

OP Yrityspankki Oyj:n
puolivuosikatsaus
1.1.–30.6.2025





OP Yrityspankki Oyj:n puolivuositiedot 1.1.–30.6.2025:

OP Yrityspankki Oyj:n puolivuositiedot 1.1.–30.6.2025

Liikevoitto
1–6/2025

300 milj. €

Korkokate
1–6/2025

+13 %

Tuotot yhteensä
1–6/2025

+11 %

Kulut yhteensä
1–6/2025

+0 %

CET1-
vakavaraisuus
30.6.2025

14,0 %

- **OP Yrityspankki Oyj:n** liikevoitto kasvoi 38 prosenttia 300 miljoonaan euroon (218).
- Tuotot yhteensä kasvoivat 11 prosenttia 422 miljoonaan euroon (380). Korkokate kasvoi 13 prosenttia 286 miljoonaan euroon (253). Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 72 miljoonaan euroon (71). Nettopalkkiotuotot laskivat 12 prosenttia 33 miljoonaan euroon (38). Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 63 prosenttia 30 miljoonaan euroon (18).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 26 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumiset olivat 16 miljoonaa euroa.
- Liiketoiminnan kulut yhteensä, 147 miljoonaa euroa, olivat vertailukauden tasolla (147). Kulu-tuottosuhde parani ja oli 35 prosenttia (39).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 4,1 prosenttia 28,5 miljardiin euroon (27,4). Talletuskanta kasvoi vuodessa 19,5 prosenttia 17,6 miljardiin euroon (14,7).
- **Yrityspankki ja pääomamarkkinat -segmentin** liikevoitto kasvoi 20 prosenttia 182 miljoonaan euroon (152). Korkokate kasvoi 17 prosenttia 161 miljoonaan euroon (137). Nettopalkkiotuotot laskivat 2 miljoonaan euroon (3). Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 70 miljoonaan euroon (68). Liiketoiminnan kulut kasvoivat 4 prosenttia 62 miljoonaan euroon (60). Saamisten arvonalentumisia palautui 9 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia palautui 1 miljoonaa euroa. Kulu-tuottosuhde parani 26 prosenttiin (28).
- **Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike -segmentin** liikevoitto kasvoi 46 prosenttia 105 miljoonaan euroon (72). Korkokate oli 108 miljoonaa euroa (107). Nettopalkkiotuotot laskivat 29 miljoonaan euroon (31). Liiketoiminnan kulut laskivat 4 prosenttia 58 miljoonaan euroon (60). Saamisten arvonalentumisia palautui 16 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia kirjattiin 17 miljoonaa euroa. Kulu-tuottosuhde oli 40 prosenttia (40).
- **Baltia-segmentin** liikevoitto oli 19 miljoonaa euroa (19). Korkokate kasvoi 6 prosenttia 31 miljoonaan euroon (29). Nettopalkkiotuotot olivat 5 miljoonaa euroa (5). Liiketoiminnan kulut kasvoivat 17 prosenttia 19 miljoonaan euroon (16). Kulu-tuottosuhde heikkeni 51 prosenttiin (46).
- **Ryhmätöiminnöt-segmentin** liiketappio oli 6 miljoonaa euroa. Vertailukaudella liiketappio oli 25 miljoonaa euroa. Rahoitusasema ja maksuvalmius säilyivät vahvoina.
- OP Yrityspankki Oyj:n CET1-vakavaraisuus oli ennallaan 14,0 prosentissa (14,1), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitasen 4,6 prosenttiyksiköllä. EU:n vakavaraisuusasetuksen muutoksilla (CRR3), jotka tulivat voimaan 1.1.2025, oli vähäinen heikentävä vaikutus vakavaraisuuteen.



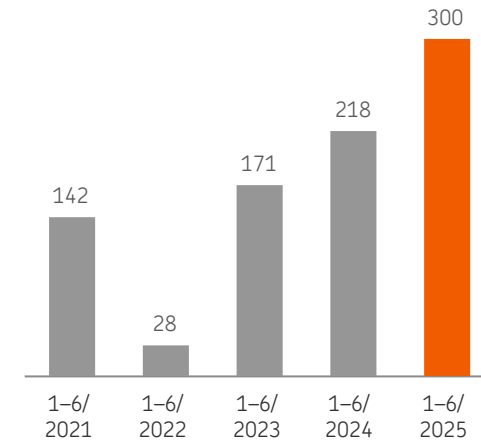
OP Yrityspankki Oyj:n avainlukuja

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %	1-12/2024
Liikevoitto (-tappio), milj. €	300	218	37,9	473
Yrityspankki ja pääomamarkkinat	182	152	19,8	307
Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike	105	72	45,7	167
Baltia	19	19	-0,2	39
Ryhmätöiminnot	-6	-25	—	-40
Tuotot yhteensä	422	380	10,8	773
Kulut yhteensä	-147	-147	0,4	-298
Kulu-tuottosuhte, %	34,9	38,6	-3,6*	38,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %	9,7	7,4	2,4*	7,9
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,62	0,45	0,17*	0,48
	30.6.2025	30.6.2024	Muutos, %	31.12.2024
CET1-vakavaraisuus, %	14,0	14,1	-0,1*	14,1
Luottokanta, milj. €	28 509	27 373	4,1	28 295
Takauskanta, milj. €	2 644	2 813	-6,0	2 660
Muut vastuut, milj. €	5 352	5 380	-0,5	5 238
Talletukset, milj. €	17 584	14 710	19,5	17 155
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	1,4	2,2	-0,8*	1,8
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauksista, %	-0,17	0,11	-0,27*	0,00

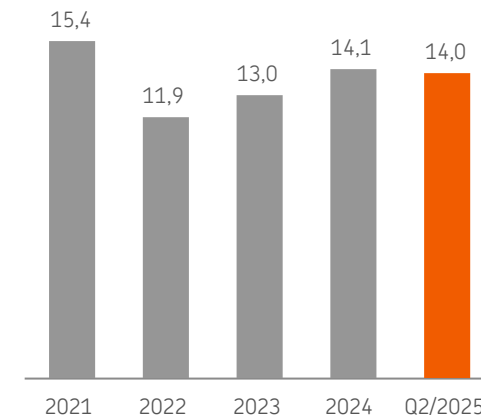
Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

Liikevoitto, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %





Sisällys

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



Toimintaympäristö

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

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

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

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

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

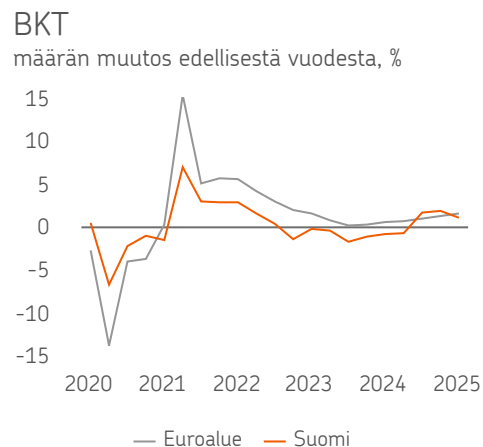
Talouden näkymät sekä maailmalla että Suomessa ovat poikkeuksellisen epävarmat. Maailmantalouden näkymät ovat heikentyneet tullien korotuksien ja lisääntyneen epävarmuuden vuoksi, ja Suomessa talouskasvun arvioidaan jatkuvan verkkaisena loppuvuonna.

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

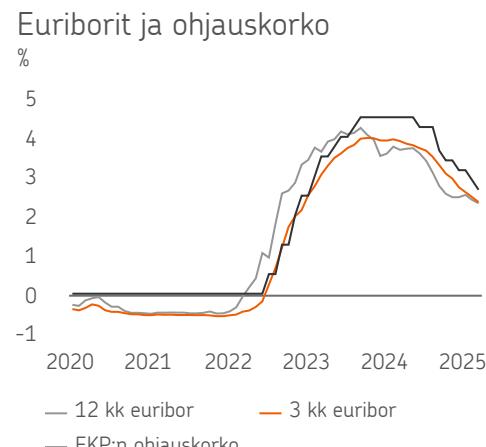
tukivat muun muassa julkisyhteisölainat, lainat rahoitus- ja vakuutuslaitoksille sekä opintolainat. Yritysluottojen määrä laski 1,4 prosenttia vuodentakaisesta, ja kotitalouksien luottokanta laski 0,2 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kulutusluottojen määrä laski 0,8 prosenttia vuodentakaisesta.

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

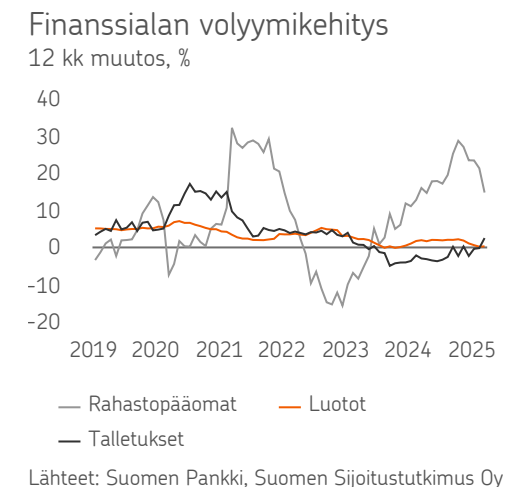
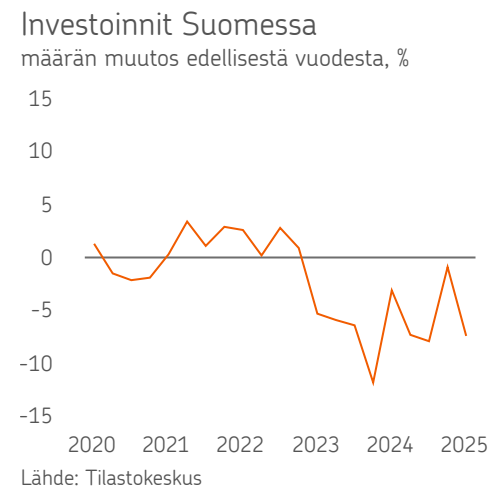
Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomien arvo nousi ensimmäisen kuuden kuukauden aikana 184 miljardista eurosta 186 miljardiin euroon. Uutta pääomaa sijoitettiin yhteensä 1,7 miljardia euroa.



Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus Kausitasoitettut sarjat



Lähde: Suomen Pankki





OP Yrityspankin tulos

Tulosanalyysi

Tulosanalyysi, milj. €	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %	4-6/2025	4-6/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate*	286	253	13,3	147	122	20,3	529
Saamisten arvonalentumiset	26	-16	—	27	-4	—	-1
Nettopalkkiotuotot	33	38	-11,9	17	19	-9,7	75
Tuotot sijoitustoiminnasta*	72	71	1,0	30	36	-17,2	136
Liiketoiminnan muut tuotot	30	18	62,7	13	7	76,1	33
Henkilöstökulut	-45	-45	-0,8	-23	-25	-4,8	-90
Poistot ja arvonalentumiset	0	-1	-23,6	0	0	-22,2	-1
Liiketoiminnan muut kulut	-102	-101	1,0	-50	-51	0,0	-207
Liikevoitto	300	218	37,9	160	106	51,7	473

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

Tammi–kesäkuu

OP Yrityspankki Oyj:n liikevoitto kasvoi 37,9 prosenttia 300 miljoonaan euroon (218). Liikevoiton kasvuun vaikuttivat erityisesti korkokatteen kasvu, saamisten arvonalentumisten lasku sekä liiketoiminnan muiden tuottojen kasvu. Korkokate kasvoi 13,3 prosenttia 286 miljoonaan euroon (253). Saamisten arvonalentumisia palautui 26 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumiset olivat 16 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 30 miljoonaan euroon (18). Liiketoiminnan kulut yhteensä olivat 147 miljoonaa euroa (147). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 72 miljoonaa euroa (71). Nettopalkkiotuotot laskivat 33 miljoonaan euroon (38).

Korkokate kasvoi 286 miljoonaan euroon (253). Korkotuotot laskivat 368 miljoonaa euroa 1 224 miljoonaan euroon. Korkokulut laskivat 401 miljoonaa euroa 938 miljoonaan euroon. OP Yrityspankki siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti myös vertailuvuodelle 2024. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin

nettotuotoissa. OP Yrityspankin luottokanta kasvoi vuodessa 4,1 prosenttia 28,5 miljardiin euroon (27,4). Talletuskanta kasvoi vuodessa 19,5 prosenttia 17,6 miljardiin euroon (14,7). Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä kasvoi 19,5 miljardiin euroon (19,3). Senior non-preferred -joukkovelkakirjalainojen määrä oli katsauskauden lopussa 3,6 miljardia euroa (3,6). Huonomman etuoikeuden velat laskivat 0,7 miljardiin euroon (1,4). Katsauskaudella OP Yrityspankki laski liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 2,8 miljardia euroa (0,8).

