

OP Yrityspankki Oyj:n
toimintakertomus ja
tilinpäätös 2025





Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2025

Liikevoitto
1–12/2025

559 milj. €

Korkokate
1–12/2025

+9 %

Tuotot yhteensä
1–12/2025

+8 %

Kulut yhteensä
1–12/2025

+3 %

CET1-
vakavaraisuus
31.12.2025

14,1

- **OP Yrityspankin** liikevoitto kasvoi 559 miljoonaan euroon (473).
- Tuotot yhteensä kasvoivat 8 prosenttia 833 miljoonaan euroon (773). Korkokate kasvoi 9 prosenttia 576 miljoonaan euroon (529). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 131 miljoonaa euroa (136). Nettopalkkiotuotot olivat vertailukauden tasolla 75 miljoonaa euroa (75). Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 54 prosenttia 51 miljoonaan euroon (33).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 32 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 1 miljoonaa euroa.
- Liiketoiminnan kulut kasvoivat 306 miljoonaan euroon (298). Kulu-tuottosuhte parani ja oli 37 prosenttia (39).
- Luottokanta kasvoi 2,8 prosenttia 29,1 miljardiin euroon (28,3). Talletuskanta laski 1,0 prosenttia 17,0 miljardiin euroon (17,2).
- OP Yrityspankki vastaa OP Pohjolan tukkuvarainhankinnasta yhdessä OP-Asuntoluottopankki Oyj:n kanssa.
- **Yrityspankki ja pääomamarkkinat -segmentin** liikevoitto kasvoi 12 prosenttia 343 miljoonaan euroon (307). Korkokate kasvoi 13 prosenttia 317 miljoonaan euroon (279). Nettopalkkiotuotot kasvoivat 9 miljoonaan euroon (6). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 119 miljoonaa euroa (131). Liiketoiminnan kulut kasvoivat 7 prosenttia 128 miljoonaan euroon (120). Saamisten arvonalentumisia palautui 20 miljoonaa euroa (6). Kulu-tuottosuhte oli 28 prosenttia (28).
- **Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike -segmentin** liikevoitto kasvoi 10 prosenttia 184 miljoonaan euroon (167). Korkokate oli 218 miljoonaa euroa (216). Nettopalkkiotuotot laskivat 60 miljoonaan euroon (61). Liiketoiminnan kulut laskivat 1 prosenttia 119 miljoonaan euroon (119). Saamisten arvonalentumisia palautui 9 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 9 miljoonaa euroa. Kulu-tuottosuhte oli 41 prosenttia (40).
- **Baltia-segmentin** liikevoitto laski 38 miljoonaan euroon (39). Korkokate kasvoi 6 prosenttia 62 miljoonaan euroon (59). Nettopalkkiotuotot olivat 11 miljoonaa euroa (11). Liiketoiminnan kulut kasvoivat 12 prosenttia 39 miljoonaan euroon (35). Kulu-tuottosuhte heikkeni 52 prosenttiin (49).
- **Ryhmätöiminnöt-segmentin** liiketappio oli 7 miljoonaa euroa (40). OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius säilyivät vahvoina.
- OP Yrityspankin CET1-vakavaraisuus oli ennallaan 14,1 prosentissa (14,1), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 5,1 prosenttiyksiköllä. EU:n vakavaraisuusasetuksen muutoksilla (CRR3), jotka tulivat voimaan 1.1.2025, oli vähäinen heikentävä vaikutus vakavaraisuuteen.



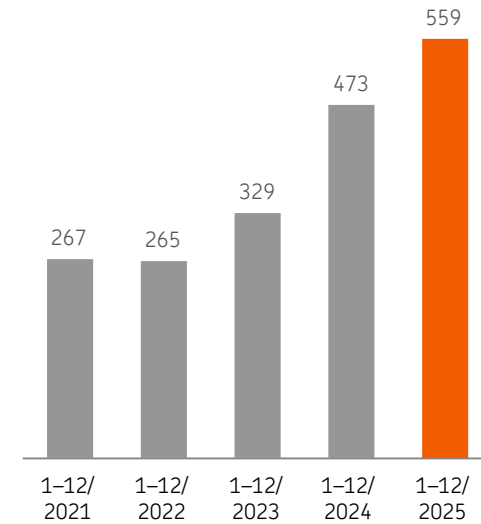
OP Yrityspankin avainlukuja

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Liikevoitto (-tappio), milj. €	559	473	18,0
Yrityspankki ja pääomamarkkinat	343	307	11,7
Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike	184	167	9,9
Baltia	38	39	-3,0
Ryhmätoiminnot	-7	-40	—
Tuotot yhteensä	833	773	7,8
Kulut yhteensä	-306	-298	2,8
Kulu-tuottosuhte, %*	36,8	38,6	-1,8
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	8,6	7,9	0,8
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	0,58	0,48	0,09
	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
CET1-vakavaraisuus, %*	14,1	14,1	-0,1
Luottokanta, milj. €	29 079	28 295	2,8
Takauskanta, milj. €	2 662	2 660	0,1
Muut vastuut, milj. €	5 579	5 238	6,5
Talletukset, milj. €	16 987	17 155	-1,0
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	1,4	1,8	-0,4
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	-0,10	0,00	-0,10

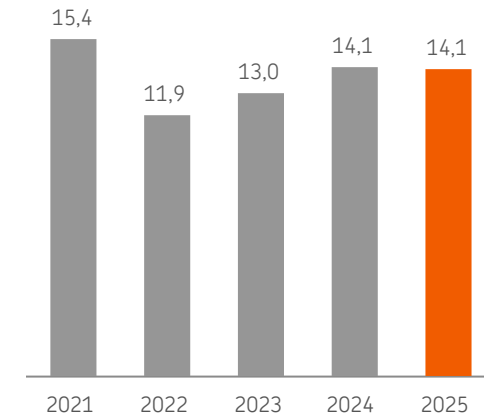
Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 vastaavien jaksoiden lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

Liikevoitto, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %





Sisällys

Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2025	1	OP Yrityspankin muut tiedot	23
OP Yrityspankki Oyj:n avainlukuja	2	ICT-investoinnit	23
Toimintaympäristö	4	Henkilöstö	23
OP Yrityspankin tulos	5	Hallinnointi ja johto	23
Tilikauden keskeiset tapahtumat	6	Yhteisvastuu	23
Vastuullisuus	7	Talletussuojarahaston ja sijoittajien korvausrahaston suoja	24
Vakavaraisuus	8	Tilikauden jälkeiset tapahtumat	24
Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö	10	Hallituksen esitys voitonjaosta	24
Segmenttien tulos	15	Näkymät	24
Yrityspankki ja pääomamarkkinat	15	Keskeiset tuloslaskelma- ja tase-erät	26
Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike	17	Tulos vuosineljänneksittäin	28
Baltia	19	Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	29
Ryhmätoiminnot	22	Tunnuslukujen laskentakaavat	30
		Vakavaraisuustaulukot	35
		Tilinpäätös	37
		Tuloslaskelma	37
		Laaja tuloslaskelma	38
		Tase	39
		Oman pääoman muutoslaskelma	40
		Rahavirtalaskelma	41
		Liitetiedot	43



Toimintaympäristö

Maailmantalous palasi kasvu-uralle vuoden 2025 jälkipuolella. Ennakoarvioiden mukaan talous kasvoi vuonna 2025 edellisten kymmenen vuoden keskiarvovauhtia, ja suhdannekyselyjen mukaan luottamus talouteen koheni viimeisellä vuosineljänneksellä. Euroalueen talous kasvoi tammi-syyskuussa 1,5 prosenttia vuotta aiemmasta. Joulukuussa euroalueen inflaatio hidastui vuodentakaisesta 2,3 prosentista 2,0 prosenttiin.

Osakekurssit toipuivat vuoden toisella puoliskolla kevään kauppasotauhan aiheuttamasta notkahduksesta. Maailman osakemarkkinoita kuvaavat indeksit olivat joulukuun lopussa pääosin vuoden takaista tasoa selvästi korkeammalla. Suomessa OMX Helsinki -osakeindeksi oli 30 prosenttia vuoden 2024 loppua korkeammalla.

EKP laski ensimmäisellä vuosipuoliskolla ohjauskorkojaan neljästi. Talletuskorko aleni 2,00 prosenttiin, minkä jälkeen ohjauskorot ovat säilyneet ennallaan. Keskeinen asuntolainojen viitekorko, 12 kk euriborkorko, oli joulukuun

lopussa 2,24 prosenttia, kun vuoden 2024 lopussa se oli 2,46 prosenttia.

Suomessa BKT kasvoi ennakkotietojen mukaan tammi-syyskuussa 0,2 prosenttia edellisestä vuodesta. Suhdannetta kuvaavat luottamusindeksit nousivat vuoden jälkipuoliskolla. Työttömyysasteen trendi nousi marraskuussa 10,6 prosenttiin vuoden 2024 lopun 9,0 prosentista. Inflaatio hidastui joulukuussa 0,2 prosenttiin vuoden takaisesta 0,7 prosentista. Edellisvuoteen verrattuna asuntokauppa vilkastui, ja asuntojen hintojen lasku hidastui.

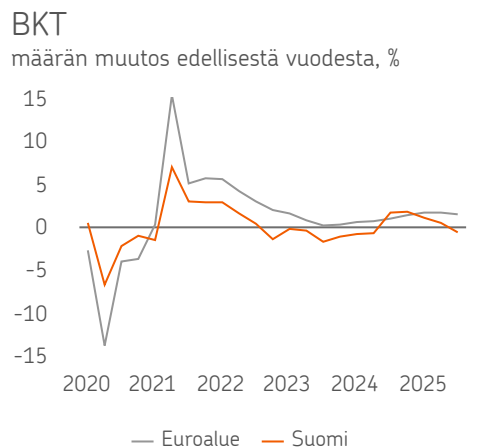
Maailmantalouden näkymien ennakoitaan olevan vakaat. Suomen talous on vähitellen elpymässä kohtuulliseen vauhtiin. Geopoliittiset jännitteet varjostavat kuitenkin maailmantalouden näkymiä ja voivat heikentää luottamusta talouteen Suomessa.

Lainakanta oli Suomessa yhteensä joulukuussa 1,8 prosenttia suurempi kuin vuotta aikaisemmin. Lainakannan

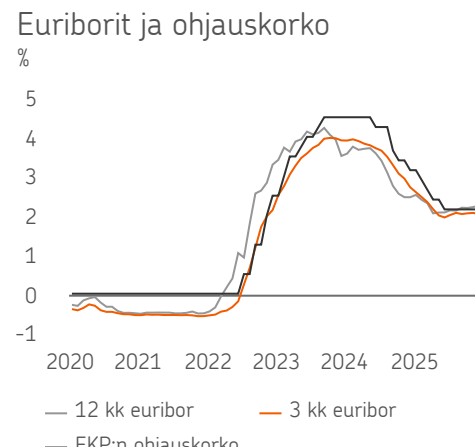
kasvua tukivat muun muassa lainat yrityksille, lainat julkisyhteisöille, lainat rahoitus- ja vakuutuslaitoksille sekä opintolainat. Yritysluottojen määrä kasvoi 2,7 prosenttia vuodentakaisesta, ja kotitalouksien luottokanta kasvoi 0,2 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kulutusluottojen määrä laski 0,2 prosenttia vuodentakaisesta.

Talletukset kasvoivat Suomessa yhteensä 7,7 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Yritystalletukset kasvoivat 3,0 prosenttia, ja kotitaloustalletukset kasvoivat 4,4 prosenttia vuodentakaisesta

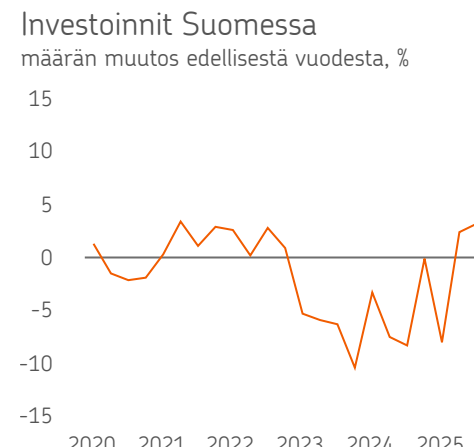
Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomien arvo nousi vuonna 2025 184 miljardista eurosta 202 miljardiin euroon. Uutta pääomaa sijoitettiin yhteensä 5,6 miljardia euroa.



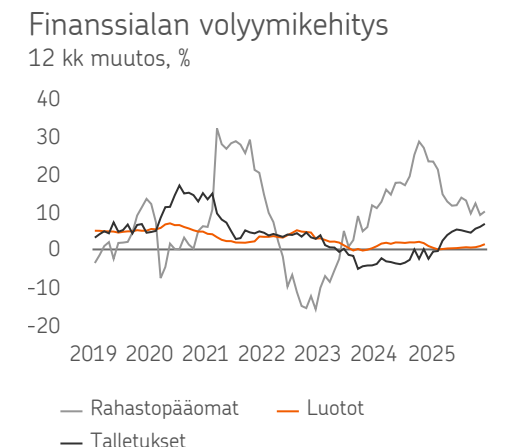
Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus Kausitasoitettut sarjat



Lähde: Suomen Pankki



Lähde: Tilastokeskus



Lähteet: Suomen Pankki, Suomen Sijoitustutkimus Oy



OP Yrityspankin tulos

Tuloslaskelma, milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate*	576	529	8,8
Saamisten arvonalentumiset	32	-1	—
Nettopalkkiotuotot	75	75	0,8
Tuotot sijoitustoiminnasta*	131	136	-3,5
Liiketoiminnan muut tuotot	51	33	53,8
Henkilöstökulut	-91	-90	1,0
Poistot ja arvonalentumiset	-1	-1	-22,8
Liiketoiminnan muut kulut	-215	-207	3,7
Liikevoitto	559	473	18,0

*OP Yrityspankki Oyj siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten korkoja kerryttävien erien esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 aikana. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin liitetiedossa 2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

Tammi-joulukuu

OP Yrityspankin liikevoitto kasvoi 18,0 prosenttia 559 miljoonaan euroon (473). Liikevoiton kasvuun vaikuttivat erityisesti korkokatteen kasvu, saamisten arvonalentumisten palautumiset ja liiketoiminnan muiden tuottojen kasvu.

Korkokate kasvoi 8,8 prosenttia 576 miljoonaan euroon (529). Korkotuotot laskivat 787 miljoonaa euroa 2 301 miljoonaan euroon ja korkokulut laskivat 834 miljoonaa euroa 1 725 miljoonaan euroon. OP Yrityspankin luottokanta kasvoi 2,8 prosenttia 29,1 miljardiin euroon (28,3). Talletuskanta laski 1,0 prosenttia 17,0 miljardiin euroon (17,2). Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä laski 17,2 miljardiin euroon (19,3). Senior non-preferred -joukkovelkakirjalainojen määrä oli tilikauden lopussa 3,6 miljardia euroa (3,6). Huonomman etuoikeuden velat laskivat 0,8 miljardiin euroon (1,4). OP Yrityspankki laski liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 3,4 miljardia euroa (1,6), joista yhteensä 0,8 miljardia euroa (0) oli toissijaisen pääoman (Tier 2) ehtoisia joukkovelkakirjalainoja.

Saamisten arvonalentumisia palautui 32 miljoonaa euroa erityisesti asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen seurauksena ja vastuiden poismaksujen seurauksena. Vertailukaudella saamisten arvonalentumiset olivat 1 miljoonaa euroa. Tappiota koskeva vähennyserä oli 253 miljoonaa euroa (300). Erä sisältää johdon harkintaan perustuvan

20 miljoonan euron suuruisen lisävarauksen. Lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin raportointikaudella yhteensä 14 miljoonaa euroa (28). Järjestämättömät saamiset olivat 1,4 prosenttia (1,8) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta laskivat -0,10 prosenttiin (—).

Nettopalkkiotuotot olivat 75 miljoonaa euroa (75). Palkkiotuotot olivat 133 miljoonaa euroa (131) ja palkkiokulut olivat 58 miljoonaa euroa (57).

Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä olivat 131 miljoonaa euroa (136). Tuotot johdannaistoiminnasta olivat 104 miljoonaa euroa (113). Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien saamistodistusten tuotot kasvoivat 22 miljoonaan euroon (15) korkotuottojen kasvettua. Tuotot osakkeista ja osuuksista laskivat 4 miljoonaan euroon (8).

Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 53,8 prosenttia 51 miljoonaan euroon (33). Liiketoiminnan muut tuotot ovat pääosin OP Pohjolan sisäisiä eriä.

Liiketoiminnan kulut yhteensä kasvoivat 2,8 prosenttia 306 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut olivat 91 miljoonaa euroa (90). Liiketoiminnan muut kulut olivat 215 miljoonaa euroa (207). ICT-kulut yhteensä olivat 101 miljoonaa euroa (101).



Laaja tulos kasvoi 501 miljoonaan euroon (345). Käyvän arvon rahaston muutos, 63 miljoonaa euroa, kasvatti tilikauden laajaa tulosta. Käyvän arvon rahasto oli tilikauden lopussa -25 miljoonaa euroa (-88).

Tilikauden keskeiset tapahtumat

OP Yrityspankin liikkeeseenlaskut

OPYrityspankki laski liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 3,4 miljardia euroa (1,6), joista yhteensä 0,8 miljardia euroa (0) oli toissijaisen pääoman (Tier 2) ehtoisia joukkovelkakirjalainoja.

Joukkovelkakirjalainojen lainaehtojen mukaiset lunastukset

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



Vastuullisuus

OP Pohjola raportoi vastuullisuudestaan kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) alaisten eurooppalaisten kestävyysraportointistandardien (ESRS) mukaisesti.

OP Pohjolan kestävyysraportti on laadittu konsolidoidusti koko OP Pohjolan osalta, samoin perustein ja rajauksin kuin OP Pohjolan tilinpäätös. OP Pohjolan muodostavat osuuspankit sekä niiden omistama keskusyhteisö OP Osuuskunta tytär- ja lähiyhteisöineen. OP Yrityspankki 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 on päättänyt, että sitä koskevat tiedot sisällytetään OP Pohjolan kestävyysraporttiin eikä tietoja raportoida erikseen.

Vastuullisuus on integroitu kiinteästi OP Pohjolan liiketoimintaan ja strategiaan. OP Pohjolan vastuullisuustyötä ohjaa vuoden 2025 lopussa päivitetty ja vuoden 2026 alusta voimaan tullut vastuullisuusohjelma, joka rakentuu kolmelle pääteemalle: ilmasto ja luonto, ihmiset ja yhteisöt sekä hyvä hallintotapa. Vastuullisuusohjelman päivityksessä asetettiin uusia ja aiempaa tarkempia mittareita jokaisen pääteeman alle. Vastuullisuusohjelmasta ja sen laskentaperiaatteista on lisätietoja OP Pohjolan verkkosivulla osoitteessa www.op.fi/op-ryhma/vastuullisuus/vastuullisuusohjelma.

OP Yrityspankilla on kaksi 500 miljoonan euron vihreää joukkovelkakirjalainaa. Lainoilla hankituilla varoilla tuetaan vihreää siirtymää ja varat kohdistetaan kestävään yritysrahoitukseen. Varoilla rahoitettavia toimialoja ovat muun muassa uusiutuva energia, ympäristöystävällinen rakentaminen ja luonnonvarojen kestävä käyttö. Viimeksi vuonna 2024 päivitetty vihreä viitekehys ottaa huomioon EU-taksonomian kriteereitä kestäville liiketoiminnoille. Viitekehys on saatavilla englanniksi OP Pohjolan verkkosivuille suunnatulla verkkosivulla.

OP Yrityspankki tarjoaa asiakkailleen useita kansainvälisten periaatteiden pohjalta kehitettyjä vastuullisen yritysrahoituksen tuotteita, kuten vihreää lainaa, kestävyyskriteerilainaa ja kestäväää toimittajarahoitusta. Joulukuun lopussa vihreiden lainojen, kestävyyskriteerilainojen ja -limiittien yhteenlasketut vastuut olivat 8,3 miljardia euroa (8,3).

OP Yrityspankki on osana OP Pohjolaa sitoutunut yritysluottosalkkujensa osalta ilmastoneutraaliuteen vuoteen 2050 mennessä. OP Yrityspankki ei rahoita uusia kivihiilivoimalaitoksia tai -kaivoksia eikä niiden rakentamista suunnittelevia yhtiöitä. OP Yrityspankki ei myöskään kehitä uusia yritysasiakkuuksia, joissa taloudellinen riippuvuus kivihiilen energiankäytöstä on yli 5 prosenttia liikevaihdolla mitattuna. Tästä linjauksesta voidaan poiketa, jos yritysasiakas on sitoutunut siirtymään kohti vähähiilistä talousjärjestelmää ja esittämään konkreettisen suunnitelman kivihiilestä irtautumiseen.



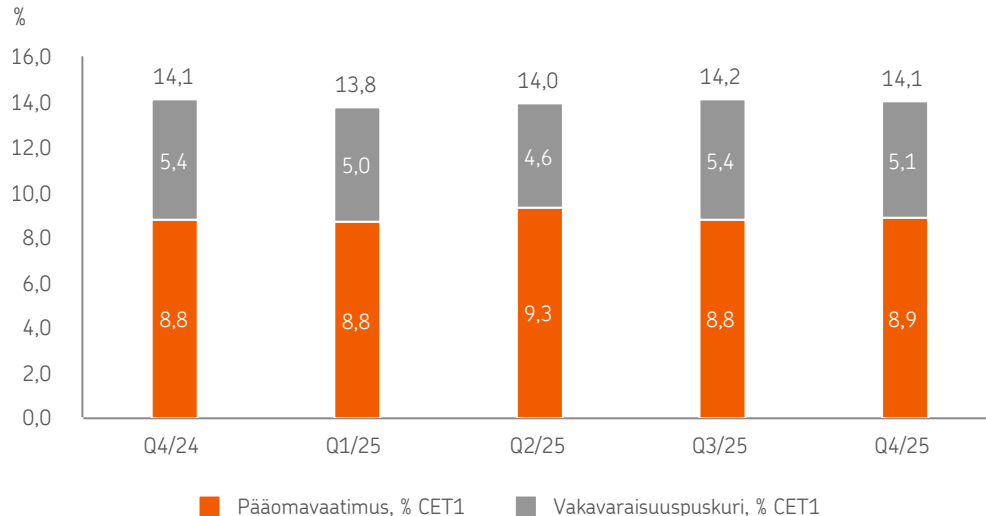
Vakavaraisuus

Luottolaitosvakavaraisuus

OP Yrityspankin CET1-vakavaraisuus oli tilikauden lopussa 14,1 prosenttia (14,1), mikä ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 5,1 prosenttiyksiköllä. Tulos kattoi riskipainotettujen erien kasvun ja suhdeluku säilyi 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, 0,10 prosentin järjestelmäriskipuskuri ja 0,3 prosentin muuttuva lisäpääomavaatimus (vastasyklinen puskuri) ulkomaisille vastuille nostavat alarajan vakavaraisuussuhteelle 10,9 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 8,9 prosenttiin, ensisijaisen lisäpääoman (AT1) alijäämän huomioiden.

CET1-vakavaraisuus



Ydinpääoma oli tilikauden lopussa 5,0 miljardia euroa (4,7). Ydinpääomaan vaikutti positiivisesti tilikauden tulos.

Kokonaisriski oli tilikauden lopussa 35,8 miljardia euroa (32,9) eli 8,6 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 31.12.2025 yhteensä 35,8 mrd. €

Kokonaisriski (REA)	31.12.2025	osuus REAsta, %	31.12.2024	osuus REAsta, %	muutos, %
Luotto- ja vastapuoliriski	32,1	89,8	29,5	89,4	9,1
Markkinariski	1,1	3,1	1,2	3,5	-4,7
Operatiivinen riski	1,3	3,7	1,2	3,7	8,9
Muut riskit	1,2	3,4	1,1	3,3	9,8
Yhteensä	35,8	100,0	32,9	100,0	8,6

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

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti joulukuussa 2025 edelleen olla asettamatta pankeille vastasyklistä puskuria.



Kriisintarkkaisuun annetun lain mukaiset velat

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisintarkkaisuun koskevan sääntelyn mukaan kriisintarkkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien sijoitustuotteiden ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla. OP Pohjolan kriisintarkkaisuviranomaisena on Brysselissä toimiva EU:n kriisintarkkaisuineuvosto (Single Resolution Board, SRB). SRB on vahvistanut OP Pohjolan kriisintarkkaisustrategian, jossa kriisintarkkaisuun kohdistettaisiin OP-yhteenliittymään ja kriisintarkkaisuolosuhteissa muodostettavaan uuteen OP Yrityspankkiin. Kriisintarkkaisuun mukaan OP-Asuntoluottopankki jatkaisi toimintaansa OP Yrityspankin tytäryhtiönä.

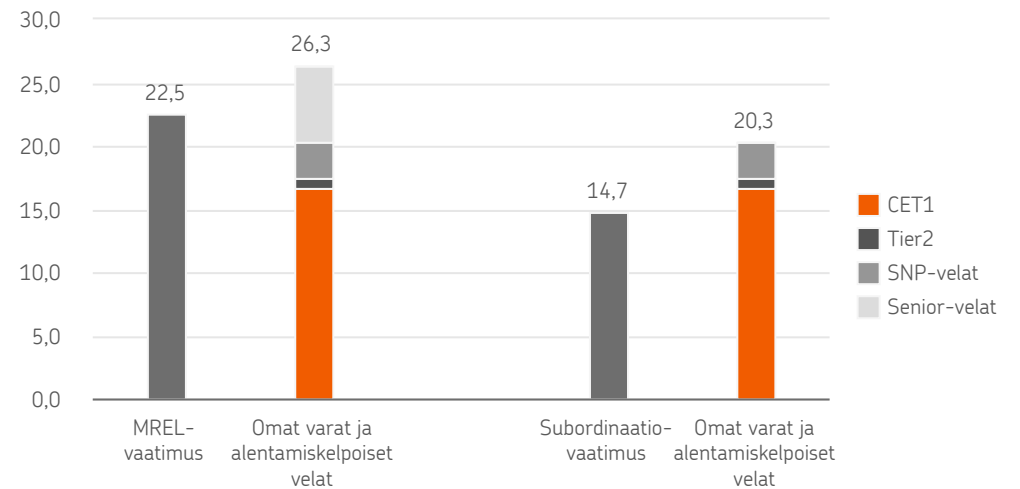
SRB on päivittänyt OP Pohjolan omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen MREL-vaateen (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) maaliskuussa 2025. Osana MREL-vaadetta kriisintarkkaisuviranomaisena on päivittänyt OP Pohjolan EU:n kriisintarkkaisuasetuksen mukaisen subordinaatiovaateen. 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 28,62 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. MREL-vaadetta täydentävä subordinaatiovaade on 13,50 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 18,70 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Lisäpääomavaatimus (CBR, Combined Buffer Requirement) on 5,20 prosenttia.

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

OP Pohjola ylittää MREL-vaatimuksen selvästi. OP Pohjolan MREL-suhdeluku oli 33,5 prosenttia (35,6) kokonaisriskin määrästä ja subordinaatiovaateen mukainen MREL-suhdeluku huomattavasti etuoikeuden veloilla 25,8 prosenttia (28,7) kokonaisriskin määrästä.

MREL-vaateet

Mrd. €



Luottoluokitukset

OP Yrityspankin luottoluokitukset 31.12.2025

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

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



Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö

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

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

OP Yrityspankki analysoi toimintaympäristöä osana jatkuvaa riskienarviointiaan ja strategiaprosessiaan. Strategiaan vaikuttavat megatrendit ja maailmankuvat edustavat OP Yrityspankin ja sen asiakkaiden sekä muiden sidosryhmien arkeen, olosuhteisiin ja tulevaisuuteen vaikuttavia muutosvoimia. Tällä hetkellä toimintaympäristöä erityisesti muovaaviksi globaaleiksi tekijöiksi on tunnistettu muun muassa geo- ja kauppapolitiikka, yritysturvallisuusuhat, ilmasto, luontokato sekä tieteelliset ja teknologiset innovaatiot. Suomessa muutostekijöinä korostuvat näiden lisäksi demografinen ja alueellinen kehitys sekä julkisen velan kasvu. Asiakkaiden neuvonnalla ja heille mitoitetuilla, riskiperusteisesti hinnoitelluilla palveluilla OP Yrityspankki edistää asiakkaidensa kestävästä taloudellista menestystä ja turvallisuutta sekä hallitsee omaa riskiprofiiliaan pidemmällä aikavälillä.

OP Yrityspankin toiminnassa data on keskeinen tuotannontekijä. OP Yrityspankki hyödyntää kattavasti dataa asiakkaiden neuvonnassa, palvelujen mitoituksessa ja riskiperusteisessa hinnoittelussa. Sopimusten elinkaaren aikainen hallinta ja asiakkaiden neuvonta nojaavat oikeaan ja kattavaan tietoon asiakkaasta. Myös johtamisessa tarvittava raportointi perustuu oikeaan ja kattavaan tietoon.

Taloudellisen ja fyysisen toimintaympäristön yli ajan tapahtuvat muutokset ja ulkopuolisten yllättävien shokkien suorat ja epäsuorat vaikutukset OP Yrityspankin asiakkaiden menestykseen sekä sen toimitiloihin, tietotekniseen infrastruktuuriin ja henkilökuntaan voivat olla moninaisia. Toteutuessaan ne voivat vaikuttaa useilla tavoilla OP Yrityspankin riskiprofiiliin, pääomitukseen, likviditeettiin ja päivittäisen toiminnan jatkuvuuteen. Transformatiivisten kehityskulkujen sekä mahdollisten shokkien vaikutuksia arvioidaan

skenaariotyöskentelyn keinoin, ja OP Yrityspankki varautuu niihin jatkuvasti toimintasuunnitelmia tekemällä ja testaamalla.

OP Yrityspankin operatiivisten riskien toteutumista aiheutui 0,4 miljoonan euron bruttotappiot (0,1). Muiden riskien riskiprofiilia käydään läpi tarkemmin segmenttikohtaisesti.

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

Segmentit

Yrityspankin keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

Yrityspankin luottoriskiasema säilyi riskitasoltaan alhaisena ja luottokannan yleinen laatu hyvänä. Geopolitiikan jännitteiden mahdolliset taloudelliset vaikutukset sekä Suomen kohonnut työttömyystaso lisäävät kuitenkin epävarmuutta toimintaympäristön näkyymiin.

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

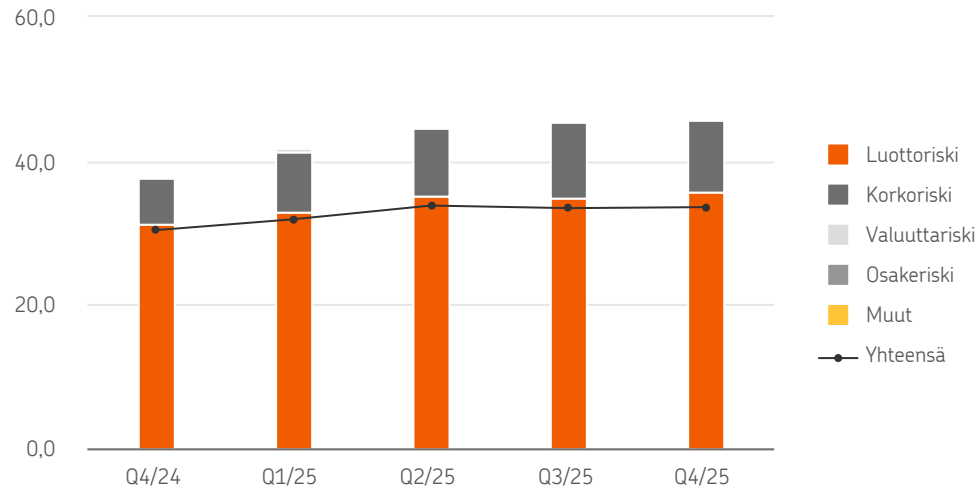
Markets-toiminnan markkinariskiä mittaava stressattu Expected Shortfall (ES) -luku oli 1,4 miljoonaa euroa (0,9) tilikauden lopussa. Joulukuun lopussa riskiskenaarioissa painottui korkoriski.

Rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena 12 kuukauden korkokatteeseen oli 17 miljoonaa euroa (22) ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena -17 miljoonaa euroa (-22) keskimäärin vuodessa. Korkotuloriski lasketaan yhden vuoden aikaperiodille jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella.



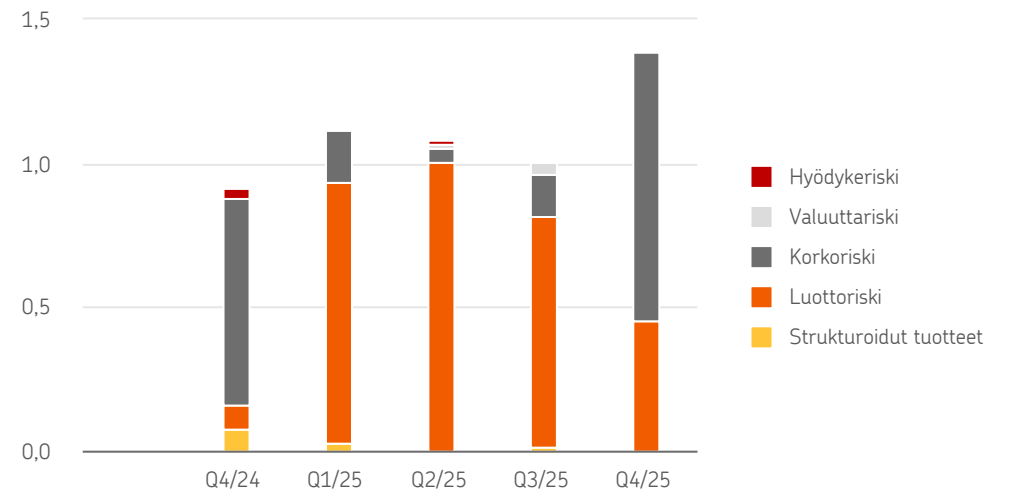
Yrityspankin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €



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

Milj. €





Lainanhoitajoustopot ja järjestämättömät saamiset

Milj. €	Terveet lainanhoitajoustopot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelmasaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelmasaamiset (netto)	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Yli 90 pv erääntyneet saamiset			60	59	60	59	29	34	31	25
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset			213	278	213	278	49	61	164	218
Lainanhoitajoustopot	749	806	233	302	982	1 109	77	95	906	1 014
Yhteensä	749	806	506	640	1 255	1 446	154	190	1 101	1 256

Tunnuslukuja	Yrityspankki	
	31.12.2025	31.12.2024
Ongelmasaamiset vastuista, %	3,35	4,00
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	1,35	1,76
Terveet lainanhoitajoustopot vastuista, %	2,00	2,22
Terveet lainanhoitajoustopot ongelmasaamisista, %	59,67	55,77
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista, %	20,04	20,45

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

Baltia-segmentin vastuut olivat 4,7 miljardia euroa (4,1), mikä oli 11,4 prosenttia (10,4) OP Yrityspankin vastuista.

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



Ryhmätoiminnot-segmentti

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

OP Pohjolan ja OP Yrityspankin rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat.

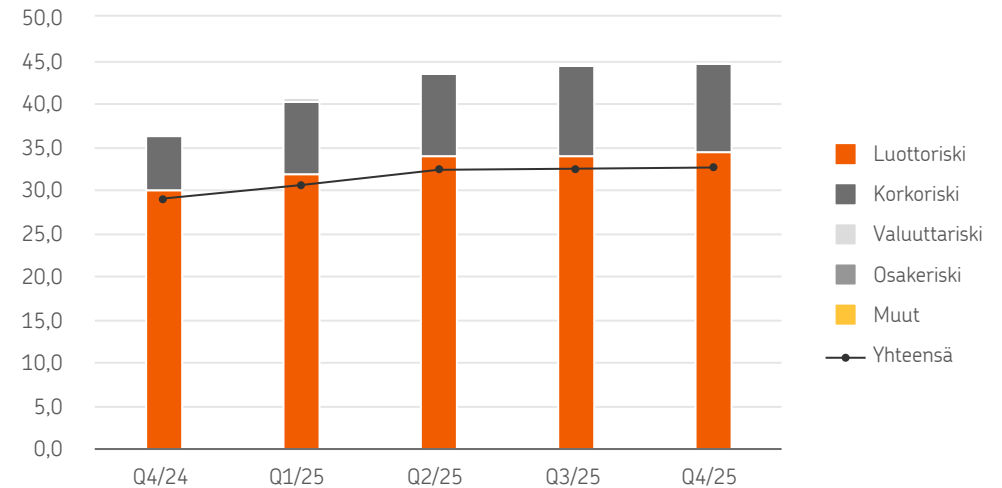
OP Pohjolan pitkäaikaisen rahoituksen riittävyyttä seurataan muun muassa rakenteellista rahoitusriskiä mittaavalla NSFR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan NSFR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Pohjolan NSFR-suhdeluku oli 131 prosenttia (129) tilikauden lopussa.

Likvideettireservin markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli tilikauden lopussa 33 miljoonaa euroa (29). VaR-tunnusluku sisältää likvideettireservin joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia.

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

OP Pohjolan maksuvalmiutta ja likvideettireservin riittävyyttä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimusta mittaavalla LCR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan LCR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Pohjolan LCR-suhdeluku oli 186 prosenttia (193) tilikauden lopussa.

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





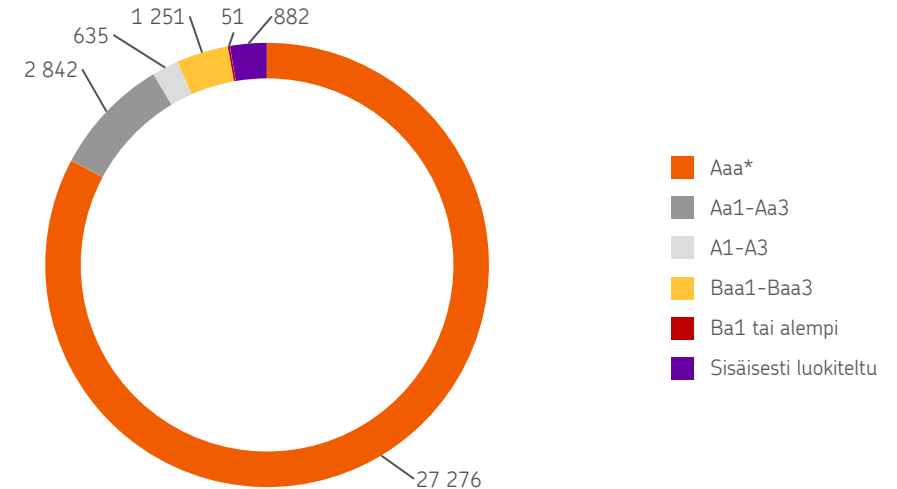
Likviditeettireservi

Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	15,5	17,9	-13,5 %
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	15,5	12,3	26,3 %
Vakuuskelpoiset lainasaamiset	1,0	1,0	-2,0 %
Yhteensä	32,0	31,2	2,6 %
Ei-vakuuskelpoiset saamiset	0,9	0,8	19,8 %
Likviditeettireservi markkina-arvoin	32,9	32,0	3,0 %
Vakuuden aliarvostus (Haircut)	-0,8	-0,7	12,1 %
Likviditeettireservi vakuusarvoin	32,1	31,2	2,8 %

Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamisia ja vakuuskelpoisia lainasaamisia. Likviditeettireservissä oli tilikauden päättyessä kirjanpitoarvoltaan 2 034 (1 520) miljoonalla eurolla jaksotettuun hankintamenoon luokiteltuja muiden kuin OP Pohjolan liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 047 (1 547) miljoonaa euroa. Taulukossa likviditeettireservin joukkovelkakirjalainat on arvostettu käypään arvoon.

