

OP Gruppens  
halvårsrapport  
1.1–30.6.2025





OP Gruppens halvårsrapport 1.1–30.6.2025:

# Starkt resultat trots instabiliteten i omvärlden

Rörelsevinst  
1–6/2025

990 mn €

Räntenetto  
1–6/2025

-12 %

Intäkter totalt  
1–6/2025

-11 %

Kostnader totalt  
1–6/2025

+6 %

CET1-  
kapitaltäckning  
30.6.2025

20,8 %

- Rörelsevinsten uppgick till 990 miljoner euro (1 229). Rörelsevinsten minskade med 19 %, dvs. med 239 miljoner euro från jämförelseperioden.
- Räntenettet minskade med 12 % till 1 194 miljoner euro (1 353). Resultatet från försäkringstjänster ökade med 83 % till 68 miljoner euro (37), och provisionsnettot ökade med 1 % till 404 miljoner euro (400). Intäkterna från kundrörelsen, dvs. räntenettet, resultatet från försäkringstjänster och provisionsnettot minskade totalt med 7 % till 1 665 miljoner euro (1 790).
- Nedskrivningar av fordringar återfördes för 19 miljoner euro. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 67 miljoner euro. Nedskrivningar av fordringar utgjorde -0,04 % i kredit- och garantistocken (0,13).
- Placeringsintäkterna minskade med 36 % till 206 miljoner euro (323).
- De totala kostnaderna ökade med 6 % till 1 169 miljoner euro (1 104). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 55 % (46).
- Utlåningen ökade på ett år med 2 % till 99,7 miljarder euro (97,7) och inlåningen med 7 % till 81,0 miljarder euro (75,3).
- CET1-kapitaltäckningen var 20,8 % (21,5), vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 6,1 procentenheter. Kapitaltäckningen försvagades av förändringar i hanteringsprocesserna för säkerheter. Ändringarna i EU:s tillsynsförordning (CRR3) som trädde i kraft 1.1.2025 försvagade OP Gruppens kapitaltäckning en aning.
- Segmentet **Andelsbankers** rörelsevinst minskade med 31 % till 489 miljoner euro (714). Räntenettet minskade med 17 % till 909 miljoner euro (1 093). Nedskrivningarna av fordringar utgjorde 7 miljoner euro (52). Provisionsnettot ökade med 2 % till 365 miljoner euro (359). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 62 % (49). Utlåningen ökade på ett år med 1 % till 71,3 miljarder euro (70,4) och inlåningen med 4 % till 65,5 miljarder euro (62,9). De förvaltade medlen ökade på ett år med 7 % till 97,7 miljarder euro (91,3).
- Segmentet **Företagsbanks** rörelsevinst ökade med 25 % till 309 miljoner euro (246). Räntenettet ökade med 9 % till 300 miljoner euro (274). Nedskrivningar av fordringar återfördes för 26 miljoner euro. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 16 miljoner euro. Provisionsnettot minskade med 9 % till 42 miljoner euro (46). Kostnads-intäktsrelationen var 34 % (35). Utlåningen ökade på ett år med 4 % till 28,5 miljarder euro (27,4) och inlåningen med 25 % till 16,2 miljarder euro (13,0).
- **Segmentet Försäkrings** rörelsevinst minskade med 31 % till 185 miljoner euro (267). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 68 miljoner euro (37). Placeringsintäkterna minskade och uppgick till 115 miljoner euro (232). Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 92,4 % (100,4).
- **Gruppfunktionernas** rörelsevinst uppgick till 34 miljoner euro (-8). Räntenettet ökade till 5 miljoner euro (-7).
- **OP Gruppen** höjde sina ägarkunders OP-bonus för 2025 med 40 procent jämfört med den normala nivån 2022. Under 2025 får ägarkunderna dessutom dagliga banktjänster utan månadsavgifter. Det sammanlagda värdet på OP-bonus och dagliga banktjänster utan månadsavgift för ägarkunder under rapportperioden utgjorde 208 miljoner euro.
- **Utsikter:** Rörelsevinsten uppskattas ligga på en god nivå 2025 men ändå bli mindre än rörelsevinsten 2023 och 2024. Närmare information om utsikterna finns under "Utsikter".



# OP Gruppens nyckeltal

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	Förändr. %	1-12/2024
Rörelsevinst, mn €	990	1 229	-19,5	2 486
Andelsbanker**	489	714	-31,4	1 328
Företagsbank**	309	246	25,5	520
Försäkring	185	267	-30,7	578
Gruppfunktioner	34	-8	-	19
Ny OP-bonus som ägarkunderna samlat, mn €	-162	-154	5,3	-314
Intäkter totalt	2 139	2 400	-10,9	4 844
Kostnader totalt	-1 169	-1 104	5,8	-2 262
Kostnads-intäctsrelation, %*	54,6	46,0	8,6	46,7
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %*	8,7	11,9	-3,2	11,6
Räntabilitet på eget kapital utan OP-bonus, %*	10,0	13,3	-3,3	13,0
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	0,97	1,24	-0,27	1,24
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	1,12	1,39	-0,27	1,39

	30.6.2025	30.6.2024	Förändr. %	31.12.2024
CET1-kapitaltäckning, %*	20,8	20,8	—	21,5
Utlåning, md €	99,7	97,7	2,1	98,9
Inlåning, md €	81,0	75,3	7,5	77,7
Förvaltade medel, md €***	97,7	91,3	7,1	93,3
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %*	2,31	2,99	-0,68	2,64
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %*	-0,04	0,13	-0,17	0,09
Ägarkunder, 1 000 pers.	2 126	2 100	1,3	2 115

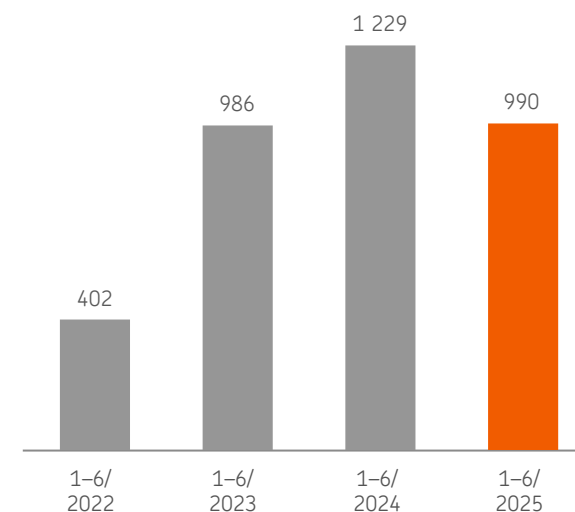
Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2024. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2024 om inte annat nämns.

\*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

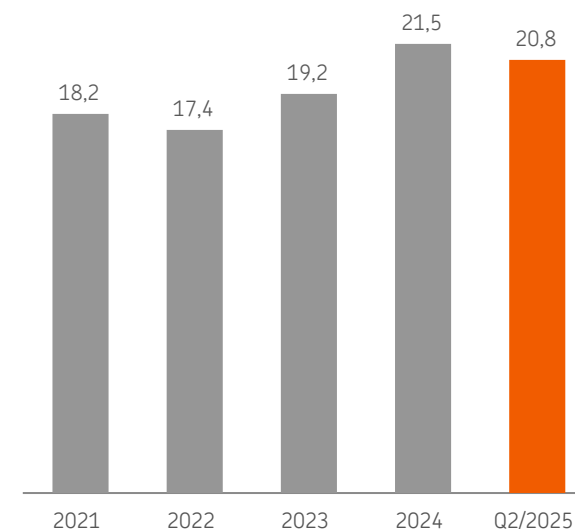
\*\*OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösiijouit Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Uppgifterna för jämförelseperioden 2024 har justerats.

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

Rörelsevinst, mn €



Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %





# Chefdirektörens kommentarer

## Geopolitiska spänningar, handelspolitisk osäkerhet och marknadsturbulens präglade omvärlden under början av 2025

Under den första hälften av 2025 kastade geopolitiska spänningar och handelspolitisk osäkerhet sin skugga över världsekonomin och finansmarknaden. Kriget i Ukraina, det allt spändare läget i Mellanöstern och Förenta staternas nya importtullar skapar en exceptionell osäkerhet i de världsekonomiska utsikterna och prognoserna. Den grundläggande ekonomiska trenden är fortfarande relativt positiv, men samtidigt förekommer det både betydande risker och stora möjligheter. Om handelshindren ökar, kommer de dock att bromsa upp tillväxten inom världsekonomin och öka inflationstrycket.

Den ekonomiska tillväxten i euroområdet var förhållandevis god under den första hälften av 2025, trots osäkerheten. Nedgången av räntorna i kombination med den fortsatt starka arbetsmarknaden bidrog till att stödja den ekonomiska tillväxten. Inflationen inom euroområdet låg på centralbankens målsatta nivå, som är två procent.

Den ekonomiska utvecklingen under början av året var tämligen positiv även i Finland. Enligt den oförändrade prognosen från OP Gruppens ekonomer kommer den ekonomiska tillväxten i år att vara en procent. För 2026 är tillväxtprognosen 1,5 procent, men på grund av det osäkra handelspolitiska läget är framför allt den ekonomiska prognosen för nästa år för närvarande förknippad med stor osäkerhet.

Marknadsräntorna fortsatte att sjunka under det andra kvartalet 2025. Den vanligaste referensräntan för bolån, 12 månaders Euribor, var vid slutet av juni 2,07 procent, alltså 1,5 procentenheter lägre än året innan. Nedgången i marknadsräntorna blev klart långsammare under de senaste månaderna. Oron över att skuldsättningen bland staterna i euroområdet ska fortsätta höll emellertid de långa marknadsräntorna på samma nivå som vid årsskiftet.

Konsumenternas förtroende och företagens investeringsvilja verkar fortfarande ligga på en rätt låg nivå till följd av osäkerheten. På bostadsmarknaden ser den långsamma återhämtningen ändå ut att fortsätta.

På aktiemarknaden var kursfluktuationerna exceptionellt stora på grund av handelskriget. Aktiekurserna sjönk särskilt kraftigt i april efter att Förenta staterna tillkännagivit sina planer på nya tullar. Före slutet av juni hade aktiekurserna återhämtat sig nästan helt från den kraftiga kursnedgången i april. Exempelvis aktieindexet MSCI World var vid slutet av juni 8,6 procent högre än vid slutet av fjolåret. I Europa steg aktiekurserna med 6,7 procent från årsskiftet. På Helsingforsbörsen var uppgången 11,3 procent.

## Starkt resultat för OP Gruppen i den instabila omvärlden

Trots turbulensen och osäkerheten i omvärlden var OP Gruppens lönsamhet fortfarande god, och rörelsevinsten uppgick i januari–juni till 990 miljoner euro. Resultatet försvagades från motsvarande tidpunkt året innan särskilt av att räntenettet minskade med 19 procent. Vår

affärsmodell, som i enlighet med vår strategi fokuserar på bank- och försäkringsverksamhet, har visat sig fungera mycket väl också i en osäker omvärld.

Tack vare vår starka finansiella ställning kan vi erbjuda våra över 2,1 miljoner ägarkunder utmärkta förmåner även i år. Vi betalar den OP-bonus som samlas för 2025 med en förhöjning på 40 procent jämfört med normalnivån 2022, och under 2025 tar vi inte alls ut några månadsavgifter för dagliga tjänster av våra ägarkunder. De här förmånernas sammanlagda värde för våra ägarkunder är under innevarande år uppskattningsvis över 400 miljoner euro. OP Gruppen ägs av sina kunder, och gruppens ekonomiska framgång kommer även framöver att ta sig uttryck i olika ekonomiska och andra förmåner för ägarkunderna. Vi kommer att offentliggöra ett nytt förmånsprogram för våra ägarkunder under slutet av året.

OP Gruppens starka kapitaltäckning och utmärkta likviditet skapar trygghet i en instabil omvärld. OP Gruppens CET1-kapitaltäckning var 20,8 procent vid slutet av juni, vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 6,1 procentenheter. OP Gruppen är en av de mest solida stora bankerna i Europa.

Även likviditeten var fortsatt utmärkt. Den starka utvecklingen inom inlåningen förbättrade likviditeten, och under rapportperioden emitterades långfristiga obligationslån för totalt 3,8 miljarder euro. En stark kapitaltäckning, en utmärkt likviditet samt kundernas och andra intressentgruppers breda förtroende är viktiga faktorer såväl för en bank som för ett försäkringsbolag i



synnerhet i osäkra tider som dessa. Hos OP Gruppen är alla de här faktorerna i utmärkt skick.

Intäkterna från OP Gruppens kundrörelse minskade i januari–juni med sju procent från året innan till 1 665 miljoner euro. Räntenettet minskade med 12 procent främst till följd av nedgången i marknadsräntorna. Provisionsnettot ökade med en procent till totalt 404 miljoner euro.

Resultatet från försäkringstjänster ökade från jämförelseåret med 83 procent till 68 miljoner euro framför allt som en följd av en gynnsam skadeutveckling. Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades och var 92,4 procent.

Intäkterna från placeringsverksamheten utvecklades relativt bra under det första halvåret trots marknadsturbulensen och uppgick till 206 miljoner euro. Placeringsintäkterna var dock 36 procent svagare än under jämförelseperioden främst på grund av minskade aktieplaceringintäkter.

OP Gruppens kostnader i januari–juni ökade från året innan med sex procent och var totalt 1 169 miljoner euro. Kostnaderna ökade särskilt som en följd av högre personalkostnader och ökade satsningar på arbetet för ICT-utveckling. Där har tyngdpunkten legat på att uppgradera bassystemen för bank- och försäkringsverksamheten, förbättra datakompetensen och använda AI på bred front.

Antalet anställda i OP Gruppen ökade på ett år med nästan 600 personer. Antalet anställda har ökat inom försäljningen och kundservicen, tjänsteutvecklingen, riskhanteringen samt compliance-funktionen. OP Gruppens kostnads-intäktsrelation försvagades från

motsvarande period året innan och var 55 procent, alltså på en mycket konkurrenskraftig nivå.

Av våra tre rörelsesegment presterade Företagsbank bäst under början av året. Segmentets rörelsevinst i januari–juni ökade från jämförelseperioden med 25 procent till 309 miljoner euro. Också segmentet Andelsbankers rörelsevinst låg på en god nivå, 489 miljoner euro, trots att rörelsevinsten försvagades med 31 procent. Segmentets resultat försvagades särskilt av sjunkande marknadsräntor, som minskade räntenettet med 17 procent. Segmentet Försäkrings resultat minskade med 31 procent från året innan till 185 miljoner euro på grund av minskade intäkter från placeringsverksamheten. Däremot ökade resultatet från försäkringstjänster klart från föregående år.

## Det ser ut att gå rätt bra för OP Gruppens kunder – utlåningen och inlåningen ökade och problemfordringarna minskade

Inlåningen ökade på ett år med sju procent och uppgick till 81,0 miljarder euro vid slutet av juni. Inlåningen från hushåll ökade på ett år med fem procent till över 50 miljarder euro. OP Gruppens marknadsandel av inlåningen har under de senaste åren klart ökat.

OP Gruppens utlåning ökade på ett år med två procent till 99,7 miljarder euro. Under rapportperioden tog kunderna ut nya krediter för 13,1 miljarder euro.

OP Gruppen behöll sin starka position som marknadsledande inom bostadsfinansiering i Finland med en marknadsandel på över 39 procent. Bolånemarknaden visade tecken på återhämtning under det första halvåret tack vare sjunkande marknadsräntor och hushållens ökade disponibla inkomster. OP Gruppens kunder tog ut nya bolån för inmot tre miljarder euro under årets första

hälft. Det är över 19 procent mer än under jämförelseperioden. OP:s bolånekunder har fortfarande klarat av att sköta sina lån föredömligt.

Efterfrågan på finansiering för företagens investeringar visade tecken på återhämtning under det första halvåret. Även efterfrågan på finansiering av rörelsekapital ökade. Utlåningen till företag ökade under det första halvåret med 1,3 procent från årsskiftet och var över 28 miljarder euro. Problemfordringarna minskade också inom företagskrediter.

Under januari–juni återfördes undantagsvis nedskrivningar av fordringar för 19 miljoner euro. Ett år tidigare däremot bokfördes nedskrivningar av fordringar för 67 miljoner euro. Kvaliteten på OP Gruppens kreditstock på närmare 100 miljarder är utmärkt, och kreditriskerna är väl under kontroll.

## Den kraftiga ökningen inom sparande och placering fortsatte – de förvaltade medlen ökade med sju procent

Regelbundet fondsparande intresserade OP Gruppens kunder. Under den första hälften av året ingicks det 97 000 nya sparavtal, vilket är 16 procent fler än under jämförelseperioden. Antalet fondandelsägare i OP:s placeringsfonder är nu nästan 1,5 miljoner. Värdet av de placeringstillgångar som förvaltas av OP Gruppen ökade med 7 procent jämfört med motsvarande period året innan och uppgick till nästan 98 miljarder euro.

I enlighet med vår strategi vill vi coacha våra kunder till bättre ekonomiska val. Under våren lanserade vi OP Placeringskolan, en digital kurshelhet som lär ut grunderna i sparande och placeringen till våra kunder. OP Placeringskolan har fått ett väldigt gott mottagande bland



våra kunder, och nästan 50 000 av dem har redan använt den.

## Skadeförsäkringens premieinkomst ökade – skadekostnaden minskade från året innan

Pohjola Försäkrings premieinkomst ökade med fem procent jämfört med ett år tidigare. För privatkundernas del ökade premieinkomsten med 7,3 procent medan den för företagskundernas del ökade med 3,5 procent.

Pohjola Försäkrings skadekostnad minskade med åtta procent från motsvarande period föregående år. Av alla skador ersattes 94 procent, vilket är samma ersättningsnivå som året innan.

## Vi gör betydande satsningar för att förebygga nätbedrägerier – användningen av OP-mobilen fortsatte att öka kraftigt

Olika nätbedrägerier har ökat betydligt i Finland under de senaste åren, och OP Gruppen vill aktivt bekämpa dem. Vi vill bidra till att skapa en trygg och säker digital miljö för våra kunder och stödja en positiv utveckling i det finländska samhället. En viktig del av det förebyggande arbetet är att förbättra kundernas förmåga att identifiera olika bedrägeriförsök på förhand. För det ändamålet har vi exempelvis lanserat testet Känner du igen bedrägerier? och ordnat temakvällar på olika håll i Finland kring farorna med nätbedrägerier. Vi uppgraderar också regelbundet våra kunders digitala tjänster. Tack vare uppgraderingarna kan vi bättre skydda kunderna mot olika nätbedrägerier.

Användningen av digitala tjänster fortsatte klart att öka. Såväl våra privatkunder som våra företagskunder använder allt oftare digitala kanaler för sina bank- och

försäkringsärenden. Antalet inloggningar enbart i OP-mobilen var över 63 miljoner i juni. OP-mobilen har nu nästan 1,8 miljoner aktiva användare. I juni loggade varje användare in i snitt 36 gånger för att använda de bank- och försäkringstjänster som finns i OP-mobilen.

## OP Gruppen är en attraktiv och eftertraktad arbetsgivare

OP Gruppen vill vara finansbranschens mest attraktiva arbetsgivare och en eftertraktad arbetsplats för olika experter. I enlighet med vår strategi har vi redan länge arbetat målmedvetet för att nå det målet: Vi bedriver ett aktivt samarbete med läroinrättningar, anställer sommarjobbare och utvecklar kontinuerligt OP:s traineeprogram Startbanan.

OP Gruppen har flera år klarat sig utmärkt i Universums undersökning som mäter arbetsgivarimagen. Enligt den senaste undersökningen är OP Gruppen den mest attraktiva arbetsplatsen i Finland bland studerande i handelsbranschen. Vi klarade oss bra också bland IT-studerande i samma undersökning. I tidigare undersökningar har vi fått omnämmandet Finlands mest attraktiva arbetsplats även bland experter inom handelsbranschen. OP Gruppens utmärkta anseende som arbetsgivare bidrar till att skapa en stark grund för gruppens framtida framgång.

Jag vill rikta mitt varma tack till alla våra kunder för visat förtroende för OP Gruppen under det första halvåret. Vi vill vara värda ert förtroende också i fortsättningen. Ett varmt tack också till våra anställda och förvaltningspersoner för ert utmärkta arbete.

**Timo Ritakallio**  
chefdirektör



# Innehåll

OP Gruppens nyckeltal .....	2	Hållbarhet .....	16	Annan information om OP .....	44
Chefdirektörens kommentarer ...	3	Viktiga händelser inom hållbarhet under rapportperioden .....	16	ICT-investeringar .....	44
Omvärlden .....	7	Kapitaltäckning.....	18	Personal.....	44
Resultat och omslutning.....	8	Hantering av riskprofilen: utgångspunkter och omvärld .....	21	Förändringar i OP Gruppens struktur.....	44
Januari-juni .....	10	Segmentens resultat .....	30	OP Andelslags förvaltning .....	45
Viktiga händelser under rapportperioden.....	12	Andelsbanker .....	30	Utsikter.....	46
OP Gruppens strategiska mål och prioriteringar.....	13	Företagsbank .....	35	Formler för nyckeltalen .....	47
Hur gruppen främjar ägarkundernas och omvärldens framgång .....	14	Försäkring .....	38	Kapitaltäckningstabeller .....	53
Användningen av resultatet.....	14	Gruppfunktioner.....	43	Tabelldel.....	55
Förmåner för ägarkunderna .....	14			Resultaträkning.....	55
Flerkanalstjänster.....	15			Rapport över totalresultat.....	56
				Balansräkning .....	57
				Rapport över förändringar i eget kapital....	58
				Kassaflödesanalys .....	59
				Noter.....	61



# Omvärlden

Den globala ekonomiska tillväxten bromsade in något från fjolårets slut, och enligt konjunkturenkäterna minskade förtroendet för den globala ekonomin alltjämt under det andra kvartalet. Euroområdet växte under det första kvartalet med 1,5 procent från ett år tidigare. I juni minskade inflationen inom euroområdet till 2 procent från 2,3 procent vid slutet av 2024.

I mars-april rasade aktiekurserna globalt till följd av den handelspolitiska osäkerheten. Svackan blev kortlivad, och indexen för den globala aktiemarknaden översteg i maj-juni nivån vid årsskiftet. Också inom euroområdet och i Finland låg kurserna på aktiemarknaden högre än vid slutet av 2024.

ECB sänkte sina styrräntor fyra gånger under det första halvåret. Inlåningsräntan sjönk till 2,00 procent. Den centrala referensräntan för bolån, 12 månaders Euribor, hade vid slutet av juni sjunkit till 2,07 procent från 2,46

procent vid slutet av 2024.

Enligt preliminära uppgifter ökade BNP i Finland under det första kvartalet med 1,0 procent från ett år tidigare. Tillväxten väntas ha varit något snabbare under det andra kvartalet. Trenden för arbetslöshetsgraden steg i juni till 9,3 procent från 9,0 procent vid slutet av 2024. Inflationen minskade i juni till 0,2 procent från 0,7 procent i december 2024. Bostadshandeln kvicknade till från året innan, och nedgången i bostadspriserna saktade ner och var liten i jämförelse med fjolåret.

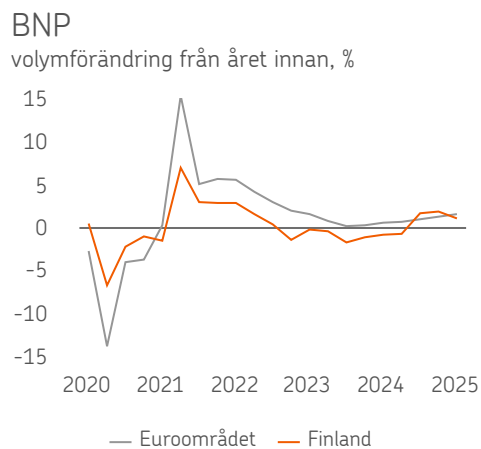
De ekonomiska utsikterna är exceptionellt osäkra såväl globalt som i Finland. Utsikterna för den globala ekonomin har försvagats på grund av tullhöjningarna och den ökade osäkerheten, och i Finland väntas ekonomin fortsätta sin långsamma tillväxt under återstoden av året.

I juni var den totala kreditstocken i Finland 0,7 procent

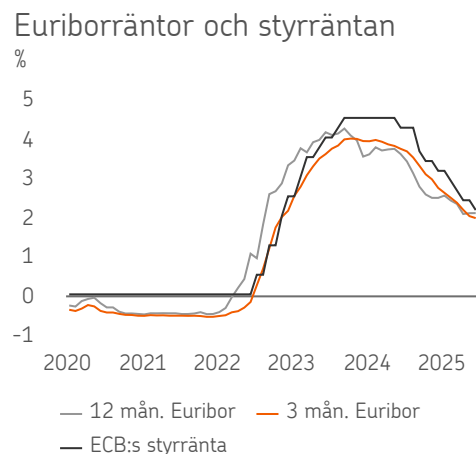
större än ett år tidigare. Till ökningen av kreditstocken bidrog bland annat lånen till offentliga samfund, finansiella institut och försäkringsföretag samt studielånen. Företagskrediterna minskade med 1,4 procent från året innan och utlåningen till hushåll minskade med 0,2 procent från motsvarande period året innan. Konsumentkrediterna minskade med 0,8 procent från ett år tidigare.

Den totala inlåningen i Finland ökade med 3,9 procent från motsvarande tidsperiod i fjol. Inlåningen från företag minskade med 0,1 procent och inlåningen från hushåll ökade med 3,4 procent från ett år tidigare.

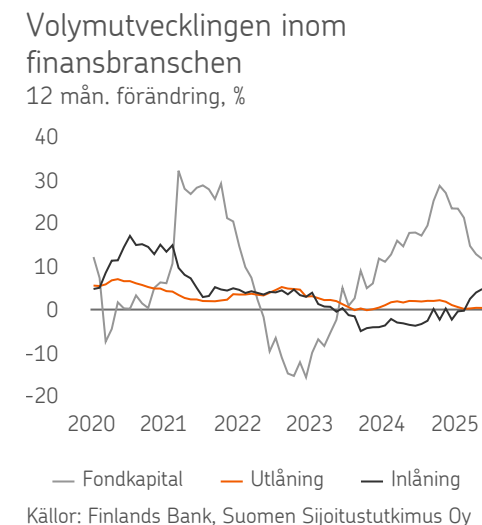
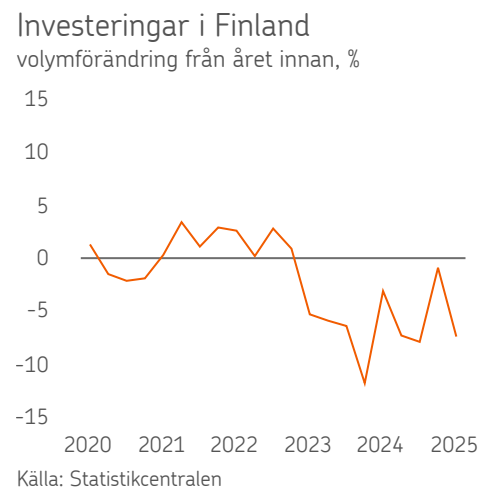
Kapitalet i placeringsfonder som registrerats i Finland ökade under de sex första månaderna i värde från 184 miljarder euro till 186 miljarder euro. Totalt placerades 1,7 miljarder euro nytt kapital.



