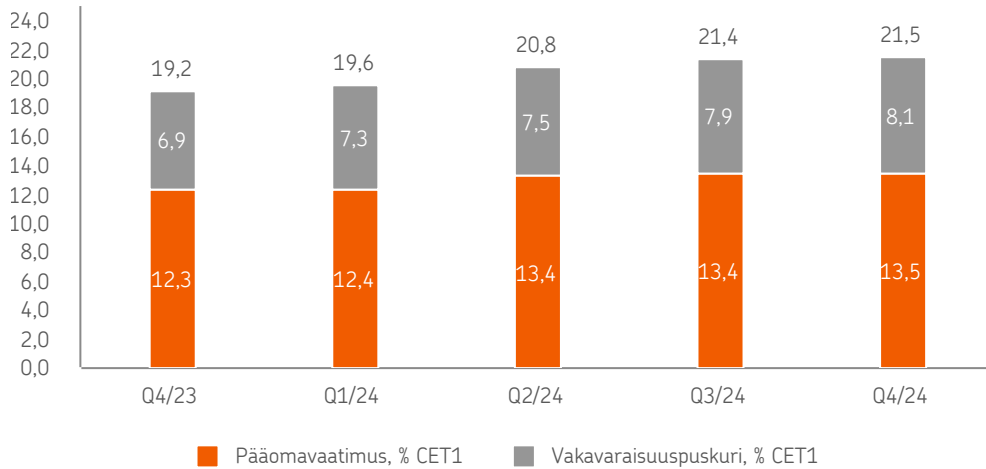


*P2R valvojan Pilari II -vaatimus

**Minimitason alittuessa voitonjakoa rajoitetaan



CET1-vakavaraisuus, %



OP Ryhmän luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli 15,5 miljardia euroa (14,1).

Ydinpääomaan vaikuttivat positiivisesti pankkitoiminnan tulos. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomissa oli 3,1 miljardia euroa (3,1).

Kokonaisriski (Risk exposure amount, REA) oli 71,8 miljardia euroa (73,5). Operatiivisen riskin riskipainotetut erät kasvoivat aikaisempien vuosien tuottojen mukaisesti. Luottoriskin riskipainotetut erät laskivat.

Kokonaisriski 31.12.2024 yhteensä 71,8 mrd. €

Kokonaisriski (REA)	31.12.2024	osuus REAsta, %	31.12.2023	osuus REAsta, %	muutos, %
Luotto- ja vastapuoliriski	63,3	88,3	66,0	89,8	-4,0
Yritysvastuut	44,7	62,3	46,6	63,4	-4,0
Vähittäisvastuut	12,0	16,7	12,5	17,0	-4,0
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	2,4	3,3	2,4	3,3	-1,1
Muut	4,2	5,9	4,5	6,2	-6,6
Markkinariski	1,2	1,6	1,2	1,7	-5,7
Operatiivinen riski	4,9	6,9	4,2	5,7	18,8
Muut riskit	2,3	3,3	2,1	2,9	9,5
Yhteensä	71,8	100,0	73,5	100,0	-2,4

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään riskipainotettuina erinä Euroopan keskuspankin luvan mukaisesti. Oman pääoman ehtoisiin sijoituksiin sisältyy ryhmän sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia riskipainotettuina erinä 2,3 miljardia euroa. Standardimenetelmässä vakuutusyhtiöomistusten riskipaino on 100 prosenttia.

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti joulukuussa 2024 edelleen olla asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta.

OP Ryhmän pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) oli 10,5 prosenttia (9,5). Suhdeluvun nousuun vaikutti erityisesti keskuspankkitalletusten määrän lasku ja tulos. Säätelyn minimitaso on 3 prosenttia.

EU:n vakavaraisuusasetuksen muutoksilla (CRR3), jotka implementoivat lopullisen Basel III -säätelyn EU:ssa, arvioidaan olevan vähäinen heikentävä vaikutus OP Ryhmän vakavaraisuuteen. Muutokset tulivat voimaan 1.1.2025 alkaen.

OP-yhteenliittymän Pilari 3 -tiedot ajankohdalta 31.12.2024 julkaistaan viikolla 11.



Vakuutus

Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusasema on vahva. Solvenssisuhde heikkeni kuitenkin vuoden aikana molemmilla yhtiöillä pääomavaateen kasvettua. Pääomavaateiden kasvuun vaikutti korkotason alentuminen.

	Vahinkovakuutus		Henkivakuutus	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Omat varat, milj. €	1 851	1 747	1 550	1 466
Pääomavaade, milj. €	948	851	758	660
Solvenssisuhde, %	195	205	204	222

EKP:n valvonta

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

Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat

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

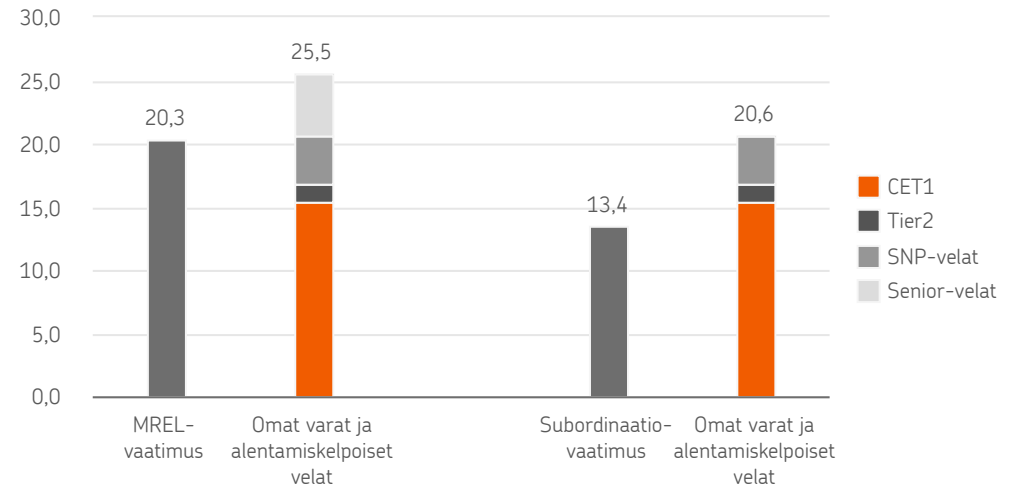
SRB on päivittänyt OP Ryhmän omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen MREL-vaateen (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) toukokuussa 2024. Osana MREL-vaadetta SRB on päivittänyt OP Ryhmän EU:n kriisinratkaisuasituksen mukaisen subordinaatiovaateen. Subordinaatiovaatimuksen perusteella määräytyy, kuinka suuri osa MREL-vaateesta on täytettävä omilla varoilla tai heikommassa etuoikeusasemassa olevilla veloilla. Toukokuusta 2024 alkaen MREL-vaade on 23,12 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 28,27 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,48 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. MREL-vaadetta täydentävä subordinaatiovaade on 13,56 prosenttia

kokonaisriskin määrästä ja 18,71 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,48 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Vaateet tulivat voimaan 15.5.2024 alkaen. Vaateisiin sisältyy 5,15 prosenttia lisäpääomavaatimusta (CBR, Combined Buffer Requirement).

OP Ryhmän puskuri MREL-vaateeseen oli 5,2 miljardia euroa (7,9) ja subordinaatiovaateeseen 7,2 miljardia euroa (5,6). OP Ryhmän liikkeeseen laskemien senior non-preferred (SNP) -ehtoisten MREL-kelpoisten joukkovelkakirjalainojen määrä oli 3,8 miljardia euroa (3,8). SNP-lainat kattavat subordinaatiovaadetta.

OP Ryhmä ylittää MREL-vaatimuksen selvästi. OP Ryhmän MREL-suhdeluku oli 35,6 prosenttia (37,1) kokonaisriskin määrästä ja subordinaatiovaateen mukainen MREL-suhdeluku huonomman etuoikeuden veloilla 28,7 prosenttia (26,4) kokonaisriskin määrästä.

MREL-vaateet, mrd. €





Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö

OP Ryhmän riskinoton lähtökohdaksi on, että ryhmä ottaa kantaakseen perustehtävänsä toteuttamisesta syntyviä riskejä. OP Ryhmä korostaa toimintaansa liittyvässä riskinotossa huolellista valmistelua ja tervettä tuottoriskisuhdetta. Toimivan johdon valmistelemat, ja OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymät, periaatteet ja limiitit suuntaavat ja rajaavat ryhmän riskinottoa.

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

OP Ryhmä analysoi toimintaympäristöä osana jatkuvaa riskienarviointiaan ja strategiaprosessiaan. OP Ryhmän strategiaan vaikuttavat megatrendit ja maailmankuvat edustavat ryhmän ja sen asiakkaiden arkeen, olosuhteisiin ja tulevaisuuteen vaikuttavia muutosvoimia. Tällä hetkellä toimintaympäristöä erityisesti muovaaviksi tekijöiksi on tunnistettu muun muassa ilmasto, luontokato, tieteelliset ja teknologiset innovaatiot, polarisaatio ja demografia sekä geopolitiikka. Neuvonnalla ja liiketoimintapäätöksillä OP Ryhmä edistää asiakkaidensa kestävästä taloudellisesta menestyksestä ja turvallisuudesta sekä hallitsee omaa riskiprofiiliaan pidemmällä aikavälillä. Asiakkaiden neuvonta, palvelujen mitoitus, sopimusten elinkaaren aikainen käsittely, päätöksenteko, johtaminen ja raportointi perustuvat oikeaan ja kattavaan tietoon.

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

Operatiiviset riskit

Kyberturvallisuustyössä tapahtui merkittävä muutos vuonna 2022 Venäjän Ukrainaan kohdistaman hyökkäyssodan seurauksena. Myös Suomessa kyberturvallisuuden uhkataso on ollut tästä lähtien kohonneella tasolla. OP Ryhmä suojaa toimintaansa ja asiakkaidensa ja muiden sidosryhmiensä tietoja ylläpitämällä vahvaa digitaalista infrastruktuuria, tietoturvaosaamista ja kybervarautumista. Tämä tehtävä ulottuu finanssialan ja koko yhteiskunnan tasolle.

Yhteistyö viranomaisten kanssa sekä toimialan sisällä Suomessa ja Pohjoismaissa on tiivistynyt ja osoittautunut tehokkaaksi tavaksi ylläpitää koko finanssialan vastustuskykyä kyberhyökkäyksiä vastaan. OP Ryhmässä kyberturvallisuutta on kehitetty pitkäjänteisesti huomioiden kyberriskit sekä ulkoisen uhkakuvan jatkuva muutos. Toiminnan korkea laatu varmistetaan jatkuvalla harjoittelulla ja toiminnan testaamisella, osaamisen ylläpitämisellä ja riittävällä resurssoinnilla. Torjuttujen hyökkäysten ja järjestelmiin liittyvien haavoittuvuuksien analysointi on osoittanut, että osaamisen, prosessien ja teknologioiden yhdistetty reagoit nopeus ja torjuntakyky ovat OP Ryhmässä vahvoja.

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

Finanssivalvonnan 4.4.2023 aloittama tarkastus rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä OP Vähittäisasiakkaat Oyj:ssä valmistui huhtikuussa 2024. Tarkastus kohdistui luottokorttiasiakkaiden Euroopan talousalueen ulkopuolisiin korkean riskin valtioihin liittyvään tehostetun tuntemisvelvollisuuden noudattamiseen ja siihen liittyviin menettelyihin. Korkean riskin mailla tarkoitetaan tässä Euroopan komission määrittelemiä valtioita, joiden rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämis- tai selvittelyjärjestelmässä on puutteita. Finanssivalvonnan havainnot koskivat yhtiön toimintaa vuonna 2022. OP Vähittäisasiakkaat Oyj on korjannut prosesseissa olleet keskeiset puutteet jo tarkastuksen aikana.



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

Katsauskaudella OP Ryhmän operatiivisten riskien toteutumien taso pysyi maltillisena. Operatiivisista riskeistä aiheutui OP Ryhmälle 10 miljoonan euron (6) kulut. Muiden riskien riskiprofiilia käydään läpi tarkemmin liiketoiminnoittain.

Osuuspankit ja Yritys pankki

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

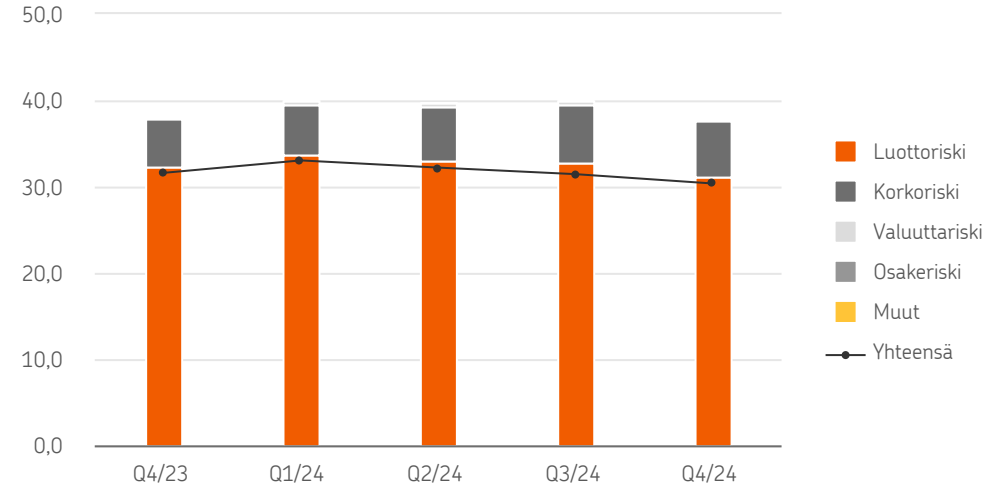
Pankkitoiminnan luottoriskiasema säilyi vakaana ja riskitasoltaan alhaisena. Luottokannan yleinen laatu säilyi hyvänä. Rakentamisen ja kiinteistösektorin asiakkaiden tilanne oli kuitenkin edelleen haasteellinen huolimatta vakaantumisesta vuoden loppua kohti.

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

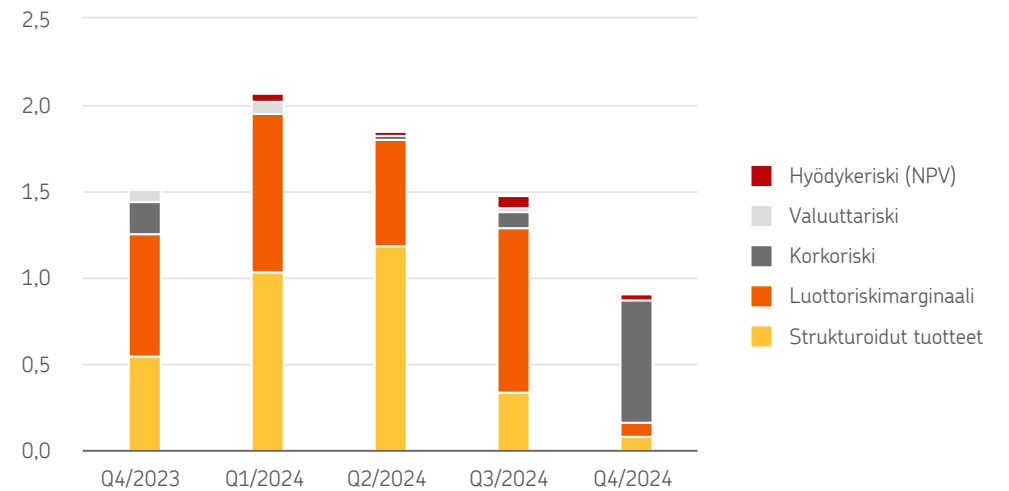
Markets-toiminnan markkinariskiä mittaava stressattu Expected Shortfall (ES) -luku laski merkittävästi viimeisellä vuosineljänneksellä ja oli 0,9 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa.

OP Ryhmässä hallinnoitavien talletussuojan piiriin kuuluvien talletusten yhteismäärä katsauskauden lopussa oli 45,2 miljardia euroa (44,2) mikä vastaa 58,2 prosenttia talletuksista (59,3). Talletussuojarahastosta korvataan enintään 100 000 euroa yhtä OP Ryhmän asiakasta kohden.

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



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





Lainanhoitajoustopot ja järjestämättömät saamiset

Mrd. €	Terveet lainanhoitajoustopot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelmasaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelmasaamiset (netto)	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Yli 90 pv erääntyneet saamiset			0,57	0,59	0,57	0,59	0,17	0,21	0,40	0,38
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset			1,08	1,37	1,08	1,37	0,17	0,21	0,92	1,16
Lainanhoitajoustopot	3,47	3,33	1,40	1,45	4,87	4,78	0,22	0,20	4,64	4,59
Yhteensä	3,47	3,33	3,05	3,41	6,52	6,74	0,55	0,61	5,96	6,13

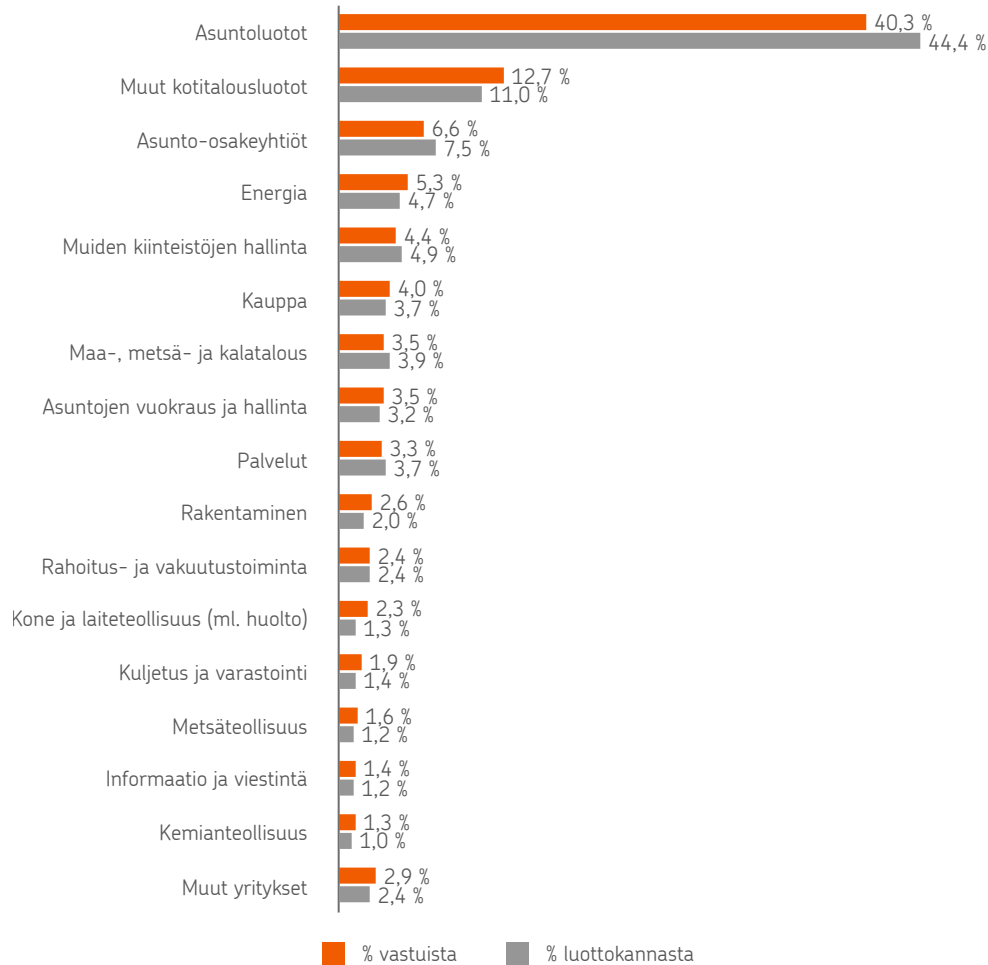
Tunnuslukuja, %	OP Ryhmä		Osuuspankit		Yrityspankki	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Ongelmasaamiset vastuista	5,64	5,81	6,36	7,30	4,00	2,52
Järjestämättömät saamiset vastuista	2,64	2,94	3,02	3,25	1,77	2,23
Terveet lainanhoitajoustopot vastuista	3,00	2,87	3,34	4,06	2,23	0,29
Terveet lainanhoitajoustopot ongelmasaamisista	53,21	49,50	52,47	55,60	55,77	11,50
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista	12,59	13,70	10,35	10,40	20,45	34,80

Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,6 prosenttia vastuista (2,9). Ongelmasaamiset laskivat 5,6 prosenttiin vastuista (5,8), Terveiden lainanhoitajoustopotien osuus ongelmasaamisissa kasvoi 3,0 prosenttiin (2,9). Yhdenkään asiakkaan asiakasriski ei vähennyserien jälkeen ylittänyt kymmentä prosenttia OP Ryhmän Tier1-omista varoista.



Vastuiden ja luottokannan jakautuminen

Vastuiden ja luottokannan jakautuminen toimialoittain



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

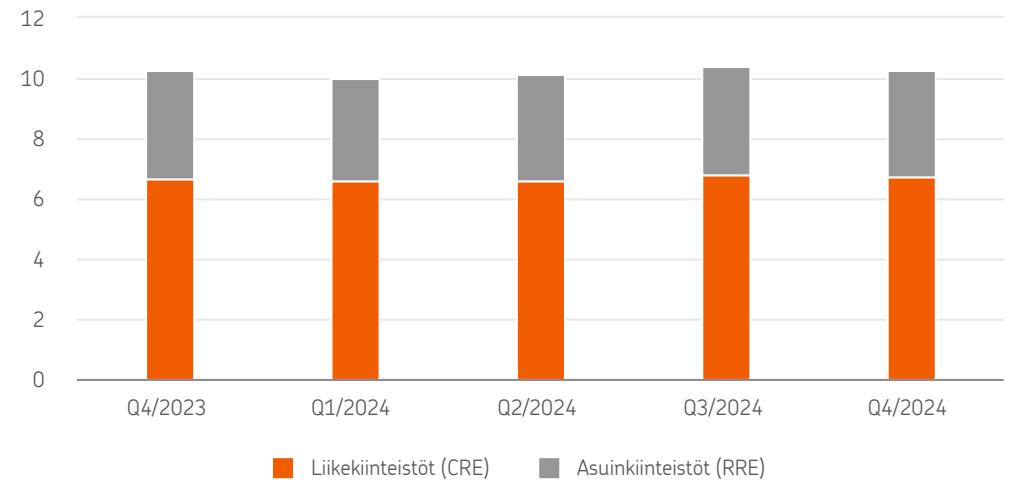
Alla on tarkemmin kuvattu OP Ryhmän kiinteistötoimialan vastuiden kehitys ja jakauma kiinteistötyypeittäin. Muuttuneen korkoympäristön myötä riskin on tunnistettu kasvaneen kiinteistötoimialalla. Vasemmalla olevassa kuvaajassa kiinteistötoimialan vastuut sisältyvät pääosin eriin muiden kiinteistöjen hallinta sekä asuntojen vuokraus ja hallinta.