Saamisten arvonalentumisia palautui 26 miljoonaa euroa vastuiden takaisinmaksujen ja luottokannan laadun parantumisen seurauksena. Vertailukaudella saamisten arvonalentumiset olivat 16 miljoonaa euroa. Tappiota koskeva vähennyserä oli katsauskauden lopussa 264 miljoonaa euroa (300). Erä sisältää johdon harkintaan perustuvan 13 miljoonan euron suuruisen lisävarauksen, joka kohdistuu kertamaksuisiin yrityslainoihin, varhaisvaroitusjärjestelmän ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannukseen, ilmasto- ja ympäristöriskeihin sekä järjestämättömien saatavien



kasvuun. Lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin raportointikaudella yhteensä 10 miljoonaa euroa (4). Järjestämättömät saamiset olivat 1,4 prosenttia (1,8) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta laskivat -0,17 prosenttiin (0,11).

Nettopalkkiotuotot laskivat 33 miljoonaan euroon (38). Palkkiotuotot laskivat 65 miljoonaan euroon (68). Palkkiokulut olivat 32 miljoonaa euroa (30).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 72 miljoonaa euroa (71). Tuotot johdannaistoiminnasta laskivat 54 miljoonaan euroon (55). Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien saamistodistusten tuotot kasvoivat 17 miljoonaan euroon (12) niistä saatavien korkotuottojen kasvettua. Tuotot osakkeista ja osuuksista laskivat 1 miljoonaan euroon (5).

Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 62,7 prosenttia 30 miljoonaan euroon (18). Liiketoiminnan muut tuotot ovat pääosin OP Ryhmän sisäisiä eriä.

Liiketoiminnan kulut yhteensä, 147 miljoonaa euroa, olivat vertailukauden tasolla (147). Henkilöstökulut olivat 45 miljoonaa euroa (45). Liiketoiminnan muut kulut olivat 102 miljoonaa euroa (101). ICT-kulut yhteensä laskivat 7 miljoonaa euroa 47 miljoonaan euroon ICT tuotantokulujen laskettua.

Katsauskauden laaja tulos kasvoi 272 miljoonaan euroon (201). Käyvän arvon rahaston muutos, 31 miljoonaa euroa, kasvatti katsauskauden laajaa tulosta. Käyvän arvon rahasto oli katsauskauden lopussa -57 miljoonaa euroa (-88).

Huhti-kesäkuu

Toisen vuosineljänneksen liikevoitto kasvoi 160 miljoonaan euroon (106). Korkokate kasvoi 147 miljoonaan euroon (122). Saamisten arvonalentumisia palautui 27 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumiset olivat 4 miljoonaa euroa. Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 30 miljoonaan euroon (36). Nettopalkkiotuotot laskivat 17 miljoonaan euroon (19). Liiketoiminnan kulut yhteensä laskivat 1 miljoona euroa 74 miljoonaan euroon.

Korkokate kasvoi 20,3 prosenttia 147 miljoonaan euroon korkokulujen laskettua. Korkotuotot laskivat 587 miljoonaan euroon (789). Korkokulut laskivat 228 miljoonaa euroa 439 miljoonaan euroon.

Saamisten arvonalentumisia palautui 27 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia kirjattiin 4 miljoonaa euroa.

Nettopalkkiotuotot laskivat 17 miljoonaan euroon (19).

Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 30 miljoonaan euroon (36). Tuotot johdannaistoiminnasta kasvoivat 6 miljoonaa euroa ja olivat 27 miljoonaa euroa. Saamistodistusten tuotot laskivat 4 miljoonaan euroon (10). Tuotot osakkeista ja osuuksista olivat -1 miljoona euroa (5).

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 13 miljoonaa euroa (7). Liiketoiminnan muut tuotot koostuvat pääosin OP Ryhmän sisäisistä eristä.

Liiketoiminnan kulut yhteensä laskivat 1 miljoona euroa 74 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut, 23 miljoonaa euroa, laskivat 1 miljoona euroa. Liiketoiminnan muut kulut olivat 50 miljoonaa euroa (51).

Toisen vuosineljänneksen laaja tulos oli 146 miljoonaa euroa (105). Käyvän arvon rahaston muutos kasvatti laajaa tulosta.

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

OP Yrityspankki Oyj laski liikkeeseen toissijaisen oman pääoman ehtoisen joukkovelkakirjalainan

Tammikuussa OP Yrityspankki laski liikkeeseen 500 miljoonan euron toissijaisen oman pääoman ehtoisen joukkovelkakirjalainan. Toissijaisen oman pääoman ehtoinen laina on maturiteetiltaan 10 vuotta, mutta se on EKP:n luvalla mahdollista lunastaa takaisin 5 vuoden kuluttua arvopäivästä.

Joukkovelkakirjalainojen lainaehtojen mukaiset lunastukset

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

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



Vastuullisuus

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

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

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

OP Yrityspankki tarjoaa asiakkailleen useita kansainvälisten periaatteiden pohjalta kehitettyjä vastuullisen yritysrahoituksen tuotteita, kuten vihreää lainaa, kestävyyskriteerilainaa ja kestävyysteemat huomioivaa toimittajarahoitusta. Vihreissä lainoissa yritysasiakas sitoutuu käyttämään lainatut varat määriteltuihin kohteisiin, kun taas kestävyyskriteerilainoissa yritysasiakas sitoutuu yhdessä valittaviin vastuullisuustavoitteisiin lainanmyönnön yhteydessä. Kestävyysteemat huomioivalla toimittajarahoituksella kannustetaan toimitusketjua kestävämpään toimintaan. Kesäkuun lopussa vihreiden lainojen, kestävyyskriteerilainojen ja -limiittien yhteenlasketut vastuut olivat 8,0 miljardia euroa (8,3).

OP Yrityspankki lanseerasi toisella vuosineljänneksellä ensimmäisenä pankkina Suomessa kestävyteen sidotun maksuaikarahoituksen yrityksille. Uusi rahoitustuote mahdollistaa ostajalle pidemmän maksuajan ja alhaisemman koron, mikäli se täyttää myyjän asettamat

vastuullisuustavoitteet. Tuote sopii erityisen hyvin esimerkiksi maatalouteen, ja ratkaisulla OP Yrityspankki haluaa osaltaan edistää suomalaisen maatalouden kestävyyttä.

OP Yrityspankki on sitoutunut tekemään yritysluottosalkuistaan hiilineutraalit vuoteen 2050 mennessä. OP Yrityspankki ei rahoita uusia kivihiiivoimalaitoksia tai -kaivoksia eikä niiden rakentamista suunnittelevia yhtiöitä. OP Yrityspankki ei myöskään kehitä uusia yritysasiakkuuksia, joissa taloudellinen riippuvuus kivihiiilen energiankäytöstä on yli 5 prosenttia liikevaihdolla mitattuna. Tästä linjauksesta voidaan poiketa, jos yritysasiakas on sitoutunut siirtymään kohti vähähiilistä talousjärjestelmää ja esittämään konkreettisen suunnitelman kivihiiilestä irtautumiseen.

Vuonna 2024 OP Yrityspankki osana OP Ryhmää tarkensi linjauksiaan öljyn ja maakaasun etsintä- ja tuotantoliiketoiminnan rahoittamisesta ja vakuuttamisesta sekä niihin sijoittamisesta. Linjauksen mukaisesti OP Yrityspankki ei rahoita uusia yritysasiakkaita, jotka harjoittavat niin kutsuttua epätavanomaista öljyn tai maakaasun talteenottoliiketoimintaa tai arktisilla alueilla tapahtuvaa maakaasun etsintä- tai tuotantoliiketoimintaa. OP Ryhmän vastuullisuusohjelmaan ja sitoumuksiin voi tutustua osoitteessa op.fi/op-ryhma/vastuullisuus.



Vakavaraisuus

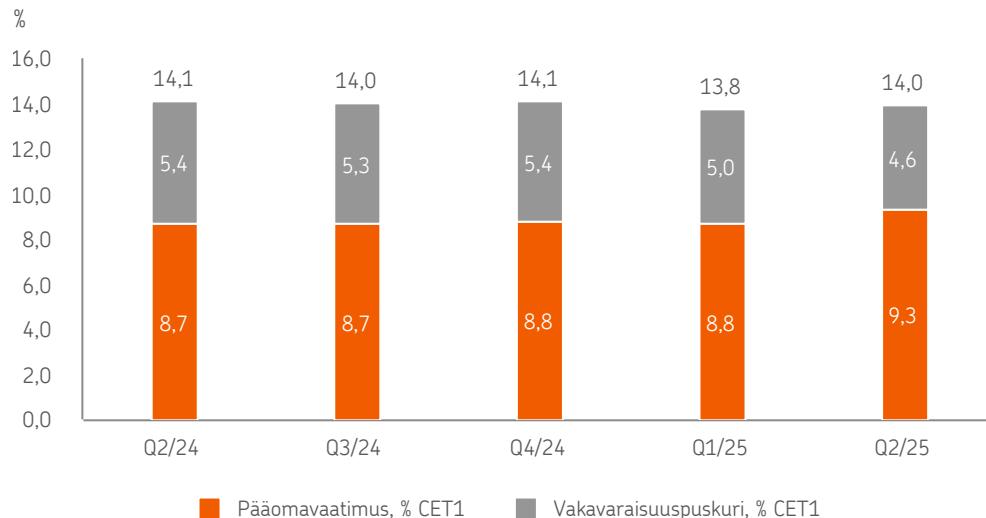
Luottolaitosvakavaraisuus

OP Yrityspankin CET1-vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa 14,0 prosenttia (14,1), mikä ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 4,6 prosenttiyksiköllä. Tulos kattoi riskipainotettujen erien kasvun ja suhdeluku säilyi lähes ennallaan. Vertailukauden luvut ovat aikaisemman sääntelyn mukaisia.

OP Yrityspankin luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on hyvä suhteessa lakisääteisiin ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia. AT1-minimivaatimus, 1,5 prosenttia, nousee CET1-minimin 6 prosenttiin. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus ja 0,3 prosentin muuttuva lisäpääomavaatimus ulkomaisille vastuille nostavat alarajan vakavaraisuussuhteelle 10,8 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 9,3 prosenttiin, ensisijaisen lisäpääoman (AT1) alijäämän huomioiden.

Pääomavaatimukset Q2/2025

CET1-vakavaraisuus



Q1/2025 luvut on oikaistu.

Ydinpääoma oli katsauskauden lopussa 4,8 miljardia euroa (4,7). Ydinpääomaan vaikutti positiivisesti katsauskauden tulos.

Kokonaisriski oli katsauskauden lopussa 34,6 miljardia euroa (32,9) eli 5,1 prosenttia suurempi kuin vuoden 2024 lopussa. Luottoriskin riskipainotettuja eriä nostivat luottokannan kasvu, vakuushallinnan prosessimuutokset ja EU:n vakavaraisuusasetuksen muutokset (CRR3). Operatiivisen riskin riskipainotetut erät nousivat CRR3-sääntelymuutosten seurauksena.

Kokonaisriski 30.6.2025 yhteensä 34,6 mrd. €

Kokonaisriski (REA)	30.6.2025	osuus REAsta, %	31.12.2024	osuus REAsta, %	muutos, %
Luotto- ja vastapuoliriski	30,7	88,7	29,5	89,4	4,2
Yritysvastuut	24,6	71,0	24,0	72,8	2,4
Vähittäisvastuut	4,4	12,6	3,6	11,1	19,7
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	-49,2
Muut	1,8	5,1	1,8	5,5	-3,4
Markkinariski	1,2	3,5	1,2	3,5	3,9
Operatiivinen riski	1,3	3,9	1,2	3,7	8,9
Muut riskit	1,4	4,0	1,1	3,3	25,9
Yhteensä	34,6	100,0	32,9	100,0	5,1

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

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



Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat

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

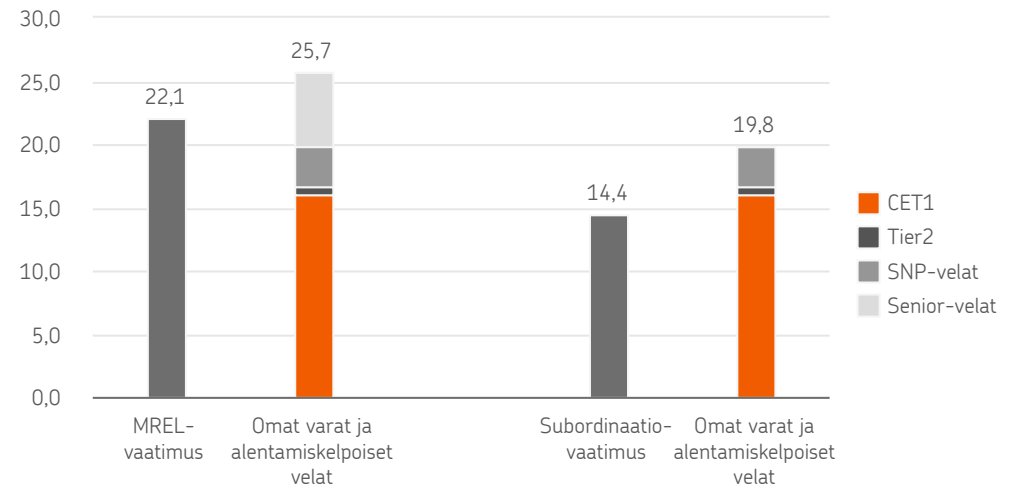
SRB on päivittänyt OP Ryhmän omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen MREL-vaateen (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) maaliskuussa 2025. Osana MREL-vaadetta kriisinratkaisuviranomainen on päivittänyt OP Ryhmän EU:n kriisinratkaisuasetuksen mukaisen subordinaatiovaateen. Subordinaatiovaatimuksen perusteella määräytyy, kuinka suuri osa MREL-vaateesta on täytettävä omilla varoilla tai heikommassa etuoikeusasemassa olevilla veloilla. MREL-vaade on 23,42 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 28,58 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. MREL-vaadetta täydentävä subordinaatiovaade on 13,50 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 18,66 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Vaateisiin sisältyy 5,16 prosenttia lisäpääomavaatimusta (CBR, Combined Buffer Requirement).