Källor: Eurostat, Statistikcentralen (Säsongrensade serier)



Källa: Finlands Bank





# Resultat och omslutning

## Resultatanalys

Resultatanalys, mn €	1-6/2025	1-6/2024	Förändr. %	4-6/2025	4-6/2024	Förändr. %	1-12/2024
Rörelsevinst	990	1 229	-19,5	566	611	-7,4	2 486
Andelsbanker**	489	714	-31,4	199	335	-40,6	1 328
Företagsbank**	309	246	25,5	164	118	39,3	520
Försäkring	185	267	-30,7	199	149	33,6	578
Gruppfunktioner	34	-8	—	12	-3	—	19
Räntenetto*	1 194	1 353	-11,8	581	671	-13,4	2 694
Nedskrivningar av fordringar	19	-67	-128,5	-5	-28	-82,2	-96
Provisionsnetto	404	400	1,0	197	195	1,5	818
Premieintäkter	1 051	1 041	1,0	533	517	3,0	2 129
Kostnader för försäkringstjänster	-946	-1 005	-5,9	-450	-493	-8,6	-1 879
Återförsäkringsavtal	-38	1	—	-17	23	-175,4	-59
Resultat från försäkringstjänster	68	37	83,1	65	47	38,7	192
Placeringsintäkter*	206	323	-36,1	169	145	17,0	567
Övriga rörelseintäkter	-1	25	-103,4	10	16	-37,1	44
Personalkostnader	-550	-535	2,9	-270	-279	-3,1	-1 081
Avskrivningar och nedskrivningar	-61	-69	-10,8	-30	-36	-17,0	-146
Övriga rörelsekostnader	-557	-501	11,2	-279	-253	10,1	-1 036
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	269	263	2,3	126	133	-5,1	529
OP-bonus som ingår i resultatet	-154	-147	4,3	-81	-78	3,1	-307

\*OP Gruppen överförde i uppställningen strukturerade obligationslån och derivat som säkrar dem ekonomiskt till räntekostnaderna för räntenettet under andra kvartalet. Ändringen gjordes retroaktivt också för jämförelseåret 2024 och för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Ändringen beskrivs i mer detalj i not 1 till halvårsrapporten 1.1-30.6.2025, Redovisningsprinciper och viktiga händelser.

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



## Nyckeltal

Nyckeltal, mn €	30.6.2025	31.12.2024	Förändr. %
<b>Utlåning</b>	<b>99 716</b>	<b>98 917</b>	<b>0,8</b>
Bolån	41 640	41 604	0,1
Krediter till företag*	28 266	27 907	1,3
Krediter till bostadssammanslutningar**	10 789	10 619	1,6
Övriga företags- och samfundskrediter*/***	6 870	6 644	3,4
Övriga konsumentkrediter*/***	12 151	12 143	0,1
Garantier	3 443	3 404	1,2
Övriga exponeringar	13 882	13 219	5,0
<b>Inlåning</b>	<b>80 961</b>	<b>77 653</b>	<b>4,3</b>
<b>Förvaltade medel****</b>	<b>97 757</b>	<b>93 284</b>	<b>4,8</b>
Fonder	41 234	40 383	2,1
Direkta placeringar*****	38 222	34 699	10,2
Försäkringsbesparingar	18 300	18 202	0,5
<b>Balansomslutning</b>	<b>167 292</b>	<b>161 168</b>	<b>3,8</b>
Investeringsstillgångar	25 785	23 537	9,6
Försäkringsavtalsskulder	11 637	11 796	-1,3
Skuldebrev emitterade till allmänheten	34 583	33 198	4,2
Eget kapital	18 626	18 110	2,9

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

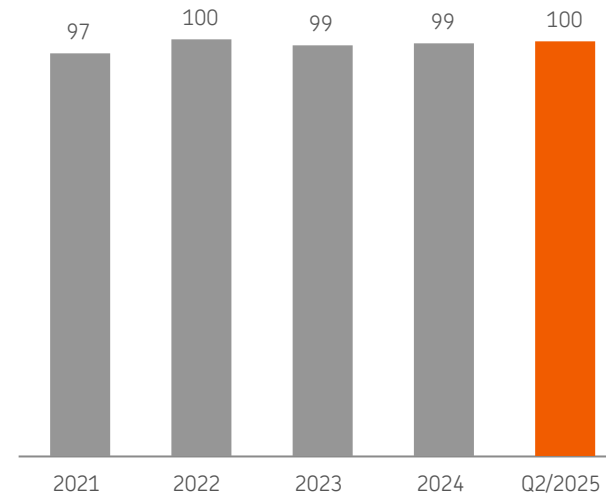
\*\*Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag.

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

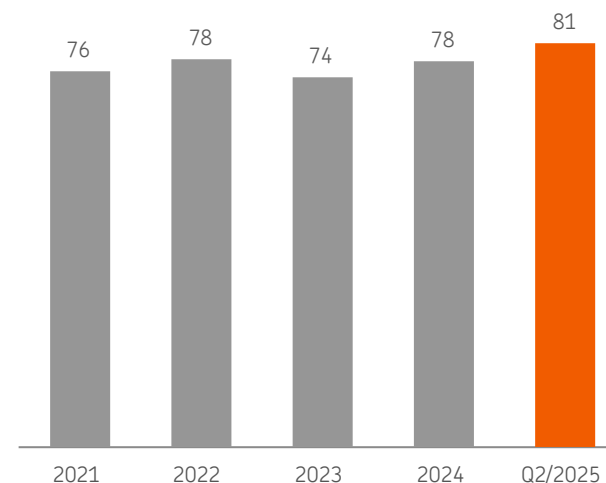
\*\*\*\*Uppställningen av förvaltade medel har ändrats i början av 2025. Jämförelseperiodens uppgifter har justerats så att de motsvarar det nuvarande redovisningssättet.

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

## Utlåning, md €



## Inlåning, md €





## Januari–juni

OP Gruppens rörelsevinst uppgick till 990 miljoner euro (1 229). Rörelsevinsten minskade med 19,5 procent, dvs. med 239 miljoner euro från jämförelseperioden. Intäkterna från kundrörelsen, dvs. räntenettot, provisionsnettot och resultatet från försäkringstjänster minskade totalt med 7,0 procent till 1 665 miljoner euro (1 790). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 54,6 procent (46,0). Den nya OP-bonus som samlats av ägarkunderna ökade med 5,3 procent till 162 miljoner euro.

Räntenettot minskade med 11,8 procent till 1 194 miljoner euro efter en nedgång i marknadsräntorna. I segmentet Andelsbanker minskade räntenettot med 16,8 procent till 909 miljoner euro och ökade i segmentet Företagsbank med 9,5 procent till 300 miljoner euro. OP Gruppens utlåning ökade på ett år med 2,1 procent till 99,7 miljarder euro och inlåningen med 7,5 procent till 81,0 miljarder euro. Inlåningen från hushåll ökade på ett år med 4,9 procent till 50,1 miljarder euro. Under rapportperioden tog kunderna ut nya krediter för 13,1 miljarder euro (10,4).

Nedskrivningar av fordringar återfördes för 19 miljoner euro framför allt som en följd av återbetalade exponeringar. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 67 miljoner euro. De slutgiltiga kreditförlusterna uppgick till 36 miljoner euro (25). Förlustreserven var vid slutet av rapportperioden 768 miljoner euro (824), varav 61 miljoner euro (77) var extra avsättningar enligt ledningens bedömning. De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 2,3 procent (3,0) av exponeringarna. Nedskrivningarna av fordringar för krediter och övriga fordringar var -0,04 procent (0,13) av kredit- och garantistocken.

Provisionsnettot ökade med 1,0 procent till 404 miljoner euro. Provisionsnettot från betalningstjänster ökade med 5 miljoner euro till 118 miljoner euro. Ägarkunderna har fått dagliga banktjänster utan månadsavgifter sedan oktober 2023.

Resultatet från försäkringstjänster ökade med 83,1 procent till 68 miljoner euro. I resultatet från försäkringstjänster ingår rörelsekostnader på 269 miljoner euro (263). Skadeförsäkringens nettopremieintäkter inklusive återförsäkringens andel ökade med 3,0 procent till 870 miljoner euro. Nettoförsäkringsersättningarna efter återförsäkringens andel minskade med 8,5 procent till 546 miljoner euro. Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 92,4 procent (100,4).

Placeringsintäkterna, dvs. nettointäkterna från placeringsverksamheten, de finansiella nettokostnaderna för försäkringsavtal och intäkterna från finansiella tillgångar som innehas för handel, minskade med totalt 36,1 procent till 206 miljoner euro. Placeringsintäkterna minskade på grund av sämre intäkter från aktieplaceringar än under jämförelseperioden. Nettointäkterna från placeringsverksamheten tillsammans med finansiella nettointäkter visar resultatet från försäkringsverksamhetens placeringsverksamhet. OP Gruppens försäkringsbolags totala avkastning på placeringar till verkligt värde var -1,1 procent (2,6).

De totala nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, dvs. nettointäkterna från skuldebrev, aktier och derivat, uppgick till 100 miljoner euro (1 034), och de totala nettointäkterna från skulder för placeringsavtal var -51 miljoner euro (-523). De finansiella nettokostnaderna för försäkringsavtal var 35 miljoner euro (-272).

Bankrörelsens nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel ökade till 115 miljoner euro (70) till följd av värdeförändringar i derivat. OP Gruppen överförde i uppställningen strukturerade obligationslån och derivat som säkrar dem ekonomiskt till räntekostnaderna för räntenettot under andra kvartalet. Ändringen gjordes retroaktivt också för jämförelseåret 2024. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Räntekostnader överfördes för sammanlagt 53 miljoner euro under jämförelseperioden. Ändringen beskrivs i mer detalj i not 1 till halvårsrapporten 1.1–30.6.2025, Redovisningsprinciper samt ändringar i redovisningsprinciperna och uppställningen.

De övriga rörelseintäkterna utgjorde -1 miljon euro (25). De övriga rörelseintäkterna minskade på grund av en värderingsjustering på 23 miljoner euro för fordringar relaterade till patientförsäkringsavtal med full självrisk.

De totala kostnaderna ökade med 5,8 procent till 1 169 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 2,9 procent till 550 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda och löneförhöjningar. Antalet anställda i OP Gruppen ökade på ett år med nästan 600 personer. Antalet anställda ökade inom försäljningen och kundtjänsten, tjänsteutvecklingen samt riskhanterings- och compliancefunktionerna. Upplösning av tilläggspensionsansvar minskade personalkostnaderna med 20 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar



minskade med 10,8 procent till 61 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 11,2 procent till 557 miljoner euro. ICT-kostnaderna var 284 miljoner euro (252). Utvecklingsinsatserna hade en kostnadseffekt på 204 miljoner euro (171), och de aktiverade utvecklingsutgifterna uppgick till 28 miljoner euro (31). Myndighetsavgifterna uppgick till 0 miljoner euro (1). EU:s gemensamma resolutionsnämnd (Single Resolution Board, SRB) samlar inte in stabilitetsavgifter av bankerna för 2025.

Ägarkundernas OP-bonus som ingår i resultatet, 154 miljoner euro (147), har delats upp baserat på hur OP-bonusen insamlats: 75 miljoner euro (76) under ränteintäkter, 45 miljoner euro (40) under räntekostnader, 26 miljoner euro (23) under provisionsintäkter från placeringsfonder och 8 miljoner euro (8) under resultat från försäkringstjänster.

Inkomstskatten uppgick till 199 miljoner euro (244). Rapportperiodens effektiva skattekvot var 20,1 procent (19,9). Totalresultatet efter skatt var 855 miljoner euro (1 031).

OP Gruppens eget kapital uppgick till 18,6 miljarder euro (18,1). I eget kapital ingick Avkastningsandelar för 3,1 miljarder euro (3,3), av dem bestod 0,2 miljarder euro (0,4) av uppsagda Avkastningsandelar.

OP Gruppens finansieringsposition och likviditet är starka. OP Gruppens LCR-relationstal var 213 procent (193) och NSFR-relationstalet var 132 procent (129).

## April–juni

Det andra kvartalets rörelsevinst var 566 miljoner euro, medan den ett år tidigare var 611 miljoner euro. Intäkterna från kundrörelsen, dvs. räntenettet, provisionsnettot och resultatet från försäkringstjänster minskade totalt med 7,6 procent till 844 miljoner euro (913).

Räntenettet minskade med 13,4 procent till 581 miljoner euro efter en nedgång i marknadsräntorna. Under det andra kvartalet tog kunderna ut nya krediter för 7,0 miljarder euro (6,0).

Nedskrivningar av fordringar för krediter och fordringar bokfördes för sammanlagt 5 miljoner euro (28).

Provisionsnettot ökade med 1,5 procent till 197 miljoner euro. Ägarkunderna har fått dagliga banktjänster utan månadsavgifter sedan oktober 2023.

Resultatet från försäkringstjänster ökade med 38,7 procent till 65 miljoner euro. I resultatet från försäkringstjänster ingår rörelsekostnader på 126 miljoner euro (133).

Placeringsintäkterna, dvs. nettointäkterna från placeringsverksamheten, de finansiella nettointäkterna från försäkringsavtal och intäkterna från finansiella tillgångar som innehas för handel, ökade med totalt 17,0 procent till 169 miljoner euro. Till ökningen av placeringsintäkterna bidrog ändringar i verkligt värde för skuldebrev och derivat.

De totala nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, dvs. nettointäkterna från skuldebrev, aktier och derivat, uppgick till 548 miljoner euro (290), och de totala nettointäkterna från skulder för placeringsavtal var -235 miljoner euro (-164). De finansiella nettointäkterna från försäkringsavtal var -194 miljoner euro (-22).

Bankrörelsens nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel ökade till 44 miljoner euro (36). OP Gruppen överförde i uppställningen strukturerade obligationslån och derivat som säkrar dem ekonomiskt till räntekostnaderna för räntenettet under andra kvartalet. Ändringen gjordes retroaktivt också för jämförelseåret 2024. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Räntekostnader överfördes för sammanlagt 27 miljoner euro under jämförelseperioden. Ändringen beskrivs i mer detalj i not 1 till halvårsrapporten 1.1–30.6.2025, Redovisningsprinciper samt ändringar i redovisningsprinciperna och uppställningen.

De övriga rörelseintäkterna utgjorde 10 miljon euro (16).

De totala kostnaderna ökade med 1,9 procent till 578 miljoner euro. Personalkostnaderna minskade med 3,1 procent till 270 miljoner euro. Upplösning av tilläggsansvar minskade personalkostnaderna med 20 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar minskade med 17,0 procent till 30 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade med 12,6 procent till 145 miljoner euro.

Inkomstskatten uppgick till 114 miljoner euro (119). Rapportperiodens effektiva skattekvot var 20,1 procent (19,5). Totalresultatet efter skatt var 493 miljoner euro (539).



## Viktiga händelser under rapportperioden

### Tilläggsförmåner för ägarkunderna

OP Gruppen använder en del av sin förbättrade lönsamhet till att erbjuda ägarkunderna tilläggsförmåner. OP Gruppen höjde sina ägarkunders OP-bonus för 2025 med 40 procent jämfört med den normala nivån 2022. Under rapportperioden samlades OP-bonus för sammanlagt 162 miljoner euro (154). Ägarkunderna får också dagliga banktjänster utan månadsavgifter fram till slutet av 2025. Värdet av denna förmån är uppskattningsvis 90 miljoner euro för 2025.

### Ändring av segmentrapporteringen

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

### OP Gruppens och Nordeas samföretag inledde sin verksamhet

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



# OP Gruppens strategiska mål och prioriteringar

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

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

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

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

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

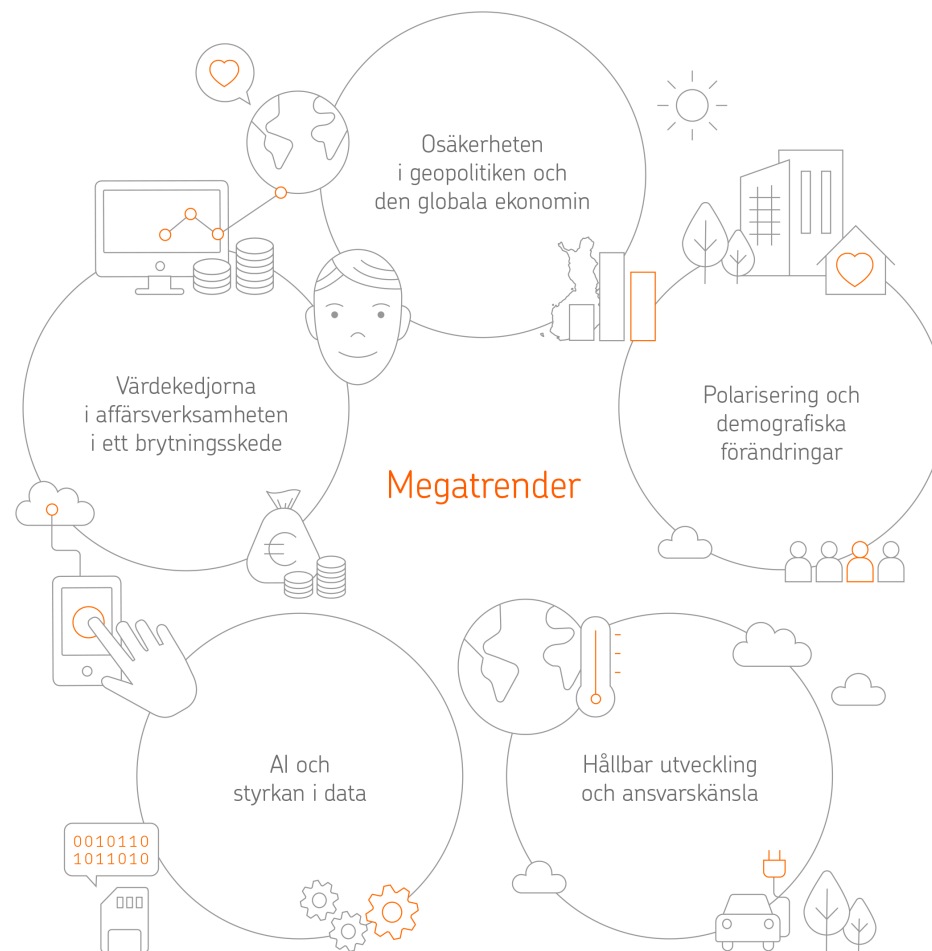
## OP Gruppens strategiska mål och utfall

	30.6.2025	31.12.2024	Mål
Räntabilitet på eget kapital (ROE utan OP-bonus), %	10,0	13,0	9,0
CET1-kapitaltäckning, %	20,8	21,5	minst CET1-kapitalkrav +4 %-enh.*
Varumärkesrekommendation, bNPS (Net Promoter Score, privat- och företagskunder)**	Bank: 1	Bank: 1	Bank: 1
	Försäkring: 2	Försäkring: 2	Försäkring: 1
Rating	AA-/Aa3	AA-/Aa3	minst på nivån AA-/Aa3

\*OP Gruppens mål för CET1-kapitaltäckningen är minst CET1-kapitalkravet plus fyra procentenheter. Beräknat enligt kapitalkravet 30.6.2025 var CET1-målet 18,7 procent.

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

## OP Gruppens omvärld





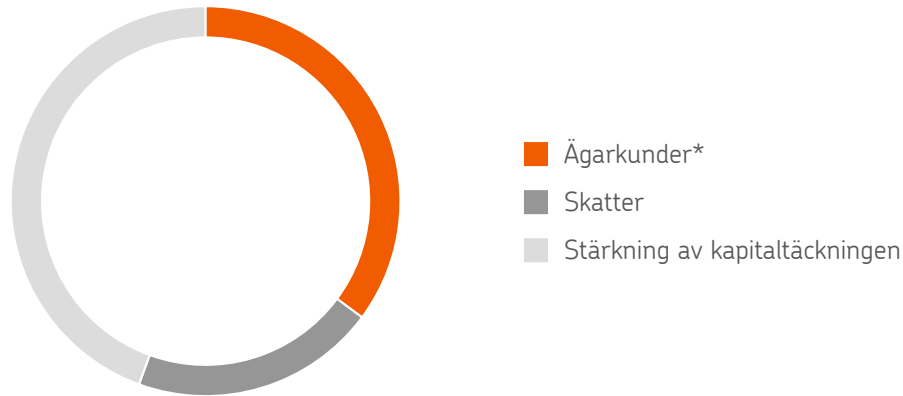
# Hur gruppen främjar ägarkundernas och omvärldens framgång

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

## Användningen av resultatet

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

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



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

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

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

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

## Förmåner för ägarkunderna

Antalet ägarkunder i OP Gruppen uppgick vid slutet av rapportperioden till 2,1 miljoner (2,1). Antalet ägarkunder ökade med 11 000 under rapportperioden.

Andelsbankernas ägarkunder samlar OP-bonus för sina bank-, försäkrings- och kapitalförvaltningsärenden. OP Gruppen höjde den OP-bonus som samlas för 2025 med 40 procent jämfört med nivån 2022, och värdet av den nya bonus som samlats för rapportperioden var totalt 162 miljoner euro (154).

Under rapportperioden användes OP-bonus för bank- och kapitalförvaltningstjänster för totalt 34 miljoner euro (33) och för försäkringspremier för skadeförsäkringsprodukter för 109 miljoner euro (96). Under 2025 får ägarkunderna dagliga banktjänster utan månadsavgifter. Värdet av denna förmån är uppskattningsvis 90 miljoner euro för 2025.



## Förmåner för ägarkunderna

Mn €	1-6/2025	1-6/2024
Ny OP-bonus som samlats	162	154
Dagliga tjänster*	106	105
Försäkring**	10	9
<b>Totalt</b>	<b>278</b>	<b>268</b>

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

\*\* Koncentreringsrabatt

OP-bonus och de övriga ägarkundsförmånerna uppgick totalt till 278 miljoner euro (268), dvs. 21,9 procent (17,9) av OP Gruppens rörelsevinst före beviljade ägarkundsförmåner.

Gratis fond- och aktiehandel, gratis värdepappersförvar och gratis aktiesparkonto, som tidigare rapporterats i tabellen som förmåner för placering och sparande för ägarkunder, utvidgades till alla kunder från och med 1.4.2025. Dessa förmåner rapporteras inte längre som förmåner för ägarkunder.

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

Andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas Avkastningsandelar och medlemsandelar uppgick till totalt 3,3 miljarder euro (3,5). För 2025 är avkastningsmålet för Avkastningsandelarna 4,50 procent (5,50). Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under rapportperioden uppskattas till sammanlagt 70 miljoner euro (88). Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under 2024 och som utbetalades i juni 2025 uppgick till totalt 176 miljoner euro (148).

## Flerkanalstjänster

OP Gruppens servicenät består av mobil-, nät-, kontors- och telefontjänster. Användningen av digitala tjänster ökar i jämn takt. Såväl privatkunderna som företagskunderna använder i huvudsak digitala kanaler för sina bank- och försäkringsärenden. I juni användes OP Gruppens mobilkanaler i genomsnitt av 1,8

miljoner privat- och företagskunder (1,6). I april-juni loggade kunder in i OP-mobilens över 190 miljoner gånger. Personlig kundservice erbjuds såväl på kontor som digitalt och via telefontjänster.

## Mobil- och nättjänster

Mn inloggningar	1-6/2025	1-6/2024	Förändr. %
Mobiltjänster, privatkunder	350,7	326,0	7,6
Mobiltjänster, företagskunder	23,2	20,6	12,6
Op.fi	34,1	33,6	1,5
Registrerade kunder (OP)	30.6.2025	30.6.2024	Förändr. %
Siirto-betalning	1 259 324	1 240 434	1,5

OP Aina är en personlig hjälpreda i OP-mobilens och på nätet som hjälper OP:s kunder dygnet runt varje dag med olika bank- och försäkringsärenden. OP Aina är den första finländska tjänsten inom finansbranschen som drar nytta av artificiell intelligens och notiser. Med OP Aina erbjuder OP sina kunder ännu mer personliga och lättillgängliga tjänster. OP Aina hade 3,5 miljoner (2,9) kundmöten under jämförelseperioden, och 82 procent av kundresponsen var positiv.

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

Mobilbetalning blir allt populärare. Nästan hälften av alla kortkunder särskilt mellan 18 och 25 år använder nu mobilbetalning. Under första halvåret 2025 betalades redan var femte kortinköp mobilt. I nuläget kan OP Gruppens kunder betala mobilt med Apple Pay, Garmin Pay, Google Pay, Samsung Pay och Siirto.

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



# Hållbarhet

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

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

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

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

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

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

OP Gruppen har upprättat ett åtagande om mänskliga rättigheter och en människorättspolicy. OP Gruppen respekterar alla erkända mänskliga rättigheter, och

åtagandet om mänskliga rättigheter innehåller krav och förväntningar som OP Gruppen ställt på sig själv och på aktörerna i sina värdekedjor. OP Gruppen har förbundit sig att vidta korrigerande åtgärder om dess verksamhet orsakar negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter.

## Viktiga händelser inom hållbarhet under rapportperioden

OP Gruppen tillhandahåller kunderna flera hållbara företagsfinansieringsprodukter som utvecklats utifrån internationella principer, till exempel gröna lån, lån enligt hållbarhetskriterier och hållbar leverantörsfinansiering. Vid utgången av juni uppgick de totala exponeringarna mot gröna lån och mot lån och limiter enligt hållbarhetskriterier till 8,5 miljarder euro (8,6).

Av OP Gruppens placeringsfonder var 90,3 procent (88,0) fonder som främjar ESG-egenskaperna, dvs. placeringsfonder som rapporterar enligt artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar SFDR eller fonder som har som mål att göra hållbara investeringar (artikel 9 i SFDR). Andelen fonder enligt artikel 9 var 5,7 procent (4,6).

För att främja personalens mångfald är OP Gruppens mål att både andelen kvinnor och andelen män ska vara minst 40 procent i bestämda chefsuppdrag. Vid slutet av juni var andelen kvinnor 37 procent (38). Beräknings sättet har ändrats i början av 2025 och uppgifterna för jämförelseperioden har justerats.

Under det andra kvartalet lanserade OP Gruppen som den första banken i Finland hållbarhetskopplad betaltidsfinansiering för företag. Den nya finansieringsprodukten medger en längre betaltid och en lägre ränta för köparen, om köparen uppfyller säljarens hållbarhetsmål. Produkten lämpar sig bra till exempel för lantbruk, och med denna lösning vill OP Gruppen bidra till främjandet av hållbar utveckling inom lantbruket i Finland.

I våras deltog Pohjola Försäkring och flera andelsbanker i OP Gruppen i Barn- och ungdomsstiftelsens program Dreams, där Dreams-ambassadörer, som är kända personer från offentligheten, besöker skolor för att berätta om sin egen uppväxt och sporra unga att drömma. Syftet med programmet är att öka ungas tro på framtiden. Under läsåret 2024–2025 gjordes hela 116 skolbesök, vilket är rekord. Skolbesöken, som hade deltagare från



161 orter i Finland, nådde nästan 140 000 unga. Verksamheten fortsätter också under läsåret 2025–2026.