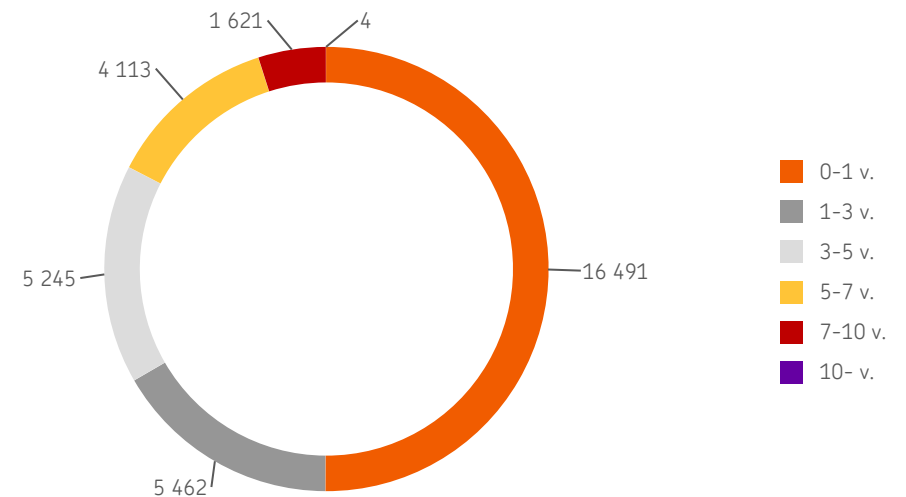
Osuuspankit ja OP Osuuskunta tytäryhtiöineen ovat merkittävä asiakasryhmä OP Pohjolan keskusrahallaitoksena toimivalle OP Yrityspankille. OP Pohjolaan kuuluvien yhteisöjen vastuut muodostivat 13,1 prosenttia OP Yrityspankin vastuista. Nämä vastuut kasvoivat 0,8 miljardia euroa tilikauden aikana. Luottokelpoisuudeltaan osuuspankkien ja OP Osuuskunnan vastuut ovat investointitasoa.

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma 31.12.2025, milj. €



*ml. talletukset keskuspankissa

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma 31.12.2025, milj. €





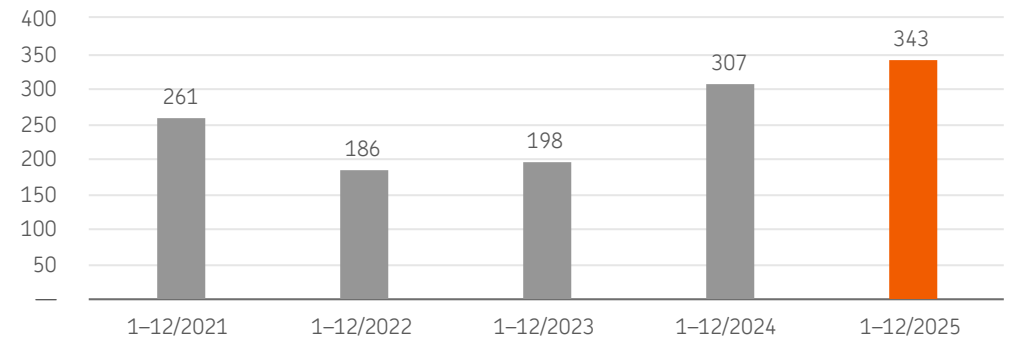
Segmenttien tulos

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

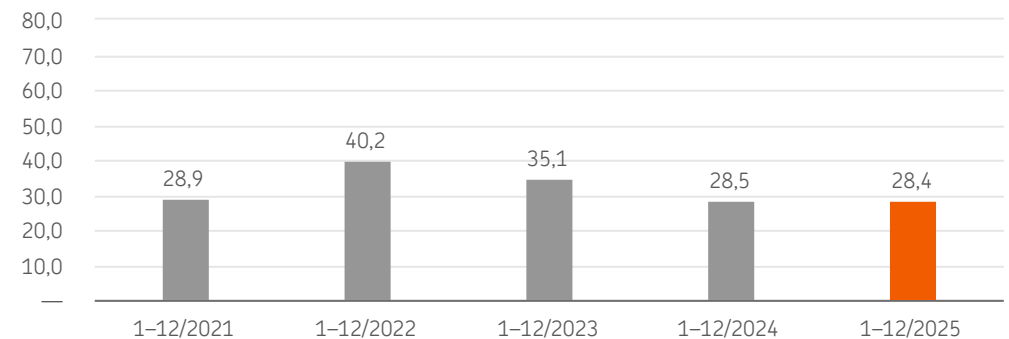
Yrityspankki ja pääomamarkkinat

- Liikevoitto kasvoi 343 miljoonaan euroon (307).
- Tuotot kasvoivat 7,1 prosenttia 451 miljoonaan euroon (422). Korkokate kasvoi 13,4 prosenttia 317 miljoonaan euroon (279). Nettopalkkiotuotot olivat 9 miljoonaa euroa (6). Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 9,1 prosenttia 119 miljoonaan euroon (131).
- Kulut kasvoivat 7,0 prosenttia 128 miljoonaan euroon (120). Henkilöstökulut olivat 39 miljoonaa euroa (39). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 9,9 prosenttia 89 miljoonaan euroon (81).
- Kulu-tuottosuhde oli 28,4 prosenttia (28,5).
- Luottokanta kasvoi 2,9 prosenttia 17,2 miljardiin euroon (16,7).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 20 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia palautui 6 miljoonaa euroa.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat peruspankkijärjestelmän uudistamiseen.

Liikevoitto
Milj. €



Kulu-tuottosuhde
%





Yrityspankki ja pääomamarkkinat -segmentin avainlukuja

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate**	317	279	13,4
Saamisten arvonalentumiset	20	6	261,7
Nettopalkkiotuotot	9	6	55,3
Tuotot sijoitustoiminnasta**	119	131	-9,1
Liiketoiminnan muut tuotot	7	6	16,8
Henkilöstökulut	-39	-39	1,0
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	8,8
Liiketoiminnan muut kulut	-89	-81	9,9
Liikevoitto	343	307	11,7
Tuotot yhteensä	451	422	7,1
Kulut yhteensä	-128	-120	7,0
Kulu-tuottosuhte, %	28,4	28,5	0,0 *
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,33	1,16 **	0,16 *
Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta	17,2	16,7	2,9

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

** OP Yrityspankki Oyj siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten korkoja kerryttävien erien esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 aikana. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin liitetiedossa 2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

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

Luottokanta kasvoi 2,9 prosenttia 17,2 miljardiin euroon (16,7) viimeisen vuosineljänneksen ollessa kasvultaan vuoden vahvin. Yritysten investointien rahoituksen ja käyttöpääomarahoituksen kysynnässä näkyi elpymisen merkkejä. Nostettujen luottojen määrä ja luottokanta kasvoivat. Alkuvuodesta laskeneen korkotason ja sen vakaantumisen myötä kiinteistömärkinalla nähtiin elpymistä.

Yrityspankki on toiminut pääjärjestäjänä tai järjestäjänä 15 joukkolainaemissiossa, joilla on kerätty yrityksille rahoitusta pääomamarkkinoilta yhteensä 3,1 miljardia euroa.

Segmentin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat peruspankkijärjestelmän uudistamiseen.

Tilikauden tulos

Segmentin liikevoitto kasvoi 343 miljoonaan euroon (307). Tuotot kasvoivat 7,1 prosenttia. Kulut kasvoivat 7,0 prosenttia. Kulu-tuottosuhte oli 28,4 prosenttia (28,5).

Korkokate kasvoi 13,4 prosenttia 317 miljoonaan euroon (279) erityisesti treasury-erien kasvun seurauksena. Johdannaismarkkinoiden rahoituskustannusten lasku kasvatti korkokatteita 14 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Näitä vastaan ovat rahoitus- ja sijoituserät laskivat vastaavasti sijoitustoiminnan tuottoja 14 miljoonaa euroa vertailukaudesta.

Saamisten arvonalentumisia palautui 20 miljoonaa euroa erityisesti asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen ja vastuiden poismaksujen seurauksena. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia palautui 6 miljoonaa euroa.

Nettopalkkiotuotot olivat 9 miljoonaa euroa (6). Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 119 miljoonaan euroon (131). Asiakasaktiiviteetin lisääntyminen valuutta- ja korkosuojausissa kasvatti sijoitustoiminnan tuottoja vertailukaudesta. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvonmuutokset paransivat tulosta 1 miljoonaa euroa (-5).

Kulut kasvoivat 7,0 prosenttia 128 miljoonaan euroon (120). Henkilöstökulut olivat 39 miljoonaa euroa (39). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 9,9 prosenttia 89 miljoonaan euroon (81). Liiketoiminnan muiden kulujen kasvu johtui kasvaneista OP Pohjolan sisäisistä veloituksista.



Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike

- Liikevoitto kasvoi 184 miljoonaan euroon (167).
- Tuotot laskivat 0,5 prosenttia 294 miljoonaan euroon (296). Korkokate kasvoi 0,7 prosenttia 218 miljoonaan euroon (216). Nettopalkkiotuotot laskivat 2,0 prosenttia 60 miljoonaan euroon (61).
- Kulut yhteensä olivat 119 miljoonaa euroa (119). Kulu-tuottosuhte oli 40,6 prosenttia (40,2).
- Luottokanta laski 1,1 prosenttia ja oli 8,6 miljardia euroa (8,7). Talletuskanta kasvoi 1,8 prosenttia 14,0 miljardiin euroon (13,8).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 9 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia kirjattiin 9 miljoonaan euroa.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan, maksamisen ja kohdevakuudellisen rahoittamisen järjestelmiin.

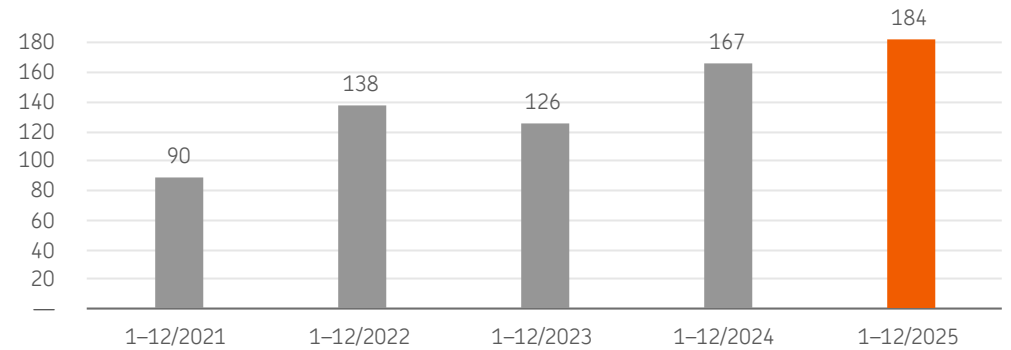
Avainlukuja

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate	218	216	0,7
Saamisten arvonalentumiset	9	-9	—
Nettopalkkiotuotot	60	61	-2,0
Tuotot sijoitustoiminnasta	0	0	-18,3
Liiketoiminnan muut tuotot	17	19	-9,7
Henkilöstökulut	-34	-33	2,4
Poistot ja arvonalentumiset	0	-1	-55,3
Liiketoiminnan muut kulut	-85	-85	0,2
Liikevoitto	184	167	9,9
Tuotot yhteensä	294	296	-0,5
Kulut yhteensä	-119	-119	0,5
Kulu-tuottosuhte, %	40,6	40,2	0,4*
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,63	1,49	0,14*
Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta	8,6	8,7	-1,1
Talletukset	14,0	13,8	1,8

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

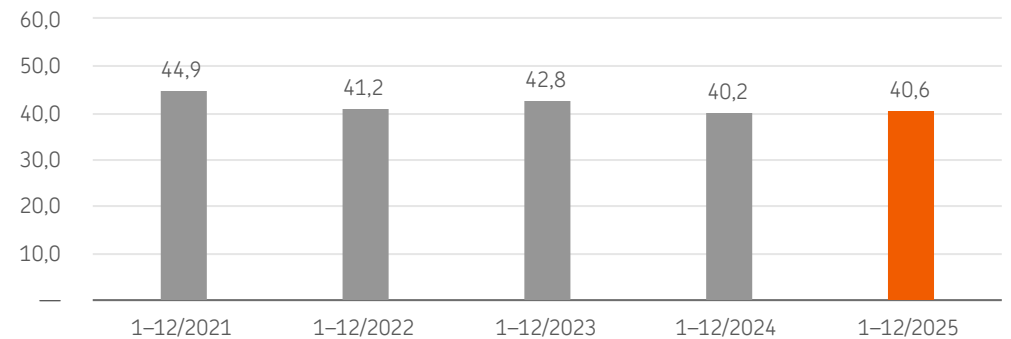
Liikevoitto

Milj. €



Kulu-tuottosuhte

%





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

Luottokanta laski 1,1 prosenttia 8,6 miljardiin euroon (8,7). Yritysten investointien rahoituksen ja käyttöpääomarahoituksen kysynnässä näkyi elpymisen merkkejä nostettujen luottojen kasvettua. Nostettujen luottojen kasvusta huolimatta luottokanta yritysasiakkaille laski vertailukaudesta. Kuluttajarahoituksen luottokanta kasvoi autorahoituksen vetämänä.

Talletuskanta kasvoi 1,8 prosenttia 14,0 miljardiin euroon (13,8). Yrityspankki onnistui avaamaan uusia maksuliikeasiakkuuksia ja laajentamaan monia olemassa olevia asiakkuuksia.

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

Tilikauden tulos

Segmentin liikevoitto kasvoi 184 miljoonaan euroon (167). Tuotot laskivat 0,5 prosenttia. Kulut kasvoivat 0,5 prosenttia. Kulu-tuottosuhde oli 40,6 prosenttia (40,2)

Korkokate oli 218 miljoonaa euroa (216). Nettopalkkiotuotot laskivat 60 miljoonaan euroon (61). Liiketoiminnan muut tuotot olivat 17 miljoonaa euroa (19). Saamisten arvonalentumisia palautui 9 miljoonaa euroa asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen seurauksena. Saamisten arvonalentumisia palautui erityisesti rakentamisen toimialalla. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 9 miljoonaa euroa.

Kulut olivat 119 miljoonaa euroa (119). Henkilöstökulut kasvoivat 2,4 prosenttia 34 miljoonaan euroon (33). Liiketoiminnan muut kulut olivat 85 miljoonaa euroa (85).



Baltia

- Liikevoitto laski 38 miljoonaan euroon (39).
- Tuotot kasvoivat 5,1 prosenttia 74 miljoonaan euroon (70). Korkokate kasvoi 6,2 prosenttia 62 miljoonaan euroon (59). Nettopalkkiotuotot olivat 11 miljoonaa euroa (11).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 3 miljoonaa euroa (3).
- Kulut kasvoivat 12,2 prosenttia 39 miljoonaan euroon (35). Kulu-tuottosuhte heikkeni 52,3 prosenttiin (49,1).
- Luottokanta kasvoi 13,8 prosenttia 3,3 miljardiin euroon (2,9). Talletuskanta kasvoi 10,8 prosenttia 1,9 miljardiin euroon (1,7).

Avainlukuja

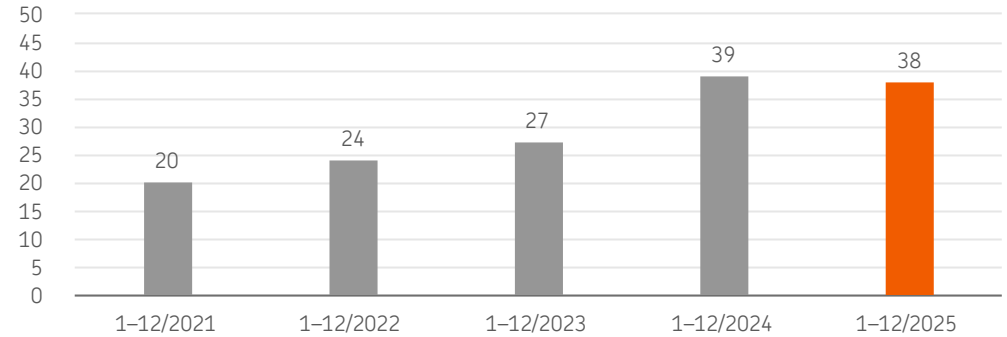
Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate	62	59	6,2
Saamisten arvonalentumiset	3	3	-17,5
Nettopalkkiotuotot	11	11	-1,3
Liiketoiminnan muut tuotot	1	1	10,1
Henkilöstökulut	-12	-12	-0,7
Poistot ja arvonalentumiset	-1	-1	12,8
Liiketoiminnan muut kulut	-26	-22	19,4
Liikevoitto	38	39	-3,0
Tuotot yhteensä	74	70	5,1
Kulut yhteensä	-39	-35	12,2
Kulu-tuottosuhte, %	52,3	49,1	3,3 *
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,98	1,09	-0,10 *

Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta	3,3	2,9	13,8
Talletukset	1,9	1,7	10,8

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

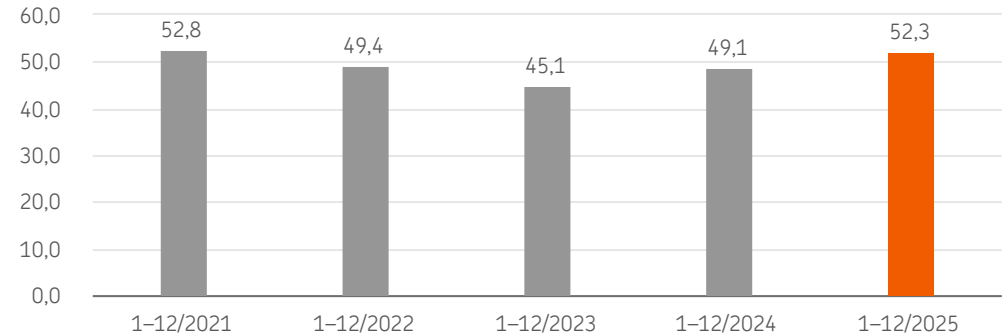
Liikevoitto

Milj. €



Kulu-tuottosuhte

%





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

Segmentin luottokanta kasvoi 13,8 prosenttia 3,3 miljardiin euroon (2,9). Baltian maiden yritysainamarkkinat kasvoivat Suomen markkinaa nopeammin. Yrityslainamarkkinoiden ja luottokannan kasvu olivat korkeimmat Liettuaissa. Talletuskanta kasvoi 10,8 prosenttia 1,9 miljardiin euroon (1,7).

Tilikauden tulos

Segmentin liikevoitto oli 38 miljoonaa euroa (39). Tuotot kasvoivat 5,1 prosenttia 74 miljoonaan euroon (70). Kulut kasvoivat 12,2 prosenttia 39 miljoonaan euroon (35). Kulu-tuottosuhte heikkeni vertailukaudesta 52,3 prosenttiin (49,1).

Korkokate kasvoi vertailukaudesta 6,2 prosenttia 62 miljoonaan euroon (59).

Nettopalkkiotuotot olivat vertailukauden tasolla 11 miljoonaa euroa (11).

Saamisten arvonalentumisia palautui 3 miljoonaa euroa (3). Saamisten arvonalentumisia palautui erityisesti rakentamisen ja teollisuuden toimialoilta.

Kulut kasvoivat 12,2 prosenttia 39 miljoonaan euroon (35). Henkilöstökulut olivat 12 miljoonaa euroa (12). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 19,4 prosenttia 26 miljoonaan euroon (22). Muiden kulujen kasvu johtui kasvaneista OP Pohjolan sisäisistä veloituksista sekä viranomaismaksuista.

Maakohtaiset avainluvut

Viro

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate	17	17	0,5
Saamisten arvonalentumiset	1	0	—
Nettopalkkiotuotot	3	2	9,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	23,6
Henkilöstökulut	-4	-4	-2,6
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	7,7
Liiketoiminnan muut kulut	-8	-7	10,6
Liikevoitto	10	9	5,1
Tuotot yhteensä	20	20	1,9
Kulut yhteensä	-12	-11	6,0
Kulu-tuottosuhte, %	57,5	55,3	2,2*
Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta	0,9	0,8	8,4
Talletukset	0,6	0,5	21,6

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.



Latvia

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate	18	16	13,4
Saamisten arvonalentumiset	2	6	—
Nettopalkkiotuotot	3	3	-1,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	5,5
Henkilöstökulut	-3	-4	-7,4
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	28,1
Liiketoiminnan muut kulut	-9	-8	19,8
Liikevoitto	10	13	-21,7
Tuotot yhteensä	21	19	10,8
Kulut yhteensä	-13	-11	10,9
Kulu-tuottosuhte, %	60,4	60,3	0,1*

Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta	0,7	0,7	8,2
Talletukset	0,7	0,6	18,7

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

Liettua

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate	27	26	5,8
Saamisten arvonalentumiset	0	-2	—
Nettopalkkiotuotot	5	5	-6,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	4,8
Henkilöstökulut	-5	-5	5,8
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	10,9
Liiketoiminnan muut kulut	-10	-7	35,1
Liikevoitto	18	17	4,0
Tuotot yhteensä	33	32	3,8
Kulut yhteensä	-15	-12	23,1
Kulu-tuottosuhte, %	43,9	38,2	5,8*

Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta	1,7	1,4	20,5
Talletukset	0,6	0,6	-6,0

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.



Ryhmätoiminnot

- Segmentin liiketappio oli 7 miljoonaa euroa (40).
- OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius säilyivät vahvoina.

Avainlukuja

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate	-21	-25	-16,6
Saamisten arvonalentumiset	0	-1	—
Nettopalkkiotuotot	-4	-3	43,4
Tuotot sijoitustoiminnasta	12	5	129,1
Liiketoiminnan muut tuotot	44	22	95,2
Henkilöstökulut	-6	-6	-2,6
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	-7,8
Liiketoiminnan muut kulut	-32	-34	-5,5
Liikevoitto (-tappio)	-7	-40	—
Saamiset ja velat yhteenliittymän keskusyhteisölle ja jäsenluottolaitoksille, nettorahoitusasema, mrd. €*	-18,8	-16,4	15,0

* Vertailukauden tiedot on oikaistu

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

Tilikauden tulos

Ryhmätoiminnot-segmentin liiketappio oli 7 miljoonaa euroa (40).

Korkokate oli 21 miljoonaa euroa negatiivinen (25). OP Pohjolan keskuspankkitoiminnan erät kasvattivat korkokatetta.

Sijoitustoiminnan tuotot olivat 12 miljoonaa euroa (5).

Senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan keskimarginaali oli joulukuun lopussa 47 korkopistettä (51).

OP Yrityspankki laski liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 3,4 miljardia euroa (1,6), joista yhteensä 0,8 miljardia euroa (0) oli toissijaisen pääoman (Tier 2) ehtoisia joukkovelkakirjalainoja.

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

OP Yrityspankin taseen varoissa oli tilikauden päättyessä 2 034 (1 520) miljoonalla eurolla jaksotettuun hankintamenuun luokiteltuja muiden kuin OP Pohjolan liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 047 (1 547) miljoonaa euroa.

Yhteenliittymän keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten sijoitukset OP Yrityspankkiin olivat tilikauden päättyessä 18,8 miljardia euroa (16,4) suuremmat kuin niiden keskuspankista ottama rahoitus.

OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat.



OP Yrityspankin muut tiedot

ICT-investoinnit

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

OP Yrityspankin kehittämismenot ja tuotannon ylläpitoon liittyvät ICT-kulut olivat yhteensä 101 miljoonaa euroa (101). Kehittämismenot sisältävät lisenssimaksuja, ostettuja palveluita, muita hankkeisiin liittyviä ulkoisia kustannuksia sekä omaa työtä. Kehittämismenot olivat yhteensä 22 miljoonaa euroa (22). Kehittämismenoista aktivoitiin 2 miljoonaa euroa (3).

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

Henkilöstö

OP Yrityspankin palveluksessa oli tilikauden lopussa 909 henkilöä (879). Henkilöstöä oli keskimäärin 919 (905).

Henkilöstö tilikauden lopussa

	31.12.2025	31.12.2024
Yrityspankki ja pääomamarkkinat	304	298
Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike	388	371
Baltia	165	158
Ryhmätöiminnot	52	52
Yhteensä	909	879

OP Pohjolan ja OP Yrityspankin muuttuva palkitseminen koostuu vuonna 2025 koko henkilöstöä koskevasta tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstörahasosta. Yrityskohtaiset vuosisuunnitelman mukaiset tavoitteet sekä OP Pohjolan strategiset tavoitteet

huomioidaan tulospalkkiojärjestelmän ja henkilöstörahasen mittareissa.

Palkitsemisjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely.

Hallinnointi ja johto

OP Yrityspankin johtamisjärjestelmän perustan muodostavat segmentit. OP Yrityspankin toimintaa johdetaan osana OP Pohjolan johtamisjärjestelmää.

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

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

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



Yhteisvastuu

OP Yrityspankki Oyj on talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa tarkoitetun yhteenliittymän keskusyhteisön (OP Osuuskunta) jäsen ja kuuluu sanottuun yhteenliittymään.

Yhteenliittymään kuuluvat OP Yrityspankki Oyj:n ohella yhteenliittymän keskusyhteisönä toimiva OP Osuuskunta, muut keskusyhteisön konsolidointiryhmään kuuluvat yritykset, keskusyhteisön jäsenluottolaitokset ja niiden konsolidointi-ryhmiin kuuluvat yritykset sekä sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yhdessä omistavat yli puolet.

Yhteenliittymään kuuluvat jäsenluottolaitokset (54 osuuspankkia, OP Yrityspankki Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj ja OP Vähittäisasiakkaat Oyj) ja keskusyhteisö ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista. Velkoja, joka ei ole saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä saatavastaan, voi vaatia suoritusta keskusyhteisöltä, kun päävelka on erääntynyt. Mainitussa tapauksessa keskusyhteisön on laadittava laissa tarkoitettu osittelulaskelma kunkin jäsenluottolaitoksen maksettavaksi tulevasta vastuuosuudesta. Jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu määräytyy luottolaitosten viimeksi vahvistettujen taseiden mukaisessa suhteessa.

Jäsenluottolaitokset, mukaan lukien OP Yrityspankki Oyj, ovat velvollisia osallistumaan toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilän ehkäisemiseksi tarvittaviin tukitoimiin sekä keskusyhteisön toisen jäsenluottolaitoksen puolesta suorittaman velan maksuun talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain 5 luvun mukaisesti.

Jäsenluottolaitoksilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista.

Keskusyhteisö valvoo talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain mukaisesti jäsenluottolaitosten toimintaa, vahvistaa niiden toiminnassa noudatettavaksi edellä tarkoitetun lain 5 §:ssä tarkoitetut toimintaperiaatteet sekä antaa jäsenluottolaitoksille niiden maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi ohjeita vakavaraisuuden ja riskien hallinnasta, luotettavasta hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta sekä ohjeita yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi yhteenliittymän yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa.

Talletussuojarahaston ja sijoittajien korvausrahaston suoja

OP Yrityspankki Oyj kuuluu talletussuojarahastoon ja sijoittajien korvausrahastoon.

Talletussuojarahastoa koskevan lainsäädännön mukaan osuuspankkien yhteenliittymään kuuluvia talletuspankkeja (ml. OP Yrityspankki Oyj) pidetään talletussuojan osalta yhtenä pankkina. Talletussuojarahaston varoista korvataan tallettajan saamiset osuuspankkien yhteenliittymään kuuluvilta talletuspankeilta yhteensä enintään 100 000 euroon asti.

Sijoittajien korvausrahastoa koskevan lainsäädännön mukaan osuuspankkien yhteenliittymää pidetään korvaussuojan osalta yhtenä pankkina. Sijoittajalle korvataan saamiset enintään 20 000 euroon saakka. Rahasto ei korvaa arvopaperien kurssimuutoksista tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita. Korvausrahasto korvaa vain ei-ammattimaisten sijoittajien saamia.

Talletussuojasta vastaa valtiovarainministeriön alainen Rahoitusvakuusvirasto.

Hallituksen esitys voitonjaosta

Tilinpäätöksen 31.12.2025 mukaan yhtiön voitonjakokelpoiset varat, joihin sisältyy tilikauden voitto 437 341 897 euroa, olivat yhteensä 3 809 738 917 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat olivat yhteensä 4 141 119 753 euroa.

Hallitus esittää, että osinkoa jaetaan yhteensä 131 000 000 euroa, eli 0,41 euroa osakkeelta, ja että osingonjaon jälkeen jäljelle jäävä osa 306 341 897 euroa kirjataan edellisten tilikausien voitto/tappio-tilille. Osingonjaon jälkeen yhtiölle jää voitonjakokelpoisia varoja 3 678 738 917 euroa ja jakokelpoisia varoja yhteensä 4 010 119 753 euroa.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu varojenjakoa vaaranna hallituksen näkemyksen mukaan yhtiön maksukykyä.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Tammikuussa 2026 OP Yrityspankki laski liikkeeseen senior-ehtoisen kolmen vuoden pituisen 750 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan ja kuuden vuoden pituisen 500 miljoonan euron senior non-preferred ehtoisen joukkovelkakirjalainan.



Näkymät

Taloudelliseen toimintaympäristöön kohdistuu yhä poikkeuksellisia riskejä. Geopoliittisista jännitteistä huolimatta maailmantalouden perusennuste lähivuosille on vakaa, ja Suomen talouden ennakoitaan elyvän vähitellen. Geopoliittisten kriisien laajeneminen tai kaupan esteiden lisääntyminen voivat kuitenkin heikentää luottamusta talouteen Suomessa ja vaikuttaa sijoitusmarkkinoihin sekä OP Pohjolan ja sen asiakkaiden taloudelliseen toimintaympäristöön.

Arvio vuoden 2026 tuloksen kehityksestä annetaan ainoastaan OP Pohjolan osalta OP Pohjolan tilinpäätöstiedotteessa sekä osa- ja puolivuosisikatsauksissa.

OP Yrityspankin tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät toimintaympäristön kehitykseen, sijoitusympäristön muutoksiin sekä saamisten arvonalentumisten kehitykseen. Esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä. Toteutuvat tulokset voivat olla merkittävästi erilaiset.



Keskeiset tuloslaskelma- ja tase-erät

Keskeiset tuloslaskelmaerät, milj. €	2025	Oikaistu	
		2024	2023
Korkokate	576	529	582
Saamisten arvonalentumiset	32	-1	-96
Nettopalkkiotuotot	75	75	73
Tuotot sijoitustoiminnasta	131	136	52
Muut tuotot	51	33	31
Henkilöstökulut	-91	-90	-84
Muut kulut	-215	-208	-229
Liikevoitto	559	473	329

OP Yrityspankki Oyj siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten korkoja kerryttävien erien esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 aikana. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin liitetiedossa 2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

Keskeiset tase-erät – vastaavaa, milj. €	2025	2024	2023
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	15 769	18 071	19 710
Saamiset luottolaitoksilta	10 486	10 753	12 280
Saamiset asiakkailta	29 181	28 385	28 187
Johdannaissopimukset	2 544	3 383	4 445
Sijoitusomaisuus	17 627	14 234	12 823
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	9	6	4
Muut erät	643	850	695
Vastaavaa yhteensä	76 259	75 683	78 145



Keskeiset tase-erät – vastattavaa, milj. €	2025	2024	2023
Velat luottolaitoksille	27 745	25 049	23 982
Velat asiakkaille	19 722	19 387	17 254
Johdannaissopimukset	2 647	3 150	4 179
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjalainat	17 199	19 326	24 062
Muut vieraan pääoman erät	3 691	3 905	4 071
Oma pääoma	5 255	4 866	4 597
Vastattavaa yhteensä	76 259	75 683	78 145



Tulos vuosineljänneksittäin

Milj. €	1-3/2025	4-6/2025	7-9/2025	10-12/2025	1-12/2025	Oikaistu 1-12/2024
Korkokate	157	147	141	149	576	529
Saamisten arvonalentumiset	-1	27	13	-7	32	-1
Nettopalkkiotuotot	17	17	18	24	75	75
Tuotot sijoitustoiminnasta	24	30	31	28	131	136
Liiketoiminnan muut tuotot	17	13	10	10	51	33
Henkilöstökulut	-21	-23	-22	-24	-91	-90
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	0	0	-1	-1
Liiketoiminnan muut kulut	-52	-50	-49	-64	-215	-207
Liikevoitto	140	160	141	117	559	473
Tulos ennen veroja	140	160	141	117	559	473
Tuloverot	-28	-32	-29	-33	-121	-101
Kauden tulos	112	129	113	84	437	372

OP Yrityspankki Oyj siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten korkoja kerryttävien erien esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 aikana. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin liitetiedossa 2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.



Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	2025	2024	2023
Oman pääoman tuotto, ROE, %	8,6	7,9	5,9
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin (ROE), %	9,9	7,3	5,2
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,58	0,48	0,30
Omavaraisuusaste, %	6,9	6,4	5,9
Kulu-tuottosuhte, %	36,8	38,6	42,4
Henkilöstö keskimäärin	905	905	862
Osakekohtaiset tunnusluvut			
Oma pääoma/osake, euro	16,44	15,23	14,38
Osinko/osake, euro*	0,41	0,35	0,24
Osinko/tulos, %*	29,95	30,08	28,68
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa, kpl	319 551 415	319 551 415	319 551 415

* Hallituksen ehdotus 2025

OP Osuuskunta omistaa kaikki OP Yrityspankki Oyj:n osakkeet. Osakkeiden lukumäärä ei ole muuttunut tilikauden aikana.



Tunnuslukujen laskentakaavat

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

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos x (tilikauden päivät/katsauskauden päivät)}}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, kuinka paljon omalle pääomalle on kertynyt tuottoa katsauskauden aikana.
Oman pääoman tuotto (ROE), käyvin arvoin, %	$\frac{\text{Tilikauden laaja tulos}}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, kuinka paljon omalle pääomalle on kertynyt laajan tuloksen mukaista tuottoa tilikauden aikana
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos x (tilikauden päivät/katsauskauden päivät)}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, kuinka paljon toimintaan sitoutuneelle pääomalle on kertynyt katsauskaudella tuottoa.
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, kuinka suuri osuus yhtiön varallisuudesta on omaa pääomaa.
Oma pääoma /osake	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöksessä}}$		Tunnusluku kertoo osakekohtaisen oman pääoman.
Osinko/osake, euro	$\frac{\text{Tilikaudelta jaettava osinko}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöksessä}}$		Osakekohtainen osinko kuvaa jaettavan osingon osuutta yhtä osaketta kohden.
Osinko / tulos, %	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$	x 100	Osinkosuhde kertoo, kuinka suuri jaettava osinko on suhteessa tilikauden tulokseen.



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.
Kulu-tuottosuhte, %	$\frac{\text{Kulut yhteensä}}{\text{Tuotot yhteensä}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, mikä on kulujen osuus tuotoista. Mitä matalampi tunnusluku on, sitä parempi.
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.		Asiakkaalle myönnettyjen luottojen kokonaismäärä.
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	$\frac{\text{Saamisten arvonalentumiset} \times (\text{tilikauden päivät/katsauskauden päivät})}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}}$	x 100	Tunnusluvulla kuvataan tuloslaskelmalle kirjattujen saamisten arvonalentumisten määrää suhteessa luotto- ja takauskantaan. Mitä matalampi tunnusluku on, sitä parempi.
Talletukset	Tase-erän Velat asiakkaille sisältämät talletukset. Talletukset eivät sisällä maksamattomia korkoja tai johdannaisten arvostuseriä.		Asiakkaiden talletusten kokonaismäärä.
Tappiota koskevan vähennyserän kattavuusaste (coverage ratio), %	$\frac{\text{Tappiota koskeva vähennyserä}}{\text{Luottoriskiä sisältävät taseen erät} + \text{taseen ulkopuolisten erien luottovasta-arvo}}$	x 100	Tunnusluvulla mitataan, paljonko odotettavissa olevien tappioiden määrä kattaa vastuun määrästä.
Maksukyvyttömyyden havainnointiaste (default capture rate), %	$\frac{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset, jotka olivat vaiheessa 2 vertailukaudella}}{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset katsauskaudella}}$	x 100	Tunnusluvulla mitataan SICR-mallin (luottoriskin merkittävä kasvu) tehokkuutta, eli kuinka moni sopimus oli vaiheessa 2 ennen kuin se siirtyi vaiheeseen 3.



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), %	$\frac{\text{Likvidit varat}}{\text{Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisään virtaukset stressitilanteessa}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa lyhyen aikavälin maksuvalmiusriskiä, joka edellyttää pankilta riittäviä korkealaatuisia likvidejä varoja 30 päivää kestävästä akuutista stressiskenaariosta selviämiseen.
Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR), %	$\frac{\text{Pysyvä varainhankinta}}{\text{Pysyvän varainhankinnan vaade}}$	x 100	Pysyvän varainhankinnan tunnusluku kuvaa pitkän aikavälin likviditeettiriskiä, joka edellyttää pankilta riittävää määrää vakaita rahoituslähteitä suhteessa vakaita rahoituslähteitä edellyttäviin eriin. Tavoitteena on turvata varojen ja velkojen kestävää maturiteettirakennetta vuoden aikahorisontilla ja rajoittaa turvautumista liiaksi lyhytaikaiseen tukkuvarainhankintaan.



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 lainanhoitajoustoja. Lainanhoitajoustopot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömät saamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.

Ongelmasaamiset vastuista, %

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 lainanhoitajoustoja. Lainanhoitajoustopot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömien lainanhoitajoustopot lisäksi ongelmasaamisiin sisältyvät koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitajoustopot tai saamiset, joissa lainanhoitajoustopot 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 lainanhoitajoustopot
vastuista, %

Terveet lainanhoitajoustopot (brutto)
Vastuut katsauskauden lopussa

x 100

Tunnusluku kuvaa terveiden lainanhoitajoustopotosaamisten osuutta koko vastuukannasta. Terveitä lainanhoitajoustopotosaamisia ovat koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitajoustopot tai saamiset, joissa lainanhoitajoustopot on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella lainanhoitajoustopotosaamisiksi.



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



Vakavaraisuustaulukot

Luottolaitosvakavaraisuus

Omat varat

milj. €	31.12.2025	31.12.2024
OP Yrityspankki Oyj:n oma pääoma	5 255	4 866
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	1	0
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	5 256	4 866
Aineettomat hyödykkeet	-5	-3
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-57	-51
Ennakoitu voitonjako	-131	-112
Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä	-32	-43
Ydinpääoma (CET1)	5 030	4 658
Ensisijainen pääoma (T1)	5 030	4 658
Debentuurilainat	796	1 288
Debentuurilainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä		22
Yleiset luottoriskioikaisut	23	24
Toissijainen pääoma (T2)	819	1 334
Omat varat yhteensä	5 849	5 992

Kokonaisriski

milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Luotto- ja vastapuoliriski	32 143	29 458
Standardimenetelmä (SA)	32 143	29 458
Valtio- ja keskuspankkivastuut	34	106
Luottolaitosvastuut	650	524
Yritysvastuut	19 738	22 519
Vähittäisvastuut	2 958	3 192
Kiinteistövakuudelliset vastuut ja kiinteistökehitysvastuut	7 235	1 475
Maksukyvyttömät vastuut	382	456
Erityisen suuren riskin erät		118
Katetut joukkolainat	772	697
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (CIU)	27	36
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	0	3
Muut	346	330
Keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahaston riskit	1	1
Arvopaperistetut erät	29	27
Markkina- ja selvitysriski, standardimenetelmä	861	944
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	1 339	1 229
Vastuun arvonoikaus (CVA)	238	210
Muut riskit*	1 181	1 075
Kokonaisriski yhteensä	35 792	32 944

* Muuten kattamattomat riskit.