OP Ryhmän kiinteistötoimialan vastuut olivat yhteensä 8,9 prosenttia (8,9) kaikista vastuista katsauskauden lopussa. Kiinteistötoimialan vastuut on hyvin hajautettu eri kiinteistötyyppien välillä. Suurin kiinteistötyyppi on liikekiinteistöt, johon kuuluu muun muassa toimistot. Katsauskauden lopussa OP Ryhmän kiinteistöportfoliosta 64,4 prosenttia (63,0) oli Yrityspankissa ja 35,6 prosenttia Osuuspankeissa (37,0).

Järjestämättömiä saamia kiinteistötoimialan vastuista oli 3,6 prosenttia (4,6) joulukuun lopussa.

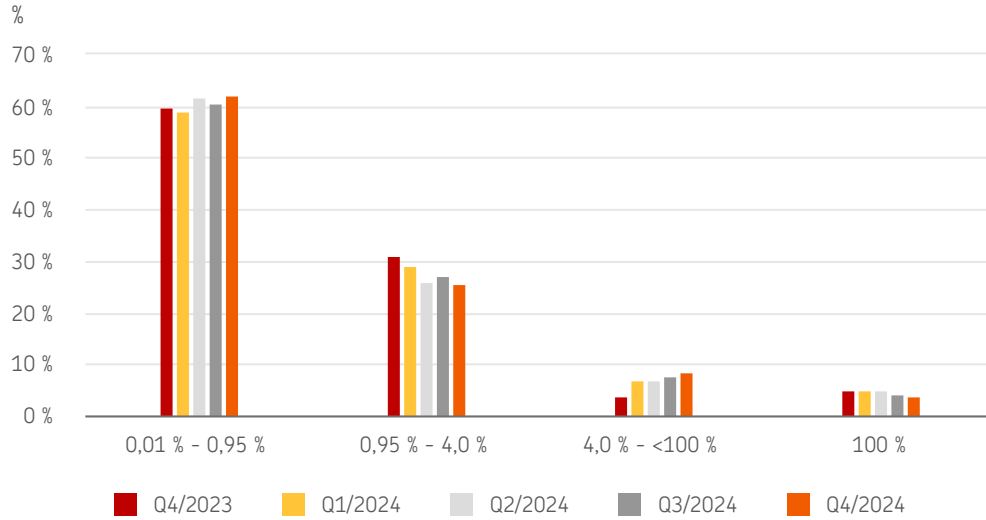
Liike- ja asuinkiinteistöjen vastuut

Mrd. €

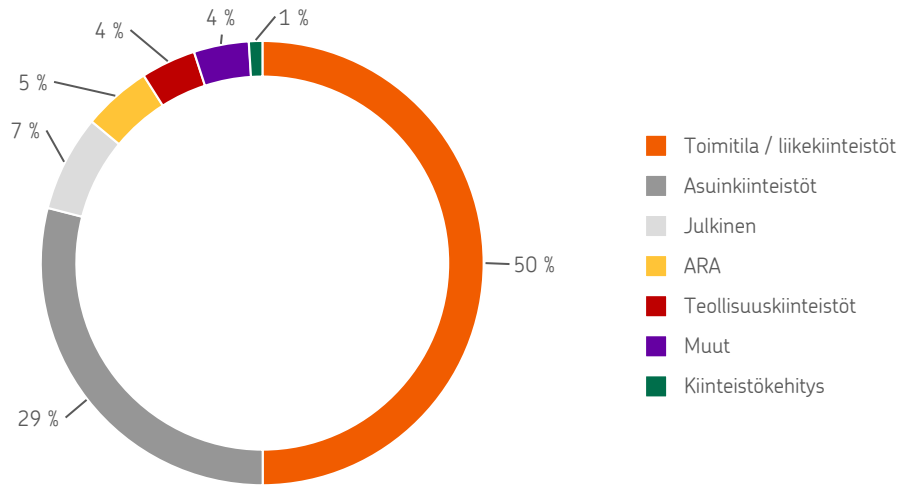




Kiinteistötoimijoiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyden jakauma

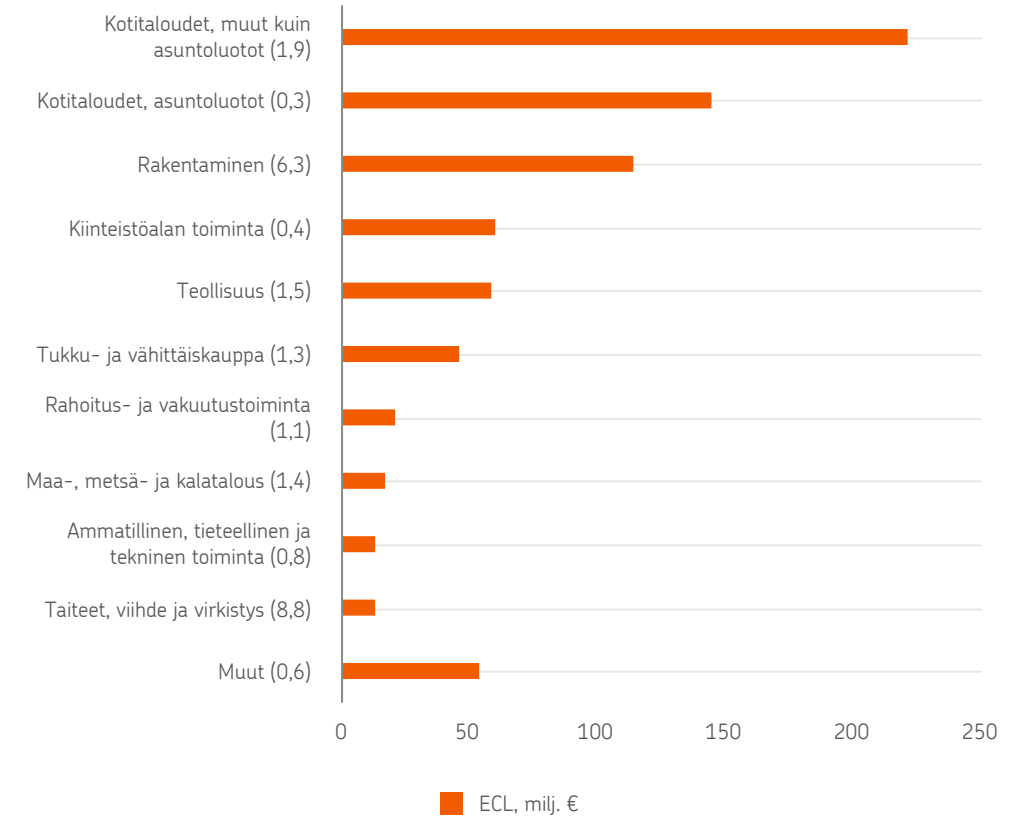


Kiinteistötoimialan vastuiden jakautuminen eri kiinteistötyyppien välillä 31.12.2024



Tappiota koskeva vähennyserä toimialoittain

31.12.2024



Kuvassa esitetään eri toimialojen tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden lopussa 31.12.2024 ja selitteiden sulkeissa esitetään tappiota koskevan vähennyserän prosenttiosuus toimialan kokonaisvastuista katsauskauden lopussa.



Korkoriski

Osuuspankkien rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 76 miljoonaa euroa (130) ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -87 miljoonaa euroa (-137) keskimäärin vuodessa. Korkotuloriski lasketaan yhden vuoden aikaperiodille jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella.

Yrityspankin rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 22 miljoonaa euroa (17) ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -22 miljoonaa euroa (-18) keskimäärin vuodessa.

Vakuutus

Vahinkovakuutus

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

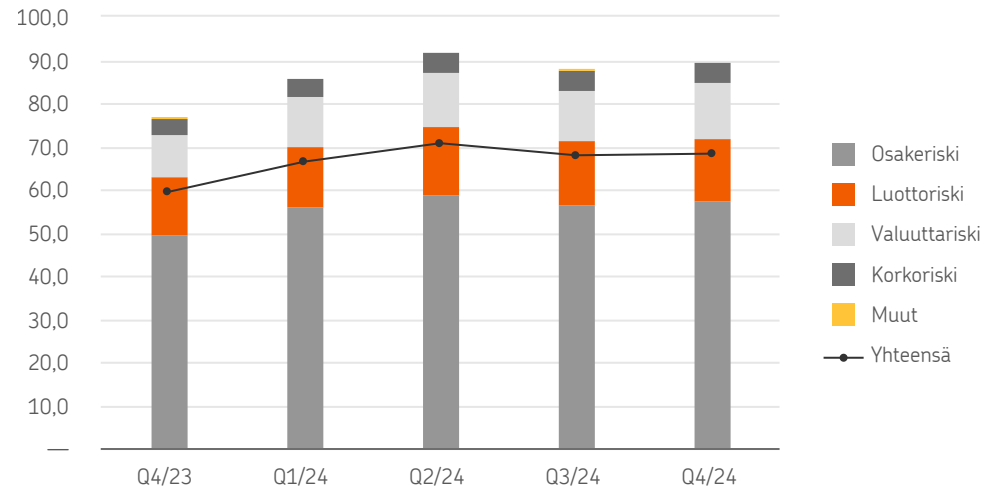
Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti. Kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi vakuutus sopimusvelkaan vuositasolla 15 miljoonaa euroa (15). Vakuutus sopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutus sopimusvelkaan vuositasolla 176 miljoonaa euroa (176).

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

Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 68 miljoonaa euroa (59). Markkinariskitason nousun taustalla oli osakeriskin nousu. VaR-tunnusluku sisältää yhtiön sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutus sopimusvelan ja vakuutus sopimusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset.

Vahinkovakuutuksen markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €



Henkivakuutus

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

Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti. Kokonaisuudessaan kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi eläkemuoitoisten kantojen vakuutus sopimusvelkaan vuositasolla 23 miljoonaa euroa (22). Riskihenkivakuutuskannoissa kuolevuuden kasvu puolestaan aiheuttaa korvausvaateiden kasvua. Kokonaisuudessaan viiden prosentin kuolevuusoletusten kasvu vaikuttaisi riskihenkivakuutuskannassa vakuutus sopimusvelkaan vuositasolla 16 miljoonaa euroa (21). Vakuutus sopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutus sopimusvelkaan vuositasolla 175 miljoonaa euroa (177).

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



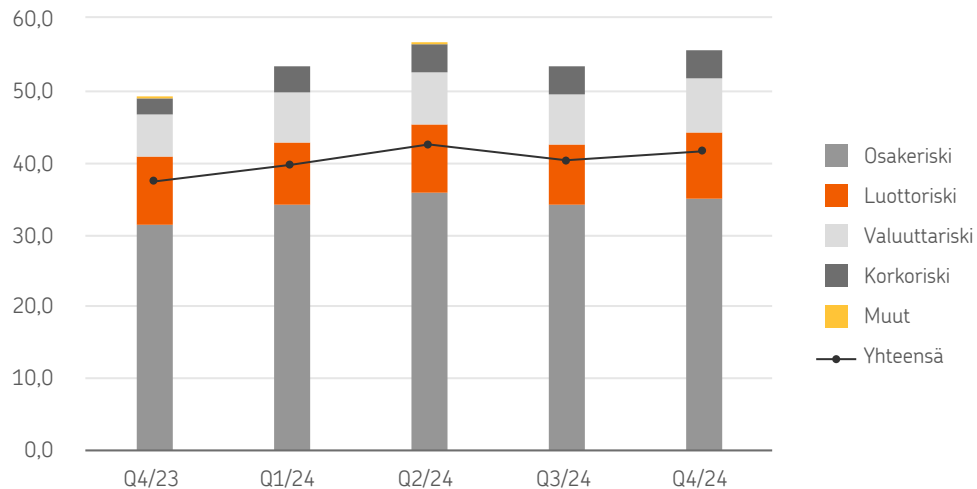
sijoitusomaisuuden tuoton eriytetyille kannoille, minkä jälkeen OP Ryhmä kantaa kantojen riskit. Puskurit olivat yhteensä 224 miljoonaa euroa (245) katsauskauden lopussa.

Henkivakuutuksen sijoitustaseen markkinariskitaso nousi katsauskaudella.

Markkinariskitason nousun taustalla oli osakeriskin nousu. Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 41 miljoonaa euroa (37). VaR-tunnusluku sisältää henkivakuutuksen sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutus sopimusvelan ja vakuutus sopimusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset. Laskenta ei huomioi henkivakuutuksen eriytettyjen kantojen markkinariskejä, niitä puskuroivia varoja tai asiakashyvityksiä.

Henkivakuutuksen markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €





Ryhmätoiminnot

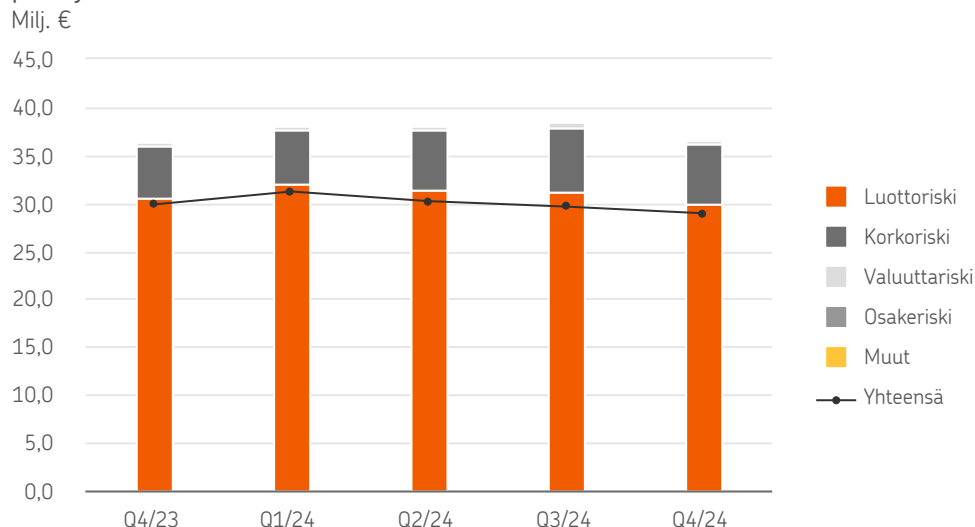
Ryhmätoiminnot-segmentin keskeiset riskit ovat likviditeettireservin luotto- ja markkinariskit sekä likviditeettiriskit. Merkittävin markkinariskitekijä on luottoriskimarginaalien muutosten vaikutus likviditeettireserviin sisältyvien saamistodistusten arvoon.

OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 3,6 miljardia euroa (5,2).

OP Ryhmän pitkäaikaisen rahoituksen riittävyttä seurataan muun muassa rakenteellista rahoitusriskiä mittaavalla NSFR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan NSFR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Ryhmän NSFR-suhdeluku oli 129 prosenttia (130) katsauskauden lopussa.

Likviditeettireservin markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 29 miljoonaa euroa (30). VaR-tunnusluku sisältää likviditeettireservin joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Likviditeettireservin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla



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

OP Ryhmän maksuvalmiutta ja likviditeettireservin riittävyttä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimusta mittaavalla LCR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan LCR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 193 prosenttia (199) katsauskauden lopussa.

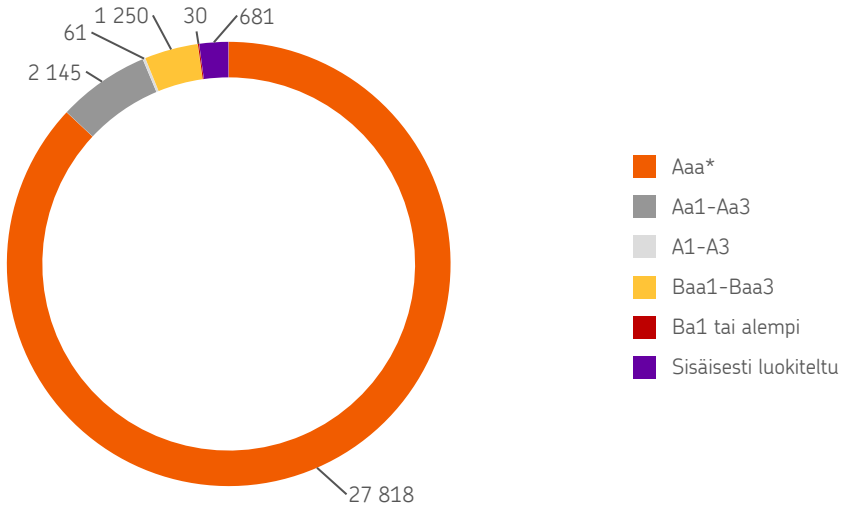
Likviditeettireservi

Mrd. €	31.12.2024	31.12.2023	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	17,9	19,6	-8,6
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	12,3	11,8	4,5
Vakuuskelpoiset lainasaamiset	1,0	1,1	-2,9
Yhteensä	31,2	32,4	-3,6
Ei-vakuuskelpoiset saamiset	0,8	0,7	16,2
Likviditeettireservi markkina-arvoin	32,0	33,1	-3,2
Vakuuden aliarvostus (Haircut)	-0,7	-0,7	-
Likviditeettireservi vakuusarvoin	31,2	32,3	-3,4

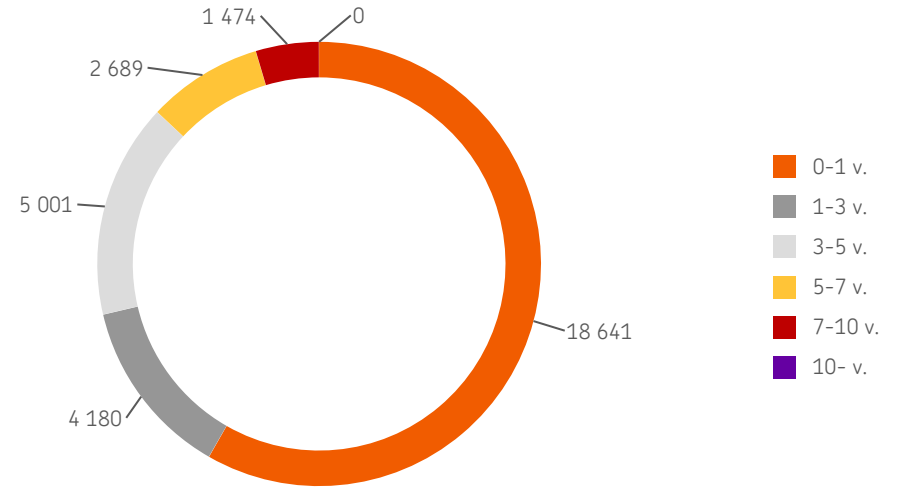
Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamia ja vakuuskelpoisia lainasaamia. Likviditeettireservissä oli katsauskauden päättyessä kirjanpitoarvoltaan 1 520 (629) miljoonalla eurolla jaksotettuun hankintamenuun luokiteltuja muiden kuin OP Ryhmän liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 1 547 (647) miljoonaa euroa. Taulukossa likviditeettireservistä joukkovelkakirjalainat on arvostettu käypään arvoon.



Likvideettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma
31.12.2024, milj. €



Likvideettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma
31.12.2024, milj. €



*ml. talletukset keskuspankissa

Luottoluokitukset

Luottoluokitukset 31.12.2024

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

OP Yrityspankki Oyj:llä ja Pohjola Vakuutus Oy:llä on luottoluokitukset Standard & Poor's:sta ja Moody's:sta. OP Yrityspankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Ryhmän taloudellisen aseman. Luottoluokitukset eivät muuttuneet vuoden 2024 aikana.



Segmenttien tulos

OP Ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Osuuspankit-segmentti (aiemmin Vähittäispankki-segmentti) (pankkitoiminnan henkilö- ja pk-yrityssiakkaat), Yrityspankki (pankkitoiminnan yritys- ja instituutioasiakkaat) ja Vakuutus (vakuutusasiakkaat). Liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta esitetään segmentissä Ryhmätoiminnot. Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Vähittäispankki-segmentin nimi muuttui Osuuspankit-segmentiksi vuoden 2024 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Segmentin englanninkielistä nimeä ei muutettu.

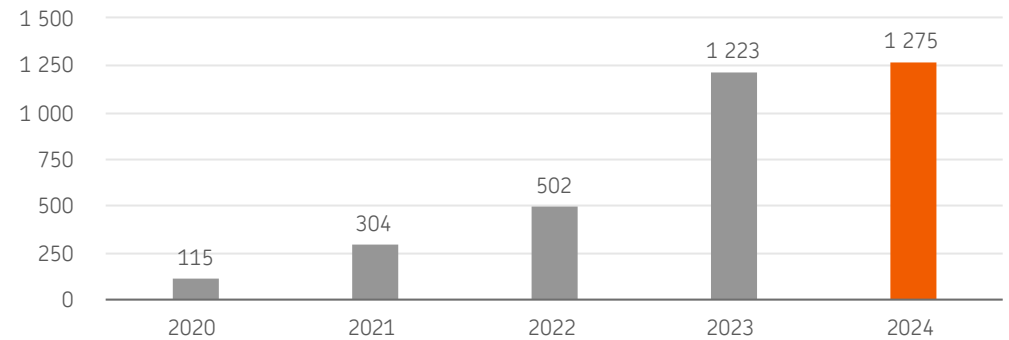
Osuuspankit-segmentti

OP Ryhmän Osuuspankit-segmentti muodostuu henkilö- ja pk-yrityssiakkaiden pankkitoiminnasta ja varallisuudenhoidosta osuuspankeissa ja keskusyhteisökonserneissa OP-Asuntoluottopankki Oyj:ssä ja OP Vähittäisasiakkaat Oyj:ssä.