OP Gruppen vill med sin verksamhet främja välbefinnande bland barn och unga. OP Gruppens andelsbanker ger en OP Första Placering på 100 euro i placeringsfonden OP-Världen Index som gåva till alla bebisar som föds i Finland 2025. OP Gruppens ambition med OP Första Placering är att på ett konkret sätt uppmuntra familjer till att spara och placera långsiktigt och regelbundet. Det har varit möjligt att ta emot donationen från början av maj 2025.

Enligt statistik från Finans Finland har det digitala missbruket som riktas mot finländarna ökat betydligt under de senaste åren, och för att öka kundernas medvetenhet gör OP Gruppen allt större satsningar på kommunikation och kampanjer som gäller bedrägerier. Genom åtgärderna vill OP Gruppen skydda sina kunder och hela samhället för digitala bedrägerier och bidra till att skapa en tryggare digital miljö för alla finländare. I maj introducerade OP Gruppen en ny webbplats med heltäckande information om olika bedrägerimetoder och om hur man kan känna igen och undvika dem. OP Gruppen utvecklade dessutom testet "Känner du igen bedrägerier?" och introducerade en serie av informationsinslag och en talarturné under rubriken "Undvik nätbedrägerier". I maj ordnade OP Gruppen dessutom "Säker på nätet"-veckan, som är en riksomfattande kampanj för främjande av digital säkerhet.



# Kapitaltäckning

## Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

OP Gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred lagens minimibelopp med 4,8 miljarder euro (6,0). Kapitalkravet för bankrörelsen var 15,4 procent (15,4) beräknat på de riskvägda posterna.

OP Gruppens kapitalbas i förhållande till minimikapitalkravet var 136 procent (148). Relationstalet försämrades genom att kapitalbasen i kreditinstitutsverksamheten minskade och kapitalbaskravet höjdes. Till följd av bankrörelsens buffertkrav och försäkringsbolagens solvenskrav beskriver minimigränsen för kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen, 100 procent, den nivå inom vilken konglomeratet kan verka utan myndighetsåligganden på grund av underskridning av buffertar.

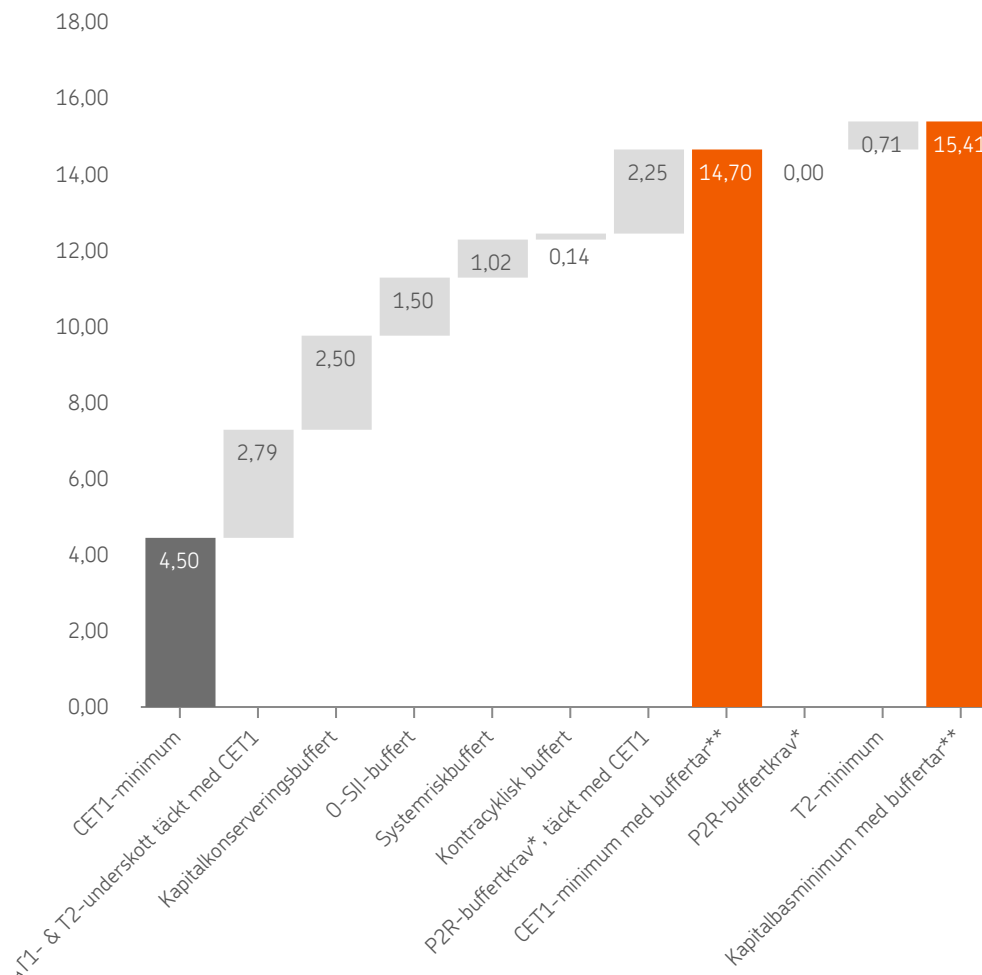
## Kapitaltäckning för kreditinstitut

OP Gruppens CET1-kapitaltäckning var 20,8 procent (21,5), vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 6,1 procentenheter. En ökning i riskvägda poster till följd av förändringar i hanteringsprocessen för säkerheter samt förändringar i EU:s tillsynsförordning (CRR3) sänkte relationstalet. Ändringarna träder i kraft 1.1.2025, och siffrorna för jämförelseperioden är beräknade enligt den tidigare regleringen.

Kapitaltäckningen i OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet är stark i förhållande till de lagstadgade och myndighetsbestämda kapitalkraven. Den lagstadgade minimigränsen är 8 procent för kapitalrelationen och 4,5 procent för CET1-kapitaltäckningen. Den andel av minimikraven för AT1 och T2 som ska täckas med CET1, 2,8 procent, höjer minimigränsen för CET1 till 7,3 procent. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen, 0-SII-buffertkravet på 1,5 procent, systemriskbuffertkravet på 1,0 procent, det kontryckiska buffertkravet för exponeringar i utlandet och ECB:s P2R-krav höjer i praktiken den lägsta gränsen till 15,4 procent för den totala kapitalrelationen och till 14,7 procent för CET1-kapitaltäckningen, med beaktande av underskotten i primärkapitaltillskottet (AT1) och supplementärkapitalet (T2).

## Kapitalkrav, %

Q2/2025

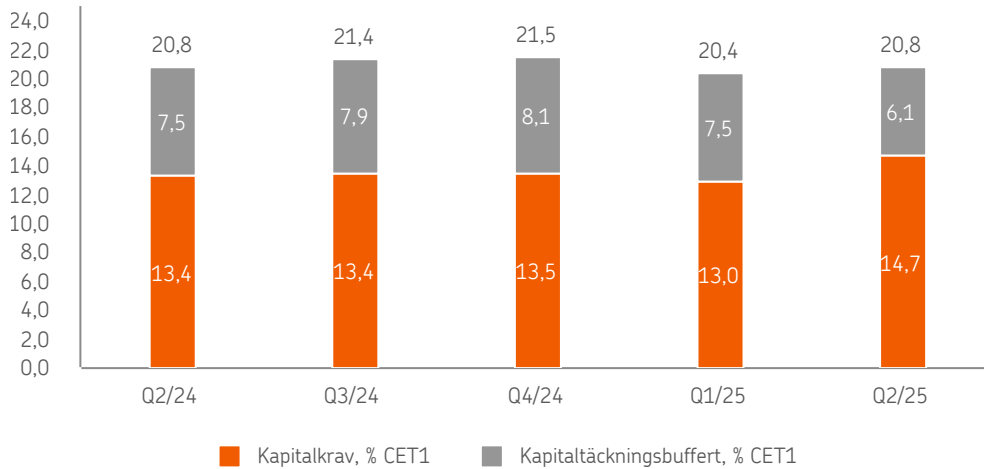


\*P2R-Pelare 2-krav

\*\*Då miniminivån underskrids, begränsas vinstutdelningen



## CET1-kapitaltäckning, %



Siffrorna för Q1/2025 har justerats.

Kärnprimärkapitalet i OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet var 16,1 miljarder euro (15,5). Bankrörelsens resultat hade en positiv effekt på kärnprimärkapitalet. Beloppet av Avkastningsandelarna i kärnprimärkapitalet var 3,1 miljarder euro (3,1). OP Gruppens kapitalbas minskade genom återköpet av OP Företagsbankens Tier 2-debenturlån om 1,3 miljarder euro i juni och ökade genom emissionen av OP Företagsbankens Tier 2-lån om 0,5 miljarder euro i januari.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet (Risk exposure amount, REA) var 77,3 miljarder euro (71,8). De riskvägda posterna för kreditrisker ökade till följd av processändringar inom säkerhetshanteringen och regeländringar i CRR3 samt ökningen inom utlåningen. De riskvägda posterna för operativa risker ökade i enlighet med tidigare års intäkter, men även på grund av regeländringar i CRR3.

## Totalt riskvägt exponeringsbelopp 30.6.2025 77,3 md €

Totalt riskvägt exponeringsbelopp (REA)	30.6.2025	Andel av REA, %	31.12.2024	Andel av REA, %	Förändr. %
Kredit- och motpartsrisk	67,0	86,7	63,3	88,3	5,8
Företags-exponeringar	33,6	43,5	44,7	62,3	-24,8
Hushålls-exponeringar	27,9	36,1	12,0	16,7	132,6
Aktieexponeringar	2,2	2,9	2,4	3,3	-7,5
Övriga	3,3	4,3	4,2	5,9	-22,0
Marknadsrisk	1,2	1,6	1,2	1,6	3,9
Operativa risker	6,6	8,5	4,9	6,9	33,1
Övriga risker	2,5	3,3	2,3	3,3	8,2
<b>Totalt</b>	<b>77,3</b>	<b>100,0</b>	<b>71,8</b>	<b>100,0</b>	<b>7,7</b>

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

Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalsvis. Finansinspektionen beslutade i juni 2025 att tills vidare inte ställa något kontracykliskt buffertkrav för bankerna samt fastställde OP Gruppens systemriskbuffert till 1,0 procentenheter och O-SII-buffert till 1,5 procent.

Bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio) för OP Gruppens bankrörelse var 10,5 procent (10,5). Relationstalet ökade till följd av bankrörelsens resultat och minskade genom ökningen av likvida medel. Enligt regleringen är miniminivån 3 procent.

OP-sammanslutningens Pelare 3-information per 30.6.2025 publiceras vecka 33.



## Försäkring

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

	Skadeförsäkring*		Livförsäkring	
	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Kapitalbas, mn €	1 968	1 845	1 527	1 550
Kapitalkrav, mn €	1 003	950	744	758
Solvensprocent	196	194	205	204

\*Jämförelseperiodens uppgifter har preciserats

## ECB:s tillsyn

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

## Skulder i enlighet med lagen om resolution

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

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

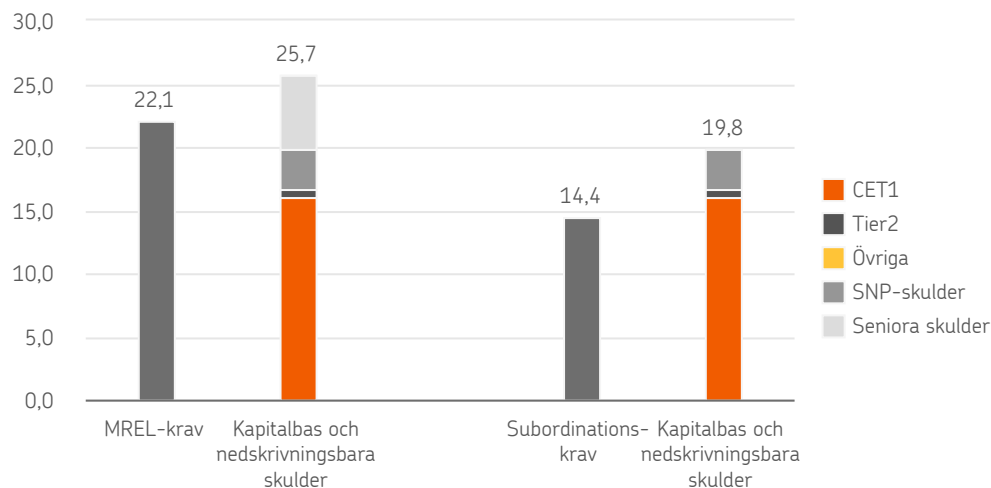
kompletterar MREL-kravet är 13,50 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och 18,66 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet buffertkravet medräknat och 7,36 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditetsgraden. I kraven ingår buffertkrav på 5,16 procent (CBR, Combined Buffer Requirement).

OP Gruppens buffert för MREL-kravet var 3,6 miljarder euro (5,2) och för subordinationskravet 5,4 miljarder euro (7,2). De av OP Gruppen emitterade MREL-kvalificerade obligationslånen till senior non-preferred-villkor (SNP) uppgick till 3,3 miljarder euro (3,8). SNP-lånen täcker subordinationskravet.

OP Gruppen överskrider klart MREL-kravet. OP Gruppens MREL-relationstal var 33,3 procent (35,6) av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och MREL-relationstalet enligt subordinationskravet för efterställda skulder 25,7 procent (28,7) av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

## MREL-krav

md €





# Hantering av riskprofilen: utgångspunkter och omvärld

OP Gruppen administrerar inom ramen för sin affärsrörelse effektivt de risker som genomförandet av dess grunduppgift medför. OP Gruppen betonar omsorgsfull förberedelse och en sund relation mellan avkastning och risk i all risktagning som hänför sig till dess verksamhet. Principer och limiter som beretts av den verkställande ledningen och godkänts av OP Andelslags styrelse riktar och begränsar OP Gruppens risktagning.

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

OP Gruppen analyserar omvärlden som en del av sin fortlöpande riskbedömning och strategiprocess. Megatrenderna och världsbilderna som påverkar OP Gruppens strategi representerar de förändringskrafter som påverkar gruppens och dess kunders och konkurrenternas vardag, förhållanden och framtid. Som globala fenomen som för närvarande särskilt formar omvärlden har identifierats bland annat geopolitiken, handelspolitiken, klimatet, förlusten av biologisk mångfald samt vetenskapliga och tekniska innovationer. I Finland framhävs förutom dessa även den demografiska utvecklingen och regionernas utveckling samt den ökade offentliga skuldsättningen. Genom kundrådgivning och kundpassade tjänster främjar OP Gruppen bestående ekonomisk framgång och trygghet för sina kunder. Samtidigt hanterar den sin riskprofil på längre sikt. OP Gruppen använder data helhetsmässigt vid rådgivning till kunderna, dimensionering av tjänsterna och riskbaserad premiesättning. Livscykelhanteringen av avtal bygger på riktig och komplett information om kunden. Även rapporteringen till ledningen behöver bygga på korrekta och heltäckande data.

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

scenarioarbete, och OP Gruppen förbereder sig kontinuerligt på sådana genom att upprätta och testa verksamhetsplaner.

## Operativa risker

Till följd av Rysslands anfallskrig mot Ukraina skedde en betydande förändring i cybersäkerhetsmiljön 2022. Också i Finland har hotnivån mot cybersäkerheten varit förhöjd sedan dess. OP Gruppen skyddar sin verksamhet och sina kunders och övriga intressentgruppers data genom att utveckla den digitala infrastrukturen, öka kompetensen inom informationssäkerhet och skapa beredskap för cyberhot av olika slag. Det här är en uppgift som omfattar hela finansbranschen och hela samhället.

Samarbetet med myndigheter samt inom branschen i Finland och Norden har intensifierats, och det har visat sig vara ett effektivt sätt att upprätthålla förmågan att avvärja cyberattacker i hela finansbranschen. I OP Gruppen har cybersäkerheten utvecklats långsiktigt med beaktande av cyberriskerna och de ständiga förändringarna i den externa hotbilden. Verksamhetens höga kvalitet säkerställs genom kontinuerliga tester och övningar samt genom kompetent personal och fortlöpande kompetensutveckling. Analyser av avvärjda attacker och systemrelaterade sårbarheter har utvisat att OP Gruppens kompetenser, processer och teknik har en stark kombinerad reaktionshastighet och avvärjningsförmåga.

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

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

Under rapportperioden förblev de realiserade operativa riskerna i OP Gruppen på en låg nivå. OP Gruppens kostnader för de operativa riskerna var 4 miljoner euro (3). För de övriga riskerna följer en närmare genomgång av riskprofilen separat för varje affärsrörelse.



## Andelsbanker och Företagsbank

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

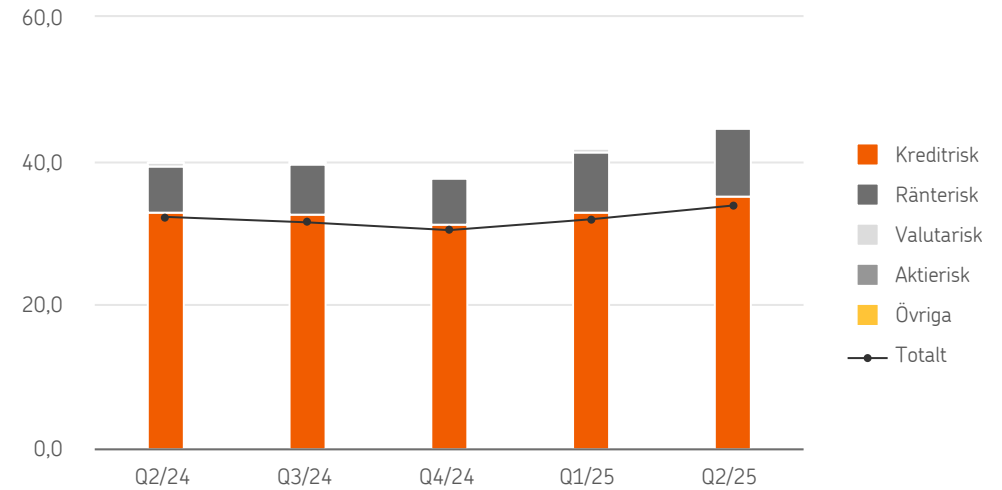
Bankrörelsens kreditriskposition var fortsatt måttlig till risknivån och kreditstockens allmänna kvalitet var fortsatt god. Förändringarna i den amerikanska handelspolitiken medför dock ökad osäkerhet i de ekonomiska utsikterna.

Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken för Företagsbankens placeringar, var 34 miljoner euro (30) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår bankrörelsens placeringar i obligationslån, säkringsinstrumenten för ränterisken i dem samt placeringar i penningmarknadspapper. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångslagsfördelningen under rapportperioden.

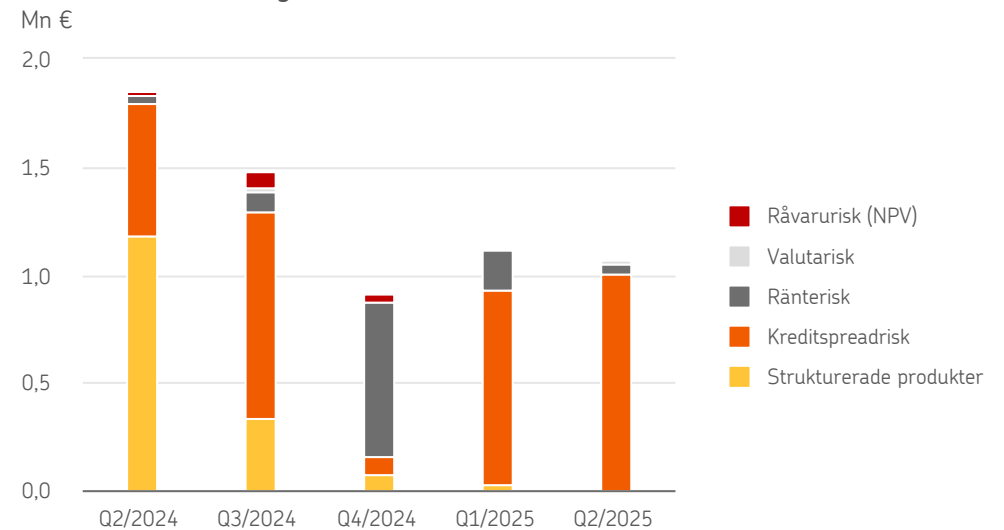
Det stressade Expected Shortfall (ES) som mäter marknadsrisken för Markets-funktionen har varit stabilt och uppgick till 1,1 miljoner euro (0,9) vid slutet av rapportperioden.

OP Gruppen förvaltade vid slutet av rapportperioden insättningar som omfattas av insättningsgarantin för ett totalbelopp på 46,6 miljarder euro (45,2), vilket motsvarar 57,5 procent av insättningarna (58,2). Ur insättningsgarantifonden ersätts högst 100 000 euro till varje kund i OP Gruppen.

VaR för Företagsbankens marknadsrisk med konfidensintervallet 95 % och tidshorisonten 10 dagar  
Mn €



Marknadsriskens ES med konfidensintervallet 97,5 % och tidshorisonten 1 dag  
Mn €





## Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar

Md €	Presterande exponeringar med anstånd (brutto)		Nödlidande fordringar (brutto)		Problemfordringar (brutto)		Förlustreserv		Problemfordringar (netto)	
	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Över 90 dagar förfallna fordringar			0,58	0,57	0,58	0,57	0,18	0,17	0,40	0,40
Förmodas inte bli betalda			0,94	1,08	0,94	1,08	0,14	0,17	0,80	0,92
Exponeringar med anstånd	3,34	3,47	1,18	1,40	4,52	4,87	0,21	0,22	4,31	4,64
<b>Totalt</b>	<b>3,34</b>	<b>3,47</b>	<b>2,70</b>	<b>3,05</b>	<b>6,04</b>	<b>6,52</b>	<b>0,53</b>	<b>0,55</b>	<b>5,51</b>	<b>5,96</b>

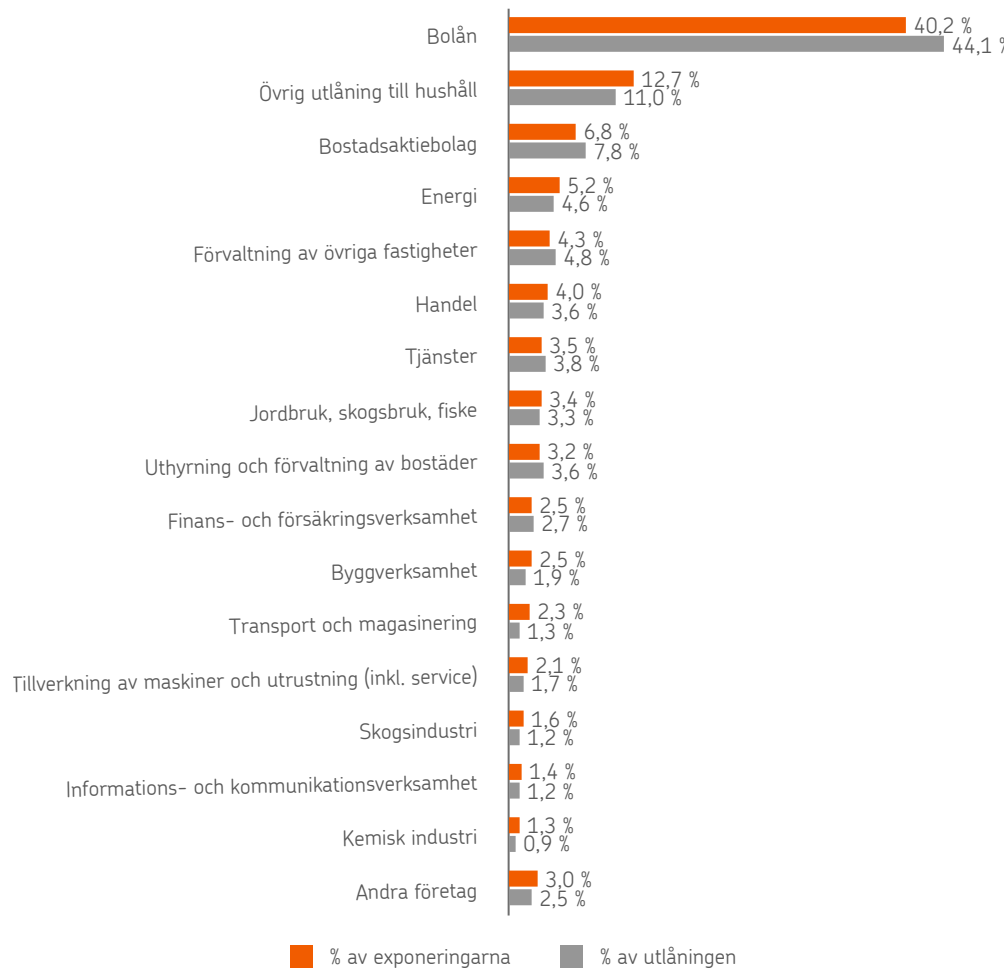
Nyckeltal, %	OP Gruppen		Andelsbanker		Företagsbank	
	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Problemfordringar av exponeringarna	5,17	5,64	5,79	6,36	3,73	4,00
Nödlidande fordringar av exponeringarna	2,31	2,64	2,73	3,02	1,36	1,77
Presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna	2,85	3,00	3,06	3,34	2,37	2,23
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna	55,26	53,21	52,84	52,47	63,56	55,77
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna	12,67	12,59	10,78	10,35	19,15	20,45

De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 2,3 procent av exponeringarna (2,6). Problemfordringarna minskade till 5,2 procent av exponeringarna (5,6). Andelen presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna minskade till 2,9 procent (3,0). Inte en enda exponering mot en kund överskred tio procent av OP Gruppens Tier 1-kapitalbas efter förlustreserver.



## Fördelningen av exponeringarna och utlåningen

### Fördelningen av exponeringarna och utlåningen enligt bransch



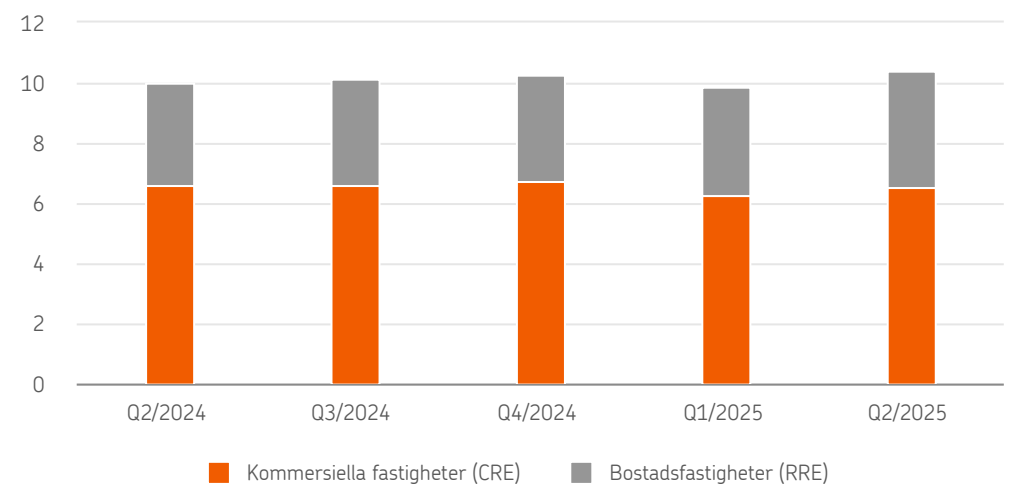
På bilden presenteras fördelningen av OP Gruppens exponeringar och krediter branschvis i procent vid rapportperiodens slut.