Suhdeluvut

Suhdeluvut, %	31.12.2025	31.12.2024
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,1	14,1
Tier1-vakavaraisuussuhde	14,1	14,1
Vakavaraisuussuhde	16,3	18,2

Pääomavaatimus

Pääomavaatimus, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Omat varat	5 849	5 992
Pääomavaatimus	3 907	3 547
Puskuri pääomavaatimukseen	1 942	2 445

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



TILINPÄÄTÖS

Tuloslaskelma

Milj. €	Liite	2025	Oikaistu 2024
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot		2 301	3 088
Korkokulut		-1 725	-2 559
Korkokate	4	576	529
Saamisten arvonalentumiset	5	32	-1
Palkkiotuotot		133	131
Palkkiokulut		-58	-57
Nettopalkkiotuotot	6	75	75
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	7	130	136
Sijoitustoiminnan nettotuotot	8	1	0
Liiketoiminnan muut tuotot	9	51	33
Henkilöstökulut	10	-91	-90
Poistot ja arvonalentumiset	11	-1	-1
Liiketoiminnan muut kulut	12	-215	-207
Liiketoiminnan kulut		-306	-298
Liikevoitto		559	473
Tulos ennen veroja	13	559	473
Tuloverot		-121	-101
Tilikauden tulos		437	372

OP Yrityspankki Oyj siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten korkoja kerryttävien erien esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 aikana. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin liitetiedossa 2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.



Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	2025	2024
Tilikauden tulos		437	372
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	28	3	4
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		-1	-7
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käyvän arvon rahaston muutos			
Käypään arvoon arvostamisesta	30	79	-39
Rahavirran suojauksesta	30	-1	8
Tuloverot			
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	24	-1	-1
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		0	1
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käypään arvoon arvostamisesta	30	-16	8
Rahavirran suojauksesta	30	0	-2
Muut laajan tuloksen erät		64	-27
Tilikauden laaja tulos		501	345



Tase

Milj. €	Liite	31.12.2025	31.12.2024
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	15	15 769	18 071
Saamiset luottolaitoksilta	16	10 486	10 753
Saamiset asiakkailta	17	29 181	28 385
Johdannaissopimukset	18	2 544	3 383
Sijoitusomaisuus	19	17 627	14 234
Aineettomat hyödykkeet	20	5	3
Aineelliset hyödykkeet	21	5	4
Muut varat	23	643	850
Varat yhteensä		76 259	75 683
Velat luottolaitoksille	25	27 745	25 049
Velat asiakkaille	26	19 722	19 387
Johdannaissopimukset	18	2 647	3 150
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	27	17 199	19 326
Varaukset ja muut velat	28	2 548	2 142
Tuloverovelat	24	13	23
Laskennalliset verovelat	24	319	295
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	29	811	1 444
Velat yhteensä		71 005	70 817
Oma pääoma	30		
Osakepääoma		428	428
Käyvän arvon rahasto		-25	-88
Muut rahastot		1 019	1 019
Kertyneet voittovarot		3 833	3 507
Oma pääoma yhteensä		5 255	4 866
Velat ja oma pääoma yhteensä		76 259	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
Tilikauden laaja tulos		-25		370	345
Tilikauden tulos				372	372
Muut laajan tuloksen erät		-25		-2	-27
Voitonjako				-76	-76
Muut				0	0
Oma pääoma 31.12.2024	428	-88	1 019	3 507	4 866

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
Tilikauden laaja tulos		63		438	501
Tilikauden tulos				437	437
Muut laajan tuloksen erät		63		1	64
Voitonjako				-112	-112
Muut				0	0
Oma pääoma 31.12.2025	428	-25	1 019	3 833	5 255



Rahavirtalaskelma

Milj. €	Liite	2025	2024
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden tulos		437	372
Oikaisut tilikauden tulokseen		669	512
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)		-3 042	605
Saamiset luottolaitoksilta	16	397	1 494
Saamiset asiakkailta	17	-756	-151
Johdannaissopimukset, varat	18	404	639
Sijoitusomaisuus	19	-3 294	-1 191
Muut varat	23	207	-186
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)		2 882	2 186
Velat luottolaitoksille	25	2 624	900
Velat asiakkaille	26	335	2 133
Johdannaissopimukset, velat	18	-502	-809
Varaukset ja muut velat	28	426	-38
Maksetut tuloverot		-123	-81
Saadut osingot		1	2
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä		825	3 596
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	20, 21	-13	-10
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	20, 21	10	7
B. Investointien rahavirta yhteensä		-3	-3
Rahoituksen rahavirrat			
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	29	807	1
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	29	-1 456	
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	27	8 733	7 865
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	27	-11 066	-13 043
Maksetut osingot		-112	-76
Vuokrasopimusvelat	22	-1	-1
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä		-3 095	-5 254
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)		-2 273	-1 661



Milj. €	Liite	2025	2024
Rahavarat tilikauden alussa		18 222	19 894
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		101	-11
Rahavarat tilikauden lopussa		16 050	18 222
Saadut korot		4 739	6 085
Maksetut korot		-4 039	-5 296
Kauden tulokseen tehdyt oikaisut			
Erät, joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut			
Saamisten arvonalentumiset		-32	2
Rahoitusinstrumenttien arvon muutokset		470	191
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt		0	0
Poistot ja arvonalentumiset		1	1
Maksetut tuloverot		121	101
Muut		109	216
Oikaisut yhteensä		669	512
Rahavarat			
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa		15 769	18 071
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta		281	151
Yhteensä		16 050	18 222



Liitetiedot

Liite 1. OP Yrityspankki Oyj:n IFRS-tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	45	Taseen liitetiedot	
Liite 2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset	48	Liite 14. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	69
Liite 3. Segmenttiraportointi	49	Liite 15. Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	75
Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot		Liite 16. Saamiset luottolaitoksilta	76
Liite 4. Korkokate	54	Liite 17. Saamiset asiakkailta	77
Liite 5. Saamisten arvonalentumiset	57	Liite 18. Johdannaisopimukset	78
Liite 6. Nettopalkkiotuotot	58	Liite 19. Sijoitusomaisuus	88
Liite 7. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	60	Liite 20. Aineettomat hyödykkeet	89
Liite 8. Sijoitustoiminnan nettotuotot	61	Liite 21. Aineelliset hyödykkeet	90
Liite 9. Liiketoiminnan muut tuotot	62	Liite 22. Vuokrasopimukset	92
Liite 10. Henkilöstökulut	63	Liite 23. Muut varat	95
Liite 11. Poistot ja arvonalentumiset	65	Liite 24. Laskennalliset verosaamiset ja -velat	96
Liite 12. Liiketoiminnan muut kulut	66		
Liite 13. Tuloverot	68		



Liite 25. Velat luottolaitoksille	98	Riskienhallinnan laatimisperiaatteet ja liitetiedot	
Liite 26. Velat asiakkaille	99	Liite 36. Luottotappioiden ja arvonalentumisten kehitys	166
Liite 27. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	100	Liite 37. Saadut vakuudet vakuuslajeittain	167
Liite 28. Varaukset ja muut velat	105	Liite 38. Varainhankinnan rakenne	168
Liite 29. Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	111	Liite 39. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma	169
Liite 30. Oma pääoma	112	Liite 40. Rahoitustaseen korkoriskin ja markkinariskin herkkyysanalyysi	171
Muut tasetta ja taseen ulkopuolisia eriä koskevat liitetiedot		Liite 41. Likviditeettireservi	172
Liite 31. Saamisten ja saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä	117	Liite 42. Maakohtaiset tiedot	173
Liite 32. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	144	Liite 43. Lähipiiritapahtumat	174
Liite 33. Saadut rahoitusvakuudet	145	Liite 44. Liiketoimet osuuspankkien kanssa	177
Liite 34. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti	146	Liite 45. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat	178
Liite 35. Rahoitusvarat ja -velat, jotka on vähennetty toisistaan tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely	153	Tilinpäätöslausuma	179
		Tilinpäätösmerkintä	180



Liite 1. OP Yrityspankki Oyj:n IFRS-tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Yleistä

OP Yrityspankki on yksi johtavista yritysrankeista Suomessa. OP Yrityspankilla on vakiintunut ja laaja yhtiöistä ja instituutioista koostuva asiakaskunta, jolle se tarjoaa kattavan valikoiman pankkipalveluita. Lisäksi OP Yrityspankki toimii myös keskuspankkina OP Pohjolan osuuspankeille.

OP Yrityspankki Oyj kuuluu OP Pohjolaan, joka muodostuu osuuspankeista ja niiden keskusyhteisöstä OP Osuuskunnasta tytäryhtiöineen. OP Pohjolan jäsenluottolaitoksiin kuuluvat OP Yrityspankki Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj, OP Vähittäisasiakkaat Oyj ja OP Osuuskunnan jäsenosuuspankit.

OP Ryhmä vaihtoi 28.10.2025 nimensä OP Pohjolaksi.

Talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain mukaisesti jäsenluottolaitokset, mukaan lukien OP Yrityspankki ja OP Osuuskunta vastaavat viime kädessä yhteisvastuullisesti toistensa veloista ja sitoumuksista. Jos jäsenluottolaitoksen omat varat vähenevät tappioiden vuoksi niin alhaisiksi, että laissa määritellyt selvitystilan edellytykset täyttyvät, OP Osuuskunnalla on oikeus periä jäsenluottolaitoksiltaan ylimääräisiä maksuja viimeksi vahvistettujen taseiden yhteenlaskettujen loppusummien perusteella.

OP Yrityspankin kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity katuosoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki. OP Yrityspankin rekisteröity postiosoite on PL 308, 00013 OP POHJOLA. Jäljennös OP Yrityspankki Oyj:n tilinpäätöksestä on saatavissa internet-osoitteesta www.op.fi tai yhtiön toimipisteestä.

OP Yrityspankin emoyhtiö on OP Osuuskunta, jonka konsernitilinpäätökseen OP Yrityspankin tiedot yhdistellään. Jäljennös OP Osuuskunnan tilinpäätöksestä on saatavissa käyntiosoitteessa Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

OP Pohjolan tilinpäätös on saatavissa internet-osoitteesta www.op.fi tai OP Pohjolan toimipisteestä osoitteesta Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

OP Yrityspankin hallitus hyväksyi tämän tilinpäätöksen 11.2.2026.

Laatimisperusta

Tilinpäätös on laadittu kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti. Tilinpäätöksen laadinnassa noudatetaan niitä IAS- ja IFRS-standardeja ja SIC- ja IFRIC-tulkintoja, jotka olivat voimassa 31.12.2025. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla viitataan niihin standardeihin ja tulkintoihin, jotka on hyväksytty Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1606/2002 mukaisesti. OP Yrityspankin liitetiedot ovat myös suomalaisten, IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisöläinsäädännön vaatimusten mukaiset.

OP Yrityspankki otti käyttöön vuonna 2025 seuraavat standardit ja tulkinnat:

- IAS 21 Valuuttakurssien muutosten vaikutukset -standardiin tehdyt muutokset tulivat voimaan 1.1.2025. Muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta tilinpäätökseen.

Tilinpäätöstiedot esitetään miljoonina euroina. Liitetaulukoiden erissä esitetty numero nolla tarkoittaa sitä, että erä sisältää saldoa, mutta se pyöristyy nolnaan. Mikäli erässä ei esitetä mitään (tyhjä), erän saldo on nolla.

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 mukaiset Pilari 3 - vakavaraisuustiedot esitetään OP-yhteenliittymän Pilari 3 -taulukossa. OP Yrityspankin toimintakertomuksessa esitetään kooste vakavaraisuudesta.

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti edellyttää johdolta arvioiden tekemistä ja harkintaa laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Tilinpäätöstä laadittaessa tehdään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa toteumasta. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa.

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. Asiantuntija-arvioihin liittyy johdon harkintaa muun muassa tulevien kassavirtojen määrään ja ajoitukseen sekä vakuuden arvoon.

Johdon harkintaan perustuvat lisävaraukset (management overlay) ovat joko suoraan ECL:n määrään tehtyjä lisävarauksia tai sitten PD- tai LGD-riskiparametreihin sisällytettyjä arvioita (ns. post model adjustments) ja ne on tarkoitettu vain väliaikaiseen käyttöön, kunnes varauksen aiheuttama ennakoimaton tapahtuma tai olosuhde on saatu huomioitua ECL-malleissa.

Liitetiedossa 31. Saamisten ja saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä esitetään laskelmat tappiota koskevasta vähennyserästä ja laskentaan liittyvistä keskeisistä epävarmuustekijöistä.

Ulkomaan rahan määräiset erät

Tilinpäätös laaditaan euroina, joka on emoyhtiön toiminta- ja esittamisvaluutta. Ulkomaan rahan määräiset liiketoimet kirjataan euromääräisiksi tapahtumapäivän kurssiin tai kirjauskuukauden keskikurssiin. Tilinpäätöspäivänä ulkomaan rahan määräiset monetaariset tase-erät muutetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin. Ei-monetaariset tase-erät, jotka arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuon, esitetään tapahtumapäivän kurssiin.

Ulkomaan rahan määräisten liiketapahtumien ja monetaaristen tase-erien muuttamisesta euroiksi syntyvät kurssierot kirjataan valuuttakurssivoitoina tai -tappioiden tuloslaskelman erään Sijoitustoiminnan nettotuotot.

Uudet standardit ja tulkinnat

IASB (International Accounting Standards Board) on julkaissut seuraavia tulevia merkittäviä standardimuutoksia.

IFRS 18 -tilinpäätösstandardi tilinpäätöksen esittämisestä ja tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista

International Accounting Standards Board (IASB) on julkaissut uuden IFRS 18 -tilinpäätösstandardin 9.4.2024 (ei vielä hyväksytty EU:ssa), joka käsittelee tilinpäätöksen esittämistä ja tilinpäätöksessä esitettäviä tietoja. Uusi tilinpäätösstandardi tuo muutoksia ennen kaikkea tuloslaskelman esittämiseen. Lisäksi yhteisöjen tulee esittää muita eriä ja välisummia, jos ne ovat tarpeen, jotta päälaskelmat muodostavat hyödyllisen, jäsenneilyn yhteenvedon.

IFRS 18 -tilinpäätösstandardia on sovellettava 1.1.2027 tai sen jälkeen alkavilla raportointikausilla (sovelletaan takautuvasti vertailutietoihin). IFRS 18 -tilinpäätösstandardi korvaa IAS 1 -standardin. Uusi standardi ei vaikuta erien kirjaamiseen tai arvostamiseen tilinpäätöksessä.

OP Yrityspankissa on käynnissä selvitys uuden standardin vaikutuksista. Tämän hetken arvion mukaan IFRS 18 -tilinpäätösstandardilla ei ole merkittävää vaikutusta OP Yrityspankin tilinpäätökseen. IFRS 18 standardi koskee tilinpäätöksessä seuraavia osa-alueita:

- tuloslaskelman rakenne, jota määrittää yhtiön pääasiallinen operatiivinen liiketoiminta ja siihen kuulumattomat muut erät tulee esittää erillään sijoittamisessa ja/tai rahoituksessa,
- erillisen täsmäytyslaskelman esittäminen johdon määrittelemistä tuloksellisuutta kuvaavista IFRS 18:n kriteerit täyttävistä tunnusluvuista ("management-defined performance measures"),
- liitetietojen esittäminen laajennetuista yhdistämis- ja erittelykriteereistä, joita sovelletaan sekä päälaskelmiin että tilinpäätöksen liitetietoihin.

Muut tulevat muutokset

Muutokset rahoitusinstrumenttien luokitteluun ja arvostamiseen (koskee IFRS 9ää ja IFRS 7ää; julkaistu 30.5.2024, hyväksytty EU:ssa 28.5.2025). Tämä muutos tarkentaa joidenkin rahoitusvelkojen taseesta pois kirjaamisen ajankohtaa silloin kun maksetaan sähköisen maksujärjestelmän kautta. Muutos myös tarkentaa rahoitusvarojen SPPI-kriteerien arviointia (esim. ESG-tavoite) sekä edellyttää uusia liitteitä sellaisille tuotteille, joiden sopimukselliset ehdot voivat muuttaa rahavirtoja (esim. ESG-tavoite) ja tarkentaa FVOCI-luokiteltujen osakkeiden liitteitä.



Muutosta on sovellettava 1.1.2026 tai sen jälkeen alkavilla raportointikausilla (ei takautuvaa soveltamista vertailuvuoteen). OP Yrityspankissa on käynnissä selvitys muutoksen vaikutuksista. Tämän hetken arvion mukaan näillä muutoksilla ei ole merkittävää vaikutusta tilinpäätökseen.

IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures (julkaistu 9.5.2024 ja muutokset siihen 21.8.2025, ei vielä hyväksytty EU:ssa) -standardi on vapaaehtoinen ja se mahdollistaa tietyille tytäryhtiöille IFRS-tilinpäätösstandardien käytön vähennetyillä liitetietovaatimuksilla. Standardia voi halutessaan soveltaa 1.1.2027 tai sen jälkeen alkavilla raportointikausilla. OP Yrityspankki ei odota tällä olevan merkittävää vaikutusta.

Vuosittaiset parannukset osa 11 (julkaistu 18.7.2024, hyväksytty EU:ssa 10.7.2025). Muutokset koskevat seuraavia standardeja: IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 ja IAS 7. Muutoksia on sovellettava 1.1.2026 tai sen jälkeen alkavilla raportointikausilla. OP Yrityspankki ei odota näillä muutoksilla olevan merkittävää vaikutusta.

Sopimukset, joissa viitataan luonnonolosuhteista riippuvaiseen sähköön muuttaa IFRS 9 ja IFRS 7 standardeja (julkaistu 18.12.2024, hyväksytty EU:ssa 1.7.2025). Tämä tuo muutoksia IFRS 9:n oman käytön poikkeukseen toimitussopimuksissa ja suojauslaskennan vaatimuksiin. Muutokset astuvat voimaan 1.1.2026 tai sen jälkeen alkavilla raportointikausilla. OP Yrityspankki ei odota tällä olevan merkittävää vaikutusta.



Liite 2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset

OP Yrityspankki Oyj siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten korkoja kerryttävien erien esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 aikana. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Kyseessä oli vapaaehtoinen laatimisperiaatteiden muutos. Korkokuluja siirrettiin kaupankäynnin nettotuotoista korkokatteen korkokuluihin yhteensä 102 miljoonaa euroa vuodelta 2024.



Liite 3. Segmenttiraportointi

OP Yrityspankin liiketoimintasegmentit ovat Yrityspankki ja pääomamarkkinat, Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike sekä Baltia. Ryhmätoiminnot-segmentissä esitetään liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta. Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Segmenttiraportointi noudattaa OP Yrityspankki Oyj:n tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Segmenttijako ja esittämistapa perustuvat johdon raportointiin. Segmenttien tulosta ja kannattavuutta seurataan tulos ennen veroja tasolla.

Yrityspankki ja pääomamarkkinat

Yrityspankki ja pääomamarkkinat -segmentti tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkaille rahoitus- sekä likviditeetinhallintapalveluja. 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.

Segmentin liiketoiminnan nettotuotot muodostuvat pääosin korkokatteesta, sijoitustoiminnan tuotoista ja nettopalkkiotuotoista. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista. Liiketoiminnan merkittävimmät riskilajit ovat luottoriski ja markkinariski.

Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike

Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike -segmentti tarjoaa asiakasrahoituspalveluja kuluttajille ja yrityksille, maksamisen ja likviditeetin hallinnan palveluja, käyttöpääoman ja ulkomaankaupan rahoituspalveluja sekä kohde- ja saatavavakuudellisia rahoituspalveluja. Segmentin liiketoiminnan nettotuotot muodostuvat pääosin korkokatteesta ja palkkiotuotoista. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski.

Baltia

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

Segmentin liiketoiminnan nettotuotot muodostuvat pääosin korkokatteesta ja palkkiotuotoista. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski.

Ryhmätoiminnot

Ryhmätoimintoihin on keskitetty OP Pohjolaa tukevat toiminnot, kuten keskuspankki, jonka vastuulla on jäsenluottolaitosten ja keskusyhteisökonsernin rahoituksen ja maksuvalmiuden hallinta. Keskuspankki vastaa myös OP Pohjolan tukkuvarainhankinnasta yhdessä OP-Asuntoluottopankin kanssa. Segmentin tuotot muodostuvat pääosin korkokatteesta ja sijoitustoiminnan nettotuotoista. Ryhmätoiminnoissa esitetään lisäksi ne tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat, joita ei ole kohdistettu muille segmenteille. Liiketoiminnan nettotuotot muodostuvat pääosin korkokatteesta ja sijoitustoiminnan tuotoista. Sen merkittävimmät riskilajit ovat markkinariskit ja luottoriski. Ryhmätoiminnoissa esitetään lisäksi ne tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat, joita ei ole kohdistettu liiketoimintasegmenteille.

Segmenttiraportoinnin laatimisperiaatteet

Segmenttiraportointi noudattaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Segmenteille on kohdistettu ne tuotot, kulut, varat ja velat, joiden on katsottu välittömästi kuuluvan ja olevan järkevällä perusteella kohdistettavissa segmenteille. Segmenttien väliset erät raportoidaan sarakkeessa "Segmenttien väliset erät".



Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos tammi–joulukuu 2025, milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat	Rahoitusyhtiö -palvelut ja maksuliike	Baltia	Ryhmä- toiminnot	Segmenttien väliset erät	Yhteensä
Efektiivisen koron menetelmällä kirjatut korkotuotot	862	767	180	1 985	-1 493	2 301
Korkokulut	-545	-550	-118	-2 005	1 493	-1 725
Korkokate	317	218	62	-21		576
josta segmenttien väliset erät	-302	119	-35	219		
Saamisten arvonalentumiset	20	9	3	0		32
Palkkiotuotot	57	65	11	0		133
Palkkiokulut	-48	-5	0	-5		-58
Nettopalkkiotuotot	9	60	11	-4		75
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	119	0	0	11		130
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0			1		1
Liiketoiminnan muut tuotot	7	17	1	44	-18	51
Henkilöstökulut	-39	-34	-12	-6		-91
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	-1	0		-1
Liiketoiminnan muut kulut	-89	-85	-26	-32	18	-215
Liiketoiminnan kulut	-128	-119	-39	-38	18	-306
Liikevoitto (-tappio)	343	184	38	-7		559
Tulos ennen veroja	343	184	38	-7		559



Tulos tammi–joulukuu 2024, milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat	Rahoitusyhtiö -palvelut ja maksuliike	Baltia	Ryhmä- toiminnot	Segmenttien väliset erät	Yhteensä
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	1 123	905	217	2 780	-1 938	3 088
Korkokulut	-844	-689	-158	-2 805	1 938	-2 559
Korkokate	279	216	59	-25		529
josta segmenttien väliset erät	-510	185	-45	370		
Saamisten arvonalentumiset	6	-9	3	-1		-1
Palkkiotuotot	54	67	11	0		131
Palkkiokulut	-48	-6	0	-3		-57
Nettopalkkiotuotot	6	61	11	-3		75
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	130	0	0	6		136
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0			0		0
Liiketoiminnan muut tuotot	6	19	1	22	-15	33
Henkilöstökulut	-39	-33	-12	-6		-90
Poistot ja arvonalentumiset	0	-1	-1	0		-1
Liiketoiminnan muut kulut	-81	-85	-22	-34	15	-207
Liiketoiminnan kulut	-120	-119	-35	-40	15	-298
Liikevoitto (-tappio)	307	167	39	-40		473
Tulos ennen veroja	307	167	39	-40		473



Tase 31.12.2025, milj. €

	Yrityspankki ja pääomamarkkinat	Rahoitusyhtiö -palvelut ja maksuliike	Baltia	Ryhmä- toiminnot	Yhteensä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa		134	16	15 619	15 769
Saamiset luottolaitoksilta		186	0	10 300	10 486
Saamiset asiakkailta	17 287	8 609	3 294	-9	29 181
Johdannaissopimukset	2 530			14	2 544
Sijoitusomaisuus	690			16 938	17 627
Aineettomat hyödykkeet	2		0	2	5
Aineelliset hyödykkeet	0	2	2	1	5
Muut varat	254	47	4	337	643
Varat yhteensä	20 763	8 976	3 317	43 203	76 259
Velat luottolaitoksille		13	0	27 732	27 745
Velat asiakkaille	67	13 732	1 910	4 013	19 722
Johdannaissopimukset	2 518			129	2 647
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 789			15 410	17 199
Varaukset ja muut velat	102	1 476	155	814	2 548
Tuloverovelka			3	10	13
Laskennalliset verovelat				319	319
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla				811	811
Velat yhteensä	4 476	15 221	2 068	49 240	71 005
Oma pääoma					5 255



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	16 821	8 712	2 866	-13	28 385
Johdannaisopimukset	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	28	47	12	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
Johdannaisopimukset	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



Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Liite 4. Korkokate

Laatimisperiaatteet

Korkotuotot ja -kulut, jotka syntyvät pankkiliiketoiminnan korollisista rahoitusinstrumenteista, jotka on arvostettu jaksotettuun hankintamenuon tai käypään arvoon laajan tuloksen kautta, kirjataan efektiivisen koron menetelmällä. Myös sellaisten saamisten korot tuloutetaan, joiden erääntyneitä maksuja on hoitamatta. Lisäksi korkokatteella esitetään saadut ja maksetut negatiiviset korot.

Efektiivisen koron menetelmää käyttäen rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvelan odotettavissa olevana voimassaoloaikana saatavaksi tai suoritettavaksi arvioidut maksut tulevat diskontatuiksi rahoitusvaroihin kuuluvan erän bruttomääräisen kirjanpitoarvon tai rahoitusvelan jaksotetun hankintamenuon suuruiseksi. Efektiivistä korkoa laskettaessa rahavirrat arvioidaan ottamalla huomioon rahoitusinstrumentin kaikki sopimusehdot ilman odotettavissa olevia luottotappioita ("ECL"). Laskelma sisältää kaikki sellaiset sopimusosapuolten välillä suoritettavat tai saatavat palkkiot ja korkopisteet, jotka ovat kiinteä osa efektiivistä korkoa, transaktiomenot sekä kaikki muut yli- tai alikurssit. Palkkioita, jotka ovat kiinteä osa rahoitusinstrumentin korkoa, ovat esimerkiksi lainan nostoon liittyvät toimitus- ja järjestelypalkkiot, ja ne jaksotetaan rahoitusinstrumentin odotettavissa olevalle juoksuajalle tai lyhyemmälle ajanjaksolle, jos se on asianmukaista. Palkkioita, jotka eivät ole kiinteä osa rahoitusinstrumentin efektiivistä korkoa, käsitellään IFRS 15 -standardin mukaisesti, ja näitä ovat esimerkiksi lainan hoitoon liittyvät palkkiot.

Korkokattoluoton lisämarginaali sisältyy efektiivisen koron laskentaan ja se tuloutetaan korkokatteeseen sopimuksen voimassaoloaikana.

Korkotuotot on laskettu soveltamalla efektiivistä korkoa rahoitusvaroihin kuuluvan erän bruttomääräiseen kirjanpitoarvoon, paitsi silloin, kun kyseessä ovat rahoitusvarat, jotka eivät ole ostettuja tai alun perin myönnettyjä luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneita rahoitusvaroja, mutta joista on myöhemmin tullut luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneita rahoitusvaroja, koska ne ovat erääntyneitä yli 90 päivää .

Korkokatteella esitetään myös voitot ja tappiot suojaussuhteista, joihin sovelletaan IFRS:n mukaista suojauslaskentaa. Kaikki niiden johdannaisten nettokorkotuotot ja nettokorkokulut, joilla suojataan niiden saamisten korkoriskiä, joiden korkotuotot esitetään efektiivisen koron menetelmällä lasketuissa korkotuotoissa ja joihin sovelletaan suojauslaskentaa, esitetään efektiivisen koron menetelmällä lasketuissa korkotuotoissa.

Korkokuluissa esitetään jaksotettuun hankintamenuon arvostettavien rahoitusvelkojen kaikki nettokorkotuotot ja nettokorkokulut sekä voitot ja tappiot, jotka syntyvät sovellettaessa IFRS:n mukaista suojauslaskentaa. Korkokuluissa esitetään vastaavasti myös rahoitusvelkoja suojaavien johdannaisten nettokorkotuotot ja nettokorkokulut. Lisäksi korkokuluissa esitetään strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten korkoja kerryttävät erät. Näiden tuotteiden arvostuserot ja niiden erien muut kuin korkoa kerryttävät erät esitetään Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien erien nettotuotoissa.



Milj. €	2025	Oikaistu 2024
Korkotuotot		
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot		
Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta	693	1 031
Korkotuotot luotoista asiakkaille	1 049	1 299
Korkotuotot rahoitusleasingsaamisista asiakkailta	96	112
Korkotuotot jaksotettuun hankintamenuun arvostetuista saamistodistuksista	67	56
Korkotuotot veloista asiakkaille	0	0
Korkotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatuihin saamistodistuksista		0
Korkotuotot käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjatuihin saamistodistuksista	225	165
Korkotuotot johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	137	30
Korkotuotot johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	0	61
Muut korkotuotot johdannaissopimuksista		0
Korkotuotot luotoista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	18	30
Korkotuotot saamistodistuksista, suojauslaskennan arvostuserät	-8	247
Muut korkotuotot	23	56
Yhteensä	2 301	3 088



Milj. €	2025	Oikaistu 2024
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille		
Korkokulut talletuksista luottolaitoksille	-581	-752
Korkokulut veloista luottolaitoksille		0
Korkokulut veloista luottolaitoksille, suojauslaskennan arvostuserät	-72	-167
Velat asiakkaille		
Korkokulut talletuksista asiakkaille	-323	-461
Korkokulut muista veloista asiakkaille	-82	-81
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-391	-489
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista, suojauslaskennan arvostuserät	-116	-222
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		
Korkokulut perpetuaali- ja debentuurilainoista	-36	-38
Korkokulut veloista, joilla on huonompi etuoikeus, suojauslaskennan arvostuserät	-7	-30
Johdannaissopimukset		
Korkokulut johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	-59	-163
Korkokulut johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	11	24
Korkokulut muista johdannaissopimuksista	-33	-103
Saamiset luottolaitoksilta		
Negatiiviset korot	0	0
Muut korkokulut	-34	-76
Yhteensä	-1 725	-2 559
Korkokate yhteensä	576	529

OP Yrityspankki Oyj siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten korkoja kerryttävien erien esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 aikana. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuloissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin liitetiedossa 2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.



Liite 5. Saamisten arvonalentumiset

Saamisten arvonalentumisissa esitetään odotettavissa olevat luottotappiot saamisista asiakkailta, taseen ulkopuolisista eristä ja saamistodistuksista sekä lopulliset luottotappiot ja niiden palautukset.

Milj. €	2025	2024
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-14	-29
Palautukset poistetuista saamisista	1	1
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	44	29
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista	2	-2
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	32	-1

Liitetiedossa 31. Saamisten ja saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä esitetään laskelmat tappiota koskevasta vähennyserästä ja laskentaan liittyvistä keskeisistä epävarmuustekijöistä.



Liite 6. Nettopalkkiotuotot

Laatimisperiaatteet

OP Yrityspankin palkkiotuotot muodostuvat luotonannosta, talletuksista, maksuliikkeestä, arvopapereiden välityksestä, arvopapereiden liikkeeseenlaskusta, rahastoista, omaisuudenhoidosta, lainopillista tehtävistä ja takauksista. Luotonannon palkkiotuotoissa esitetään lainan hoitamisesta perityt palkkiot. Palkkiokulut muodostuvat luotonannosta, maksuliikkeestä, arvopapereiden välityksestä, arvopapereiden liikkeeseenlaskusta, omaisuudenhoidosta, takauksista ja johdannaisista.

Palkkioita, jotka eivät ole kiinteä osa rahoitusinstrumentin efektiivistä korkoa, käsitellään IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin mukaisesti. IFRS 15 -standardin mukaiset palkkiotuotot tuloutetaan, kun palvelun sovitut suoritevelvoitteet luovutetaan asiakkaalle ja keskeisenä kriteerinä on määräysvallan siirtyminen. Palkkiotuotot kirjataan siihen määrään, johon odotetaan oltavan oikeutettuja asiakkaalle luovutettavia luvattuja palveluja vastaan. Palkkiokulut kirjataan suoriteperusteella nettopalkkiuottoihin.

Yrityspankki ja pääomamarkkinat -segmentissä palkkioita peritään yritys-, instituutio- ja henkilöasiakkailta sekä OP Pohjolan sisäisiltä toimijoilta. Palkkiotuotot koostuvat luotonannon palkkiotuotoista, arvopapereiden välityksestä ja liikkeeseenlaskusta, sijoitustutkimuksesta ja takauksista. Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike -segmentissä palkkioita peritään henkilöasiakkailta sekä yritysasiakkailta. Palkkiotuotot koostuvat luotonannon palkkiotuotoista, maksuliikkeen palkkiotuotoista ja takauksista. Baltia-segmentissä palkkioita peritään Virossa, Latviassa ja Liettuassa henkilöasiakkailta sekä yritysasiakkailta. Palkkiotuotot koostuvat luotonannon palkkiotuotoista, maksuliikkeen palkkiotuotoista ja takauksista. Edellä mainitut palkkiuottoerät koostuvat useasta erilaisesta palkkiotyypistä, joiden suoritevelvoitteet täyttyvät palkkion luonteen mukaisesti joko ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana. Luotonannon, sijoitustutkimuksen ja takausten palkkioiden suoritevelvoitteet täyttyvät pääosin ajan kuluessa, muiden palkkioiden yhtenä ajankohtana. Vastikemäärä on palveluissa pääosin listahinta tai sopimuksessa sovittu.

Milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat		Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike		Baltia		Ryhmätoiminnot		Yhteensä	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Palkkiotuotot										
Luotonanto	23	24	23	22	4	3	0	0	50	50
Talletukset	0	0	0	0	2	3	0	0	2	3
Maksuliike	0	0	32	32	1	1	0	0	32	32
Arvopapereiden välitys	23	18	0	0					23	18
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	6	7					0	0	6	7
Sijoitusrahastot	0	0	0	0			0	0	0	0
Omaisuudenhoito	4	3	0	0					4	3
Lainopilliset palvelut	0	0							0	0
Takaukset	1	1	7	7	4	4	0	0	12	12
Muut		0	2	5	1	0	0	0	3	5
Yhteensä	57	54	65	67	11	11	0	0	133	131



Milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat		Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike		Baltia		Ryhmätoiminnot		Yhteensä	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Palkkiokulut										
Luotonanto	0	0	0	-1			0	0	0	-1
Maksuliike	-1	-1	-4	-2	0	0	-1	0	-5	-3
Arvopapereiden välitys	-2	-2					0	0	-3	-2
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	0	0						0	0	0
Omaisuudenhoito	0	0					-1	-1	-1	-1
Johdannaiset	-41	-41							-41	-41
Muut	-3	-3	-1	-3	0	0	-3	-2	-7	-8
Yhteensä	-48	-48	-5	-6	0	0	-5	-3	-58	-57
Nettopalkkiotuotot yhteensä	9	6	60	61	11	11	-4	-3	75	75



Liite 7. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotoissa esitetään pankkitoiminnan ja ryhmätoimintojen kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien saamistodistusten ja johdannaisten korkotuotot ja korkokulut sekä arvostusvoitot ja -tappiot. Erässä esitetään myös strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä riskienhallinnan periaatteiden mukaan taloudellisesti suojaavien johdannaisten arvostuserot ja niiden erien muut kuin korkoa kerryttävät erät. Näihin eriin ei sovelleta suojauslaskentaa. Lisäksi erässä esitetään pankkitoiminnan osakkeiden arvostusvoitot ja -tappiot sekä osingot. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Osingot tuloutetaan pääsääntöisesti silloin, kun osinkoa jakavan yhtiön yhtiökokous on tehnyt osingonjakopäätöksen.

Milj. €	2025	Oikaistu 2024
Saamistodistukset		
Korkotuotot ja -kulut	21	13
Saamistodistusten arvostusvoitot ja -tappiot	1	2
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	2	6
Osingot ja voitto-osuudet	1	2
Johdannaiset		
Korkotuotot ja -kulut	157	283
Arvostusvoitot ja -tappiot	-53	-170
Yhteensä	130	136

OP Yrityspankki Oyj siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten korkoja kerryttävien erien esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 aikana. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin liitetiedossa 2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.



Liite 8. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Sijoitustoiminnan nettotuotoissa esitetään käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien saamistodistusten realisoituneet myyntivoitot ja -tappiot, korkotuotot sekä arvonalentumiset ja niiden peruutukset.

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



Liite 9. Liiketoiminnan muut tuotot

OP Yrityspankissa liiketoiminnan muut tuotot sisältävät keskuspankkipalvelumaksut ja muut toimintatuotot.

Milj. €	2025	2024
OP Pohjolan sisäiset tuotot		
Keskuspankkipalvelutuotot	30	13
Muut OP Pohjolasta saadut sisäiset tuotot	11	11
Muut toimintatuotot	10	8
Muut liiketoiminnan tuotot	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	51	33



Liite 10. Henkilöstökulut

Henkilöstökulut sisältävät palkat, palkkiot, eläkekulut ja henkilösivukulut.

Milj. €	2025	2024
Palkat ja palkkiot	-63	-60
Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet		
Henkilöstörahasto	-1	-1
Tulospalkkiot	-13	-15
Eläkekulut		
Maksupohjaiset järjestelyt	-11	-10
Etuuspohjaiset järjestelyt	0	0
Muut henkilösivukulut	-3	-3
Henkilöstökulut yhteensä	-91	-90

Työsuhde-etuudet

Eläke-etuudet

OP Yrityspankin työntekijöiden lakisääteinen eläketurva hoidetaan Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisessa. OP Yrityspankki on järjestänyt työntekijöilleen lisäeläketurvan joko OP-Eläkesäätiön tai vakuutusyhtiön kautta.

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisessa hoidetut eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia. Vakuutusyhtiöissä hoidetut järjestelyt voivat olla joko etuus- tai maksupohjaisia. OP-Eläkesäätiössä hoidetut järjestelyt ovat kokonaisuudessaan etuuspohjaisia.

Eläkejärjestelyistä johtuvat kulut kirjataan tuloslaskelman erään ”henkilöstökulut”. Maksupohjaisissa järjestelyissä vakuutusmaksut maksetaan vakuutusyhtiölle ja kirjataan kuluksi sille tilikaudelle, jota veloitus koskee. Maksupohjaisissa järjestelyissä muita maksuvelvoitteita ei ole. Etuuspohjaisen eläkejärjestelyn supistaminen, velvoitteen täytyminen tai muuttaminen kirjataan tulosvaikutteisesti tapahtumahetkellä.

Etuuspohjaiset järjestelyt vakuutusyhtiöissä ja OP-Eläkesäätiössä rahoitetaan suorituksilla, jotka perustuvat vakuutusmatemaattisiin laskelmiin.