- Liikevoitto kasvoi 1 275 miljoonaan euroon (1 223). Kulu-tuotto-suhde heikkeni 50,8 prosenttiin (49,4 %).
- Tuotot kasvoivat 1,0 prosenttia 2 788 miljoonaan euroon. Asiakasliiketoiminnan tuotot kasvoivat yhteensä 0,2 prosenttia: korkokate kasvoi 3,5 prosenttia 2 112 miljoonaan euroon ja nettopalkkiotuotot laskivat 9,8 prosenttia 619 miljoonaan euroon. Nettopalkkiotuottojen laskuun vaikuttivat omistaja-asiakkaiden kuukausimaksuttomat päivittäiset pankkipalvelut lokakuusta 2023 lähtien.
- Saamisten arvonalentumiset laskivat 95 miljoonaan euroon (173). Järjestämättömät saamiset (brutto) laskivat ja olivat 3,0 prosenttia (3.2) vastuista.
- Kulut kasvoivat 4,0 prosenttia 1 417 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 8,0 prosenttia 540 miljoonaan euroon ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 2,8 prosenttia 829 miljoonaan euroon.
- OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 11,7 prosenttia 242 miljoonaan euroon (217).
- Luottokanta laski vuodessa 0,3 prosenttia 70,7 miljardiin euroon. Talletuskanta kasvoi vuodessa 2,7 prosenttia 62,9 miljardiin euroon.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat anto- ja ottolainausjärjestelmien uudistamiseen. Perusjärjestelmä uudistusten lisäksi panostukset kohdistuvat muun muassa luottoriskienhallinnan kehittämiseen ja itsepalvelukanavien sekä asiakkuudenhallinnan järjestelmien kehitystyöhön.

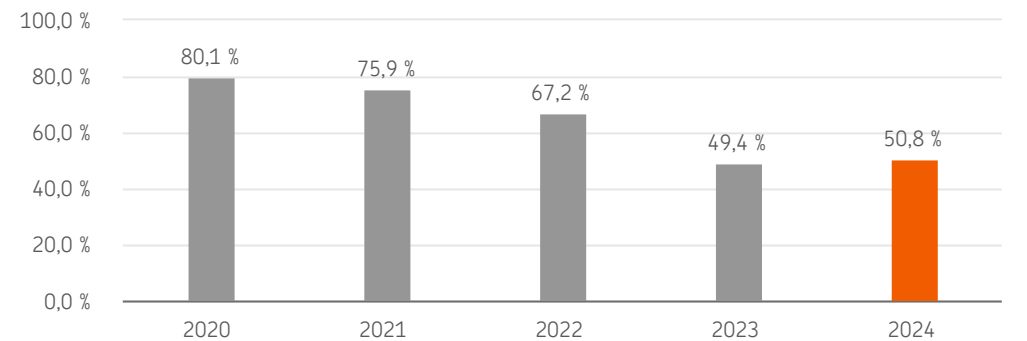
Liikevoitto

Milj. €



Kulu-tuotto-suhde*

%





Osuuspankit-segmentin avainlukuja

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	Muutos, %
Korkokate*	2 112	2 041	3,5
Saamisten arvonalentumiset	-95	-173	-45,1
Nettopalkkiotuotot*	619	686	-9,8
Tuotot sijoitustoiminnasta	-5	-29	-83,2
Liiketoiminnan muut tuotot	61	61	0,2
Henkilöstökulut	-540	-500	8,0
Poistot ja arvonalentumiset	-48	-57	-16,0
Liiketoiminnan muut kulut	-829	-806	2,8
Liikevoitto	1 275	1 223	4,3
Tuotot yhteensä*	2 788	2 759	1,0
Kulut yhteensä	-1 417	-1 363	4,0
Kulu-tuotto-suhde, %*	50,8	49,4	1,4**
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	3,0	3,2	-0,2**
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,13	0,24	-0,11**
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,06	0,99	0,07**
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	1,26	1,17	0,09**

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	Muutos, %
Nostetut asuntoluotot	5 281	5 569	-5,2
Nostetut yritysluotot	1 784	1 996	-10,6
Välitetyt asunto- ja kiinteistökaupat, kpl	9 041	8 932	1,2

Mrd. €	31.12.2024	31.12.2023	Muutos, %
Luottokanta			
Asuntoluotot	41,6	41,9	-0,6
Yritysluotot	7,3	7,9	-6,8
Asuntoyhteisöt***	8,7	8,6	1,1
Muut yritys- ja yhteisöluotot	4,8	4,2	14,7
Muut kuluttajaluotot	8,3	8,4	-1,6
Luottokanta yhteensä	70,7	70,9	-0,3
Takauskanta	1,0	1,0	8,1
Muut vastuut	8,0	7,6	5,0
Talletukset			
Käyttö- ja maksuliiketalletukset	35,4	36,8	-3,8
Sijoitustalletukset	27,4	24,4	12,4
Talletukset yhteensä	62,9	61,2	2,7

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	Muutos, %
OP Ryhmän rahastojen nettomyynti	889,6	-87,8	-

* Aiemmin tuloslaskelmalla omalla rivillään esitetyt OP-bonukset omistaja-asiakkaille on jaettu OP-bonusten kertymisen perusteella korkotuottoihin ja korkokuluihin. Tuloslaskelmalla ei enää esitetä riviä "OP-bonukset omistaja-asiakkaille". Vertailukausien tiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosisikausuksen liitetiedossa 1. Laatimisperiaatteet sekä laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

** Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

*** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.



Katsauskauden tapahtumat

Luottokanta laski vuodessa 0,3 prosenttia 70,7 miljardiin euroon. Asuntoluottokanta laski 0,6 prosenttia 41,6 miljardiin euroon. Vaisun asuntolainamarkkinan seurauksena asuntoluottoja nostettiin 5,2 prosenttia vertailukautta vähemmän, yhteensä 5,3 miljardia euroa. OP Kodin välittämien asunto- ja kiinteistökauppojen määrä kasvoi 1,2 prosenttia 9 041 kappaleeseen. Asuntoluottokannasta katsauskauden lopussa 78,1 prosenttia oli sidottuna 12 kuukauden euriboriin (80,6), 17,9 prosenttia lyhyempiin euriborkorkoihin (16,0) ja 4,0 prosenttia OP-prime-korkoon ja kiinteään korkoon (3,4). Yritysluottokanta laski 6,8 prosenttia 7,3 miljardiin euroon pk-yritysten heikkona jatkuneen investointihalukkuuden seurauksena. Asuntoyhteisöluottokanta kasvoi 1,1 prosenttia 8,7 miljardiin euroon. Muut yritys- ja yhteisöluotot kasvoivat 14,7 prosenttia 4,8 miljardiin euroon ja muut kuluttajaluotot laskivat 1,6 prosenttia 8,3 miljardiin euroon.

Henkilöasiakkaiden asuntoluotoista oli katsauskauden lopussa korkosuojattu 33,7 prosenttia (34,4). Katsauskauden lopussa korkokatto leikkasi korkokustannuksia noin 143 000 asuntoluotossa, joiden yhteenlaskettu lainapääoma oli 12,3 miljardia euroa. Asiakkaiden saama taloudellinen nettohyöty korkokatoista oli katsauskaudella yhteensä 232 miljoonaa euroa (168).

Talletuskanta kasvoi vuodessa 2,7 prosenttia ja oli 62,9 miljardia euroa. Käyttö- ja maksuliiketilitalletukset laskivat 3,8 prosenttia ja sijoitustalletukset kasvoivat 12,4 prosenttia.

OP Ryhmä lanseerasi vihreän lainan pk-yrityksille ja taloyhtiöille vuonna 2023. Vihreä laina tukee investointeja esimerkiksi energiatehokkaaseen rakentamiseen, uusiutuvaan energiaan ja vähäpäästöisen liikenteen infrastruktuuriin. Joulukuun lopussa pk-yritysassiakkaiden vihreiden lainojen luottokanta oli 255 miljoonaa euroa (62). Vuoden 2024 lopussa henkilöasiakkaille lanseerattiin energiaremonttilaina pientalojen energiaremontointiin.

OP Ryhmän asiakkaiden kiinnostus säästämiseen ja sijoittamiseen jatkui. OP Ryhmän sijoitusrahastot saivat 136 000 uutta osuudenomistajaa ja uusia säännöllisen rahastosäästämisen sopimuksia avattiin 165 000 kappaletta katsauskaudella. OP Ryhmän sijoitusrahastoilla oli yli 1,41 miljoonaa osuudenomistajaa katsauskauden lopussa. Osakekaupankäynnin toteutuneiden toimeksiantojen määrä oli 25,7 prosenttia vertailukautta suurempi.

OP Ryhmä korotti vuodelta 2024 kertyviä OP-bonuksia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna. Lisäksi omistaja-asiakkaat saivat vuonna 2024 päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja. Näiden etujen yhteenlaskettu arvo omistaja-asiakkaille vuonna 2024 oli 404 miljoonaa euroa. Edut ovat voimassa vuoden 2025 loppuun.

Digitaalisten palvelujen käyttö kasvaa tasaisesti. Sekä henkilö- että yritysasiakkaat käyttävät yhä useammin niin pankki- kuin vakuutusasiointiinsa digitaalisia kanavia. OP Ryhmän mobiilikanavia käytti joulukuussa 1,7 miljoonaa henkilö- ja yritysasiakasta (1,6). OP-mobiiliin kirjaututtiin joulukuussa yli 59 miljoonaa kertaa.

OP Ryhmä ja Nordea ovat joulukuussa 2023 sopineet suomalaisen maksamisen markkinan haasteita ratkovan yhteisyrityksen perustamisesta. Toteutuakseen järjestely edellyttää Kilpailu- ja kuluttajaviranomaisen (KKV) hyväksynnän. KKV tiedotti 29.10.2024 aloittavansa jatkokesittelyn järjestelystä.

Katsauskaudella merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat anto- ja ottolainausjärjestelmien uudistamiseen. Uudistuksilla tavoitellaan perusjärjestelmien modernisointia ja tehokkaampaa toimintaa. Perusjärjestelmäudistusten lisäksi panostukset kohdistuvat muun muassa luottoriskienhallinnan kehittämiseen ja itsepalvelukanavien sekä asiakkuudenhallinnan järjestelmien kehitystyöhön.

Osuuspankkeja oli katsauskauden lopussa 93 (102). Osuuspankkien yhdistymishankkeita on vireillä eri puolilla Suomea.



Katsauskauden tulos

Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli 1 275 miljoonaa euroa (1 223). Tuotot kasvoivat 1,0 prosenttia 2 788 miljoonaan euroon. Korkokate kasvoi 3,5 prosenttia 2 112 miljoonaan euroon. Markkinakorkojen kehitys kasvatti edelleen korkokatetta.

Nettopalkkiotuotot laskivat 9,8 prosenttia 619 miljoonaan euroon. Nettopalkkiotuottojen laskuun vaikuttivat omistaja-asiakkaiden kuukausimaksuttomat päivittäiset pankkipalvelut lokakuusta 2023 lähtien.

Saamisten arvonalentumiset laskivat 95 miljoonaan euroon (173). Katsauskaudella lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin 172 miljoonaa euroa (36). OP Ryhmä on tehostanut lopullisten luottotappioiden kirjausprosessia vuoden 2024 aikana. Kun laina on siirretty oikeudelliseen perintään, lainan pääoma kirjataan alas vakuuden arvoon saakka. Järjestämättömät saamiset kääntyivät laskuun ja olivat 3,0 prosenttia (3,2) vastuista.

Kulut kasvoivat 4,0 prosenttia 1 417 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 8,0 prosenttia 540 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu sekä palkankorotukset. Liiketoiminnan muut kulut pienentyivät 2,8 prosenttia 829 miljoonaan euroon. Viranomaismaksut laskivat 32 miljoonaa euroa. EU:n yhteinen kriisiratkaisuneuvosto (SRB) ei kerännyt pankeilta vakaussmaksuja vuodelta 2024.

Poistot ja arvonalentumiset laskivat vertailukaudesta 16,0 prosentilla 48 miljoonaan euroon.

OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 11,7 prosenttia 242 miljoonaan euroon vuoden 2024 korotetun bonuskertymän ansiosta. OP-bonukset omistaja-asiakkaille sisältyvät OP-bonusten kertymisen perusteella tuloslaskelman korkotuottoihin ja korkokuluihin.



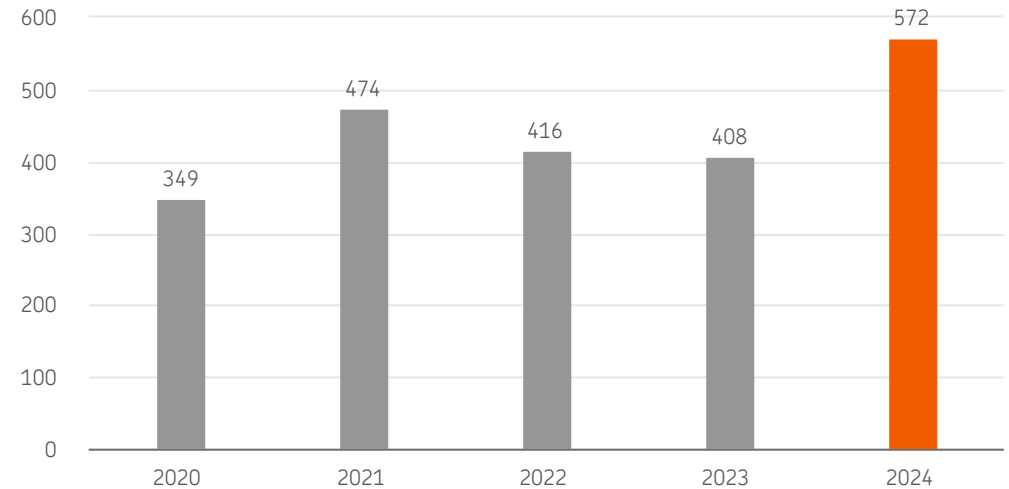
Yrityspankki-segmentti

OP Ryhmän Yrityspankki-segmentti muodostuu yritys- ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminnasta sekä varallisuudenhoidosta. Segmentti sisältää OP Yrityspankki Oyj:n pankkitoiminnan, OP Varainhoito Oy:n, OP-Rahastoyhtiö Oy:n, OP Säilytys Oy:n ja OP Kiinteistösijoitus Oy:n.

- Liikevoitto kasvoi 572 miljoonaan euroon (408) ja kulu-tuotto-suhde parani 38,3 prosenttiin (41,3).
- Tuotot kasvoivat 928 miljoonaan euroon (858). Korkokate kasvoi 11,3 prosenttia 657 miljoonaan euroon (591), nettopalkkiotuotot kasvoivat 3,5 prosenttia 199 miljoonaan euroon (192) ja tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 32,9 prosenttia 36 miljoonaan euroon (53).
- Saamisten arvonalentumiset olivat 0 miljoonaa euroa (96). Järjestämättömät saamiset (brutto) olivat 1,8 prosenttia (2,2) vastuista.
- Kulut kasvoivat 355 miljoonaan euroon (354). Henkilöstökulut kasvoivat 8,9 prosenttia 113 miljoonaan euroon (104) ja liiketoiminnan muut kulut laskivat 2,7 prosenttia 241 miljoonaan euroon (247).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 0,8 prosenttia 28,3 miljardiin euroon ja talletukset kasvoivat vuodessa 11,6 prosenttia 15,4 miljardiin euroon (13,8). Yrityspankki-segmentin hallinnoitavat varat kasvoivat vuodessa 8,5 prosenttia 81,0 miljardiin euroon (74,7).
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan, maksamisen järjestelmien, peruspankkijärjestelmän uudistamiseen ja rahastojen hallinnointiprosessien kehitystyöhön.

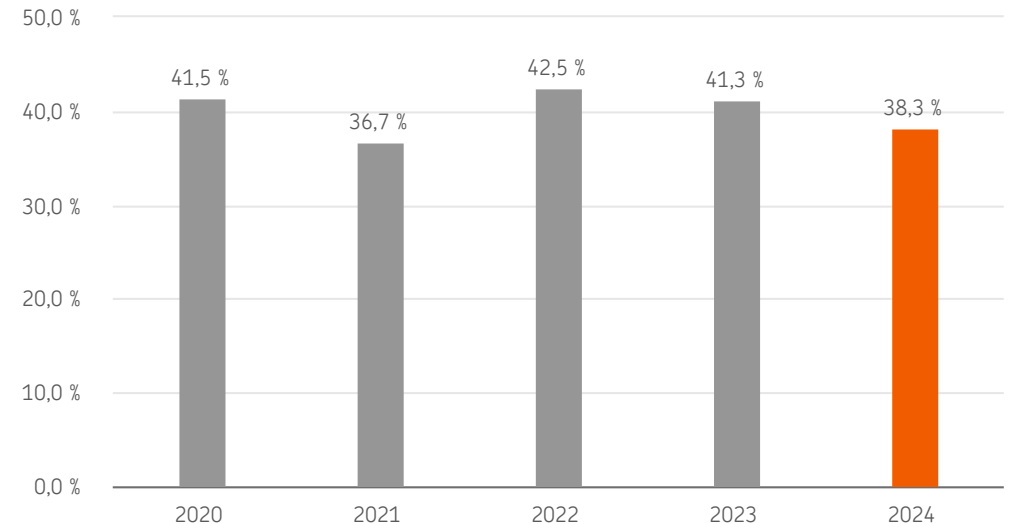
Liikevoitto

Milj. €



Kulu-tuotto-suhde**

%





Yrityspankki-segmentin avainlukuja

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	Muutos, %
Korkokate**	657	591	11,3
Saamisten arvonalentumiset	0	-96	-99,6
Nettopalkkiotuotot**	199	192	3,5
Tuotot sijoitustoiminnasta	36	53	-32,9
Liiketoiminnan muut tuotot	35	21	64,1
Henkilöstökulut	-113	-104	8,9
Poistot ja arvonalentumiset	-1	-3	-53,6
Liiketoiminnan muut kulut	-241	-247	-2,7
Liikevoitto	572	408	40,4
Tuotot yhteensä**	928	858	8,1
Kulut yhteensä	-355	-354	0,3
Kulu-tuotto-suhde, %**	38,3	41,3	-3,0*
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	1,8	2,2	-0,4*
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %		0,31	-0,31*
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,37	0,93	0,44*
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %	1,45	0,99	0,46*

Mrd. €	31.12.2024	31.12.2023	Muutos, %
Luottokanta			
Yritysluotot	20,3	20,4	-0,9
Asuntoyhteisöt***	1,9	2,0	-6,4
Muut kuluttajaluotot	3,5	3,2	6,6
Muut luotot	2,6	2,3	13,3
Luottokanta yhteensä	28,3	28,1	0,8
Takauskanta	2,7	3,2	-16,5
Muut vastuut	5,2	5,7	-8,8
Talletukset	15,4	13,8	11,6
Hallinnoitavat varat (brutto)			
Sijoitusrahastot	34,0	30,0	13,4
Instituutioasiakkaat	37,7	35,9	5,0
Private Banking	9,3	8,8	6,2
Hallinnoitavat varat (brutto) yhteensä	81,0	74,7	8,5
Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	Muutos, %
Varainhoidon nettomyynti			
Wealth Management -asiakkaat	-6	174	-
Instituutioasiakkaat	-147	-313	-53,2
Nettomyynti yhteensä	-153	-139	-9,9

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

** Aiemmin tuloslaskelmalla omalla rivillään esitetyt OP-bonukset omistaja-asiakkaille on vähennetty OP-bonusten kertymisen perusteella sijoitusrahastojen palkkiotuotoista. Tuloslaskelmalla ei enää esitetä riviä "OP-bonukset omistaja-asiakkaille". Vertailukausien tiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosisikatsauksen liitetiedossa 1. Laatumisperiaatteet sekä laatumisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

*** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt



Katsauskauden tapahtumat

Luottokanta kasvoi 0,8 prosenttia 28,3 miljardiin euroon. Luottokannassa kasvua oli etenkin autorahoituksessa. Yritysluottokanta laski yritysten matalan investointihalukkuuden ja kansainvälisen kaupan hiljaisuuden myötä.

Talletuskanta kasvoi 11,6 prosenttia 15,4 miljardiin euroon. Yrityspankki sai vuoden aikana uusia maksuliikeasiakkaita ja laajensi aiempia asiakkuuksiaan.

Yrityspankin panostukset kestävän talouden edistämiseen kasvattivat kestävän rahoituksen sitoumuskannan 8,3 miljardiin euroon (6,5). Kestävän rahoituksen kysyntä on jatkunut hyvänä, ja yritykset ovat hyödyntäneet Yrityspankin kestävän rahoittamisen osaamista aktiivisesti.

Yrityspankin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan ja maksamisen järjestelmien kehitystyöhön. Uuden ryhmätasaisen asiakkuudenhallintajärjestelmän käyttöönotolla Yrityspankki tavoittelee parempaa asiakaskokemusta sekä laadukkaampaa ja tehokkaampaa toimintaa. Maksamisen perusjärjestelmien uudistamista ja asiointipalvelujen parantamista jatketaan edelleen. Varainhoidossa uudistetaan rahastojen hallinnointiprosesseja.

Varainhoidon nettomyynti oli -153 miljoonaa euroa (-139). Yrityspankin hallinnoitavat varat kasvoivat 8,5 prosenttia 81,0 miljardiin euroon (74,7). Hallinnoitavat varat sisälsivät 24,5 miljardia euroa OP Ryhmään kuuluvien yritysten varoja (23,2). Kysyntä rahastotuotteille säilyi vahvana läpi vuoden ja rahastojen nettomerkinnot olivat 0,9 miljardia euroa vuonna 2024. Markkinakehityksen ja kasvaneiden nettomerkinnot seurauksena rahastopääomat kasvoivat 34,0 miljardiin euroon (30,0).