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

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

MREL-vaateet

Mrd. €



Luottoluokitukset

OP Yrityspankki Oyj:n luottoluokitukset 30.6.2025

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

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



Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö

OP Yrityspankki korostaa toimintaansa liittyvässä riskinotossa huolellista valmistelua ja tervettä tuottoriskisuhdetta. Riskinottoa suunnataan ja rajataan toimivan johdon valmistelemilla ja OP Ryhmän keskusyhteisön eli OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymillä periaatteilla ja limiiteillä.

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

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

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

Katsauskaudella OP Yrityspankin operatiivisten riskien toteutumista aiheutui 0,04 miljoonan euron bruttotappiot (0,1). Muiden riskien riskiprofiilia käydään läpi tarkemmin segmenttikohtaisesti.

OP Yrityspankin liiketoimintasegmentit ovat Yrityspankki ja pääomamarkkinat, Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike sekä Baltia. Ryhmätoiminnot-segmentissä esitetään liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta.

Liiketoimintasegmentit

Yrityspankin keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

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

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

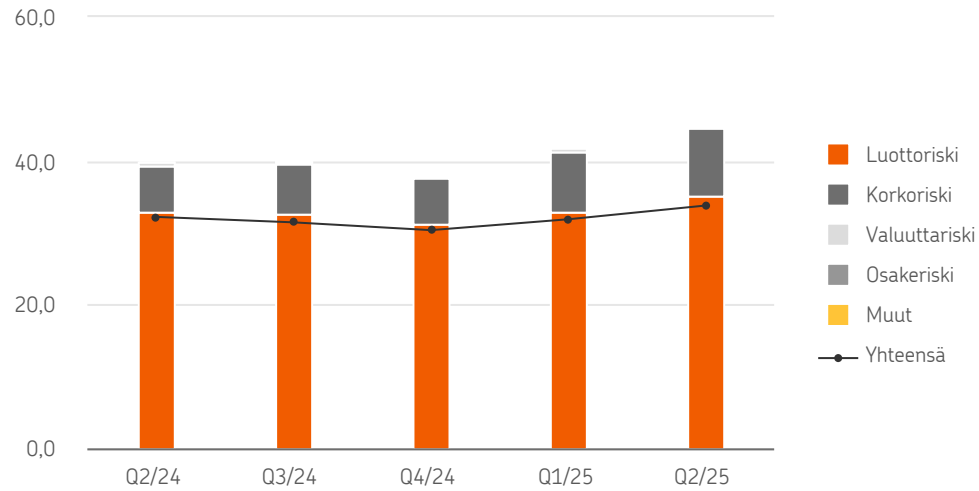
Markets-toiminnan markkinariskiä mittaava stressattu Expected Shortfall (ES) -luku on pysynyt vakaana ja oli 1,1 miljoonaa euroa (0,9) katsauskauden lopussa.

Rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena 12 kuukauden korkokatteeseen oli 3 miljoonaa euroa (25) ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena -4 miljoonaa euroa (-25) keskimäärin vuodessa. Korkotuloriski lasketaan yhden vuoden aikaperiodille jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella.



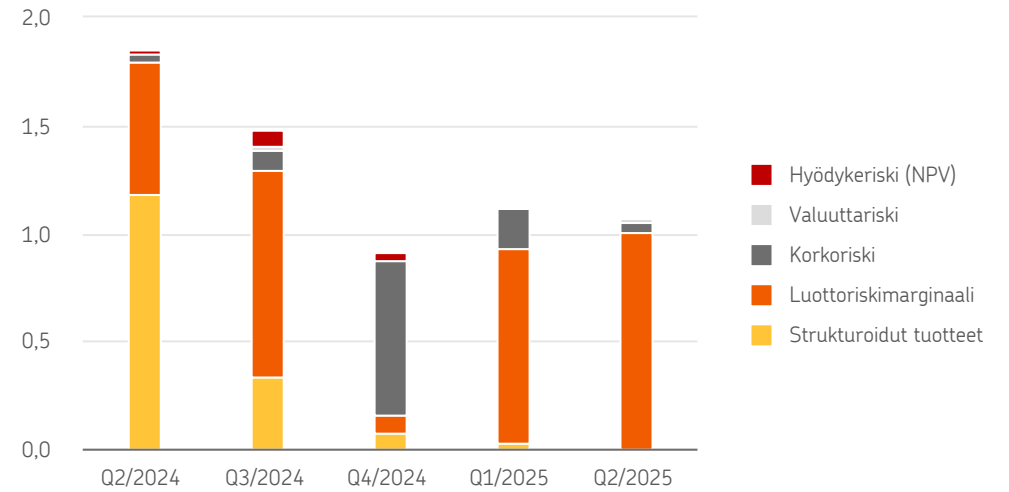
Yrityspankin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €



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

Milj. €





Lainanhoitojoustot ja järjestämättömät saamiset

Milj. €	Terveet lainanhoitojoustot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelmasaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelmasaamiset (netto)	
	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Yli 90 pv erääntyneet saamiset			56	59	56	59	24	34	32	25
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset			238	278	238	278	57	61	181	218
Lainanhoitojoustosaamiset	866	806	202	302	1 069	1 109	87	95	982	1 014
Yhteensä	866	806	497	640	1 363	1 446	168	190	1 195	1 256

Tunnuslukuja, %	Yrityspankki	
	30.6.2025	31.12.2024
Ongelmasaamiset vastuista	3,73	4,00
Järjestämättömät saamiset vastuista	1,36	1,77
Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista	2,37	2,23
Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista	63,56	55,77
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista	19,15	20,45

Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 1,4 prosenttia vastuista (1,8). OP Yrityspankki Oyj:llä oli katsauskauden lopussa 7 (7) suurta asiakasriskiä, joiden määrä oli yhteensä 3,8 miljardia euroa (3,8). Suurella asiakasriskillä tarkoitetaan sellaisen yksittäisen asiakaskokonaisuuden vastuiden määrää, joka vähennyserien jälkeen ylittää kymmenen prosenttia asiakasriskiä kattavista Tier 1 -omista varoista.

Baltia-segmentin vastuut olivat 4,5 miljardia euroa (4,1), mikä oli 11,4 prosenttia (9,9) OP Yrityspankin vastuista.

Tappiota koskevan vähennyserän jakautuminen toimialoittain esitetään ryhmätasolla OP Ryhmän puolivuositiedotuksessa.



Ryhmätoiminnot

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

OP Ryhmän ja OP Yrityspankin rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat.

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

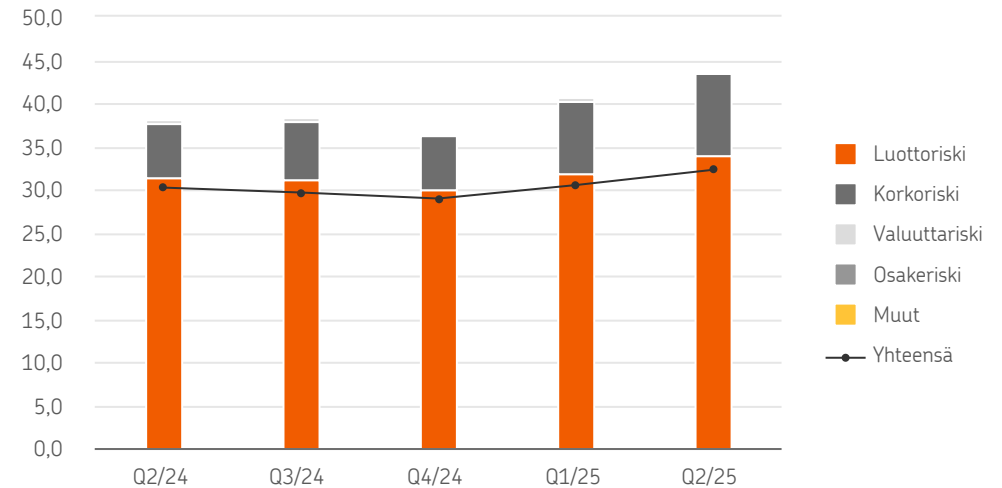
Likviditeettireservin markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 32 miljoonaa euroa (29). VaR-tunnusluku sisältää likviditeettireservin joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumassa ei tapahtunut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

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

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

Likviditeettireservin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €





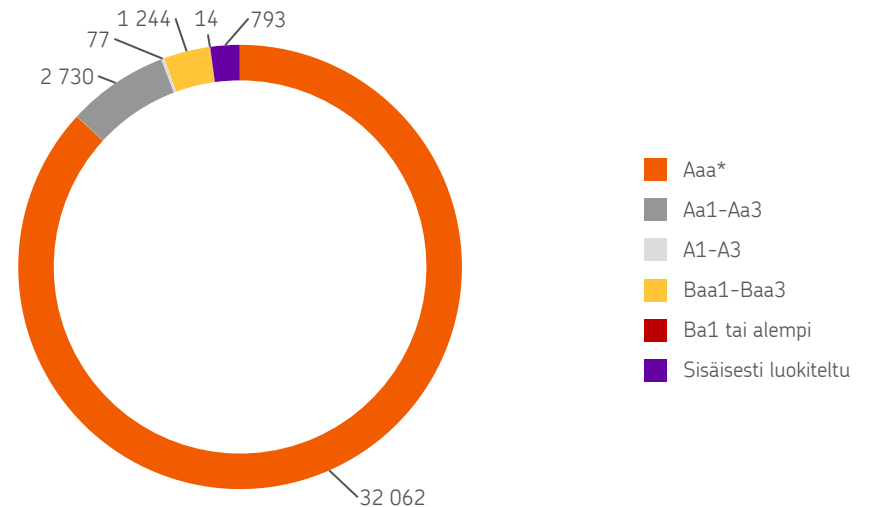
Likviditeettireservi

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

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

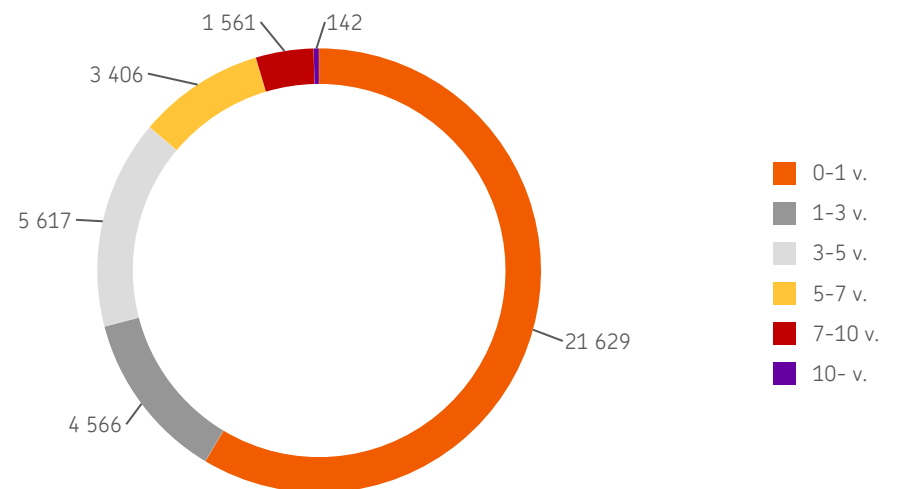
Osuuspankit ja OP Osuuskunta tytäryhtiöineen ovat merkittävä asiakasryhmä OP Ryhmän keskusrahallaitoksena toimivalle OP Yrityspankki Oyj:lle. OP Ryhmään kuuluvien yhteisöjen vastuut muodostivat 12,8 prosenttia OP Yrityspankin vastuista. Nämä vastuut kasvoivat 0,9 miljardia euroa katsauskauden aikana. Luottokelpoisuudeltaan osuuspankkien ja OP Osuuskunnan vastuut ovat investointitasoa.