Etuuspohjaisissa järjestelyissä velkaeränä esitetään järjestelystä johtuvien velvoitteiden nykyarvo tilinpäätöspäivänä vähennettynä OP-Eläkesäätiön ja hyväksyttävien vakuutusten järjestelyihin kuuluvien varojen käyväällä arvolla.

Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen velvoitteet on laskettu kustakin järjestelystä erikseen. Laskenta on suoritettu ennakoituun etuus oikeusyksikköön perustuvalla menetelmällä (projected unit credit method). Eläkemenot kirjataan kuluksi henkilöiden palvelusajalle auktorisoitujen vakuutusmatemaatikkojen suorittamien laskelmien perusteella. Eläkevelvoitteen nykyarvoa laskettaessa käytetty diskonttaus korko on määritelty yritysten liikkeeseen laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen raportointikauden päättymispäivän markkinatuoton perusteella.

Eläkevelvoitteen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät kirjataan muihin laajan tuloksen eriin kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Kirjattaessa uudelleen määrittämisestä johtuvia eriä muihin laajan tuloksen eriin, ei näitä eriä enää siirretä tulosvaikutteisesti myöhemmillä tilikausilla.



Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet

OP Yrityspankissa on käytössä tulospalkkiojärjestelmä ja henkilöstörahasto. Palkkiota maksetaan ansaintavuoden aikana tehdyistä työsuorituksista. Kuluksi kirjattava määrä jaksotetaan henkilöstökuluihin ja siirtovelkoihin oikeuden syntymisajanjakson kuluessa.

Saavutettujen tavoitteiden mukaista toteutuneen palkkion määrää tarkistetaan neljännesvuosittain. Alkuperäisiin arvioihin tehtävien tarkistusten mahdolliset vaikutukset kirjataan henkilöstökuluna tuloslaskelmaan, ja vastaava oikaisu tehdään siirtovelkoihin.

Tulospalkkiojärjestelmä

Tulospalkkiojärjestelmällä ohjataan ja tuetaan OP Pohjolan pitkän aikavälin strategisten tavoitteiden ja niistä johdettujen vuositavoitemittareiden toteutumista sekä palkitaan henkilöstöä tavoitteiden saavuttamisesta ja ylittämistä. Tulospalkkiojärjestelmän ansaintajakso on 6 tai 12 kuukautta. Tulospalkkio on porrastettu vaatavuusluokan mukaan ja palkkiomaksimit vastaavat 1–12 kuukauden palkkaa vuositasona.

Tuloskorteilla olevat tavoitteet voivat olla yritys-, tiimi- tai henkilökohtaisia ja käytetyt mittarit perustuvat muun muassa asiakaskokemukseen, toiminnan laatuun, kannattavuuteen, palkkiotuottoihin, myyntiin sekä strategiasta johdettuihin toiminnan kehittämiseen liittyviin tavoitteisiin. OP Pohjolan kaikille johtajille yhteiset mittarit olivat OP Pohjolan kulu-tuottosuhte 20 prosentin painolla ja asiakasmäärän kasvuun liittyvä strateginen mittari 20 prosentin painolla. Keskusyhteisössä tavoitteiden saavuttamisen perusteella muodostuneeseen palkkioon sovelletaan kerrointa, joka perustuu Keskusyhteisökonsernin liikevoittoon.

Tulospalkkion ansaintamittareiden toteuman lisäksi lopulliseen palkkion maksuun vaikuttaa laadullinen arviointi, jossa esihenkilö arvioi henkilön ohjeiden ja sääntelyn mukaista toimintaa. Tarkastelussa huomioidaan myös kestävyysriskit niiden henkilöiden ja roolien osalta, joille kestävyysriskien huomioiminen on olennainen osa työtehtäviä. Tulospalkkion määrää korjataan riskiperusteisesti rikkeiden kriittisyyden ja määrän perusteella kertoimella 0–1.

Henkilöstörahasto

OP Pohjolan yhteiseen henkilöstörahastoon kuuluvat OP Yrityspankin koko henkilöstö pois lukien johtajat ja Baltian toimintoihin kuuluvat henkilöt. Rahastolle maksetaan voittopalkkiota ennalta sovittujen periaatteiden mukaan riippuen OP Pohjolan tavoitteiden saavuttamisesta. Rahastoon maksettavat voittopalkkioerät kirjataan tuloslaskelman erään Palkat ja palkkiot, vastaerä kirjataan siirtovelaksi, kunnes se maksetaan.



Liite 11. Poistot ja arvonalentumiset

Poistot ja arvonalentumiset tuloslaskelma erä sisältää poistot ja arvonalentumiset koneista ja kalustoista, tietojärjestelmistä sekä käyttöoikeusomaisuuseristä.

Liitetiedoissa 20. Aineettomat hyödykkeet ja 21. Aineelliset hyödykkeet kuvataan poistojen ja arvonalentumisten laatimisperiaatteet tarkemmin.

Milj. €	2025	2024
Poistot		
Koneet ja kalusto	0	0
Tietojärjestelmät ja muut	0	-1
Käyttöoikeusomaisuuserät	-1	-1
Muut	0	0
Arvonalentumiset		
Muut		0
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-1	-1



Liite 12. Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muissa kuluissa esitetään ICT-tuotanto- ja kehittämiskulut, viranomaismaksut, tilintarkastuskulut, palveluostokulut, asiantuntijapalvelukulut, tietoliikennekulut, markkinointikulut, vakuutus- ja varmuuskulut, lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut, OP Yrityspankin suorittamat palvelumaksut OP Osuuskunnalle sekä muut kulut.

Milj. €	2025	2024
ICT-kulut		
Tuotanto	-82	-82
Kehittäminen	-19	-19
Viranomaismaksut	-6	-5
Tilintarkastusmaksut	-1	-1
Palveluostot	-37	-29
Asiantuntijapalvelut	-2	-2
Tietoliikenne	-2	-2
Markkinointi	-2	-2
Vakuutus- ja varmuuskulut	-14	-17
Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut	-1	-1
Palvelumaksut OP Osuuskunnalle	-30	-26
Muut	-18	-20
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-215	-207

PricewaterhouseCoopers Oy:lle maksetut palkkiot tilintarkastuksesta vuodelta 2025 olivat 305 800 euroa, tilintarkastuslain 1 luvun 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetuista toimeksiannoista 35 514 euroa ja muista palveluista 52 500 euroa. Tilintarkastuspalkkiot vuodelta 2024 olivat 250 000 euroa ja palkkiot muista palveluista olivat 74 000 euroa. Luvut eivät sisällä arvonlisäveroa.



Kehittämismenot

Milj. €	2025	2024
Kehittämisen ICT-kulut	-19	-19
Oman työn osuus		0
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	-19	-19
Aktivoidut ICT-menot	-2	-3
Aktivoidut kehittämismenot yhteensä	-2	-3
Kehittämismenot yhteensä*	-22	-22
Poistot ja arvonalentumiset kehittämismenoista	0	-1

*Vertailutiedot on oikaistu.

Viranomaismaksut

OP Yrityspankki maksaa eri viranomaisille maksuja. Talletussuojasta vastaa Rahoitusvakausvirasto. Pankkivalvonnasta vastaa Euroopan keskuspankki. Vakuutus-, menettelytapa- ja makrovalvonnasta vastaa Finanssivalvonta. Kriisinratkaisusta vastaa EU:n kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB). Viranomaismaksut kirjataan vuoden alussa kokonaisuudessaan liiketoiminnan muihin kuluihin.

Vakausmaksu

Vakausmaksuja kerätään euroalueen kriisinratkaisurahastoon (Single Resolution Fund, SRF) siten, että rahaston tavoitetaso, vähintään 1 prosenttia korvattavien talletusten määrästä, ylläpidetään. Kerättävään määrään vaikuttaa myös kriisinratkaisurahastoon kerättyjen varojen tuotto. Kriisinratkaisurahastoa hallinnoi EU:n kriisinratkaisuneuvosto, joka päättää myös vakausmaksujen määrästä. SRF varmistaa, että rahoitussektori rahoittaa rahoitusjärjestelmän vakauttamisen. Vakausmaksu määräytyy pankin merkittävyyden ja riskiprofiilin perusteella.

Talletussuojamaksu

Vanhaan talletussuojarahastoon (VTS-rahasto) kerätyt varat ylittävät tällä hetkellä talletussuojan tasoa koskevat EU-vaatimukset. VTS-rahaston jäsenenä OP Yrityspankilla on oikeus kattaa talletussuojamaksut Rahoitusvakausvirastolle (RVV) VTS-rahastosta. Sääntöjensä nojalla VTS-rahasto huolehtii jäsenpankilleen määrättävistä talletussuojamaksuista uuteen RVV:n hallinnoimaan talletussuojarahastoon siinä suhteessa, jossa kukin jäsenpankki on vuosien kuluessa kartuttanut vanhaa talletussuojarahastoa. RVV:n hallinnoiman talletussuojarahaston tavoitetaso on 0,8

prosenttia korvattavista talletuksista, talletussuojarahasto on saavuttanut siirtymäsäännösten mukaisen tavoitetasonsa.

OP Pohjolan talletussuojamaksu vuodelta 2025 oli 5 miljoonaa euroa (50), joka katettiin VTS-rahastosta. Talletussuojamaksusta ei tullut tuloslaskelman kuluvaikutusta vuosina 2024 ja 2025.

Rahoitusvakausviraston hallintomaksu

Rahoitusvakausviraston hallintomaksu perustuu samaan laskentamenetelmään kuin Finanssivalvonnan valvontamaksu.

Finanssivalvonnan valvontamaksu

Finanssivalvonnan valvontamaksu koostuu suhteellisesta valvontamaksusta, joka perustuu taseen loppusummaan, sekä kiinteästä perusmaksusta.

Euroopan keskuspankin valvontamaksu

EKP:n valvontamaksu määräytyy pankin merkittävyyden ja riskiprofiilin perusteella.



Liite 13. Tuloverot

Laatimisperiaatteet

Tuloslaskelman veroihin sisältyvät tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verot, aikaisempien tilikausien verot ja laskennallinen verokulu tai -tuotto. Verot kirjataan tulosvaikutteisesti paitsi silloin kun ne liittyvät suoraan omaan pääomaan kirjattuihin eriin tai muihin laajan tuloksen eriin. Tällöin myös vero kirjataan kyseisiin eriin. Kauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassa olevan verokannan perusteella ja laskennalliset verot voimassa olevan verokannan tai tilinpäätöspäivään mennessä hyväksytyin, tulevia vuosia koskevan verokannan perusteella.

Tuloverot

Milj. €	2025	2024
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-112	-94
Edellisten tilikausien verot	0	-6
Laskennalliset verot	-9	-1
Tuloslaskelman verot	-121	-101
Yhteisön tuloveroprosentti	20 %	20 %

Voimassaolevan verokannan mukaan laskettujen verojen täsmäytys tuloslaskelmassa esitettyihin veroihin

Milj. €	2025	2024
Tulos ennen veroja	559	473
Verokannan mukainen osuus tuloksesta	-112	-95
Edellisten tilikausien verot	0	-6
Verovapaat tuotot	0	0
Vähennyskelvottomat kulut	0	0
Veron oikaisut	-9	0
Muut erät	0	0
Tuloslaskelman verot	-121	-101



Taseen liitetiedot

Liite 14. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Laatimisperiaatteet

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu ja arvostaminen

Rahoitusvarat luokitellaan seuraaviin ryhmiin:

- käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat (FVTPL – Fair Value Through Profit or Loss)
- käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat (FVOCI – Fair Value Through Other Comprehensive Income)
- jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat.

Rahoitusvelat luokitellaan seuraaviin ryhmiin:

- jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat
- käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat (FVTPL – Fair Value Through Profit or Loss)

Alkuperäinen kirjaaminen ja arvostaminen

Johdannaiset ja noteeratut arvopaperit kirjataan taseeseen kaupantekopäivänä eli päivänä, jolloin OP Yrityspankki sitoutuu ostamaan tai myymään rahoitusinstrumentin. Muut rahoitusinstrumentit kirjataan taseeseen selvityspäivänä. Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä arvostetaan rahoitusvaroihin kuuluva erä tai rahoitusvelka käypään arvoon, ja jos kyseessä on muu kuin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattava rahoitusvaroihin kuuluva erä tai rahoitusvelka, siihen lisätään tai siitä vähennetään rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvelan hankkimisesta tai liikkeeseenlaskusta välittömästi johtuvat transaktiomenot. Välittömästi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen rahoitusvarasta kirjataan odotettavissa olevia luottotappioita koskeva vähennyserä, jos rahoitusvara arvostetaan jaksotettuun hankintamenoön tai käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta. Tämä aiheuttaa tuloslaskelmaan kirjanpidollisen tappion äskettäin myönnytyistä tai äskettäin ostetuista rahoitusvaroista.

Liiketoimintamalli

Rahoitusvarojen luokittelu perustuu liiketoimintamalliin, jolla tarkoitetaan sitä, miten OP Yrityspankki hallinnoi rahoitusvarojaan rahavirtojen kerryttämiseksi. OP Yrityspankissa liiketoimintamalli ratkaisee, syntyvätkö rahavirrat pelkästään sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämisestä vai sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämisestä sekä rahavirroista, jotka saadaan myymällä rahoitusvara, vai onko kyseessä kaupankäynti.

Kaupankäyntiliiketoimintamalliin kuuluvat rahoitusvarat arvostetaan tulosvaikutteisesti. Liiketoimintamallia arvioidessaan OP Yrityspankki ottaa huomioon tulevat toimenpiteet liiketoimintamallin tavoitteen saavuttamiseksi. Arviointiin kuuluu aikaisempi kokemus rahavirtojen keräämisestä, kuinka liiketoimintamallin ja sen mukaisesti hallussa pidettävien rahoitusvarojen tuloksellisuutta arvioidaan ja kuinka siitä raportoidaan yhteisön johtoon kuuluville avainhenkilöille, kuinka riskejä hallitaan ja kuinka liiketoiminnan johtajia palkitaan.

Esimerkiksi OP Yrityspankin myöntämiä yritysluottoja pidetään hallussa sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi. Lisäksi OP Yrityspankin likviditeettireservisalkun liiketoimintamallin tavoitteena on kerätä sopimukseen perustuvia rahavirtoja sekä rahoitusvarojen myynti.

Jaksotettu hankintameno

Jaksotettu hankintameno muodostuu rahoitusvaran tai -velan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä määritetystä määrästä, jota on oikaistu lyhennyksillä ja efektiivisen koron menetelmällä lasketuilla jaksotuksilla. Rahoitusvarojen kohdalla tähän lisätään vielä tappiota koskeva vähennys.



Luotot ja saamistodistukset

Luottojen ja saamistodistusten luokittelu ja myöhempi arvostaminen riippuvat seuraavista tekijöistä:

- liiketoimintamallista rahoitusvarojen hallinnoinnissa
- rahoitusvaroihin kuuluvan erän sopimukseen perustuvista rahavirtaominaisuuksista.

Näiden tekijöiden perusteella OP Yrityspankki luokittelee luotot ja saamistodistukset seuraaviin arvostusryhmiin:

- Jaksotettuun hankintameroon – näitä rahoitusvaroja pidetään hallussa sellaisen liiketoimintamallin mukaisesti, jonka tavoitteena on rahoitusvarojen hallussapito sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi, jotka ovat yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksua. Erän kirjanpitoarvo sisältää odotettavissa olevien luottotappioiden vähennyserän, ja korkotuotot kirjataan efektiivisen koron menetelmällä korkotuottoihin.
- Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat – näitä rahoitusvaroja pidetään hallussa sellaisen liiketoimintamallin mukaisesti, jonka tavoite saavutetaan keräämällä sopimukseen perustuvia rahavirtoja ja myymällä rahoitusvaroja. Lisäksi sopimusehdoissa määrätään tiettyinä ajankohtina toteutuvista rahavirroista, jotka ovat yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksua. Muutokset käyvässä arvossa kirjataan käyvän arvon rahastoon. Arvon alentumisvoitot tai -tappiot sekä valuuttakurssivoitot tai -tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti. Kun rahoitusvaroihin kuuluva erä kirjataan pois taseesta, siirretään käyvän arvon rahastoon kertynyt voitto tai tappio luokittelun muutoksesta johtuvana oikaisuna omasta pääomasta tulosvaikutteiseksi eräksi sijoitustoiminnan nettotuottoihin. Efektiivisen koron menetelmää käyttäen laskettu korko kirjataan korkotuottoihin.
- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat – näitä rahoitusvaroja pidetään kaupankäyntitarkoituksessa tai kun rahoitusvara ei täytä joko jaksotettuun hankintameroon tai käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta kirjattavien edellä mainittuja kriteereitä. Voitot ja tappiot kirjataan sijoitustoiminnan nettotuottoihin. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien saamistodistusten ja johdannaisten korkotuotot ja -kulut esitetään sijoitustoiminnan nettotuotoissa.

Rahavirtaominaisuudet

Silloin kun OP Yrityspankin liiketoimintamalli on muu kuin “käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat”, OP Yrityspankki arvioi, ovatko sopimukseen perustuvat

rahavirrat yhdenmukaisia perustyyppisen lainanantojärjestelyn kanssa. Perustyyppisessä lainanantojärjestelyssä sopimukseen perustuvat rahavirrat ovat yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksua (“SPPI”), jossa koron merkittävimmät osatekijät ovat korvaus rahan aika-arvosta, luottoriskistä, lainanantoon liittyvistä riskeistä ja voittomarginaalista. Valtaosa OP Yrityspankin rahoitusvaroista on perustyyppisiä lainanantojärjestelyjä.

Kaikki henkilöasiakkaille myönnettyt luotot ja osa yritysasiakkaiden luotoista sisältävät mahdollisuuden ennaikaiseen takaisinmaksuun. Ehdot ovat kuitenkin yhdenmukaisia perustyyppisen lainanantojärjestelyn kanssa, koska ennen eräpäivää maksettava määrä vastaa sopimuksen mukaista nimellismäärää ja kertynyttä (mutta maksamatonta) sopimuksen mukaista korkoa, joka voi sisältää lisäkorvauksen sopimuksen ennaikaisesta päättämisestä.

OP Yrityspankki myöntää yritysasiakkailleen kestävän rahoituksen luottoja, joissa on sovittu yrityskohtaisten kestävyystavoitteiden saavuttamisesta (esim. kasvihuonepäästöjen vähentämisestä), jotka vaikuttavat luoton marginaalin tasoon. Nämä tavoitteet heijastavat luottoriskin muutosta tai ovat vähämerkityksellisiä. OP Yrityspankki on arvioinut, että tällaisten sopimusten rahavirrat ovat yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksua.

Saamistodistusten rahavirtaominaisuudet testataan SPPI-työkalulla, jonka antaman palautteen pohjalta joko hyväksytään tai hylätään SPPI-testi ilman lisätutkimuksia (palautteena pass/fail) tai tutkitaan rahavirtaominaisuudet OP Yrityspankin sisäisen ohjeistuksen mukaisella tavalla ennen luokittelupäätöstä (palautteena “further review required”). Menetelmä tunnistaa sopimusehdoista useita eri elementtejä, jotka vaikuttavat siihen, täyttyykö SPPI-määrittely. OP Yrityspankilla on myös saamistodistuksissa vihreitä joukkovelkakirjalainoja, joiden käyttötarkoitus on ympäristöä tai yhteiskuntavastuuta hyödyttävien hankkeiden rahoittaminen. Tällaisten lainojen sopimukselliset rahavirrat eivät vaihtelee kestävyteen liittyvien tavoitteiden mukaan, joten ne eivät vaikuta SPPI-testiin.

Silloin kun sopimukseen perustuvat rahavirrat ovat alttiina esimerkiksi osakkeiden hintojen tai lainanottajan taloudellisen tuloksen muutoksille, ei kyseessä ole perustyyppinen lainanantojärjestely, ja tällaiset rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Tyypillisesti tällaisia ovat erilaiset rahastosijoitukset, jotka eivät täytä oman pääoman määritelmää IAS 32:n mukaisesti liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksessä.



Rahoitusvaroihin sisältyviä kytkettyjä johdannaisia ei eroteta pääsopimuksesta, vaan ne huomioidaan sopimukseen perustuvien rahavirtojen kokonaisarvioinnissa.

Oman pääoman ehtoiset instrumentit

Oman pääoman ehtoiset instrumentit ovat instrumentteja, jotka osoittavat oikeutta osuuteen yhtiön varoista sen kaikkien velkojen vähentämisen jälkeen. Tyypillisesti tällaisia ovat osakesijoitukset.

Oman pääoman ehtoiset instrumentit arvostetaan myöhemmin käypään arvoon tulosvaikutteisesti, paitsi silloin kun OP Yrityspankki on tehnyt alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä peruuttamattoman valinnan, jonka mukaan tietyt kaupankäyntiliiketoimintaan kuulumattomat sijoitukset oman pääoman ehtoisiin instrumentteihin, jotka muutoin arvostettaisiin käypään arvoon tulosvaikutteisesti, käsitellään siten, että käyvän arvon myöhemmät muutokset esitetään muissa laajan tuloksen erissä. Tällaisia sijoituksia ei tällä hetkellä ole. Näiden sijoitusten myyntivoittoja tai -tappioita ei kirjata tulosvaikutteisesti, mutta niiden osingot kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin. Osingot kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä oman pääoman ehtoisista sijoituksista kirjataan tuloslaskelmaan sijoitustoiminnan nettotuottoihin.

Rahoitusvarojen sopimukseen perustuvien rahavirtojen muuttaminen

Maksusuunnitelman muutoksia tehdään normaaliin asiakassuhteen hoitoon kuuluvana toimenpiteenä, mutta myös tilanteissa, joissa asiakkaan maksukyky on heikentynyt. Heikentyneen maksukykyyn takia annettu myönnytys merkitään lainanhoitojoustoksi, joka on tyypillisesti esimerkiksi lyhennysvapaa rajoitetuksi ajaksi. Yleensä näissä tilanteissa lainan sopimukseen perustuvat rahavirrat neuvotellaan uudelleen tai niihin tehdään muutoin muutoksia, eivätkä ne johda kyseisen lainan taseesta pois kirjaamiseen. Tällöin lasketaan lainan bruttokirjanpitoarvo uudelleen ja kirjataan tehdystä muutoksesta aiheutuva voitto tai tappio tuloslaskelmaan korkokatteeseen. Lisäksi lainan luokittelu lainanhoitojoustoksi siirtää lainan vähintään arvonalentumisvaiheeseen 2 ja koko voimassaoloajalta laskettavan odotettavissa olevan luottotappion piiriin vähintään kahdeksi vuodeksi tai kunnes asiakkaan maksukyky on tervehtynyt.

Lainanhoitojoustopuoleen edellytyksenä on myös, että vähintään kahden vuoden koeajan jälkeen:

- Vähintään puolet saamisen koeajasta asiakas on suorittanut säännöllisiä ja oikea-aikaisia maksuja ja tämän myötä on maksettu huomattava kokonaismäärä pääomasta tai korosta.
- Yksikään asiakkaan vastuista ei ole ollut erääntyneenä yli 30 päivää edellisen kolmen kuukauden aikana.

Maksusuunnitelmien muutosten kehitystä raportoidaan säännöllisesti johdolle asiakkaiden maksukykyä kuvaavana mittarina.

Jos lainaehtoihin tehtävät muutokset ovat merkittäviä tai laina muutoin neuvotellaan uudelleen, OP Yrityspankki kirjaa alkuperäisen lainan pois taseesta ja kirjaa samalla taseeseen muutetun uuden lainan. Tällöin muutoksen tekemisajankohta on lainan alkuperäinen kirjaamisajankohta, kun muutettuun lainaan sovelletaan arvonalentumista koskevia vaatimuksia. Tyypillisesti tämä tarkoittaa, että tappiota koskevan vähennyserän määrä vastaa 12 kuukaudelta odotettavissa olevia luottotappioita. OP Yrityspankki luokittelee muutoksen syyt ja vakavuusasteet sisäisellä luokituksella, jolla seurataan, onko taseesta pois kirjaamiseen yhteydessä ollut näyttöä siitä, että muutettu laina on alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä luottoriskin johdosta arvoltaan alentunut. Tällöin se kirjataan alun perin myönnettynä luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneena rahoitusvaroihin kuuluvana eränä. Tämä voisi tapahtua esimerkiksi tilanteessa, jossa ongelmalliseen omaisuuserään on tehty huomattava muutos.

Muutoin rahoitusvaroihin kuuluvat erät kirjataan pois taseesta silloin, kun sopimukseen perustuvat oikeudet rahoitusvaroihin kuuluvan erän rahavirtoihin lakkaavat olemasta voimassa tai kun OP Yrityspankki siirtää rahoitusvaroihin kuuluvan erän toiselle osapuolelle ja siirto täyttää taseesta pois kirjaamisen edellytykset.

Rahoitusvelkojen luokittelu ja myöhempi arvostaminen

Rahoitusvelkoja ovat talletukset ja muut velat luottolaitoksille ja asiakkaille sekä liikkeeseen lasketut velkakirjat ja muut rahoitusvelat.

Rahoitusvelat luokitellaan jaksettuihin hankintamenojen efektiivisen koron menetelmällä lukuun ottamatta johdannaisvelkoja, jotka arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Kaupankäyntivelkoihin luokitellaan myös veloitteet toimittaja vastapuolelle arvopapereita, jotka on myyty, mutta jotka eivät ole omistuksessa myyntihetkellä (lyhyeksi myynti).



OP Yrityspankki on alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä nimenomaisesti luokitellut strukturoituja joukkovelkakirjalainoja käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavaksi, koska joukkovelkakirjalainoja ja niitä suojaavia johdannaisia hallinnoidaan ja niiden tuloksellisuutta arvioidaan käyvän arvon pohjalta. Tämä kirjanpitokäsittely kuvastaa tuotteiden luonnetta ja niiden vaikutusta tulokseen. Nämä joukkovelkakirjalainat esitetään taseen rivillä Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat. Käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan lukuun ottamatta oman luottoriskin muutosta, joka kirjataan omaan pääomaan.

Rahoitusvelat (tai rahoitusvelan osa) poistetaan taseesta silloin, kun velka on lakannut olemasta olemassa – toisin sanoen, kun sopimuksessa yksilöity velvoite on täytetty tai kumottu tai sen voimassaolo on lakannut.

Jos OP Yrityspankki vaihtaa rahoitusvelkoja alkuperäisten lainanantajien kanssa ja jos niiden ehdot poikkeavat huomattavasti toisistaan, vaihtoa on käsiteltävä alkuperäisen rahoitusvelan kuoletuksena. Tällöin syntyneet menot tai palkkiot kirjataan osana kuolettamisesta johtuvaa voittoa tai tappiota. Jos vaihtoa tai muutosta ei käsitellä kirjanpidossa kuoletuksena, lasketaan muutetun rahoitusvelan jaksotettu hankintameno uudelleen diskonttaamalla muutetut sopimusperusteiset rahavirrat käyttämällä alkuperäistä efektiivistä korkokantaa. Rahoitusvelan jaksotetun hankintameno muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti. Syntyneillä menoilla tai palkkioilla oikaistaan velan kirjanpitoarvoa, ja ne kirjataan kuluiksi ehdoiltaan muuttuneen velan jäljellä olevana juoksuaikana. OP Yrityspankki ei ole tehnyt rahoitusvelkojen vaihtoja olemassa oleviin rahoitusvelkoihin.

Rahoitusvarat 31.12.2025, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	15 769				15 769
Saamiset luottolaitoksilta	10 486				10 486
Saamiset asiakkailta	29 181				29 181
Johdannaissopimukset			2 538	6	2 544
Saamistodistukset	2 339	14 895	390		17 625
Osakkeet ja osuudet		0	3		3
Muut rahoitusvarat	617				617
Yhteensä	58 392	14 895	2 931	6	76 224

OP Yrityspankin taseen varoissa oli tilikauden lopussa kirjanpitoarvoltaan 2 034 miljoonalla eurolla (1 520) jaksotettuun hankintameno luokiteltuja muiden kuin OP Pohjolan liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja, joita ei kirjanpidossa arvosteta käypään arvoon. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 047 miljoonaa euroa (1 547) tilikauden lopussa.

Jaksotettuun hankintameno arvostettavien velkakirjaluottojen käyvän arvon arvostuksessa haetaan luotolle hintaa, joka siitä raportointihetkellä saataisiin asiakkaalle luottoa myönnettäessä. Raportointihetken keskimääräinen marginaali määritetään luottoluokittain ja niistä muodostetaan niin sanottu arvostuskäyrä. Arvostuskäyrän pohjakorkona käytetään 12 kk euriborkorkoa euromääräisille luotoille ja 6 kk viitekorkoa muille valuuttamääräisille luotoille. Arvostuskäyrästä lasketaan diskonttaustekijä, jolla diskontataan luoton sopimukseen perustuvat kassavirrat raportointihetkeen. Diskontattujen kassavirtojen summa on käypä arvo. Velkakirjaluottojen käypä arvo oli 31.12.2025 441 miljoonaa euroa (66) kirjanpitoarvoa matalampi.



Rahoitusvarat 31.12.2024, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
	Jaksotettu hankinta- meno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäynti- tarkoituksessa pidettävät	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
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

Rahoitusvelat 31.12.2025, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat		Jaksotettuun hankintamenoon kirjattavat	Suojaavat johdannaiset*	Kirjanpitoarvo yhteensä
	Velat luottolaitoksille			27 745	
Velat asiakkaille			19 722		19 722
Johdannaissopimukset		2 528		119	2 647
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		1 804	15 395		17 199
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			811		811
Muut rahoitusvelat		21	2 381		2 402
Yhteensä		4 354	66 054	119	70 527

* Kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Yrityspankin jaksotettuun hankintamenoan arvostettujen yleiseen liikkeeseen laskettujen senior ja senior non-preferred -ehtoisten joukkovelkakirjojen käypä arvo joulukuun lopussa oli noin 10 877 miljoonaa euroa (12 566) ja kirjanpitoarvo 11 103 miljoonaa euroa (12 950). Käypä arvo perustuu markkinoilta saatavilla olevaan informaatioon. Kaikki huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenoan. Niiden käypä arvo on 815 miljoonaa euroa (1 448).



Rahoitusvelat 31.12.2024, milj. €

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

* Kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.



Liite 15. Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Kassa	135	170
Vaadittaessa maksettavat talletukset keskuspankeissa*	15 634	17 901
Käteiset varat ja talletukset keskuspankissa yhteensä	15 769	18 071

* Vaadittaessa maksettaviin talletuksiin keskuspankeissa sisältyy Suomen Pankkiin tehty yön yli -talletus 14 704 miljoonaa euroa (17 079).

Eurojärjestelmän vähimmäisvarantojärjestelmän mukaisesti luottolaitokset joutuvat pitämään vähimmäisvarantoja (varantotalletus) kansallisissa keskuspankeissa. Varantotalletus on Euroopan keskuspankin ilmoittaman velvoiteprosentin mukainen osuus varantopohjasta. Varantopohjaan luetaan talletukset (laaja) sekä enintään kahden vuoden velkapaperit. Talletuksia toisilta varantovelvollisilta ei lueta varantopohjaan. Varantotalletus on tällä hetkellä 1 prosentti varantopohjasta. OP Pohjolassa luottolaitokset tekevät varantotalletuksen OP Yrityspankki Oyj:hin. OP Yrityspankki Oyj huolehtii OP Pohjolan luottolaitosten valtuuttamana välittäjänä koko OP Pohjolan talletusvelvollisuudesta Suomen Pankkiin.



Liite 16. Saamiset luottolaitoksilta

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Vaadittaessa maksettavat talletukset	281	151
Muut kuin vaadittaessa maksettavat talletukset	697	566
Muut kuin vaadittaessa maksettavat lainat ja muut saamiset	9 509	10 037
Tappiota koskeva vähennyserä*	-1	-1
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	10 486	10 753

* Tappiota koskeva vähennyserä on eritelty liitetiedossa 31. Saamisten ja saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä.



Liite 17. Saamiset asiakkailta

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Luotot yleisölle ja julkisyhteisöille	26 930	26 234
Rahoitusleasingsaamiset*	2 473	2 408
Takaussaamiset	0	0
Tappiota koskeva vähennysrä**	-221	-257
Saamiset asiakkailta yhteensä	29 181	28 385

* Rahoitusleasingsaamiset on eritelty liitetiedossa 22.

** Tappiota koskeva vähennysrä on eritelty liitetiedossa 31. Saamisten ja saamistodistusten tappiota koskeva vähennysrä.



Liite 18. Johdannaissopimukset

Laatimisperiaatteet

Johdannaissopimukset

Johdannaissopimukset luokitellaan suojaaviin ja kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin, ja ne sisältävät korkojohdannaiset, valuuttajohdannaiset, osakejohdannaiset, hyödykejohdannaiset ja luottojohdannaiset. Johdannaiset arvostetaan aina käypään arvoon.

Finanssivastapuolten kanssa solmitut standardiehtoiset OTC-johdannaiskaupat selvitetään London Clearing Housen ja Eurex Clearing Ag:n kanssa EMIR-asetuksen (EU 648/2012) mukaisesti. Toimintamallissa johdannaisten vastapuoleksi muuttuu päivittäisen selvitysprosessin päätteeksi keskusvastapuoli (CCP). Selvitystapana käytetään settled-to-market (STM) käytäntöä, jolloin käytännöissä netotetaan keskusvastapuolen kanssa johdannaisten päiväkohtaiset maksut. Lisäksi päivittäin joko maksetaan tai saadaan käteissuorituksella johdannaisten käyvän arvon muutos (variation margin). STM-käytännössä päivittäinen suoritus on sopimusperusteisesti määritetty lopulliseksi maksuksi ja osaksi johdannaissopimuksen rahavirtoja. Päivittäinen suoritus kirjataan tulosaikaisesti käyvän arvon muutokseksi. Tällöin johdannaissopimukselle ei jää muuta käyvän arvon muutosta kuin OP:n ja CCP:n välinen arvostusero. Ero kirjataan taseeseen johdannaismarkkinoihin tai -velkoihin. Muut johdannaiset esitetään taseessa bruttoperiaatteella, jolloin positiiviset arvonmuutokset esitetään johdannaismarkkinoina ja negatiiviset arvonmuutokset johdannaismarkkinoina.

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotoissa esitetään pankkitoiminnan ja ryhmätoimintojen kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien saamistodistusten ja johdannaisten korkotuotot ja korkokulut sekä arvostusvoitot ja -tappiot. Tässä erässä esitetään myös niiden johdannaisten arvonmuutokset, jotka ovat riskienhallinnan periaatteiden mukaan taloudellisia suojauksia, mutta joihin ei sovelleta suojauslaskentaa. Johdannaisten siirtyvät korot esitetään taseen johdannaissopimuksissa. Johdannaissopimuksista taseeseen merkityt positiiviset arvonmuutokset kirjataan varoiksi erään Johdannaissopimukset, varat ja negatiiviset erään Johdannaissopimukset, velat.

Suojaavat instrumentit

OP Yrityspankissa on laadittu suojauslaskennassa käytettävät menetelmät ja sisäiset periaatteet, joiden mukaisesti rahoitusinstrumentti voidaan määrittellä suojaavaksi. Suojausperiaatteiden mukaisesti OP Yrityspankissa voidaan suojautua korkoriskiltä, valuuttakurssiriskiltä ja hintariskiltä soveltamalla käyvän arvon tai rahavirran suojausta. Käyvän arvon suojauksella suojaudutaan suojattavan kohteen käyvän arvon muutoksilta ja rahavirran suojauksella suojaudutaan tulevien rahavirtojen vaihtelulta. OP Yrityspankissa suojattavat riskikategoriat ovat käyvän arvon ja rahavirran korkoriskit sekä valuuttariski.

Sopimuksia ei käsitellä suojauslaskennan sääntöjen mukaisesti kirjanpidossa, mikäli IAS 39:n edellyttämä suojausinstrumentin ja siihen liittyvän suojauskohteen välinen suojaussuhde ei täytä standardin kriteerejä. OP Yrityspankissa tehdään myös johdannaissopimuksia, joilla tosiasiaassa suojaudutaan taloudellisilta riskeiltä riskienhallintastrategian mukaisesti, mutta jotka eivät täytä näitä kriteerejä tai joihin ei sovelleta suojauslaskentaa. Näitä kutsutaan taloudellisiksi suojausiksi ja niistä merkittävien OP Yrityspankissa ovat strukturoitujen rahoitusvelkojen korkoriskin suojaus.

Suojauslaskenta lopetetaan ei-takautuvasti, jos suojausinstrumentti eräännyy, myydään, sopimus puretaan tai toteutetaan tai suojaus ei enää täytä suojauslaskennan soveltamisen kriteereitä tai suojauksen määrittäminen perutaan. Tässä yhteydessä suojausinstrumentin korvaaminen tai jatkaminen toisella suojausinstrumentilla ei ole eräännyttä tai purkamista, jos tällainen korvaaminen tai jatkaminen on osa yhteisön dokumentoitua suojausstrategiaa. Suojausinstrumentti ei myöskään tässä yhteydessä eräänny tai purkaudu, jos johdannainen korvataan säädösten tai määräysten seurauksena niin että yksi tai useampi selvitysvastapuoli korvaa alkuperäisen vastapuolensa niin, että siitä tulee kunkin osapuolen uusi vastapuoli. Tässä yhteydessä selvitysvastapuoli on yhteisö, joka toimii vastapuolena keskusvastapuoliselvityksen tekemiseksi.

Suojauslaskenta

Suojauslaskennalla todennetaan, että suojaussuhteessa olevan suojaavan instrumentin käyvän arvon tai rahavirtojen muutokset kumoavat suojatun kohteen vastaavat muutokset kokonaan tai osittain. Suojaavien ja suojattavien instrumenttien välinen yhteys dokumentoidaan määrämukaisesti. Dokumentaatio sisältää tiedot riskienhallinnan



periaatteista, suojausstrategiasta ja menetelmistä, joilla suojausten tehokkuus osoitetaan. Suojausten tehokkuus ja suojauskohteen ja suojausinstrumentin taloudellinen suhde osoitetaan suojausten tekohetkellä ja suojausperiodin aikana vertailemalla suojaavan instrumentin ja suojattavan erän käypien arvojen tai rahavirtojen muutoksia keskenään. Taloudellinen suhde on olemassa silloin kun todetaan, että suojausinstrumentin ja suojauskohteen arvo liikkuu vastakkaisiin suuntiin kohde-etuuskien liikkeessä. Taloudellisen suhteen olemassaoloa arvioidaan tarkastelemalla sekä laadullisesti että määrällisesti ovatko suojattavan kohteen ja suojausinstrumentin keskeiset ehdot samankaltaiset. Suojaus katsotaan tehokkaaksi, kun suojaavan instrumentin käyvän arvon tai rahavirtojen muutos eliminoi suojausten kohteena olevan sopimuksen tai portfolion käyvän arvon tai rahavirtojen muutoksesta 80–125 prosenttia. Suojaussuhteiden suojausaste määritetään sovittamalla johdannaisten nimellismäärä suojattavien kohteiden pääomaan. Suojausaste portfoliosuojausten osalta voi myös olla vain osalle pääomaa ja suojausaste voi vaihdella yhtiön riskienhallinnan tavoitteiden mukaan.