Yrityspankki lanseerasi katsauskauden aikana kaksi uutta osuuspankkien pk-yritysassiakkaille tarjottavaa tuotetta: vakuudettoman käyttöpääomarahoituksen tuotteen (OP Yritysjousto) sekä pienemmille pk-yritysassiakkaille tarjottavan laskusaatavarahoitustuotteen (OP Saatavarahoitus).

Yrityspankki menestyi vahvasti rahoituksen monipuolisena järjestäjänä suurille yrityksille. Yrityspankki toimi pääjärjestäjänä tai järjestäjänä 14 kotimaisessa joukkolainaemissiossa, joilla kerättiin yrityksille rahoitusta pääomamarkkinoilta yhteensä 3,7 miljardia euroa.

OP Yrityspankki Oyj liittyi kesäkuussa jäseneksi Euribor-viitekorkoja hallinnoivaan paneeliin. Paneelissa on tällä hetkellä 19 merkittävää pankkia eri puolilta Eurooppaa. OP Yrityspankki täydentää kokoonpanoa, sillä paneelissa ei ole muita pohjoismaisia pankkeja. Euribor-

viitekorkoja hallinnoi European Money Markets Institute (EMMI), joka vastaa viitekorkojen laskentaperiaatteista ja julkaisemisesta.

Loppuvuonna Kantarin julkaisemassa Prospera-tutkimuksessa suuryritykset valitsivat OP Yrityspankin parhaaksi yritys pankiksi Suomessa. Prospera-tutkimus tarjoaa näkymän siihen, mitä suuret yritykset toivovat pankilta. Viimeisen seitsemän vuoden ajan OP Yrityspankki on sijoittunut aina kahden parhaan yritys pankin joukkoon, ainoana toimijana markkinoilla.

Katsauskauden tulos

Yrityspankki-segmentin liikevoitto oli 572 miljoonaa euroa (408). Kulu-tuotto-suhde oli 38,3 prosenttia (41,3). Korkokate kasvoi 11,3 prosenttia 657 miljoonaan euroon (591) marginaalikehityksen sekä segmenttien välisten allokointimuutosten seurauksena. Saamisten arvonalentumiset olivat 0 miljoonaa euroa (96). Vertailukaudella saamisten arvonalentumiset kasvoivat rakennus- ja kiinteistösektoreiden heikentyneen tilanteen seurauksena. Järjestämättömät saamiset olivat 1,8 prosenttia (2,2) vastuista. Yrityspankin nettopalkkiotuotot olivat 199 miljoonaa euroa (192).

Yrityspankki-segmentin nettopalkkiotuotot

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	Muutos, %
Sijoitusrahastot	95	99	-3,7
Omaisuu denhoito	42	33	25,7
Muut	62	60	3,0
Yhteensä	199	192	3,5

Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 36 miljoonaan euroon (53). Tasetta taloudellisesti suojaavat johdannaiset, tulosvaikutteisesti käypään arvoon kirjattavat sijoitukset ja velat heikensivät sijoitustoiminnan tuottoja 23 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Näitä erii vastaan olevat rahoitus -ja sijoituserät taas kasvattivat vastaavasti korkokatetta 23 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvonmuutokset heikensivät tulosta 5 miljoonaa euroa (6).

Henkilöstökulut kasvoivat 8,9 prosenttia 113 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu sekä palkankorotukset. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 2,7 prosenttia 241 miljoonaan euroon. Viranomaismaksut laskivat 31 miljoonaa euroa. EU:n yhteinen kriisinratkaisuneuvosto (SRB) ei kerännyt pankeilta vakausmaksuja vuodelta 2024. Yrityspankki maksoi vakausmaksuja vuonna 2023 yhteensä 29 miljoonaa euroa.



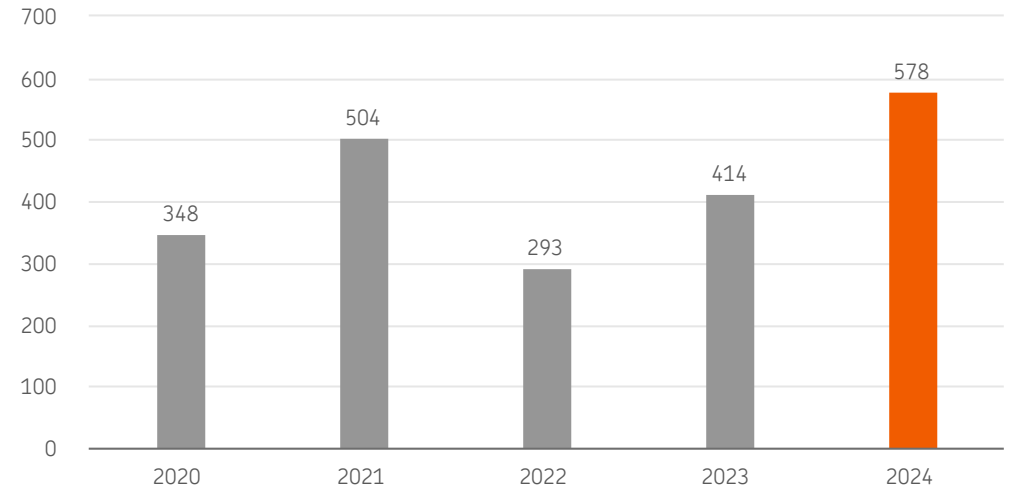
Vakuutus-segmentti

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

- Liikevoitto kasvoi 578 miljoonaan euroon (414).
- Vakuutuspalvelutulos parani 192 miljoonaan euroon (81). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 382 miljoonaa euroa (347).
- Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 3,7 prosenttia 1 858 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 92,3 prosenttia (93,8).
- Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat 12,6 prosenttia 14,2 miljardiin euroon. Riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 7,5 prosenttia.
- Vahinkovakuutuksen sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 7,7 prosenttia (8,1) ja henkivakuutuksen 7,5 prosenttia (8,3).
- Kulut kasvoivat 575 miljoonaan euroon (548) ICT-kulujen kasvettua. Kehityspanostukset kohdistuivat perusjärjestelmä uudistuksiin sekä digitaalisten palvelujen kehittämiseen.

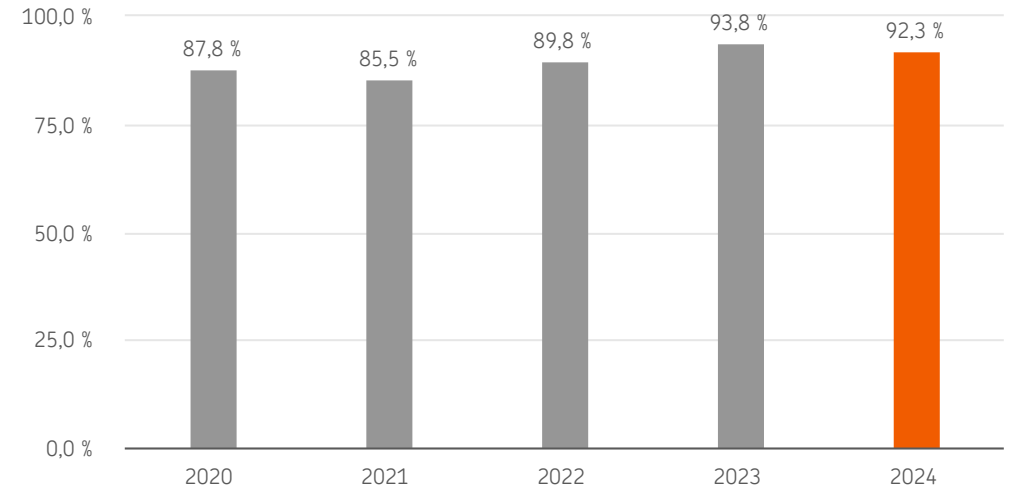
Liikevoitto

Milj. €



Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde

%





Vakuutus-segmentin avainlukuja

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	2 129	2 000	6,5
Vakuutuspalvelukulut	-1 879	-1 824	3,0
Jälleenvakuutus sopimukset	-59	-95	-37,5
Vakuutuspalvelutulos	192	81	135,8
Tuotot sijoitustoiminnasta	382	347	10,1
Nettopalkkiotuotot**	49	44	9,9
Muut nettotuotot	2	4	-54,9
Henkilöstökulut	-183	-167	9,5
Poistot ja arvonalentumiset	-37	-64	-42,3
Liiketoiminnan muut kulut	-356	-317	12,2
Kulut yhteensä	-575	-548	5,0
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	529	485	9,0
Liikevoitto	578	414	39,4
Koko pääoman tuotto (ROA), %	2,20	1,50	0,7*
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonusia, %	2,32	1,60	0,72*

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

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

Vakuutussegmentin vakuutuspalvelutulos kehittyi viimeisellä neljänneksellä positiivisesti sekä vahinko- että henkivakuutuksessa. Sijoitustulos kehittyi positiivisesti mutta jäi edeltäviä neljänneksiä pienemmäksi.

Vahinkovakuutuksessa kannattavuus parani vuoden mittaan suurvahinkokehityksen tasaantuessa. Myös ajoneuvovakuutusten vahinkomäärät vähenivät alkuvuoden pakkasjaksojen ja heikkojen keliolosuhteiden jälkeen.

Henkivakuutuksessa riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 7,5 prosenttia. Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat 12,6 prosenttia 14,2 miljardiin euroon (12,6).

Katsauskauden tulos

Liikevoitto parani 578 miljoonaan euroon (414). Vakuutuspalvelutulos oli 192 miljoonaa euroa (81).

Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 382 miljoonaan euroon (347). Sijoitustoiminnan nettotuottoja kasvatti osake- ja korkosijoitusten arvonnousu. Sijoitustoiminnan nettotuotot 1 107 miljoonaa euroa (1 070) ja nettorahoitustuotot 727 miljoonaa euroa (722) yhdessä kertovat sijoitustoiminnan tuloksellisuuden.

Vakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023
Vakuutusyhtiöiden sijoitukset		
Korkosijoitukset	241	403
Listatut osakkeet	276	167
Muut likvidit sijoitukset	2	0
Kiinteistösijoitukset	37	20
Muut epälikvidit sijoitukset	40	13
Vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan nettotuotot	595	604
Nettorahoitustuotot*	-727	-722
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	-38	-22
Tuotot sijoitustoiminnasta	-170	-141
Erillistaseiden nettotuotot	59	117
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	493	370
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	382	347

* Ei sisällä erillistaseiden ja asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettorahoitustuottoja

Vahinkovakuutuksen tulos

Vahinkovakuutuksen liikevoitto oli 361 miljoonaa euroa (236). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 135 miljoonaan euroon (103). Sijoitustulosta vahvasti osake- ja korkosijoitusten arvonnousu.



Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	1 877	1 758	6,8
Korvauskulut	-1 181	-1 080	9,4
Toimintakulut	-514	-494	4,1
Vakuutuspalvelutulos, brutto	182	185	-1,7
Jälleenvakuuttajan osuus maksutuotoista	-117	-98	18,6
Jälleenvakuuttajan osuus	70	16	338,5
Jälleenvakuutuksen nettotuotot	-47	-82	-43,2
Vakuutuspalvelutulos	135	103	31,5
Nettorahoitustuotot	-106	-182	-41,6
Sijoitustoiminnan tuotot	334	332	0,6
Tuotot sijoitustoiminnasta	227	149	52,0
Muut nettotuotot	-1	-17	-94,5
Liikevoitto	361	236	53,4
Yhdistetty kulusuhde	92,3	93,8	
Riskisuhde	63,4	64,4	
Toimintakulusuhde	28,9	29,4	

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	1 045	987	5,8
Yritysassiakkaat	813	805	1,0
Yhteensä	1 858	1 792	3,7

Vakuutusmaksutulo kasvoi 3,7 prosenttia 1 858 miljoonaan euroon. Maksutuloa kasvatti asiakasmäärän kasvun lisäksi vakuutusmaksujen indeksi- ja hinnankorotukset yleisen kustannustason nousun seurauksena. Nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, kasvoivat 6,1 prosenttia 1 760 miljoonaan euroon.

Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen kasvoivat 4,4 prosenttia 1 116 miljoonaan euroon. Ilmoitettujen vahinkojen määrä kasvoi 6 prosenttia (10). Etenkin terveysvakuutuksissa vahinkomäärien kasvu tasaantui. Suurvahinkojen korvauskulut olivat vertailuvuotta suuremmat. Henkilöasiakkaiden palo- ja omaisuusvakuutusten korvauskulut olivat poikkeuksellisen korkeat. Vuonna 2024 kirjattiin 155 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (123), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 168

miljoonaa euroa (112). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Suurvahinkojen osuus riskisuhteesta oli 9,6 prosenttia (6,8).

Toimintakulut, 514 miljoonaa euroa, kasvoivat 4,1 prosenttia. Henkilöstökulut kasvoivat palkankorotusten ja henkilöstömäärän kasvun seurauksena. Myyntipalkkioita maksettiin vertailukautta vähemmän.

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 92,3 prosenttiin (93,8). Riskisuhde oli 63,4 prosenttia (64,4). Toimintakulusuhde oli 28,9 prosenttia (29,4).

Vahinkovakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023
Nettorahoitustuotot ja -kulut	-106	-182
Korkosijoitukset	135	219
Listatut osakkeet	174	103
Muut likvidit sijoitukset	1	0
Kiinteistösijoitukset	21	14
Muut epälikvidit sijoitukset	22	8
Sijoitustoiminnan tuotot	354	343
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	-20	-12
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	227	149

Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

	1-12/2024	1-12/2023
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	7,7	8,1
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %*	3,2	2,4
	31.12.2024	31.12.2023
Sijoituskanta, milj. €	4 575	4 334
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	89	90
Vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	51	53
Modifioitu duraatio	3,9	3,5

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



Henkivakuutuksen tulos

Liikevoitto kasvoi 207 miljoonaan euroon (178) tuottojen kasvettua ja kulukasvun pysyessä maltillisena. Vakuutuspalvelutulos parani 56 miljoonaan euroon ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 17 prosenttia 41 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulokseen tuloutui palvelumarginaalia 66 miljoonaa euroa (68). Sijoitustulos pieneni vakuutusvelkaa suojaavien korkosijoitusten tuloksen heikennettyä. Osakesijoitusten tuotot kasvoivat vertailukaudesta. Katsauskaudella jatkettiin riskihenkivakuutuksen ja yksilöllisen sijoitusvakuutuksen perusjärjestelmäuudistuksia, jotka kasvattivat kehittämiskuluja.

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	Muutos, %
Vakuutuspalvelutulos	56	-22	-362,2
Nettorahoitustuotot ja -kulut	-620	-540	14,8
Sijoitustoiminnan tuotot	765	736	3,9
Tuotot sijoitustoiminnasta	145	196	-26,0
Nettopalkkiotuotot	41	35	17,1
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-57	-47	21,3
Henkilöstökulut	-17	-14	21,4
Poistot ja arvonalentumiset	-14	-16	-12,5
Liiketoiminnan muut kulut	-57	-47	21,3
Kulut yhteensä	-88	-77	14,3
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	51	42	21,4
Liikevoitto	207	178	16,3
Kulu-tuotto-suhde, %	27	28	
Palvelumarginaali kauden lopussa	677	756	-10,4

Henkivakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023
Vakuutusyhtiön sijoitukset		
Korkosijoitukset	106	184
Listatut osakkeet	101	64
Muut likvidit sijoitukset	1	0
Kiinteistösijoitukset	16	7
Muut epälikvidit sijoitukset	18	5
Vakuutusyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotot	242	261
Nettorahoitustuotot*	-57	-43
Pääomalainojen korot, muut tuotot ja kulut	-28	-12
Tuotot sijoitustoiminnasta	157	206
Erillistaseiden nettotuotot	-1	-3
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-11	-7
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	145	196

*Ei sisällä erillistaseiden ja asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettorahoitustuottoja

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja*

	1-12/2024	1-12/2023
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	7,5	8,3
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %**	3,1	2,1
	31.12.2024	31.12.2023
Sijoituskanta, milj. €	3 336	3 201
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	91	91
Vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	51	53
Modifioitu duraatio	3,7	3,3

* Ilman eriytettyjä taseita

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



Ryhmätoiminnot

Avainlukuja

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	Muutos, %
Korkokate	15	1	—
Saamisten arvonalentumiset	-1	0	—
Nettopalkkiotuotot	0	-1	—
Tuotot sijoitustoiminnasta	16	10	60,8
Liiketoiminnan muut tuotot	808	741	9,1
Henkilöstökulut	-279	-232	20,1
Poistot ja arvonalentumiset	-61	-104	-41,1
Liiketoiminnan muut kulut	-479	-441	8,6
Liikevoitto	19	-26	—

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

OP Ryhmän senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan sekä katettujen joukkovelkakirjalainojen keskimarginaali oli joulukuun lopussa 37 korkopistettä (34). Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 3,6 miljardia euroa (5,2).

OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 193 prosenttia (199) ja NSFR-suhdeluku oli 129 prosenttia (130) katsauskauden lopussa. OP Ryhmän taseen varoissa oli katsauskauden lopussa 1 520 miljoonalla eurolla (630) joukkovelkakirjoja, joita ei kirjanpidossa arvosteta käypään arvoon. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 1 547 miljoonaa euroa (647) katsauskauden lopussa.

Katsauskauden tulos

Ryhmätoimintojen liikevoitto oli 19 miljoonaa euroa (-26). Ryhmätoimintojen korkokate oli 15 miljoonaa euroa (1).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 16 miljoonaa euroa (10). Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 9,1 prosenttia 808 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut tuotot ovat pääosin OP Ryhmän sisäisiä eriä.

Henkilöstökulut kasvoivat 20,1 prosenttia 279 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. Henkilömäärä kasvoi katsauskaudella muun muassa palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toiminnon tehtävissä. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 41,1 prosenttia 61 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 8,6 prosenttia 479 miljoonaan euroon. ICT-kulut kasvoivat 11,7 prosenttia 343 miljoonaan euroon.



OP Ryhmän muut tiedot

ICT-investoinnit

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

OP Ryhmän kehittämismenot olivat katsauskaudella 407 miljoonaa euroa (356). Niihin sisältyvät lisenssimaksut, ostetut palvelut, muut hankkeisiin liittyvät ulkoiset kustannukset sekä omaa työtä. Kehittämismenoista 58 miljoonaa euroa (62) on aktivoitu. Yksityiskohtaisempaa tietoa OP Ryhmän investoinneista sisältyy tämän tilinpäätöstiedotteen selostusosan liiketoimintasegmenttikohtaisiin osioihin.

Henkilöstö

OP Ryhmän palveluksessa oli katsauskauden lopussa 14 746 henkilöä (13 806), joista aktiivisuudessa oli 14 009. Henkilöstöä oli keskimäärin 14 512 (13 533). Henkilömäärä kasvoi katsauskaudella myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta ja compliance-toiminnon tehtävissä. Henkilömäärän kasvu viimeisellä vuosineljänneksellä painottui myynnin ja asiakaspalvelun tehtäviin.

Henkilöstö katsauskauden lopussa

	31.12.2024	31.12.2023
Osuuspankit	8 242	7 785
Yritys pankki	1 114	1 010
Vakuutus	2 562	2 494
Ryhmätoiminnot	2 828	2 517
Yhteensä	14 746	13 806

Katsauskauden aikana OP Ryhmän palveluksesta siirtyi eläkkeelle 222 henkilöä (206). Eläkkeelle siirtyneiden keski-ikä oli 63,3 vuotta (62,9).

OP Ryhmän muuttuva palkitseminen koostui vuonna 2024 koko henkilöstöä koskevasta tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstörahostosta. Yrityskohtaiset vuosisuunnitelman mukaiset tavoitteet sekä ryhmätasoiset strategiset tavoitteet huomioitiin tulospalkkiojärjestelmän ja henkilöstörahoston mittareissa. Palkitsemisjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely.

OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP Ryhmän tilinpäätöstiedotteeseen yhdisteltiin katsauskauden lopussa yhteensä 93 osuuspankkia ja niiden tytäryhtiöt sekä OP Osuuskunta -konserni. Vuoden 2023 lopussa osuuspankkeja oli 102. Katsauskaudella osuuspankkien lukumäärää laskivat pankkien sulautumiset.

Toteutuneet sulautumiset

Kymenlaakson Osuuspankki sulautui Etelä-Karjalan Osuuspankkiin 30.4.2024. Sulautumisen yhteydessä Etelä-Karjalan Osuuspankin toiminimi muuttui Kaakkois-Suomen Osuuspankiksi.

Taivalkosken Osuuspankki sekä Pudasjärven Osuuspankki sulautuivat Kuusamon Osuuspankkiin 31.8.2024. Sulautumisten yhteydessä Kuusamon Osuuspankin toiminimi muuttui Koillismaan Osuuspankiksi.

Nilakan Seudun Osuuspankki ja Vesannon Osuuspankki sulautuivat Ylä-Savon Osuuspankkiin 31.10.2024.

Purmon Osuuspankki ja Kruunupyyn Osuuspankki sulautuivat Pietarsaaren Seudun Osuuspankkiin 31.12.2024. Sulautumisten yhteydessä Pietarsaaren Seudun Osuuspankin toiminimi muuttui muotoon Botnia Osuuspankki (Botnia Andelsbank).

Humppilan-Metsämaan Osuuspankki ja Ypäjän Osuuspankki sulautuivat Jokioisten Osuuspankkiin 31.12.2024. Sulautumisen yhteydessä Jokioisten Osuuspankin toiminimi muuttui Jokiläänin Osuuspankiksi.



Hyväksytyt sulautumissuunnitelmat

Länsi-Kymen Osuuspankki, Savitaipaleen Osuuspankki, Lemin Osuuspankki ja Luumäen Osuuspankki hyväksyivät 19.6.2024 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Savitaipaleen Osuuspankki, Lemin Osuuspankki ja Luumäen Osuuspankki sulautuvat Länsi-Kymen Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 28.2.2025. Sulautumisten yhteydessä Länsi-Kymen Osuuspankin toiminimi muuttuu muotoon Osuuspankki Salpa (Andelsbanken Salpa).

Pohjois-Hämeen Osuuspankki ja Jämsän Seudun Osuuspankki hyväksyivät 15.8.2024 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Jämsän Seudun Osuuspankki sulautuu Pohjois-Hämeen Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 30.4.2025. Sulautumisen yhteydessä Pohjois-Hämeen Osuuspankin toiminimi muuttuu Ylä-Hämeen Osuuspankiksi.