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

OP Gruppens exponeringar mot fastighetsbranschen utgjorde totalt 8,9 procent (8,9) av samtliga exponeringar vid slutet av rapportperioden. Exponeringarna mot fastighetsbranschen är väldiversifierade mellan olika fastighetstyper. Den största fastighetstypen är kommersiella fastigheter, och till den räknas bland annat kontorsfastigheterna. Vid rapportperiodens slut fanns 63,7 procent (64,4) av OP Gruppens fastighetsportfölj i segmentet Företagsbank och 36,3 procent (35,6) i segmentet Andelsbanker.

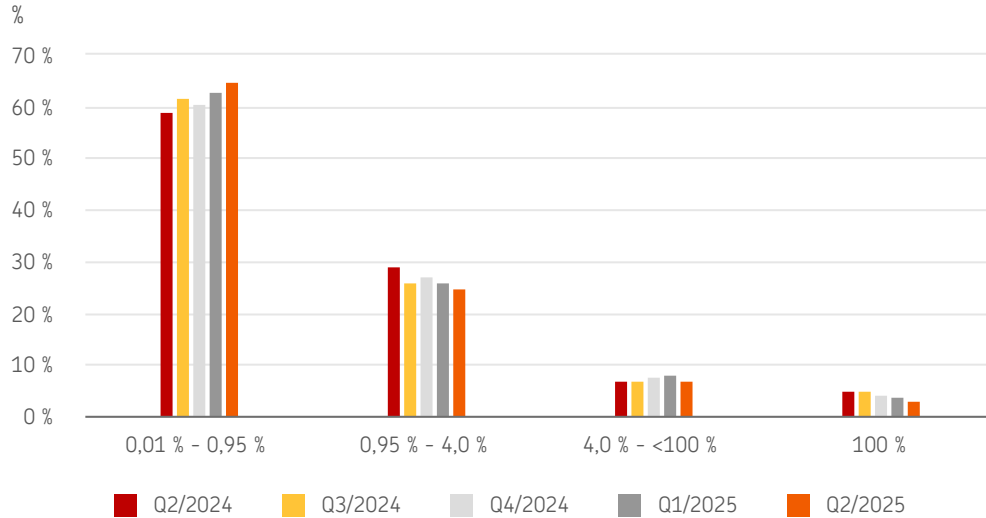
Av exponeringarna mot fastighetsbranschen utgjorde 2,7 procent (3,6) nödlidande fordringar vid slutet av juni.

### Exponeringar mot kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter



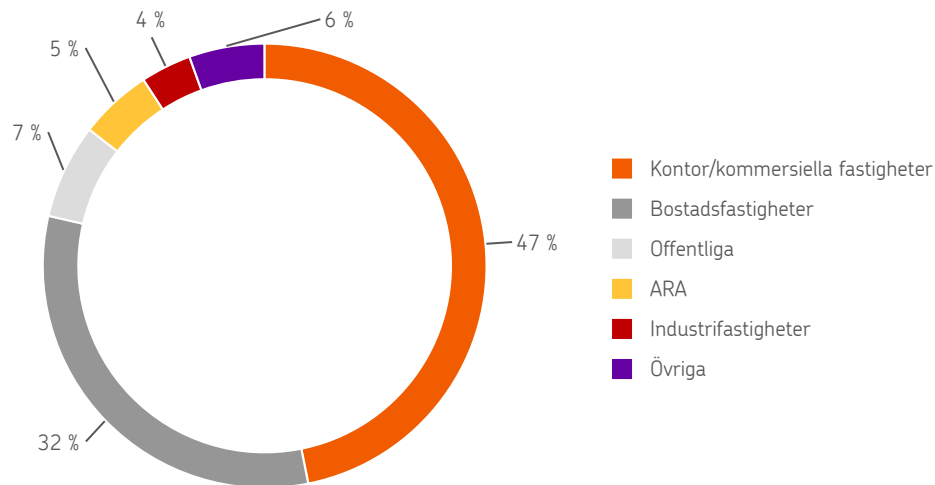


### Fördelningen av sannolikheten för fallissemang hos fastighetsaktörer



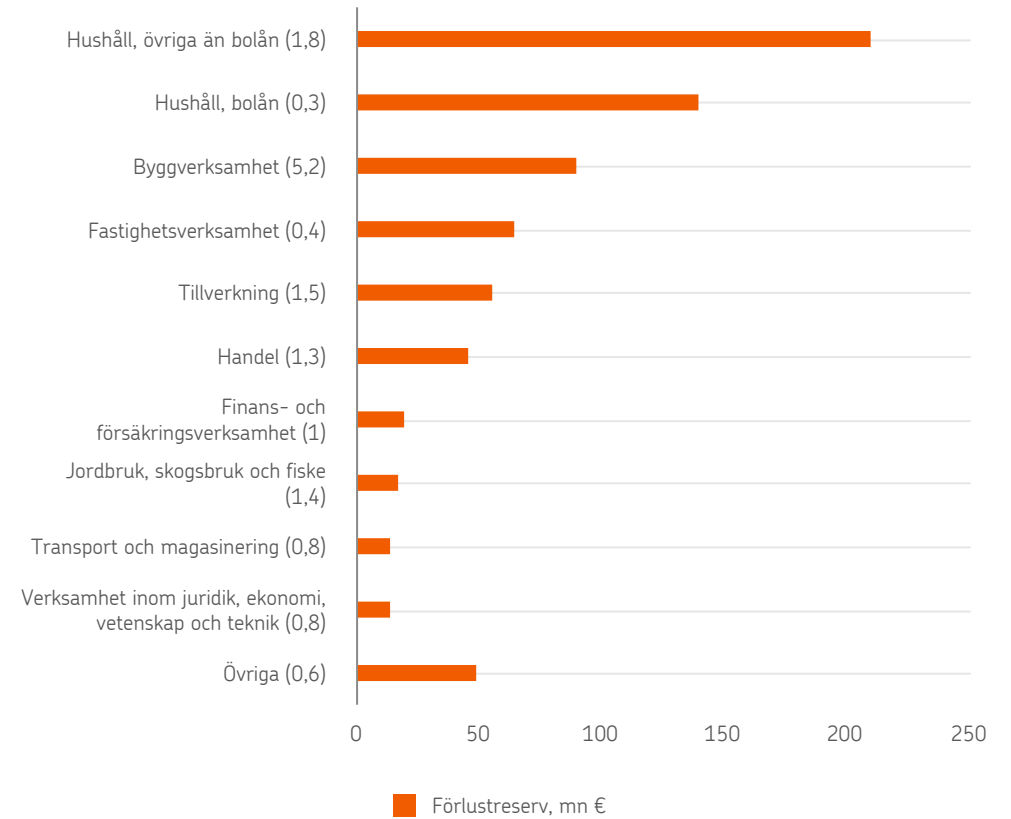
### Fördelningen av exponeringarna mot fastighetsbranschen mellan olika fastighetstyper

30.6.2025



### Förlustreserv enligt bransch

30.6.2025



På bilden presenteras förlustreserven för olika branscher vid slutet av rapportperioden 30.6.2025 och inom parentes efter beskrivningarna anges förlustreservens procentandel av de totala exponeringarna mot branschen vid slutet av rapportperioden.



## Ränterisk

Ränterisken för segmentet Andelsbankers finansiella balansräkning mätt med effekten av en räntehöjning på en procentenhet på räntenettet var 88 miljoner euro (93) och med effekten av en räntesänkning på en procentenhet -98 miljoner euro (-96) i snitt under ett år. Ränteintäktsrisken beräknas för en tidsperiod på ett år genom att dividera summan av ränteintäktsrisken för de tre följande åren med tre.

Ränterisken för segmentet Företagsbanks finansiella balansräkning mätt med effekten av en räntehöjning på en procentenhet på räntenettet var 3 miljoner euro (25) och med effekten av en räntesänkning på en procentenhet -4 miljoner euro (-25) i snitt per år.

## Försäkring

### Skadeförsäkring

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

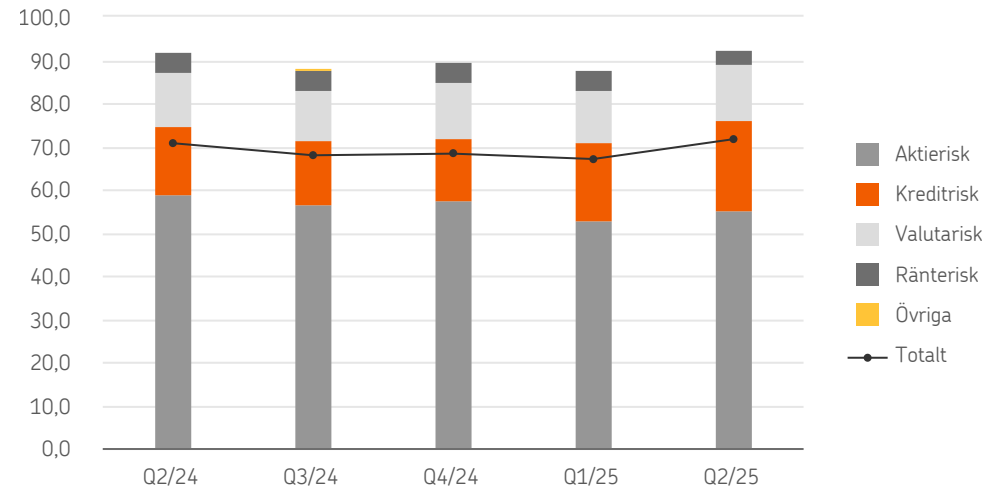
Lång livslängd, dvs. lägre dödlighet, leder till ökade ersättningar från pensionsbestånden. En minskning med fem procent i dödlighetsantagandena skulle påverka försäkringsavtalsskulden med 14 miljoner euro per år (15). En sänkning av den räntenivån som används vid värderingen av försäkringsavtalsskulden med en procentenhet skulle på årsnivå påverka försäkringsavtalsskulden med 171 miljoner euro (176).

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

Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var vid slutet av rapportperioden 72 miljoner euro (68). Den ökade marknadsrisken beror på att aktie- och kreditrisken ökat. I nyckeltalet VaR ingår bolagets investeringstillgångar inklusive placeringar, försäkringsavtalsskuld och säkringsinstrument för ränterisken i försäkringsavtalsskulden.

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

Mn €



### Livförsäkring

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

Lång livslängd, dvs. lägre dödlighet, leder till ökade ersättningar från pensionsbestånden. I sin helhet skulle en minskning med fem procent i dödlighetsantagandena påverka försäkringsavtalsskulden för pensionsbestånden med 23 miljoner euro per år (23). I risklivförsäkringsbestånden skulle en ökad dödlighet leda till ökade skadeanspråk. I sin helhet skulle en ökning med fem procent i dödlighetsantagandena påverka försäkringsavtalsskulden för risklivförsäkringsbeståndet med 15 miljoner euro per år (16). En ökning av andelen annullationer med 10 procent skulle på årsnivå påverka försäkringsavtalsskulden med 44 miljoner euro (45). En sänkning av den räntenivån som används vid värderingen av försäkringsavtalsskulden med en procentenhet skulle på årsnivå påverka försäkringsavtalsskulden med 165 miljoner euro (175).

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

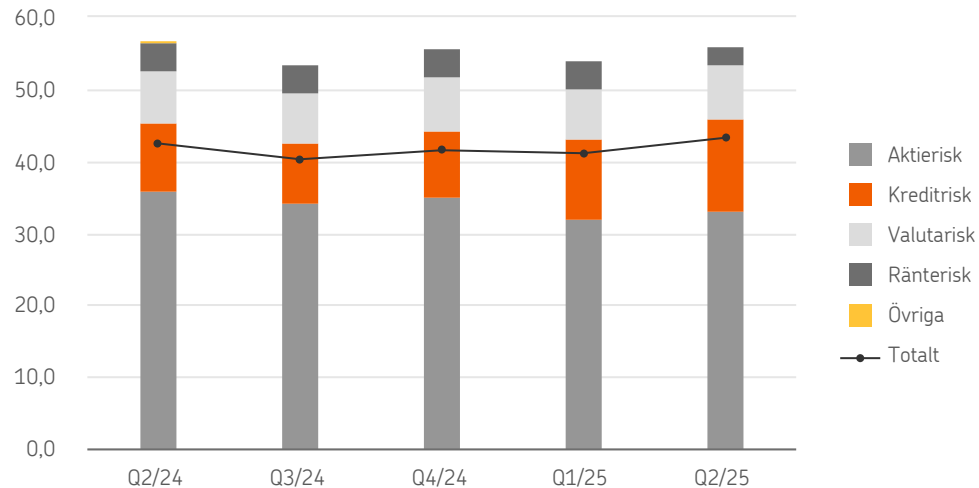


OP Gruppen bär riskerna för bestånden. Buffertarna uppgick till totalt 218 miljoner euro (224) vid slutet av rapportperioden.

Marknadsrisken för livförsäkringens investeringstillgångar ökade något under rapportperioden. Den ökade marknadsrisken beror på att aktie- och kreditrisken ökat. Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var vid slutet av rapportperioden 43 miljoner euro (41). I nyckeltalet VaR ingår livförsäkringens investeringstillgångar inklusive placeringar, försäkringsavtalskuld och säkringsinstrument för ränterisken i försäkringsavtalskulden. Beräkningen beaktar inte marknadsriskerna i livförsäkringens separata bestånd, de tillgångar som utgör en buffert för dem eller kundåterbäringarna.

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

Mn €





## Gruppfunktioner

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

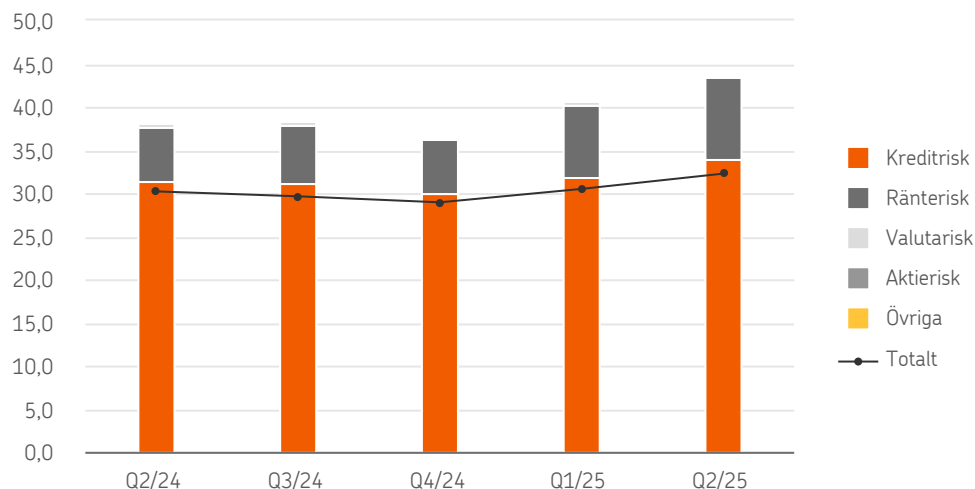
OP Gruppens finansieringsposition och likviditet är starka. Under rapportperioden emitterades långfristiga obligationslån för totalt 3,8 miljarder euro (1,8).

Tillräckligheten hos OP Gruppens långfristiga finansiering följs upp bland annat med NSFR-relationstalet som mäter den strukturella finansieringsrisken. Enligt bestämmelserna ska NSFR-relationstalet vara minst 100 procent. OP Gruppens NSFR-relationstal var 132 procent (129) vid rapportperiodens slut.

Nyckeltalet VaR, som mäter likviditetsreservens marknadsrisk, var 32 miljoner euro (29) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår likviditetsreservens placeringar i obligationslån, säkringsinstrumenten för ränterisken i dem samt placeringar i penningmarknadspapper. Inga betydande förändringar skedde i tillgångsslagsfördelningen.

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

Mn €



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

OP Gruppens likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp bland annat med ett LCR-relationstal som mäter likviditetstäckningskravet. Enligt bestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 100 procent. OP Gruppens LCR-relationstal var 213 procent (193) vid rapportperiodens slut.

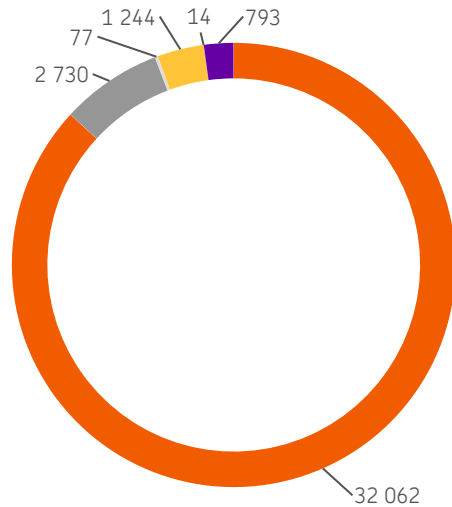
## Likviditetsreserv

Md €	30.6.2025	31.12.2024	Förändr. %
Tillgodohavanden hos centralbanker	20,6	17,9	15,4
Skuldebrev som godtas som säkerhet	14,3	12,3	16,6
Lånefordringar som godtas som säkerhet	1,0	1,0	-2,0
<b>Totalt</b>	<b>36,0</b>	<b>31,2</b>	<b>15,3</b>
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,9	0,8	19,9
Likviditetsreserven till marknadsvärde	36,9	32,0	15,4
Värderingsavdrag (Haircut)	-0,8	-0,7	-
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	36,1	31,2	15,6

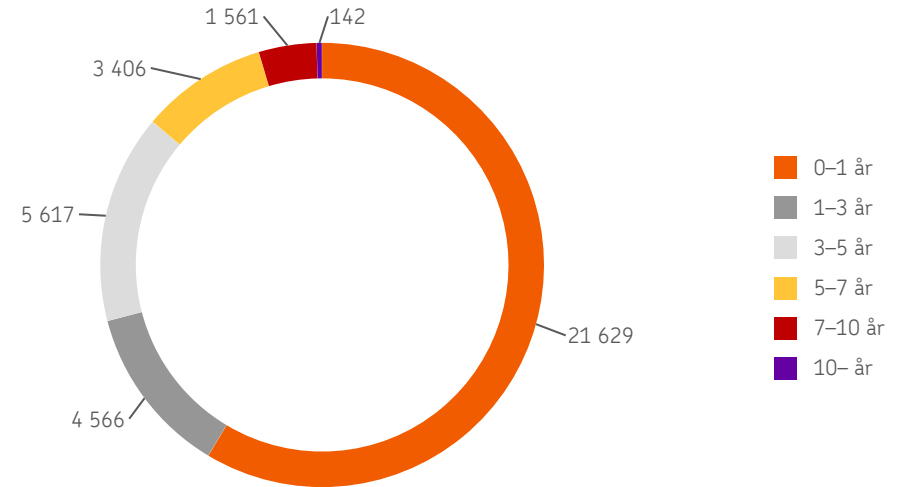
Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar och lånefordringar som godtas som säkerhet. Vid slutet av rapportperioden omfattade likviditetsreserven andra än av OP Gruppen emitterade obligationer som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde till ett bokföringsvärde av 2 018 miljoner euro (1 520). Dessa obligationers verkliga värde var 2 048 miljoner euro (1 547). I tabellen över likviditetsreserven har obligationslånen värderats till verkligt värde.



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 30.6.2025, mn €



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt löptid 30.6.2025, mn €



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

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

\*inkl. tillgodohavanden hos centralbanker

## Rating

Rating 30.6.2025

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

OP Företagsbanken Abp och Pohjola Försäkring Ab har ratingar från Standard & Poor's och Moody's. Vid bedömningen av OP Företagsbankens rating beaktar ratinginstituten hela OP Gruppens finansiella ställning. Med OP Företagsbankens rating för långfristig upplåning avses rating för långfristig upplåning till seniorvillkor, och med Pohjola Försäkrings rating avses IFSR-klassificeringar. Ratingarna har inte ändrats under det andra kvartalet 2025.



# Segmentens resultat

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

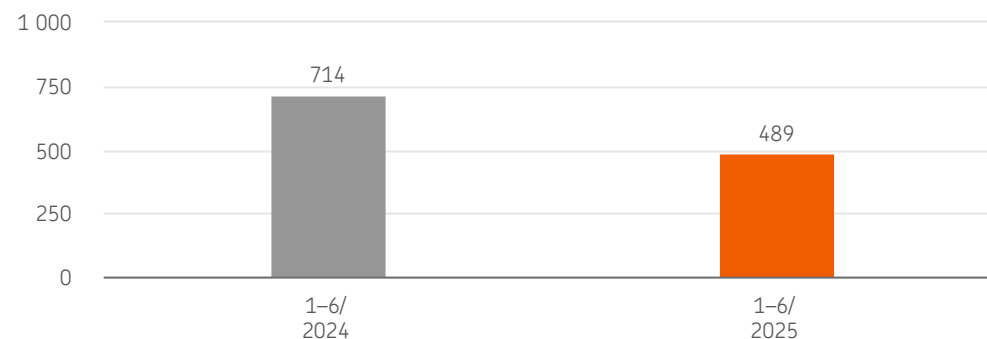
## Andelsbanker

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

- Rörelsevinsten minskade till 489 miljoner euro (714). Kostnads-intäktrelationsförsvagades till 61,9 procent (48,5).
- Intäkterna minskade med 12,4 procent till 1 302 miljoner euro. Räntenettet minskade med 16,8 procent till 909 miljoner euro och provisionsnettot ökade med 1,8 procent till 365 miljoner euro.
- Nedskrivningarna av fordringar minskade till 7 miljoner euro (52). De nödlidande fordringarna (brutto) minskade och uppgick till 2,7 procent (3,0) av exponeringarna.
- Kostnaderna ökade med 11,7 procent till 806 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 9,5 procent till 309 miljoner euro och de övriga rörelsekostnaderna med 13,0 procent till 477 miljoner euro.
- OP-bonus till ägarkunderna ökade med 4,5 procent till 138 miljoner euro (132).
- Utlåningen ökade på ett år med 1,2 procent till 71,3 miljarder euro och inlåningen med 4,0 procent till 65,5 miljarder euro.
- De mest betydande utvecklingsåtgärder inriktades på att uppgradera konto- och lånesystemen samt på att utveckla kreditriskhanteringen. Övriga åtgärder inriktades på att modernisera befintliga system samt på utveckling av självbetjäningssystem och systemen för kundrelationshantering.

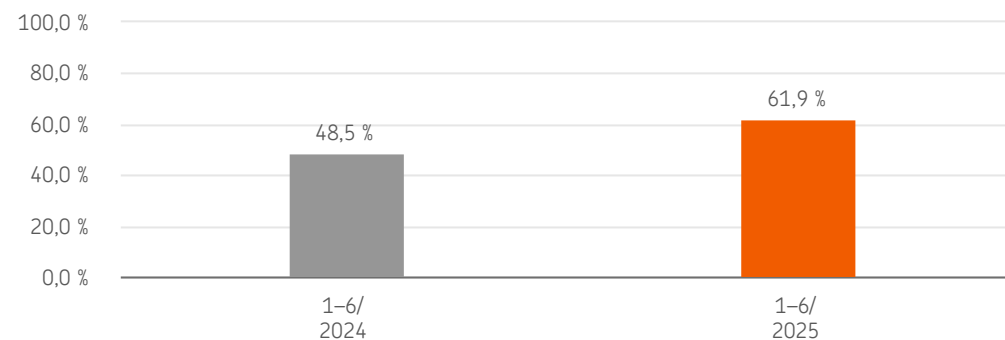
## Rörelsevinst

Mn €



## Kostnads-intäktrelation

%





## Nyckeltal för segmentet Andelsbanker\*

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	Förändr. %	1-12/2024
Räntenetto	909	1 093	-16,8	2 113
Nedskrivningar av fordringar	-7	-52	-87,1	-95
Provisionsnetto	365	359	1,8	729
Placeringsintäkter	0	0	-	3
Övriga rörelseintäkter	27	35	-21,9	61
Personalkostnader	-309	-282	9,5	-567
Avskrivningar och nedskrivningar	-21	-18	17,7	-48
Övriga rörelsekostnader	-477	-422	13,0	-869
<b>Rörelsevinst</b>	<b>489</b>	<b>714</b>	<b>-31,4</b>	<b>1 328</b>
<b>Intäkter totalt</b>	<b>1 302</b>	<b>1 487</b>	<b>-12,4</b>	<b>2 906</b>
<b>Kostnader totalt</b>	<b>-806</b>	<b>-721</b>	<b>11,7</b>	<b>-1 484</b>
Kostnads-intäktsrelation, %**	61,9	48,5	13,4	51,1
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %**	2,7	3,3	-0,6	3,0
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %**	0,02	0,15	-0,1	0,13
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	0,80			
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	1,02			

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	Förändr. %	1-12/2024
Uttagna bolån	2 887	2 416	19,5	5 281
Uttagna företagskrediter	1 091	835	30,7	1 784
Förmedlade bostads- och fastighetsaffärer, st.	4 343	3 938	10,3	9 041

Md €	30.6.2025	30.6.2024	Förändr. %	31.12.2024
------	-----------	-----------	------------	------------

Utlåning				
Bolån	41,6	41,6	0,2	41,6
Krediter till företag	7,3	7,4	-1,1	7,3
Bostadssammanslutningar***	9,0	8,7	3,5	8,7
Övriga företags- och samfundskrediter****	4,3	4,3	-1,7	4,0
Övriga konsumentkrediter****	9,1	8,4	7,6	9,1
<b>Utlåning totalt</b>	<b>71,3</b>	<b>70,4</b>	<b>1,2</b>	<b>70,7</b>
Garantier	1,1	1,0	13,1	1,0
Övriga exponeringar	8,4	7,6	11,7	8,0

Inlåning				
Insättningar på bruks- och betalningskonton	36,7	36,8	-0,4	35,4
Placeringsinsättningar	28,8	26,1	10,2	27,4
<b>Inlåning totalt</b>	<b>65,5</b>	<b>62,9</b>	<b>4,0</b>	<b>62,9</b>

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

\*\*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

\*\*\*Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag.

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



## Händelser under rapportperioden

Utlåningen ökade på ett år med 1,2 procent till 71,3 miljarder euro. Bolånestocken ökade på ett år med 0,2 procent till 41,6 miljarder euro. Till följd av återhämtningen på bolånemarknaden togs det ut bolån för 19,5 procent mer än under jämförelseperioden, totalt 2,9 miljarder euro. Antalet bostads- och fastighetsaffärer som OP Hem förmedlade ökade med 10,3 procent till 4 343 affärer.

Vid slutet av rapportperioden var 76,8 procent av bolånen bundna till 12 månaders Euribor (78,1), 18,9 procent till kortare Euribor-räntor (17,9) och 4,3 procent till OP-prime och fast ränta (4,0). Utlåningen till företag minskade på ett år med 1,1 procent till 7,3 miljarder euro. Utlåningen till bostadssammanslutningar ökade på ett år med 3,5 procent till 9,0 miljarder euro. De övriga företags- och samfundskrediterna minskade på ett år med 1,7 procent till 4,3 miljarder euro. De övriga konsumentkrediterna ökade på ett år med 7,6 procent till 9,1 miljarder euro.