Käyvän arvon suojauslaskenta

Korkoriskin käyvän arvon suojaus kohdistuu yksittäisiin pitkäaikaisiin, kiinteäkorkoisiin velkoihin (kuten keskuspankkivelat, omat emissiot ja erät määräaikaistalletukset), yksittäisiin joukkovelkakirjalaina- ja luottoportfolioihin sekä yksittäisiin luottoihin. IAS 39 EU carve-out-version mukaista käyvän arvon portfoliosuojausmallia sovelletaan tiettyjen kiinteäkorkoisten velka- ja luottoportfolioiden korkoriskin suojaukseen ja kiinteäkorkoisten avista-ehtoisten käyttö- ja säästötilien korkoriskin suojaukseen. Näiden suojaussuhteiden osalta suojattuun erään liittyvä ennenaikainen takaisinmaksuoptio aiheuttaa vain harvoin tehottomuutta. Suojausinstrumentteina käytetään asetettuja ja ostettuja korko-optioita, koronvaihtosopimuksia sekä koron- ja valuutanvaihtosopimuksia. Asetettua optiota käytetään suojausinstrumenttina vain silloin kun se on määritetty kumoamaan luoton ehtoihin liittyvä ostettu optio.

Johdannaissopimusten, jotka on dokumentoitu käypää arvoa suojaaviksi ja jotka ovat suojauksena tehokkaita, käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Suojausten kohteena olevat omaisuus- ja velkaerät arvostetaan suojausten aikana suojatun riskin osalta käypään arvoon, ja suojatun riskin käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Taserivit, joihin suojatun riskin eriä sisältyy ovat: Saamiset asiakkailta, Velat asiakkaille ja Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat.

Käyvän arvon suojauslaskennassa suojaavan instrumentin ja suojattavan erän arvonmuutokset kirjataan pankkitoiminnassa tuloslaskelman korkokatteeseen.

Suojaussuhteesta aiheutuva mahdollinen tehottomuus voi aiheutua suojaavan instrumentin ja suojattavan erän rahavirtojen ajallisesta eriaikaisuudesta, ja se kirjataan vastaavasti korkokatteeseen ja sen määrä eritellään liitteissä.

Lopetettaessa suojauslaskenta, suojattavasta riskistä johtuva käyvän arvon oikaisu sellaisen suojattavan rahoitusinstrumentin kirjanpitoarvoon, johon sovelletaan efektiivisen koron menetelmää, on jaksotettava tulosvaikutteisesti rahoitusinstrumentin eräpäivään mennessä. Oikaisu jaksotetaan uudelleen laskettuun efektiiviseen korkoon perustuen tai portfoliosuojauksissa tasaeriin perustuen. Kuitenkin jos suojausten lopetuksen yhteydessä suojattu erä kirjataan pois taseesta, kirjataan myös kertynyt käyvän arvon oikaisu välittömästi tulokseen.

Rahavirran suojauslaskenta

Rahavirran suojauksella suojataan vaihtuvakorkoisten velkakirjalainojen tai muiden vaihtuvakorkoisten varojen ja velkojen korko- ja valuuttarahavirtoja. Lisäksi rahavirran suojausta käytetään korkosidonnaisuuksittain määritellyn luottokannan tulevien korkovirtojen suojaukseen. Suojaavina instrumentteina käytetään pääasiassa koronvaihtosopimuksia ja valuuttatermiinejä.

Johdannaissopimukset, jotka on dokumentoitu rahavirtaa suojaaviksi ja jotka ovat suojauksessa tehokkaita, arvostetaan käypään arvoon. Käyvän arvon muutoksesta tehokkaan suojausten osuus kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Suojaussuhteesta aiheutuva mahdollinen tehottomuus voi aiheutua suojaavan instrumentin ja suojattavan erän rahavirtojen eriaikaisuudesta, ja se kirjataan tuloslaskelman korkokatteeseen. Omaan pääomaan kertyneet käyvän arvon muutokset kirjataan tulokseen sille tilikaudelle, jona suojausten kohteena olevat rahavirrat toteutuvat. Jos suojattujen rahavirtojen ei enää odoteta toteutuvan, suojausinstrumentista kertyneet käyvän arvon muutokset siirretään luokittelun muutoksesta johtuvana oikaisuna omasta pääomasta tulosvaikutteiseksi. Peruutettujen suojausten määritysten osalta kertyneet käyvän arvon muutokset jätetään omaan pääomaan erilliseksi eräksi, jos suojattujen rahavirtojen odotetaan edelleen toteutuvan. Tämä erä siirretään tulosvaikutteiseksi vasta silloin, kun suojatut rahavirrat vaikuttavat tuloslaskelmaan. Jos rahavirtojen vaikutuksen odotetaan jakautuvan usealle raportointikaudelle, kertynyt määrä jaksotetaan tasaerin kyseisille kausille.



Johdannaiset yhteensä

Milj. €	31.12.2025			31.12.2024		
	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat
Korkojohdannaiset, joista	248 241	2 113	2 145	272 388	2 648	2 486
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)	138 009	6	4	151 177	33	27
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset, joista	1 001	101	25	1 172	76	64
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)						
Valuutta- ja kultajohdannaiset, joista	46 838	315	418	44 302	627	571
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)						
Luottojohdannaiset, joista	190	10	1	280	10	2
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)	90	0	0	182	0	0
Hyödykejohdannaiset, joista	654	5	60	410	22	26
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)						
Muut johdannaiset, joista				56		
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)						
Johdannaiset yhteensä	296 924	2 544	2 647	318 607	3 383	3 150

Johdannaisten käypä arvo vastaa kirjanpitoarvoa, joka sisältää sekä kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien että suojauslaskennan johdannaisten käyvät arvot.



Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset

Milj. €	31.12.2025				31.12.2024			
	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat	josta myydyt optiot	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat	josta myydyt optiot
Korkojohdannaiset	212 594	2 111	2 141	24 144	232 389	2 601	2 396	27 094
josta taloudelliset suojaukset	864	10	2	234	2 603	12	56	621
OTC optiot	48 926	782	777	24 144	54 460	984	912	27 094
OTC futuurit ja koronvaihtosopimukset, joista	163 574	1 330	1 365		177 780	1 618	1 484	
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)	105 939	6	3		118 668	30	25	
Vakioidut koronvaihtosopimukset	94	0	0		150	0		
Osake- ja Indeksisidonnaiset johdannaiset	1 001	101	25		1 172	76	64	
josta taloudelliset suojaukset	1 001	101	25		1 172	76	64	
OTC swap sopimukset	1 001	101	25		1 172	76	64	
Valuutta- ja kultajohdannaiset	44 713	310	301	115	42 894	569	571	
josta taloudelliset suojaukset	537	8	9		3	0	0	
OTC optiot	232	1	1	115	399	1	1	
OTC termiinit ja koron- ja valuutanvaihtosopimukset	44 481	309	301		42 495	568	570	
Luottojohdannaiset	190	10	1	10	280	10	2	76
josta taloudelliset suojaukset	100	10	1		98	10	2	
OTC luottoriskijohdannaiset, joista	190	10	1	10	280	10	2	76
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)	90	0	0	10	182	0	0	76
Hyödykejohdannaiset	654	5	60		410	22	26	
joista taloudelliset suojaukset	199		8		32		1	
OTC termiinit ja swapsopimukset	558	5	60		374	22	26	
Vakioidut futuurit	96	0	0		35	1		
Muut johdannaiset					56			
Vakioidut muut					56			
Kaupankäynnin johdannaiset yhteensä	259 152	2 538	2 528	24 269	277 201	3 279	3 059	27 170



Suojauslaskennassa olevat johdannaissopimukset - käyvän arvon suojaus

Milj. €	31.12.2025				31.12.2024			
	Nimellisarvot jäljellä olevan juoksuajan mukaan				Nimellisarvot jäljellä olevan juoksuajan mukaan			
	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä
Korkojohdannaiset, joista	4 303	24 354	6 739	35 396	7 364	26 155	6 479	39 999
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)	2 666	22 576	6 578	31 820	5 127	21 139	6 242	32 509
Valuutta- ja kultajohdannaiset, joista	1 004	516	278	1 798				
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)								
Johdannaiset yhteensä	5 307	24 870	7 018	37 195	7 364	26 155	6 479	39 999

Suojauslaskennassa olevat johdannaissopimukset - rahavirran suojaus

Milj. €	31.12.2025				31.12.2024			
	Nimellisarvot jäljellä olevan juoksuajan mukaan				Nimellisarvot jäljellä olevan juoksuajan mukaan			
	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä
Korkojohdannaiset, joista		100	150	250				
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)		100	150	250				
Valuutta- ja kultajohdannaiset, joista	327			327	1 407			1 407
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)								
Johdannaiset yhteensä	327	100	150	577	1 407			1 407

Suojauslaskennassa olevien koronvaihtosopimusten keskikorot - käyvän arvon suojaus

	31.12.2025				31.12.2024			
	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä
Korkojohdannaiset								
Keskusvastapuoliselvitettävät	0,488	0,908	1,624	1,127	0,855	2,127	1,106	0,867
OTC korkojohdannaiset		3,090	2,890	2,964	-0,345	-0,318	3,009	-0,243
Korkojohdannaiset yhteensä	0,488	0,914	1,634	1,135	0,296	0,623	1,119	0,312



Suojauslaskennassa olevien koron ja valuutanvaihtosopimusten keskkorot merkittävistä valuutoista	31.12.2025				31.12.2024			
	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä
AUD		2,440		2,440			2,440	2,440
GBP	1,380			1,380		2,318		2,318
HKD	2,880			2,880	3,000	2,880		2,958
JPY			1,746	1,746	0,700		1,300	0,831
SEK	4,450			4,450		4,450		4,450
NOK		4,089	4,786	4,427			4,334	4,334
USD		3,607		3,607		3,823	2,930	3,607

Suojauslaskennassa olevien koronvaihtosopimusten keskkorot - rahavirransuojaus	31.12.2025				31.12.2024			
	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä
Korkojohdannaiset								
Keskusvastapuoliselvittävät		2,222		2,222				
Korkojohdannaiset yhteensä		2,222		2,222				

Suojauslaskennassa olevien valuuttajohdannaisten keskihinnat merkittävistä valuutoista	31.12.2025				31.12.2024			
	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä
Valuuttajohdannaiset								
Valuuttatermiinit								
Average EUR:AUD	1,741			1,741				
Average EUR:CHF					0,953			0,953
Average EUR:GBP	0,870			0,870	0,861			0,861
Average EUR:USD	1,171			1,171	1,020			1,020



Suojauslaskennan vaikutukset taloudelliseen asemaan ja tulokseen

Alla olevissa taulukoissa esitetään tietoja eristä, joihin sovelletaan käyvän arvon ja rahavirran suojauslaskentaa. Suojaavan johdannaisen arvona huomioidaan kumulatiivinen arvo, joka on perustana tehottomuuden laskennassa. Valtaosa suojaavista johdannaisista selvitetään päivittäin keskusvastapuolen kanssa, jolloin taseessa esitetään johdannaisen käypä arvo netotettuna päivittäin maksetuilla tai saaduilla käteissuorituksilla. Edellä olevassa taulukossa Johdannaiset yhteensä esitetään kaikkien johdannaisten kirjanpitoarvo.

Suojauskohde 31.12.2025, Milj. €	Tase-erä, jolla suojattu erä esitetään	Suojauskohteen kirjanpitoarvo sisältäen suojauskohtaisien kertyneiden määrän		Suojauskohteen suojauskohtaisien kertynyt määrä		Suojauskohteen arvon muutos, jota käytetään perustana kirjattaessa suojauskohtaisien tehottomuutta kaudella	Tuloslaskelmaan kirjattu tehottomuus
		Varat	Velat	Varat	Velat		
Käyvän arvon mikrosuojaus, korkoriski							
Joukkovelkakirjalainat (FVOCI)	Sijoitusomaisuus	13 987		-437		-8	0
Saamiset asiakkailta	Saamiset asiakkailta	375		-7		10	0
Velkaemissiot	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		8 557		-272	-116	-3
Velkaemissiot	Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		557		-3	-7	-1
Käyvän arvon portfoliosuojaus, korkoriski							
Saamiset asiakkailta	Saamiset asiakkailta	3 223		-4		-2	0
Velat luottolaitoksille	Velat luottolaitoksille		8 601		-228	-72	



Suojauskohde 31.12.2024, Milj. €	Tase-erä, jolla suojattu erä esitetään	Suojauskohteen kirjanpitoarvo sisältäen suojausoidokaisujen kertyneen määrän		Suojauskohteen suojausoidokaisujen kertynyt määrä		Suojauskohteen arvon muutos, jota käytetään perustana kirjattaessa suojauksen tehottomuutta kaudella	Tuloslaskelmaan kirjattu tehottomuus
		Varat	Velat	Varat	Velat		
Käyvän arvon mikrosuojaus, korkoriski							
Joukkovelkakirjalainat (FVOCI)	Sijoitusomaisuus	11 333		-453		247	-3
Saamiset asiakkailta	Saamiset asiakkailta	365		-17		19	5
Velkaemissiot	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		11 296		-384	-222	2
Velkaemissiot	Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 089		-11	-30	0
Käyvän arvon portfoliosuojaus, korkoriski							
Velat luottolaitoksille	Velat luottolaitoksille		7 438		-301	-167	
Saamiset asiakkailta	Saamiset asiakkailta	5 218		0		2	-1

Suojauskohde 31.12.2025, Milj. €	Tase-erä jolla suojattu erä esitetään	Suojauskohteen arvon muutos, jota käytetään perustana kirjattaessa suojauksen tehottomuutta kaudella	Rahavirran suojausrahaston saldo		Tuloslaskelmaan kirjattu tehottomuus
			Jatkuvat suojat	Terminoidut suojat	
Rahavirran portfoliosuojaus, korkoriski					
Talletukset	Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	1	-1		
Lyhytaikaiset velat	Velat asiakkaille	0	0		
Lyhytaikaiset velkaemissiot	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0	0		



Suojauskohde 31.12.2024, Milj. €	Tase-erä, jolla suojattu erä esitetään	Suojauskohteen arvon muutos, jota käytetään perustana kirjattaessa suojauksen tehottomuutta kaudella	Rahavirran suojausrahaston saldo		Tuloslaskelmaan kirjattu tehottomuus
			Jatkuvat suojat	Terminoidut suojat	
Rahavirran portfoliosuojaus, korkoriski					
Talletukset	Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa				
Lyhytaikaiset velat	Velat asiakkaille	0	0		
Lyhytaikaiset velkaemissiot	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1	0		

Suojaavat instrumentit 31.12.2025, Milj. €	Nimellisarvot	Suojaavien johdannaisten arvo		Suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutos joka perustana tehottomuuden laskennassa
		Positiivinen	Negatiivinen	
Käyvän arvon mikrosuojaus, korkoriski				
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	24 378	509	-341	118
Käyvän arvon portfoliosuojus, korkoriski				
Koronvaihtosopimukset	7 658	19	-240	73
Korko-optiot	3 128		0	1
Rahavirran portfoliosuojaus, korkoriski				
Koronvaihtosopimukset	250	0	-1	-1
Valuuttariskin suojaus				
Valuuttatermiinit	325	0	0	1



Suojaavat instrumentit 31.12.2024, Milj. €	Nimellisarvot	Suojaavien johdannaisten arvo		Suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutos joka perustana tehottomuuden laskennassa
		Positiivinen	Negatiivinen	
Käyvän arvon mikrosuojaus, korkoriski				
Koron- ja valuuttavaihtosopimukset	24 739	590	-517	-5
Käyvän arvon portfoliosuojaus, korkoriski				
Koronvaihtosopimukset	7 438	26	-320	157
Korko-optiot	5 087		-1	2
Rahavirran portfoliosuojaus, korkoriski				
Koronvaihtosopimukset				9
Valuuttariskin suojaus				
Valuuttatermiinit	1 407	0	-1	-1



Liite 19. Sijoitusomaisuus

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat		
Saamistodistukset	14 895	12 176
Osakkeet ja osuudet	0	0
Yhteensä	14 895	12 176
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat		
Saamistodistukset	390	227
Osakkeet ja osuudet	3	4
Yhteensä	393	232
Jaksotettu hankintameno		
Saamistodistukset	2 339	1 827
Yhteensä	2 339	1 827
Sijoitusomaisuus yhteensä	17 627	14 234



Liite 20. Aineettomat hyödykkeet

Laatimisperiaatteet

Tietojärjestelmät

Tietojärjestelmät arvostetaan poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenuun. Ohjelmistojen ja lisenssien osalta poistoaika on pääsääntöisesti 4 vuotta ja muiden aineettomien hyödykkeiden osalta 5 vuotta.

Sisäisesti aikaansaatuja tietojärjestelmien kehittämisestä johtuvat menot aktivoidaan siitä lähtien, kun ne ovat luotettavasti määritettävissä, hyödykkeen valmiiksi saaminen on teknisesti toteutettavissa ja pystytään käyttämään hyödykettä tai myymään se, ja on todettu, että ohjelmistosta saadaan tulevaisuudessa taloudellista hyötyä. Aktivoitaviin menoihin sisältyvät muun muassa lisenssimaksut, ostetut palvelut, muut hankkeisiin liittyvät ulkoiset kustannukset sekä omaa työtä. Hyödykettä poistetaan siitä lähtien, kun se on valmis käytettäväksi. Hyödyke, joka ei ole vielä valmis käytettäväksi, arvioidaan vuosittain arvonalentumisen varalta. Tutkimusmenot kirjataan tilikaudella kuluksi.

Tietojärjestelmät romutetaan kirjanpidosta, kun ne on poistettu loppuun. Tietojärjestelmien hankintamenot sisältävät ainoastaan ne hyödykkeet, joiden hankintamenoja ei ole vielä kokonaan kirjattu poistoina kuluiksi.

Aineettomien hyödykkeiden muutokset, milj. €	Tieto- järjestelmät
Hankintameno 1.1.2025	40
Lisäykset	2
Hankintameno 31.12.2025	42
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2025	-37
Tilikauden poistot	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2025	-38
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	5

Aineettomien hyödykkeiden muutokset, milj. €	Tieto- järjestelmät
Hankintameno 1.1.2024	39
Lisäykset	3
Vähennykset	-1
Siirrot erien välillä	0
Hankintameno 31.12.2024	40
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2024	-38
Tilikauden poistot	-1
Vähennykset	1
Siirrot erien välillä	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2024	-37
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	3



Liite 21. Aineelliset hyödykkeet

Laatimisperiaatteet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet arvostetaan poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenuun. Hyödykkeet poistetaan tasapoistoin arvioitun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Maa-alueista ei tehdä poistoja. Hyödykkeeseen liittyvät alkuperäisen hankinnan jälkeen syntyvät menot aktivoidaan hyödykkeen kirjanpitoarvoon vain, jos on todennäköistä, että hyödykkeestä kertyy alun perin arvioitua suurempaa taloudellista hyötyä.

Arvioitujen taloudellisten vaikutusajien ovat pääosin seuraavat:

Rakennukset	20–50 vuotta
Koneet ja kalusto	3–10 vuotta
Autot	2–6 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	3–10 vuotta

Hyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan jokaisessa tilinpäätöksessä ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia. Aineelliset hyödykkeet romutetaan kirjanpidosta, kun ne on poistettu käytöstä.

Aineellisen ja aineettoman omaisuuden arvonalentumiset

Jokaisen tilinpäätöksen yhteydessä arvioidaan, onko omaisuuden arvonalentumisesta viitteitä. Jos viitteitä on, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Viitteiden olemassaolosta riippumatta kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan vuosittain keskeneräisistä hyödykkeistä, liikearvosta ja aineettomista hyödykkeistä, joiden taloudellinen vaikutusaika on rajoittamaton (tuotemerkit). Jos

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Omassa käytössä olevat kiinteistöt		
Maa- ja vesialueet	0	0
Koneet ja kalusto	0	0
Muut aineelliset hyödykkeet	3	2
Käyttöoikeusomaisuuserät	2	1
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	5	4

omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin arvio sen tulevaisuudessa kerryttämästä rahamäärästä, ylittävä osa kirjataan kuluksi.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä johtuvilla menoilla (nettomyyntihinta) tai sitä korkeampi käyttöarvo. Kerrytettävissä oleva rahamäärä pyritään lähtökohtaisesti määrittämään omaisuuserän nettomyyntihinnan kautta. Jos nettomyyntihintaa ei voida määrittää, omaisuuserälle määritellään käyttöarvo. Käyttöarvo on niiden vastaisten rahavirtojen nykyarvo, jonka omaisuuserän odotetaan kerryttävän. Diskonttaus korkona käytetään ennen veroa määritettyä korkoa, joka kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserään liittyvistä erityisriskeistä. Edellä mainittujen vuosittain testattavien omaisuuserien arvonalentumistarve määritellään aina käyttöarvon laskennan kautta.

Mikäli omaisuuserälle ei voida määrittää nettomyyntihintaa eikä se kerrytä itsenäistä, muista eristä riippumatonta rahavirtaa, määritellään arvonalentumistarve sen rahavirtaa tuottavan yksikön eli liiketoimintasegmentin – tai siihen kuuluvan yrityksen, johon omaisuuserä kuuluu – kautta. Tällöin verrataan yksikköön sisältyvien omaisuuserien kirjanpitoarvoja koko rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä olevaan rahamäärään.

Arvonalentumistappio peruutetaan, jos olosuhteissa on tapahtunut muutos ja hyödykkeen kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumisen kirjaamisajankohdasta. Arvonalentumistappiota ei peruuteta enempää kuin mikä hyödykkeen kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista.



Aineellisten hyödykkeiden muutokset, milj. €	Oman käytön kiinteistöt	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.2025	1	0	2	3
Lisäykset		0	11	11
Vähennykset		0	-10	-10
Hankintameno 31.12.2025	1	0	3	4
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2025	0	0	0	-1
Tilikauden poistot		0	0	0
Vähennykset		0		0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2025	0	0	0	-1
Käyttöoikeusomaisuuserä*				2
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	0	0	3	5

* Liite 22 Vuokrasopimukset.

Aineellisten hyödykkeiden muutokset, milj. €	Oman käytön kiinteistöt	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.2024	1	0	2	3
Lisäykset		0	7	7
Vähennykset		0	-7	-7
Siirrot erien välillä			0	0
Hankintameno 31.12.2024	1	0	2	3
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2024	0	0	0	-1
Tilikauden poistot		0	0	0
Vähennykset		0		0
Siirrot erien välillä			0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2024	0	0	0	-1
Käyttöoikeusomaisuuserä*				1
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	0	0	2	4

* Liite 22 Vuokrasopimukset.



Liite 22. Vuokrasopimukset

Laatimisperiaatteet

OP Yrityspankki arvioi sopimuksen syntymisajankohtana, onko sopimus vuokrasopimus tai sisältääkö se vuokrasopimuksen. Kyseessä on IFRS 16:n mukaisesti käsiteltävä vuokrasopimus, mikäli seuraavat ehdot täyttyvät kaikilta osin:

- Sopimus perustuu yksilöidyn omaisuuserän käyttöä koskevaan määräysvaltaan niin, että OP Yrityspankilla on oikeus päättää omaisuuserän käytöstä koko vuokrakauden aikana silloin, kun OP Yrityspankki on vuokralle ottajana, ja asiakkaalla tai sen konserniin kuuluvilla yhtiöillä on päätäntävalta kohteen käytöstä silloin, kun OP Yrityspankki on vuokralle antajana.
- Sopimuksella sovitaan oikeuksista ja velvollisuuksista ja niihin liittyvistä maksuista.
- Sopimuksella yksilöity omaisuuserä on vain OP Yrityspankin käytössä silloin, kun OP Yrityspankki on vuokralle ottajana, ja asiakkaan tai sen konserniin kuuluvien yhtiöiden käytössä silloin, kun OP Yrityspankki on vuokralle antajana.

Vuokralle otettujen käyttöoikeusomaisuuserien kirjaaminen

Vuokralle otetut käyttöoikeusomaisuuserät esitetään aineellisissa hyödykkeissä ja ne poistetaan pääsääntöisesti vuokra-aikana. Vastaava vuokrasopimusvelka esitetään muissa veloissa ja niiden korkokulut korkokatteessa. Vuokrasopimukseen liittyvät palvelukorvaukset, jotka erotetaan vuokranmäärästä, esitetään liiketoiminnan muissa kuluissa.

Palvelukorvauksen erottaminen tehdään käyttöoikeusomaisuuseräluokkakohteisesti.

OP Yrityspankki määrittelee vuokralle otettujen sopimusten vuokra-ajaksi:

- sopimuksen kiinteän keston, jota ei voi jatkaa tai keskeyttää ilman painavaa syytä tai sanktiota, tai
- johdon arvion mukaan korkeintaan 3 vuotta, kun kyseessä on toistaiseksi voimassa oleva toimitilasopimus, jonka irtisanomisaika on molemminpuolinen. Jos sopimus on ensin kiinteä ja jatkuu sen jälkeen toistaiseksi voimassa olevana kuten edellä kuvattiin, on vuokra-aika näiden yhdistelmä. Kun tällainen sopimus on irtisanottu, vuokra-ajaksi määritellään irtisanomisaika. OP Yrityspankki arvioi vuokra-aikaa määrittäessään olevan kohtuullisen varmaa, että toimitiloissa ollaan pidempään, koska toimitilasopimusten kohteet ovat sijainniltaan keskeisiä eikä vastaavia korvaavia tiloja ole välttämättä saatavilla.

- vuokralle antajan irtisanomisajan, jos kyseessä on toistaiseksi voimassa oleva muu kuin toimitilasopimus, jonka irtisanomisaika on molemminpuolinen. Sopimuksen vuokra-aikaa jatketaan aina irtisanomiskauden päätyttyä uudella irtisanomisajalla, ellei sopimusta ole irtisanottu. OP Yrityspankki arvioi vuokra-aikaa määrittäessään olevan kohtuullisen varmaa, että sopimukset on tehty pidemmäksi ajaksi, koska tällaisten sopimusten jatkuva päättäminen ja uusiminen ei olisi taloudellisesti kannattavaa, tai
- vuokrakohteen käyttöiän, jos se on lyhempi kuin edellä mainituilla tavoilla määritetyt vuokra-ajat.

Vuokrasopimusvelan laskennassa OP Yrityspankki käyttää yleensä vuokralle ottajan lisäluoton korkoa. Lisäluoton korkona käytetään OP Yrityspankin keskuspankin noteeraamaa korkoa, jolla keskuspankki antaa luottoa OP Pohjolan yhteisöille.

OP Yrityspankki soveltaa vuokralle ottajalle sallittuja kirjaamista koskevia helpotuksia. Arvoltaan vähäisistä ja lyhytaikaisista vuokrasopimuksista tilikauden kulut kirjataan liiketoiminnan muihin kuluihin. Näihin vuokrasopimukseen sisältyy kannettavia tietokoneita, matkapuhelimia ja pienempiä koneita ja laitteita sekä kertaluonteisesti vuokrattuja koneita ja laitteita.

OP Yrityspankki soveltaa IAS 36 -standardia Omaisuuserien arvon alentuminen sen määrittämiseen, onko käyttöoikeusomaisuuserän arvo alentunut. OP Yrityspankki arvioi jokaisena raportointikauden päättymispäivänä onko jotain viitteitä siitä, että omaisuuserän arvo on alentunut. Jos tällaisia viitteitä esiintyy, OP Yrityspankki arvioi omaisuuserästä kerrytettävissä olevaa rahamäärää. Omaisuuserän arvo on alentunut silloin, kun sen kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän.

OP Yrityspankin vuokralle otetut sopimukset ovat pääosin toimitilojen, työsuhdeautojen ja turvalaitteiden vuokrasopimuksia.

Vuokralle annettujen hyödykkeiden kirjaaminen

OP Yrityspankki luokittelee vuokralle annetut hyödykkeet sopimuksen syntymisajankohtana rahoitusleasingopimuksiksi tai operatiivisiksi vuokrasopimuksiksi liiketoimen tosiasiallisen sisällön mukaan. Vuokrasopimus on rahoitusleasingopimus, mikäli se siirtää vuokralaiselle olennaisilta osin omistamiselle ominaiset riskit ja edut. Muutoin se on operatiivinen



vuokrasopimus. Vuokrasopimukset luokitellaan sopimuksen syntymisajankohtana. OP Yrityspankki on luokitellut kaikki vuokralle annetut hyödykkeet rahoitusleasingsopimuksiksi.

Rahoitusleasingsopimuksilla vuokralle annetut hyödykkeet kirjataan taseeseen saamisina asiakkailta. Saaminen kirjataan määrään, joka on yhtä suuri kuin vuokrasopimuksen nettosijoitus. Sopimuksesta saatava rahoitustuotto kirjataan korkotuottoihin siten, että se tuottaa vuokralle antajan jäljellä olevalle nettosijoitukselle kultakin tilikaudelta samansuuruisen tuottoasteen.

	2025			2024		
	Toimitilat	Koneet ja kalusto	Yhteensä	Toimitilat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Käyttöoikeusomaisuuserät, milj. €						
Kirjanpitoarvo 1.1.	1	0	1	2	0	2
Lisäykset	1	1	1		0	0
Vähennykset	0	0	0		0	0
Tilikauden poistot	0	0	-1	0	0	-1
Tilikauden arvon muutokset	0	0	0	0	0	0
Kirjanpitoarvo 31.12.	1	1	2	1	0	1

Vuokrasopimusvelat, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
* Kirjanpitoarvo	2	1
Sopimukseen perustuvat maturiteetit		
< 1 vuotta	1	1
1-2 vuotta	1	0
2-3 vuotta	0	0
3-4 vuotta	0	0
4-5 vuotta		0
Yli 5 vuotta		0

* Liite 28. Varaukset ja muut velat.

Tuloslaskelmaan merkityt erät, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Korkokulut	0	0
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot	-1	-1
Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut	-1	-1
Vuokrasopimuksista lähtevä rahavirta yhteensä	-2	-2



Rahoitusleasingsaamiset

OP Yrityspankki Oyj rahoittaa Suomessa rahoitusleasingilla irtainta käyttöomaisuutta, kiinteistöjä ja muita tiloja. Lisäksi OP Yrityspankin sivuliikkeet Virossa, Latviassa ja Liettuaassa vuokraavat rahoitusleasingilla irtainta käyttöomaisuutta

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Rahoitusleasingsopimusten vuokrasaamisien maturiteettijakauma		
< 1 vuotta	830	756
1-2 vuotta	641	665
2-3 vuotta	482	448
3-4 vuotta	309	306
4-5 vuotta	157	174
yli 5 vuotta	167	200
Bruttosijoitus rahoitusleasingsopimuksiin	2 587	2 550
Kertymätön rahoitustuotto (-)	-115	-142
Vähimmäisvuokrien nykyarvo	2 473	2 408
Vähimmäisvuokrasaamisten nykyarvo		
< 1 vuotta	789	708
1-2 vuotta	615	633
2-3 vuotta	466	429
3-4 vuotta	299	294
4-5 vuotta	151	167
yli 5 vuotta	153	177
Yhteensä	2 473	2 408
Tuloslaskelmaan merkityt erät, Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Korkotuotot rahoitusleasingsaamisista	96	112



Liite 23. Muut varat

Muissa varoissa esitetään muun muassa maksujenvälityssaamiset, eläkevarat, siirtosaamiset, johdannaissaamiset (keskusvastapuoliselvitys), johdannaissopimusten CSA- saamiset ja arvopaperisaamiset. Erä sisältää myös päästöoikeuskaupasta toteutuneen päästöoikeusposition 196 miljoonaa euroa (155), joka sisältyy riville 'Muut'. Päästöoikeuksien liiketoiminta perustuu kaupankäynnin tarjoamiseen asiakkaiden tarpeita varten. Kaikissa päästöoikeustermiineissä on fyysinen toimitus ja hallussa olevat päästöoikeudet sekä päästöoikeustermiinit arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti ja käyvän arvon muutos esitetään kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät erissä.

Milj. €	Oikaistu	
	31.12.2025	31.12.2024
Maksujenvälityssaamiset	124	153
Eläkevarat	26	23
Siirtosaamiset	13	26
Johdannaissaamiset, keskusvastapuoliselvitys	46	69
Johdannaissopimusten CSA saamiset	173	371
Arvopaperisaamiset	19	7
Muut	243	201
Yhteensä	643	850



Liite 24. Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Laatimisperiaatteet

Laskennallinen verovelka lasketaan kaikista kirjanpidon ja verotuksen välisistä veronalaisista väliaikaisista eroista. Laskennallinen verosaaminen lasketaan kirjanpidon ja verotuksen välisistä vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista ja verotuksessa vahvistettavista tappioista. Mikäli verotettavan tulon kertyminen on todennäköistä siten, että saaminen voidaan hyödyntää, se kirjataan. Laskennallista verosaamista ei kirjata siltä

osin, kun ei todennäköisesti synny verotettavaa tuloa, jota vastaan verotuksellisia tappioita taikka hyvityksiä voidaan hyödyntää. Laskennalliset verovelat ja -saamiset lasketaan sen säädetyn verokannan mukaan, jonka ennakoidaan olevan voimassa väliaikaisen eron purkautuessa.

Laskennalliset verosaamiset 31.12.2025

Laskennalliset verosaamiset, milj. €	1.1.2025	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2025
Saamistodistukset	24		-18		6
Rahavirran suojaus	0		0		0
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	12	-11	0		1
Vuokrasopimukset	0	0			0
Muut väliaikaiset erot	2	1	2		5
Netotettu laskennallisista verovelosta	-39				-12
Yhteensä	0	-11	-16	0	0

Laskennalliset verovelat 31.12.2025

Laskennalliset verovelat, milj. €	1.1.2025	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2025
Verotukselliset varaukset	325				325
Saamistodistukset	1		0		0
Etuuspohjaisista eläkejärjestelyt	7	-2	0		5
Muut väliaikaiset erot	1				1
Netotettu laskennallisista verosaamisista	-39				-12
Yhteensä	295	-2	0		319

Tuloslaskelman laskennallisten verojen muutos (laskennalliset verosaamiset - laskennalliset verovelat)

-9 -16



Laskennalliset verosaamiset 31.12.2024

Laskennalliset verosaamiset, milj. €	1.1.2024	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2024
Saamistodistukset	15		9		24
Varaukset	0	0			
Rahavirran suojaus	2		-2		0
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	12	0	0		12
Vuokrasopimukset	0	0			0
Muut väliaikaiset erot	3	0			2
Netotettu laskennallisista verovelosta					-39
Yhteensä	31	-1	8		0

Laskennalliset verovelat 31.12.2024

Laskennalliset verovelat, milj. €	1.1.2024	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2024
Verotukselliset varaukset	325				325
Saamistodistukset	0		0		1
Etuuspohjaisista eläkejärjestelyt	6	0	1		7
Muut väliaikaiset erot	1				1
Netotettu laskennallisista verosaamisista					-39
Yhteensä	332	0	1		295

Tuloslaskelman laskennallisten verojen muutos (laskennalliset verosaamiset - laskennalliset verovelat)

-1 7



Liite 25. Velat luottolaitoksille

Velat luottolaitoksille tase-erässä esitetään velat keskuspankeille ja luottolaitoksille. Liitetiedossa 14. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu kuvataan tase-erän arvostusperiaatteet.

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Velat luottolaitoksille		
Vaadittaessa maksettavat		
Talletukset	6 506	4 556
Muut velat		0
Muut kuin vaadittaessa maksettavat		
Talletukset	21 468	20 794
Muut velat	-229	-301
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille yhteensä	27 745	25 049

Muut kuin vaadittaessa maksettavat talletukset erä sisältää jäsenluottolaitosten maksuvalmiustalletukset (LCR-talletukset).



Liite 26. Velat asiakkaille

Velat asiakkaille tase-erässä esitetään vaadittaessa maksettavat ja muut kuin vaadittaessa maksettavat talletukset. Velat asiakkaille tase-erä sisältää myös korkovelat. Liitetiedossa 14. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu kuvataan tase-erän arvostusperiaatteet.

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Vaadittaessa maksettavat talletukset		
Yksityiset	13	14
Yritykset ja julkisyhteisöt	15 811	14 892
Muut kuin vaadittaessa maksettavat talletukset		
Yksityiset	1	0
Yritykset ja julkisyhteisöt	1 162	2 254
Korkovelat talletuksista	14	5
Vaadittaessa maksettavat rahoitusvelat		
Yritykset ja julkisyhteisöt	4	6
Muut kuin vaadittaessa maksettavat rahoitusvelat		
Yritykset ja julkisyhteisöt	2 718	2 215
Velat asiakkaille yhteensä	19 722	19 387



Liite 27. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat tase-erässä esitetään joukkovelkakirjalainat, huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat (SNP), sijoitustodistukset ja yritystodistukset. Liitetiedossa 14. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu kuvataan tase-erän arvostusperiaatteet.