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma 30.6.2025, milj. €



*ml. talletukset keskuspankissa

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma 30.6.2025, milj. €





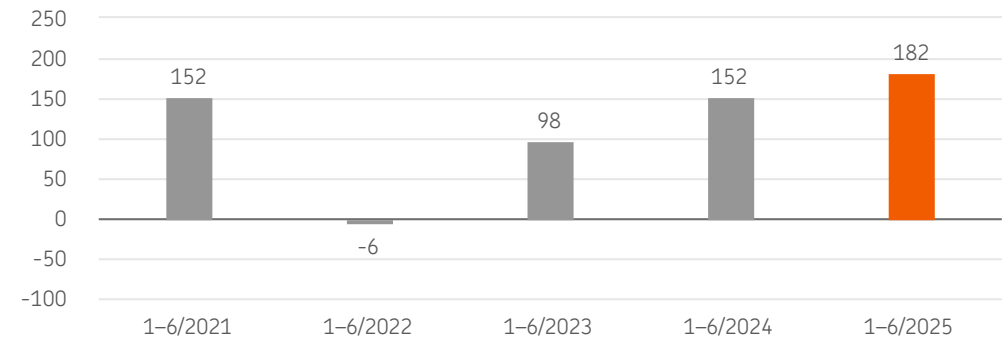
Segmenttien tulos

OP Yrityspankin liiketoimintasegmentit ovat Yrityspankki ja pääomamarkkinat, Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike sekä Baltia. Ryhmätoiminnot-segmentissä esitetään liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta. Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

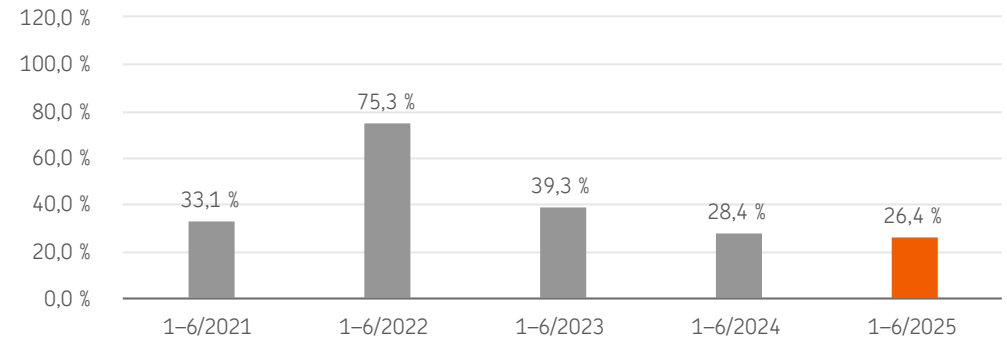
Yrityspankki ja pääomamarkkinat

- Liikevoitto kasvoi 182 miljoonaan euroon (152).
- Tuotot kasvoivat 11,8 prosenttia 236 miljoonaan euroon (211). Korkokate kasvoi 16,9 prosenttia 161 miljoonaan euroon (137). Nettopalkkiotuotot olivat 2 miljoonaa euroa (3). Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 2,5 prosenttia 70 miljoonaan euroon (68).
- Kulut kasvoivat 4,0 prosenttia 62 miljoonaan euroon (60). Henkilöstökulut olivat 19 miljoonaa euroa (20). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7,0 prosenttia 43 miljoonaan euroon (40).
- Kulu-tuottosuhde parani 26,4 prosenttiin (28,4).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 2,4 prosenttia 16,7 miljardiin euroon (16,3).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 9 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia palautui 1 miljoonaa euroa.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat peruspankkijärjestelmän uudistamiseen.

Liikevoitto
Milj. €



Kulu-tuottosuhde
%





Yrityspankki ja pääomamarkkinat -segmentin avainlukuja

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate**	161	137	16,9	279
Saamisten arvonalentumiset	9	1	—	6
Nettopalkkiotuotot	2	3	-37,4	6
Tuotot sijoitustoiminnasta**	70	68	2,5	130
Liiketoiminnan muut tuotot	4	3	31,2	6
Henkilöstökulut	-19	-20	-2,1	-39
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	56,7	0
Liiketoiminnan muut kulut	-43	-40	7,0	-81
Liikevoitto	182	152	19,8	307
Tuotot yhteensä	236	211	11,8	422
Kulut yhteensä	-62	-60	4,0	-120
Kulu-tuottosuhte, %	26,4	28,4	-2,0*	28,5
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,41	1,14	0,28*	1,16
Mrd. €	30.6.2025	30.6.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta	16,7	16,3	2,4	16,7

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

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

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

Luottokanta kasvoi vuodessa 2,4 prosenttia 16,7 miljardiin euroon (16,3).

Liiketoimintasegmentin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat peruspankkijärjestelmän uudistamiseen.

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

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

Katsauskauden tulos

Segmentin liikevoitto oli 182 miljoonaa euroa (152). Tuotot kasvoivat 11,8 prosenttia.

Kulut kasvoivat 4,0 prosenttia. Kulu-tuottosuhte parani vertailukaudesta 26,4 prosenttiin (28,4).

Korkokate kasvoi 16,9 prosenttia 161 miljoonaan euroon (137) Ryhmätoiminnot- ja Yrityspankki ja pääomamarkkinat -segmenttien välisten allokointimuutosten seurauksena.

Saamisten arvonalentumisia palautui 9 miljoonaa euroa vastuiden takaisinmaksujen ja luottokannan laadun parantumisen seurauksena. Vertailukaudesta saamisten arvonalentumisia palautui 1 miljoonaa euroa.

Nettopalkkiotuotot olivat 2 miljoonaa euroa (3). Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 70 miljoonaan euroon (68). Asiakasaktiviteetin lisääntyminen valuutta- ja korkojohdannaiskaupassa on kasvattanut sijoitustoiminnan tuottoja vertailukaudesta. Tasetta taloudellisesti suojaavat johdannaiset, tulosvaikutteisesti käypään arvoon kirjattavat sijoitukset, ja velat laskivat sijoitustoiminnan tuottoja 12 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Näitä eriä vastaan olevat rahoitus- ja sijoituserät kasvattivat vastaavasti korkokatetta 12 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvomuutokset paransivat tulosta 3 miljoonaa euroa (-3).

Kulut kasvoivat 4,0 prosenttia 62 miljoonaan euroon (60). Henkilöstökulut olivat 19 miljoonaa euroa (20). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7,0 prosenttia 43 miljoonaan euroon (40). Muiden kulujen kasvu johtui kasvaneista OP Ryhmän sisäisistä veloituksista.



Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike

- Liikevoitto kasvoi 105 miljoonaan euroon (72).
- Tuotot laskivat 1,6 prosenttia 147 miljoonaan euroon (149). Korkokate oli 108 miljoonaa euroa (107). Nettopalkkiotuotot laskivat 8,8 prosenttia 29 miljoonaan euroon (31).
- Kulut yhteensä laskivat 58 miljoonaan euroon (60). Kulu-tuottosuhde parani 39,6 prosenttiin (40,5).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 3,2 prosenttia ja oli 8,7 miljardia euroa (8,4). Talletuskanta kasvoi vuodessa 27,7 prosenttia 14,6 miljardiin euroon (11,4).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 16 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia kirjattiin 17 miljoonaan euroa.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan, maksamisen, ja kohdevakuudellisen rahoittamisen järjestelmiin.

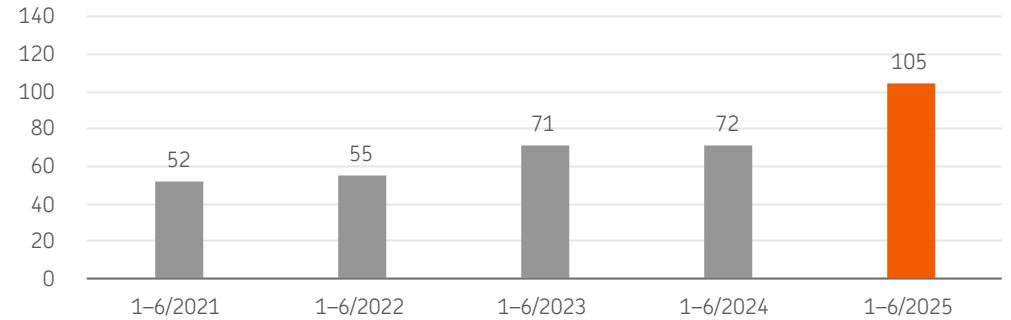
Avainlukuja

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	108	107	0,8	216
Saamisten arvonalentumiset	16	-17	—	-9
Nettopalkkiotuotot	29	31	-8,8	61
Tuotot sijoitustoiminnasta		0	-100,0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	10	11	-9,1	19
Henkilöstökulut	-17	-17	0,9	-33
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	-53,4	-1
Liiketoiminnan muut kulut	-41	-43	-5,2	-85
Liikevoitto	105	72	45,7	167
Tuotot yhteensä	147	149	-1,6	296
Kulut yhteensä	-58	-60	-3,8	-119
Kulu-tuottosuhde, %	39,6	40,5	-0,9*	40,2
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,81	1,28	0,53*	1,49
Mrd. €	30.6.2025	30.6.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta	8,7	8,4	3,2	8,7
Talletukset	14,6	11,4	27,7	13,8

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

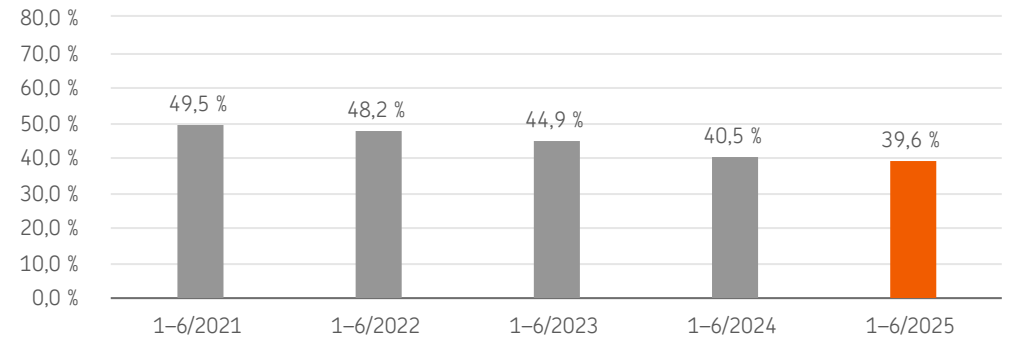
Liikevoitto

Milj. €



Kulu-tuottosuhde

%





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

Luottokanta kasvoi vuodessa 3,2 prosenttia 8,7 miljardiin euroon (8,4). Yritysten investointien rahoitus- ja käyttöpääomatarpeissa näkyi elpymisen merkkejä, ja luottokanta sekä uusien nostettujen luottojen määrä kasvoivat vertailukaudesta. Myös kuluttajarahoituksen luottokanta kasvoi autorahoituksen kasvun myötä.

Talletuskanta kasvoi vuodessa 27,7 prosenttia 14,6 miljardiin euroon (11,4). Vuoden aikana Yrityspankki onnistui sekä avaamaan uusia maksuliikeasiakkuuksia että laajentamaan monia olemassa olevia asiakkuuksia.

Liiketoimintasegmentin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuuden hallinnan, maksamisen ja kohdevakuudellisen rahoittamisen järjestelmiin.

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

Katsauskauden tulos

Segmentin liikevoitto kasvoi 105 miljoonaan euroon (72). Tuotot laskivat 1,6 prosenttia. Kulut laskivat 3,8 prosenttia. Kulu-tuottosuhde oli 39,6 prosenttia (40,5).

Korkokate oli 108 miljoonaa euroa (107). Nettopalkkiotuotot laskivat 29 miljoonaan euroon (31). Liiketoiminnan muut tuotot olivat 10 miljoonaa euroa (11). Saamisten arvonalentumisia palautui 16 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 17 miljoonaa euroa. Saamisten arvonalentumiset laskivat erityisesti rakentamisen toimialalla.

Kulut laskivat 58 miljoonaan euroon (60). Henkilöstökulut kasvoivat 0,9 prosenttia 17 miljoonaan euroon (17). Liiketoiminnan muut kulut olivat 41 miljoonaa euroa (43).



Baltia

- Liikevoitto oli 19 miljoonaa euroa (19).
- Tuotot kasvoivat 4,7 prosenttia 36 miljoonaan euroon (35). Korkokate oli 31 miljoonaa euroa (29). Nettopalkkiotuotot olivat 5 miljoonaa euroa (5).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 1 miljoona euroa (0).
- Kulut kasvoivat 16,6 prosenttia 19 miljoonaan euroon (16). Kulu-tuottosuhde heikkeni 51,2 prosenttiin (46,0).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 17,6 prosenttia 3,1 miljardiin euroon (2,6). Talletuskanta kasvoi vuodessa 5,0 prosenttia 1,6 miljardiin euroon (1,5).