Av privatkundernas bolån var 33,5 procent (33,7) ränteskyddade vid slutet av rapportperioden. Vid slutet av rapportperioden minskade räntetaket räntekostnaderna för cirka 132 000 bolån med ett sammanlagt lånekapital på 11,1 miljarder euro. Den ekonomiska nettoytta som räntetaken gav kunderna under rapportperioden var sammanlagt 63 miljoner euro (130).

Inlåningen ökade på ett år med 4,0 procent till 65,5 miljarder euro. Insättningarna på brukskonton och betalningskonton minskade med 0,4 procent till 36,7 miljarder euro och placeringsinsättningarna ökade med 10,2 procent till 28,8 miljarder euro.

OP Gruppen erbjuder sme-företag och husbolag gröna lån som stöder investeringar i exempelvis energieffektivt byggande, förnybar energi och infrastruktur för utsläppsnål trafik. De gröna lån som beviljats sme-företagskunder uppgick vid slutet av juni till 428 miljoner euro (255). I slutet av 2024 lanserades ett energirenoveringslån för privatkunder för energirenovering av småhus.

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

Användningen av digitala tjänster ökar i jämn takt. Såväl privatkunderna som företagskunderna använder allt oftare digitala kanaler för sina bank- och försäkringsärenden. I juni användes OP Gruppens mobilkanaler av 1,8 miljoner privat- och företagskunder (1,6). OP-mobilen hade över 190 miljoner inloggningar i april-juni.

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

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

Antalet andelsbanker minskade till 75 (93) andelsbanker till följd av bankfusioner. Det pågår fusionsprojekt mellan andelsbanker på olika håll i Finland.

## Rapportperiodens resultat

Segmentet Andelsbankers rörelsevinst uppgick till 489 miljoner euro (714). Intäkterna minskade med 12,4 procent till 1 302 miljoner euro. Räntenettet minskade med 16,8 procent till 909 miljoner euro efter en nedgång i marknadsräntorna.

Provisionsnettot ökade med 1,8 procent till 365 miljoner euro.

Nedskrivningarna av fordringar minskade till 7 miljoner euro (52). Under rapportperioden utgjorde de slutliga nettokreditförlusterna 27 miljoner euro (21). De nödlidande fordringarna började minska och uppgick till 2,7 procent (3,0) av exponeringarna.

Kostnaderna ökade med 11,7 procent till 806 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 9,5 procent till 309 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda samt löneförhöjningar. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 13,0 procent till 477 miljoner euro.

Avskrivningarna och nedskrivningarna ökade från jämförelseperioden med 17,7 procent till 21 miljoner euro.

OP-bonus till ägarkunderna ökade med 4,5 procent till 138 miljoner euro. OP-bonus till ägarkunder ingår, baserat på hur OP-bonusen har insamlats, i ränteintäkter och räntekostnader i resultaträkningen.



## Kapitalförvaltning

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

Under det första halvåret 2025 utvecklades aktiemarknaden gynnsamt trots betydande kurssvängningar. Den politiska osäkerheten orsakade en klar svacka på marknaden i april, men i maj-juni återhämtade sig aktiekurserna snabbt. Från europlaceras synvinkel försämrades dock avkastningsutvecklingen på aktiemarknaden i USA till följd av att den amerikanska dollarn försvagades mot euron.

Antalet kapitalförvaltningskunder ökade på ett år. Vid slutet av juni fanns 0,98 miljoner (0,95) kunder som ägde kapitalförvaltningsprodukter, och antalet fondandelsägare i OP:s placeringsfonder uppgick till 1,48 miljoner (1,41). De förvaltade medlen ökade på ett år med 7,1 procent till 97,7 miljarder euro. I de förvaltade medlen ingick medel från företag som hör till OP Gruppen för 25,6 miljarder euro (23,8). Kundernas nettoplaceringar (nettoförsäljning) uppgick till 794 miljoner euro (1 446). Trots att nettoplaceringarnas belopp minskade från jämförelseperioden, låg detaljkundernas placeringar till bruttobelopp på en rekordhög nivå.

Under det första halvåret ökade provisionsintäkterna från kapitalförvaltning till 140 miljoner euro (139). Ökningen i provisionsintäkterna var en följd av en ökning i förvaltade medel. Specialplaceringarna OP-Hyresinkomst och OP-Servicefastigheter har varit stängda tills vidare sedan årsskiftet. De här fondernas förvaltningsprovisioner har halverats under den tillfälliga stängningen, vilket påverkade provisionsintäkterna negativt under det första halvåret. OP Gruppen meddelade 4.7.2025 att de inlösenorder som lämnats under den senare hälften av 2024 tack vare försiktiga återhämtningstecken på fastighetsmarknaden kan betalas till placerarna i juli 2025, i enlighet med den ursprungliga tidtabellen.

Från och med 7.5.2025 har vårdnadshavare kunnat ta emot en Första Placering på 100 euro i placeringsfonden OP-Världen Index till sina barn födda 2025. OP Placeringskolan är en digital kurshelhet som lär ut grunderna i sparande och placering. Den lanserades på våren 2025 och har redan använts av nästan 50 000 kunder.

## Provisionsnetto för kapitalförvaltning

I tabellen presenteras provisionsnettot för all kapitalförvaltning inom OP Gruppen.

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	Förändr. %	1-12/2024
Placeringsfonder*	90	91	-1,0	188
Kapitalförvaltning	17	16	6,1	45
Livförsäkringens placeringsavtal	15	14	10,6	28
Värdepappersförmedling	9	7	25,8	14
Juridiska tjänster	10	11	-13,9	21
<b>Totalt</b>	<b>140</b>	<b>139</b>	<b>1,3</b>	<b>296</b>

\*OP-bonus som ägarkunder samlat från placeringsfonder har dragits av från placeringsfondernas provisionsintäkter.

## Nettoförsäljning inom kapitalförvaltning

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	Förändr. %	1-12/2024
Fonder	397	889	-55,4	1 005
Direkta placeringar*	177	369	-52,2	406
Försäkringsplaceringar	221	188	17,4	424
<b>Totalt</b>	<b>794</b>	<b>1 446</b>	<b>-45,1</b>	<b>1 836</b>

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

## Förvaltade medel

Md €	30.6.2025	30.6.2024	Förändr. %	31.12.2024
Fonder	41,2	39,1	5,5	40,4
Direkta placeringar*	38,2	34,8	9,9	34,7
Försäkringsplaceringar	18,3	17,4	5,0	18,2
<b>Totalt</b>	<b>97,7</b>	<b>91,3</b>	<b>7,1</b>	<b>93,3</b>

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



## Övriga nyckeltal för kapitalförvaltning

	30.6.2025	30.6.2024	Förändr. %	31.12.2024
Andelsägare i OP:s placeringsfonder, 1 000 st.	1 478	1 347	9,8	1 413
Morningstar Rating	3,38	3,35		3,31
	1-6/2025	1-6/2024	Förändr. %	1-12/2024
Nya avtal om regelbundet fondsparande, 1 000 st.	95	82	16,3	165



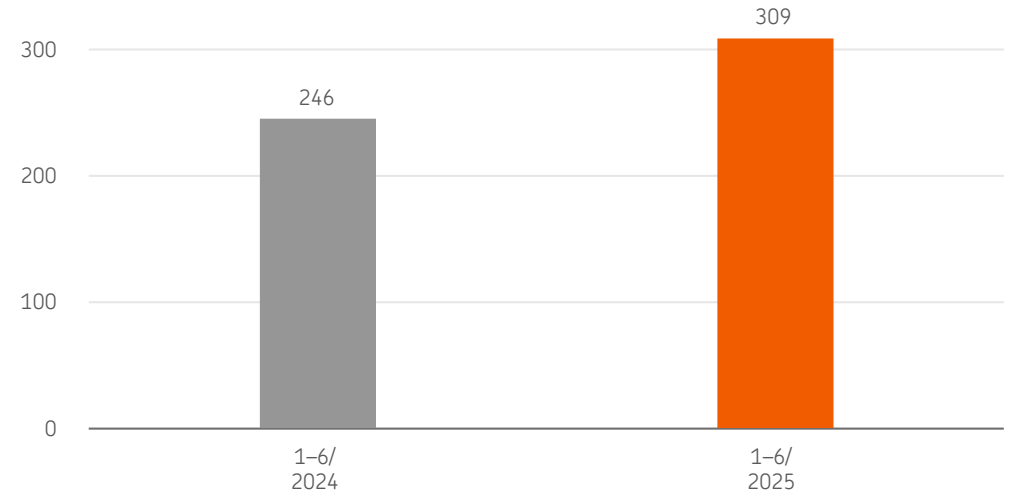
## Företagsbank

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

- Rörelsevinsten ökade till 309 miljoner euro (246) och kostnads-intäktsrelationen var 33,5 procent (34,8).
- Intäkterna ökade till 426 miljoner euro (402). Räntenettet ökade med 9,5 procent till 300 miljoner euro (274), provisionsnettot minskade med 8,6 procent till 42 miljoner euro (46) och placeringsintäkterna ökade med 3,2 procent till 70 miljoner euro (68).
- Nedskrivningar av fordringar återfördes för 26 miljoner euro. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 16 miljoner euro. De nödlidande fordringarna (brutto) minskade och utgjorde 1,4 procent (1,8) av exponeringarna.
- Kostnaderna ökade till 143 miljoner euro (140). Personalkostnaderna minskade med 1,0 procent till 43 miljoner euro (44), och de övriga rörelsekostnaderna ökade med 3,7 procent till 99 miljoner euro (96).
- Utlåningen ökade på ett år med 4,1 procent till 28,5 miljarder euro och inlåningen med 24,8 procent till 16,2 miljarder euro.
- De mest betydande utvecklingsåtgärder gällde uppgradering av systemen för kundrelationshantering och betalningssystemen samt utveckling av systemen för finansiering mot objektsäkerhet.

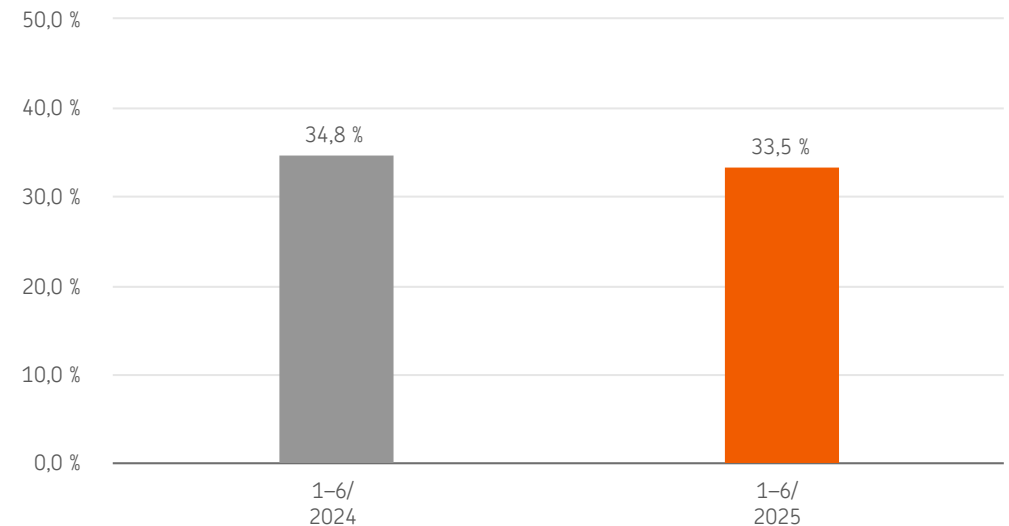
## Rörelsevinst

Mn €



## Kostnads-intäktsrelation

%





## Nyckeltal för segmentet Företagsbank\*\*

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	Förändr. %	1-12/2024
Räntenetto****	300	274	9,5	554
Nedskrivningar av fordringar	26	-16	-266,1	0
Provisionsnetto	42	46	-8,6	89
Placeringsintäkter****	70	68	3,2	130
Övriga rörelseintäkter	15	15	-0,4	27
Personalkostnader	-43	-44	-1,0	-87
Avskrivningar och nedskrivningar	0	-1	-23,7	-1
Övriga rörelsekostnader	-99	-96	3,7	-193
Rörelsevinst	309	246	25,5	520
Intäkter totalt	426	402	6,0	801
Kostnader totalt	-143	-140	2,1	-281
Kostnads-intäktsrelation, %*	33,5	34,8	-1,3	35,0
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %*	1,4	2,2	-0,8	1,8
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %*	-0,17	0,1	-0,27	
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %**	1,51			

Md €	30.6.2025	30.6.2024	Förändr. %	31.12.2024
<b>Utlåning</b>				
Krediter till företag	20,6	19,8	3,9	20,3
Bostadssammanslutningar***	1,8	2,0	-9,7	1,9
Övriga konsumentkrediter	3,5	3,4	4,8	3,5
Övriga krediter	2,6	2,2	18,1	2,6
<b>Utlåning totalt</b>	<b>28,5</b>	<b>27,4</b>	<b>4,1</b>	<b>28,3</b>
Garantier	2,6	2,8	-6,0	2,7
Övriga exponeringar	5,4	5,4	-0,5	5,2
Inlåning	16,2	13,0	24,8	15,5

\*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

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

\*\*\*Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag

\*\*\*\*OP Gruppen överförde i uppställningen strukturerade obligationslån och derivat som säkrar dem ekonomiskt till räntekostnaderna för räntenettet under andra kvartalet. Ändringen gjordes retroaktivt också för jämförelseåret 2024 och för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Ändringen beskrivs i mer detalj i not 1 till halvårsrapporten 1.1-30.6.2025, Redovisningsprinciper och viktiga händelser.



## Händelser under rapportperioden

Utlåningen ökade på ett år med 4,1 procent till 28,5 miljarder euro. Företagens finansieringsbehov för investeringar samt rörelsekapitalbehov visade tecken på återhämtning. Utlåningen och nya uttagna krediter ökade från jämförelseperioden. Också utlåningen till konsumenter har ökat med draghjälp av bilfinansieringen.

Förbindelsestocken inom hållbar finansiering minskade till 8,0 miljarder euro (8,3).

Inlåningen ökade på ett år med 24,8 procent till 16,2 miljarder euro. Under året har Företagsbanken lyckats både skaffa nya kunder inom betalningar och utvidga flera befintliga kundrelationer.

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

Företagsbanken har varit huvudarrangör eller arrangör vid 8 emissioner av obligationslån som har samlat in sammanlagt 1,7 miljarder euro via kapitalmarknaden för finansiering till företag.

Företags- och organisationskundernas aktivitet inom ränteskydd har ökat under det första halvåret. Skyddsvolymer har ökat med 17,7 procent i förhållande till jämförelseperioden.

I april lanserade Företagsbanken som den första banken i Finland hållbarhetskopplad betaltidsfinansiering för företag. Den nya finansieringsprodukten medger en längre betaltid och en lägre ränta för köparen, om köparen uppfyller säljarens hållbarhetsmål.

## Rapportperiodens resultat

Segmentet Företagsbanks rörelsevinst uppgick till 309 miljoner euro (246). Kostnads-intäktsrelationen var 33,5 procent (34,8). Räntenettot ökade med 9,5 procent till 300 miljoner euro (274) till följd av allokeringssändringar mellan segmenten Gruppfunktioner och Företagsbank. Nedskrivningar av fordringar återfördes för 26 miljoner euro framför allt som en följd av återbetalade exponeringar. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 16 miljoner euro. De nödlidande fordringarna uppgick till 1,4 procent (1,8) av exponeringarna. Provisionsnettot uppgick till 42 miljoner euro (46).

Placeringsintäkterna ökade till 70 miljoner euro (68). Kundernas ökade aktivitet inom handeln med valuta och räntederivat bidrog till att öka intäkterna från placeringsverksamheten i förhållande till jämförelseperioden. Intäkterna från placeringsverksamheten minskade från jämförelseperioden med 12 miljoner euro av derivat som används för ekonomisk säkring av balansräkningen och av placeringar och skulder som värderas till verkligt värde via resultatet. De finansiella poster och placeringsposter som utgör motposter till dessa poster ökade på motsvarande sätt räntenettot med 12 miljoner euro från jämförelseperioden. Värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk (CVA), som beror på marknadsförändringar, förbättrade resultatet med 3 miljoner euro (-3).

Personalkostnaderna minskade med 1,0 procent till 43 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 3,7 procent till 99 miljoner euro. Ökningen i de övriga kostnaderna berodde på OP Gruppens interna debiteringar.



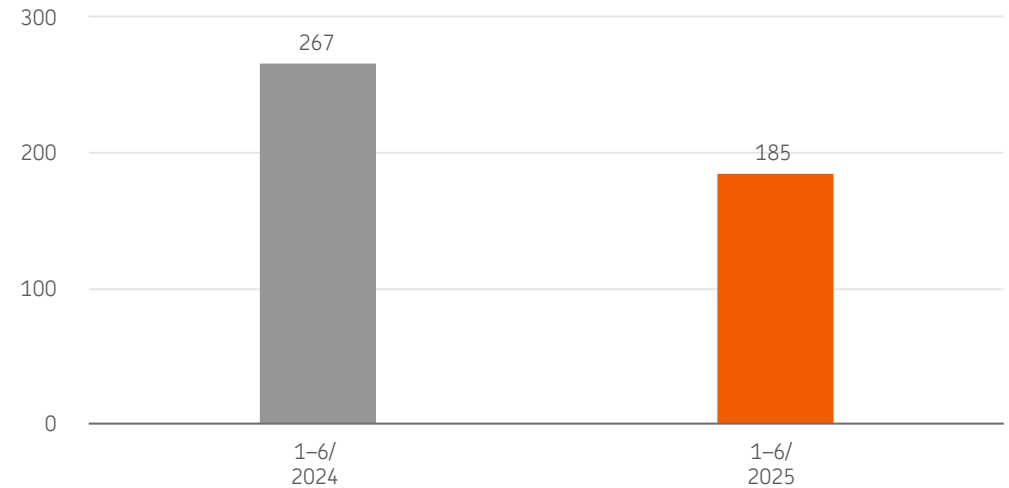
## Försäkring

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

- Rörelsevinsten uppgick till 185 miljoner euro (267).
- Resultatet från försäkringstjänster förbättrades till 68 miljoner euro (37). Placeringsintäkterna var 115 miljoner euro (232).
- Skadeförsäkringens premieinkomst ökade med 5,1 procent till 1 245 miljoner euro. Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 92,4 (100,4).
- Livförsäkringens fondanknutna försäkringsbesparingar ökade från årsskiftet med 1,0 procent till 14,3 miljarder euro. Premieinkomsten från risklivförsäkringar ökade med 4,2 procent.
- Avkastningen på skadeförsäkringens placeringar till verkligt värde var 1,3 procent (3,0) och för livförsäkringens del var den 0,9 procent (2,0).
- Kostnaderna ökade till 292 miljoner euro (287) till följd av ökade ICT-kostnader.
- Utvecklingsåtgärderna inriktades på att uppgradera bassystemen och utveckla de digitala tjänsterna.

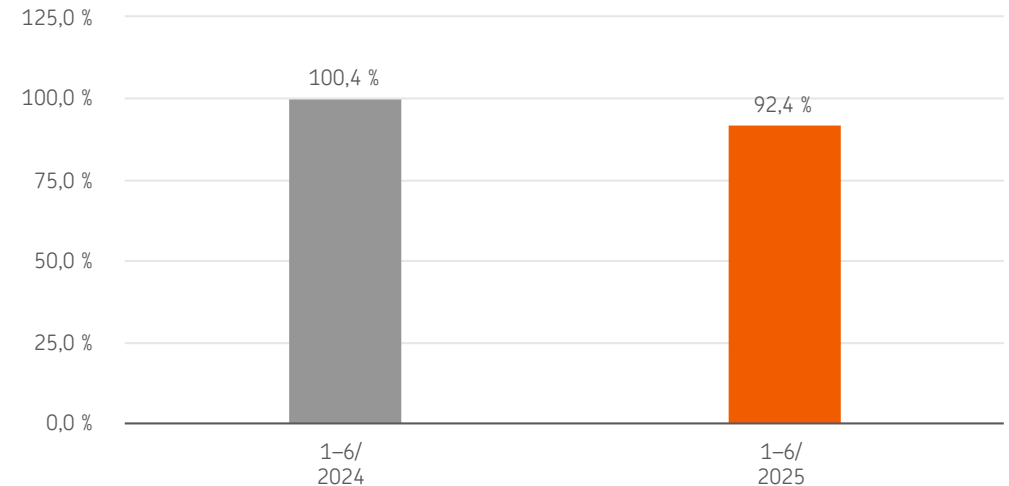
### Rörelsevinst

Mn €



### Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent

%





## Nyckeltal för segmentet Försäkring

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	Förändr. %	1-12/2024
Premieintäkter	1 051	1 041	1,0	2 129
Kostnader för försäkringstjänster	-946	-1 005	-5,9	-1 879
Återförsäkringsavtal	-38	1	-	-59
Resultat från försäkringstjänster	68	37	83,1	192
Placeringsintäkter	115	232	-50,6	382
Provisionsnetto	25	21	16,7	49
Övriga nettointäkter	2	1	73,3	2
Personalkostnader	-82	-90	-9,6	-183
Avskrivningar och nedskrivningar	-16	-19	-17,7	-37
Övriga rörelsekostnader	-195	-177	10,0	-356
<b>Kostnader totalt</b>	<b>-292</b>	<b>-287</b>	<b>2,0</b>	<b>-575</b>
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	269	263	2,3	529
<b>Rörelsevinst</b>	<b>185</b>	<b>267</b>	<b>-30,7</b>	<b>578</b>
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	1,29	1,89	-0,61	2,20
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	1,40	2,00	-0,61	2,32

\*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

Segmentet Försäkrings resultat från försäkringstjänster ökade från jämförelseåret tack vare en gynnsam skadeutveckling. Placeringsmarknaden präglades av kraftiga rörelser under det första halvåret. Placeringsintäkterna förbättrades efter svackan i början av april, och intäkterna till verkligt värde uppgick till totalt 1,1 procent (2,6).

Inom skadeförsäkringen ökade antalet privatkundshushåll med 8 600 till närmare 1,3 miljoner hushåll. Lönsamheten förbättrades till följd av en gynnsam storskadeutveckling. Antalet skador minskade inom fordons- och egendomsförsäkringar. Inom hälsoförsäkringar fortsatte antalet skador att öka från jämförelseåret.

Inom livförsäkringen ökade premieinkomsten från risklivförsäkringarna med 4,2 procent. Livförsäkringens fondanknutna försäkringsbesparingar ökade från årsskiftet med 1,0 procent till 14,3 miljarder euro (14,2).



## Rapportperiodens resultat

Rörelsevinsten uppgick till 185 miljoner euro (267). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 68 miljoner euro (37). Kostnaderna ökade med 2,0 procent på grund av ökningen i ICT-kostnaderna. Upplösning av tilläggsponsansvar minskade personalkostnaderna med 12 miljoner euro.

Placeringsintäkterna var 115 miljoner euro (232). Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade från jämförelseåret eftersom aktiernas värdeökning var mindre än under jämförelseperioden. Placeringsintäkterna omfattar nettointäkter från placeringsverksamheten, 79 miljoner euro (503), och finansiella nettointäkter, 35 miljoner euro (-272), i resultaträkningen.

### Placeringsintäkter i segmentet Försäkring

Mn €	1-6/2025	1-6/2024
<b>Försäkringsbolagens placeringar</b>		
Ränteplaceringar	19	-8
Noterade aktier	41	170
Övriga likvida placeringar	2	1
Placeringar i fastigheter	15	13
Övriga illikvida placeringar	13	27
<b>Nettointäkter från försäkringsbolagens placeringsverksamhet</b>	<b>90</b>	<b>204</b>
Finansiella nettointäkter*	33	39
Räntor på kapitallån samt övriga intäkter och kostnader	6	-7
<b>Placeringsintäkter</b>	<b>129</b>	<b>235</b>
Nettointäkter i de separata balansräkningarna	-4	5
Nettointäkter från kundernas spar- och placeringsavtal	-11	-8
<b>Placeringsintäkter totalt</b>	<b>115</b>	<b>232</b>

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

## Skadeförsäkringens resultat

Skadeförsäkringens rörelsevinst uppgick till 145 miljoner euro (131). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 66 miljoner euro (-3). Placeringsintäkterna var 79 miljoner euro (135).

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	Förändr. %
Premieintäkter	923	909	1,6
Försäkringsersättningar	-566	-667	-15,1
Driftskostnader i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader	-262	-253	3,6
Resultat från försäkringstjänster, brutto	95	-11	-983,9
Återförsäkrarens andel av premieintäkterna	-53	-65	-17,7
Återförsäkrarens andel av kostnaderna för försäkringstjänsterna	24	72	-66,3
Återförsäkringens nettointäkter	-29	8	-480,6
Resultat från försäkringstjänster	66	-3	
Finansiella nettointäkter	24	4	460,7
Intäkter från placeringsverksamhet	56	130	-57,4
Placeringsintäkter	79	135	-41,1
Övriga nettointäkter	0	-1	-143,7
<b>Rörelsevinst</b>	<b>145</b>	<b>131</b>	<b>11,0</b>
Totalkostnadsprocent	92,4	100,4	
Riskprocent	62,8	70,7	
Omkostnadsprocent	29,6	29,7	

## Skadeförsäkringens premieinkomst

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	Förändr. %
Privatkunder	544	507	7,3
Företagskunder	700	677	3,5
<b>Totalt</b>	<b>1 245</b>	<b>1 184</b>	<b>5,1</b>

Premieinkomsten ökade med 5,1 procent till 1 245 miljoner euro. Bland privatkunder var tillväxten stark inom alla försäkringsgrenar. Till ökningen i premieinkomsten bidrog ökningen i antalet kunder samt index- och prishöjningarna av försäkringspremierna till



följd av att den allmänna kostnadsnivån steg. Utvecklingen av premieinkomsten från företagskunder påverkades av storkundernas riskurval och portföljförändringar. Nettopremieintäkterna inklusive återförsäkringens andel ökade med 3,0 procent till 870 miljoner euro.

Nettoförsäkringsersättningarna efter återförsäkringens andel minskade med 8,5 procent till 546 miljoner euro. Antalet anmälda skador minskade med 3,5 procent, medan de under jämförelseperioden däremot ökade med 8,4 procent. Under jämförelseåret höjdes försäkringsersättningarna av väderrelaterade skador. Antalet storskador var lägre än vanligt under rapportperioden. Under januari–juni registrerades det 47 (77) nya storskador på egendom och verksamhet, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 48 miljoner euro (97). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Storskadornas andel av riskprocenten var 5,5 procent (11,5).

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader, som uppgick till 262 miljoner euro, ökade med 3,6 procent till följd av ökade ICT-kostnader. ICT-kostnaderna höjdes av satsningar på uppgradering av bassystemen.

Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 92,4 (100,4). Riskprocenten var 62,8 (70,7). Omkostnadsprocenten var 29,6 (29,7).