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Senior Preferred -ehtoiset joukkovelkakirjalainat*	9 000	11 139
Senior Non-Preferred -ehtoiset joukkovelkakirjalainat	3 621	3 566
Sijoitustodistukset		170
Yritystodistukset	4 579	4 451
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	17 199	19 326

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

Rahoituksen rahavirtojen velkojen muutosten täsmäytys taseen eriin	Yleiseen	Velat, joilla on	Yleiseen	Velat, joilla on
	liikkeeseen lasketut velkakirjat	huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	liikkeeseen lasketut velkakirjat	huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla
Milj. €	2025		2024	
Tase arvo 1.1.	19 326	1 444	24 062	1 414
Rahoituksen rahavirtojen muutokset				
Joukkovelkakirjojen lisäykset	2 550		1 710	
Sijoitustodistusten lisäykset	323		401	
Yritystodistusten lisäykset	5 861		5 753	
Debentuurit lisäykset		807		1
Lisäykset yhteensä	8 733	807	7 865	1
Joukkovelkakirjojen vähennykset	-4 841		-4 627	
Sijoitustodistusten vähennykset	-493		-913	
Yritystodistusten vähennykset	-5 733		-7 503	
Debentuurit vähennykset		-1 456		
Vähennykset yhteensä	-11 066	-1 456	-13 043	
Rahoituksen rahavirtojen muutokset yhteensä	-2 333	-649	-5 179	1
Arvostukset	204	9	467	19
Siirtyvät korot	2	7	-25	11
Tasearvo 31.12.	17 199	811	19 326	1 444



OP Yrityspankin liikkeeseen laskemat pitkäaikaiset velkakirjalainat, niiden keskeiset ehdot ja käyvät arvot raportointipäivänä

Milj. €

Maturiteetti	Etuoikeusluokka	Valuutta	Korko	Nimellisarvo	Käypä arvo
14.01.2026	Senior Preferred	EUR Kiinteä 0,910%		20	20
14.01.2026	Senior Preferred	GBP Kiinteä 3,375%		401	414
21.01.2026	Senior Preferred	HKD Kiinteä 2,880%		72	74
16.02.2026	Senior Preferred	SEK SES3 + 1,050%		46	46
24.03.2026	Senior Non-Preferred	EUR Kiinteä 0,250%		500	499
01.07.2026	Senior Preferred	EUR Kiinteä 0,250%		50	49
04.09.2026	Senior Non-Preferred	GBP Kiinteä 1,375%		458	452
23.10.2026	Senior Preferred	SEK Kiinteä 4,454%		65	66
18.01.2027	Senior Non-Preferred	EUR Kiinteä 0,600%		500	493
28.03.2027	Senior Preferred	EUR EUB3 + 0,400%		500	501
18.04.2027	Senior Preferred	EUR Kiinteä 4,125%		500	525
18.05.2027	Senior Preferred	EUR Kiinteä 1,058%		10	10
19.05.2027	Senior Preferred	EUR EUB3 + 0,400%		1 250	1 255
20.05.2027	Senior Preferred	EUR Kiinteä 2,335%		30	30
25.05.2027	Senior Preferred	EUR Kiinteä 1,873%		35	35
27.07.2027	Senior Non-Preferred	EUR Kiinteä 0,625%		500	487
19.08.2027	Senior Preferred	SEK SES3 + 0,920%		69	70



Maturiteetti	Etuoikeusluokka	Valuutta	Korko	Nimellisarvo	Käypä arvo
23.08.2027	Senior Preferred	EUR Kiinteä	3,286%	50	51
08.10.2027	Senior Preferred	EUR Kiinteä	1,000%	25	25
16.11.2027	Senior Preferred	EUR Kiinteä	0,100%	1 000	957
13.06.2028	Senior Preferred	EUR Kiinteä	4,000%	650	684
13.06.2028	Senior Preferred	SEK SES3 +	0,470%	46	46
15.06.2028	Senior Preferred	USD Kiinteä	3,692%	51	51
16.06.2028	Senior Non-Preferred	EUR Kiinteä	0,375%	500	474
23.10.2028	Senior Preferred	EUR Kiinteä	1,300%	10	9
07.12.2028	Senior Preferred	USD Kiinteä	3,901%	85	85
08.12.2028	Senior Non-Preferred	EUR Kiinteä	0,375%	500	465
24.01.2029	Senior Preferred	EUR Kiinteä	1,310%	10	10
20.02.2029	Senior Preferred	EUR EUB3 +	0,860%	75	75
06.03.2029	Senior Preferred	EUR Kiinteä	1,005%	19	18
25.05.2029	Senior Preferred	NOK Kiinteä	3,755%	76	77
25.05.2029	Senior Preferred	AUD BBSW3 +	1,300%	37	38
27.05.2029	Senior Preferred	NOK Kiinteä	3,800%	17	17
10.07.2029	Senior Preferred	AUD Kiinteä	2,440%	112	105
17.07.2029	Senior Non-Preferred	USD Kiinteä	2,933%	43	41



Maturiteetti	Etuoikeusluokka	Valuutta	Korko	Nimellisarvo	Käypä arvo
12.11.2029	Senior Non-Preferred	EUR Kiinteä	0,625%	500	456
15.11.2029	Senior Preferred	EUR Kiinteä	0,530%	10	9
27.11.2029	Senior Preferred	EUR Kiinteä	2,875%	500	502
07.12.2029	Senior Preferred	NOK Kiinteä	4,400%	101	101
23.05.2030	Senior Preferred	EUR EUB3 +	0,920%	25	25
30.05.2030	Senior Preferred	EUR Kiinteä	2,900%	25	25
10.06.2030	Senior Preferred	SEK SES3 +	0,750%	92	93
18.06.2030	Senior Preferred	EUR Kiinteä	2,875%	500	504
21.08.2030	Senior Preferred	EUR Kiinteä	1,700%	30	30
02.09.2030	Senior Preferred	JPY Kiinteä	1,385%	27	27
18.09.2030	Senior Preferred	EUR EUB6 +	0,500%	25	26
18.11.2030	Senior Preferred	EUR Kiinteä	2,045%	50	47
27.01.2031	Senior Preferred	EUR Kiinteä	1,865%	10	9
24.03.2031	Senior Non-Preferred	EUR Kiinteä	0,750%	300	266
11.11.2032	Senior Preferred	NOK Kiinteä	5,010%	72	73
23.11.2032	Senior Preferred	EUR Kiinteä	4,148%	50	51
12.12.2033	Senior Preferred	EUR Kiinteä	1,706%	50	43
21.03.2034	Senior Preferred	EUR Kiinteä	3,068%	30	29



Maturiteetti	Etuoikeusluokka	Valuutta	Korko	Nimellisarvo	Käypä arvo
31.03.2034	Senior Preferred	EUR	Kiinteä 3,015%	30	29
11.04.2034	Senior Preferred	EUR	Kiinteä 3,000%	40	38
16.03.2035	Senior Preferred	EUR	Kiinteä 1,400%	40	32
28.08.2035	Senior Preferred	NOK	Kiinteä 4,600%	72	71
03.10.2035	Senior Preferred	NOK	Kiinteä 4,700%	59	59
09.10.2035	Senior Preferred	EUR	EUB6 + 0,700%	40	39
20.11.2035	Senior Preferred	EUR	Kiinteä 2,155%	30	25
27.11.2035	Senior Preferred	JPY	Kiinteä 1,300%	14	12



Liite 28. Varaukset ja muut velat

Laatimisperiaatteet

Velvoitteen perusteella kirjataan varaus, mikäli velvoite perustuu aiempaan tapahtumaan ja sen toteutuminen on todennäköistä, mutta toteutumisajankohta tai toteutuva määrä on epävarma. Lisäksi velvoitteen pitää perustua joko tosiasialliseen tai oikeudelliseen velvoitteeseen ulkopuolista kohtaan. Jos osasta velvoitetta on mahdollista saada korvaus joltakin kolmannelta osapuolelta, korvaus kirjataan erilliseksi omaisuuseräksi, mutta vasta siinä vaiheessa, kun korvauksen saaminen on käytännössä varmaa.

Muissa veloissa esitetään muun muassa maksujenvälitysvelat, siirtovelat, johdannaisten CSA- muut velat, eläkevelat, vuokrasopimusvelat, arvopapereiden ostovelat, ostolaskuvelat ja kaupankäynnin rahoitusvelat.

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Varaukset		
Tappiota koskeva vähennyserä taseen ulkopuolisista eristä	30	38
Muut velat		
Maksujenvälitysvelat	1 572	928
Siirtovelat	55	53
Johdannaisten CSA- ja muut velat	762	1 015
Eläkevelat	3	4
Vuokrasopimusvelat	2	1
Arvopapereiden ostovelat	12	8
Ostolaskuvelat	4	6
Kaupankäynnin rahoitusvelat	21	2
Muut	87	85
Varaukset ja muut velat yhteensä	2 548	2 142



Varausten muutokset

Milj. €	Tappiota koskeva vähennyserä	Uudelleenjärjestely	Yhteensä
1.1.2025	38		38
Käytetyt varaukset	-9		-9
31.12.2025	30		30

Milj. €	Tappiota koskeva vähennyserä	Uudelleenjärjestely	Yhteensä
1.1.2024	37	0	37
Varausten lisäykset	1		1
Käyttämättömien varausten peruutukset		0	0
31.12.2024	38		38

Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt

OP Yrityspankki Oyj:n eläkejärjestelyt on hoidettu vakuutusyhtiöissä ja OP-Eläkesäätiössä. Etuuspohjaisina järjestelyinä on käsitelty lisäeläkkeisiin liittyvät järjestelyt eläkesäätiössä ja vakuutusyhtiöissä. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisessa hoidettu lakisääteinen eläketurva on käsitelty maksupohjaisena järjestelynä.

Lisäeläkkeet OP-Eläkesäätiössä ja vakuutusyhtiöissä

OP-Eläkesäätiö hoitaa OP Yrityspankin henkilöstölleen järjestämää lisäeläketurvaa. Eläkesäätiön tarkoituksena on myöntää eläkesäätiön toimintapiiriin kuuluville työntekijöille vanhuus- ja työkyvyttömyyseläkettä ja sairausavustusta sekä perhe-eläkettä heidän edunsaajilleen ja hautausavustusta. Lisäksi eläkesäätiö voi myöntää toimintapiiriin kuuluville kuntoutukseen liittyviä etuuksia. Lisäeläketurvan järjestäminen on vapaaehtoista. Eläkesäätiön tarjoama lisäeläketurva on kokonaan rahastoitu.

OP-Eläkesäätiön toimintapiiriin kuuluu jokainen 20 vuotta täyttänyt henkilö, joka on yhtäjaksoisesti ollut kaksi vuotta TyEL:n mukaisessa työsuhteessa eläkesäätiöön kuuluvaan työnantajaan ja jonka työsuhde on alkanut ennen 1.7.1991. Eläkkeeseen oikeuttava palvelusaika alkaa siitä ajankohdasta, jona hän työnantajan palveluksessa ollessaan täytti 23 vuotta. Eläkkeen perusteena olevalla palkalla tarkoitetaan samaan työsuhteeseen perustuvaa 31.12.2006 saakka voimassa olleen TEL:n mukaista eläkepalkkaa. OP-

Eläkesäätiön toimintapiiriin kuuluvien henkilöiden eläkeikä vaihtelee 60–65 vuoden välillä riippuen siitä, mihin henkilöryhmään työntekijä eläkesäätiön sääntöjen mukaan kuuluu.

Kansallisella tasolla lisäeläkesäätiö noudattaa Lakia lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista (LESKL). Tämän myötä toiminnan merkittävin riski liittyy siihen, että toteutunut sijoitusomaisuuden tuotto jäisi alle vähimmäistuottotavoitteen. Riskin toteutuminen useampana vuotena peräkkäin johtaisi vakuutusmaksujen perintään.

Lisäksi OP-Eläkesäätiön keskeisimmät vakuutusmatemaattiset riskit liittyvät korko- ja markkinariskiin, eliniän systemaattiseen pitenemiseen sekä inflaatoriskiin.

Sijoitustoiminnasta vastaa eläkesäätiön hallitus, joka hyväksyy eläkelaitokselle sen varojen sijoittamista koskevan sijoitussuunnitelman. Eläkelaitoksen vastuullinen aktuaari laatii vuosittain ennusteen vastuuvelan ja eläkemenojen kehityksestä. Tämän pohjalta sijoitusomaisuuden allokaatiossa otetaan huomioon vastuuvelan luonteen asettamat vaatimukset sijoitustoiminnalle turvaavuuden, tuottavuuden ja likviditeetin osalta sekä eläkesäätiön riskinkantokyky.

Lisäeläkkeitä on järjestetty myös henkivakuutusyhtiöissä. Pääsääntöisesti vakuutetuilla henkilöillä on oikeus jäädä vanhuuseläkkeelle iässä 63. Lisäksi vakuutetuilla on oikeus työkyvyttömyyseläkkeeseen sekä kuoleman jälkeen edunsaajilla on oikeus hautausavustukseen ja perhe-eläkkeeseen. Vakuutusmaksuja peritään eläkeiän 65 mukaisena. Työnantaja maksaa kertamaksuna kattamattoman osan eläkkeestä henkilön



jäädessä eläkkeelle luvatussa eläkeiässä 63. Maksettavat etuudet on sidottu TyEL-indeksiin. Työnantajalta peritään vuosittain lisämaksua, jos vakuutusyhtiön oma indeksihyvitys on pienempi kuin etuuksille annettava indeksi. Raportoitaessa luvattuja etuuksia IAS 19 -standardin mukaisesti keskeisimmät riskit liittyvät tilinpäätöshetken inflaatio-odotukseen, palkka-inflaatio-odotukseen ja korkotasoon. Näissä järjestelyissä merkittävin riski on inflaatio-olettama, joka vaikuttaa etuuksien korotusoletuksen kautta eläkeveloitteeseen. Käytetty korkotaso vaikuttaa eläkeveloitteen ohella myös veloitetta vastaavien varojen arvoon pienentäen mahdollisten muutosten vaikutusta kirjattavaan nettoeläkevelkaan tai -saamiseen. Raportoitaessa luvattuja etuuksia IAS 19-standardin mukaisesti keskeisimmät riskit liittyvät tilinpäätöshetken inflaatio-odotukseen, palkka-inflaatio-odotukseen ja korkotasoon. Näissä järjestelyissä merkittävin riski on inflaatio-olettama, joka vaikuttaa etuuksien korotusoletuksen kautta eläkeveloitteeseen. Käytetty korkotaso vaikuttaa eläkeveloitteen ohella myös veloitetta vastaavien varojen arvoon pienentäen mahdollisten muutosten vaikutusta kirjattavaan nettoeläkevelkaan tai -saamiseen.



	Etuuspohjaiset eläkevelvoitteet		Eläkevarojen käyvät arvot		Nettovelat (-varat)	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen tasearvot, milj. €						
Avaava tase 1.1.	37	43	-56	-58	-19	-14
Tuloslaskelmaan kirjatut etuuspohjaiset eläkekulut						
Tilikauden työsuorituksen perustuvat menot	0	0			0	0
Korkokulu (-tuotto)	1	1	-2	-2	-1	0
Hallintokulut			0	0	0	0
Yhteensä	1	1	-2	-2	0	0
Muihin laajan tuloksen eriin kirjatut uudelleen määrittämisestä aiheutuvat tappiot (-voitot)						
Taloudellisten odotusten muutoksista johtuvat vakuutusmatemaattiset tappiot (voitot)	-2	-2			-2	-2
Kokemusperäiset tarkistukset	-2	-3			-2	-3
Järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto lukuun ottamatta etuuspohjaisen nettovelan (-varan) nettokorkoon sisältyvää määrää (-)			2	1	2	1
Yhteensä	-5	-5	2	1	-3	-4
Muut						
Työnantajan suorittamat maksut			0	0	0	0
Maksetut etuudet	-3	-3	3	3		
Yhteensä	-3	-3	2	2	0	0
Päättävä tase 31.12.	31	37	-53	-56	-22	-19
Taseeseen kirjatut velat ja varat, milj. €					31.12.2025	31.12.2024
Nettovarat (-) (Eläkesäätiö)					-25	-22
Nettovelat (Vakuutusyhtiöiden lisäeläkejärjestelyt)					3	4
Nettovarat (-) (Vakuutusyhtiöiden lisäeläkejärjestelyt)					0	0
Nettovelat yhteensä					3	4
Nettovarat yhteensä					-26	-23



Eläkesäätiön varojen ryhmittely, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Osakkeet ja osuudet	10	10
Joukkovelkakirjalainat	0	8
Kiinteistöt	0	0
Sijoitusrahastot	38	32
Johdannaiset	0	0
Muut varat	1	2
Yhteensä	50	52

Eläkejärjestelyn varoihin sisältyy, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Muita saamia OP Pohjolaan kuuluvilta yrityksiltä	1	2
Yhteensä	1	2

Vuonna 2026 suoritettavien maksujen määrä etuus pohjaiseen eläkejärjestelyyn arvioidaan olevan 0,3 miljoonaa euroa. Etuus pohjaisen eläkevelvoitteen duraatio 31.12.2025 oli eläkesäätiössä 10,2 vuotta ja muissa järjestelyissä 10,3 vuotta.

Käytetyt keskeiset vakuutusmatemaattiset oletukset	31.12.2025		31.12.2024	
	Eläkesäätiö	Vakuutusyhtiöt	Eläkesäätiö	Vakuutusyhtiöt
Diskonttaus korko, %	3,9	4,2	3,2	3,4
Tuleva palkankorotusolettama, %	2,8	2,8	2,7	2,8
Tulevat eläkkeiden korotukset, %	2,1	2,2	2,1	2,1
Vaihtuvuus, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Inflaatio, %	2,0	2,0	1,9	2,0
Arvioitu jäljellä oleva työssäoloaika vuosina	4,0	4,0	4,0	5,0
Eliniän odote 65-vuotiaille henkilöille				
Miehet	22,9	22,9	21,4	21,4
Naiset	27,2	27,2	25,4	25,4
Eliniän odote 45-vuotiaille henkilöille 20 vuoden kuluttua				
Miehet	25,4	25,4	23,7	23,7
Naiset	29,8	29,8	28,1	28,1



Herkkyysanalyysi keskeisistä vakuutus- matemaattisista oletuksista 31.12.2025

	Eläkesäätiö Etuuspohjaisen eläkevastuun muutos		Vakuutusyhtiöiden lisäeläkejärjestelyt etuuspohjaisen nettoeläkevastuun muutos	
	Milj. €	%	Milj. €	%
Diskonttaus korko				
0,5 prosenttiyksikön kasvu	-1	-4,6	0	-7,0
0,5 prosenttiyksikön lasku	1	5,1	0	7,8
Eläkkeiden korotukset				
0,5 prosenttiyksikön kasvu	1	4,9	0	62,6
0,5 prosenttiyksikön lasku	-1	-4,7	0	-59,3
Kuolevuus				
Eliniän odotuksen 1 vuoden kasvu	1	3,5	0	3,2
Eliniän odotuksen 1 vuoden lasku	-1	-3,3	0	-3,1

Herkkyysanalyysi keskeisistä vakuutus- matemaattisista oletuksista 31.12.2024

	Eläkesäätiö Etuuspohjaisen eläkevastuun muutos		Vakuutusyhtiöiden lisäeläkejärjestelyt etuuspohjaisen nettoeläkevastuun muutos	
	Milj. €	%	Milj. €	%
Diskonttaus korko				
0,5 prosenttiyksikön kasvu	-1	-5,0	0	-7,2
0,5 prosenttiyksikön lasku	2	5,5	0	8,1
Eläkkeiden korotukset				
0,5 prosenttiyksikön kasvu	2	5,3	0	56,2
0,5 prosenttiyksikön lasku	-1	-5,0	0	-53,0
Kuolevuus				
Eliniän odotuksen 1 vuoden kasvu	1	3,4	0	3,4
Eliniän odotuksen 1 vuoden lasku	-1	-3,3	0	-3,2



Liite 29. Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Debentuurit	811	1 444
Velat, joilla on huonompi etuoikeus yhteensä	811	1 444

Debentuurit

- Debentuurilaina 11,1 miljardia Japanin jeniä (eurovasta-arvo 60 miljoonaa), joka on 10,5 vuoden bullet-laina, erääntyy 10.3.2036. Lainan korko on kiinteä 2,042%.
- Debentuurilaina 500 miljoonaa euroa, joka on 10 vuoden bullet-laina, erääntyy 28.1.2035. Lainan korko on kiinteä 3,625 % p.a.
- Debentuurilaina 2 600 miljoonaa Ruotsin kruunua (eurovasta-arvo 240 miljoonaa), joka on 10 vuoden bullet laina, erääntyy 3.3.2036. Lainan korko on vaihtuva 3mStibor + 1,27%.

Lainat 1–3 on laskettu liikkeeseen kansainvälisillä pääomamarkkinoilla.

OP Yrityspankki Oyj:llä ei ole lainasopimusten ehtoja koskevia rikkomuksia pääoman, koron eikä muiden ehtojen osalta. Lainojen nimellisarvon ja kirjanpitoarvon ero johtuu käyvän arvon suojauksen korkoriskiarvostuksesta. Kaikissa lainoissa on liikkeeseenlaskijalla mahdollisuus ennenaikaiseen takaisinlunastukseen par-hintaan tilanteessa, jossa lainan pääomaa ei voida enää lukea pankin toissijaisiin omiin varoihin.



Liite 30. Oma pääoma

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Osakepääoma	428	428
Rahastot		
Sidotut rahastot		
Ylikurssirahasto	524	524
Vararahasto	164	164
Käyvän arvon rahasto		
Rahavirran suojauksesta	-1	0
Käypään arvoon arvostamisesta	-24	-88
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	308	308
Muut vapaat rahastot	23	23
Kertyneet voittovarot		
Edellisten kausien voitto (tappio)	3 396	3 135
Kauden voitto (tappio)	437	372
Oma pääoma yhteensä	5 255	4 866



Osakepääoma

Osakkeiden lukumäärä pysyi muuttumattomana 319 551 415 kpl. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 1,34 euroa (ei tarkka arvo). Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Esitetty osingonjako

Hallitus esittää, että osinkoa jaetaan yhteensä 131 000 000 euroa, eli 0,41 euroa osakkeelta, ja että osingonjaon jälkeen jäljelle jäävä osa 306 341 897 euroa kirjataan edellisten tilikausien voitto/tappio-tilille. Osingonjaon jälkeen yhtiölle jää voitonjakokelpoisia varoja 3 678 738 917 euroa ja jakokelpoisia varoja yhteensä 4 010 119 753 euroa.

Vertailukaudelta 2024 osinkoa jaettiin 112 000 000,00 euroa, eli 0,35 euroa osakkeelta.

Rahastot

Ylikurssirahasto

Rahasto on muodostunut ennen 1.9.2006 voimassa olleiden säännösten aikana. Rahastoon kirjattuja eriä ovat olleet uusmerkinnässä osakkeista maksettu vasta-arvon ylittävä määrä sekä optio-oikeuteen perustuvasta osakemerkinnästä maksettu osakkeen vasta-arvon ylittävä määrä. Ylikurssirahastoa voidaan alentaa noudattaen osakepääoman alentamista koskevia säännöksiä ja sitä voidaan käyttää osakepääoman korottamiseen. Syyskuussa ja marraskuussa 2006 optioilla merkittyjen osakkeiden kirjanpidollisen vasta-arvon ylittävä osa merkintähinnasta kirjattiin ylikurssirahastoon, koska yhtiökokouksen päätös optio-oikeuksien antamisesta oli tehty ennen uuden osakeyhtiölain voimaantuloa. Muutoin 1.9.2006 alkaen ylikurssirahastoa ei ole voinut enää kartuttaa.

Vararahasto

Vararahasto on muodostunut sinne aikaisempina kausina siirretyistä voittovaroista sekä vuonna 1990 vararahastoon siirretyistä luottotappiovarauksista. Vararahastoa voidaan käyttää sellaisten tappioiden kattamiseen, joihin vapaa oma pääoma ei riitä. Vararahastoa voidaan käyttää myös osakepääoman korottamiseen ja sitä voidaan alentaa samalla tavoin kuin osakepääomaa. 1.9.2006 alkaen vararahastoa ei ole voinut enää kartuttaa.

Käyvän arvon rahasto

Rahasto sisältää käypään arvoon muiden laajan tuloslaskelman kautta kirjattavien rahoitusvarojen käyvän arvon muutoksen. Rahastoon merkityt erät realisoituvat tuloslaskelmaan, kun arvopaperista luovutaan tai kirjataan arvonalennus. Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten odotettu tappio kirjataan

lisäämään käyvän arvon rahastoa. Rahastoon on kirjattu myös rahavirran suojaussuhteessa olevien korkojohdannaisten tehokkaaksi todennettu laskennallisilla veroilla oikaistu arvonmuutosnetto. Arvonmuutokset realisoituvat tuloslaskelmaan sille tilikaudelle, jona suojauksen kohteena ovat rahavirrat toteutuvat.



Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2024	-57	-6	-63
Käyvän arvon muutokset	-37	-2	-40
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	-1		-1
Siirrot korkokatteeseen		10	10
Laskennalliset verot	8	-2	6
Päättävä tase 31.12.2024	-88	0	-88

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	-88	0	-88
Käyvän arvon muutokset	77	-1	76
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	2		2
Siirrot korkokatteeseen		0	0
Laskennalliset verot	-16	0	-16
Päättävä tase 31.12.2025	-24	-1	-25

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -32 miljoonaa euroa (-110) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen/-velka oli 6 miljoonaa euroa (22). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä tilikauden aikana oli käyvän arvon rahastossa 2 miljoonaa euroa (-2).

Muut sidotut rahastot

Rahastot on muodostettu aikaisempien tilikausien voittovaroista perustuen yhtiöjärjestykseen tai sääntöihin, joissa on määritelty myös niiden käyttötarkoitus.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Vuonna 2009 toteutetulla osakeannilla kerätyt varat merkittiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Muut vapaat rahastot

Rahastot on muodostettu aikaisempien tilikausien voittovaroista perustuen yhtiökokouksen päätöksiin

Kertyneet voittovarat

Kertyneet voittovarat sisältävät IFRS-siirtymässä siirtyneet veroperusteiset varaukset ja etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/tappiot laskennallisella verolla vähennettynä.



Sidottu ja vapaa oma pääoma sekä jakokelpoiset varat

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Oma pääoma		
Sidottu oma pääoma	1 091	1 028
Vapaa oma pääoma	4 164	3 838
Oma pääoma yhteensä	5 255	4 866

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Jakokelpoiset varat		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	308	308
Muut vapaat rahastot	23	23
Käyvän arvon rahasto	-25	-88
Voittovarot, etuusperusteiset järjestelyt	-58	-60
Edellisten tilikausien voittovarot	2 160	1 900
IFRS-siirtymässä siirtyneet veroperusteiset varaukset	1 300	1 300
Tilikauden tulos	437	372
Aktivoidut kehittämismenot	-5	-3
Jakokelpoiset varat yhteensä	4 141	3 753



Muut tasetta ja taseen ulkopuolisia eriä koskevat liitetiedot

Liite 31. Saamisten ja saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä

Laatimisperiaatteet

Arvon alentuminen

Odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan kaikista jaksotettuun hankintamenuun arvostettavista ja käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavista tase-eristä (muut kuin oman pääoman ehtoiset instrumentit) sekä taseen ulkopuolisista luottositoumuksista ja takaussopimuksista. Odotettavissa olevat luottotappiot kirjataan jokaisena raportointipäivänä, ja ne kuvastavat:

- vinoutumatonta ja todennäköisyyksillä painotettua rahamäärää, joka määritetään arvioimalla mahdollisten tulemien vaihtelualue
- rahan aika-arvoa ja
- järkevää ja perusteltavissa olevaa informaatiota, joka on raportointipäivänä saatavissa ilman kohtuuttomia kustannuksia tai ponnisteluja ja joka koskee toteutuneita tapahtumia, vallitsevia olosuhteita ja ennusteita tulevista taloudellisista olosuhteista.

Sopimusten luokittelu kolmeen arvonalentumisvaiheeseen

Sopimukset luokitellaan kolmeen eri vaiheeseen. Eri vaiheet kuvastavat luoton laadun heikkenemistä alkuperäisen kirjaamisen jälkeen.

- Vaihe 1: sopimukset, joiden luottoriski ei ole kasvanut merkittävästi alkuperäisestä ja joille lasketaan 12 kuukauden ECL.
- Vaihe 2: sopimukset, joiden luottoriski on kasvanut merkittävästi alkuperäisestä ja joille lasketaan koko voimassaoloajan ECL.
- Vaihe 3: Järjestämättömät sopimukset, joille lasketaan myös koko voimassaoloajan ECL.

Maksukyvyttömyyden (default) määritelmä

OP Yrityspankissa sovelletaan IFRS 9 -standardin mukaisessa laskennassa samaa maksukyvyttömyyden määritelmää kuin sisäisissä luottoriskimalleissa. Henkilöasiakkaissa maksukyvyttömyyden määritelmää sovelletaan sopimustasolla, kun taas yritysasiakkaissa sitä sovelletaan asiakastasolla asiakaskokonaisuus tarvittaessa huomioiden. Asiakas

luokitellaan maksukyvyttömäksi, kun asiakkaan takaisinmaksua pidetään epätodennäköisenä, esimerkiksi kun asiakkaan saatava on perinnässä tai asiakkaalle on myönnetty lainanhoitajousto, jossa lainan nykyarvo pienenee enemmän kuin 1 prosenttia. Maksukyvyttömyys laajenee henkilöasiakkaissa maksukyvyttömän velallisen kaikkiin luottovelvoitteisiin, kun merkittävä osa (yli 20 prosenttia) henkilöasiakkaan vastuista on maksukyvyttömiä. Lisäksi sopimus on maksukyvytön viimeistään silloin, kun rahoitusvaroihin kuuluvaan erään liittyvä maksu on viivästynyt yli 90 päivää.

Asiakkaan maksukyvyttömyys päättyy, kun se ei enää täytä maksukyvyttömyyden kriteerejä ja sen jälkeinen 6–12 kuukauden koeaika on päättynyt.

Maksukyvyttömyyden määritelmä perustuu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen EU N:o 575/2013 (CRR) artiklaan 178 sekä Euroopan pankkiviranomaisen (EBA) ohjeistukseen maksukyvyttömyyden määritelmän soveltamisesta EBA/GL/2016/07 ja EBA/RTS/2016/06).

Järjestämättömän (non-performing) vastuun määritelmä

Järjestämättömän vastuun määritelmä sisältää aiemmin käytetyn maksukyvyttömyyden määritelmän mukaisten vastuiden lisäksi järjestämättömien lainanhoitajoustollisten saamisten koeajat, ennen kuin ne voidaan luokitella terveiksi (performing). Järjestämättömän vastuu määritellään Vakavaraisuusasetuksen (EU) N:o 575/2013 47a artiklan mukaisesti. OP Yrityspankki käyttää järjestämättömän vastuuta arvonalentumisvaiheen 3 luokittelun kriteerinä.

Lisäksi sopimukset, jotka on alun perin myönnetty arvoltaan alentuneina, ovat aina koko voimassaoloajan odotetun tappion laskennan piirissä (POCI).



Luottoriskin merkittävä lisääntyminen

Odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan sopimuskohtaisesti joko 12 kuukaudelle tai koko voimassaoloajalle riippuen siitä, onko instrumentin luottoriski lisääntynyt raportointipäivänä merkittävästi alkuperäisestä. Luottoriskin merkittävää lisääntymistä arvioidaan sopimuskohtaisesti sekä laadullisilla että määrällisillä kriteereillä. Kaikille sopimustyypeille laadulliset kriteerit luottoriskin merkittävästä lisääntymisestä ja siten siirrolle arvonalentumisvaiheeseen 2 ovat lainanhoitajoustot sekä ennakkovarointusjärjestelmän tuottama tarkkailulistamerkintä.

OP Yrityspankki on sisällyttänyt suhteellisia ja absoluuttisia kynnsarvoja merkittävän luottoriskin määrällisen lisääntymisen määrittämiseen ottaen huomioon kaikki olennainen ja perusteltavissa oleva informaatio.

Määrällinen muutos arvioidaan koko voimassaoloajan PD-lukujen (PD-käyrä) suhteellisen muutoksen perusteella. Alkuperäinen koko voimassaoloajan PD-käyrä lasketaan luoton myöntöhetkellä huomioiden makroekonomiset tekijät. Seuraavaksi määritellään luonnollinen hyväksyttävä vaihteluväli sille, milloin luottoriskin ei katsota lisääntyneen merkittävästi lainan jäljellä olevan maturiteetin aikana. Hyväksyttävä vaihteluväli on mallinnettu erikseen henkilö- ja yritysasiakkaille. Tuloksena saadaan ns. kynnsarvokäyrä, johon kunakin raportointipäivänä verrataan senhetkistä jäljellä olevaa koko voimassaoloajan PD-käyrää: jos kynnsarvo ylittyy, luottoriski on kasvanut merkittävästi ja luotosta kirjataan koko luoton juoksuajalle laskettu luottotappio. Tämän suhteellisen muutoksen rajan lisäksi edellytetään, että luottoluokassa on tapahtunut heikennys alkuperäisestä, jotta siirtyminen koko voimassaoloajan ECL-laskentaan ei tapahdu vain ajan kulumisen perusteella.

Edellä mainittujen kriteerien lisäksi rahoitusvaroihin kuuluvaan erään liittyvä luottoriski on lisääntynyt merkittävästi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen kaikissa sopimustyypeissä (ns. backstop kriteetit) jos

- Annualisoitu PD on yli kolminkertaistunut alkuperäisestä. Annualisoidun PD:n pitää olla kuitenkin yli 0,3 prosenttia, joten tässä sovelletaan IFRS 9 -standardin sallimaa ns.

alhaisen luottoriskin olettaa.

- Sopimukseen perustuvat maksut ovat viivästyneet yli 30 päivää.

OP Yrityspankki seuraa säännöllisesti, miten tehokkaasti edellä mainitut kriteerit havaitsevat luottoriskin merkittävän lisääntymisen ennen kuin sopimukseen perustuvat maksut ovat erääntyneet yli 30 päivää. Lisäksi seurataan, että sopimukset eivät yleensä

siirry arvonalentumisvaiheesta 1 suoraan arvonalentumisvaiheeseen 3. Tarvittaessa suhteellisen muutoksen laskutapa kalibroidaan uudelleen.

Laskentamenetelmät

Odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan pääosin järjestelmäperusteisesti maksukyvyttömyyden todennäköisyys/tappio-osuus -menetelmällä (PD/LGD-menetelmä) sopimuskohtaisesti kaikille henkilö- ja yritysasiakkaiden vastuulle. Tämän lisäksi suurimmille tarkkailulistalla ja asiantuntijaluottoluokittelun piirissä oleville yritys vastuulle, joiden vastuut ovat lähtökohtaisesti päätyneet ECL-laskennan vaiheeseen 2 tai 3, käytetään asiantuntija-arvioon perustuvaa kassavirtaperusteista ECL laskentamenetelmää.

PD/LGD-menetelmä

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskenta perustuu portfoliokohtaisesti kehitetyille luottoriskimalleille:

- Muut vähittäisvastuut
- PK-yritysasiakasvastuut
- Suuryritysasiakasvastuut

Odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan käyttäen mallinnettuja riskiparametreja ja kaavalla $\text{probability of default (PD)} \times \text{loss given default (LGD)} \times \text{exposure at default (EAD)}$ kaikille portfolioille sopimuskohtaisesti, ja ne kuvastavat odotuksia tulevasta luottotappiosta raportointipäivänä. PD ennustaa maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä yllä kuvatun maksukyvyttömyyden määritelmän mukaisesti. LGD ennustaa tappio-osuutta maksukyvyttömyyshetkellä, ja siihen vaikuttaa mm. vakuuksien ja erilaisten takauksien määrä ja tyyppi. EAD ennustaa vastuun määrää maksukyvyttömyyshetkellä sisältäen taseessa olevan vastuun (pääoman ja kertyneen koron) sekä odotetun käytön taseen ulkopuolisista eristä maksukyvyttömyyshetkellä. Lisäksi ECL-laskenta huomioi odotukset enneaikaisesta takaisinmaksusta.

ECL-laskenta hyödyntää kolmea eri skenaariota; perus, vahva ja heikko. Riskiparametrit PD, LGD ja EAD lasketaan vuosikohtaisesti kussakin skenaariossa huomioiden mallinnoitettuja kuvaavat makrotaloudelliset tekijät ja ennusteet talouden tulevaisuuden näkymistä. Vuosittaiset ECL-luvut diskontataan raportointipäivään, ja eri skenaarioiden luvuista lasketaan todennäköisyyksillä painotettu ECL. Diskonttaustekijänä käytetään sopimuksen efektiivistä korkoa tai sen arviota. Sopimuksen jäljellä oleva maturiteetti on rajoitettu laskennassa maksimissaan 30 vuoteen.



Q2/2025 käyttöön otetussa pienten ja keskisuurten yritysastuiden LGD-mallissa huomioidaan luoton vakuusasema, takaukset ja asiakkaan toipumistodennäköisyyteen vaikuttavia tekijöitä. Vakuusasteen laskennassa nojaututaan vakuuslajikohtaisesti estimoituihin vakuusarvostuskertoimiin (ns. haircut). Maksukykyisille ja maksukyvyttömille vastuille on kehitetty omat mallinsa. Mallit ovat rakenteeltaan ja menetelmiltään käytännössä samanlaisia. Maksukyvyttömien malli huomioi ennusteissaan lisäksi maksukyvyttömyysajan sekä perintäprosessin vaiheen. Talouden tilanne ja tulevaisuuden näkymät on huomioitu asuntojen hintaindeksin ja bruttokansantuotteen kautta.

Muiden henkilö- ja yritysasiakkaiden sopimusten tappio-osuusmalli (lifetime LGD) koostuu kolmesta komponentista:

- maksukyvyttömyystilan toipumistodennäköisyydestä
- vakuudellisesta palautusosuudesta
- vakuudettomasta palautusosuudesta.

Henkilöasiakasvastuilla maksukyvyttömyyden toipumistodennäköisyys on estimoitu tuoteluokkatasolla, kun taas yritysasiakasvastuiden osalta estimaatit ovat toimialakohtaisia. Vakuudellinen palautusosuus kuvaa kuinka paljon vakuuksista saatavat kassavirrat kattavat jäljellä olevasta vastuun määrästä. Vakuudellinen palautusosuus lasketaan vakuuksien markkina-arvon aliarvostuksen (ns. "haircut") avulla. Markkina-arvon aliarvostukset on estimoitu vertaamalla vakuuslajeittain vakuuksien realisointihintoja suhteessa vakuuksien käypiin arvoihin huomioiden lisäksi vakuuden haltuunotosta ja myymisestä aiheutuvat suorat kulut. Lopuksi markkina-arvon aliarvostusestimaatteihin on lisätty varovaisuusmarginaali vakuusdataan ja estimointiin liittyvien epävarmuuksien vuoksi. Vakuudeton palautusosuus kuvaa kassavirtoja, jotka on estimoitu tuoteluokkatasolla jäljellä olevalle vastuumäärälle, jota vakuudellinen palautusosuus ei kata.

Arvonalentumisvaiheen 3 vakuudettoman palautusosuuden sekä toipumisosuuden estimaatit ovat ajasta riippuvaisia siten, että ne laskevat maksukyvyttömyys- tai perintäajan kasvaessa.

Makrotaloudelliset tekijät ja niiden ennusteet vaikuttavat kaikkiin kolmeen komponenttiin.

Sopimuksen koko voimassaoloajan vastuu maksukyvyttömyyshetkellä (lifetime EAD) perustuu tuotetyypistä riippuen sopimuksen mukaisiin kassavirtoihin, odotettuun käyttöasteeseen, ennaikaisen takaisinmaksun todennäköisyyteen ja maturiteettimalliin.

Sopimuksen voimassaoloajan määrittäminen

Sopimuksen voimassaoloaika on luotoilla sopimuksen mukainen maturiteetti, joka ottaa huomioon maksusuunnitelman mukaiset lainan lyhennykset. Valmiusluotot (esim. luottokortit) ovat toistaiseksi voimassa olevia sopimuksia, ja niille on mallinnettu odotettu maturiteetti. Mallinnettu maturiteetti riippuu tuotetyypistä ja luottoluokasta.

Ennaikaisen takaisinmaksun mallia sovelletaan kaikkiin luottosalkun vastuisiin, joilla on ennaikaisia takaisinmaksuja (pl. maksukyvyttömät). Malli on kehitetty erikseen kokonaisille ja osittaisille ennaikaisille takaisinmaksuille. Malli ei lyhennä sopimuksen mukaista maturiteettia, vaan huomioidaan osana sopimuksen EAD:tä. Ennaikaisten takaisinmaksujen malli on segmentoitu sopimuksen tuotetyypin ja riskiltään samankaltaisen asiakasjoukon perusteella. Segmentin mukaan ennusteessa huomioidaan mm. luoton ikä, jäljellä oleva maturiteetti, asiakkaan luottoluokka sekä korkotaso. Talouden tilanne ja tulevaisuuden näkymät on huomioitu 12kk Euribor -koron kautta.

Luottolupauksille, pankkitakauksille ja valmiusluotoille huomioidaan vaiheessa 3 maksukyvyttömyyden jälkeiset lisänostot CCF-kertoimella.

Tulevaisuuteen suuntautuva informaatio

Laskentamalliin sisällytetään tulevaisuuteen suuntautuvaa informaatiota ja makroekonomisia skenaarioita. OP Pohjolan ekonomistit päivittävät makroekonomiset skenaariot neljännesvuosittain, ja ne ovat samoja, joita muutoinkin käytetään OP Yrityspankin taloudellisessa suunnittelussa. Makrotaloudelliset ennusteet kattavat 2–3 vuotta taloudellisten skenaarioiden perusrasta. Tämän jälkeen skenaario konvergoituu kohti talouden pitkän aikavälin tasapainoa. Pitkän aikavälin tasapainossa BKT ja osa muista muuttujista lasketaan tuotantofunktiomenetelmällä. Vaihtoehtoiset skenaariot perusuran ympärillä määritellään käyttämällä vektoriautoregressiivistä mallia, jossa muuttujien yhteistodennäköisyysjakaumasta ratkaistaan kunkin muuttujan urat halutuilla todennäköisyyksillä. Muuttujien todennäköisyysjakauma perustuu historiassa havaittuihin taloudellisiin sokkeihin ja muuttujien välisiin korrelaatioihin. Vaihtoehtoisia skenaarioita määriteltäessä huomioidaan myös OP Pohjolan talousennusteen ennustevirheet. Käytettäviä skenaarioita on kolme: perus, vahva ja heikko. Käytetyt makroekonomiset tekijät ovat: BKT:n kasvu, työttömyysaste, investointien kasvu, inflaatio, ansiotason muutos, 12 kk euribor -korko ja 3 kk euribor ja siitä laskettu reaalkorko. Lisäksi asuntojen hintaindeksiä käytetään LGD-malleissa.