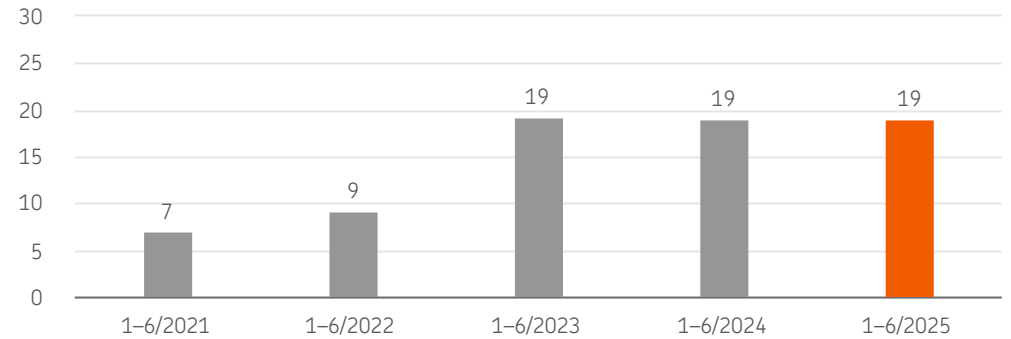
Avainlukuja

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	31	29	6,2	59
Saamisten arvonalentumiset	1	0	324,9	3
Nettopalkkiotuotot	5	5	-4,2	11
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	15,9	1
Henkilöstökulut	-6	-6	-1,4	-12
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	4,8	-1
Liiketoiminnan muut kulut	-12	-10	27,9	-22
Liikevoitto	19	19	-0,2	39
Tuotot yhteensä	36	35	4,7	70
Kulut yhteensä	-19	-16	16,6	-35
Kulu-tuottosuhde, %	51,2	46,0	5,2*	49,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,01	1,11	-0,10*	1,09
Mrd. €	30.6.2025	30.6.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta	3,1	2,6	17,6	2,9
Talletukset	1,6	1,5	5,0	1,7

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

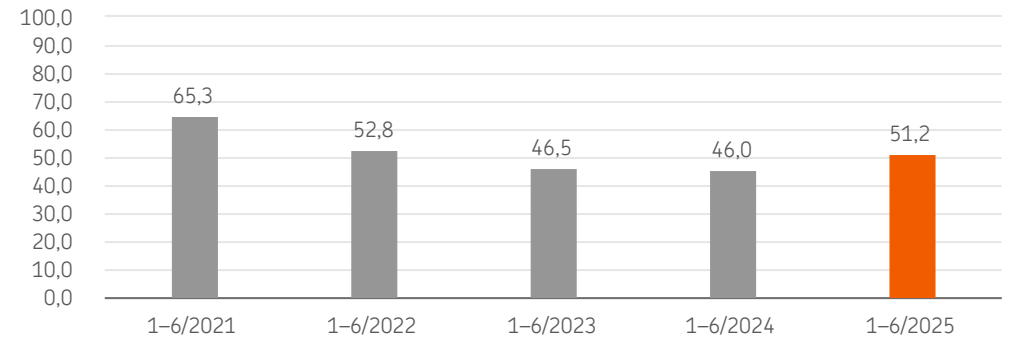
Liikevoitto

Milj. €



Kulu-tuottosuhde

%





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

Segmentin luottokanta kasvoi vuodessa 17,6 prosenttia 3,1 miljardiin euroon (2,6). Kasvu on ollut voimakkainta Liettuassa, jossa yrityslainamarkkinat ovat olleet Baltian aktiivisimmat kuluneen vuoden aikana.

Talletuskanta kasvoi vuodessa 5,0 prosenttia 1,6 miljardiin euroon (1,5).

Katsauskauden tulos

Segmentin liikevoitto oli 19 miljoonaa euroa (19). Tuotot kasvoivat 4,7 prosenttia. Kulut kasvoivat 16,6 prosenttia. Kulu-tuottosuhde heikkeni vertailukaudesta 51,2 prosenttiin (46,0).

Korkokate kasvoi vertailukaudesta 6,2 prosenttia 31 miljoonaan euroon (29).

Nettopalkkiotuotot olivat vertailukauden tasolla ollen 5 miljoonaa euroa.

Saamisten arvonalentumisia palautui 1 miljoonaa euroa (0). Saamisten arvonalentumiset laskivat erityisesti rakentamisen toimialalla.

Kulut kasvoivat 16,6 prosenttia 19 miljoonaan euroon (16). Henkilöstökulut olivat 6 miljoonaa euroa (6). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 27,9 prosenttia 12 miljoonaan euroon (10).

Maakohtaiset avainluvut

Viro

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	9	9	-1,2	17
Saamisten arvonalentumiset	1	1	0,0	0
Nettopalkkiotuotot	1	1	23,5	2
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	30,2	0
Henkilöstökulut	-2	-2	-3,2	-4
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	5,9	0
Liiketoiminnan muut kulut	-4	-3	13,0	-7
Liikevoitto	5	5	-5,8	9
Tuotot yhteensä	10	10	1,7	20
Kulut yhteensä	-6	-5	7,3	-11
Kulu-tuottosuhde, %	57,6	54,6	3,0*	55,0
Mrd. €	30.6.2025	30.6.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta	0,9	0,7	16,7	0,8
Talletukset	0,6	0,6	-1,9	0,5

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.



Latvia

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	9	7	20,2	16
Saamisten arvonalentumiset	0	0	0,0	6
Nettopalkkiotuotot	1	1	0,0	3
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	11,0	0
Henkilöstökulut	-2	-2	-10,7	-4
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	9,9	0
Liiketoiminnan muut kulut	-4	-4	21,5	-8
Liikevoitto	4	3	50,0	13
Tuotot yhteensä	10	9	16,7	19
Kulut yhteensä	-6	-6	10,3	-11
Kulu-tuottosuhte, %	59,9	63,4	-3,5*	60,0
Mrd. €	30.6.2025	30.6.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta	0,7	0,6	12,5	0,7
Talletukset	0,6	0,6	-6,7	0,6

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

Liettua

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	14	13	3,3	26
Saamisten arvonalentumiset	0	0	0,0	-2
Nettopalkkiotuotot	2	3	-16,3	5
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	10,2	0
Henkilöstökulut	-2	-2	7,7	-5
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	0,4	0
Liiketoiminnan muut kulut	-5	-3	62,6	-7
Liikevoitto	9	11	-13,8	17
Tuotot yhteensä	16	16	0,2	32
Kulut yhteensä	-7	-5	38,5	-12
Kulu-tuottosuhte, %	45,0	32,5	12,5*	38,0
Mrd. €	30.6.2025	30.6.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta	1,6	1,3	22,1	1,4
Talletukset	0,4	0,3	47,4	0,6

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.



Ryhmätoiminnot

- Liiketappio oli 6 miljoonaa euroa (25).
- Rahoitusasema ja maksuvalmius säilyivät vahvoina.

Avainlukuja

Milj. €	1–6/2025	1–6/2024	Muutos, %	1–12/2024
Korkokate	-13	-21	-36,0	-25
Saamisten arvonalentumiset	0	0	-105,1	-1
Nettopalkkiotuotot	-2	-1	36,0	-3
Tuotot sijoitustoiminnasta	2	4	-39,7	5
Liiketoiminnan muut tuotot	26	12	122,2	22
Henkilöstökulut	-3	-3	-0,3	-6
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	-20,5	0
Liiketoiminnan muut kulut	-15	-15	1,6	-34
Liikevoitto (-tappio)	-6	-25	0,0	-40
Saamiset ja velat yhteenliittymän keskusyhteisölle ja jäsenluottolaitoksille, nettorahoitusasema, mrd. €	-18,8	-14,9	26,2	-15,9

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

Katsauskauden tulos

Ryhmätoiminnot-segmentin liiketappio oli 6 miljoonaa euroa (25).

Korkokate oli 13 miljoonaa euroa negatiivinen (-21). Keskuspankkitoiminnan erät kasvattivat korkokatetta. Sijoitustoiminnan tuotot olivat 2 miljoonaa euroa (4).

Liiketoiminnan muut tuotot nousivat 26 miljoonaan euroon (12). Liiketoiminnan muita tuottoja kasvatti OP Ryhmän sisäiset veloitukset.

Senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan keskimarginaali oli kesäkuun lopussa 50 korkopistettä (51).

OP Yrityspankki laski tammikuussa liikkeeseen 500 miljoonan euron toissijaisen pääoman (Tier 2) ehtoisen joukkovelkakirjalainan. Katsauskaudella OP Yrityspankki laski liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 2,8 miljardia euroa (0,8).

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

OP Yrityspankin taseen varoissa oli katsauskauden päättyessä 2 018 (1 520) miljoonalla eurolla jaksotettuun hankintamenuun luokiteltuja muiden kuin OP Ryhmän liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 048 (1 547) miljoonaa euroa.

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

OP Ryhmän ja OP Yrityspankin rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat.



OP Yrityspankin muut tiedot

ICT-investoinnit

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

OP Yrityspankin kehittämismenot ja tuotannon ylläpitoon liittyvät ICT-kulut olivat yhteensä 47 miljoonaa euroa (54). Kehittämismenot sisältävät lisenssimaksuja, ostettuja palveluita, muita hankkeisiin liittyviä ulkoisia kustannuksia sekä omaa työtä. Kehittämismenot olivat yhteensä 9 miljoonaa euroa (8). Kehittämismenoista aktivoitiin 2 miljoonaa euroa (1).

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

Henkilöstö

OP Yrityspankki Oyj:n palveluksessa oli katsauskauden lopussa 971 henkilöä (879). OP Yrityspankin henkilömäärää kasvattivat toisella vuosineljänneksellä erityisesti kesätyöntekijät.

Henkilöstö katsauskauden lopussa

	30.6.2025	31.12.2024
Yrityspankki ja pääomamarkkinat	323	298
Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike	435	371
Baltia	158	158
Ryhmätöiminnot	55	52
Yhteensä	971	879

OP Ryhmän ja OP Yrityspankin muuttuva palkitseminen koostuu vuonna 2025 koko henkilöstöä koskevasta tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstörahostosta. Yrityskohtaiset

vuosisuunnitelman mukaiset tavoitteet sekä ryhmätasoiset strategiset tavoitteet huomioidaan tulospalkkiojärjestelmän ja henkilöstörahoston mittareissa. Palkitsemisjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely.

Hallinnointi ja johto

OP Yrityspankki Oyj:n johtamisjärjestelmän perustan muodostavat liiketoimintasegmentit. OP Yrityspankin toimintaa johdetaan osana OP Ryhmän johtamisjärjestelmää.

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

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

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

Näkymät

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



Arvio vuoden 2025 tuloksen kehityksestä annetaan ainoastaan ryhmätasolla OP Ryhmän tilinpäätöstiedotteessa sekä osa- ja puolivuosisikatsauksissa.

OP Yrityspankin tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät toimintaympäristön kehitykseen, korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin sekä saamisten arvonalentumisten kehitykseen. Lisäksi tulevaan tuloskehitykseen vaikuttavat markkinoiden kasvuvauhti ja kilpailutilanteen muutos.

Puolivuosisikatsauksessa esitetyt arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen toimintaympäristön sekä OP Yrityspankki Oyj:n ja sen eri toimintojen kehityksestä, ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.



Tunnuslukujen laskentakaavat

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja parantamaan vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Käytettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty alla.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Tunnusluku	Laskentakaava		Kuvaus
Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos} \times (\text{tilikauden päivät} / \text{katsauskauden päivät})}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, kuinka paljon omalle pääomalle on kertynyt tuottoa katsauskauden aikana.
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos} \times (\text{tilikauden päivät} / \text{katsauskauden päivät})}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, kuinka paljon toimintaan sitoutuneelle pääomalle on kertynyt katsauskaudella tuottoa.
Kulu-tuottosuhde, %	$\frac{\text{Kulut yhteensä}}{\text{Tuotot yhteensä}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, mikä on kulujen osuus tuotoista. Mitä matalampi tunnusluku on, sitä parempi.
Tuotot yhteensä	Korkokate + Nettopalkkiotuotot + Tuotot sijoitustoiminnasta + Liiketoiminnan muut tuotot		Tunnusluku kuvaa kaikkien tuottojen kehittymistä.
Kulut yhteensä	Henkilöstökulut + Poistot ja arvonalentumiset + Liiketoiminnan muut kulut		Tunnusluku kuvaa kaikkien kulujen kehittymistä.
Tuotot sijoitustoiminnasta	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot + Sijoitustoiminnan nettotuotot		Tunnusluku kuvaa kaikkien sijoitustoimintaan liittyvien tuottojen kehittymistä.
Luottokanta	Tase-erään Saamiset asiakkailta sisältyvät luotot ja tappiota koskeva vähennyserä. Luottokanta ei sisällä saamatta olevia korkoja tai johdannaisten arvostuseriä.		Asiakkaille myönnettyjen luottojen kokonaismäärä.



Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	$\frac{\text{Saamisten arvonalentumiset x (tilikauden päivät/katsauskauden päivät)}}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}}$	x 100	Tunnusluvulla kuvataan tuloslaskelmalle kirjattujen saamisten arvonalentumisten määrää suhteessa luotto- ja takauskantaan. Mitä matalampi tunnusluku on, sitä parempi.
Talletukset	Tase-erän Velat asiakkaille sisältämät talletukset. Talletukset eivät sisällä maksamattomia korkoja tai johdannaisten arvostuseriä.		Asiakkaiden talletusten kokonaismäärä.
Tappiota koskevan vähennyserän kattavuusaste (coverage ratio), %	$\frac{\text{Tappiota koskeva vähennyserä}}{\text{Luottoriskiä sisältävät taseen erät + taseen ulkopuolisten erien luottovasta-arvo}}$	x 100	Tunnusluvulla mitataan, paljonko odotettavissa olevien tappioiden määrä kattaa vastuun määrästä.
Maksukyvyttömyyden havainnointiaste (default capture rate), %	$\frac{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset, jotka olivat vaiheessa 2 vertailukaudella}}{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset katsauskaudella}}$	x 100	Tunnusluvulla mitataan SICR-mallin (luottoriskin merkittävä kasvu) tehokkuutta, eli kuinka moni sopimus oli vaiheessa 2 ennen kuin se siirtyi vaiheeseen 3.
Erillislaskentaan perustuvat tunnusluvut			
Vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Omat varat yhteensä}}{\text{Kokonaisriski}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteen kokonaisriskin määrään.
Tier 1 -vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (Tier 1)}}{\text{Kokonaisriski}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen kokonaisriskin määrään.
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Ydinpääoma (CET1)}}{\text{Kokonaisriski}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ydinpääoman suhteen kokonaisriskin määrään.
Vähimmäisomavaraisuusaste (leverage ratio), %	$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (T1)}}{\text{Vastuiden määrä}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen velkaantuneisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen vastuiden kokonaismäärään.



Maksuvalmiusvaatimus (LCR), %	Likvidit varat Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisään virtaukset stressitilanteessa	x 100	Tunnusluku kuvaa lyhyen aikavälin maksuvalmiusriskiä, joka edellyttää pankilta riittäviä korkealaatuisia likvidejä varoja 30 päivää kestävästä akuutista stressiskenaariosta selviämiseen.
Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR), %	Pysyvä varainhankinta Pysyvän varainhankinnan vaade	x 100	Pysyvän varainhankinnan tunnusluku kuvaa pitkän aikavälin likviditeettiriskiä, joka edellyttää pankilta riittävää määrää vakaita rahoituslähteitä suhteessa vakaita rahoituslähteitä edellyttäviin eriin. Tavoitteena on turvata varojen ja velkojen kestävä maturiteettirakennetta vuoden aikahorisontilla ja rajoittaa turvautumista liiaksi lyhytaikaiseen tukkuvarainhankintaan.
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	Järjestämättömät saamiset (brutto) Vastuut katsauskauden lopussa	x 100	Tunnusluku kuvaa vakavissa maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Järjestämättömillä saamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia ja muita riskillisiksi luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin saamiin kohdistuvia taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitojoustoja. Lainanhoitojoustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömät saamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.
Ongelmasaamiset vastuista, %	Ongelmasaamiset (brutto) Vastuut katsauskauden lopussa	x 100	Tunnusluku kuvaa maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Ongelmasaamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia, muita riskillisiksi luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin tai terveisiin saamiin kohdistuvia asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitojoustoja. Lainanhoitojoustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömien lainanhoitojoustojen lisäksi ongelmasaamiin sisältyvät koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista johtuneet lainanhoitojoustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitojousto on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella ongelmasaamisiksi. Ongelmasaamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.



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



Vakavaraisuustaulukot

Luottolaitosvakavaraisuus

Omat varat

milj. €	30.6.2025	31.12.2024
OP Yrityspankki Oyj:n oma pääoma	5 026	4 866
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	0	0
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	5 025	4 866
Aineettomat hyödykkeet	-4	-3
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisu	-63	-51
Ennakoitu voitonjako	-72	-112
Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä	-52	-43
Ydinpääoma (CET1)	4 834	4 658
Ensisijainen pääoma (T1)	4 834	4 658
Debentuurilainat	480	1 288
Debentuurilainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä		22
Yleiset luottoriskioikaisu	21	24
Toissijainen pääoma (T2)	501	1 334
Omat varat yhteensä	5 335	5 992

Kokonaisriski

milj. €	30.6.2025	31.12.2024
Luotto- ja vastapuoliriski	30 692	29 458
Standardimenetelmä (SA)	30 692	29 458
Valtio- ja keskuspankkivastuut	88	106
Luottolaitosvastuut	565	524
Yritysvastuut	18 859	22 519
Vähittäisvastuut	3 244	3 192
Kiinteistövakuudelliset vastuut ja kiinteistökehitysvastuut	6 503	1 475
Maksukyvyttömät vastuut	333	456
Erityisen suuren riskin erät		118
Katetut joukkolainat	730	697
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (CIU)	28	36
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	2	3
Muut	340	330
Keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahaston riskit	1	1
Arvopaperistetut erät	32	27
Markkina- ja selvitysriski, standardimenetelmä	941	944
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	1 339	1 229
Vastuun arvonoikaus (CVA)	258	210
Muut riskit*	1 356	1 075
Kokonaisriski yhteensä	34 618	32 944

* Muuten kattamattomat riskit.

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



Suhdeluvut

Suhdeluvut, %	30.6.2025	31.12.2024
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,0	14,1
Tier1-vakavaraisuussuhde	14,0	14,1
Vakavaraisuussuhde	15,4	18,2

Pääomavaatimus

Pääomavaatimus, milj. €	30.6.2025	31.12.2024
Omat varat	5 335	5 992
Pääomavaatimus	3 734	3 547
Puskuri pääomavaatimukseen	1 601	2 445

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



TAULUKKO-OSA

Tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-6/2025	Oikaistu 1-6/2024	4-6/2025	Oikaistu 4-6/2024
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot		1 224	1 592	587	789
Korkokulut		-938	-1 340	-439	-667
Korkokate	3	286	253	147	122
Saamisten arvonalentumiset	4	26	-16	27	-4
Palkkiotuotot		65	68	34	34
Palkkiokulut		-32	-30	-17	-16
Nettopalkkiotuotot	5	33	38	17	19
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	6	72	71	30	36
Sijoitustoiminnan nettotuotot	7	0	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot		30	18	13	7
Henkilöstökulut		-45	-45	-23	-25
Poistot ja arvonalentumiset		0	-1	0	0
Liiketoiminnan muut kulut	8	-102	-101	-50	-51
Liiketoiminnan kulut		-147	-147	-74	-75
Liikevoitto		300	218	160	106
Tulos ennen veroja		300	218	160	106
Tuloverot		-60	-46	-32	-21
Katsauskauden tulos		241	172	129	85

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



Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Katsauskauden tulos		241	172	129	85
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		0	3	0	1
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		0	-10	1	3
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käyvän arvon rahaston muutos					
Käypään arvoon arvostamisesta	11	38	36	21	19
Rahavirran suojauksesta	11	1	7	0	2
Tuloverot					
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		0	-1	0	0
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		0	2	0	-1
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käypään arvoon arvostamisesta	11	-8	-7	-4	-4
Rahavirran suojauksesta	11	0	-1	0	0
Muut laajan tuloksen erät		32	29	18	21
Katsauskauden laaja tulos		272	201	146	105



Tase

Milj. €	Liite	30.6.2025	31.12.2024
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	12	20 795	18 071
Saamiset luottolaitoksilta	12	10 820	10 753
Saamiset asiakkailta	12	28 614	28 385
Johdannaissopimukset	12, 15	2 942	3 383
Sijoitusomaisuus		16 316	14 234
Aineettomat hyödykkeet		4	3
Aineelliset hyödykkeet		4	4
Muut varat		895	850
Varat yhteensä		80 391	75 683
Velat luottolaitoksille	12	28 391	25 049
Velat asiakkaille	12	21 233	19 387
Johdannaissopimukset	12, 15	3 041	3 150
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	9	19 538	19 326
Varaukset ja muut velat		2 165	2 142
Tuloverovelat		27	23
Laskennalliset verovelat		302	295
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		668	1 444
Velat yhteensä		75 365	70 817
Oma pääoma			
Osakepääoma		428	428
Käyvän arvon rahasto	10	-57	-88
Muut rahastot		1 019	1 019
Kertyneet voittovarot		3 636	3 507
Oma pääoma yhteensä		5 026	4 866
Velat ja oma pääoma yhteensä		80 391	75 683



Oman pääoman muutoslaskelma

Milj. €	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	428	-63	1 019	3 213	4 597
Katsauskauden laaja tulos		35		166	201
Katsauskauden tulos				172	172
Muut laajan tuloksen erät		35		-6	29
Voitonjako				-76	-76
Muut				0	0
Oma pääoma 30.6.2024	428	-29	1 019	3 303	4 721

Milj. €	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2025	428	-88	1 019	3 507	4 866
Katsauskauden laaja tulos		31		241	272
Katsauskauden tulos				241	241
Muut laajan tuloksen erät		31		1	32
Voitonjako				-112	-112
Oma pääoma 30.6.2025	428	-57	1 019	3 636	5 026



Rahavirtalaskelma

Milj. €	1–6/2025	1–6/2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Katsauskauden tulos	241	172
Oikaisut katsauskauden tulokseen	395	163
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-1 736	780
Saamiset luottolaitoksilta	365	1 251
Saamiset asiakkailta	-203	720
Johdannaissopimukset, varat	104	16
Sijoitusomaisuus	-1 956	-1 150
Muut varat	-46	-56
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	5 047	188
Velat luottolaitoksille	3 271	820
Velat asiakkaille	1 846	-578
Johdannaissopimukset, velat	-218	-51
Varaukset ja muut velat	147	-3
Maksetut tuloverot	-57	-35
Saadut osingot	1	1
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	3 891	1 269
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-7	-4
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	5	3
B. Investointien rahavirta yhteensä	-2	-1
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos	-790	-12
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos	57	-3 212
Maksetut osingot	-112	-76
Vuokrasopimusvelat	0	0
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-845	-3 300
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	3 044	-2 032



Milj. €	1-6/2025	1-6/2024
Rahavarat katsauskauden alussa	18 222	19 894
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	113	-11
Rahavarat katsauskauden lopussa	21 378	17 851
Saadut korot	2 641	3 868
Maksetut korot	-2 267	-3 365
Rahavarat		
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	20 795	17 310
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	583	541
Yhteensä	21 378	17 851



Liitetaulukot

Liite 1. Laatomisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat	38
Liite 2. Segmenttiraportointi	40
Liite 3. Korkokate	44
Liite 4. Saamisten arvonalentumiset	46
Liite 5. Nettopalkkiotuotot	60
Liite 6. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	61
Liite 7. Sijoitustoiminnan nettotuotot	62
Liite 8. Liiketoiminnan muut kulut	63
Liite 9. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	64
Liite 10. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	67
Liite 11. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen	68

Liite 12. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti	69
Liite 13. Johdannaissopimukset	74
Liite 14. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	75
Liite 15. Lähipiiritapahtumat	76
Liite 16. Liiketoimet osuuspankkien kanssa	77



Liite 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat

Laatimisperiaatteet

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

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

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

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet

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

Odotettavissa olevat luottotappiot

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

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

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

Muilta kuin edellä esitetyin osin odotettavissa olevien luottotappioiden laskentaan sisältyvä johdon harkinta ja arviot sisältyvät vuoden 2024 tilinpäätökseen. Puolivuosikatsauksen liitetiedossa 4. Saamisten arvonalentumiset kuvataan puolivuositarkastuksen laadinnassa tehty johdon harkinta.

Laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset

Strukturoitujen tuotteiden korkokatteiden esitystavan muutos

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

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

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

OP Yrityspankki Oyj laski liikkeeseen toissijaisen oman pääoman ehtoisen joukkovelkakirjalainan

Tammikuussa OP Yrityspankki laski liikkeeseen 500 miljoonan euron toissijaisen oman pääoman ehtoisen joukkovelkakirjalainan. Toissijaisen oman pääoman ehtoinen laina on maturiteetiltaan 10 vuotta, mutta se on EKP:n luvalla mahdollista lunastaa takaisin 5 vuoden kuluttua arvopäivästä.