### Skadeförsäkringens placeringsintäkter

Mn €	1–6/2025	1–6/2024
Finansiella nettointäkter och nettokostnader	24	4
Ränteplaceringar	15	6
Noterade aktier	26	108
Övriga likvida placeringar	1	1
Placeringar i fastigheter	12	9
Övriga illikvida placeringar	6	14
Intäkter från placeringsverksamhet	62	138
Räntor på kapitallån samt övriga intäkter och kostnader	-6	-8
<b>Placeringsintäkter totalt</b>	<b>79</b>	<b>135</b>

### Nyckeltal för skadeförsäkringens placeringsverksamhet

	1–6/2025	1–6/2024
Avkastning på placeringar till verkligt värde, %	1,3	3,0
Ränteplaceringarnas löpande avkastning, %*	3,1	3,9
	30.6.2025	31.12.2024
Placeringsbestånd, mn €	4 698	4 575
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	86	89
Fordringar med minst rating A, %	46	51
Modifierad duration	3,9	3,9

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



## Livförsäkringens resultat

Rörelsevinsten uppgick till 37 miljoner euro (131). Placeringsintäkterna var 33 miljoner euro (92). Resultatet från försäkringstjänster försämrades med 22 miljoner euro till följd av att kassaflödesantagandena uppdaterades under början av året. Provisionsnettot ökade med 21,1 procent till 20 miljoner euro. I resultatet från försäkringstjänster redovisades avtalsenlig marginal för 30 miljoner euro (32). Under rapportperioden fortsatte uppgraderingen av basystemen för risklivförsäkring och den individuella placeringsförsäkringen, vilket ökade utvecklingskostnaderna.

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	Förändr. %
Resultat från försäkringstjänster	2	40	-95,7
Finansiella nettointäkter och nettokostnader	11	-276	-104,1
Intäkter från placeringsverksamhet	22	368	-94,2
Placeringsintäkter	33	92	-64,5
Provisionsnetto	20	17	21,1
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	0	56,9
Personalkostnader	-7	-9	-14,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-7	-7	-2,8
Övriga rörelsekostnader	-32	-27	17,9
<b>Kostnader totalt</b>	<b>-46</b>	<b>-43</b>	<b>7,9</b>
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	28	24	13,4
<b>Rörelsevinst</b>	<b>37</b>	<b>131</b>	<b>-71,7</b>
Kostnads-intäktsrelation, %	55,0	23,0	
Avtalsenlig marginal vid slutet av perioden	637	684	-6,8

## Livförsäkringens placeringsintäkter

Mn €	1-6/2025	1-6/2024
Försäkringsbolagets placeringar		
Ränteplaceringar	4	-14
Noterade aktier	14	62
Övriga likvida placeringar	1	1
Placeringar i fastigheter	3	4
Övriga illikvida placeringar	7	13
<b>Nettointäkter från försäkringsbolagets placeringsverksamhet</b>	<b>29</b>	<b>66</b>
Finansiella nettointäkter*	9	35
Räntor på kapitallån, övriga intäkter och kostnader	9	-5
<b>Placeringsintäkter</b>	<b>48</b>	<b>95</b>
Nettointäkter i de separata balansräkningarna	-4	5
Nettointäkter från kundernas spar- och placeringsavtal	-11	-8
<b>Placeringsintäkter totalt</b>	<b>33</b>	<b>92</b>

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

## Nyckeltal för livförsäkringens placeringsverksamhet\*

	1-6/2025	1-6/2024
Avkastning på placeringar till verkligt värde, %	0,9	2,0
Ränteplaceringarnas löpande avkastning, %**	3,0	3,8
	30.6.2025	31.12.2024
Placeringsbestånd, mn €	3 256	3 336
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	88	91
Fordringar med minst rating A, %	46	51
Modifierad duration	3,8	3,7

\*Utan de separata balansräkningarna.

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



## Gruppfunktioner

### Nyckeltal

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	Förändr. %	1-12/2024
Räntenetto	5	-7	—	15
Nedskrivningar av fordringar	0	0	—	-1
Provisionsnetto	1	1	—	0
Placeringsintäkter	9	4	118,8	16
Övriga rörelseintäkter*	443	395	12,3	798
Personalkostnader	-144	-137	4,7	-279
Avskrivningar och nedskrivningar	-25	-32	-22,0	-61
Övriga rörelsekostnader*	-255	-231	10,5	-469
<b>Rörelsevinst</b>	<b>34</b>	<b>-8</b>	<b>—</b>	<b>19</b>

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

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

Snittmarginalen för OP Gruppens marknadsupplåning till seniorvillkor och senior non-preferred-villkor och säkerställda obligationslån var vid slutet av juni 37 räntepunkter (37). Under rapportperioden emitterades långfristiga obligationslån för totalt 3,8 miljarder euro (1,8). Planen för långfristig marknadsupplåning uppdaterades under rapportperioden, och för den senare delen av året är det planerade beloppet uppskattningsvis under en miljard euro.

OP Gruppen löste 9.6.2025 in en Tier 2-obligation på 1 miljard euro som löper ut i juni 2030. Obligationen löstes in i sin helhet. Utöver det löste OP Gruppen 3.6.2025 in en Tier 2-obligation på 3,3 miljarder svenska kronor som löper ut i juni 2030. Också den löstes in i sin helhet.

OP Gruppens finansieringsposition och likviditet är starka. OP Gruppens LCR-relationstal var 213 procent (193) och NSFR-relationstalet var 132 procent (129) vid rapportperiodens slut. I OP Gruppens tillgångar i balansräkningen ingick vid slutet av

rapportperioden obligationer för 2 018 miljoner euro (1 520) vilka inte värderas till verkligt värde i redovisningen. De här obligationernas verkliga värde var 2 048 miljoner euro (1 547) vid slutet av rapportperioden.

### Rapportperiodens resultat

Gruppfunktionernas rörelsevinst uppgick till 34 miljoner euro (-8). Gruppfunktionernas räntenetto var 5 miljoner euro (-7).

Placeringsintäkterna var 9 miljoner euro (4). De övriga rörelseintäkterna ökade med 12,3 procent till 443 miljoner euro. Övriga rörelseintäkter består huvudsakligen av OP Gruppens interna poster.

Personalkostnaderna ökade med 4,7 procent till 144 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda samt löneförhöjningar. Antalet anställda ökade under rapportperioden inom bland annat tjänsteutvecklingen samt riskhanterings- och compliancefunktionerna. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar minskade med 22,0 procent till 25 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 10,5 procent till 255 miljoner euro till följd av ökade ICT-kostnader.



# Annan information om OP Gruppen

## ICT-investeringar

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

OP Gruppens utvecklingsutgifter uppgick under rapportperioden till 232 miljoner euro (202). De omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. Av utvecklingsutgifterna har 28 miljoner euro (31) aktiverats. Närmare information om OP Gruppens investeringar finns i de segmentvisa avsnitten i den här halvårsrapportens redogörelsedel.

## Personal

Vid slutet av rapportperioden hade OP Gruppen 15 385 anställda (14 746), varav 14 694 (14 009) var i aktivt arbete. Antalet anställda var i genomsnitt 15 131 (14 512). Antalet anställda ökade under rapportperioden inom försäljningen och kundtjänsten, tjänsteutvecklingen samt riskhanterings- och compliancefunktionerna. Under det andra kvartalet berodde ökningen på sommarjobbare och personalökningar inom försäljningen och kundtjänsten.

### Antal anställda vid rapportperiodens slut

	30.6.2025	31.12.2024
Andelsbanker	8 946	8 501
Företagsbank	982	888
Försäkring	2 581	2 562
Gruppfunktioner	2 876	2 795
<b>Totalt</b>	<b>15 385</b>	<b>14 746</b>

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

Enligt Universums undersökning, som publicerades i juni, anser studerande i handelsbranschen att OP Gruppen är den mest attraktiva arbetsgivaren i Finland. OP Gruppen steg från andra plats till första. Bland studerande i IT-branschen steg OP Gruppen med fem placeringar från den föregående undersökningen till nionde plats. Universums årliga undersökning rankar Finlands mest attraktiva arbetsgivare bland yrkesverksamma och studerande i olika branscher. I en enkät som hösten 2024 riktades till professionella inom handelsbranschen var OP etta i handelsbranschen och på fjärde plats i IT-branschen.

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

## Förändringar i OP Gruppens struktur

I OP Gruppens halvårsrapport konsolideras vid slutet av rapportperioden totalt 75 andelsbanker (93) och deras dotterföretag samt OP Andelslagskoncernen. Under rapportperioden minskade antalet andelsbanker genom fusioner av banker.

### Genomförda fusioner under rapportperioden

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

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

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

Ala-Satakunnan Osuuspankki, Euran Osuuspankki, Osuuspankki Harjuseutu, Lapin Osuuspankki och Yläneen Osuuspankki fusionerades med Nakkila-Luvian Osuuspankki



31.3.2025. I samband med fusionerna ändrades Nakkila-Luvian Osuuspankkis firma till Sataharjun Osuuspankki.

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

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

Tervon Osuuspankki fusionerades med Tuusniemen Osuuspankki 31.5.2025. I samband med fusionen ändrades Tuusniemen Osuuspankkis firma till Savonmaan Osuuspankki.

## Godkända fusionsplaner

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

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

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

Sydänmaan Osuuspankki, Alajärven Osuuspankki, Kuortaneen Osuuspankki, Laihian Osuuspankki, Lehtimäen Osuuspankki och Vimpelin Osuuspankki godkände 12.12.2024 fusionsplaner, enligt vilka Alajärven Osuuspankki, Kuortaneen Osuuspankki, Laihian Osuuspankki, Lehtimäen Osuuspankki och Vimpelin Osuuspankki fusioneras med Sydänmaan Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionerna är

31.7.2025. I samband med fusionen ändras Sydänmaan Osuuspankkis firma till Järvi-Pohjanmaan Osuuspankki.

Järvi-Hämeen Osuuspankki godkände 20.11.2024 och Koitin-Pertunmaan Osuuspankki godkände 15.1.2025 en fusionsplan enligt vilken Koitin-Pertunmaan Osuuspankki fusioneras med Järvi-Hämeen Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 31.7.2025.

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

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

Ylä-Savon Osuuspankki och Kuhmon Osuuspankki godkände 22.5.2025 en fusionsplan enligt vilken Kuhmon Osuuspankki fusioneras med Ylä-Savon Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 31.12.2025. I samband med fusionen ändras Ylä-Savon Osuuspankkis firma till Kaskimaan Osuuspankki.

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

## OP Andelslags förvaltning

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

Jarna Heinonen (professor i företagande, Handelshögskolan vid Åbo universitet), Matti Kiuru (verkställande direktör, Länsi-Suomen Osuuspankki), Katja Kuosa-Kaartti (CGR-revisor, HBR-revisor, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy), Kati Levoranta (EVP, General



Counsel, Fortum Abp), Pekka Loikkanen (professionell styrelseledamot), Tero Ojanperä (företagare, professionell styrelseledamot), Riitta Palomäki (professionell styrelseledamot), Jaakko Pehkonen (finansieringsråd, professor i nationalekonomi, Jyväskylä universitet), Timo Ritakallio (chefdirektör, OP Gruppen) och Petri Sahlström (professor i redovisning och finansiering, Uleåborgs universitet). Som ny ledamot i styrelsen invaldes Jaana Reimasto-Heiskanen (kommerseråd, verkställande direktör, Pohjois-Karjalan Osuuspankki). Olli Tarkkanens styrelsemedlemskap upphörde 31.12.2024.

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

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

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

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

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

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

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

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

Till granskare av OP Gruppens hållbarhetsrapportering för räkenskapsperioden 2025 valde den ordinarie andelsstämman hållbarhetsrevisionsammanslutningen PricewaterhouseCoopers Ab, som har utsett HBR Tiina Puukkoniemi till huvudansvarig hållbarhetsrevisor.

## Utsikter

Det preliminära handelsavtalet mellan USA och EU minskar de handelspolitiska riskerna. Det här kan förbättra förtroendet för ekonomin. De högre tullarna har dock en negativ inverkan på de ekonomiska utsikterna. Geopolitiska kriser som utvidgas eller ökade handelshinder kan påverka placeringsmarknaden samt OP Gruppens och dess kunders ekonomiska omvärld.

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

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



# Formler för nyckeltalen

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

## Alternativa nyckeltal

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



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



## Skadeförsäkringen:

Totalkostnadsprocent	Riskprocent + omkostnadsprocent		Totalkostnadsprocenten är ett centralt nyckeltal som beskriver skadeförsäkringsbolagets effektivitet. Nyckeltalet anger om granskningsperiodens premieintäkter täcker bolagets kostnader.
Riskprocent	$\frac{\text{Försäkringsersättningar, netto}}{\text{Premieintäkter (netto)}}$	x 100	Nyckeltalet anger den andel av premieintäkterna som går åt till ersättningar. Försäkringsersättningar (netto) beräknas genom att från kostnaderna för försäkringstjänster dra av driftskostnaderna (inklusive skaderegleringskostnader) och återförsäkrarnas andel.
Omkostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader inklusive skaderegleringskostnader, netto}}{\text{Premieintäkter (netto)}}$	x 100	Nyckeltalet anger användningen av kostnaderna för bolagets verksamhet (anskaffnings-, skötsel-, administrations- och skaderegleringskostnader) i relation till premieintäkterna.



## Nyckeltal som kalkyleras separat

Kapitalrelation, %	$\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets kapitaltäckning och anger kapitalbasen i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Tier 1-kapitalrelation, %	$\frac{\text{Primärkapital (Tier 1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets kapitaltäckning och anger primärkapitalet i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Kärnprimärkapitalrelation (CET1), %	$\frac{\text{Kärnprimärkapital (CET1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets kapitaltäckning och anger kärnprimärkapitalet i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Solvensprocent	$\frac{\text{Kapitalbasmedel}}{\text{Solvenskapitalkrav (SCR)}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver försäkringsbolagets solvens och anger kapitalbasmedlen i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Bruttosoliditetsgrad (leverage ratio), %	$\frac{\text{Primärkapital (T1)}}{\text{Exponeringsbelopp}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets skuldsättning och anger primärkapitalet i relation till det totala exponeringsbeloppet.
Likviditetstäckningskrav (LCR), %	$\frac{\text{Likvida medel}}{\text{Likviditetsutflöden - likviditetsinflöden i stressituationer}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver den kortfristiga likviditetsrisken, som förutsätter att banken har tillräckligt med högklassiga likvida tillgångar för att klara ett akut stressscenario på 30 dagar.



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



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



# Kapitaltäckningstabeller

## Kapitaltäckning för kreditinstitut

### Kapitalbas

mn €	30.6.2025	31.12.2024
OP Gruppens eget kapital	18 626	18 110
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-1 548	-1 611
Fond för verkligt värde, säkring av kassaflöde	110	140
<b>Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag</b>	<b>17 188</b>	<b>16 638</b>
Immateriella tillgångar	-340	-320
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-289	-243
Andelskapital som dras av från kapitalbasen	-4	-185
Förutsebar utdelning	-140	-176
Tillämplig summa av otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar	-358	-264
<b>Kärnprimärkapital (CET1)</b>	<b>16 058</b>	<b>15 451</b>
<b>Primärkapital (T1)</b>	<b>16 058</b>	<b>15 451</b>
Debenturlån	480	1 288
Debenturlån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse		22
Allmänna kreditriskjusteringar	68	83
<b>Supplementärkapital (T2)</b>	<b>548</b>	<b>1 393</b>
<b>Kapitalbas totalt</b>	<b>16 605</b>	<b>16 844</b>

### Totalt riskvägt exponeringsbelopp

mn €	30.6.2025	31.12.2024
<b>Kredit- och motpartsrisk</b>	<b>67 003</b>	<b>63 330</b>
Schablonmetoden (SA)	67 003	63 330
Exponeringar mot stater och centralbanker	453	502
Institutexponeringar	565	525
Företagsexponeringar	20 489	25 656
Hushållsexponeringar	6 823	9 960
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet och exponeringar hänförliga till fastighetsutveckling	32 297	19 078
Fallerade exponeringar	1 891	2 026
Poster med särskilt hög risk		1 442
Placeringar i efterställda skuldinstrument	573	
Säkerställda obligationer	730	697
Företag för kollektiva investeringar (CIU)	38	142
Aktieexponeringar	2 205	2 384
Övriga	939	918
<b>Risker förknippade med en central motparts obeståndsfond</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Positioner i värdepapperisering</b>	<b>32</b>	<b>27</b>
<b>Marknads- och avvecklingsrisk, schablonmetoden</b>	<b>941</b>	<b>944</b>
<b>Operativ risk</b>	<b>6 572</b>	<b>4 936</b>
<b>Kreditvärdighetsjustering (CVA)</b>	<b>258</b>	<b>210</b>
<b>Övriga risker*</b>	<b>2 495</b>	<b>2 309</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>77 301</b>	<b>71 756</b>

\*Risker utan övrig täckning.

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



## Relationstal

Relationstal, %	30.6.2025	31.12.2024
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	20,8	21,5
Tier 1-kapitalrelation	20,8	21,5
Kapitalrelation	21,5	23,5

## Kapitalkrav

Kapitalkrav, mn €	30.6.2025	31.12.2024
Kapitalbas	16 605	16 844
Kapitalkrav	11 912	11 052
Buffert för kapitalkrav	4 693	5 791

Kapitalkravet 15,4 procent består av minimikravet 8 procent, kapitalkonserveringsbufferten 2,5 procent, O-SII-kapitalkravet 1,5 procent, systemriskbufferten 1,0 procent, ECB:s kapitalkrav (P2R) 2,25 procent och landsvisa kontryckliga buffertkrav för exponeringar i utlandet.

## Skuldsättning

Skuldsättning, mn €	30.6.2025	31.12.2024
Primärkapital (T1)	16 058	15 451
Exponeringar totalt	152 229	147 674
Bruttosoliditetsgrad, %	10,5	10,5

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

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

Mn €	30.6.2025	31.12.2024
OP Gruppens egna kapital	18 626	18 110
Övriga poster som räknas till bankrörelsens primär- och supplementärkapital	548	1 393
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-573	-636
Goodwill och immateriella tillgångar	-974	-968
Värderingsdifferenser i försäkringsrörelsen*	684	740
Planerad utdelning	-140	-176
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen**	-99	-66
<b>Konglomeratets kapitalbas totalt</b>	<b>18 071</b>	<b>18 397</b>
Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten***	11 528	10 697
Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen*	1 747	1 706
<b>Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt</b>	<b>13 275</b>	<b>12 403</b>
<b>Konglomeratets kapitaltäckning</b>	<b>4 797</b>	<b>5 994</b>
<b>Konglomeratets kapitalrelation (kapitalbasen/ minimibeloppet av kapitalbasen) (%)</b>	<b>136</b>	<b>148</b>

\*Värderingsdifferenser och bedömning av SCR enligt försäkringsbolagens solvens

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

\*\*\*Totalt riskvägt exponeringsbelopp x 15,4 %



# TABELLDEL

## Resultaträkning

Mn €	Not	1-6/2025	Justerat 1-6/2024	4-6/2025	Justerat 4-6/2024
Räntetäckter beräknade enligt effektivräntemetoden		2 461	3 120	1 176	1 547
Räntekostnader		-1 267	-1 766	-595	-876
Räntenetto	3	1 194	1 353	581	671
Nedskrivningar av fordringar	4	19	-67	-5	-28
Provisionsintäkter		472	467	233	229
Provisionskostnader		-68	-67	-36	-34
Provisionsnetto	5	404	400	197	195
Premieintäkter		1 051	1 041	533	517
Kostnader för försäkringstjänster		-946	-1 005	-450	-493
Nettointäkter från återförsäkringsavtal		-38	1	-17	23
Resultat från försäkringstjänster	6	68	37	65	47
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal		35	-272	-194	-23
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar		0	1	0	1
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal	7	35	-272	-194	-22
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	8	115	70	44	36
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	56	524	320	131
Övriga rörelseintäkter		-1	25	10	16
Personalkostnader		-550	-535	-270	-279
Avskrivningar och nedskrivningar		-61	-69	-30	-36
Övriga rörelsekostnader	10	-557	-501	-279	-253
Överföringar till resultat från försäkringstjänster		269	263	126	133
Rörelsekostnader		-900	-842	-452	-434
Rörelsevinst		990	1 229	566	611
Resultat före skatt		990	1 229	566	611
Inkomstskatt		-199	-244	-114	-119
<b>Rapportperiodens resultat</b>		<b>791</b>	<b>984</b>	<b>452</b>	<b>492</b>
<b>Fördelning:</b>					
Rapportperiodens resultat hänförligt till ägarna		786	979	451	488
Rapportperiodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		4	6	1	4
<b>Totalt</b>		<b>791</b>	<b>984</b>	<b>452</b>	<b>492</b>

OP Gruppen överförde i uppställningen strukturerade obligationslån och derivat som säkrar dem ekonomiskt till räntekostnaderna för räntenettet under andra kvartalet. Ändringen gjordes retroaktivt också för jämförelseåret 2024 och för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Ändringen beskrivs i mer detalj i not 1 till halvårsrapporten 1.1–30.6.2025, Redovisningsprinciper och viktiga händelser.



## Rapport över totalresultat

Mn €	Not	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
<b>Rapportperiodens resultat</b>		<b>791</b>	<b>984</b>	<b>452</b>	<b>492</b>
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		4	38	4	36
Förändringar i egen kreditrisk för skulder värderade till verkligt värde		0	-10	1	
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Förändring i fond för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde	15	39	36	21	17
Säkring av kassaflöde	15	38	-5	25	1
Inkomstskatt					
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-1	-8	-1	-3
Förändringar i egen kreditrisk för skulder värderade till verkligt värde		0	2	0	
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Värdering till verkligt värde	15	-8	-7	-4	-4
Säkring av kassaflöde	15	-8	1	-5	0
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>65</b>	<b>47</b>	<b>41</b>	<b>47</b>
<b>Rapportperiodens totalresultat</b>		<b>855</b>	<b>1 031</b>	<b>493</b>	<b>539</b>
<b>Fördelning av rapportperiodens totalresultat:</b>					
Rapportperiodens totalresultat hänförligt till ägarna		851	1 025	492	535
Rapportperiodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		4	6	1	4
<b>Totalt</b>		<b>855</b>	<b>1 031</b>	<b>493</b>	<b>539</b>



## Balansräkning

Mn €	Not	30.6.2025	31.12.2024
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	11	20 831	18 110
Fordringar på kreditinstitut	11	1 224	808
Fordringar på kunder	11	99 514	98 629
Derivatinstrument	11, 18	2 237	2 497
Investeringsstillgångar		25 785	23 537
Tillgångar som innehåses för fondförsäkringsavtal	11	14 319	14 172
Återförsäkringsavtalstillgångar	12	121	102
Immateriella tillgångar		1 016	1 022
Materiella tillgångar		415	392
Övriga tillgångar		1 723	1 780
Inkomstskattefordringar		45	42
Uppskjutna skattefordringar		62	77
<b>Tillgångar totalt</b>		<b>167 292</b>	<b>161 168</b>
Skulder till kreditinstitut	11	425	91
Skulder till kunder	11	84 889	80 455
Derivatinstrument	11, 18	2 290	2 324
Försäkringsavtalsskulder	13	11 637	11 796
Skulder för placeringsavtal	11	9 377	9 140
Skuldebrev emitterade till allmänheten	14	34 583	33 198
Avsättningar och övriga skulder		3 700	3 526
Inkomstskatteskulder		73	55
Uppskjutna skatteskulder		1 026	1 027
Efterställda skulder		668	1 444
<b>Skulder totalt</b>		<b>148 666</b>	<b>143 058</b>
<b>Eget kapital</b>			
OP Gruppens ägares andel			
Andelskapital			
Medlemsandelar		220	222
Avkastningsandelar		3 115	3 255
Fond för verkligt värde	15	-188	-249
Övriga fonder		2 172	2 172
Ackumulerade vinstmedel		13 182	12 569
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		125	141
<b>Eget kapital totalt</b>		<b>18 626</b>	<b>18 110</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>		<b>167 292</b>	<b>161 168</b>



## Rapport över förändringar i eget kapital

Mn €	Eget kapital hänförligt till ägarna					Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Andelskapital	Fond för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Totalt		
Eget kapital 1.1.2024	3 554	-290	2 172	10 703	16 139	124	16 262
Rapportperiodens totalresultat		25		1 001	1 025	6	1 031
Rapportperiodens resultat				979	979	6	984
Övrigt totalresultat		25		22	47		47
Vinstutdelning				-148	-148	-1	-149
Förändringar i medlems- och avkastningsandelar	-127				-127		-127
Övriga				1	1	-5	-4
Eget kapital 30.6.2024	3 427	-266	2 172	11 557	16 890	123	17 013

Mn €	Eget kapital hänförligt till ägarna					Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Andelskapital	Fond för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Totalt		
Eget kapital 1.1.2025	3 477	-249	2 172	12 569	17 969	141	18 110
Rapportperiodens totalresultat		61		790	851	4	855
Rapportperiodens resultat				786	786	4	791
Övrigt totalresultat		61		4	65		65
Vinstutdelning				-176	-176	-8	-184
Förändringar i medlems- och avkastningsandelar	-142				-142		-142
Övriga				-1	-1	-13	-13
Eget kapital 30.6.2025	3 335	-188	2 172	13 182	18 501	125	18 626



## Kassaflödesanalys

Mn €	1-6/2025	1-6/2024
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		
Rapportperiodens resultat	791	984
Justeringar i rapportperiodens resultat	842	260
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-3 080	-195
Fordringar på kreditinstitut	-14	72
Fordringar på kunder	-766	1 098
Derivatinstrument	-12	21
Investeringsstillgångar	-2 149	-998
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal	-177	-195
Återförsäkringsavtalstillgångar	-19	-20
Övriga tillgångar	57	-172
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	4 681	761
Skulder till kreditinstitut	333	340
Skulder till kunder	4 351	172
Derivatinstrument	-135	-65
Försäkringsavtalsskulder	-159	209
Återförsäkringsavtalsskulder	0	0
Skulder för placeringsavtal	0	0
Avsättningar och övriga skulder	291	105
Betald inkomstskatt	-189	-289
Erhållna utdelningar	37	30
<b>A. Kassaflöde från rörelsen totalt</b>	<b>3 083</b>	<b>1 552</b>



Mn €	1-6/2025	1-3/2024
<b>Kassaflöde från investeringar</b>		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-69	-53
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	10	7
<b>B. Kassaflöde från investeringar totalt</b>	<b>-59</b>	<b>-46</b>
<b>Kassaflöde från finansiering</b>		
Förändring i efterställda skulder	-790	-12
Förändring i skuldebrev emitterade till allmänheten	1 113	-3 193
Ökning av andelskapital	41	67
Minskning av andelskapital	-182	-193
Utbetalda räntor på andelskapital	-176	-148
Leasingskulder	-18	-17
<b>C. Kassaflöde från finansiering totalt</b>	<b>-13</b>	<b>-3 497</b>
<b>Nettoförändring i likvida medel (A+B+C)</b>	<b>3 010</b>	<b>-1 991</b>
Likvida medel vid rapportperiodens början	18 277	19 947
Effekten av förändringar i valutakurserna	113	-11
Likvida medel vid rapportperiodens slut	21 399	17 944
Erhållna räntor	3 591	5 389
Betalda räntor	-2 508	-3 643
<b>Likvida medel</b>		
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	20 831	17 351
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	569	593
<b>Totalt</b>	<b>21 399</b>	<b>17 944</b>



# Noter

Not 1. Redovisningsprinciper och viktiga händelser	62	Not 16. Ställda säkerheter och åtaganden utanför balansräkningen	98
Not 2. Segmentrapportering	64	Not 17. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod	99
Not 3. Räntenetto	68	Not 18. Derivatinstrument	104
Not 4. Nedskrivningar av fordringar	70	Not 19. Fördelning av placeringar i segmentet	105
Not 5. Provisionsnetto	83	Not 20. Närståendetransaktioner	107
Not 6. Resultat från försäkringstjänster	85		
Not 7. Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-)	87		
Not 8. Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	88		
Not 9. Nettointäkter från placeringsverksamhet	89		
Not 10. Övriga rörelsekostnader	91		
Not 11. Klassificering av finansiella tillgångar och	92		
Not 12. Återförsäkringsavtalstillgångar	94		
Not 13. Försäkringsavtalsskulder	95		
Not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten	96		
Not 15. Fonden för verkligt värde efter skatt	97		



# Not 1. Redovisningsprinciper och viktiga händelser

## Redovisningsprinciper

Halvårsrapporten har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34

Delårsrapportering och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i bokslutet 2024. Ändringarna i redovisningsprinciperna och uppställningen beskrivs i ett separat stycke.