Makrotaloudelliset ennusteet ja ESG

Makrotaloudellisissa skenaarioissa huomioidaan ilmastonmuutoksesta, siihen liittyvästä talouden muutoksesta ja sopeutumisesta johtuvia vaikutuksia talouteen.

Makroskenaarioiden laskennassa on tehty arvio talousvaikutuksista, jossa fossiilisen energian käyttöä vähennetään siten, että hiilineutraalisuus 2035 mennessä saavutetaan. Tässä skenaariossa Suomen BKT:n kasvuaste on keskimäärin 0,3 prosenttiyksikköä perusskenaariota hitaampaa usean vuoden ajan. Laskelma voi kuitenkin yliarvioida talouskasvun hidastumista, jos talouden sopeutumiskyky osoittautuu tavanomaista paremmaksi. Tämän vuoksi kielteinen vaikutus sisältyy heikompaan skenaarioon.

Ilmastonmuutoksen talousvaikutuksia koskevia arvioita tullaan tarkentamaan sitä mukaa, kun vaikutuksista kertyy uutta tutkimustietoa, jota voidaan soveltaa skenaariolaskelmiin niiden kattamalla ajanjaksolla.

Asiakaskohtainen asiantuntija-arvioon perustuva kassavirtaperusteinen ECL-menetelmä

Asiantuntija ECL -testausmenetelmällä arvioitavien asiakkaiden kohdejoukkona on tarkkailulistalla R-ratingmallin piirissä olevat yritysastapuolet, joiden vastuut ovat lähtökohtaisesti päätyneet ECL-laskennan vaiheeseen 2 tai 3. Asiantuntija-arvio laaditaan rating- tai luottopäätöksen yhteydessä.

Laskennassa hyödynnettävä eteenpäin katsova informaatio on osa luottoanalytiikan laatimaa yrityksen luottokelpoisuusarviota ja rating-esitystä, jossa otetaan kantaa liiketoiminnan, markkinoiden, kilpailutilanteen sekä ennustetun kassavirran kehitykseen. Laskennassa otetaan huomioon myös makrotaloudellisten muuttujien vaikutusta kuvaavat skenaariot (vahva, perus ja heikko), ja niiden perusteella lasketaan asiakkaan painotettu odotettu luottotappio. Skenaarioiden määrittelyssä hyödynnetään PD/LGD-mallissa käytettyjä skenaarioita.

Kun asiakaskohtaisen asiantuntija-arvioon perustuvan ECL-laskennan piirissä oleva asiakas ei enää täytä maksukyvyttömän kriteereitä ja asiakas on rating-prosessin yhteydessä tunnistettu ja luokiteltu ”terveeksi” vastapuoleksi, asiakas poistuu tämän menetelmän piiristä ja palautuu normaalin PD/LGD-mallin mukaiseen odotetun luottotappion laskennan piiriin.

Saamistodistusten arvonalentuminen

Käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten odotettu tappio kirjataan tulosvaikutteisesti ja oikaisemaan käyvän arvon rahastoa.

OP Yrityspankki käyttää saamistodistusten odotetun tappion laskennassa luottoluokitus tietoihin pohjautuvaa mallia.

Mallissa haetaan ostoerille sekä hankintahetken että raportointihetken luottoluokitukset ja konvertoidaan ne PD-luvuiksi. Ensisijaisesti käytetään ulkoisten luottoluokitusten keskiarvoja, toissijaisesti sisäistä luottoluokitusta, mikäli ulkoisia luokituksia ei ole.

PD:t vastaavat historiallisia toteutuneita maksukyvyttömyyksiä luottoluokitusluokittain kullekin aikavälille luottoluokituksen antohetkestä. Historiadata, johon määritetty vastaavuus pohjautuu, on kattava ja pitkältä aikaväliltä. LGD:t vastaavat myös tutkittuja historiallisia toteumia sijoitus-/vakuuslajeittain (senioriteetti, covered bond-status) eikä niitä erikseen arvioida liikkeeseenlaskija- tai sijoituskohtaisesti, pois lukien maksukyvyttömät asiakkaat, joihin voidaan soveltaa myös asiantuntija-arviota. Koska ulkoiset luottoluokitukset mittaavat PD:n sijaan kokonaisluottoriskiä (ECL), vaikuttaa niiden tapauksessa LGD ainoastaan ECL:n jakautumiseen PD- ja LGD-komponenttien välillä.

Saamistodistusten luokittelu arvonalentumisvaiheisiin

Vaiheeseen 2 siirretään sellaiset sijoitukset, joiden yhden vuoden PD on kaksinkertaistunut siten, että prosenttiyksiköissä muutos on vähintään 0,2, sijoitukseen on myönnetty lainanhoitajousto tai sen maksut ovat yli 30 päivää erääntyneet. Vaiheeseen 3 luokitellaan maksukyvyttömään liikkeeseenlaskijaan liittyvät sijoitukset, jos sen maksut ovat erääntyneet yli 90 päivää tai jos asiakas on ongelma-asiakas.

Taseen ulkopuolisten erien arvonalentuminen

Useisiin OP Yrityspankin tarjoamiin tuotteisiin kuuluu vakiona tai jossain elinkaaren vaiheessa nostovara, limiitti tai muu taseen ulkopuolinen luottositoumus. Esimerkiksi valmiusluottoihin, kuten luotollisiin tileihin, sisältyy sekä laina että sitoutuminen nostamattomaan osuuteen. Lisäksi OP Yrityspankki on myyjäosapuolena erilaisissa takauksissa kuten rahoitustakauksissa sekä muissa kaupallisissa tai viranomaistakauksissa, joihin kaikkiin sovelletaan IFRS 9 -standardin arvonalentumisen sääntöjä.

Luottositoumusten ja takaussopimusten osalta alkuperäisen kirjaamisen katsotaan arvonalentumista koskevia vaatimuksia sovellettaessa tapahtuneen päivänä, jona OP Yrityspankista tulee peruuttamattoman sitoumuksen osapuoli. Näin ollen odotetun tappion laskennassa huomioidaan vain OP Yrityspankkiin sitovat erät.

Näille erille lasketaan odotettu tappio samoilla periaatteilla kuin luotoille. Samoin luottoriskin merkittävää lisääntymistä arvioidaan samoin perustein. Tällaisille tuotteille mallinnetaan EAD, joka ennustaa vastuiden määrää maksukyvyttömyyshetkellä. Se sisältää sekä käyttöasteen että luottovasta-arvokertoimen. Lisäksi toistaiseksi voimassa oleville



sopimuksille sovelletaan maturiteettimallia. Mallissa huomioidaan tilanteet, joissa OP Yrityspankilla on sopimukseen perustuva mahdollisuus vaatia takaisinmaksua ja peruuttaa nostamatonta osuutta koskeva sitoumus, mutta se ei rajoita altistumista luottotappioille sopimuksen mukaisena irtisanomisaikana.

Odotettavissa olevien luottotappioiden kirjaaminen

Pääsääntöisesti odotettavissa olevia luottotappioita varten kirjataan tappiota koskeva vähennyserä lainan kirjanpitoarvon vähennykseksi erilliselle tilille. Kun on kyse luottositoumuksista ja takaussopimuksista, tappiota koskeva vähennyserä kirjataan varaukseksi. Niihin tuotteisiin, joihin sisältyy sekä lainasaaminen (ts. rahoitusvaroihin kuuluva erä) että sitoumus nostamattomaan osuuteen (ts. luottositoumus), eikä OP Yrityspankin ole mahdollista yksilöidä nostamatonta osuutta koskevaan sitoumukseen liittyviä odotettavissa olevia luottotappioita erillään rahoitusvaroja koskevasta komponentista, luottositoumukseen liittyvät odotettavissa olevat luottotappiot kirjataan yhdessä rahoitusvaroihin kuuluvan erän tappiota koskevan vähennyserän kanssa.

Johdon harkintaan perustuvat arvonalentumisen lisävaraukset (management overlay)

OP Yrityspankki voi tehdä tilanteissa, joissa jokin ulkopuolinen tekijä muuttuu erittäin nopeasti (esimerkiksi maailmanlaajuisissa kriiseissä, kuten pandemia tai sota tai Euribor korkojen nousu), johdon arvioon perustuvan ECL-varauksen. Varaus on tilapäinen ja voimassa niin kauan, kunnes ECL-laskennassa käytettävät riskiparametrit on päivitetty kuvaamaan muuttunutta tilannetta. OP Yrityspankissa on käytössä sekä tappiota koskevan vähennyserän määrään kohdistuvia ns. post-model adjustment management overlaytä että riskiparametreihin esim. PD:hen sisältyviä mangement overlay kertoimia. Tehtyihin johdon harkintaan perustuviin arvonalentumisen lisävarauksiin sovelletaan tiukkoja seurantakriteerejä ja niistä raportoidaan ylimmälle johdolle neljännesvuosittain.

Muut odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa käytetyt arviot

OP Yrityspankki käyttää myös erilaisia arvioita ECL-laskennassa, joilla on vaikutusta ECL:n määrään mm:

- Vakuuden maantieteellisen sijainnin ja muiden tekijöiden perusteella arvioitu vakuuden käypä arvo
- Sopimusten oikea ryhmittely eri segmentteihin siten, että niiden ECL lasketaan oikealla mallilla
- Malleissa käytetyt erilaiset oletukset ja asiantuntija-arviot
- Mallinnusaineiston ja datan laatuun liittyvän malliriskin määrittäminen

- Oikeiden ECL- mallien valinta niin, että mallit kuvastavat sopimuskannan odotettavissa olevia luottotappioita mahdollisimman hyvin.
- ECL-mallien parametrien estimointimenetelmän valinta.
- Sopimuksen maturiteetin määrittäminen eräpäivätyöille luotoille (valmiusluotot)

Lopullisen luottotappion kirjaaminen

Lopullisen luottotappion kirjaaminen on taseesta pois kirjaamiseen johtava tapahtuma. Silloin kun rahoitusvaroihin kuuluvaa erää ei voida kohtuudella odottaa saatavan perityksi kokonaan tai osaksi, kirjataan lopullinen luottotappio pienentämään suoraan rahoitusvaroihin kuuluvan erän bruttomääräistä kirjanpitoarvoa.

Laina kirjataan osittain pois taseesta silloin kun:

- velkajärjestelyn tai yrityssaneerauksen maksuohjelma on vahvistettu, eikä luotossa ole muita osallisia tai realisoitavaa omaisuutta.

Laina kirjataan kokonaan pois taseesta, kun vakuudet on realisoitu tai kun konkurssipesän loppukokous on pidetty tai kun pesänhoitajalta on saatu ilmoitus, ettei jako-osuutta tule, velkajärjestely tai yrityssaneeraus on päätynyt tai kun perintä on lopetettu. Taseesta pois kirjaamisen jälkeen saadut suoritukset kirjataan saamisten arvonalentumisten oikaisuiksi.



Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

Odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan jaksotettuun hankintamenoön arvostettaville saamisille sekä käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattaville saamistodistuksille (sijoitukset joukkovelkakirjalainoihin). Saamisia OP Yrityspankissa ovat luotot, valmiusluotot (esimerkiksi luotolliset tilit), leasing- ja factoringsaamiset. Lisäksi odotettavissa olevia luottotappioita lasketaan taseen ulkopuolisille erille, kuten luottolupauksille, rahoitusliiitteille ja pankkitakauksille. Saamistodistukset sen sijaan ovat sijoituksia joukkovelkakirjalainoihin. Odotettavissa olevia luottotappioita varten kirjataan tappioita koskeva vähennyserä taseeseen, tai kun kyseessä on saamistodistukset, muun laajan tuloksen eriin. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrään vaikuttavat useat tekijät mm: vastuun määrä, vastuun voimassaoloaika, asiakkaan luottoluokka ja vakuuden arvo sekä tulevaisuuteen suuntautuva informaatio.

Seuraavassa taulukossa esitetään saamiset, jotka ovat alttiina luottoriskille ja joille lasketaan odotettavissa oleva luottotappio. Siinä taseen ja taseen ulkopuoliset vastuut kuvaavat myös luottoriskille alttiina olevien vastuiden enimmäismäärää ottamatta huomioon vakuuksia tai muita luoton laatua parantavia järjestelyitä. Taseen ulkopuolinen vastuu edustaa pankkia sitovaa vastuun määrää tai takauksen määrää, joka on kerrottu luottovasta-arvokertoimella ("CCF").



Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.12.2025

Vastuut	Vaihe 1	Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Vaihe 2 Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä	Vaihe 3*	Vastuut yhteensä
31.12.2025, milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Yrityspankki	26 187	2 759	215	2 974	456	29 618
Saamiset asiakkailta yhteensä	26 187	2 759	215	2 974	456	29 618
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Yrityspankki	3 710	99	13	111	4	3 824
Nostovarot ja limiitit yhteensä	3 710	99	13	111	4	3 824
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Yrityspankki	2 760	126	26	152	24	2 936
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	2 760	126	26	152	24	2 936
Saamistodistukset						
Ryhmätoiminnot	16 817	95		95		16 912
Saamistodistukset yhteensä	16 817	95		95		16 912
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	49 473	3 079	253	3 333	484	53 290

* Vaiheen 3 saamisten vastuista 28 miljoonaa euroa ovat ostettuja tai alun perin myönnettyjä luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneita rahoitusvaroihin kuuluvia eriä (POCI).



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain 31.12.2025

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*	Vaihe 1		Vaihe 2		Vaihe 3****		Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä			
31.12.2025, milj. €							
Saamiset asiakkailta							
Yrityspankki	-40	-61	-5	-66	-115		-222
Saamiset asiakkailta yhteensä	-40	-61	-5	-66	-115		-222
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**							
Yrityspankki	-3	-8	-3	-11	-15		-30
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-3	-8	-3	-11	-15		-30
Saamistodistukset***							
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1			-2
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1			-2
Yhteensä	-45	-71	-8	-79	-130		-253

* 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.

**** Vaiheen 3 tappiota koskevasta vähennyserästä kohdistuu 19 miljoonaa euroa ostettuihin tai alun perin myönnettyihin luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneisiin rahoitusvaroihin (POCI).



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

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2025

Milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2		Vaihe 3		Yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet			
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät						
Yrityspankki	32 657	2 984	253	3 238	484	36 378
Tappiota koskeva vähennyserä						
Yrityspankki	-44	-70	-8	-78	-130	-252
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Yrityspankki	-0,10	-2,30	-3,10	-2,40	-26,90	-0,70
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä						
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-44	-70	-8	-78	-130	-252
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,10	-2,30	-3,10	-2,40	-26,90	-0,70
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	16 817	95		95		16 912
Tappiota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1		-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	-0,01	-0,97		-0,97		-0,01
Saamistodistukset yhteensä						
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-1	-1		-1		-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,01	-0,97		-0,97		-0,01



Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.12.2024

Vastuut	Vaihe 1	Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Vaihe 2 Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä	Vaihe 3*	Vastuut 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
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	45 353	2 848	290	3 138	601	49 092

* Vaiheen 3 saamisten vastuista 34 miljoonaa euroa ovat ostettuja tai alun perin myönnettyjä luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneita rahoitusvaroihin kuuluvia eriä (POCI).



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain 31.12.2024

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

31.12.2024, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2		Vaihe 3****		Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
Saamiset asiakkailta						
Yrityspankki	-37	-66	-6	-72	-148	-257
Saamiset asiakkailta yhteensä	-37	-66	-6	-72	-148	-257
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Yrityspankki	-3	-16		-16	-20	-38
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-3	-16		-16	-20	-38
Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-2	-4
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1	-2	-4
Yhteensä	-40	-83	-6	-89	-170	-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.

**** Vaiheen 3 tappiota koskevasta vähennyserästä kohdistuu 11 miljoonaa euroa ostettuihin tai alun perin myönnettyihin luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneisiin rahoitusvaroihin (POCI).



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	Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Vaihe 2 Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä	Vaihe 3	Yhteensä
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						
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						
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 vuoden 2025 aikana 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	-1 296	1 157		-139
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-41		36	-5
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	303	-328		-25
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-191	178	-13
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	18		-22	-4
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		43	-49	-6
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	7 479	192	37	7 707
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-5 691	-522	-236	-6 449
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	242	-126	-53	63
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	0	0	-4	-5
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 31.12.2025	32 657	3 238	484	36 378

Siirtoihin vaiheesta 1 vaiheeseen 2 sisältyy johdon harkintaan perustuvaan lisävaraukseen (management overlay) kohdistuvien vastuiden, 201 miljoonaa euroa, siirto.



Tappiota koskevan vähennyserän muutokset tilikauden aikana

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain vuoden 2025 aikana seuraavien tekijöiden vaikutuksesta:

	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2 Koko voimassa- oloaika	Vaihe 3 Koko voimassa- oloaika	Yhteensä
Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €				
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2025	39	88	168	296
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-2	9		7
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		9	8
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	1	-6		-5
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-4	13	9
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-7	-7
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		2	-15	-13
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	17	7	17	42
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-10	-24	-45	-79
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	-6	8	-4	-3
Muutokset mallioletuksissa ja metodologiassa	4	-2	-4	-1
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset	0	0	-3	-3
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	4	-10	-38	-44
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2025	44	78	130	252

Siirroissa vaiheesta 1 vaiheeseen 3 verrataan rahoitusvaran nykyistä vuoden lopun vaihetta 3 vuoden alun tilanteeseen. Näistä kuitenkin noin 79 prosenttia (ks. default capture rate -tunnusluku alla) on raportoitu vaiheessa 2 vuoden 2025 aikana, joten sopimukset ovat pääsääntöisesti siirtyneet vaiheeseen 3 vaiheen 2 kautta. Sopimus voi siirtyä suoraan vaiheeseen 3 ulkoisen maksuhäiriön takia. Siirroissa vaiheesta 3 vaiheisiin 2 tai 1 verrataan vuoden alun vaihetta 3 vuoden lopun vaiheeseen kaksi tai yksi. Siirrot ovat tapahtuneet kuitenkin pääsääntöisesti vuoden 2025 sisällä kuukauden viiveellä ja vaiheen 2 kautta. Suurin osa luotoista on siirtynyt vaiheeseen 2 OP Yrityspankin suhteellisen SICR-mallin perusteella kaikissa luottoluokissa. Maksujen erääntyneenä olemisen yli 30 päivää aiheuttaa siirron vaiheeseen 2 useimmin keski- ja heikomman tason luottoluokissa. Lainanhoitajustot aiheuttavat siirron vaiheeseen 2 yritysasiakkailta useimmin keski- ja heikomman tason luottoluokissa, kun taas henkilöasiakkaissa ne

vaikuttavat siirtoihin vaiheeseen 2 kaikissa luottoluokissa. Erityisesti heikoimmassa luottoluokissa on useampia syitä siirroille vaiheeseen 2. Maksukyvyttömyys tunnistetaan ajantasaisesti ja se aiheuttaa välittömän siirron vaiheeseen 3. Järjestämättömät saamiset (non-performing) luokitellaan vaiheeseen 3 eli sen määritelmä on sama kuin IFRS 9 standardin mukainen luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneet rahoitusvaroihin kuuluvat erät (credit impaired). OP Yrityspankki voi kirjata lopullisen luottotappion kokonaan tai osaksi rahoitusvaroista mutta kohdistaa niihin vielä tämän jälkeen perintätoimenpiteitä. Tällaisten rahoitusvarojen jäljellä oleva määrä oli 31.12.2025 15 miljoonaa euroa (16).

Vuoden 2025 lopulla valmistui uusi suuryritysten maksukyvyttömyyden todennäköisyyden (IFRS9 PD) malli sekä kvantitatiivinen SICR-malli (Significant Increase in Credit Risk, SICR) osana luottoriskimallien jatkuvaa kehitystä. Tavoitteena on implementoida malli



järjestelmiin Q1/2026 aikana, mutta vaikutukset nykyiseen luottokantaan on huomioitu jo Q4/2025 johdon harkinnanvaraisena lisävarauksena, yhteensä 11,6 miljoonaa euroa. Lisävarauksen käyttöönoton perusteena oli varmistaa, että vaikutukset huomioidaan oikea-aikaisesti, vaikka tekninen käyttöönotto tapahtuu myöhemmin. Varaus esitetään yllä olevassa taulukossa malli- ja metodologiamuutos rivillä.

Uusi IFRS9 PD -malli parantaa estimointia ja mahdollistaa suhdannevaihteluiden huomioimisen entistä tarkemmin odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa. Tulevaisuuteen katsovaa informaatiota tuodaan mukaan hyödyntämällä BKT:n ja investointien muutosta sekä liikekiinteistöjen osalta asuntohintaindeksin muutosta.

Q3/2025 otettiin käyttöön luottoriskimallien jatkuvan kehityksen osana uusi ennenaikaisten takaisinmaksujen malli kaikille muille luotoille paitsi asuntoluotoille ja osuuspankkien kulutusluotoille. Uuden ennenaikaisten takaisinmaksujen mallin kohdejoukko on laajennettu kattamaan velkakirjalainojen lisäksi myös muut luottosalkun vastuut (esim. leasingrahoitus ja osamaksurahoitus), joilla on ennenaikaisia takaisinmaksuja. Lisäksi uusi malli huomioi myös osittaiset ennenaikaiset takaisinmaksut. Mallimuutos laski odotettavissa olevia luottotappioita 9,4 miljoonaa euroa.

Q2/2025 pienten ja keskisuurten yritysasiakasvastuiden kohdejoukossa otettiin käyttöön uusi tappio-osuuden (Loss Given Default, LGD) malli odotettavissa olevien luottotappioiden 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 odotettavissa olevat luottotappiot laskivat OP Yrityspankissa 4,2 miljoonaa euroa, mitä selittivät menetelmämuutokset ja kalibrointitaso.

OP Yrityspankin henkilöasiakkaiden kulutusluottojen luottoluokittelumalli päivitettiin Q1/2025 aikana, mikä kasvatti odotettavissa olevia luottotappioita 5,3 miljoonaa euroa.

OP Yrityspankki teki Q2/2024 5,1 miljoonan euron johdon harkintaan perustuvan lisävarauksen varhaisvaroitusjärjestelmän (Early Warning System, EWS) ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannukseen, mikä toteutetaan vuosien 2024–2025 välisenä aikana. Varaus pidettiin Q4/2025 ennallaan.

OP Yrityspankki teki Q3/2024 alun perin 2,2 miljoonan euron management overlay -varauksen kertalyhenteisten yrityslainojen (Bullet- ja Balloon-lainojen) suuremman luottoriskin huomioimiseksi ECL-laskennassa. Varaus päivitettiin Q3/2025 aikana 3,7

miljoonaan euroon. Lisäksi Q4/2024 tehtiin 3,2 miljoonan euron parametrisoitu lisävaraus, jolla huomioidaan viime vuosien järjestämättömien saamisten kasvu, kasvun seurauksena havaittu korkeampi maksukyvyttömyyden todennäköisyys ja 4,0 miljoonan euron lisävaraus ilmasto- ja ympäristöriskien huomioimiseksi. Nämä varaukset päivitettiin Q3/2025 3,4 ja 0,1 miljoonaan euroon. Nämä kaikki varaukset, yhteensä 7,2 miljoonaa euroa, purettiin Q4/2025 ja korvattiin sopeuttamalla PD- ja LGD-riskiparametreja, mikä kasvatti Q4/2025 odotettavissa olevia luottotappioita yhteensä 3,7 miljoonaa euroa. Riskiparametrejä korotettiin tuote- ja toimialakohtaisilla kertoimilla jotka vaihtelivat 1 ja 1,9 välillä.

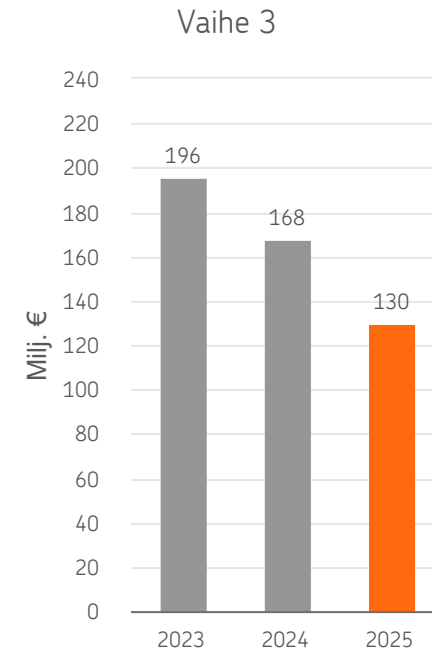
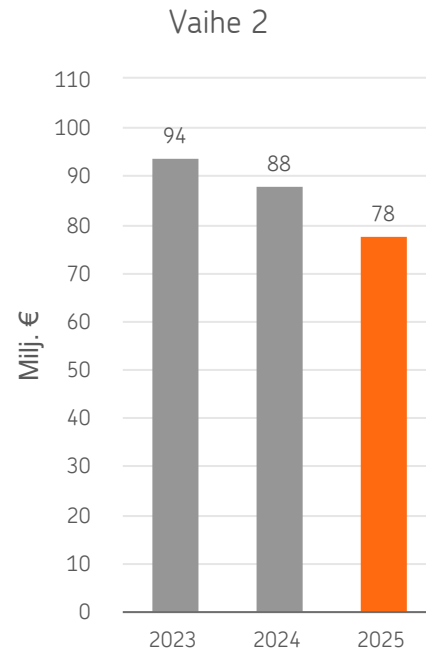
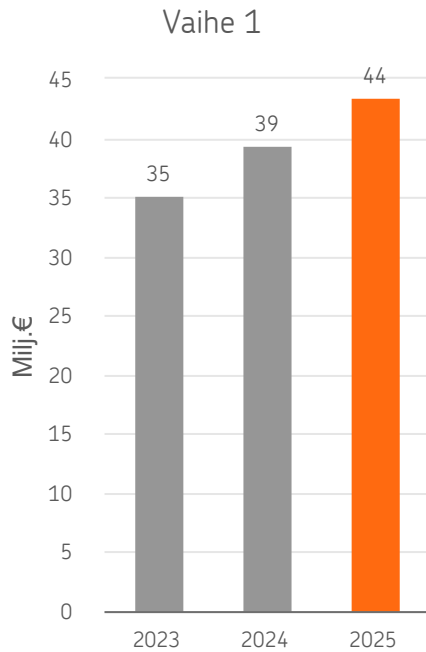


Seuraavassa taulukossa esitetään tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia management overlay -varauksia, edellä kuvatut management overlay -varaukset ja raportoidun tappiota koskevan vähennyserän yhteismäärä 31.12.2025.

Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2025, milj. €	OP Yrityspankki
Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia	231
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset	
Varhaisvaroitusjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus	5
Riskiparameterihin sisällytettyjen mallisopeutusten (PMA) vaikutus	4
Uuden Q1/2026 implementoitavan suuryritysten PD ja SICR mallin vaikutus nykyiseen luottokantaan	12
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä	20
Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	252



Seuraavissa kaavioissa havainnollistetaan asiakassaamisten odotettavissa olevien luottotappioiden kehitystä arvonalentumisvaiheittain viime vuosina. Kaavioissa näkyvä vaiheen 3 pienennys johtuu lopullisten luottotappioiden kirjauksista ja vaiheen 3 vastuiden takaisinmaksusta.



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



	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	
	12 kk	Koko voimassa- oloaika	Koko voimassa- oloaika	Yhteensä
Saamistodistukset, milj. €				
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2025	1	1	2	4
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	0		0
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-2	-2
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	0			0
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	0	0		0
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	0	0		0
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	0	0	-2	-2
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2025	1	1		2

Tappiota koskevat vähennyserän muutokset vuoden 2024 aikana

Alla olevassa taulukossa esitetään odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvien vastuiden muutos arvonalentumisvaiheittain vuoden 2024 aikana 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

Siirtoihin vaiheesta 1 vaiheeseen 2 sisältyy johdon harkintaan perustuvaan lisävaraukseen (management overlay) kohdistuvien vastuiden, 201 miljoonaa euroa, siirto.



Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain vuoden 2024 aikana seuraavien tekijöiden vaikutuksesta:

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

Siirroissa vaiheesta 1 vaiheeseen 3 verrataan rahoitusvaran vuoden lopun vaihetta 3 vuoden alun tilanteeseen. Näistä kuitenkin noin 71 prosenttia (ks. default capture rate - tunnusluku alla) on raportoitu vaiheessa 2 vuoden 2024 aikana, joten sopimukset ovat pääsääntöisesti siirtyneet vaiheeseen 3 vaiheen 2 kautta. Sopimus voi siirtyä suoraan vaiheeseen 3 ulkoisen maksuhäiriön takia. Siirroissa vaiheesta 3 vaiheisiin 2 tai 1 verrataan vuoden alun vaihetta 3 vuoden lopun vaiheeseen kaksi tai yksi. Siirrot ovat tapahtuneet kuitenkin pääsääntöisesti vuoden 2024 sisällä kuukauden viiveellä ja vaiheen 2 kautta. Suurin osa luotoista on siirtynyt vaiheeseen 2 OP Yrityspankin suhteellisen SICR-mallin perusteella kaikissa luottoluokissa. Maksujen erääntyneenä oleminen yli 30 päivää aiheuttaa siirron vaiheeseen 2 useimmin keski- ja heikomman tason luottoluokissa. Lainanhoitajustot aiheuttavat siirron vaiheeseen 2 yritysasiakkailla useimmin keski- ja heikomman tason luottoluokissa, kun taas henkilöasiakkaissa ne vaikuttavat siirtoihin vaiheeseen 2 kaikissa luottoluokissa. OP Yrityspankki on poistanut heikkojen luottoluokkien ns. absoluuttinen kriteeri merkittävän luottoriskin arviointikriteereistä Q4/2024. Heikoimmat luottoluokat luokitellaan vaiheeseen 2 absoluuttisen luottoluokkarajan perusteella. Erityisesti heikoimmista luottoluokissa on useampia syitä siirroille vaiheeseen

2. Maksukyvyttömyys tunnistetaan ajantasaisesti ja se aiheuttaa välittömän siirron vaiheeseen 3. Järjestämättömät saamiset (non-performing) luokitellaan vaiheeseen 3 eli sen määritelmä on sama kuin IFRS 9 standardin mukainen luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneet rahoitusvaroihin kuuluvat erät (credit impaired). Vuonna 2023 siirtoihin vaiheesta 1 vaiheeseen 2 sisältyy johdon harkintaan perustuvaan lisävarauksen (management overlay) kasvua 9,8 miljoonaa euroa. Rakennustoimialan heikot näkymät heijastuvat odotettavissa olevien luottotappioiden kasvussa vaiheissa 2 ja 3.

OP Yrityspankki teki Q2/2024 5,1 miljoonan euron johdon harkintaan perustuvan lisävarauksen varhaisvaroitusjärjestelmän (Early Warning System, EWS) ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannukseen, mikä toteutetaan vuosien 2024-2025 välisenä aikana. Varasu pidettiin Q4/2024 ennallaan.



Seuraavassa 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

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



Seuraavassa taulukossa on esitetty luottoluokittain saamisten taseen sekä taseen ulkopuoliset bruttomääräiset vastuut, vastuun määrä vakuuden vähentämisen jälkeen sekä tappiota koskeva vähennyserä. Luottoluokkia 1–12 käytetään yritysten ja julkisyhteisöjen luottoluokituksessa ja A–F kotitalouksien luottoluokittelussa. Luottoluokat on yhdistelty taulukkoon niin, että esimerkiksi yritysasiakkaan luottoluokka 2 käsittää luottoluokat 2 ja 2,5. Henkilöasiakkaissa esimerkiksi luottoluokka A sisältää A+, A ja A-. Nettovastuu on laskettu sopimuskohtaisesti, eikä siinä ole huomioitu ylivakuuksia.

31.12.2025

Milj. € Rating	Taseen vastuut			Taseen ulkopuolinen vastuu brutto			Nettovastuu vakuuden jälkeen			Tappiota koskeva vähennyserä		
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3
1	329	16		103			270	2		0	0	
2	692			3 230			3 877			-1		
3	3 600	111		524	13		3 265	104		-1	0	
4	4 686	40		1 160	60		3 870	85		-2	-1	
5	5 514	423		939	41		3 252	133		-4	-2	
6	4 841	540		670	27		2 278	123		-9	-2	
7	2 998	663		242	41		921	245		-11	-7	
8	421	329		33	40		93	166		-2	-17	
9	46	227		1	11		1	56		0	-17	
10	50	100		1	29		11	37		-5	-21	
11			322			27			101			-90
12			11			1			9			-9
A	83	14		0			6			0	0	
B	770	15		4	0		83	0		0	0	
C	1 327	24		5	0		259	2		-1	0	
D	679	136		4	0		96	14		-2	-1	
E	150	336		1	0		50	56		-3	-8	
F			123			0			41			-32
Yhteensä	26 187	2 974	456	6 918	263	28	18 332	1 023	150	-44	-78	-130



31.12.2024

Milj. € Rating	Taseen vastuut			Taseen ulkopuolinen vastuu brutto			Nettovastuu vakuuden jälkeen			Tappiota koskeva vähennyserä		
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3
1	311	24		106			245	23		0	0	
2	570	1		2 700			3 598			0	0	
3	3 469	78		645			2 981	61		-1	0	
4	4 392	31		1 023			3 374	12		-2	0	
5	5 739	235		944	22		3 639	38		-4	-1	
6	4 385	352		487	31		1 867	140		-7	-1	
7	2 783	569		229	38		833	244		-12	-6	
8	663	774		32	47		122	241		-4	-20	
9	34	192		1	16		1	44		0	-22	
10	38	132		0	34		12	49		-3	-25	
11			397			40			154			-122
12			10			2			8			-9
A	176	0		6	0		45	0		-1	-1	
B	907	19		4	0		141	0		-1	-1	
C	1 383	32		2	0		202	5		-1	-1	
D	473	132		1	0		100	19		-2	-2	
E	139	253		0	0		36	49		-3	-8	
F			148			0			47			-37
Yhteensä	25 463	2 825	556	6 180	189	42	17 196	928	209	-39	-88	-168



Luottoriskin merkittävä lisääntyminen (SICR)

SICR-mallin sopimusten luokittelu luottoriskiominaisuuksiltaan samankaltaisiin ryhmiin on koko voimassaoloajan identtinen PD-mallien (probability at default eli maksukyvyttömyyden todennäköisyys) kanssa. Luottoluokitukset ovat merkittävien PD-mallien syöttötieto. Sekä nykyiset PD:t että kynnysarvo-PD:t sisältävät tulevaisuuteen suuntautuvaa informaatiota (alla). SICR:n tehokkuutta arvioidaan jokaisena raportointipäivänä seuraavien tunnuslukujen avulla: Maksukyvyttömyyden havainnointiasteella (Default capture rate) mitataan, kuinka moni sopimus oli vaiheessa 2, ennen kuin se siirtyi vaiheeseen 3. Tunnusluku oli 79 prosenttia (71) 31.12.2025. Mitä korkeampi tunnusluku on, sitä paremmin SICR-malli pystyy havaitsemaan luottoriskin merkittävän kasvun. Vaiheessa 2 olevien sopimusten suhteellinen osuus oli 8 prosenttia (8) koko ei-maksukyvyttömästä luottokannasta. PD:n suhteellisen kasvun SICR-kriteerille on kehitetty oma malli, jonka parametrit lasketaan historia-aineistosta. Näiden parametrien lisäksi SICR-malliin vaikuttavat mm. sopimuksen luottoluokka, segmentti ja makrotaloudelliset muuttujat, jotka yhdessä määrittävät sopimuksen elinajan PD:n. Lisäksi suhteellisen kasvun vertailuun vaikuttaa sopimuksen kulunut ja jäljellä oleva elinaika. Näistä syistä yleistä raja-arvoa PD:n kasvulle ei ole määritetty, vaan tilanne on sopimuskohtainen. Voidaan kuitenkin todeta, että keskimäärin PD:n kaksinkolminkertaistuminen aiheuttaa kvantitatiivisen SICR-kriteerin laukeamisen.

Odotettavissa olevan luottotappion laskentamalleihin sisällytetty tulevaisuuteen suuntautuva informaatio

SICR:n arviointi sekä odotettavissa olevan luottotappion laskenta sisältää tulevaisuuteen suuntautuvaa informaatiota. OP Pohjola on analysoinut, millä makrotaloudellisilla muuttujilla on selittävä merkitys luottoriskin määrän.



Seuraavassa taulukossa on esitetty yhteenveto tärkeimpien malleissa käytettyjen viiden makrotaloudellisen muuttujan arvoista ajanjaksolta 2025–2030 (keskiarvo, minimi ja maksimi) kolmessa skenaariossa, joita on käytetty odotettavissa olevan luottotappion laskennassa. Makrotaloudelliset ennusteet ulottuvat 30 vuoden päähän, mutta seuraavat 5 vuotta ovat ECL-laskennan kannalta merkityksellisimmät. Näitä arvoja on käytetty kaikkiin tuoteryhmiin 31.12.2025.

Makrotaloudellinen muuttuja	Skenaario	Keskiarvo (%)	Minimi (%)	Maksimi (%)
BKT:n kasvu	Heikko	-0,2	-0,8	1,0
	Perus	1,4	1,0	2,0
	Vahva	2,7	1,0	4,4
Työttömyys %	Heikko	9,2	8,3	9,7
	Perus	8,3	7,0	9,5
	Vahva	7,6	6,0	9,5
Asuntojen hintaindeksi	Heikko	0,8	0,0	1,9
	Perus	2,2	0,0	3,0
	Vahva	3,4	0,0	5,5
12kk Euribor, josta poistettu BKT:n kasvu ja inflaatio	Heikko	0,5	0,3	1,0
	Perus	1,4	1,1	1,8
	Vahva	2,5	1,5	3,3
3 kk:n reaalikorko	Heikko	0,1	-0,3	0,8
	Perus	0,6	0,2	0,9
	Vahva	1,2	0,3	2,2

Skenaarioiden todennäköisyyksien painot olivat 31.12.2025: Heikko 20 prosenttia, Perus 60 prosenttia ja Vahva 20 prosenttia.

Seuraavassa taulukossa on esitetty yhteenveto tärkeimpien malleissa käytettyjen viiden makrotaloudellisen muuttujan arvoista ajanjaksolta 2024–2029 (keskiarvo, minimi ja maksimi) kolmessa skenaariossa, joita on käytetty odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa. Makrotaloudelliset ennusteet ulottuvat 30 vuoden päähän, mutta seuraavat 5 vuotta ovat ECL-laskennan kannalta merkityksellisimmät. Näitä arvoja on käytetty kaikkiin tuoteryhmiin 31.12.2024.