Joukkovelkakirjalainojen lainaehtojen mukaiset lunastukset

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

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



Liite 2. Segmenttiraportointi

Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos tammi–kesäkuu 2025, milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat	Rahoitusyhtiö- palvelut ja maksuliike	Baltia	Ryhmä- toiminnot	Segmenttien väliset erät	Yhteensä
Efektiivisen koron menetelmällä kirjatut korkotuotot	456	400	91	1 070	-792	1 224
Korkokulut	-295	-292	-60	-1 083	792	-938
Korkokate	161	108	31	-13		286
josta segmenttien väliset erät	-167	61	-19	126		
Saamisten arvonalentumiset	9	16	1	0		26
Palkkiotuotot	28	31	5	0		65
Palkkiokulut	-27	-3	0	-2		-32
Nettopalkkiotuotot	2	29	5	-2		33
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	70		0	2		72
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0			0		0
Liiketoiminnan muut tuotot	4	10	0	26	-10	30
Henkilöstökulut	-19	-17	-6	-3		-45
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	0	0		0
Liiketoiminnan muut kulut	-43	-41	-12	-15	10	-102
Liiketoiminnan kulut	-62	-58	-19	-18	10	-147
Liikevoitto (-tappio)	182	105	19	-6		300
Tulos ennen veroja	182	105	19	-6		300



Tulos tammi-kesäkuu 2024, milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat	Rahoitusyhtiö- palvelut ja maksuliike	Baltia	Ryhmä- toiminnot	Segmenttien väliset erät	Yhteensä
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	582	458	104	1 764	-1 316	1 592
Korkokulut	-444	-351	-75	-1 786	1 316	-1 340
Korkokate	137	107	29	-21		253
josta segmenttien väliset erät	-270	101	-30	199		0
Saamisten arvonalentumiset	1	-17	0	0		-16
Palkkiotuotot	26	36	5	0		68
Palkkiokulut	-24	-4	0	-2		-30
Nettopalkkiotuotot	3	31	5	-1		38
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	68	0	0	4		71
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0			0		0
Liiketoiminnan muut tuotot	3	11	0	12	-7	18
Henkilöstökulut	-20	-17	-6	-3		-45
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	0	0		-1
Liiketoiminnan muut kulut	-40	-43	-10	-15	7	-101
Liiketoiminnan kulut	-60	-60	-16	-18	7	-147
Liikevoitto (-tappio)	152	72	19	-25		218
Tulos ennen veroja	152	72	19	-25		218



Tase 30.6.2025, milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat	Rahoitusyhtiö -palvelut ja maksuliike	Baltia	Ryhmä- toiminnot	Yhteensä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	0	136	12	20 646	20 795
Saamiset luottolaitoksilta		530	0	10 290	10 820
Saamiset asiakkailta	16 786	8 731	3 109	-12	28 614
Johdannaissopimukset	2 925			17	2 942
Sijoitusomaisuus	635			15 681	16 316
Aineettomat hyödykkeet	2		0	2	4
Aineelliset hyödykkeet	0	1	1	1	4
Muut varat	283	46	7	560	895
Varat yhteensä	20 631	9 445	3 130	47 185	80 391
Velat luottolaitoksille		3	0	28 389	28 391
Velat asiakkaille	69	14 319	1 609	5 236	21 233
Johdannaissopimukset	2 850			191	3 041
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 024			17 514	19 538
Varaukset ja muut velat	177	871	184	934	2 165
Tuloverovelka			0	26	27
Laskennalliset verovelat				302	302
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla				668	668
Velat yhteensä	5 120	15 192	1 794	53 259	75 365
Oma pääoma					5 026



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



Liite 3. Korkokate

Milj. €	1-6/2025	Oikaistu 1-6/2024	4-6/2025	Oikaistu 4-6/2024
Korkotuotot				
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot				
Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta	386	541	183	261
Korkotuotot luotoista asiakkaille	549	661	267	330
Korkotuotot rahoitusleasingsaamisista asiakkailta	50	56	24	28
Korkotuotot jaksetettuun hankintamenoön arvostetuista saamistodistuksista	33	26	17	15
Korkotuotot veloista asiakkaille	0	0	0	0
Korkotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatuihin saamistodistuksista		0		0
Korkotuotot käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjatuihin saamistodistuksista	99	79	53	40
Korkotuotot johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	18	313	-43	141
Korkotuotot johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	0	-8	0	-3
Muut korkotuotot johdannaissopimuksista		0		0
Korkotuotot luotoista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	9	6	5	6
Korkotuotot saamistodistuksista, suojauslaskennan arvostuserät	68	-118	76	-46
Muut korkotuotot	14	33	6	17
Yhteensä	1 224	1 592	587	789



Milj. €	1-6/2025	Oikaistu 1-6/2024	4-6/2025	Oikaistu 4-6/2024
Korkokulut				
Velat luottolaitoksille				
Korkokulut talletuksista luottolaitoksille	-304	-384	-147	-188
Korkokulut veloista luottolaitoksille		0		0
Korkokulut veloista luottolaitoksille, suojauslaskennan arvostuserät	-71	58	-51	15
Velat asiakkaille				
Korkokulut talletuksista asiakkaille	-173	-227	-82	-117
Korkokulut muista veloista asiakkaille	-46	-45	-24	-21
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-195	-257	-100	-125
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista, suojauslaskennan arvostuserät	-112	42	-75	-10
Velat, joilla on huonompi etuoikeus				
Korkokulut perpetuaali- ja debentuurilainoista	-23	-20	-11	-10
Korkokulut veloista, joilla on huonompi etuoikeus, suojauslaskennan arvostuserät	-13	-9	-7	-7
Johdannaissopimukset				
Korkokulut johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	33	-412	64	-159
Korkokulut johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	6	13	3	6
Korkokulut muista johdannaissopimuksista	-18	-54	0	-27
Saamiset luottolaitoksilta				
Negatiiviset korot	0	0	0	0
Muut korkokulut	-21	-45	-9	-23
Yhteensä	-938	-1 340	-439	-667
Korkokate yhteensä	286	253	147	122

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



Liite 4. Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-10	-4	-8	-3
Palautukset poistetuista saamisista	0	0	0	0
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	35	-11	34	0
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista	1	-1	1	-1
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	26	-16	27	-4

Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

Odotettavissa olevien luottotappioiden (Expected Credit Loss, ECL) laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 30.6.2025

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



Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 30.6.2025

	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Vastuut yhteensä
30.6.2025, milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Yrityspankki	25 722	2 739	376	3 114	434	29 270
Saamiset asiakkailta yhteensä	25 722	2 739	376	3 114	434	29 270
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Yrityspankki	3 973	50	8	58	3	4 034
Nostovarot ja limiitit yhteensä	3 973	50	8	58	3	4 034
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Yrityspankki	2 697	117		117	26	2 841
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	2 697	117		117	26	2 841
Saamistodistukset						
Ryhmätoiminnot	15 638				3	15 640
Saamistodistukset yhteensä	15 638				3	15 640
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	48 029	2 906	383	3 289	467	51 785



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovararat ja limiitit*

30.6.2025, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
Saamiset asiakkailta						
Yrityspankki	-35	-60	-10	-70	-127	-232
Saamiset asiakkailta yhteensä	-35	-60	-10	-70	-127	-232
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Yrityspankki	-2	-14		-14	-14	-29
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-2	-14		-14	-14	-29
Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-1				-2	-3
Saamistodistukset yhteensä	-1				-2	-3
Yhteensä	-38	-74	-10	-84	-142	-264

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

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

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



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

Yhteenveto ja tunnusluvut 30.6.2025

Milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät						
Yrityspankki	32 392	2 906	383	3 289	464	36 145
Tappiota koskeva vähennyserä						
Yrityspankki	-37	-74	-10	-84	-140	-261
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Yrityspankki	-0,11	-2,54	-2,54	-2,54	-30,18	-0,72
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	32 392	2 906	383	3 289	464	36 145
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-37	-74	-10	-84	-140	-261
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,11	-2,54	-2,54	-2,54	-30,18	-0,72
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	15 638				3	15 640
Tappiota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1				-2	-3
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	-0,01				-62,00	-0,02
Saamistodistukset yhteensä	15 638				3	15 640
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-1				-2	-3
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,01				-62,00	-0,02



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

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2025	31 643	3 014	598	35 255
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-782	717		-64
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-24		22	-3
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	314	-331		-17
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-49	44	-5
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	15		-18	-3
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		44	-48	-4
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	3 294	89	4	3 387
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-2 705	-155	-110	-2 969
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	636	-40	-28	568
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut			-1	0
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 30.6.2025	32 392	3 289	464	36 145

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain:

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko voimassa-oloaika	Koko voimassa-oloaika	
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2025	39	88	168	296
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-2	9		7
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		4	3
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	1	-4		-3
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-2	7	6
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-7	-7
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		5	-14	-10
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	4	3	1	8
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-7	-4	-17	-28
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	2	-10	2	-7
Muutokset mallioletuksissa ja metodologiassa	-1	0	-4	-4
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset			0	0
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	-2	-4	-28	-35
Tappiota koskeva vähennyserä 30.6.2025	37	84	140	261



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

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

Johdon harkintaa sisältävien lisävarausten laskennassa käytettyjä oletuksia

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia management overlay -varauksia, alla kuvatut management overlay -varaukset ja raportoidun tappiota koskevan vähennyserän yhteismäärä 30.6.2025.

Tappiota koskeva vähennyserä 30.6.2025, milj. €	OP Yrityspankki
Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia	248
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset	
Kertamaksuiset yrityslainat (Bullet ja Balloon)	3
Varhaisvaroitussjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus	5
Ilmasto- ja ympäristöriskit	1
Järjestämättömien saatavien kasvu ja korkeampi maksukyvyttömyyden todennäköisyys	4
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä	13
Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	261

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

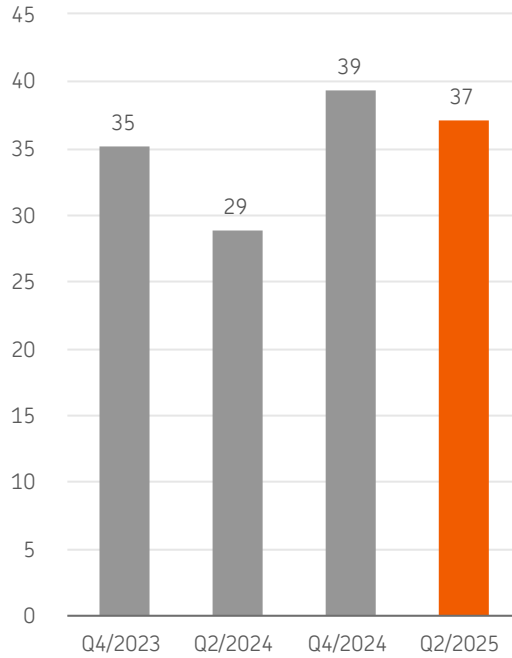
OP Yrityspankki teki Q3/2024 alun perin 2,2 miljoonan euron management overlay -varauksen kertalyhenteisten yrityslainojen (Bullet- ja Balloon-lainojen) suuremman luottoriskin huomioimiseksi ECL-laskennassa. Varaus päivitettiin Q2/2025 aikana 3,2 miljoonaan euroon. Lisäksi Q4/2024 tehtiin 3,2 miljoonan euron parametrikohmainen lisävaraus, jolla huomioidaan viime vuosien järjestämättömien saamisten kasvu, kasvun seurauksena havaittu korkeampi maksukyvyttömyyden todennäköisyys ja 4,0 miljoonan euron lisävaraus ilmasto- ja ympäristöriskien huomioimiseksi. Nämä varaukset päivitettiin Q2/2025 4,2 ja 0,6 miljoonaan euroon. Tavoitteena on purkaa varaukset vuoden 2025 aikana, kun uudet parametritasoiset mallisopeutukset otetaan käyttöön.



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

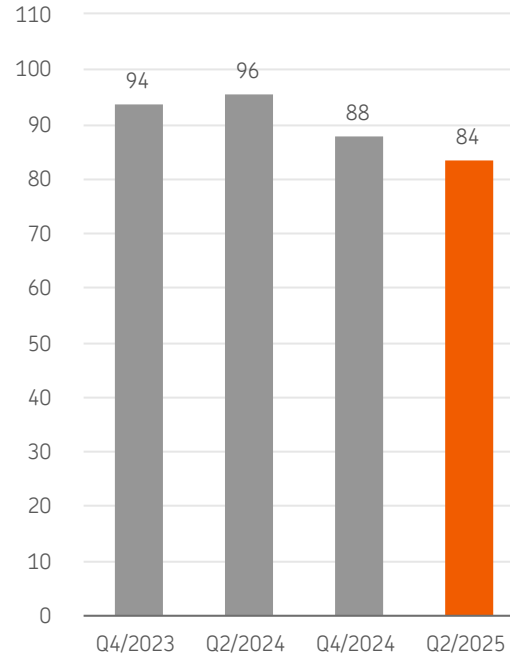
Vaihe 1

Milj. €



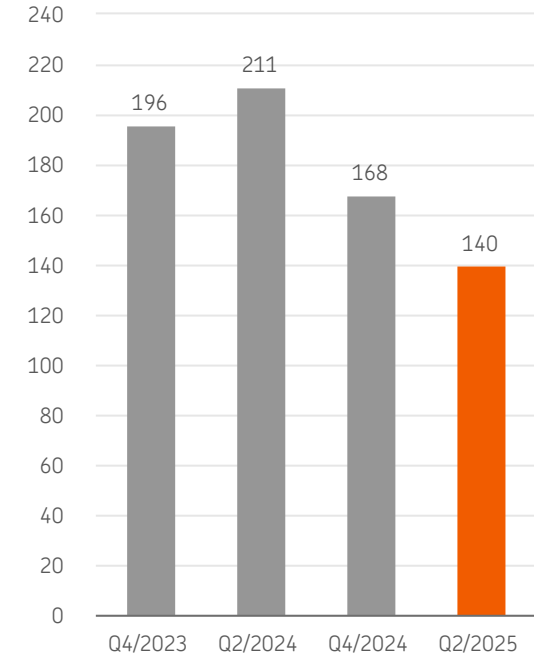
Vaihe 2

Milj. €



Vaihe 3

Milj. €





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

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

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

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



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

Vastuut	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Vastuut yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
31.12.2024, milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Yrityspankki	25 463	2 536	289	2 825	556	28 844
Saamiset asiakkailta yhteensä	25 463	2 536	289	2 825	556	28 844
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Yrityspankki	3 542	54	0	55	10	3 607
Nostovarot ja limiitit yhteensä	3 542	54	0	55	10	3 607
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Yrityspankki	2 638	134		134	32	2 804
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	2 638	134		134	32	2 804
Saamistodistukset						
Ryhmätoiminnot	13 710	124		124	3	13 837
Saamistodistukset yhteensä	13 710	124		124	3	13 837
Odottavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	45 353	2 848	290	3 138	601	49 092