Pohjois-Karjalan Osuuspankki, Liperin Osuuspankki, Outokummun Osuuspankki ja Vaara-Karjalan Osuuspankki hyväksyivät 10.9.2024 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Liperin Osuuspankki, Outokummun Osuuspankki ja Vaara-Karjalan Osuuspankki sulautuvat Pohjois-Karjalan Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.3.2025.

Kainuun Osuuspankki, Paltamon Osuuspankki ja Ylä-Kainuun Osuuspankki hyväksyivät 10.9.2024 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Paltamon Osuuspankki ja Ylä-Kainuun Osuuspankki sulautuvat Kainuun Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 30.4.2025.

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

Raahentienoon Osuuspankki, Limingan Osuuspankki, Pulkkilan Osuuspankki ja Siikalatvan Osuuspankki hyväksyivät 23.9.2024 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Limingan Osuuspankki, Pulkkilan Osuuspankki ja Siikalatvan Osuuspankki sulautuvat Raahentienoon Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 28.2.2025. Sulautumisten yhteydessä Raahentienoon Osuuspankin toiminimi muuttuu Jokirannikon Osuuspankiksi.

Nakkila-Luvian Osuuspankki, Ala-Satakunnan Osuuspankki, Euran Osuuspankki, Osuuspankki Harjuseutu, Lapin Osuuspankki ja Yläneen Osuuspankki hyväksyivät 25.9.2024 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Ala-Satakunnan Osuuspankki, Euran Osuuspankki, Osuuspankki Harjuseutu, Lapin Osuuspankki ja Yläneen Osuuspankki sulautuvat Nakkila-Luvian Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.3.2025. Sulautumisten yhteydessä Nakkila-Luvian Osuuspankin toiminimi muuttuu Sataharjun Osuuspankiksi.

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

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

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

Sydänmaan Osuuspankki, Alajärven Osuuspankki, Kuortaneen Osuuspankki, Laihian Osuuspankki, Lehtimäen Osuuspankki ja Vimpelin Osuuspankki hyväksyivät 12.12.2024 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Alajärven Osuuspankki, Kuortaneen Osuuspankki, Laihian Osuuspankki, Lehtimäen Osuuspankki ja Vimpelin Osuuspankki sulautuvat Sydänmaan Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.7.2025. Sulautumisten yhteydessä Sydänmaan Osuuspankin toiminimi muuttuu Järvi-Pohjanmaan Osuuspankiksi.

Järvi-Hämeen Osuuspankki hyväksyi 20.11.2024 ja Koitin-Pertunmaan Osuuspankki hyväksyi 15.1.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Koitin-Pertunmaan



Osuuspankki sulautuu Järvi-Hämeen Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.7.2025.

Julkistettujen hankkeiden toteutuessa osuuspankkien määrä on 56 vuoden 2025 lopussa. Vuoden 2024 lopussa osuuspankkeja oli 93.

OP Osuuskunnan hallinto

OP Ryhmän keskusyhteisön eli OP Osuuskunnan hallintoneuvosto valitsi 5.12.2023 jäsenet OP Osuuskunnan hallitukseen toimikaudelle 1.1.–31.12.2024.

Hallituksessa jatkoivat vuonna 2024 Jarna Heinonen (yrittäjyyden professori, Turun yliopiston kaupparkeakoulu), Kati Levoranta (Executive Vice President, operatiivinen johtaja, P2X Solutions Oy), Pekka Loikkanen (hallitusammattilainen), Tero Ojanperä (yrittäjä, hallitusammattilainen), Riitta Palomäki (hallitusammattilainen), Jaakko Pehkonen (rahoitusneuvos, kansantaloustieteen professori, Jyväskylän yliopisto), Timo Ritakallio (pääjohtaja, OP Ryhmä), Petri Sahlström (laskentatoimen ja rahoituksen professori, Oulun yliopisto) ja Olli Tarkkanen (toimitusjohtaja, Etelä-Pohjanmaan Osuuspankki).

Uusina jäseninä hallitukseen valittiin kauppatieteiden maisteri, eMBA Matti Kiuru (toimitusjohtaja, Länsi-Suomen Osuuspankki) ja kauppatieteiden maisteri Katja Kuosa-Kaartti (KHT-tilintarkastaja, KRT-tarkastaja, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy). Jari Himasen ja Mervi Väisäsen hallitusjäsenyys päättyi 31.12.2023.

Lisäksi OP Osuuskunnan sääntöjen mukaan pääjohtaja on toimiaikanaan hallituksen jäsen.

Hallitus valitsi 20.12.2023 keskuudestaan uudelle toimikaudelle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä jäsenet hallituksen lakisääteisiin valiokuntiin. Hallituksen puheenjohtajana jatkoi Jaakko Pehkonen ja varapuheenjohtajana Jarna Heinonen.

Hallintoneuvosto valitsi 10.12.2024 uutena jäsenenä OP Osuuskunnan hallitukseen toimikaudelle 2024 kauppaneuvos, eMBA Jaana Reimasto-Heiskasen (toimitusjohtaja, Pohjois-Karjalan Osuuspankki). Olli Tarkkasen hallitusjäsenyys päättyi 31.12.2024. Muut hallituksen jäsenet jatkavat toimikaudella 1.1.–31.12.2025.

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

OP Osuuskunta piti 23.4.2024 varsinaisen osuuskunnan kokouksen, jossa valittiin hallintoneuvoston jäsenet, tilintarkastaja ja kestävyysraportoinnin varmentaja.

Hallintoneuvostossa on 36 jäsentä. Osuuskunnan varsinaisessa kokouksessa valittiin uudelleen seuraavat erovuorossa olleet hallintoneuvoston jäsenet: toimitusjohtaja Kaisa Markula, toimitusjohtaja Ulf Nylund, toimitusjohtaja Teuvo Perätalo, henkilöstöjohtaja Titta Saksa ja aluetieteen professori Markku Sotarauta.

Uusiksi hallintoneuvoston jäseniksi valittiin: asiakkuusjohtaja Essi Alaluukas, lehtori Kati Antola, lakimies Sanna Ebeling, toimitusjohtaja Jouni Hautala, toimitusjohtaja Miia Hirvonen, toimitusjohtaja Ari Karhapää, toimitusjohtaja Juha Korhonen, toimitusjohtaja Leena Perämäki, toimitusjohtaja Eija Sipola, toimitusjohtaja Kirsi Soltin, toimitusjohtaja Agneta Ström-Hakala ja yrittäjä Antti Turkka.

Järjestäytymiskokouksessaan 23.4.2024 hallintoneuvosto valitsi hallintoneuvoston puheenjohtajiston. Puheenjohtajana jatkaa hallituksen puheenjohtaja Annukka Nikola ja varapuheenjohtajina yrittäjä Taija Jurmu ja toimitusjohtaja Ari Väänänen.

Anssi Mäkelän jäsenyys hallintoneuvostossa päättyi 24.10.2024 ja Veijo Mannisen 5.11.2024. Hallintoneuvosto jatkaa toimikauden loppuun asti 34 jäsenellä.

Tilintarkastajaksi tilikaudelle 2024 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Lauri Kallaskari. OP Ryhmän kestävyysraportoinnin varmentajaksi tilikaudelle 2024 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa kestävyystarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka ilmoituksen mukaan päävastuullisena kestävyysraportointitarkastajana toimii KRT Tiina Puukkonieni.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Muutos segmenttiraportointiin

OP Varainhoito Oy, OP Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit- segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. OP Ryhmän osavuositarkastus 1.1.–31.3.2025 on ensimmäinen julkaisu, joka laaditaan muuttuneen segmenttiraportoinnin mukaisesti.



Näkymät

Suomen talous supistui vuonna 2024. Talous alkoi kuitenkin elpyä vuoden aikana, ja vuoden jälkipuoliskolla BKT kasvoi ennakkotietojen mukaan edellisvuodesta. Hidastuneen inflaation ja laskevien korkojen myötä taloudella on edellytykset jatkaa elpymistä. Talouden näkymien riskit ovat yhä tavanomaista suuremmat. Geopoliittisten kriisien laajeneminen tai kaupan esteiden lisääntyminen voi vaikuttaa sijoitusmarkkinoihin ja taloudelliseen toimintaympäristöön.

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

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



Tunnuslukujen laskentakaavat

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

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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



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



Vahinkovakuutus:

Yhdistetty kulusuhde, %

Riskisuhde + Toimintakulusuhde

Yhdistetty kulusuhde on keskeinen vahinkovakuutusyhtiön tehokkuutta kuvaava tunnusluku. Tunnusluku kertoo, riittävätkö maksutuotot tarkastelukaudella kattamaan yhtiön kulut.

Riskisuhde, %

$\frac{\text{Korvauskulut, netto}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}}$

x 100

Tunnusluku kertoo, kuinka suuri osuus maksutuotoista kuluu korvauksiin. Korvauskulut (netto) lasketaan vähentämällä vakuutuspalvelukuluista toimintakulut ja jälleenvakuuttajien osuus.

Toimintakulusuhde, %

$\frac{\text{Toimintakulut, netto}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}}$

x 100

Tunnusluku kertoo yhtiön toiminnan kulujen (hankinta-, hoito-, hallinto ja vahinkojen hoitokulut) käytön suhteessa maksutuottoihin.

Erillislaskentaan perustuvat tunnusluvut

Vakavaraisuussuhde, %

$\frac{\text{Omat varat yhteensä}}{\text{Kokonaisriski}}$

x 100

Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteen kokonaisriskin määrään.

Tier 1 -vakavaraisuussuhde, %

$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (Tier 1)}}{\text{Kokonaisriski}}$

x 100

Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen kokonaisriskin määrään.

Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %

$\frac{\text{Ydinpääoma (CET1)}}{\text{Kokonaisriski}}$

x 100

Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ydinpääoman suhteen kokonaisriskin määrään.

Solvenssisuhde, %

$\frac{\text{Oma varallisuus}}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)}}$

x 100

Tunnusluku kuvaa vakuutusyhtiön vakavaraisuutta ja kertoo oman varallisuuden suhteen kokonaisriskin määrään.

Vähimmäisomavaraisuusaste (leverage ratio), %

$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (T1)}}{\text{Vastuiden määrä}}$

x 100

Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen velkaantuneisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen vastuiden kokonaismäärään.

Maksuvalmiusvaatimus (LCR), %

$\frac{\text{Likvidit varat}}{\text{Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisään virtaukset stressitilanteessa}}$

x 100

Tunnusluku kuvaa lyhyen aikavälin maksuvalmiusriskiä, joka edellyttää pankilta riittäviä korkealaatuisia likvidejä varoja 30 päivää kestävästä akuutista stressiskenaariosta selviämiseen.



Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR), %	$\frac{\text{Pysyvä varainhankinta}}{\text{Pysyvän varainhankinnan vaade}}$	x 100	Pysyvän varainhankinnan tunnusluku kuvaa pitkän aikavälin likviditeettiriskiä, joka edellyttää pankilta riittävää määrää vakaita rahoituslähteitä suhteessa vakaita rahoituslähteitä edellyttäviin eriin. Tavoitteena on turvata varojen ja velkojen kestävää maturiteettirakennetta vuoden aikahorisontilla ja rajoittaa turvautumista liiaksi lyhytaikaiseen tukkuvarainhankintaan.
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde*	$\frac{\text{Ryhmittymän omat varat yhteensä}}{\text{Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteen omien varojen vähimmäismäärään.
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	$\frac{\text{Järjestämättömät saamiset (brutto)}}{\text{Vastuut katsauskauden lopussa}}$	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 lainanhoitajoustoja. Lainanhoitajoustopot 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, %	$\frac{\text{Ongelmasaamiset (brutto)}}{\text{Vastuut katsauskauden lopussa}}$	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 lainanhoitajoustoja. Lainanhoitajoustopot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömien lainanhoitajoustopojen lisäksi ongelmasaamisiin sisältyvät koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo terventyneet lainanhoitajoustoposaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitajoustopo on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella ongelmasaamisiksi. Ongelmasaamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.

*Rava-suhdeluvussa on huomioitu siirtymäsäännökset.



Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista, %	$\frac{\text{Terveet lainanhoitojoustosaamiset (brutto)}}{\text{Vastuut katsauskauden lopussa}} \times 100$	Tunnusluku kuvaa terveiden lainanhoitojoustosaamisten osuutta koko vastuukannasta. Terveitä lainanhoitojoustosaamisia ovat koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitojoustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitojousto on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella lainanhoitojoustosaamisiksi.
Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista, %	$\frac{\text{Terveet lainanhoitojoustosaamiset (brutto)}}{\text{Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa}} \times 100$	Tunnusluku kuvaa terveiden lainanhoitojoustosaamisten osuutta ongelmasaamisista, joihin sisältyy terveiden lainanhoitojoustosaamisten lisäksi järjestämättömät saamiset. Terveitä lainanhoitojoustosaamisia ovat koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitojoustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitojousto on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella lainanhoitojoustosaamisiksi.
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista, %	$\frac{\text{Tappiota koskeva vähennyserä, joka kohdistuu tase-erään saamiset asiakkailta}}{\text{Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa}} \times 100$	Tunnusluku kuvaa odotettavissa olevien tappioiden osuutta kaikista ongelmasaamisista. Ongelmasaamisiin sisältyvät järjestämättömät saamiset sekä terveet lainanhoitojoustosaamiset.
Luotto- ja takauskanta	Luottokanta + takauskanta	Tunnusluku kuvaa annettujen luottojen ja takausten 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. EUR	31.12.2024	31.12.2023
OP Ryhmän oma pääoma	18 110	16 262
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-1 611	-1 297
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	140	212
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	16 638	15 177
Aineettomat hyödykkeet	-320	-314
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-243	-216
Omista varoista vähennettävät osuuspääomat	-185	-198
Ennakoitu voitonjako	-176	-148
Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä	-264	-190
Ydinpääoma (CET1)	15 451	14 111
<hr/>		
Ensisijainen pääoma (T1)	15 451	14 111
<hr/>		
Debentuurilainat	1 288	1 308
Debentuurilainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	22	57
Yleiset luottoriskioikaisut	83	120
Toissijainen pääoma (T2)	1 393	1 484
Omat varat yhteensä	16 844	15 595

Kokonaisriski

milj. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Luotto- ja vastapuoliriski	63 330	65 997
Standardimenetelmä (SA)	63 330	65 997
Valtio- ja keskuspankkivastuut	502	509
Luottolaitosvastuut	525	603
Yritysvastuut	25 656	27 591
Vähittäisvastuut	9 960	10 174
Kiinteistövakuudelliset vastuut	19 078	18 988
Maksukyvyttömät vastuut	2 026	2 309
Erityisen suuren riskin erät	1 442	1 697
Katetut joukkolainat	697	608
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (CIU)	142	201
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	2 384	2 410
Muut	918	907
Keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahaston riskit	1	1
Arvopaperistetut erät	27	50
Markkina- ja selvitysriski, standardimenetelmä	944	1 006
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	4 936	4 156
Vastuun arvonoikaus (CVA)	210	217
Muut riskit*	2 309	2 084
Kokonaisriski yhteensä	71 756	73 511

* Muuten kattamattomat riskit.



Suhdeluvut

Suhdeluvut, %	31.12.2024	31.12.2023
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	21,5	19,2
Tier1-vakavaraisuussuhde	21,5	19,2
Vakavaraisuussuhde	23,5	21,2

Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöstä

Suhdeluvut, %	31.12.2024	31.12.2023
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	21,5	19,2
Tier1-vakavaraisuussuhde	21,5	19,2
Vakavaraisuussuhde	23,4	21,1

Pääomavaatimus

Pääomavaatimus, milj. €	31.12.2024	31.12.2023
Omat varat	16 844	15 595
Pääomavaatimus	11 052	10 558
Puskuri pääomavaatimukseen	5 791	5 037

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

Velkaantuneisuus

Velkaantuneisuus, milj. €	31.12.2024	31.12.2023
Ensisijainen pääoma (T1)	15 451	14 111
Vastuut yhteensä	147 674	146 135
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	10,5	9,5

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

OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. €	31.12.2024	31.12.2023
OP Ryhmän omat pääomat	18 110	16 262
Muut pankkitoiminnan ensi- ja toissijaiseen pääomaan luettavat erät	1 393	1 484
Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-636	-574
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-968	-1 000
Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*	740	855
Suunniteltu voitonjako	-176	-148
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**	-66	48
Ryhmittymän omat varat yhteensä	18 397	16 928
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***	10 697	10 227
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*	1 706	1 511
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	12 403	11 738
Ryhmittymän vakavaraisuus	5 994	5 190
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	148	144

* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta

** Eläkevastuun ylikate, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus

*** Kokonaisriski x 15,4 %

Luvuissa on huomioitu luottolaitosvakavaraisuuden toissijaisen oman pääoman siirtymäsäännökset.



TAULUKKO-OSA

Tuloslaskelma

Milj. €	Liite	Oikaistu		Oikaistu	
		1-12/2024	1-12/2023	10-12/2024	10-12/2023
Efektiviisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot		6 112	5 330	1 432	1 651
Korkokulut		-3 316	-2 675	-754	-916
Korkokate	3	2 796	2 654	678	735
Saamisten arvonalentumiset	4	-96	-269	-23	-99
Palkkiotuotot		946	1 000	250	241
Palkkiokulut		-128	-130	-31	-27
Nettopalkkiotuotot	5	818	870	219	214
Vakuutusmaksutuotot		2 129	2 000	555	534
Vakuutuspalvelukulut		-1 879	-1 824	-428	-455
Jälleenvakuutus sopimusten nettotuotot		-59	-95	-31	-56
Vakuutuspalvelutulos	6	192	81	96	23
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		-730	-722	-162	-633
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		3	0	1	13
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	7	-727	-722	-161	-621
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	8	44	55	1	31
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	1 147	1 057	206	686
Liiketoiminnan muut tuotot		44	40	13	12
Henkilöstökulut		-1 081	-964	-299	-262
Poistot ja arvonalentumiset		-146	-226	-39	-89
Liiketoiminnan muut kulut	10	-1 036	-1 011	-295	-287
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen		529	485	142	137
Liiketoiminnan kulut		-1 733	-1 716	-491	-500
Liikevoitto		2 486	2 050	538	480
Tulos ennen veroja		2 486	2 050	538	480
Tuloverot		-499	-408	-112	-95
Kauden tulos		1 987	1 642	426	385
Jakautuminen:					
Omistajien osuus kauden tuloksesta		1 975	1 637	422	386
Määräysvallattomien omistajien osuus kauden tuloksesta		12	5	4	-1
Yhteensä		1 987	1 642	426	385

OP Ryhmä korjasi virallista tilinpäätöksen tulos- ja tasekaavaa vuoden 2024 toisen ja neljännen vuosineljänneksen aikana. Uusi tulos- ja tasekaava kuvaa ryhmän toimintaa aiempaa paremmin. Vertailukauden tiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosisikatsauksen 1.1.-30.6.2024 ja tilinpäätöstiedotteen 1.1.-31.12.2024 liitetiedossa 1. Laatumisperiaatteet sekä laatumisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.



Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	Oikaistu		Oikaistu	
		1-12/2024	1-12/2023	10-12/2024	10-12/2023
Kauden tulos		1 987	1 642	426	385
Erät joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		56	8	5	-1
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		-7		4	
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käyvän arvon rahaston muutos					
Käypään arvoon arvostamisesta	15	-39	-68	-51	-36
Rahavirran suojauksesta	15	90	156	14	129
Tuloverot					
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		-11	-2	-1	5
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		1		-1	
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käypään arvoon arvostamisesta	15	8	14	10	7
Rahavirran suojauksesta	15	-18	-31	-3	-26
Muut laajan tuloksen erät		81	77	-23	78
Kauden laaja tulos		2 067	1 719	403	463
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta		2 055	1 714	399	464
Määräysvallattomien omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta		12	5	4	-1
Yhteensä		2 067	1 719	403	463



Tase

Milj. €	Liite	31.12.2024	Oikaistu 31.12.2023	Oikaistu 1.1.2023
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	11	18 110	19 755	35 004
Saamiset luottolaitoksilta	11	808	858	798
Saamiset asiakkailta	11	98 629	98 316	98 782
Johdannaissopimukset	11, 18	2 497	3 106	3 889
Sijoitusomaisuus		23 537	22 029	20 830
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	11	14 172	12 581	11 597
Jälleenvakuutus sopimusvarat	12	102	106	245
Aineettomat hyödykkeet		1 022	1 065	1 153
Aineelliset hyödykkeet		392	398	423
Muut varat		1 780	1 560	2 037
Tuloverosaamiset		42	22	59
Laskennalliset verosaamiset		77	251	605
Varat yhteensä		161 168	160 047	175 422
Velat luottolaitoksille	11	91	74	12 311
Velat asiakkaille	11	80 455	77 178	81 552
Johdannaissopimukset	11, 18	2 324	2 994	4 197
Vakuutus sopimusvelat	13	11 796	11 589	11 448
Velat sijoitus sopimuksista	11	9 140	7 944	7 211
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14	33 198	37 689	37 530
Varaukset ja muut velat		3 526	3 674	3 599
Tuloverovelat		55	156	67
Laskennalliset verovelat		1 027	1 073	1 455
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 444	1 414	1 384
Velat yhteensä		143 058	143 785	160 753
Oma pääoma				
OP Ryhmän omistajien osuus				
Osuuspääoma				
Jäsenosuudet		222	219	217
Tuotto-osuudet		3 255	3 335	3 369
Käyvän arvon rahasto	15	-249	-290	-360
Muut rahastot		2 172	2 172	2 172
Kertyneet voittovarot		12 569	10 703	9 153
Määräysvallattomien omistajien osuus		141	124	118
Oma pääoma yhteensä		18 110	16 262	14 668
Velat ja oma pääoma yhteensä		161 168	160 047	175 422

OP Ryhmä korjasi virallista tilinpäätöksen tulos- ja tasekaavaa vuoden 2024 toisen ja neljännen vuosineljänneksen aikana. Uusi tulos- ja tasekaava kuvaa ryhmän toimintaa aiempaa paremmin. Vertailukauden tiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosisikatsauksen 1.1.-30.6.2024 ja tilinpäätöstiedotteen 1.1.-31.12.2024 liitetiedossa 1. Laatimisperiaatteet sekä laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.