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

Halvårsrapporten offentliggörs på finska, svenska och engelska. Den finska halvårsrapporten är den officiella versionen som gäller, om det finns konflikter mellan språkversionerna.

### Redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning

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

### Förväntade kreditförluster

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

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

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

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

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

## Ändringar i redovisningsprinciperna och uppställningen

Ändring av uppställningen för räntenettet för strukturerade produkter  
OP Gruppen överförde i uppställningen strukturerade obligationslån och räntebärande poster för derivat som säkrar dem ekonomiskt till räntekostnaderna för räntenettet under andra kvartalet. Ändringen gjordes retroaktivt också för jämförelseåret 2024 och för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen.

Det var fråga om en frivillig ändring i redovisningsprinciperna. Räntekostnader överfördes från nettointäkterna från handel till räntekostnader för räntenettet för sammanlagt 102 miljoner euro från 2024 (26 miljoner euro 1–3/2024, 27 miljoner euro 4–6/2024, 26 miljoner euro 7–9/2024 och 23 miljoner euro 10–12/2024). Från första kvartalet 2025 överfördes räntekostnader till ett sammanlagt belopp om 18 miljoner euro från nettointäkterna från handel till räntekostnader för räntenettet.

### Ändring av segmentrapporteringen

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



## Viktiga händelser under rapportperioden

### Tilläggsförmåner för ägarkunderna

OP Gruppen använder en del av sin förbättrade lönsamhet till att erbjuda ägarkunderna tilläggsförmåner. OP Gruppen höjde sina ägarkunders OP-bonus för 2025 med 40 procent jämfört med den normala nivån 2022. Under rapportperioden samlades OP-bonus för sammanlagt 162 miljoner euro (154). Ägarkunderna får också dagliga banktjänster utan månadsavgifter fram till slutet av 2025. Värdet av denna förmån är uppskattningsvis 90 miljoner euro för 2025.



## Not 2. Segmentrapportering

### Uppgifter enligt segment

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

Resultatet för januari–juni 2025, mn €	Andels- banker	Företags- bank	Försäkring	Grupp- funktioner	Eliminer- ingar	OP Gruppen
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	1 692	947	1	1 093	-1 271	2 461
Räntekostnader	-783	-647	0	-1 088	1 250	-1 267
Räntenetto	909	300	0	5	-21	1 194
varav poster mellan segment		-126		126		
Nedskrivningar av fordringar	-7	26		0	0	19
Provisionsintäkter	426	73	41	10	-79	472
Provisionskostnader	-61	-31	-16	-9	50	-68
Provisionsnetto	365	42	25	1	-29	404
Premieintäkter			1 051			1 051
Kostnader för försäkringstjänster			-946			-946
Nettointäkter från återförsäkringsavtal			-38			-38
Resultat från försäkringstjänster			68			68
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal			35			35
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar			0			0
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal			35			35
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	3	70	0	9	34	115
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-3	0	79	0	-21	56
Övriga rörelseintäkter	27	15	2	443	-488	-1
Personalkostnader	-309	-43	-82	-144	27	-550
Avskrivningar och nedskrivningar	-21	0	-16	-25	1	-61
Övriga rörelsekostnader	-477	-99	-195	-255	469	-557
Överföringar till resultat från försäkringstjänster			269			269
Rörelsekostnader	-806	-143	-24	-424	496	-900
<b>Rörelsevinst (-förlust)</b>	<b>489</b>	<b>309</b>	<b>185</b>	<b>34</b>	<b>-28</b>	<b>990</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>489</b>	<b>309</b>	<b>185</b>	<b>34</b>	<b>-28</b>	<b>990</b>

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



Resultatet för januari–juni 2024, mn €	Andels- banker	Företags- bank	Försäkring	Grupp- funktioner	Eliminer- ingar	OP Gruppen
Räntetäckter beräknade enligt effektivräntemetoden	2 165	1 144	1	1 796	-1 985	3 120
Räntekostnader	-1 072	-870	0	-1 803	1 979	-1 766
Räntenetto	1 093	274	0	-7	-6	1 353
varav poster mellan segment		-199		199		
Nedskrivningar av fordringar	-52	-16		0	0	-67
Provisionsintäkter	420	75	37	12	-77	467
Provisionskostnader	-61	-29	-15	-11	50	-67
Provisionsnetto	359	46	21	1	-27	400
Premieintäkter			1 041			1 041
Kostnader för försäkringstjänster			-1 005			-1 005
Nettointäkter från återförsäkringsavtal			1		0	1
Resultat från försäkringstjänster			37		0	37
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal			-272		0	-272
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar			1		0	1
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal			-272		0	-272
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	6	67	0	4	-8	70
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-6	0	503	0	27	524
Övriga rörelseintäkter	35	15	1	395	-421	25
Personalkostnader	-282	-44	-90	-137	18	-535
Avskrivningar och nedskrivningar	-18	-1	-19	-32	1	-69
Övriga rörelsekostnader	-422	-96	-177	-231	425	-501
Överföringar till resultat från försäkringstjänster			263			263
Rörelsekostnader	-721	-140	-24	-400	444	-842
Rörelsevinst (-förlust)	714	246	267	-8	9	1 229
Resultat före skatt	714	246	267	-8	9	1 229



Omslutning 30.6.2025, mn €	Andels- banker	Företags- bank	Försäkring	Grupp- funktioner	Eliminer- ingar	OP Gruppen
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	36	149		20 646	0	20 831
Fordringar på kreditinstitut	28 277	530	575	11 696	-39 854	1 224
Fordringar på kunder	71 139	28 626		-12	-239	99 514
Derivatinstrument	765	2 925	65	17	-1 535	2 237
Investeringsstillgångar	1 340	635	9 506	19 911	-5 607	25 785
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal			14 319			14 319
Återförsäkringsavtalstillgångar			121			121
Immateriella tillgångar	174	14	581	185	62	1 016
Materiella tillgångar	273	3	4	140	-5	415
Övriga tillgångar	309	339	487	695	-107	1 723
Inkomstskattefordringar	24		20		0	45
Uppskjutna skattefordringar	22	0	3	6	30	62
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>102 360</b>	<b>33 221</b>	<b>25 682</b>	<b>53 283</b>	<b>-47 254</b>	<b>167 292</b>
Skulder till kreditinstitut	9 031	3	45	29 192	-37 846	425
Skulder till kunder	65 737	15 983		5 237	-2 068	84 889
Derivatinstrument	762	2 850	23	191	-1 536	2 290
Försäkringsavtalsskulder			11 636			11 636
Skulder för placeringsavtal			9 377			9 377
Skuldebrev emitterade till allmänheten	15 550	2 024		17 514	-505	34 583
Avsättningar och övriga skulder	963	1 223	324	1 237	-47	3 700
Inkomstskatteskulder	14	1	25	33		73
Uppskjutna skatteskulder	462	0	210	352	3	1 026
Efterställda skulder	0		380	668	-380	668
<b>Skulder totalt</b>	<b>92 519</b>	<b>22 083</b>	<b>22 020</b>	<b>54 423</b>	<b>-42 379</b>	<b>148 666</b>
<b>Eget kapital</b>						<b>18 626</b>



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



## Not 3. Räntenetto

Mn €	1-6/2025	Justerat 1-6/2024	4-6/2025	Justerat 4-6/2024
<b>Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden</b>				
Ränteintäkter från fordringar på kreditinstitut	236	333	112	157
Ränteintäkter från krediter till kunder	1 930	2 352	935	1 173
Ränteintäkter från finansiella leasingfordringar på kunder	43	52	20	25
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till upplupet anskaffningsvärde	28	20	15	11
Ränteintäkter från skulder till kunder	0	4	0	2
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till verkligt värde via totalresultat	99	79	53	40
Ränteintäkter från derivatinstrument, säkring av verkligt värde	46	559	-90	281
Ränteintäkter från derivatinstrument, säkring av kassaflöde	-36	-64	-16	-30
Ränteintäkter från krediter till kunder, värderingsposter i säkringsredovisning	106	-56	106	-44
Ränteintäkter från skuldebrev, värderingsposter i säkringsredovisning	68	-118	76	-46
Ränteintäkter från krediter till kunder, OP-bonus till ägarkunder	-75	-76	-42	-42
Övriga ränteintäkter	16	35	7	18
<b>Totalt</b>	<b>2 461</b>	<b>3 120</b>	<b>1 176</b>	<b>1 547</b>



Mn €	1-6/2025	Justerat 1-6/2024	4-6/2025	Justerat 4-6/2024
<b>Räntekostnader</b>				
Skulder till kreditinstitut				
Räntekostnader för inlåning från kreditinstitut	0	0	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut, värderingsposter i säkringsredovisning	-71	58	-51	15
Skulder till kunder				
Räntekostnader för inlåning från kunder	-469	-651	-214	-329
Räntekostnader för skulder till kunder, OP-bonus till ägarkunder	-45	-40	-23	-20
Skuldebrev emitterade till allmänheten				
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten	-311	-355	-161	-174
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten, värderingsposter i säkringsredovisning	-225	160	-186	56
Efterställda skulder				
Räntekostnader för perpetual- och debenturlån	-20	-16	-10	-8
Räntekostnader för efterställda skulder, värderingsposter i säkringsredovisning	-13	-9	-7	-7
Derivatinstrument				
Räntekostnader för derivatinstrument, säkring av verkligt värde	-22	-869	132	-394
Räntekostnader för derivatinstrument, säkring av kassaflöde	6	13	3	6
Räntekostnader för övriga derivatinstrument	-18	-53	0	-27
Övriga räntekostnader	-22	-44	-9	-22
<b>Totalt</b>	<b>-1 267</b>	<b>-1 766</b>	<b>-595</b>	<b>-876</b>
<b>Räntenetto totalt</b>	<b>1 194</b>	<b>1 353</b>	<b>581</b>	<b>671</b>

OP Gruppen överförde i uppställningen strukturerade obligationslån och derivat som säkrar dem ekonomiskt till räntekostnaderna för räntenettet under andra kvartalet. Ändringen gjordes retroaktivt också för jämförelseåret 2024 och för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Ändringen beskrivs i mer detalj i not 1 till halvårsrapporten 1.1–30.6.2025, Redovisningsprinciper och viktiga händelser.



## Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Fordringar som bortskrivits som kredit- och garantiförluster	-45	-35	-25	-17
Återföringar av fordringar som bortskrivits	9	10	5	4
Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen	55	-41	14	-14
Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev	1	-1	1	-1
Nedskrivningar av fordringar totalt	19	-67	-5	-28



## Exponeringar för kreditrisker och förlustreserv för dem

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

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

Exponeringar	Steg 1	Steg 2		Totalt	Steg 3	Exponeringar totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar			
<b>30.6.2025, mn €</b>						
<b>Fordringar på kunder (brutto)</b>						
Andelsbanker	59 147	8 238	58	8 296	1 993	69 436
Företagsbank	25 722	2 739	376	3 114	434	29 270
<b>Fordringar på kunder totalt</b>	<b>84 869</b>	<b>10 976</b>	<b>434</b>	<b>11 410</b>	<b>2 427</b>	<b>98 706</b>
<b>Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen</b>						
Andelsbanker	2 047	131	1	133	14	2 194
Företagsbank	3 973	50	8	58	3	4 034
<b>Uttagsmån och limiter totalt</b>	<b>6 020</b>	<b>181</b>	<b>9</b>	<b>190</b>	<b>17</b>	<b>6 227</b>
<b>Övriga åtaganden utanför</b>						
Andelsbanker	1 226	37		37	14	1 277
Företagsbank	2 697	117		117	26	2 841
<b>Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt</b>	<b>3 924</b>	<b>154</b>		<b>154</b>	<b>40</b>	<b>4 118</b>
<b>Skuldebrev</b>						
Gruppfunktioner	15 638				3	15 640
<b>Skuldebrev totalt</b>	<b>15 638</b>				<b>3</b>	<b>15 640</b>
<b>Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt</b>	<b>110 450</b>	<b>11 312</b>	<b>443</b>	<b>11 755</b>	<b>2 487</b>	<b>124 692</b>



## Förlustreserv enligt nedskrivningssteg

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmån och limiter utanför balansräkningen\*

30.6.2025, mn €	Steg 1	Steg 2		Totalt	Steg 3	Förlustreserv totalt
		över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar			
<b>Fordringar på kunder</b>						
Andelsbanker	-37	-123	-5	-128	-330	-496
Företagsbank	-35	-60	-10	-70	-127	-232
<b>Fordringar på kunder totalt</b>	<b>-73</b>	<b>-183</b>	<b>-15</b>	<b>-198</b>	<b>-457</b>	<b>-727</b>
<b>Åtaganden utanför balansräkningen**</b>						
Andelsbanker	-2	-1		-1	-6	-9
Företagsbank	-2	-14		-14	-14	-29
<b>Åtaganden utanför balansräkningen totalt</b>	<b>-4</b>	<b>-14</b>		<b>-14</b>	<b>-20</b>	<b>-38</b>
<b>Skuldebrev***</b>						
Gruppfunktioner	-1				-2	-3
<b>Skuldebrev totalt</b>	<b>-1</b>				<b>-2</b>	<b>-3</b>
<b>Totalt</b>	<b>-77</b>	<b>-197</b>	<b>-15</b>	<b>-212</b>	<b>-479</b>	<b>-768</b>

\*Förlustreserven redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

\*\*Förlustreserven redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

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



## Sammandrag och nyckeltal 30.6.2025

Mn €	Steg 1	Steg 2		Totalt	Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar		Totalt	Totalt
<b>Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen</b>						
Andelsbanker	62 421	8 406	60	8 466	2 020	72 907
Företagsbank	32 392	2 906	383	3 289	464	36 145
<b>Förlustreserv</b>						
Andelsbanker	-39	-123	-5	-129	-337	-504
Företagsbank	-37	-74	-10	-84	-140	-261
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), %</b>						
Andelsbanker	-0,1	-1,5	-8,8	-1,5	-16,7	-0,7
Företagsbank	-0,1	-2,5	-2,5	-2,5	-30,2	-0,7
<b>Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen totalt</b>	<b>94 813</b>	<b>11 312</b>	<b>443</b>	<b>11 755</b>	<b>2 484</b>	<b>109 052</b>
<b>Förlustreserv totalt</b>	<b>-76</b>	<b>-197</b>	<b>-15</b>	<b>-212</b>	<b>-477</b>	<b>-765</b>
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1,7</b>	<b>-3,4</b>	<b>-1,8</b>	<b>-19,2</b>	<b>-0,8</b>
<b>Skuldebrev bokfört värde</b>						
Gruppfunktioner	15 638				3	15 640
<b>Förlustreserv</b>						
Gruppfunktioner	-1				-2	-3
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), %</b>						
Gruppfunktioner	0,0				-62,0	0,0
<b>Skuldebrev totalt</b>	<b>15 638</b>				<b>3</b>	<b>15 640</b>
<b>Förlustreserv totalt</b>	<b>-1</b>				<b>-2</b>	<b>-3</b>
<b>Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt</b>	<b>0,0</b>				<b>-62,0</b>	<b>0,0</b>



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

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
<b>Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 1.1.2025</b>	<b>92 335</b>	<b>12 310</b>	<b>2 843</b>	<b>107 488</b>
Överföringar från steg 1 till steg 2, inkl. amorteringar	-2 231	2 107		-124
Överföringar från steg 1 till steg 3, inkl. amorteringar	-108		98	-10
Överföringar från steg 2 till steg 1, inkl. amorteringar	1 996	-2 094		-98
Överföringar från steg 2 till steg 3, inkl. amorteringar		-259	242	-16
Överföringar från steg 3 till steg 1, inkl. amorteringar	66		-70	-4
Överföringar från steg 3 till steg 2, inkl. amorteringar		237	-250	-13
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	8 934	186	67	9 187
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-5 621	-535	-301	-6 457
Oförändrat steg, inkl. amorteringar	-559	-197	-129	-885
Bortskrivningar	0	0	-16	-17
<b>Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 30.6.2025</b>	<b>94 813</b>	<b>11 755</b>	<b>2 484</b>	<b>109 052</b>

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven enligt nedskrivningssteg:

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1 12 mån.	Steg 2 Hela löptiden	Steg 3 Hela löptiden	Totalt
<b>Förlustreserv 1.1.2025</b>	<b>79</b>	<b>228</b>	<b>514</b>	<b>820</b>
Överföringar från steg 1 till steg 2	-4	30		26
Överföringar från steg 1 till steg 3	-1		16	15
Överföringar från steg 2 till steg 1	5	-26		-21
Överföringar från steg 2 till steg 3		-9	24	15
Överföringar från steg 3 till steg 1	1		-12	-11
Överföringar från steg 3 till steg 2		9	-28	-19
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	8	4	16	28
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-9	-11	-51	-71
Förändringar i riskparametrar (netto)	-5	-21	-4	-30
Förändringar i modellantaganden och metodologi	2	9	8	19
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar	0	0	-6	-6
<b>Nettoförändring i förväntade kreditförluster</b>	<b>-2</b>	<b>-16</b>	<b>-37</b>	<b>-55</b>
<b>Förlustreserv 30.6.2025</b>	<b>76</b>	<b>212</b>	<b>477</b>	<b>765</b>



Som en del av den kontinuerliga utvecklingen och upprätthållandet av kreditriskmodellerna i fråga om exponeringar mot små och medelstora företag infördes under Q2/2025 en ny modell för förlustandelen vid fallissemang (LGD). Den används för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL). Den nya modellen skiljer sig från den tidigare genom att den har en annan struktur och andra riskfaktorer och förutser den ekonomiska miljön på ett annat sätt. Separata modeller har tagits fram för icke-fallerade och fallerade exponeringar. Modellen för fallerade exponeringar beaktar i prognoserna också tiden i fallissemang och indrivningsprocessens skede. LGD-uppskattningarna bygger på uppgifter om utfall. I prognoserna beaktas kreditens säkerhetsposition och garantier samt faktorer som beskriver kreditens karaktär. Den ekonomiska situationen och framtidsutsikterna beaktas genom bostadsprisindexet och BNP. Effekterna av ändringen av modellen varierade beroende på affärsrörelse och rapporteringssegment. Den totala effekten av ECL ökade i OP Gruppen med 19 miljoner euro, vilket förklaras av förändringarna i metoderna samt av kalibreringsnivån.

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

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

I följande tabell redovisas förlustreserven före diskretionära management overlay-avsättningar samt management overlay-avsättningarna och rapporterad förlustreserv totalt, som nämns nedan.

#### Förlustreserv 30.6.2025

	Andels- banker	Företags- bank	Totalt
Förlustreserv före diskretionära avsättningar	457	248	705
Diskretionära management overlay-avsättningar			
Säkerhetsvärdering av krediter säkrade genom kommersiella fastigheter	6		6
Företagslån med engångsamortering (Bullet & Balloon)	1	3	4
Förbättring av processerna för systemet för tidig varning och identifieringen av kundgrupper	14	5	19
Klimat- och miljörisker	3	1	4
Ökning i nödlidande fordringar och större sannolikhet för fallissemang	23	4	27
Diskretionära management overlay-avsättningar totalt	47	13	61
Rapporterad förlustreserv	504	261	765

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

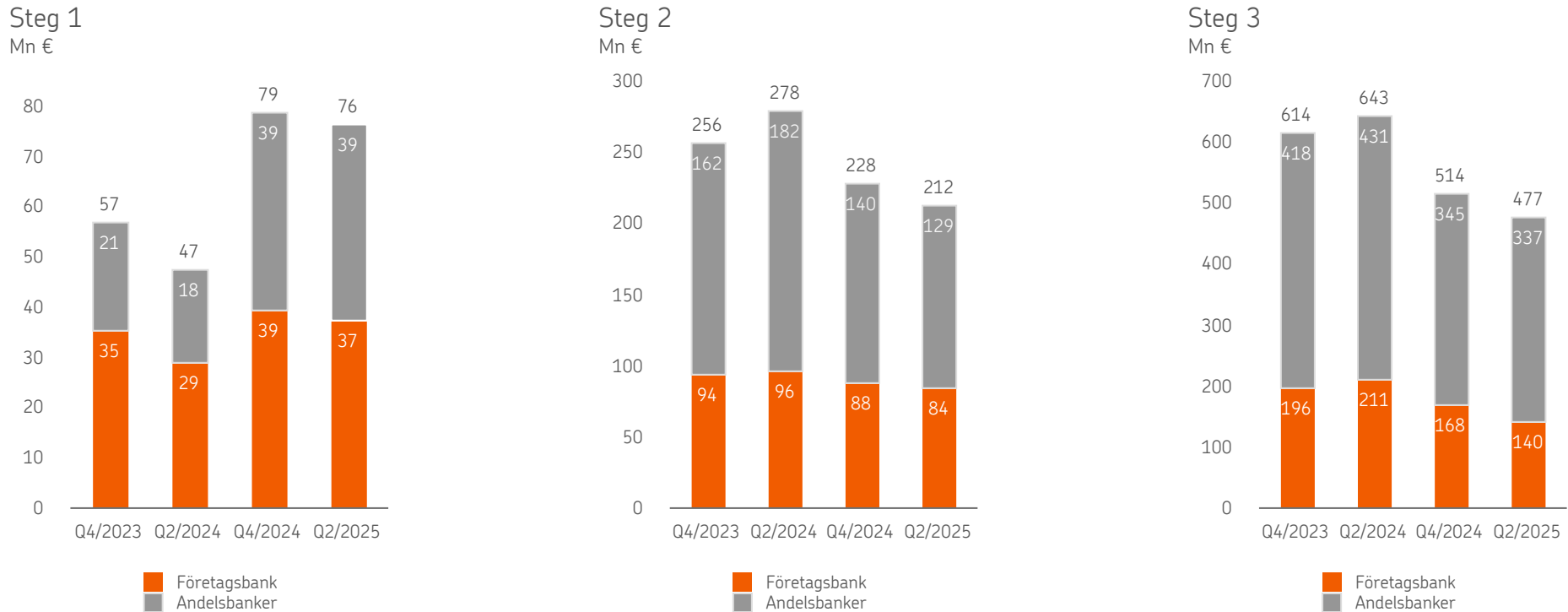
I slutet av 2021 gjorde OP Gruppen en extra avsättning för ECL på 34 miljoner euro som riktar sig till fordringar med kommersiella fastigheter som säkerhet. Syftet med avsättningen var att förutse den ECL-ökning och de sannolika fallissemang som orsakas av uppdateringen av säkerhetsvärderingen av de mest riskfyllda kommersiella fastigheterna. Av avsättningen återstår 6 miljoner euro per Q2/2025.

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



Under Q3/2024 gjorde OP Gruppen en management overlay-avsättning på 2,2 miljoner euro för att beakta den större kreditrisken i anslutning till företagslån med engångsamortering (Bullet- och Balloon-lån) i ECL-beräkningen. Avsättningen uppdaterades under Q2/2025 till 4,1 miljoner euro. Under Q4/2024 gjordes en parameterspecifik extra avsättning som beaktar ökningen inom nödlidande fordringar och den högre sannolikheten för fallissemang som observerats till följd av ökningen. Denna avsättning höjdes under Q2/2025 med 0,9 miljoner euro till 27,2 miljoner euro. Vidare uppdaterades en tidigare avsättning om 3,7 miljoner euro för att beakta klimat- och miljörisker till 3,9 miljoner euro. Avsikten är att upplösa avsättningarna under 2025 när de nya modellanpassningarna på parameternivå införs.

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



Vid ECL-beräkningen uppdateras de makroekonomiska faktorerna kvartalsvis. ECL beräknas som det vägda medelvärdet av tre olika scenarier. Scenarierna har viktats normalt, det vill säga svagt (20 procent), bas (60 procent) och starkt (20 procent). Under det andra kvartalet 2025 ökade uppdateringen av de makroekonomiska prognoserna de förväntade kreditförlusterna med 8,6 miljoner euro.



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

BNP-tillväxt, %	Q2/2025	Q2/2026	Q2/2027	Q2/2028	Q2/2029
Bas	1,0	1,5	1,3	1,3	1,3
Starkt	3,4	3,4	2,8	2,3	2,3
Svagt	-1,8	-0,8	-0,5		

Arbetslöshet, %	Q2/2025	Q2/2026	Q2/2027	Q2/2028	Q2/2029
Bas	8,5	8,3	7,2	7,0	6,5
Starkt	8,3	7,7	6,5	6,3	5,8
Svagt	9,6	9,8	8,7	8,6	8,2

Skuldebrev, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2025	1	1	2	4
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	-1		-1
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	0			0
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	0	0		0
Förändringar i riskparametrar (netto)	0			0
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	0	-1		-1
Förlustreserv 30.6.2025	1		2	3



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

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

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



## Jämförelseperiodens förlustreserv enligt nedskrivningssteg

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmån och limiter utanför balansräkningen\*

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

\*Förlustreserven redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

\*\*Förlustreserven redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

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



## Sammandrag och nyckeltal

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

### Sammandrag och nyckeltal 31.12.2024

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



## Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen

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

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

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



## Förlustreserv

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

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

## Förändring i prognoserna för BNP och arbetslöshetsgraden under jämförelseperioden

BNP-tillväxt, %	Q2/2025	Q2/2026	Q2/2027	Q2/2028	Q2/2029
Bas	-0,3	0,0	1,2	1,2	1,3
Starkt	-0,3	3,0	4,1	4,1	3,7
Svagt	-0,3	-3,1	-2,1	-2,2	-1,5
Arbetslöshet, %	Q2/2025	Q2/2026	Q2/2027	Q2/2028	Q2/2029
Bas	7,2	7,5	7,5	7,3	7,0
Starkt	7,2	7,2	6,6	5,9	5,1
Svagt	7,2	7,9	8,5	8,9	9,3

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



## Not 5. Provisionsnetto

Mn €	Andelsbanker		Företagsbank		Försäkring		Gruppfunktioner		Elimineringar		OP Gruppen			
	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
<b>Provisionsintäkter</b>														
Utlåning	58	57	24	25			0	0	0	-1	82	81	41	39
Inlåning	11	11	1	2			0	0	0	0	12	13	6	7
Betalningar	117	113	16	16			9	10	-7	-10	135	130	68	66
Värdepappers- förmedling	4	3	11	9					-4	-3	11	9	5	4
Värdepappers- emissioner	0	0	4	5			0	0	0	0	4	5	2	3
Placeringsfonder*	96	100	0	0	22	19			0	0	118	119	58	60
Kapitalförvaltning	28	26	9	8			1	1	-16	-15	22	20	11	9
Juridiska tjänster	10	11	0	0							10	11	5	6
Garantier	6	5	6	6			0	0	0	0	12	11	6	6
Bostadsförmedling	25	27							0	0	25	27	15	14
Försäljningsprovisioner för försäkringsavtal	47	45			4	4			-32	-31	19	19	5	4
Livförsäkringens placeringsavtal					15	14					15	14	7	7
Övriga	24	20	2	4			0	1	-19	-17	8	8	4	3
<b>Totalt</b>	<b>426</b>	<b>420</b>	<b>73</b>	<b>75</b>	<b>41</b>	<b>37</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>-79</b>	<b>-77</b>	<b>472</b>	<b>467</b>	<b>233</b>	<b>229</b>

\*OP-bonus som ägarkunder samlat från placeringsfonder har dragits av från placeringsfondernas provisionsintäkter.