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain 31.12.2024

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

	Vaihe 1	Vaihe 2		Vaihe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet		
31.12.2024, milj. €					
Saamiset asiakkailta					
Yrityspankki	-37	-66	-6	-72	-148
Saamiset asiakkailta yhteensä	-37	-66	-6	-72	-257
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**					
Yrityspankki	-3	-16		-16	-20
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-3	-16		-16	-38
Saamistodistukset***					
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-2
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1	-4
Yhteensä	-40	-83	-6	-89	-300

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

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

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



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

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2024

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



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

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



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

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €

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

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

Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024, milj. €

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



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

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

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

Saamistodistukset, milj. €

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



Liite 5. Nettopalkkiotuotot

Milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat		Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike		Baltia		Ryhmätoiminnot		Yhteensä			
	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Palkkiotuotot												
Luotonanto	11	11	10	12	2	2	0	0	24	25	13	13
Talletukset	0	0	0	0	1	1	0	0	1	2	1	1
Maksuliike	0	0	16	16	0	0	0	0	16	16	8	8
Arvopapereiden välitys	11	9	0	0					11	9	5	4
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	4	4					0	0	4	4	2	3
Sijoitusrahastot	0	0	0	0			0	0	0	0	0	0
Omaisuudenhoito	2	2	0	0					2	2	1	1
Lainopilliset palvelut	0	0							0	0	0	0
Takaukset	0	0	4	4	2	2	0	0	6	6	3	3
Muut			1	4	0	0	0	0	2	4	1	1
Yhteensä	28	26	31	36	5	5	0	0	65	68	34	34
Milj. €	1-6/2025		1-6/2025		1-6/2025		1-6/2025		1-6/2025			
	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Palkkiokulut												
Luotonanto	0	0	0	0			0	0	0	0	0	0
Maksuliike	0	0	-2	-3	0	0	0	0	-3	-4	-1	-2
Arvopapereiden välitys	-1	-1					0	0	-2	-1	-1	-1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	0	0						0	0	0	0	0
Omaisuudenhoito	0	0					0	0	-1	-1	0	0
Johdannaiset	-23	-20							-23	-20	-12	-10
Muut	-2	-2	-1	-1	0	0	-1	-1	-4	-4	-2	-2
Yhteensä	-27	-24	-3	-4	0	0	-2	-2	-32	-30	-17	-16
Nettopalkkiotuotot yhteensä	2	3	29	31	5	5	-2	-1	33	38	17	19



Liite 6. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot

Milj. €	1–6/2025	Oikaistu 1–6/2024	4–6/2025	Oikaistu 4–6/2024
Saamistodistukset				
Korkotuotot ja -kulut	16	12	3	10
Saamistodistusten arvostusvoitot ja -tappiot	0	-1	1	0
Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	0	5	-2	4
Osingot ja voitto-osuudet	1	1	1	1
Johdannaiset				
Korkotuotot ja -kulut	86	153	32	74
Arvostusvoitot ja -tappiot	-32	-98	-5	-52
Yhteensä	72	71	30	36

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



Liite 7. Sijoitustoiminnan nettotuotot

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



Liite 8. Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
ICT-kulut				
Tuotanto	-37	-44	-19	-23
Kehittäminen	-10	-10	-5	-4
Viranomaismaksut	0	0	0	1
Tilintarkastusmaksut	0	0	0	0
Palveluostot	-18	-12	-9	-6
Asiantuntijapalvelut	-1	-1	0	0
Tietoliikenne	-1	-1	-1	-1
Markkinointi	-1	-1	-1	0
Vakuutus- ja varmuuskulut	-7	-8	-4	-4
Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut	-1	0	0	0
Palvelumaksut OP Osuuskunnalle	-16	-13	-8	-7
Muut	-9	-10	-4	-5
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-102	-101	-50	-51

Kehittämismenot

Milj. €	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024
Kehittämisen ICT-kulut	-10	-10	-5	-4
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	-10	-10	-5	-4
Aktivoidut ICT-menot	2	1	1	1
Aktivoidut kehittämismenot yhteensä	2	1	1	1
Kehittämismenot yhteensä	-9	-8	-4	-3
Poistot ja arvonalentumiset kehittämismenoista	0	0	0	0



Liite 9. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

	Jaksotettu hankinta- meno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			Kirjanpitoarvo yhteensä
			Kaupankäynti- tarkoituksessa pidettävät	Suojaavat johdannaiset		
Rahoitusvarat 30.6.2025, milj. €						
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	20 795					20 795
Saamiset luottolaitoksilta	10 820					10 820
Saamiset asiakkailta	28 614					28 614
Johdannaisopimukset			2 936	7		2 942
Saamistodistukset	2 324	13 637	352			16 313
Osakkeet ja osuudet		0	3			3
Muut rahoitusvarat	872					872
Yhteensä	63 425	13 637	3 290	7		80 360

OP Yrityspankin taseen varoissa oli katsauskauden lopussa kirjanpitoarvoltaan 2 018 miljoonalla eurolla (1 520) jaksotettuun hankintamenuun luokiteltuja muiden kuin OP Ryhmän liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja, joita ei kirjanpidossa arvosteta käypään arvoon. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 048 miljoonaa euroa (1 547) katsauskauden lopussa.



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

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintameno kirjattavat	Suojaavat johdannaiset*	Kirjanpitoarvo yhteensä
Rahoitusvelat 30.6.2025, milj. €				
Velat luottolaitoksille		28 391		28 391
Velat asiakkaille		21 233		21 233
Johdannaissopimukset	2 884		157	3 041
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 049	17 489		19 538
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		668		668
Muut rahoitusvelat	27	1 975		2 002
Yhteensä	4 960	69 756	157	74 873

* Kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Yrityspankin jaksotettuun hankintameno arvoistettujen yleiseen liikkeeseen laskettujen senior ja senior non-preferred -ehtoisten joukkovelkakirjojen käypä arvo kesäkuun lopussa oli noin 13 995 miljoonaa euroa (12 566) ja kirjanpitoarvo 14 253 miljoonaa euroa (12 950). Käypä arvo perustuu markkinoilta saatavilla olevaan informaatioon. Kaikki huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintameno. Niiden käypä arvo on 669 miljoonaa euroa.



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

* Kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.



Liite 10. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	30.6.2025	31.12.2024
Joukkovelkakirjalainat*	12 374	11 139
Huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat, SNP	3 607	3 566
Sijoitustodistukset	223	170
Yritystodistukset	3 334	4 451
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	19 538	19 326

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



Liite 11. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2024	-57	-6	-63
Käyvän arvon muutokset	37	-3	35
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	-1		-1
Siirrot korkokatteeseen		10	10
Laskennalliset verot	-7	-1	-9
Päättävä tase 30.6.2024	-28	-1	-29

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	-88	0	-88
Käyvän arvon muutokset	37	1	38
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	1		1
Siirrot korkokatteeseen		0	0
Laskennalliset verot	-8	0	-8
Päättävä tase 30.6.2025	-57	0	-57

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -71 miljoonaa euroa (-36) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen/-velka oli 14 miljoonaa euroa (7). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden aikana oli käyvän arvon rahastossa 1 miljoonaa euroa (-1).



Liite 12. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 30.6.2025, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		2	1	3
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	232	84	36	352
Johdannaissopimukset	3	2 838	101	2 942
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	0	0		0
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	12 268	747	623	13 637
Rahoitusinstrumentit yhteensä	12 503	3 670	761	16 935

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

Velkojen käyvät arvot 30.6.2025, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Strukturoidut velkakirjalainat			2 049	2 049
Muut		27		27
Johdannaissopimukset	1	2 973	66	3 041
Yhteensä	1	3 000	2 115	5 117



Velkojen käyvät arvot 31.12.2024, milj. €

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

Käypään arvoon arvostus

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

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

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

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

luottoriskikorjauksella (ns. Debit Valuation Adjustment, "DVA"). CVA- ja DVA - arvostusoikaisu lasketaan vastapuolikohtaisesti. CVA- ja DVA-oikaisu lasketaan vastapuolikohtaisesti simuloimalla johdannaisten markkina-arvoja ja maksukyvyttömyystilanteita perustuen pääsääntöisesti markkinoilta saataviin tietoihin. Maksukyvyttömyystodennäköisyyksien arvioinnissa hyödynnetään vastapuolten rating-informaatiota, likvidejä luottoriski-indeksejä sekä markkinadata-toimittajien luottoriskisektorikäyriä. OTC-johdannaisten rahoituskustannusten vaikutusta arvostukseen arvioidaan muokkaamalla arvostuksessa käytettäviä diskonttokäyriä pääomallisten ja pääomattomien luottoriski-instrumenttien luottoriskipreemioiden tilastollisten erojen avulla.

Käyvän arvon hierarkia

Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

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

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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



yri-tysten, valtioiden ja rahoituslaitosten noteeratut velkapaperit, joita ei ole luokiteltu tasolle 1.

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

Siirrot käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä

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

OP Yrityspankin liiketoiminnan kannalta tärkeitä johdannaisia ovat koronvaihtosopimukset, korko-optiot ja strukturoidut velkakirjat. Koronvaihtosopimukset arvostetaan johtamalla markkinoilla havaittavien koronvaihtosopimusten ja muiden korkojohdannaisten hinnoista arvostuskäyrät. Arvostuskäyriä käytetään ennustamaan tulevia rahavirtoja ja määrittämään rahavirtojen nykyarvot myös sellaisilla koronvaihtosopimuksilla, joiden hinta ei ole suoraan markkinoilta havaittavissa. Korko-optioiden arvostuksessa toimitaan vastaavalla tavalla. Koronvaihtosopimukseen verrattuna käytetään myös markkinoilta havaittavia korko-optioiden hintaa kuvaavia volatiliitteja.

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

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

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

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



Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)
Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

Rahoitusvarat, milj. €	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	42	96	606	744
Tuloslaskelman nettotuotot	-40	5		-35
Siirrot tasoon 3	35		167	202
Siirrot tasosta 3			-150	-150
Päättävä tase 30.6.2025	37	101	623	761

Rahoitusvelat, milj. €	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Velat yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	2 201	74	2 275
Tuloslaskelman nettotuotot	57	-8	49
Liikkeeseen laskut	322		322
Erääntymiset ja takaisinostot	-470		-470
Muut muutokset	-60	0	-60
Päättävä tase 30.6.2025	2 049	66	2 115



Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 30.6.2025

Milj. €	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Nettotuotot katsauskauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Nettotuotot yhteensä	-84	-84

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2025 aikana.



Liite 13. Johdannaissopimukset

Milj. €	30.6.2025			31.12.2024		
	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat
Korkojohdannaiset, josta	269 956	2 251	2 329	272 388	2 648	2 486
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)	151 257	20	14	151 177	33	27
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset, josta	1 084	82	53	1 172	76	64
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Valuutta ja kultajohdannaiset, josta	46 080	586	631	44 302	627	571
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Luottojohdannaiset, josta	208	10	1	280	10	2
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)	100	0	0	182	0	0
Hyödykejohdannaiset, josta	677	14	27	410	22	26
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Muut johdannaiset, josta				56		
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Johdannaiset yhteensä	318 004	2 942	3 041	318 607	3 383	3 150



Liite 14. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	30.6.2025	31.12.2024
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut vakuudet	1 287	1 558
Annetut vakuudet yhteensä*	1 287	1 558
Vakuudelliset johdannaisvelat	606	729
Vakuudelliset muut velat	633	759
Yhteensä	1 239	1 489

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

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	30.6.2025	31.12.2024
Takaukset	209	191
Takuuvastuut	2 121	2 178
Luottolupaukset	5 352	5 238
Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset	314	291
Muut	478	478
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	8 474	8 376



Liite 15. Lähipiiritapahtumat

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

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

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2024 jälkeen.



Liite 16. Liiketoimet osuuspankkien kanssa

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

Tase, milj. €	30.6.2025	31.12.2024
Johdannaissopimukset (varat)	269	320
Johdannaissopimukset (velat)	638	720
Saamiset luottolaitoksilta	7 063	7 430
Velat luottolaitoksille	27 324	24 339
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	184	249

Tuloslaskelma, milj. €	1-6/2025	1-6/2024
Korkotuotot	111	152
Korkokulut	-297	-377
Palkkiotuotot	2	1
Palkkiokulut	-23	-20
Muut tuotot	20	12

Taloudellinen informaatio

Vuoden 2025 taloudellisten raporttien julkaisupäivämäärät:

Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2025

28.10.2025

Helsingissä 30.7.2025

OP Yrityspankki Oyj

Hallitus

Lisätiedot:

Toimitusjohtaja Katja Keitaanniemi, puh. 010 252 1387

Viestintäjohtaja Piia Kumpulainen, puh. 010 252 7317

www.op.fi