Oman pääoman muutoslaskelma

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2023	3 586	-360	2 172	9 153	14 550	118	14 668
Kauden laaja tulos		70		1 644	1 714	5	1 719
Kauden tulos				1 637	1 637	5	1 642
Muut laajan tuloksen erät		70		7	77		77
Voitonjako				-144	-144	-4	-148
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-32				-32		-32
Muut			0	51	51	5	56
Oma pääoma 31.12.2023	3 554	-290	2 172	10 704	16 139	124	16 263

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	3 554	-290	2 172	10 703	16 139	124	16 262
Kauden laaja tulos		41		2 014	2 055	12	2 067
Kauden tulos				1 975	1 975	12	1 987
Muut laajan tuloksen erät		41		40	81		81
Voitonjako				-148	-148	-5	-153
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-77				-77		-77
Muut				-1	-1	10	9
Oma pääoma 31.12.2024	3 477	-249	2 172	12 569	17 969	141	18 110



Rahavirtalaskelma

Milj. €	1-12/2024	Oikaistu 1-12/2023
Liiketoiminnan rahavirta		
Kauden tulos	1 987	1 642
Oikaisut kauden tulokseen	673	421
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-1 030	822
Saamiset luottolaitoksilta	26	-521
Saamiset asiakkailta	45	920
Johdannaissopimukset	433	116
Sijoitusomaisuus	-918	-177
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	-409	-74
Jälleenvakuutusvarat	3	139
Muut varat	-210	419
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	2 742	-16 793
Velat luottolaitoksille	18	-12 256
Velat asiakkaille	3 004	-4 872
Johdannaissopimukset	-596	-105
Vakuutusvelat	207	146
Jälleenvakuutusvelat	0	-2
Velat sijoitussopimuksista	0	0
Varaukset ja muut velat	110	296
Maksetut tuloverot	-511	-275
Saadut osingot	64	47
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	3 924	-14 136



Milj. €	1-12/2024	Oikaistu 1-12/2023
Investointien rahavirta		
Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä		-51
Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä		0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-99	-99
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	12	11
B. Investointien rahavirta yhteensä	-87	-139
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos	1	-5
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos	-5 237	-1 174
Osuus- ja osakepääoman, lisäykset	116	130
Osuus- ja osakepääoman vähennykset	-194	-162
Maksetut osingot ja osuuspääoman korot	-148	-144
Vuokrasopimusvelat	-35	-33
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-5 496	-1 389
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-1 659	-15 663
Rahavarat kauden alussa	19 947	35 656
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-11	-46
Rahavarat kauden lopussa	18 277	19 947
Saadut korot	8 284	8 364
Maksetut korot	-4 859	-5 562
Rahavarat		
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	18 110	19 755
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	167	191
Yhteensä	18 277	19 947



Liitetaulukot

Liite 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat	59	Liite 16. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	97
Liite 2. Segmenttiraportointi	61	Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti	98
Liite 3. Korkokate	65	Liite 18. Johdannaissopimukset	103
Liite 4. Saamisten arvonalentumiset	67	Liite 19. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma	104
Liite 5. Nettopalkkiotuotot	81	Liite 20. Lähipiiritapahtumat	106
Liite 6. Vakuutuspalvelutulos	83		
Liite 7. Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut(-)	85		
Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	86		
Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot	87		
Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut	89		
Liite 11. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	90		
Liite 12. Jälleenvakuutussopimusvarat	93		
Liite 13. Vakuutussopimusvelat	94		
Liite 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	95		
Liite 15. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen	96		



Liite 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat

Laatimisperiaatteet

Tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 -standardin Osavuosikatsaukset ja vuoden 2023 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan. Laatimisperiaatteiden ja esittämisen vuoden 2024 muutokset on kuvattu alempana omassa osiossaan.

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

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

Vähittäispankki-segmentin nimi muuttui Osuuspankit-segmentiksi vuoden 2024 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Segmentin englanninkieliseen nimeen ei tullut muutosta.

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet

Tilinpäätöstiedotetta laadittaessa tehdään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa toteumasta. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Tilinpäätöstiedotteen 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 2023 tilinpäätökseen.

Tilinpäätöstiedotteen liitetiedossa 4. Saamisten arvonalentumiset kuvataan tilinpäätöstiedotteen laadinnassa tehty johdon harkinta.

Laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset

Tase- ja tuloslaskelmakaavan esittämisen korjaaminen

OP Ryhmä korjasi virallista tilinpäätöksen tulos- ja tasekaavaa vuoden 2024 toisen vuosineljänneksen aikana. OP Ryhmän uusi tulos- ja tasekaava kuvaa ryhmän toimintaa aiempaa paremmin. Muutokset on tehty takautuvasti vuodelle 2023. Puolivuosikatsauksen 1.1.–30.6.2024 liitetiedossa 1. Laatimisperiaatteet sekä laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset esitetään muutokset takautuvasti vuodelle 2023.

OP Ryhmä siirsi vuoden 2024 viimeisellä vuosineljänneksellä kaikki korkokatteessa raportoivat korkotuotot efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketuiksi korkotuotoiksi. Näin ollen tuloslaskelmalla ei enää julkaista riviä "Muut korkotuotot". Muutos on tehty takautuvasti myös vuodelle 2023. Muita korkotuottoja siirrettiin efektiivisen koron menetelmää käyttäen laskettuihin korkotuottoihin yhteensä 613 miljoonaa euroa vuodelta 2023 (1–3/2023 89 miljoonaa euroa, 4–6/2023 114 miljoonaa euroa, 7–9/2023 144 miljoonaa euroa ja 10–12/2023 265 miljoonaa euroa). Vuodelta 2024 muita korkotuottoja siirrettiin efektiivisen koron menetelmää käyttäen laskettuihin korkotuottoihin takautuvasti 1–3/2024 179 miljoonaa euroa, 4–6/2024 175 miljoonaa euroa ja 7–9/2024 221 miljoonaa euroa.

Kaikki niiden johdannaisten nettokorkotuotot ja -nettokorkokulut, joilla suojataan niiden saamisten korkoriskiä, joiden korkotuotot esitetään efektiivisen koron menetelmällä lasketuissa korkotuotoissa ja joihin sovelletaan suojauslaskentaa, esitetään efektiivisen koron menetelmällä lasketuissa korkotuotoissa. Kaikki nettokorkotuotot ja -nettokorkokulut johdannaisista, joilla suojataan rahoitusvelkoja, joiden korkokulut esitetään korkokuluissa, esitetään korkokuluissa. Johdannaisten korkotuotot on siirretty muista korkotuotoista edellä kuvatun mukaisesti efektiivisen koron menetelmällä laskettuihin korkotuottoihin.



Katsauskauden keskeiset tapahtumat

Omistaja-asiakkaiden lisäedut

OP Ryhmä käyttää osan parantuneesta kannattavuudestaan tarjoamalla omistaja-asiakkaille lisäetuja. OP Ryhmä korotti vuosilta 2024 ja 2025 kertyviä OP-bonusia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna. Vuodelta 2024 OP-bonusia kertyi yhteensä 314 miljoonaa euroa (275). Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2025 loppuun saakka. Tämän edun arvo vuodelta 2024 oli 90 miljoonaa euroa ja arviolta 90 miljoonaa euroa vuodelta 2025.

Lakiluonnos finanssialan asiakasbonusten verokäytäntöjen muuttamisesta Eduskunta hyväksyi loppuvuodesta Suomen hallituksen hallitusohjelmakirjauksen mukaisen esityksen OP-bonusiin vaikuttavasta, finanssialan asiakasbonusten verotuskäytäntöihin liittyvästä lakimuutoksesta. 1.1.2026 voimaan tuleva lakimuutos vaikuttaa OP-bonusten verokohteluun merkittävästi. Uuden lain myötä finanssialan asiakasbonukset tulkitaan veronalaisiksi, jos niitä käytetään muihin kuin palveluihin, joista niitä on kertynyt, esimerkiksi jos pankkipalveluista kertyneitä OP-bonusia käytettäisiin vakuutusmaksuihin. OP Ryhmä on valmistautunut finanssialan asiakasbonusten verotuskäytäntöjen muutokseen, ja OP Ryhmän omistaja-asiakkaat saavat jatkossakin vähintään entisen tasoiset taloudelliset edut lakimuutoksesta huolimatta.

OP liittyi Euribor-paneeliin

OP Yrityspankki Oyj liittyi marraskuussa jäseneksi Euribor-viitekorkoja hallinnoivaan paneeliin. Paneelissa on tällä hetkellä 19 merkittävää pankkia eri puolilta Eurooppaa. OP Yrityspankki täydentää kokoonpanoa, jossa ei ole muita pohjoismaisia pankkeja. Euribor-viitekorkoja hallinnoi European Money Markets Institute (EMMI), joka vastaa viitekorkojen laskentaperiaatteista ja julkaisemisesta.

Uusi OP Ryhmän varallisuudenhoidon johtaja

OP Ryhmä tavoittelee merkittävää kasvua varallisuudenhoidon palveluissa. KTM Hanna Porkka (53) aloitti 1.4.2024 OP Ryhmän varallisuudenhoidosta vastaavana johtajana ja OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenenä.

OP Ryhmä Suomen vetovoimaisin työnantaja kaupallisella alalla

OP Ryhmä menestyi Universumin vuosittaisessa tutkimuksessa, jossa selvitetään Suomen vetovoimaisimmat työnantajat eri alojen ammattilaisten ja opiskelijoiden keskuudessa.

Syyskuussa julkaistuissa tuloksissa OP Ryhmä nousi Suomen vetovoimaisimmaksi

työnantajaksi kaupallisen alan ammattilaisten keskuudessa. IT-alalla OP Ryhmä nousi neljänneksi. OP Ryhmän tulokset olivat sen mittaushistorian parhaat kaikissa kategorioissa.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Muutos segmenttiraportointiin

OP Varainhoito Oy, OP Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit- segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. OP Ryhmän osavuositiedot 1.1.–31.3.2025 on ensimmäinen julkaisu, joka laaditaan muuttuneen segmenttiraportoinnin mukaisesti.



Liite 2. Segmenttiraportointi

Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos tammi–joulukuu 2024, milj. €	Osuuspankit	Yritys- pankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Konserni- eliminoinnit	OP Ryhmä
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	4 199	2 246	1	2 853	-3 188	6 112
Korkokulut	-2 087	-1 588	-1	-2 838	3 199	-3 316
Korkokate	2 112	657	1	15	10	2 796
josta segmenttien väliset erät		-370		370		
Saamisten arvonalentumiset	-95	0		-1	0	-96
Palkkiotuotot	674	370	76	18	-191	946
Palkkiokulut	-55	-171	-27	-18	142	-128
Nettopalkkiotuotot	619	199	49	0	-49	818
Vakuutusmaksutuotot			2 129			2 129
Vakuutuspalvelukulut			-1 879			-1 879
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot			-59			-59
Vakuutuspalvelutulos			192			192
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-730			-730
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			3			3
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-727			-727
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	1	35	0	16	-7	44
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-5	0	1 107	0	45	1 147
Liiketoiminnan muut tuotot	61	35	2	808	-862	44
Henkilöstökulut	-540	-113	-183	-279	34	-1 081
Poistot ja arvonalentumiset	-48	-1	-37	-61	2	-146
Liiketoiminnan muut kulut	-829	-241	-356	-479	869	-1 036
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			529			529
Liiketoiminnan kulut	-1 417	-355	-46	-819	904	-1 733
Liikevoitto (-tappio)	1 275	572	578	19	42	2 486
Tulos ennen veroja	1 275	572	578	19	42	2 486

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



Oikaistu

Tulos tammi–joulukuu 2023, milj. €	Osuuspankit	Yritys- pankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Konserni- eliminoinnit	OP Ryhmä
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	3 606	1 790	1	2 636	-2 704	5 330
Korkokulut	-1 565	-1 199	-1	-2 636	2 725	-2 675
Korkokate	2 041	591	0	1	21	2 654
josta segmenttien väliset erät		-387		387	0	0
Saamisten arvonalentumiset	-173	-96		0	0	-269
Palkkiotuotot	735	366	70	21	-192	1 000
Palkkiokulut	-50	-174	-25	-21	139	-130
Nettopalkkiotuotot	686	192	44	-1	-52	870
Vakuutusmaksutuotot			2 000			2 000
Vakuutuspalvelukulut			-1 824			-1 824
Jälleenvakuutus sopimusten nettotuotot			-95			-95
Vakuutuspalvelutulos			81			81
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-722			-722
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			0			0
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-722			-722
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	3	53	-1	6	-6	55
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-32	0	1 070	4	15	1 057
Liiketoiminnan muut tuotot	61	21	4	741	-788	40
Henkilöstökulut	-500	-104	-167	-232	38	-964
Poistot ja arvonalentumiset	-57	-3	-64	-104	2	-226
Liiketoiminnan muut kulut	-806	-247	-317	-441	801	-1 011
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			485			485
Liiketoiminnan kulut	-1 363	-354	-62	-777	841	-1 716
Liikevoitto (-tappio)	1 223	408	414	-26	31	2 050
Tulos ennen veroja	1 223	408	414	-26	31	2 050



Tase 31.12.2024, milj. €	Osuuspankit	Yritys- pankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Konserni- eliminoinnit	OP Ryhmä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	39	188		17 883	0	18 110
Saamiset luottolaitoksilta	25 282	148	609	12 268	-37 499	808
Saamiset asiakkailta	70 505	28 399		-13	-261	98 629
Johdannaissopimukset	820	3 276	39	108	-1 745	2 497
Sijoitusomaisuus	1 422	514	9 532	17 748	-5 678	23 537
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			14 172			14 172
Jälleenvakuutus sopimusvarat			102			102
Aineettomat hyödykkeet	11	178	595	175	62	1 022
Aineelliset hyödykkeet	253	3	3	138	-5	392
Muut varat	308	127	561	884	-101	1 779
Tuloverosaaminen	21	0	20		0	42
Laskennallinen verosaaminen	23	0	13	6	35	77
Varat yhteensä	98 685	32 833	25 646	49 197	-45 193	161 168
Velat luottolaitoksille	9 399	32	46	25 891	-35 276	91
Velat asiakkaille	63 428	15 214		4 121	-2 308	80 455
Johdannaissopimukset	893	3 009	28	140	-1 745	2 324
Vakuutus sopimusvelat			11 795			11 795
Jälleenvakuutus sopimusvelat			1			1
Velat sijoitus sopimuksista			9 140			9 140
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14 462	2 160		17 167	-590	33 198
Varaukset ja muut velat	777	903	297	1 565	-15	3 526
Tuloverovelka	14	2	15	24		55
Laskennalliset verovelat	455	0	220	345	7	1 027
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0		380	1 444	-380	1 444
Velat yhteensä	89 427	21 321	21 921	50 697	-40 307	143 058
Oma pääoma						18 110



Oikaistu

Tase 31.12.2023, milj. €	Osuuspankit	Yritys- pankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Konserni- eliminoinnit	OP Ryhmä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	45	125		19 585	0	19 755
Saamiset luottolaitoksilta	24 254	209	570	12 793	-36 968	858
Saamiset asiakkailta	70 593	28 140		56	-472	98 316
Johdannaissopimukset	1 066	4 366	57	79	-2 462	3 106
Sijoitusomaisuus	455	558	9 520	16 299	-4 802	22 029
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			12 581			12 581
Jälleenvakuutusomaisuudet			106			106
Aineettomat hyödykkeet	22	179	634	169	62	1 065
Aineelliset hyödykkeet	260	3	3	137	-4	398
Muut varat	365	176	499	614	-95	1 560
Tuloverosaaminen	2	1	20		0	22
Laskennallinen verosaaminen	100	1	62	48	41	251
Varat yhteensä	97 161	33 757	24 050	49 780	-44 701	160 047
Velat luottolaitoksille	10 725	10	59	25 155	-35 875	74
Velat asiakkaille	61 318	13 590		3 603	-1 333	77 178
Johdannaissopimukset	1 251	3 928	25	251	-2 461	2 994
Vakuutusomaisuudet			11 589			11 589
Jälleenvakuutusomaisuudet			0			0
Velat sijoitussopimuksista			7 944			7 944
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14 266	2 466		21 597	-639	37 689
Varaukset ja muut velat	733	1 116	316	1 539	-30	3 674
Tuloverovelka	102	4	49	1	0	156
Laskennalliset verovelat	479	0	199	390	5	1 073
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0		380	1 414	-380	1 414
Velat	88 874	21 114	20 561	53 950	-40 714	143 785
Oma pääoma						16 262

Vähittäispankki-segmentin nimi muuttui Osuuspankit-segmentiksi vuoden 2024 alussa.



Liite 3. Korkokate

Milj. €	Oikaistu		Oikaistu	
	1-12/2024	1-12/2023	10-12/2024	10-12/2023
Efektiiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot				
Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta	631	656	145	175
Korkotuotot luotoista asiakkaille	4 605	3 953	1 100	1 175
Korkotuotot rahoitusleasingsaamisista asiakkailta	102	87	25	25
Korkotuotot jaksotettuun hankintamenuun arvostetuista saamistodistuksista	43	7	12	4
Korkotuotot veloista asiakkaille	0	4	0	2
Korkotuotot käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjatusta saamistodistuksista	165	131	44	38
Korkotuotot johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	73	491	16	-799
Korkotuotot johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	-43	-84	41	-30
Korkotuotot luotoista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	387	-389	51	591
Korkotuotot saamistodistuksista, suojauslaskennan arvostuserät	247	551	30	493
Korkotuotot luotoista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-160	-150	-42	-39
Muut korkotuotot	60	72	10	15
Yhteensä	6 112	5 330	1 432	1 651



Milj. €	1-12/2024	Oikaistu 1-12/2023	10-12/2024	Oikaistu 10-12/2023
Korkokulut				
Velat luottolaitoksille				
Korkokulut talletuksista luottolaitoksille	1	1	0	0
Korkokulut veloista luottolaitoksille	0	-1	0	0
Korkokulut veloista keskuspankeille		-77		
Korkokulut veloista luottolaitoksille, suojauslaskennan arvostuserät	-167	-363	-30	-303
Velat asiakkaille				
Korkokulut talletuksista asiakkaille	-1 270	-825	-298	-287
Korkokulut veloista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-82	-67	-22	-18
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-694	-665	-168	-190
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista, suojauslaskennan arvostuserät	-478	-946	-66	-865
Velat, joilla on huonompi etuoikeus				
Korkokulut perpetuaali- ja debentuurilainoista	-30	-29	-7	-1
Korkokulut veloista, joilla on huonompi etuoikeus, suojauslaskennan arvostuserät	-30	-35	-8	-21
Johdannaissopimukset				
Korkokulut johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	-327	558	-142	973
Korkokulut johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	24	71	6	15
Korkokulut muista johdannaissopimuksista	0	0	0	0
Saamiset luottolaitoksilta				
Negatiiviset korot		0		
Muut korkokulut	-74	-86	-13	-27
Yhteensä	-3 316	-2 675	-754	-916
Korkokate yhteensä	2 796	2 654	678	735



Liite 4. Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	10-12/2024	10-12/2023
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-220	-93	-167	-39
Palautukset poistetuista saamisista	20	16	5	4
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	106	-192	139	-64
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista	-2	0	-1	0
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	-96	-269	-23	-99

OP Ryhmä on tehostanut lopullisten luottotappioiden kirjausprosessia vuoden 2024 viimeisen vuosineljänneksen aikana. Lainat kirjataan kokonaan tai osittain pois taseesta silloin, kun laina on siirretty oikeudelliseen perintään, milloin lainan pääoma kirjataan alas vakuuden arvoon saakka. Tällaisia luottotappioita kirjattiin viimeisen vuosineljänneksen aikana 125 miljoonaa euroa ja vastaavasti vaiheen 3 odotettuja luottotappiota palautui 93 miljoonaa euroa. Nettotulosvaikutus oli yhteensä -32 miljoonaa euroa.



Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

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

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

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



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

31.12.2024, Milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
Saamiset asiakkailta						
Osuuspankit	-38	-133	-6	-139	-341	-518
Yrityspankki	-37	-66	-6	-72	-148	-257
Saamiset asiakkailta yhteensä	-75	-199	-12	-211	-489	-775
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Osuuspankit	-1	-1		-1	-5	-7
Yrityspankki	-3	-16		-16	-20	-38
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-4	-17		-17	-24	-45
Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-2	-4
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1	-3	-4
Yhteensä	-80	-217	-12	-229	-517	-824

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

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

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



Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2024

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



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

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2024	89 032	15 948	3 159	108 120
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-3 672	3 378		-294
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-315		275	-40
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	4 241	-4 600		-360
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-683	593	-91
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	92		-110	-18
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		307	-342	-35
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	16 977	475	198	17 650
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-9 663	-2 175	-608	-12 446
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	-4 356	-331	-136	-4 804
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	-2	-7	-186	-195
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 31.12.2024	92 335	12 310	2 843	107 488

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain:

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



Q4/2024 henkilöasiakkaiden asuntoluotoille ja osuuspankkien vakuudellisille kulutusluotoille otettiin käyttöön uudet luottoriskiparametrimallit odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) laskennassa. Mallimuutosten vaikutukset vaihtelivat tuotteittain ja laskennan eri vaiheissa. Yhteisvaikutus kasvatti odotettavissa olevia luottotappioita 8 miljoonaa euroa. Vaiheen 1 ECL:n kasvua selitti erityisesti PD- ja LGD-mallien kalibroinnit sekä SICR-päätelysääntömuutokset, joiden yhteydessä poistettiin heikkojen luottoluokkien niin sanottu absoluuttinen kriteeri merkittävän luottoriskin arviointikriteereistä. Vaiheen 2 ECL kasvoi PD- ja LGD-mallien menetelmämuutoksien ja kalibrointien seurauksena. Vaiheen 3 ECL:n laskua selitti uusi maksukyvyttömiä vastuiden LGD-malli.