Mn €	Andelsbanker		Företagsbank		Försäkring		Gruppfunktioner		Elimineringar		OP Gruppen			
	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
<b>Provisionskostnader</b>														
Utlåning	0	0	0	0			0	0	0	0	0	0	0	0
Betalningar	-18	-18	-2	-3	-1	-1	-2	-2	7	9	-17	-16	-8	-8
Värdepappers- förmedling	-1	-1	-1	-1			0	0	0	0	-2	-2	-1	-1
Värdepappers- emissioner			0	0				0			0	0	0	0
Placeringsfonder	-28	-28			0	0			0	0	-28	-28	-14	-14
Kapitalförvaltning	-5	-5	-3	-2	0	0	0	0	4	3	-4	-4	-2	-2
Försäljningsprovisioner för försäkringsavtal					-15	-13			13	12	-2	-1	-1	-1
Derivat			-23	-20					22	19	-1	-1	-1	-1
Övriga	-9	-9	-2	-2	0	-1	-6	-8	4	6	-13	-13	-8	-8
<b>Totalt</b>	<b>-61</b>	<b>-61</b>	<b>-31</b>	<b>-29</b>	<b>-16</b>	<b>-15</b>	<b>-9</b>	<b>-11</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>-68</b>	<b>-67</b>	<b>-36</b>	<b>-34</b>
<b>Provisionsnetto totalt</b>	<b>365</b>	<b>359</b>	<b>42</b>	<b>46</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-29</b>	<b>-27</b>	<b>404</b>	<b>400</b>	<b>197</b>	<b>195</b>

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



## Not 6. Resultat från försäkringstjänster

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
<b>Skadeförsäkring</b>				
Förväntade försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	750	723	384	365
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	6	6	3	3
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	97	111	49	53
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	62	60	33	32
Övriga förändringar i premieintäkter	9	9	8	3
<b>Skadeförsäkringens premieintäkter enligt GMM-modellen totalt</b>	<b>923</b>	<b>909</b>	<b>476</b>	<b>456</b>
<b>Livförsäkring</b>				
Förväntade försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	70	67	34	33
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	6	6	3	3
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	27	29	13	14
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	3	10	2	7
Övriga förändringar i premieintäkter	6	5	-3	-3
<b>Livförsäkringens premieintäkter enligt GMM-modellen totalt</b>	<b>112</b>	<b>117</b>	<b>49</b>	<b>53</b>
Förväntade försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	9	9	4	4
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	3	2	1	1
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	3	3	1	2
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	0	1	0	1
Övriga förändringar i premieintäkter	0	0	0	0
<b>Livförsäkringens premieintäkter enligt VFA-modellen totalt</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>Livförsäkringens premieintäkter totalt</b>	<b>128</b>	<b>132</b>	<b>57</b>	<b>61</b>
<b>Premieintäkter totalt</b>	<b>1 051</b>	<b>1 041</b>	<b>533</b>	<b>517</b>



Mn €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
<b>Skadeförsäkring</b>				
Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-751	-827	-383	-425
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	18	-5	21	8
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	-62	-60	-33	-32
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	-28	-24	-2	3
<b>Kostnader för försäkringstjänster inom skadeförsäkringen enligt GMM-modellen totalt</b>	<b>-824</b>	<b>-917</b>	<b>-398</b>	<b>-446</b>
<b>Livförsäkring</b>				
Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-80	-72	-36	-33
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	0	0	0	0
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	-3	-10	-2	-7
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	-14	5	-2	-1
<b>Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen enligt GMM-modellen totalt</b>	<b>-97</b>	<b>-77</b>	<b>-40</b>	<b>-40</b>
Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-16	-17	-7	-9
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	-1	-1	0	0
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	0	-1	0	-1
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	-8	8	-5	4
<b>Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen enligt VFA-modellen totalt</b>	<b>-25</b>	<b>-11</b>	<b>-13</b>	<b>-6</b>
<b>Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen totalt</b>	<b>-122</b>	<b>-88</b>	<b>-53</b>	<b>-47</b>
<b>Kostnader för försäkringstjänster totalt</b>	<b>-946</b>	<b>-1 005</b>	<b>-450</b>	<b>-493</b>
Nettointäkter från återförsäkringsavtal inom skadeförsäkringen	-34	5	-15	25
Nettointäkter från återförsäkringsavtal inom livförsäkringen	-4	-3	-2	-2
<b>Nettointäkter från återförsäkringsavtal totalt</b>	<b>-38</b>	<b>1</b>	<b>-17</b>	<b>23</b>
<b>Resultat från försäkringstjänster</b>	<b>68</b>	<b>37</b>	<b>65</b>	<b>47</b>



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

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
<b>Skadeförsäkring</b>				
Upplösning av diskontering av försäkringsavtalsskuld	-26	-30	-13	-17
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden	48	34	-10	37
Valutakursdifferenser för försäkringsavtal	1	0	-1	0
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom skadeförsäkringen GMM totalt	22	4	-25	20
Finansiella intäkter och kostnader från återförsäkringar inom skadeförsäkringen	1	0	1	1
<b>Livförsäkring</b>				
Upplösning av diskontering av försäkringsavtalsskuld	-1	2	0	0
Finansiella nettoposter för försäkringsavtal, riskminskning	13	12	-10	15
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden	-6	22	-29	23
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom livförsäkringen GMM totalt	-7	24	-30	24
Finansiella nettoposter för försäkringsavtal, riskminskning	13	12	-10	15
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden		0		0
Finansiella nettoposter för förändringar i verkligt värde på underliggande poster	6	-312	-130	-81
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom livförsäkringen VFA totalt	20	-300	-139	-66
Finansiella intäkter och kostnader från återförsäkringar inom livförsäkringen	-1	0	-2	0
<b>Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal</b>	<b>35</b>	<b>-272</b>	<b>-194</b>	<b>-22</b>



## Not 8. Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel

Finansiella tillgångar som innehas för handel

Mn €	1-6/2025	Justerat 1-6/2024	4-6/2025	Justerat 4-6/2024
<b>Skuldebrev</b>				
Ränteintäkter och -kostnader	16	12	3	9
Värderingsvinster och -förluster på skuldebrev	0	-1	1	0
<b>Aktier och andelar</b>				
Värderingsvinster och -förluster	4	9	-6	2
Utdelningar och vinstandelar	6	3	6	3
<b>Derivat</b>				
Ränteintäkter och -kostnader	85	150	32	72
Värderingsvinster och -förluster	3	-103	9	-51
<b>Totalt</b>	<b>115</b>	<b>70</b>	<b>44</b>	<b>36</b>

OP Gruppen överförde i uppställningen strukturerade obligationslån och derivat som säkrar dem ekonomiskt till räntekostnaderna för räntenettet under andra kvartalet. Ändringen gjordes retroaktivt också för jämförelseåret 2024 och för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Ändringen beskrivs i mer detalj i not 1 till halvårsrapporten 1.1-30.6.2025, Redovisningsprinciper och viktiga händelser.



## Not 9. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Nettointäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Skuldebrev				
Realisationsvinster och -förluster	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Finansiella tillgångar som innehas för handel inom försäkringsverksamhet				
Derivat				
Ränteintäkter och -kostnader	-10	-14	-6	-7
Värderingsvinster och -förluster	-15	-54	38	-56
<b>Totalt</b>	<b>-25</b>	<b>-67</b>	<b>32</b>	<b>-63</b>

### Finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet

Skuldebrev				
Ränteintäkter	81	75	41	39
Värderingsvinster och -förluster	2	-40	50	-26
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	-23	213	47	81
Utdelningar och vinstandelar	31	27	16	13
<b>Totalt</b>	<b>91</b>	<b>275</b>	<b>155</b>	<b>105</b>

### Intäkter från tillgångar som innehas för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal

Ränteintäkter	14	4	7	2
Värderingsvinster och -förluster	19	822	354	246
<b>Totalt</b>	<b>34</b>	<b>827</b>	<b>362</b>	<b>248</b>

<b>Nettointäkter från finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet totalt</b>	<b>125</b>	<b>1 102</b>	<b>516</b>	<b>354</b>
---	------------	--------------	------------	------------

<b>Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet totalt</b>	<b>100</b>	<b>1 034</b>	<b>548</b>	<b>290</b>
--	------------	--------------	------------	------------



Mn €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
<b>Nettointäkter från förvaltningsfastigheter</b>				
Hysesintäkter	24	26	12	13
Värderingsvinster och -förluster	-1	-3	-1	-1
Vederlags- och skötselkostnader	-17	-21	-8	-12
Övriga	0	0	0	0
<b>Nettointäkter från förvaltningsfastigheter totalt</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
Ränteutgifter	3	5	1	3
Räntekostnader	-1	-2	0	-1
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	0	1	0	1
<b>Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde totalt</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Intresseföretag och samarbetsarrangemang</b>				
Intresseföretag som redovisas enligt metoden för verkligt värde	-3	4	0	2
Intresseföretag som konsolideras enligt kapitalandelsmetoden	3	2	2	0
Samarbetsarrangemang	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>-1</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
<b>Finansiella skulder som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet</b>				
Premieinkomst från placeringsavtal	398	334	174	178
Utbetalda ersättningar avseende placeringsavtal	-213	-176	-102	-85
Förändring i skulder för placeringsavtal	-237	-682	-307	-257
<b>Nettointäkter från skulder för placeringsavtal totalt</b>	<b>-51</b>	<b>-523</b>	<b>-235</b>	<b>-164</b>
<b>Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt</b>	<b>56</b>	<b>524</b>	<b>320</b>	<b>130</b>



## Not 10. Övriga rörelsekostnader

### Övriga rörelsekostnader

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
ICT-kostnader				
Drift	-142	-132	-72	-66
Utveckling	-142	-120	-73	-62
Lokaler	-25	-27	-12	-14
Myndighetsavgifter	0	-1	0	0
Revisionsavgifter	-6	-4	-3	-2
Köptjänster	-87	-74	-46	-39
Experttjänster	-20	-24	-9	-13
Datakommunikation	-19	-17	-9	-8
Marknadsföring	-21	-21	-12	-12
Donationer och sponsring	-10	-8	-5	-5
Försäkrings- och säkerhetskostnader	-11	-9	-4	-3
Kostnader för korttidsleasingavtal som är av lågt värde	-4	-3	-2	-2
Övriga	-69	-63	-30	-28
<b>Övriga rörelsekostnader totalt</b>	<b>-557</b>	<b>-501</b>	<b>-279</b>	<b>-253</b>

### Utvecklingsutgifter

Mn €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
ICT-utvecklingskostnader	-142	-120	-73	-62
Andel eget arbete	-62	-52	-30	-26
<b>Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt</b>	<b>-204</b>	<b>-171</b>	<b>-103</b>	<b>-88</b>
Aktiverade ICT-utgifter	-23	-26	-12	-14
Överföring av poster som ska aktiveras/personalkostnader	-5	-5	-2	-2
<b>Aktiverade utvecklingsutgifter totalt</b>	<b>-28</b>	<b>-31</b>	<b>-14</b>	<b>-17</b>
<b>Utvecklingsutgifter totalt</b>	<b>-232</b>	<b>-202</b>	<b>-117</b>	<b>-105</b>
Avskrivningar och nedskrivningar av utvecklingsutgifter	-29	-40	-13	-21



## Not 11. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

### Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar 30.6.2025, mn €	Upplupet anskaffnings- värde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderade till verkligt värde via resultatet			Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
			Innehas för handel	Identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet		
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	20 831						20 831
Fordringar på kreditinstitut	1 224						1 224
Fordringar på kunder	99 514						99 514
Derivatinstrument			1 777			460	2 237
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal				14 319			14 319
Skuldebrev	2 019	13 637	326	5 929			21 912
Aktier och andelar		1	258	2 971			3 231
Övriga finansiella tillgångar	1 212			6			1 218
<b>Totalt</b>	<b>124 800</b>	<b>13 639</b>	<b>2 362</b>	<b>23 225</b>		<b>460</b>	<b>164 486</b>

I OP Gruppens balansräkning ingick vid slutet av rapportperioden obligationer för 2 018 miljoner euro (1 520) vilka på grund av värderingskategorin inte värderades till marknadsvärde. De här obligationernas marknadsvärde var 2 048 miljoner euro (1 547) vid slutet av rapportperioden.

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



## Finansiella skulder

Finansiella skulder 30.6.2025, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffnings- värde	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		425		425
Skulder till kunder		84 889		84 889
Derivatinstrument	2 107		102	2 208
Skulder för placeringsavtal	9 377			9 377
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 867	32 964		34 583
Efterställda skulder		668		668
Övriga finansiella skulder	27	2 440		2 467
<b>Totalt</b>	<b>13 377</b>	<b>121 385</b>	<b>102</b>	<b>134 615</b>

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

Det verkliga värdet av OP Gruppens obligationslån till senior- och senior non-preferred-villkor som emitterats till allmänheten och värderats till upplupet anskaffningsvärde uppgick vid slutet av rapportperioden till 29 384 miljoner euro (26 826), och det bokförda värdet utgjorde 30 033 miljoner euro (27 731). Det verkliga värdet baserar sig på information tillgänglig på marknaden. Alla efterställda skulder har värderats till den periodiserade anskaffningsutgiften och deras verkliga värde var 669 miljoner euro (1 448) vid rapporteringsperiodens slut. De upplupna anskaffningsvärdena på skuldebrev som emitterats till allmänheten specificeras i not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten.



## Not 12. Återförsäkringsavtalstillgångar

Mn €	30.6.2025	31.12.2024
Skadeförsäkring		
Återförsäkringsavtalstillgångar för återstående försäkringsskydd	-37	-55
Skuld för inträffade skador avseende återförsäkringsavtal	158	157
Skadeförsäkringens återförsäkringsavtalstillgångar totalt	121	102



## Not 13. Försäkringsavtalsskulder

Mn €	30.6.2025	31.12.2024
Skadeförsäkring		
Skulder för återstående försäkringsskydd, GMM	391	239
Skuld för inträffade skador, GMM	2 260	2 337
Skadeförsäkringens försäkringsavtalsskulder totalt	2 651	2 576
Livförsäkring		
Skulder för återstående försäkringsskydd, GMM	2 866	2 980
Skuld för inträffade skador, GMM	13	12
Skulder för återstående försäkringsskydd, VFA totalt	6 062	6 184
Skuld för inträffade skador, VFA totalt	44	43
Livförsäkringens försäkringsavtalsskulder totalt	8 985	9 219
Livförsäkring		
Återförsäkringsavtalsskulder för återstående försäkringsskydd		1
Livförsäkringens återförsäkringsavtalsskulder totalt		1
Försäkringsavtalsskulder totalt	11 636	11 796



## Not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Mn €	30.6.2025	31.12.2024
Obligationslån	12 196	10 897
Efterställda obligationslån, SNP	3 607	3 566
Obligationslån med bostadssäkerhet	15 223	14 114
Bankcertifikat	223	170
Företagscertifikat	3 334	4 451
<b>Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt</b>	<b>34 583</b>	<b>33 198</b>



## Not 15. Fonden för verkligt värde efter skatt

Mn €	Skuldebrev	Säkring av kassaflöde	Totalt
Ingående balans 1.1.2024	-78	-212	-290
Förändringar i verkligt värde	37	-71	-34
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-1		-1
Överföringar till räntenetto		66	66
Uppskjuten skatt	-7	1	-6
Utgående balans 30.6.2024	-50	-216	-266

Mn €	Skuldebrev	Säkring av kassaflöde	Totalt
Ingående balans 1.1.2025	-109	-140	-249
Förändringar i verkligt värde	37	2	39
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	1		1
Överföringar till räntenetto		36	36
Uppskjuten skatt	-8	-8	-15
Utgående balans 30.6.2025	-78	-110	-188

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



## Not 16. Ställda säkerheter och åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	30.6.2025	31.12.2024
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Panter	140	151
Krediter (säkerhet för obligationslån med bostadssäkerhet)	17 417	16 333
Övriga	1 287	1 562
<b>Ställda säkerheter totalt*</b>	<b>18 843</b>	<b>18 046</b>
Derivatskulder med säkerhet	606	729
Övriga skulder med säkerhet	722	869
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	15 223	14 114
<b>Totalt</b>	<b>16 551</b>	<b>15 712</b>

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

### Åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	30.6.2025	31.12.2024
Garantier	609	550
Garantiåtaganden	2 492	2 549
Kreditlöften	13 795	13 219
Åtaganden i samband med korta transaktioner	342	305
Teckningsförbindelser	710	772
Övriga	525	521
<b>Åtaganden utanför balansräkningen totalt</b>	<b>18 473</b>	<b>17 915</b>



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

Tillgångarnas verkliga värden 30.6.2025, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	1 944	514	772	3 229
Skuldinstrument	5 878	322	62	6 262
Fondförsäkringsavtal	9 218	5 101		14 319
Derivatinstrument	3	2 133	101	2 237
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument	1			1
Skuldinstrument	12 268	747	623	13 637
<b>Finansiella instrument totalt</b>	<b>29 312</b>	<b>8 816</b>	<b>1 558</b>	<b>39 686</b>
Förvaltningsfastigheter			470	470
<b>Totalt</b>	<b>29 312</b>	<b>8 816</b>	<b>2 027</b>	<b>40 155</b>

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



Skuldernas verkliga värden 30.6.2025, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Skulder för placeringsavtal		9 377		9 377
Strukturerade obligationslån			1 867	1 867
Övriga		27		27
Derivatinstrument	1	2 222	66	2 290
<b>Totalt</b>	<b>1</b>	<b>11 626</b>	<b>1 933</b>	<b>13 561</b>

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

## Värdering till verkligt värde

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

Middle Office ansvarar som en del av den dagliga värderingsprocessen för värderingen av det verkliga värdet på derivaten i bankrörelsen, inkl. värderingarna på nivå 3, samt för kvaliteten och tillförlitligheten hos marknadsdata, värderingskurvor och volatilitetsbeskrivningar. Middle Office jämför värderingskurserna regelbundet på avtalsnivå med värderingar från CSA-motparter och centrala motparter samt reder vid behov ut eventuella betydande värderingsdifferenser.

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

Vid värderingen av OTC-derivat i anslutning till bankrörelsen beaktas kreditrisken för parterna i transaktionen och de finansieringskostnader som överskrider kreditriskpremierna. Kreditrisken justeras med en motpartsriskjustering (s.k. Credit Valuation Adjustment "CVA") samt med en egen kreditriskjustering (s.k. Debt Valuation Adjustment, "DVA"). CVA- och DVA-kreditvärdighetsjusteringarna beräknas enligt motpart. CVA- och DVA-justeringarna beräknas enligt motpart genom att simulera derivatens marknadsvärden och fallissemang i regel med stöd av marknadsinformation. Vid bedömningen av sannolikheten för fallissemang används rating-information om motparter, likvida kreditriskindex samt marknadsdataleverantörers CDS-spreadar. Hur



finansieringskostnaderna för OTC-derivaten påverkar värderingen bedöms genom att redigera de diskonteringskurvor som används vid värderingen med hjälp av statistiska differenser i kreditriskpremierna mellan kreditriskinstrument med och utan kapital.

## Hierarkin för verkligt värde

### Nivå 1: Noterade priser på marknader

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

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

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

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

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

## Överföringar mellan nivåer i hierarkin för verkligt värde

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

Viktiga derivat för OP Gruppens affärsrörelse är ränteswappar, ränteoptioner och strukturerade skuldebrev. Ränteswappar värderas genom att härleda värderingskurvor

från priserna på ränteswappar och andra räntederivat som kan observeras på marknaden. Värderingskurvorna används för att förutse framtida kassaflöden och bestämma nuvärdet av kassaflödena också för sådana ränteswappar vilkas pris inte är direkt observerbart på marknaden. Motsvarande förfarande tillämpas vid värderingen av ränteoptioner. I jämförelse med ränteswapparna används också volatiliteter som beskriver priset på ränteoptioner och som kan observeras på marknaden.

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

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

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

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

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



## Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

### Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat-instrument	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Tillgångar totalt
<b>Ingående balans 1.1.2025</b>	717	96	606	1 419
Nettointäkter i resultaträkningen	-13	5		-8
Förvärv	35			35
Försäljning	-70			-70
Amorteringar	-15			-15
Överföringar till nivå 3	181		167	348
Överföringar från nivå 3			-150	-150
<b>Utgående balans 30.6.2025</b>	<b>834</b>	<b>101</b>	<b>623</b>	<b>1 558</b>

Finansiella skulder, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat-instrument	Skulder totalt
<b>Ingående balans 1.1.2025</b>	1 954	74	2 029
Nettointäkter i resultaträkningen	54	-8	46
Emissioner	322	0	322
Förfall och återköp	-406	0	-406
Övriga förändringar	-57		-57
<b>Utgående balans 30.6.2025</b>	<b>1 867</b>	<b>66</b>	<b>1 933</b>



## Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 30.6.2025

Mn €	Räntenetto	Nettointäkter från placeringsverksamhet	Totalresultat/ Förändring i fond för verkligt värde	Nettointäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
Nettointäkter totalt		-54	0	-54

## Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2025.



## Not 18. Derivatinstrument

Mn €	30.6.2025			31.12.2024		
	Nominella värden	Verkliga värden, tillgångar	Verkliga värden, skulder	Nominella värden	Verkliga värden, tillgångar	Verkliga värden, skulder
Räntederivat, varav	225 733	1 544	1 584	229 628	1 764	1 661
Central motpartsclearing (STM)	151 257	20	14	151 177	33	27
Aktie- och indexrelaterade derivat, varav	1 084	82	53	1 172	76	64
Central motpartsclearing (STM)						
Valuta- och guldderivat, varav	45 557	586	625	44 078	624	571
Central motpartsclearing (STM)						
Kreditderivat, varav	208	10	1	280	10	2
Central motpartsclearing (STM)	100	0	0	182	0	0
Råvaruderivat, varav	677	14	27	410	22	26
Central motpartsclearing (STM)						
Övriga derivat, varav				56		
Central motpartsclearing (STM)						
<b>Derivat totalt</b>	<b>273 258</b>	<b>2 237</b>	<b>2 290</b>	<b>275 623</b>	<b>2 497</b>	<b>2 324</b>



## Not 19. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring

### Skadeförsäkring

	30.6.2025		31.12.2024	
	Verkligt värde*, mn €	%	Verkligt värde*, mn €	%
<b>Allokeringsfördelning av investeringstillgångar</b>				
<b>Penningmarknad totalt</b>	233	5,0	260	5,7
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	221	4,7	241	5,3
Derivat***	12	0,2	18	0,4
<b>Obligationer och räntefonder totalt</b>	3 036	64,6	2 835	62,0
Stater	421	9,0	476	10,4
<b>Inflationslänkade obligationslån</b>				
Investment Grade	2 133	45,4	2 015	44,0
Tillväxtmarknader och High Yield	331	7,0	190	4,2
Strukturerade placeringar****	150	3,2	154	3,4
<b>Aktier totalt</b>	1 084	23,1	1 106	24,2
Finland	112	2,4	200	4,4
Utvecklade marknader	814	17,3	754	16,5
Tillväxtmarknader	72	1,5	68	1,5
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	7	0,2	7	0,2
Riskkapitalinvesteringar	79	1,7	77	1,7
<b>Alternativa placeringar totalt</b>	28	0,6	29	0,6
Hedgefonder	28	0,6	29	0,6
<b>Fastighetsplaceringar totalt</b>	318	6,8	345	7,5
Direkta fastighetsplaceringar	128	2,7	149	3,3
Indirekta fastighetsplaceringar	189	4,0	196	4,3
<b>Totalt</b>	<b>4 698</b>	<b>100,0</b>	<b>4 575</b>	<b>100,0</b>

\*Inkluderar upplupna räntor.

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

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

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



## Livförsäkring

	30.6.2025		31.12.2024	
	Verkligt värde*, mn €	%	Verkligt värde*, mn €	%
Allokeringsfördelning av investeringstillgångar				
<b>Penningmarknad totalt</b>	<b>192</b>	<b>5,9</b>	<b>306</b>	<b>9,2</b>
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	183	5,6	302	9,0
Derivat***	9	0,3	5	0,1
<b>Obligationer och räntefonder totalt</b>	<b>2 209</b>	<b>67,8</b>	<b>2 137</b>	<b>64,1</b>
Stater	292	9,0	348	10,4
<b>Inflationslänkade obligationslån</b>				
Investment Grade	1 597	49,0	1 543	46,2
Tillväxtmarknader och High Yield	194	6,0	117	3,5
Strukturerade placeringar****	127	3,9	129	3,9
<b>Aktier totalt</b>	<b>629</b>	<b>19,3</b>	<b>659</b>	<b>19,8</b>
Finland	65	2,0	121	3,6
Utvecklade marknader	456	14,0	437	13,1
Tillväxtmarknader	34	1,0	32	1,0
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	3	0,1	3	0,1
Riskkapitalinvesteringar	71	2,2	67	2,0
<b>Alternativa placeringar totalt</b>	<b>36</b>	<b>1,1</b>	<b>37</b>	<b>1,1</b>
Hedgefonder	36	1,1	37	1,1
<b>Fastighetsplaceringar totalt</b>	<b>190</b>	<b>5,8</b>	<b>196</b>	<b>5,9</b>
Direkta fastighetsplaceringar	13	0,4	13	0,4
Indirekta fastighetsplaceringar	176	5,4	183	5,5
<b>Totalt</b>	<b>3 256</b>	<b>100,0</b>	<b>3 336</b>	<b>100,0</b>

\*Inkluderar upplupna räntor.

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

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

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



## Not 20. Närståendetransaktioner

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

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2024.

# Finansiell information

Publiceringsdatum för de finansiella rapporterna 2025:

Delårsrapport 1.1–30.9.2025

28.10.2025

OP-sammanslutningens Pelare 3-rapport 30.6.2025

Vecka 33

OP-sammanslutningens Pelare 3-rapport 30.9.2025

Vecka 45

Helsingfors 30.7.2025

## OP Andelslag

### Styrelsen

### Ytterligare information:

Chefdirektör Timo Ritakallio, tfn 010 252 4500

Ekonomi- och finansdirektör Mikko Timonen, tfn 010 252 1325

Kommunikationsdirektör Piia Kumpulainen, tfn 010 252 7317

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