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

OP Ryhmä on arvioinut inflaation ja euriborkorkojen nousun sekä asuntovakuuksien hinnan laskun vaikutuksia asuntoluottojen luottoriskiin. Arviointi tehtiin stressitestinä, jossa mitattiin kotitalouksien kassavirtaa ja arvioitiin sen perusteella mahdollisia asiakkaita, joiden maksukyky on vaarantunut. Analyysin perusteella tehtiin Q4/2022 johdon harkintaan perustuva management overlay -varaus 42,4 miljoonaa euroa, jota on Q3/2023 alennettu 6,4 miljoonaa euroa inflaation vaikutuksen poistuttua stressitestistä. Lisäksi varaus on laajennettu kattamaan kaikki henkilöasiakkaiden vastuut.

Henkilöasiakkaiden varauksen stressitesti päivitettiin Q4/2023 uusilla oletuksilla. Oletuksena on, että korkotasoa laskee hitaasti, työttömyysaste nousee 8 prosenttiin ja asuntojen hinnat laskevat edelleen 2 prosenttia. Varaus päivitettiin Q2/2024 oletuksilla, että 12 kuukauden euribor on 3,55 prosenttia ja työttömyysaste on 8,20 prosenttia Q2/2025 ja että asuntojen hinnat laskevat 2,5 prosenttia Q2/2024–Q2/2025 välisenä aikana. Varaus päivitettiin Q3/2024 oletuksilla, että 12 kuukauden euribor on 2,53 prosenttia ja työttömyysaste on 7,98 prosenttia Q3/2025 ja että asuntojen hinnat pysyvät ennallaan Q3/2024–Q3/2025 välisenä aikana. Varaus pieneni Q2/2024 1,1 miljoonaa euroa ja Q3/2024 2,0 miljoonaa euroa. Varaus 32,8 miljoonaa euroa purettiin kokonaan Q4/2024 koska sen alun perin kattamat ilmiöt olivat jo realisoituneet.

Rakentamisen toimialaan tehtiin Q4/2022 OP Ryhmän analyysin perusteella 5,3 miljoonan euron johdon harkintaan perustuva varaus. Analyysi päivitettiin Q2/2023 toimialan edelleen heikentyneiden näkymien johdosta. Analyysi tehtiin perusskenaarion (60 prosentin paino) ja heikon skenaarion (40 prosentin paino) stressitestinä oletuksilla, että liikevaihto laskee 20 prosenttia/35 prosenttia, kannattavuus heikentyy 20 prosenttia/40 prosenttia, omavaraisuusaste laskee 10 prosenttia/20 prosenttia, korkotasoa on 4 prosenttia/6

prosenttia sekä uusien asuntojen hinnat ovat laskeneet 15 prosenttia/30 prosenttia. Päivityksen perusteella varausta kasvatettiin 11,7 miljoonaa euroa 17,0 miljoonaan euroon.

Varaus päivitettiin Q4/2023 stressaamalla luottoluokkia eri skenaarioissa. Lisäksi varaus laajennettiin kattamaan myös pienet rakennusalan yritykset. Rakennusalan heikkojen näkymien odotetaan jatkuvan vuoteen 2025 saakka. Varausta kasvatettiin 21,7 miljoonaa euroa 38,7 miljoonaan euroon Q4/2023. Varausta purettiin 3,2 miljoonaa euroa Q2/2024, 17,5 miljoonaa euroa Q3/2024, ja edelleen 10,9 miljoonaa euroa Q4/2024, koska alhaisen valmiusasteen rakennuskanta ja vastuiden määrä oli pienentynyt. Lisäksi vastuita oli siirretty asiantuntija-arvioiden piiriin.

Kiinteistötoimialaan tehtiin Q2/2023 johdon harkintaan perustuva 27,2 miljoonan euron varaus perustuen toimialan heikentyneisiin näkymiin. Analyysi tehtiin perusskenaarion (70 prosentin paino) ja heikon skenaarion (30 prosentin paino) stressitestinä oletuksilla, että liikevaihto kasvaa 3 prosenttia/0 prosenttia, kannattavuus heikentyy 5 prosenttia/10 prosenttia, omavaraisuusaste heikkenee 10 prosenttia/20 prosenttia ja korkotasoa on 4 prosenttia/6 prosenttia. Varaus on päivitetty Q4/2023 ja sitä purettiin 13 miljoonaa euroa 14,2 miljoonaan euroon, koska inflaation ja korkotason nousu on jo suurimmaksi osaksi realisoitunut ja luottoluokituksen päivitykset on tehty. Samasta syystä johtuen varausta purettiin 4,6 miljoonaa euroa Q2/2024, 2,8 miljoonaa euroa Q3/2024 ja loput 6,8 miljoonaa euroa Q4/2024.

Vuoden 2021 lopussa OP Ryhmä teki 34 miljoonan euron ECL-lisävarauksen liikekiinteistövakuudellisiin saataviin. Varauksella ennakoitiin riskillisimpien liikekiinteistöjen vakuusarvioinnin päivityksestä aiheutuvaa ECL:n kasvua ja todennäköisiä maksukyvyttömyyksiä. Varausta on jäljellä 6 miljoonaa euroa Q4/2024.

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

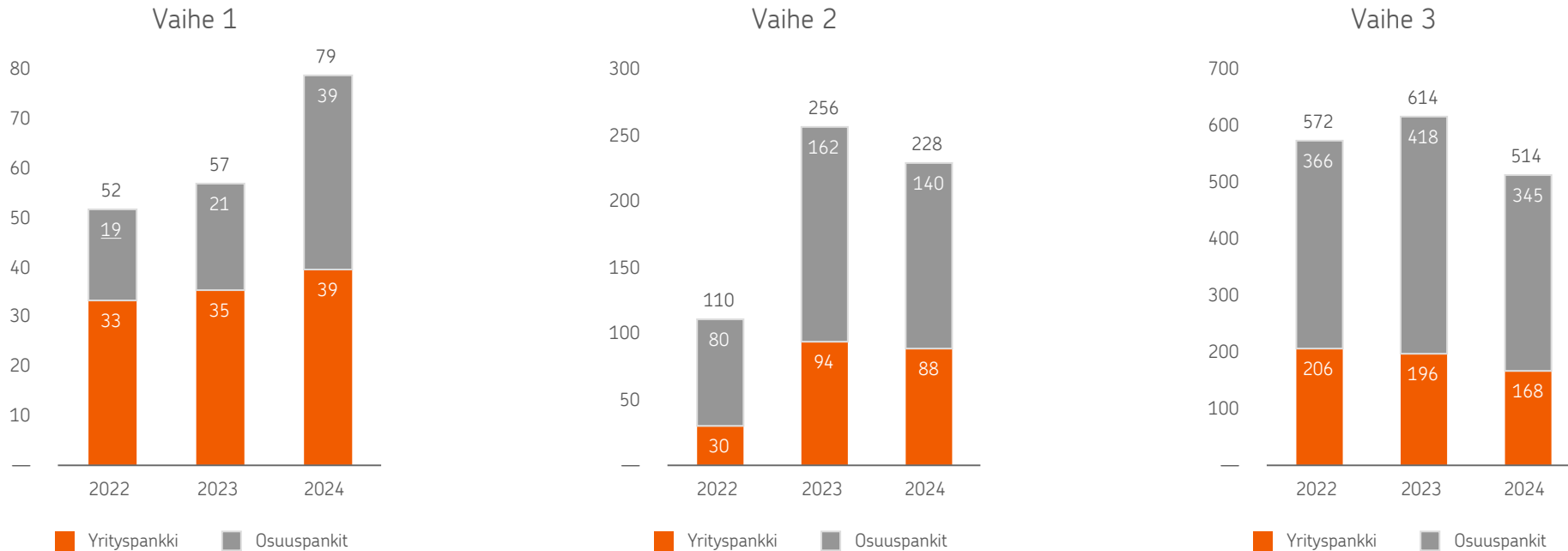
Q3/2024 OP Ryhmä teki 2,2 miljoonan euron management overlay -varauksen kertalyhenteisten yrityslainojen (Bullet ja Balloon -lainojen) suuremman luottoriskin



huomioimiseen ECL-laskennassa. Varaus päivitettiin Q4/2024 aikana 3,1 miljoonaan euroon. Lisäksi Q4/2024 tehtiin 36,1 miljoonan euron parametrikohmainen lisävaraus huomioimaan viimeaikaisten järjestämättömien saamisten kasvu ja kasvun seurauksena havaittu korkeampi maksukyvyttömyyden todennäköisyys, sekä 4,0 miljoonan euron

lisävaraus ilmasto- ja ympäristöriskien huomioimiseksi. Varaukset on tarkoitus purkaa vuoden 2025 aikana, kun uudet parametritasoiset mallisopeutukset otetaan käyttöön.

Seuraavissa kaavioissa havainnollistetaan asiakassaamisten odotettavissa olevien luottotappioiden kehitystä arvonalentumisvaiheittain viime vuosina



ECL-laskennassa makroekonomiset tekijät päivitetään kvartaaleittain. ECL lasketaan kolmen eri skenaarion painotettuna keskiarvona. Skenaaripainot ovat olleet normaalilla tasolla eli heikko 20 prosenttia, perus 60 prosenttia ja vahva 20 prosenttia. Viimeisen vuosineljänneksen 2024 aikana makroekonomisten ennusteiden päivitys kasvatti hieman odotettavissa olevien luottotappioiden määrää.



Seuraavissa taulukoissa havainnollistetaan BKT:n ja työttömyysasteen ennusteiden muutosta.

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	8,2	7,9	7,6	7,1	6,7
Vahva	8,2	7,7	7,2	6,6	6,1
Heikko	8,2	8,1	8,2	8,0	7,9

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

Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024	Osuuspankit	Yrityspankki	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia	465	279	744
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset			
Rakentamisen toimiala	7		7
Liikekiinteistövakuudellisten luottojen vakuusarvostus	6		6
Kertamaksuiset yrityslainat (Bullet & Balloon)	1	2	3
Varhaisvaroitussjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus	14	5	19
Ilmasto- ja ympäristöriskit	4	1	5
Järjestämättömien saatavien kasvu & korkeampi maksukyvyttömyyden todennäköisyys	28	8	36
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä	60	17	77
Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä	525	296	820



	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	
	12 kk	Koko voimassa- oloaika	Koko voimassa- oloaika	Yhteensä
Saamistodistukset, milj. €				
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



Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain vertailukaudella.

Vastuut	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3*	Vastuut yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
31.12.2023, Milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Osuuspankit	55 280	11 893	61	11 955	2 373	69 608
Yrityspankki	25 988	3 064	150	3 214	707	29 909
Saamiset asiakkailta yhteensä	81 269	14 957	211	15 168	3 080	99 517
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Osuuspankit	1 449	354	0	354	8	1 811
Yrityspankki	2 960	173	0	173	8	3 141
Nostovarot ja limiitit yhteensä	4 410	526	0	527	16	4 952
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Osuuspankit	721	36		36	17	775
Yrityspankki	2 632	216		216	46	2 895
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	3 354	253		253	63	3 670
Saamistodistukset						
Ryhmätoiminnot	12 737	69		69	3	12 809
Saamistodistukset yhteensä	12 737	69		69	3	12 809
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	101 769	15 805	212	16 017	3 163	120 948

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



Vertailukauden tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
31.12.2023, Milj. €						
Saamiset asiakkailta						
Osuuspankit	-21	-160	-1	-161	-413	-594
Yrityspankki	-33	-76	-7	-83	-173	-288
Saamiset asiakkailta yhteensä	-53	-236	-8	-243	-586	-882
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Osuuspankit	-1	-1		-1	-5	-7
Yrityspankki	-3	-11		-11	-23	-37
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-3	-13		-13	-29	-44
Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-1	-2
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1	-1	-2
Yhteensä	-58	-249	-8	-257	-615	-929

* 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 31.12.2023

	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät						
Osuuspankit	57 451	12 283	62	12 345	2 398	72 194
Yrityspankki	31 581	3 453	150	3 603	761	35 945
Tappiota koskeva vähennyserä						
Osuuspankit	-21	-161	-1	-162	-418	-602
Yrityspankki	-35	-87	-7	-94	-196	-325
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Osuuspankit	0,0	-1,3	-1,4	-1,3	-17,4	-0,8
Yrityspankki	-0,1	-2,5	-4,5	-2,6	-25,8	-0,9
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	89 032	15 736	212	15 948	3 159	108 139
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-57	-248	-8	-256	-614	-927
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,1	-1,6	-3,6	-1,6	-19,4	-0,9
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	12 737	69		69	3	12 809
Tappiota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-1	-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	0,0	-0,9		-0,9	-16,4	0,0
Saamistodistukset yhteensä	12 737	69		69	3	12 809
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-1	-1		-1	-1	-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	0,0	-0,9		-0,9	-16,4	0,0



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

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2023	96 485	11 097	2 549	110 131
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-9 329	8 887		-442
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-756		719	-37
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	3 245	-3 379		-135
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-704	630	-74
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	53		-65	-12
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		263	-297	-34
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	15 116	1 138	165	16 419
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-10 038	-1 078	-343	-11 459
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	-5 744	-274	-109	-6 124
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	0	-1	-91	-95
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 31.12.2023	89 032	15 948	3 159	108 139

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 1.1.2023	52	110	572	734
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-8	132		124
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-1		84	83
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	2	-16		-15
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-11	67	56
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-9	-8
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		5	-31	-26
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	12	32	35	79
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-11	-12	-71	-94
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	11	17	32	59
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset		0	-65	-65
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	5	146	42	193
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2023	57	256	614	927



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

Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2023

	Osuuspankit	Yrityspankki	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia	504	314	818
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset			
Henkilöasiakkaat inflaatio, korkotaso ja vakuuksien arvo	35	1	36
Rakentaminen toimiala	29	9	39
Kiinteistötoimiala	13	1	14
Liikekiinteistövakuudellisten luottojen vakuusarvostus	6		6
Varhaisvaroitussjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus	14		14
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä	98	11	109
Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä	602	325	927

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

BKT:n kasvu, %	Q4 2023	Q4 2024	Q4 2025	Q4 2026	Q4 2027
Perus	-0,3	0,0	1,2	1,2	1,3
Vahva	-0,3	3,0	4,1	4,1	3,7
Heikko	-0,3	-3,1	-2,1	-2,2	-1,5
Työttömyys, %	Q4 2023	Q4 2024	Q4 2025	Q4 2026	Q4 2027
Perus	7,2	7,5	7,5	7,3	7,0
Vahva	7,2	7,2	6,6	5,9	5,1
Heikko	7,2	7,9	8,5	8,9	9,3

Saamistodistukset, milj. €

	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2 Koko voimassa- oloaika	Vaihe 3 Koko voimassa- oloaika	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2023	1	1		2
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	0	0		0
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		1	0
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	0		0
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	0	0		0
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	0	0	1	0
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2023	1	1	1	2



Liite 5. Nettopalkkiotuotot

Milj. €	Osuuspankit		Yritys-pankki		Vakuutus		Ryhmä-toiminnot		Konsernieliminoinnit		OP Ryhmä			
	1- 12/2024	1- 12/2023	1- 12/2024	1- 12/2023	1- 12/2024	1- 12/2023	1- 12/2024	1- 12/2023	1- 12/2024	1- 12/2023	1- 12/2024	1- 12/2023	10- 12/2024	10- 12/2023
Palkkiotuotot														
Luotonanto	113	108	50	54			0	0	-1	-2	162	160	45	40
Talletukset	22	23	3	2			0	0	0	0	25	25	6	6
Maksuliike	233	285	32	32			16	19	-15	-19	266	317	68	63
Arvopapereiden välitys	6	6	18	18					-6	-7	18	18	5	5
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	0	0	8	5			0	0	0	0	8	5	2	2
Sijoitusrahastot*	53	48	203	204	40	36			-52	-47	244	241	65	60
Omaisuudenhoito	31	31	37	28			1	1	-22	-13	48	46	19	19
Lainopilliset palvelut	21	23	0	0						0	21	23	5	6
Takaukset	11	11	12	12			0	0	0	0	23	23	6	6
Asunnonvälitys	57	63							0	0	57	63	14	16
Vakuutus sopimusten myyntipalkkiot	82	92			7	9			-60	-64	30	38	3	7
Henkivakuutuksen sijoitussopimukset					28	25					28	25	7	6
Muut	44	44	6	10			1	1	-36	-40	15	14	4	3
Yhteensä	674	735	370	366	76	70	18	21	-191	-192	946	1 000	250	241

* Sijoitusrahastoista kertyneet OP-bonukset omistaja-asiakkaille vähennetään sijoitusrahastojen palkkiuotoista.



Milj. €	Osuuspankit		Yritys- pankki		Vakuutus		Ryhmä- toiminnot		Konsernieliminoinnit		OP Ryhmä			
	1- 12/2024	1- 12/2023	1- 12/2024	1- 12/2023	1- 12/2024	1- 12/2023	1- 12/2024	1- 12/2023	1- 12/2024	1- 12/2023	1- 12/2024	1- 12/2023	10- 12/2024	10- 12/2023
Palkkiokulut														
Luotonanto	0	0	-1	-2			0	0	0	1	0	0	0	1
Maksuliike	-37	-30	-3	-7	-2	-2	-3	-3	14	16	-31	-26	-8	-5
Arvopapereiden välitys			-3	-3			0	0	0	0	-4	-3	-1	-1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku		0	0	-5			0	0		0	0	-5	0	-1
Sijoitusrahastot			-108	-106	0	0			52	47	-56	-58	-14	-14
Omaisuudenhoito			-7	-8	5	5	-1	-1	0	0	-3	-4	3	3
Vakuutus sopimusten myyntipalkkiot					-29	-28			26	23	-3	-5	-1	-1
Johdannaiset		0	-41	-42					39	42	-2	0	-1	0
Muut	-18	-20	-7	-2	-1	-1	-14	-16	11	10	-28	-28	-9	-9
Yhteensä	-55	-50	-171	-174	-27	-25	-18	-21	142	139	-128	-130	-31	-27
Nettopalkkiotuotot yhteensä	619	686	199	192	49	44	0	-1	-49	-52	818	870	219	214

Vähittäispankki-segmentin nimi muuttui Osuuspankit-segmentiksi vuoden 2024 alussa.



Liite 6. Vakuutuspalvelutulos

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	10-12/2024	10-12/2023
Vahinkovakuutus				
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	1 498	1 309	379	338
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	13	11	4	3
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	230	249	76	44
Vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	131	124	36	34
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	5	65	-6	52
Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	1 877	1 758	488	471
Henkivakuutus				
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	132	119	32	29
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	12	10	3	2
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	59	64	16	15
Vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	13	14	2	5
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	4	9	2	4
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	220	216	56	56
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	17	17	4	4
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	4	4	1	1
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	7	5	3	1
Vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	2	2	0	1
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	2	-2	3	0
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot VFA-mallin mukaan yhteensä	32	26	11	7
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot yhteensä	252	242	67	63
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	2 129	2 000	555	534



Milj. €

1-12/2024 1-12/2023 10-12/2024 10-12/2023

Vahinkovakuutus

Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-1 598	-1 295	-410	-366
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	62	-116	51	25
Vakuutus sopimusten hankintakulut	-131	-124	-36	-34
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-24	-33	5	-4
Vahinkovakuutuksen vakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-1 691	-1 568	-390	-378

Henkivakuutus

Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-141	-135	-35	-33
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	0	-2	0	0
Vakuutus sopimusten hankintakulut	-13	-14	-2	-5
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	4	-53	8	-23
Henkivakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-150	-205	-28	-61
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-34	-26	-9	-7
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	0	-1	0	0
Vakuutus sopimusten hankintakulut	-2	-2	0	-1
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-1	-24	0	-8
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut VFA-mallin mukaan yhteensä	-38	-52	-9	-16
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut yhteensä	-188	-256	-38	-77

Vakuutuspalvelukulut yhteensä

Vakuutuspalvelukulut yhteensä	-1 879	-1 824	-428	-455
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutus sopimusten nettotuotot	-51	-88	-28	-54
Henkivakuutuksen jälleenvakuutus sopimusten nettotuotot	-8	-7	-2	-3
Jälleenvakuutus sopimusten nettotuotot yhteensä	-59	-95	-31	-56

Vakuutuspalvelutulos

Vakuutuspalvelutulos	192	81	96	23
-----------------------------	------------	-----------	-----------	-----------



Liite 7. Vakuutuksen nettorahoituskulut

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	10-12/2024	10-12/2023
Vahinkovakuutus				
Vakuutusopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	-62	-33	-16	-12
Vakuutusopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	-49	-153	-15	-178
Vakuutusopimusten valuuttakurssierot	0	0	-1	0
Vahinkovakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	-111	-186	-31	-190
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	5	4	1	15
Henkivakuutus				
Vakuutusopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	1	12	0	1
Vakuutusopimusten nettorahoituserät, riskin pienentäminen	-44	-53	-9	-87
Vakuutusopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	-73	-119	-34	-109
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	-71	-107	-34	-108
Vakuutusopimusten nettorahoituserät, riskin pienentäminen	-44	-53	-9	-87
Vakuutusopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus		0		0
Vakuutusopimusten perustana olevien erien käyvän arvon muutosten nettorahoituserät	-504	-377	-88	-249
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (VFA) yhteensä	-548	-429	-97	-335
Henkivakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-1	-3	0	-2
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	-727	-722	-161	-621



Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	10-12/2024	10-12/2023
Saamistodistukset				
Korkotuotot ja -kulut	12	20	2	2
Saamistodistusten arvostusvoitot ja -tappiot	2	5	-1	6
Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	21	1	12	-4
Osingot ja voitto-osuudet	5	4	0	0
Johdannaiset				
Korkotuotot ja -kulut	175	67	38	27
Arvostusvoitot ja -tappiot	-171	-42	-50	-1
Yhteensä	44	55	1	31



Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	10-12/2024	10-12/2023
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot				
Saamistodistukset				
Myyntivoitot ja -tappiot	0	5	0	0
Muut tuotot ja kulut	0		0	
Yhteensä	0	5	0	0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot				
Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	10-12/2024	10-12/2023
Vakuutustoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat				
Johdannaiset				
Korkotuotot ja -kulut	-25	-22	-6	-5
Arvostusvoitot ja -tappiot	10	106	-13	143
Yhteensä	-16	84	-19	138
Rahoitusvarat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi				
Saamistodistukset				
Korkotuotot	156	136	42	36
Arvostusvoitot ja -tappiot	102	278	0	233
Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	334	152	78	48
Osingot ja voitto-osuudet	59	43	20	9
Yhteensä	651	609	140	327
Tuotot sijoitussidonnaisten vakuutus- ja sijoitussopimusten katteena olevista varoista				
Korkotuotot	6	3	1	3
Arvostusvoitot ja -tappiot	1 334	1 009	248	647
Yhteensä	1 340	1 013	249	650
Nettotuotot rahoitusvaroista, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti yhteensä	1 991	1 622	389	976
Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot	1 975	1 706	370	1 115



Milj. €

1-12/2024 1-12/2023 10-12/2024 10-12/2023

Sijoituskiinteistöjen nettotuotot

Vuokratuotot	51	52	12	13
Arvostusvoitot ja -tappiot	0	-29	2	-21
Vastike- ja hoitokulut	-44	-46	-13	-18
Muut	0	0	0	0
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä	8	-22	2	-26

Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot

Korkotuotot	8	12	1	4
Korkokulut	-2	-2	0	-1
Arvon alentumiset ja niiden peruutukset	1	-2	0	0
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot yhteensä	8	8	1	3

Osakkuus- ja yhteisyritykset

Käyvän arvon menetelmällä käsiteltävät osakkuusyritykset	5	0	-4	-4
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät osakkuusyritykset	2	2	-2	-2
Yhteisyritykset	0	1	0	0
Yhteensä	8	3	-5	-5

Rahoitusvelat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi

Sijoitussopimusten maksutulo	703	448	225	128
Sijoitussopimuksista maksetut korvaukset	-357	-358	-89	-90
Sijoitussopimusten velkojen muutos	-1 196	-733	-299	-439
Sijoitussopimusvelkojen nettotuotot yhteensä	-851	-642	-162	-401

Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä**1 147 1 057 206 685**



Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	10-12/2024	10-12/2023
ICT-kulut				
Tuotanto	-268	-238	-72	-62
Kehittäminen	-245	-222	-69	-80
Toimitilat	-60	-58	-20	-19
Viranomaismaksut	-16	-77	-15	-14
Tilintarkastusmaksut	-8	-6	-2	-3
Palveluostot	-159	-143	-42	-40
Asiantuntijapalvelut	-44	-55	-10	-15
Tietoliikenne	-34	-33	-9	-8
Markkinointi	-44	-44	-14	-13
Lahjoitukset ja sponsorointi	-17	-14	-4	-4
Vakuutus- ja varmuuskulut	-18	-15	-4	-2
Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut	-6	-6	-2	-1
Muut	-118	-101	-32	-25
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-1 036	-1 011	-295	-287

Kehittämismenot

Milj. €	1-12/2024	1-12/2023	10-12/2024	10-12/2023
Kehittämisen ICT-kulut	-245	-222	-69	-80
Oman työn osuus	-104	-72	-30	-20
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	-349	-294	-100	-100
Aktivoidut ICT-menot	-49	-51	-13	7
Aktivoitavien siirto/henkilöstökulut	-9	-12	-2	-3
Aktivoidut kehittämismenot yhteensä	-58	-62	-15	4
Kehittämismenot yhteensä	-407	-356	-115	-96
Poistot ja arvonalentumiset kehittämismenoista	-74	-142	-16	-56



Liite 11. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat						
	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Nimenomaisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Rahoitusvarat 31.12.2024, milj. €							
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	18 110						18 110
Saamiset luottolaitoksilta	808						808
Saamiset asiakkailta	98 629						98 629
Johdannaissopimukset			1 816			681	2 497
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				14 172			14 172
Saamistodistukset	1 521	12 176	206	6 090			19 994
Osakkeet ja osuudet		0	62	2 757	1		2 820
Muut rahoitusvarat	1 780			8			1 788
Yhteensä	120 849	12 176	2 085	23 027	1	681	158 818

OP Ryhmän taseessa oli katsauskauden päättyessä 1 520 miljoonalla (630) eurolla joukkovelkakirjoja, joita ei kirjanpitoluokasta johtuen arvostettu markkina-arvoon. Näiden joukkovelkakirjojen markkina-arvo oli 1 547 miljoonaa euroa (648) katsauskauden lopussa.



Oikaistu

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat

	Jaksotettu hankinta- meno	Käypään arvoon muun laajan erien kautta kirjattavat	Kaupan- käynti- tarkoi- tuksessa pidettävät	Nimen- omaisesti käypään arvoon tulosvaikut- teisesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulos- vaikutteisesti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Rahoitusvarat 31.12.2023, milj. €							
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	19 755						19 755
Saamiset luottolaitoksilta	858						858
Saamiset asiakkailta	98 316						98 316
Johdannaissopimukset			2 256			850	3 106
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				12 581			12 581
Saamistodistukset	697	11 588	216	6 383			18 884
Osakkeet ja osuudet		0	84	2 349	1		2 434
Muut rahoitusvarat	1 564			42			1 606
Yhteensä	121 191	11 588	2 556	21 356	1	850	157 541

OP Ryhmä korjasi virallista tilinpäätöksen tasekaavaa vuoden 2024 toisen vuosineljänneksen aikana. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosisikatsauksen liitetiedossa 1. Laatomisperiaatteet sekä laatomisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintameno	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Rahoitusvelat 31.12.2024, milj. €				
Velat luottolaitoksille		91		91
Velat asiakkaille		80 455		80 455
Johdannaissopimukset	2 223		102	2 324
Velat sijoitussopimuksista	9 140			9 140
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 954	31 244		33 198
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 444		1 444
Muut rahoitusvelat	2	2 438		2 440
Yhteensä	13 320	115 672	102	129 093



Oikaistu

Rahoitusvelat 31.12.2023, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintamenoön	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat asiakkaille		77 178		77 178
Johdannaissopimukset	2 895		99	2 994
Velat sijoitussopimuksista	7 944			7 944
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 210	35 479		37 689
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 414		1 414
Muut rahoitusvelat	5	2 476		2 481
Yhteensä	13 054	116 621	99	129 774

OP Ryhmä korjasi virallista tilinpäätöksen tasekaavaa vuoden 2024 toisen vuosineljänneksen aikana. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosisikatsauksen liitetiedossa 1. Laatimisperiaatteet sekä laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

OP Ryhmän jaksotettuun hankintamenoön arvostettujen yleiseen liikkeeseen laskettujen senior- ja senior non-preferred -ehtoisten joukkovelkakirjojen käypä arvo joulukuun lopussa oli noin 26 826 miljoonaa euroa (28 876) ja kirjanpitoarvo 27 731 miljoonaa euroa (32 210). Käypä arvo perustuu markkinoilta saatavilla olevaan informaatioon. Kaikki huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenoön. Niiden käypä arvo on 1 448 miljoonaa euroa. Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen jaksotetut hankintamenot on eritelty liitetiedossa 14.



Liite 12. Jälleenvakuutusvarat

Milj. €	31.12.2024	31.12.2023
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutusvarat	-55	-18
Jälleenvakuutusvarojen vastuu toteutuneista vahingoista	157	124
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutusvarat yhteensä	102	106



Liite 13. Vakuutusopimusvelat

Milj. €	31.12.2024	31.12.2023
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	239	230
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	2 337	2 303
Vahinkovakuutuksen vakuutusopimusvelat yhteensä	2 576	2 533
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	2 980	3 177
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	12	14
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, VFA yhteensä	6 184	5 824
Vastuu toteutuneista vahingoista VFA yhteensä	43	41
Henkivakuutuksen vakuutusopimusvelat yhteensä	9 219	9 056
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutusopimusten velat	1	
Henkivakuutuksen jälleenvakuutusopimusvelat yhteensä	1	
Vakuutusopimusvelat yhteensä	11 796	11 589



Liite 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	31.12.2024	31.12.2023
Joukkovelkakirjalainat	10 897	12 978
Huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat, SNP	3 566	4 045
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat	14 114	13 871
Sijoitustodistukset	170	668
Yritystodistukset	4 451	6 128
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	33 198	37 689



Liite 15. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2023	-24	-337	-360
Käyvän arvon muutokset	-62	-72	10
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot	-6		-6
Siirrot korkokatteeseen		84	84
Laskennalliset verot	14	-31	-18
Päättävä tase 31.12.2023	-78	-212	-290

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2024	-78	-212	-290
Käyvän arvon muutokset	-37	-25	-62
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot	-1		-1
Siirrot korkokatteeseen		114	114
Laskennalliset verot	8	-18	-10
Päättävä tase 31.12.2024	-109	-140	-249

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -311 miljoonaa euroa (-363) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen/-velka oli 62 miljoonaa euroa (73). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä kauden aikana oli käyvän arvon rahastossa -2 miljoonaa euroa (0).



Liite 16. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.12.2024	31.12.2023
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Pantit	151	241
Luotot (covered bondien vakuutena)	16 333	18 163
Muut	1 562	744
Annetut vakuudet yhteensä*	18 046	19 148
Vakuudelliset johdannaisvelat	729	657
Vakuudelliset muut velat	869	168
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds)	14 114	13 871
Yhteensä	15 712	14 696

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

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.12.2024	31.12.2023
Takaukset	550	841
Takuuvastuut	2 549	2 743
Luottolupaukset	13 219	12 525
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	305	553
Muut*	1 293	1 509
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	17 915	18 171

* Josta vahinkovakuutustoiminnan sitoumukset pääomarahastoihin 200 miljoonaa euroa (224)



Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 31.12.2024, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	1 834	337	649	2 819
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	5 680	557	68	6 304
Sijoitussidonnaiset sopimukset	9 013	5 159		14 172
Johdannaissopimukset	3	2 397	96	2 497
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	20 803	15 747	1 419	37 969
Sijoituskiinteistöt			500	500
Yhteensä	20 803	15 747	1 919	38 470

Oikaistu Varojen käyvät arvot 31.12.2023, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	1 425	263	746	2 434
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	5 613	946	83	6 642
Sijoitussidonnaiset sopimukset	7 624	4 957	0	12 581
Johdannaissopimukset*	0	3 007	98	3 106
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	9 166	1 694	727	11 588
Rahoitusinstrumentit yhteensä	23 829	10 867	1 655	36 350
Sijoituskiinteistöt			527	527
Yhteensä	23 829	10 867	2 182	36 877

* Johdannaissopimusten korkosaamiaisia ja -velkoja on aiemmin esitetty taseen riveillä "Muut varat" ja "Varaukset ja muut velat". Kaikkien johdannaissopimusten käyvät arvot esitetään jatkossa taseen varojen ja velkojen "Johdannaissopimukset" riveillä, joten johdannaisten korkosaamiset ja -velat siirrettiin varsinaisen johdannaissopimuksen kanssa samaan tase-erään. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosisikatsauksen liitetiedossa 1. Laatimisperiaatteet sekä laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.



Velkojen käyvät arvot 31.12.2024, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Sijoitussidonnaiset sopimukset	5 813	3 327		9 140
Strukturoidut velkakirjalainat			1 954	1 954
Muut		2		2
Johdannaissopimukset	0	2 250	74	2 324
Yhteensä	5 813	5 580	2 029	13 421

Oikaistu Velkojen käyvät arvot 31.12.2023, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Sijoitussidonnaiset sopimukset	4 814	3 130		7 944
Strukturoidut velkakirjalainat			2 210	2 210
Muut		5		5
Johdannaissopimukset*	2	2 901	91	2 994
Yhteensä	4 815	6 036	2 302	13 153

* Johdannaissopimusten korkosaamisia ja -velkoja on aiemmin esitetty taseen riveillä "Muut varat" ja "Varaukset ja muut velat". Kaikkien johdannaissopimusten käyvät arvot esitetään jatkossa taseen varojen ja velkojen "Johdannaissopimukset" riveillä, joten johdannaisten korkosaamiset ja -velat siirrettiin varsinaisen johdannaissopimuksen kanssa samaan tase-erään. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuositiedon liitetiedossa 1. Laatumisperiaatteet sekä laatumisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

Käypään arvoon arvostus

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

Middle Office vastaa pankkitoiminnan johdannaisten käyvän arvon arvostuksista, ml. tason 3 arvostuksista, ja niissä käytetyn markkinadatan, arvostuskäyrien ja volatiliiteettipintojen laadusta ja luotettavuudesta osana päivittäistä arvostusprosessia. Middle Office vertaa

sopimustasolla arvostushintoja säännöllisesti CSA-vastapuolten ja keskusvastapuolen toimittamiin arvostuksiin ja selvittää tarvittaessa mahdolliset merkittävät arvostuserot.

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

Pankkitoimintaan liittyvässä OTC-johdannaisten arvostuksessa huomioidaan kaupan osapuolten luottoriski ja luottoriskipreemioiden ylittävät rahoituskustannukset. Luottoriskiä oikaistaan vastapuoliriskikorjauksella (ns. Credit Valuation Adjustment "CVA") sekä omalla luottoriskikorjauksella (ns. Debit Valuation Adjustment, "DVA"). CVA- ja DVA -



arvostusoikaisut lasketaan vastapuolikohtaisesti. CVA- ja DVA-oikaisut lasketaan vastapuolikohtaisesti simuloimalla johdannaisten markkina-arvoja ja maksukyvyttömyystilanteita perustuen pääsääntöisesti markkinoilta saataviin tietoihin. Maksukyvyttömyystodennäköisyyksien arvioinnissa hyödynnetään vastapuolten rating-informaatiota, likvidejä luottoriski-indeksejä sekä markkinadatatoimittajien luottoriskisektorikäyriä. OTC-johdannaisten rahoituskustannusten vaikutusta arvostukseen arvioidaan muokkaamalla arvostuksessa käytettäviä diskonttokäyriä pääomallisten ja pääomattomien luottoriski-instrumenttien luottoriskipreemioiden tilastollisten erojen avulla.

Käyvän arvon hierarkia

Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

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

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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

Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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

Siirrot käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä

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

OP Ryhmän liiketoiminnan kannalta tärkeitä johdannaisia ovat koronvaihtosopimukset, korko-optiot ja strukturoidut velkakirjat. Koronvaihtosopimukset arvostetaan johtamalla markkinoilla havaittavien koronvaihtosopimusten ja muiden korkojohdannaisten hinnoista arvostuskäyrät. Arvostuskäyriä käytetään ennustamaan tulevia rahavirtoja ja määrittämään rahavirtojen nykyarvot myös sellaisilla koronvaihtosopimuksilla, joiden hinta ei ole suoraan markkinoilta havaittavissa. Korko-optioiden arvostuksessa toimitaan vastaavalla tavalla. 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 ja sellaiset pitkät korot, joita vastaavia sopimuksia ei ole markkinoilla havaittavissa.

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

Suorien kiinteistösijoitusten arvostuksen lähteinä ovat pääsääntöisesti ulkopuolisten auktorisoitujen arvioitsijoiden antamat arviokirjat. Ulkopuolinen arvioitsija valitsee itsenäisesti kunkin kohteen arviointiin parhaiten sopivan menetelmän. Yleisesti käytettyjä arviointimenetelmiä ovat kauppa-arvomenetelmä, tuottoarvomenetelmä ja jälleenhankinta-arvomenetelmä. Kiinteistörahastojen arvot saadaan kohderahastoilta kunkin kohderahaston sääntöjen määrittelemänä ajankohtina ja sääntöjen määrittelemän



standardin mukaisena. Arvostukset perustuvat pääsääntöisesti kohderahastojen yksittäisten kiinteistökohteiden yhteenlaskettuihin arvoihin lisättynä kohderahaston nettovarallisuudella. Yksittäisten kohteiden arvot perustuvat pääsääntöisesti ulkopuolisten riippumattomien auktorisoitujen arvioitsijoiden laatimiin arviokirjoihin,

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Johdannais-sopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Rahoitusvarat, milj. €				
Avaava tase 1.1.2024	829	98	727	1 655
Tuloslaskelman nettotuotot	-39	-2		-41
Laajan tuloslaskelman nettotuotot				
Hankinnat	51			51
Myynnit	-138			-138
Liikkeeseen laskut				
Lyhennykset	-38			-38
Siirrot tasoon 3	52		174	226
Siirrot tasosta 3	0		-296	-296
Päättävä tase 31.12.2024	717	96	606	1 419
	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Johdannais-sopimukset	Velat yhteensä	
Rahoitusvelat, milj. €				
Avaava tase 1.1.2024	2 210	91	2 302	
Tuloslaskelman nettotuotot	97	-17	80	
Muut muutokset	-353		-353	
Päättävä tase 31.12.2024	1 954	74	2 029	



Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.12.2024

Milj. €	Korkokate	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Laaja tulos- laskelma/ Käyvän arvon rahaston muutos	Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Nettotuotot yhteensä		-120	0	-120

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2024 aikana.



Liite 18. Johdannaissopimukset

Johdannaiset yhteensä 31.12.2024

Milj. €	31.12.2024			31.12.2023		
	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat
Korkojohdannaiset, josta	229 628	1 764	1 661	237 270	2 030	1 800
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)	151 177	33	27	143 817	103	82
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset, josta	1 172	76	64	888	74	56
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)						
Valuutta- ja kultajohdannaiset, josta	44 078	624	571	59 615	922	1 044
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)						
Luottojohdannaiset, josta	280	10	2	154	10	8
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)	182	0	0			
Hyödykejohdannaiset, josta	410	22	26	468	4	4
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)						
Muut johdannaiset, josta	56			73	16	16
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)						
Johdannaisten korot					49	67
Johdannaiset yhteensä	275 623	2 497	2 324	298 469	3 106	2 994

Johdannaissopimusten korkosaamia ja -velkoja on aiemmin esitetty taseen riveillä "Muut varat" ja "Varaukset ja muut velat". Kaikkien johdannaissopimusten käyvät arvot esitetään jatkossa taseen varojen ja velkojen "Johdannaissopimukset" -riveillä, joten johdannaisten korkosaamiset ja -velat siirrettiin varsinaisen johdannaissopimuksen kanssa samaan tase-erään. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuositiedotuksen liitetiedossa 1. Laatimisperiaatteet sekä laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset. Vertailuvuodelle on korjattu keskusvastapuoliselvitettävien johdannaisten esittäminen niin, että kaikki on nyt esitetty STM-selvitystapana, sillä kaikkien clearing brokerien kanssa on käytännössä netotettu päiväkohtaiset maksut lopullisina sopimusten mukaan. Aikaisemmin osa oli esitetty CTM-selvitettävänä.



Liite 19. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma

Vahinkovakuutus

	31.12.2024		31.12.2023	
	Käypä arvo*, milj. €	%	Käypä arvo*, milj. €	%
Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	260	5,7	433	10,0
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	241	5,3	422	9,7
Johdannaiset***	18	0,4	11	0,3
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 835	62,0	2 662	61,4
Valtiot	476	10,4	304	7,0
Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat				
Investment Grade	2 015	44,0	1 928	44,5
Kehittyvät markkinat ja High Yield	190	4,2	234	5,4
Strukturoidut sijoitukset****	154	3,4	196	4,5
Osakkeet yhteensä	1 106	24,2	872	20,1
Suomi	200	4,4	122	2,8
Kehittyneet markkinat	754	16,5	582	13,4
Kehittyvät markkinat	68	1,5	90	2,1
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	7	0,2	6	0,1
Pääomasijoitukset	77	1,7	71	1,6
Osakejohdannaiset***				
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	29	0,6	29	0,7
Hedge fund -rahastot	29	0,6	29	0,7
Kiinteistösijoitukset yhteensä	345	7,5	338	7,8
Suorat kiinteistöt	149	3,3	153	3,5
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	196	4,3	186	4,3
Yhteensä	4 575	100,0	4 334	100,0

* Sisältää siirtyneet korot.

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

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

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



Henkivakuutus

	31.12.2024		31.12.2023	
	Käypä arvo*, milj. €	%	Käypä arvo*, milj. €	%
Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	306	10,0	367	11,5
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	302	9,7	361	11,3
Johdannaiset***	5	0,3	6	0,2
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 137	63,0	2 070	64,7
Valtiot	348	7,6	225	7,0
Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat				
Investment Grade	1 543	46,3	1 519	47,5
Kehittyvät markkinat ja High Yield	117	4,4	156	4,9
Strukturoidut sijoitukset****	129	4,8	170	5,3
Osakkeet yhteensä	659	20,2	546	17,1
Suomi	121	3,4	82	2,6
Kehittyneet markkinat	437	12,8	343	10,7
Kehittyvät markkinat	32	1,7	53	1,7
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	3	0,1	3	0,1
Pääomasijoitukset	67	2,2	65	2,0
Osakejohdannaiset***				
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	37	1,1	36	1,1
Hedge fund -rahastot	37	1,1	36	1,1
Kiinteistösijoitukset yhteensä	196	5,7	180	5,6
Suorat kiinteistöt	13	0,4	13	0,4
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	183	5,3	168	5,2
Yhteensä	3 336	100,0	3 201	100,0

* Sisältää siirtyneet korot.

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

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

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



Liite 20. Lähipiiritapahtumat

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

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

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2023 jälkeen.

Taloudellinen informaatio

Vuoden 2024 raporttien julkaisuajankohdat:

Toimintakertomus (sis. kestävyysraportin) ja tilinpäätös 2024	Viikko 11
Selvitys OP Ryhmän hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2024	Viikko 11
OP Ryhmän vuosikertomus 2024	Viikko 11
OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 2024	Viikko 11
OP Ryhmän toimielinten palkitsemisraportti 2024	Viikko 11
OP Ryhmän toimielinten palkitsemispolitiikka	Viikko 11

Vuoden 2025 osavuositarkastusten sekä puolivuositarkastuksen julkaisupäivämäärät:

Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2025	7.5.2025
Puolivuositarkastus 1.1.–30.6.2025	30.7.2025
Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2025	28.10.2025

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

Helsingissä 6.2.2025

OP Osuuskunta

Hallitus

Lisätiedot:

Pääjohtaja Timo Ritakallio, puh. 010 252 4500

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

Viestintäjohtaja Piia Kumpulainen, puh. 010 252 7317

www.op.fi