Makrotaloudellinen muuttuja	Skenaario	Keskiarvo (%)	Minimi (%)	Maksimi (%)
BKT:n kasvu	Heikko	-0,4	0,0	-0,5
	Perus	1,4	1,3	2,0
	Vahva	2,9	2,3	3,9
Työttömyys %	Heikko	8,1	7,9	8,2
	Perus	7,1	6,5	7,9
	Vahva	6,5	5,7	7,7
Asuntojen hintaindeksi	Heikko	1,2	1,0	1,4
	Perus	2,8	2,8	2,8
	Vahva	4,0	3,8	4,1
12kk Euribor, josta poistettu BKT:n kasvu ja inflaatio	Heikko	0,1	-0,3	1,4
	Perus	1,2	1,0	1,4
	Vahva	2,3	1,7	3,0
3 kk:n reaalikorko	Heikko	-0,1	-0,7	1,4
	Perus	0,5	0,1	0,8
	Vahva	1,0	0,3	1,7

Skenaarioiden todennäköisyyksien painot olivat 31.12.2024: Heikko 20 prosenttia, Perus 60 prosenttia ja Vahva 20 prosenttia.

Skenaariot perustuvat OP Pohjolan ekonomistien tekemiin ennusteisiin. Ennusteprosessissa huomioidaan myös ulkopuolisten laitosten, kuten OECD:n, International Monetary Fundin, Suomen Pankin, Valtionvarainministeriön jne. tuottamat vastaavat ennusteet sekä akateemiset tutkimukset.

Käytettyjen makrotaloudellisten muuttujien järkevyyttä arvioidaan PD-, LGD-, EAD- ja ennenaikaisen takaisinmaksun mallien toimivuuden tarkastelun yhteydessä

Seuraavassa taulukossa esitetään olennaisten saamisten tappiota koskeva vähennyserä eri skenaarioissa arvonalentumisvaiheittain 31.12.2025

Yritys- ja kotitalousasiakkaiden tappiota koskevat vähennyserät yhteensä, milj €	Painotettu tappiota koskeva vähennyserä	Tappiota koskeva vähennyserä heikossa skenaariossa	Tappiota koskeva vähennyserä perusskenaariossa	Tappiota koskeva vähennyserä vahvassa skenaariossa
Vaihe 1*	-43	-45	-43	-41
Vaihe 2*	-73	-76	-72	-70
Vaihe 3*	-123	-131	-123	-116
Yhteensä	-239	-252	-238	-227

* sisältää sopimustasolla kirjatut management overlay -varaukset



Seuraavassa taulukossa esitetään olennaisten saamisten tappiota koskeva vähennyserä eri skenaarioissa arvonalentumisvaiheittain 31.12.2024

Yritys- ja kotitalousasiakkaiden tappiota koskevat vähennyserät yhteensä, milj €	Painotettu tappiota koskeva vähennyserä	Tappiota koskeva vähennyserä heikossa skenaariossa	Tappiota koskeva vähennyserä perusskenaariossa	Tappiota koskeva vähennyserä vahvassa skenaariossa
Vaihe 1*	-36	-34	-32	-30
Vaihe 2*	-81	-82	-79	-78
Vaihe 3*	-162	-172	-161	-152
Yhteensä	-278	-288	-272	-259

* Ilman management overlay -varauksia

Sekä henkilö- että yritysasiakkaisissa kaikki riskiparametrit vaikuttavat samansuuntaisesti niin, että tappiota koskeva vähennyserä on suurin heikossa skenaariossa. Vuonna 2024 vaiheen 3 LGD-malli on riippumaton makrotaloudellisista tekijöistä. Merkittävä osa vaiheen 3 vastuista arvioidaan kassavirtapohjaisella asiantuntija-arviolla, jossa huomioidaan myös tulevaisuuteen suuntautuva informaatio.

Herkkyyssanalyysi

Herkkyyssanalyysillä kuvataan tappiota koskevan vähennyserän herkkyyttä makrotaloudellisten tekijöiden muutoksille. Alla esitetty analyysi kuvaa ainoastaan jokseenkin mahdollista talouden heikkenemistä eikä lainkaan talouden noususuhdannetta. Lisäksi kaikki herkkyyssanalyysin eri komponentit eivät taloudellisessa taantumassa välttämättä kehity yhdessä herkkyyssanalyysissä esitetyllä tavalla.

Merkittävimmät makromuuttujat riskiparametreissa ja vastuuryhmissä ovat 12 kuukauden euriborkorko, 3 kuukauden euribor-reaalikorko, josta on vähennetty inflaation vaikutus, ja BKT:n kehitys sekä alueelliset asuntojen hinnat ja asuntojen hintaindeksi.

Herkkyyssanalyysissä käytetyt muutokset ovat 1 prosenttiyksikön kasvu 12 kuukauden euriborkorossa, 1 prosenttiyksikön kasvu 3 kuukauden euriborkorossa, 1 prosenttiyksikön kasvu inflaatiossa, 1 prosenttiyksikön lasku asuntojen alueellisissa hinnoissa ja asuntojen hintaindeksissä sekä 3,5 prosenttiyksikön lasku BKT:n kasvuasteessa. Luvut kuvastavat siis nykyistä heikompaa suhdannetta ja ovat kaikki tappiota koskevaa vähennyserää kasvattavia ja perustuvat seuraaviin asioihin.

Herkkyyssanalyysissä käytettyjen muutosten tasot perustuvat muuttujien käyttäytymiseen historiallisella periodilla, ja muutokset vastaavat karkeasti keskihajonnan suuruista muutosta. Herkkyyssanalyysi tehdään vaiheen 1, 2 ja 3 sopimuksille (vertailuvuonna vain vaiheet 1 ja 2). Herkkyyssanalyysissä huomioidaan merkittävän luottoriskin kasvun (SICR) myötä tapahtuvat vaiheen 1 ja 2 väliset siirtymät mikä näkyy vähennyksenä vaiheessa 1 ja lisäyksenä vaiheessa 2. Herkkyyssanalyysissä huomioidaan koko voimassaoloajan PD:n muutokset stressatussa skenaariossa sekä tappiota koskevan vähennyserän laskukaavan PD-estimaateissa.



Seuraavassa taulukossa esitetään kotitalouksien ja yritysasiakkaiden ryhmien tappiota koskevan vähennyserän 31.12.2025 muutoksen herkkyys, kun taloudellinen tilanne heikkenee korkotason, investointien kasvuasteen, asuntojen alueellisten hintojen ja asuntojen hintaindeksin ja BKT:n muutosten yhteisvaikutuksesta.

Ryhmä Vaihe	Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2025	Tappiota koskevan vähennyserän herkkyysanalyysi *	Suhteellinen muutos, %
Kotitaloudet			
Vaihe 1	-6	-6	3,5
Vaihe 2	-8	-9	15,1
Vaihe 3	-32	-32	0,0
Yritysiukkaat			
Vaihe 1	-32	-35	8,0
Vaihe 2	-65	-69	6,2
Vaihe 3	-91	-92	1,7
Yhteensä	-234	-243	4,2

* 1 %-yksikön 12 kk Euribor koron kasvu, 1 %-yksikön 3 kk Euribor reaalikoron kasvu, 1 % -yksikön inflaation kasvu, 1 %-yksikön lasku asuntojen alueellisissa hinnoissa ja asuntojen hintaindeksissä ja 3,5 %-yksikön BKT:n kasvun lasku kaikissa skenaarioissa.

Seuraavassa taulukossa esitetään kotitalouksien ja yritysasiakkaiden ryhmien tappiota koskevan vähennyserän 31.12.2024 muutoksen herkkyys, kun taloudellinen tilanne heikkenee korkotason, investointien kasvuasteen ja BKT:n muutosten yhteisvaikutuksesta.

Ryhmä Vaihe	Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024	Tappiota koskevan vähennyserän herkkyysanalyysi *	Suhteellinen muutos, %
Kotitaloudet			
Vaihe 1	-5	-5	1,8
Vaihe 2	-8	-9	14,6
Yritysiukkaat			
Vaihe 1	-31	-33	7,0
Vaihe 2	-75	-83	10,2
Yhteensä	-119	-130	9,4

* 1 % -yksikön 12 kk Euribor koron kasvu, 6 %-yksikön investoinnin kasvuasteen lasku ja 3,5 %-yksikön BKT:n kasvun lasku kaikissa skenaarioissa.



Tappiota koskevat vähennyserät määräytyvät pitkälti ensimmäisten vuosien perusteella, jolloin herkkyyksianalyysin tulosten kannalta olennaisia ovat simuloitujen skenaarioiden ensimmäiset vuodet. Korkotasojen 1 prosenttiyksikön nousu nostaa tappiota koskevan vähennyserän määrää sekä henkilö- että yritysasiakkaissa. BKT:n kasvulla on negatiivinen suhde tappiota koskevan vähennyserän määrään kaikkien mallikomponenttien kautta. BKT:n kasvun heikkeneminen kasvattaa sekä henkilöasiakkaiden että yritysasiakkaiden PD:n arvoja. Lisäksi se vaikuttaa LGD:n kautta siten, että BKT:n lasku heikentää asuntovakuuksien käyvän arvon kehitystä, joka vaikuttaa vaiheen 2 sopimukseen. Samoin asuntojen alueellisten hintojen- ja asuntointaindeksin lasku vaikuttaa kaikkien vaiheiden LGD komponenttiin asuntovakuuksien käyvän arvon laskiessa

Analyysi osoittaa, että merkittävimmät suhteelliset ja absoluuttiset muutokset kohdistuvat yritysasiakkaisiin, joissa vaiheen 1 ja 2 sopimusten tappiota koskevat vähennyserän määrät kasvavat merkittävästi. Henkilöasiakkaissa muutokset ovat huomattavasti alhaisempia kuin yritysasiakkaiden kohdalla, koska niiden riskiparametrien estimaatit eivät ole niin herkkiä talouden suhdanteille.



Liite 32. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut vakuudet	1 404	1 558
Annetut vakuudet yhteensä*	1 404	1 558
Vakuudelliset johdannaisvelat	467	729
Vakuudelliset muut velat	879	759
Yhteensä	1 346	1 489

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

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Takaukset	245	191
Takuuvastuut	2 104	2 178
Luottolupaukset	5 579	5 238
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	313	291
Muut	478	478
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	8 720	8 376



Liite 33. Saadut rahoitusvakuudet

OP Yrityspankki on vastaanottanut rahoitusvakuuslain mukaisia vakuuksia, jotka se voi myydä tai pantata edelleen.

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Saatujen vakuuksien käyvät arvot		
Johdannaiset	747	990
Yhteensä	747	990

Johdannaisista aiheutuvaa luottoriskiä vähennetään vakuuksien avulla, jolloin käytössä on ISDA- yleissopimukseen liitettävä ISDA Credit Support Annex -sopimus (CSA).

Vakuusjärjestelmässä vastapuoli toimittaa saatavan vakuudeksi arvopapereita tai käteistä.

CSA-sopimukseen liittyvien, käteisenä saatujen vakuuksien määrä oli tilinpäätöshetkellä 747 miljoonaa euroa (990). Vakuudeksi saatuja arvopapereita ei tilinpäätöshetkellä ollut.



Liite 34. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Laatimisperiaatteet

Käyvän arvon määräytyminen

Käypä arvo on se hinta, joka saataisiin omaisuuserän myynnistä tai maksettaisiin velan siirtämisestä markkinaosapuolten välillä arvostuspäivänä toteutuvassa tavanmukaisessa liiketoimessa.

Rahoitusinstrumentin käypä arvo määritellään joko toimivilta markkinoilta saatavien hintanoteerauksien avulla tai, jos toimivia markkinoita ei ole, omia arvostusmenetelmiä käyttäen. Markkinoiden katsotaan olevan toimivat, jos hintanoteerauksia on helposti ja säännönmukaisesti saatavissa ja ne kuvastavat todellisia ja säännönmukaisesti toistuvia, toisistaan riippumattomien osapuolten välisiä markkinatransaktioita. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään senhetkistä ostokurssia.

Mikäli markkinoilla on vakiintunut arvostuskäytäntö rahoitusinstrumentille, jolle ei saada suoraan markkinahintaa (esim. kahdenväliset johdannaiset, Over the Counter, OTC), niin käypä arvo perustuu markkinoilla yleisesti käytettyyn markkinahinnan laskentamalliin ja mallin käyttämien syöttötietojen markkinanoteerauksiin.

Mikäli arvostuskäytäntö ei ole markkinoilla vakiintunut, käytetään markkina-arvon määrityksessä asianomaiselle tuotteelle laadittua omaa arvostusmallia. Arvostusmallit pohjautuvat yleisesti käytettyihin laskentamenetelmiin ja kattavat kaikki ne osatekijät, jotka markkinaosapuolet ottaisivat huomioon hintaa asettaessaan, sekä ovat yhdenmukaisia rahoitusinstrumenttien hinnoittelussa käytettävien hyväksytyjen taloudellisten menetelmien kanssa.

Arvostusmenetelminä käytetään markkinatransaktioiden hintoja, diskontattujen rahavirtojen menetelmää sekä toisen olennaisilta osin samanlaisen instrumentin tilinpäätöshetken käypää arvoa. Arvostusmenetelmissä otetaan huomioon arvio luottoriskistä, käytettävistä diskonttauskoeroista, ennenaikaisen takaisinmaksun

mahdollisuudesta ja muista sellaisista tekijöistä, jotka vaikuttavat rahoitusinstrumentin käyvän arvon määrittämiseen luotettavasti.

Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot jaetaan kolmeen eri hierarkiatasoon sen mukaan, miten käypä arvo on määritely:

- täysin samanlaisille varoille tai veloille toimivilla markkinoilla noteeratut käyvät arvot (taso 1)
- käyvät arvot, jotka on määritetty käyttäen syöttötietoina muita kuin tason 1 noteerattuja hintoja, jotka ovat todennettavissa varoille tai veloille, joko suoraan (esim. hintoina) tai välillisesti (esim. johdettuina hinnoista) (taso 2)
- käyvät arvot on määritetty käyttäen varoille tai veloille syöttötietoja, jotka eivät perustu todennettavissa oleviin markkinahintoihin (taso 3).

Se käypien arvojen hierarkian taso, jolle tietty käypään arvoon arvostettu erä on kokonaisuudessaan luokiteltu, on määritetty koko kyseisen käypään arvoon arvostetun erän kannalta merkittävän alimmalla tasolla olevan syöttötiedon perusteella. Syöttötiedon merkittävyys on arvioitu kyseisen käypään arvoon arvostetun erän suhteen kokonaisuudessaan.

Epälikvideille tuotteille on tyypillistä, että hinnoittelumallilla laskettu hinta poikkeaa toteutuneesta kauppahinnasta. Toteutunut kauppahinta on kuitenkin paras osoitus tuotteen käyvästä arvosta. Toteutuneen kauppahinnan ja markkinahintoja käyttävän hinnoittelumallin avulla lasketun hinnan erotuksena saatu tulos (Day 1 profit/loss) jaksotetaan tuloslaskelmaan sopimuksen voimassaoloajalle. Jaksottamatta oleva osuus tuloutetaan kuitenkin heti, mikäli tuotteelle on saatavilla aito markkinahinta tai markkinoille muodostuu vakiintunut hinnoittelukäytäntö.



Varojen käyvät arvot 31.12.2025, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit		2	1	3
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	241	110	39	390
Johdannaissopimukset	0	2 423	121	2 544
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	0	0		0
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	11 804	2 429	662	14 895
Rahoitusinstrumentit yhteensä	12 046	4 964	823	17 832

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 31.12.2025, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Strukturoidut velkakirjalainat			1 804	1 804
Muut		21		21
Johdannaissopimukset	0	2 612	35	2 647
Yhteensä	0	2 633	1 840	4 473



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



Käyvän arvon hierarkia

Taso 1: Noteeratut markkinahinna

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

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, jotka perustuvat luotettaviin laskentaparametreihin. Hierarkiatasoon 2 luokiteltujen instrumenttien käyvällä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on johdettavissa rahoitusvälineen osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta, tai arvoa, joka on laskettavissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksytyillä arvostusmalleilla ja -menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti arvioitavissa. Tähän hierarkiatasoon on luokiteltu suurin osa OP Yrityspankin OTC-johdannaisista sekä yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten noteeratut velkapaperit, joita ei ole luokiteltu tasolle 1. Tason 2 syöttötietoihin kuuluvat muun muassa: vastaavanlaisten erien noteeratut hinnat toimivilla markkinoilla ja samanlaisten erien noteeratut hinnat muilla kuin toimivilla markkinoilla, markkinakorot, implisiittiset volatilitteetit ja luottoriskimarginaalit.

Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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

Siirrot 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 volatilitteetteja

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 3 syöttötiedot ovat syöttötietoja, jotka eivät ole havainnoitavissa arvostettavalle erälle arvostushetken markkinahinnoista. Tason 3 syöttötietoihin kuuluvat muun muassa historiallisen volatilitteetin 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 tulosvaikutteisesti kirjattavat	Johdannaissopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	42	96	606	744
Tuloslaskelman nettotuotot	-36	24		-12
Siirrot tasoon 3	35		232	267
Siirrot tasosta 3			-176	-176
Päättävä tase 31.12.2025	40	121	662	823

Rahoitusvarat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Johdannaissopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2024	36	98	728	862
Tuloslaskelman nettotuotot	-32	-2		-34
Siirrot tasoon 3	37		174	211
Siirrot tasosta 3			-296	-296
Päättävä tase 31.12.2024	42	96	606	744

Rahoitusvelat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Johdannaissopimukset	Velat yhteensä	
Avaava tase 1.1.2025		2 201	74	2 275
Tuloslaskelman nettotuotot		148	-39	109
Liikkeeseen laskut		368		368
Erääntymiset ja takaisinostot		-832		-832
Muut muutokset		-81		-81
Päättävä tase 31.12.2025		1 804	35	1 840



Rahoitusvelat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Velat yhteensä
Avaava tase 1.1.2024	2 487	91	2 578
Tuloslaskelman nettotuotot	93	-17	76
Liikkeeseen laskut	714	0	714
Erääntymiset ja takaisinostot	-1 037	0	-1 037
Muut muutokset	-56		-56
Päättävä tase 31.12.2024	2 201	74	2 275

Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.12.2025

Milj. €	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Nettotuotot yhteensä	-121	-121

Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.12.2024

Milj. €	Sijoitustoiminnan nettotuotot	Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Nettotuotot yhteensä	-110	-110

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2025 aikana.



Herkkyysanalyysi epävarmuutta sisältävistä laskentaparametreista 31.12.2025

Instrumenttityyppi, milj. €	Saamiset	Velat	Nettosaldo	Vaikutus tuloslaskelmaan	Jokseenkin mahdollinen käyvän arvon muutos (%)
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat					
Strukturoidut velkakirjalainat**		1 804	1 804	7	0,4
Pääomarahastot*	39		39	4	10,0
Kiinteistö pääomarahastot***	1		1	0	20,0
Johdannaiset					
Strukturoituja velkakirjalainoja suojaavat johdannaiset**	121	-35	86	7	8,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat					
Joukkolainasijoitukset	662		662	66	10,0

Herkkyysanalyysi epävarmuutta sisältävistä laskentaparametreista 31.12.2024

Instrumenttityyppi, milj. €	Saamiset	Velat	Nettosaldo	Vaikutus tuloslaskelmaan	Jokseenkin mahdollinen käyvän arvon muutos (%)
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat					
Strukturoidut velkakirjalainat**		2 201	2 201	2	0,1
Pääomarahastot*	41		41	4	10,0
Kiinteistö pääomarahastot***	1		1	0	20,0
Johdannaiset					
Strukturoituja velkakirjalainoja suojaavat johdannaiset**	96	-74	22	2	11,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat					
Joukkolainasijoitukset	606		606	61	10,0

* Pääomarahastojen arvo riippuu pääasiassa kohdeyritysten tuloskehityksestä ja vastaavien listattujen yhtiöiden PE-kertoimista. Pääomarahastojen käyvän arvon kehitystä seurataan Total Value per Pid-in (TVPI) -kertoimella, joka on muuttunut keskimäärin 10 %.

** Stressiskenaarioiden "osakkeiden volatiliiteetti" (30 prosenttia), "osakkeiden osingot" (30 prosenttia) ja "luottoriskipreemiot" (30 prosenttia) sekä merkittävien korrelaatiomuutosten yhteenlaskettu arvonmuutos. Odotetaan liikkuvan vastakkaisiin suuntiin.

*** Kiinteistö pääomarahastojen ja sijoituskiinteistöjen arvostuksessa käytetään pääsääntöisesti tuottoarvomenetelmää, jonka pääkomponentit ovat tuottovaade ja nettuokrataso. Tuottovaateen muutos +/- 1 %-yksiköllä johtaa keskimäärin noin 20 %:n muutokseen käyvässä arvossa.



Liite 35. Rahoitusvarat ja -velat, jotka on vähennetty toisistaan tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely

Taseessa nettoutetaan sellaiset rahoitusvarat ja -velat, joissa OP Yrityspankilla on tarkasteluhetkellä laillisesti toimeenpantavissa oleva kuittausoikeus tavanomaisessa liiketoiminnassa sekä laiminlyönti-, maksukyvyttömyys- ja konkurssitapauksissa, ja se aikoo toteuttaa suoritukset nettomääräisesti.

Rahoitusvarat	Rahoitusvarojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa					
	Rahoitus- varojen brutto- määrä	Rahoitusvelkojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusvaroista*	Taseessa esitettävä nettomäärä	Johdannais- yleissopimukset**	Saadut vakuudet	Nettomäärä
31.12.2025, milj. €						
Johdannaiset	2 544		2 544	-1 071	-747	726
31.12.2024, milj. €						
Johdannaiset	3 384		3 384	-1 752	-990	642

Rahoitusvelat	Rahoitusvelkojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa					
	Rahoitus- velkojen brutto- määrä	Rahoitusvarojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusveloista*	Taseessa esitettävä nettomäärä	Johdannais- yleissopimukset**	Annetut vakuudet	Nettomäärä
31.12.2025, milj. €						
Johdannaiset	2 647		2 647	-1 071	-173	1 404
31.12.2024, milj. €						
Johdannaiset	3 150		3 150	-1 752	-371	1 027

* Vuosien 2025 ja 2024 lopussa kaikki keskusvastapuoliselvittävät johdannaiset selvitetään STM -selvitystavan mukaisesti.

** OP Yrityspankki Oyj:n käytäntönä on solmia johdannaisyleissopimukset kaikkien johdannaisvastapuolien kanssa.



OTC-johdannaisten keskusvastapuoliselvitys

Finanssivastapuolten kanssa solmitut standardiehtoiset OTC-johdannaiskaupat selvitetään London Clearing House:n kanssa EMIR-asetuksen (EU 648/2012) mukaisesti. Toimintamallissa johdannaisten vastapuoleksi muuttuu päivittäisen selvitysprosessin päätteeksi keskusvastapuoli, jonka kanssa netotetaan johdannaisten päiväkohtaiset maksut. Lisäksi päivittäin joko maksetaan tai saadaan vakuus, joka vastaa avointen sopimusten käypien arvojen muutosta (variation margin), joka selvitystavasta johtuen käsitellään lopullisena suorituksena.

Muut kahdenvälisesti selvitettävät OTC- johdannaiset

OP Yrityspankin ja muiden asiakkaiden välisiin johdannaiskauppoihin sekä sellaisiin johdannaiskauppoihin, joita asetuksen mukainen keskusvastapuoliselvitys ei koske, sovelletaan joko ISDA:n, OP Yrityspankin omaa tai Finanssiala ry:n johdannaisyleissopimusta. Näiden sopimusten perusteella johdannaisten maksuja voidaan netottaa transaktiokohtaisesti maksupäivittäin ja vastapuolen maksukyvyttömyys- ja konkurssitilanteissa. Sopimusehdoissa voidaan lisäksi vastapuolikohtaisesti sopia vakuuksista. Nämä johdannaiset esitetään taseessa bruttoperusteisesti.



OP Yrityspankki Oyj:n riskienhallinnan periaatteet

Merkittävät riskit: yleiskatsaus

OP Yrityspankin riippumaton riskienhallintatoiminto on organisatorisesti osa OP Pohjolan keskitettyä riskienhallintatoimintoa. OP Yrityspankin riskinoton ja riskienhallinnan periaatteet laaditaan kaikkia toimintoja koskeviksi, ja OP Yrityspankin riskienhallinnan strategisen tason periaatteita tarkennetaan ansaintalogiikoittain. Asiakasliiketoiminnan ja siihen liittyvän asiakaskohtaisen riskienhallinnan (riskin valinta, riskin arviointi sekä sopimusehtojen muotoilu ja riskin hinnoittelu, sopimusaikaiset toimet) lähtökohtana ovat asiakkaan tarpeeseen tarjotut palvelut, joita on hallittava prosesseina.

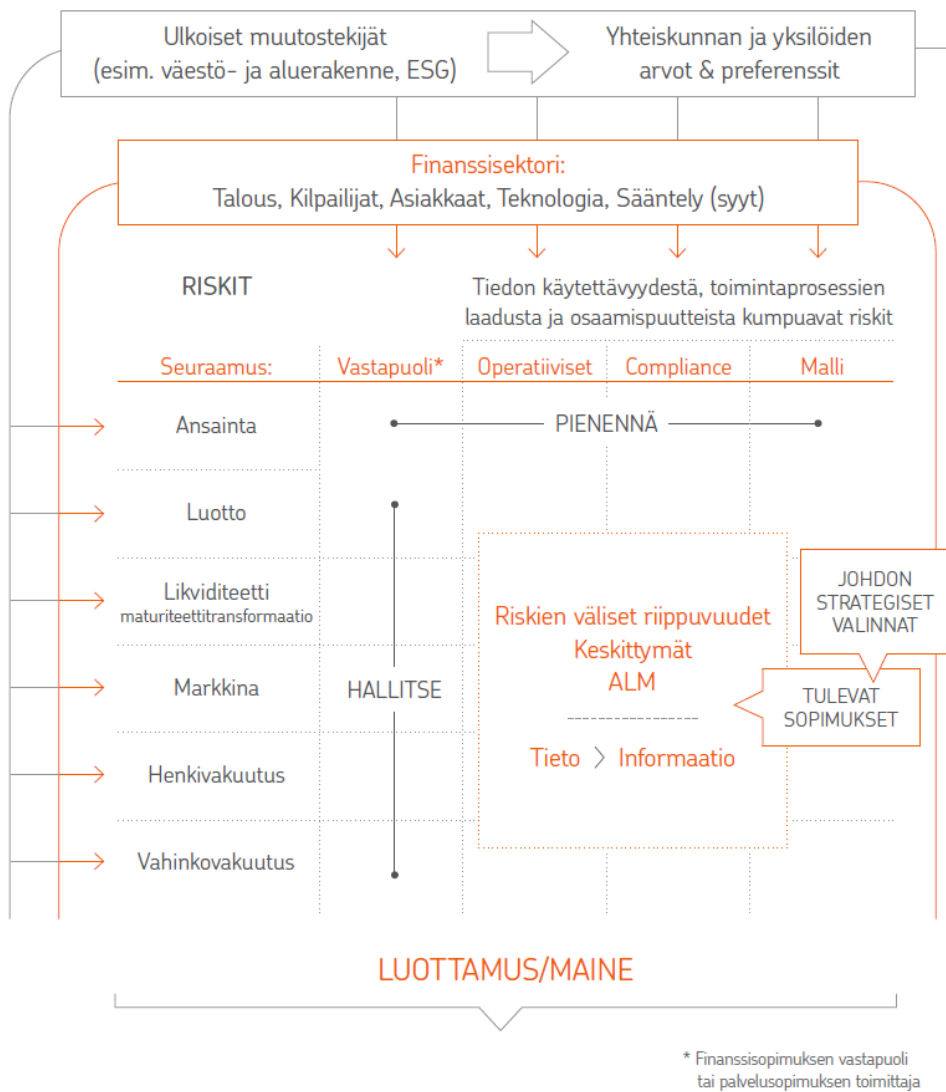
OP Yrityspankki jakaa riskit niiden hallintamenettelyiden mukaan kolmeen pääluokkaan: ansainta-, seuraamus- ja strategisiin riskeihin.

Ansaintariskejä otetaan termin mukaisesti ansaintamielessä. Ansaintariskejä hallitaan asiakastasoisesti riskin valinnalla, sopimusten mitoituksella, riskiperusteisella hinnoittelulla ja proaktiivisella asiakashallinnalla. Portfoliotasolla riskillisyyttä hallitaan sopeuttamalla riskiprofiilia ja hinnoittelua: tavoitteena on tuloksen, riskien ja pääomien tasapaino yli ajan. Näitä riskejä hallittaessa lähtökohtana on oltava selkeästi kommunikoitu riskinottohalu, joka on konkretisoitava riskinvalinnan kriteereillä, hinnoittelutavoitteilla sekä riskinoton numeerisilla rajoitteilla sekä portfolioittain että alaportfolioittain.

Seuraamusriskejä ei oteta ansaintamielessä, vaan niille altistutaan asiakastasoista liiketoimintaa ja portfolionhallintaa harjoitettaessa sekä toteutettaessa johdon strategisia valintoja. Seuraamusriskit ovat syy-seuraussuhteiltaan kompleksisin riski, koska ne liittyvät käytännössä kaikkeen OP Yrityspankin toimintaan. Seuraamusriskeistä syntyy ylimääräisiä kuluja tai muita haitallisia seuraamuksia moninaisten vaikutuskanavien kautta. Riskiä vähennetään parantamalla kaikkien toimintojen ja niiden prosessien laatua. Hallintakeinojen tavoitteena on varmistaa, että päivittäinen toiminta on häiriötöntä ja tavoitteiden mukaista, ja että erilaisissa häiriötilanteissa kriittisten toimintojen jatkuvuus on turvattu. Ansaintariskejä pyritään ensi sijassa hallitsemaan, kun taas seuraamusriskejä pyritään ensi sijassa pienentämään.

Strategiset riskit liittyvät johdon strategisten linjausten onnistuneeseen toimeenpanoon ja onnistumiseen liiketoimintamallin jatkuvassa kehittämisessä.

Oheisessa kuvassa esitetään yhteenvedona OP Yrityspankin merkittävät riskit ja niiden lähteet. Kuvan keskellä olevassa taulukossa esitetään ulkokehillä harmaalla ja oranssilla merkittävien riskien lähteet ja juurisyyt. Kuvan reunoilla on kuvattu riskien mahdollisen toteutumisen negatiivinen vaikutus OP Yrityspankin luottamukseen ja maineeseen.



Ansaintalogiikan sisällä summataan asiakkaiden tiettyihin palvelutarpeisiin tehdyt sopimukset ja hallitaan riskeittäin niistä syntyviä riskiprofiileja portfoliotasolla ja sopeutetaan tuotot ja riskit tasapainoon pääomien ja likviditeetin kanssa. Ansaintalogiikkakokonaisuuteen voi kuulua useita juridisia yhtiöitä, tai jokin ansaintalogiikka voi olla osa jotain juridista kokonaisuutta. OP Yrityspankin ansaintalogiikat ovat

Pankkitoiminta, Markets, Varallisuudenhoito, Henkivakuutustoiminta ja Vahinkovakuutustoiminta.

OP Yrityspankin riskienhallinta ja sääntelymukaisuuden varmistaminen (compliance) perustuvat kolmen puolustuslinjan periaatteelle. Ensimmäisen puolustuslinjan muodostavat liiketoiminnot, toisen puolustuslinjan liiketoiminnoista riippumattomat varmentavat riskienhallinta- ja compliance-toiminnot sekä kolmannen puolustuslinjan muista puolustuslinjoista riippumaton Sisäinen tarkastus.

Jokaisella puolustuslinjalla on oma roolinsa riskienhallintaprosessissa ja riskienhallintaprosessin vastuut jaetaan seuraavasti:

- Liiketoiminnot (“ensimmäinen puolustuslinja”) toteuttavat OP Pohjolan strategiaa ja vastaavat toimintansa suunnittelusta, tehokkaasta sekä laadukkaasta toimeenpanosta ja sisäisestä valvonnasta sekä siitä, että valvonnassa esiin nousseet puutteet korjataan. Liiketoiminta vastaa yksikäsitteisesti asiakaspalvelun laadusta, tuloksestaan, riskeistään ja toimintansa jatkuvuudesta sekä sääntelymukaisuudesta.
- Ensimmäisen puolustuslinjan toimintaa varmentavat liiketoiminnoista riippumattomat riskienhallinta- ja compliance-toiminnot (ns. toinen puolustuslinja). Toinen puolustuslinja tukee ja haastaa rakentavasti liiketoimintoja niiden järjestäessä toimintaansa ja sen edellytyksiä sekä toimintansa sisäistä valvontaa. Lisäksi toinen puolustuslinja valvoo, että ensimmäisen puolustuslinjan riskienhallinta, sääntelymukaisuuden varmentaminen ja muu sisäinen valvonta toteutetaan tehokkaasti sisäisiä ohjeita ja ulkoista sääntelyä noudattaen. Toisella puolustuslinjalla on velvollisuus raportoida ylimmälle johdolle tekemistään havainnoista.
- Muista puolustuslinjoista riippumaton sisäinen tarkastus toteuttaa kolmannen puolustuslinjan rooliaan omien menettelytapojensa mukaisesti.



OP Yrityspankin merkittävät riskit: lähteet ja hallinta

Merkittävien riskien määritelmät ja lähteet

Alla on kuvattu yhteenvetona OP Yrityspankin merkittävien riskien määritelmät ja lähteet.

Luottoriskit	Velallinen ei kykene hoitamaan velkaansa liittyviä velvollisuuksia sopimuksen mukaisesti joko tilapäisesti tai pysyvästi. Luottoriskiä on se, että lopullisten luottotappioiden määrä poikkeaa niiden odotetusta määrästä.
Likviditeettiriskit	Likviditeettiriski aiheutuu sisään tulevien ja ulos maksettavien kassavirtojen ajoituksen ja/tai määrien epätasapainosta. Tilivaroja poistuu taseesta paljon odotettua enemmän tietyinä määriteltynä ajanjaksona tai markkinoilla ei onnistuta toteuttamaan transaktioita määrillä ja ehdoilla, joihin on totuttu. Maksuvalmiuden taso tai rahoituksen saatavuus ja ennakoitua suuremmat kustannukset vaikeuttavat strategian mukaisen liiketoiminnan toteuttamista.
Rakenteellinen korkoriski	Pankkitoiminnassa rahoitustaseen muodostavat ei-kaupankäynnin kohteena olevat asiakassopimukset (luotot ja talletukset), markkinaehtoinen varainhankinta, oma pääoma, likviditeettireservi (korkosijoitukset ja käteinen) sekä korkojohdannaiset (riskien ja likviditeetin tasapainotuserät). Vakuutusyhtiöissä korkotaseen muodostavat vastuuvélka, korkoherkät sijoitukset sekä korkoriskin hallinnassa käytetyt korkojohdannaiset. Koron epäedulliset muutokset vaikuttavat negatiivisesti pankkitoiminnan vuotuisen korkokatteeseen sekä vakuutusyhtiön tulokseen (IFRS17) ja vakavaraisuuteen.
Muut markkinariskit	Rahoitusmarkkinoilla havaittavien hintojen muutokset. Markkinariski realisoituu, kun riskialtistumasta aiheutuva arvomuutos on odotettua suurempi. Tappioita realisoituu portfoliotasolla odotettua enemmän.
Vastapuoliriskit	Vastapuoliriskin taustalla voi olla sopimuskumppanin taloudellinen tila, vastapuolen heikentynyt luottokelpoisuus tai vakavaraisuus, markkina-arvojen muutokset tai riittämättömät vakuusjärjestelyt. Edellä mainittujen syiden vuoksi vastapuoli ei täytä taloudellisia velvoitteitaan OP Pohjolaa kohtaan. Vastapuoliriskistä voi aiheutua taloudellista tappiota ja lisäkustannuksia.
Operatiiviset riskit	Operatiivinen riski liittyy päivittäiseen toimintaan. Sen sisäisiä, OP Pohjolan kontrollin alaisia, syitä ovat muun muassa laadultaan riittämättömät toimintoprosessit, henkilöstön osaamis- ja moraalipuutteet tai huonosti toimintaa ja sen kontrollointia tukevat tietojärjestelmät. Ulkoiset, OP Pohjolan kontrollin ulkopuoliset tapahtumat, ovat toinen syy päivittäisen toiminnan häiriöille ja virheille. Operatiivinen riski voi realisoitua monenlaisena negatiivisena seuraamuksena, kuten ylimääräisinä kuluina, tuottojen ja asiakkuuksien menetyksinä, väärinä päätöksinä väärän tilannekuvan vuoksi, toiminnan pysähtymisenä ja luottamuksen heikentymisenä. Operatiivinen riski liittyy kiinteästi muihin riskeihin.
Compliance-riskit	Syitä ovat muun muassa laadultaan riittämättömät toimintoprosessit sisältäen mm. puutteelliset ohjeet ja governance-rakenteet, henkilöstön osaamis- ja moraalipuutteet sekä heikosti prosessia tukevat kontrollit. Edellä mainittujen syiden seurauksena päivittäinen toiminta ei ole sääntelyn ja sisäisten ohjeiden asettamien vaatimusten mukaista. Compliance-riski voi realisoitua esimerkiksi valvojan määrääminä seuraamusmaksuina, toiminnan rajoituksina tai ylimääräisinä viranomaisvaatimuksina.
Malliriskit	Malliriskillä tarkoitetaan sitä, että tiettyä ilmiötä tai käyttäytymistä kuvamaan rakennettu malli ei kuvaa ilmiötä tai käyttäytymistä tarkoitukseen sopivasti. Tällöin mallien tulokset voivat tuottaa virheellistä arviointia ja tulosten perusteella tehdyistä päätöksistä voi aiheutua taloudellista tappiota tai mainehaittoja.
Liiketoimintamalli riski	Strategiset valinnat ovat huonoja tai liiketoimintaympäristö muuttuu. Puutteellinen reagointi ja joustamattomuus liiketoiminta- ja kilpailuympäristössä tai asiakkaiden arvoissa tai teknologiassa tapahtuneisiin muutoksiin. Vaikutuksia voivat olla mm. ylimääräiset kulut ja tuottojen sekä asiakkuuksien menetykset.
Strategisten linjausten toimeenpano riski	Syitä voivat olla mm. laadultaan riittämättömät prosessit ja kehittämisen työkalut tai johdon ja henkilöstön osaamis- ja moraalipuutteet. Riski realisoituu, kun strategisten hankkeiden toimeenpano ei suju odotusten mukaan. Toimeenpano kestää suunniteltua pidempään, maksaa budjetoitua enemmän tai lopputuotokset eivät täytä asetettuja tavoitteita.



Merkittävien riskien keskittymät

Maine ja luottamus ovat finanssitoiminnan perusta. Maine ei ole erillinen riski, vaan OP Pohjolaan voi kohdistua merkittävien riskien seurauksena mainehaittaa, jonka seurauksena sidosryhmien luottamus OP Pohjolaan voi laskea. Maineen tai luottamuksen heikkenemisen taustalla on yhtiön, sen työntekijöiden tai yhtiöön jollain tavalla yhdistettyjen toimijoiden omat toimet tai tekemättä jättäminen tai ulkoiset tapahtumat, jotka vaikuttavat asiakkaiden, vastapuolten, sijoittajien tai valvojien käsitykseen yhtiöstä. Maineen tai luottamuksen menetys voi realisoitua tuloksen, pääomien tai likviditeetin heikkenemisenä.

Mahdollisten riskinpienennystoimenpiteiden jälkeen jäljelle jäävää seuraamusriskiä kutsutaan jäännösriskiksi. On tärkeää tunnistaa ja arvioida jäännösriskit, sekä tehdä päätös sietää kyseessä olevaa riskiä sekä määrittellä selkeästi kuka vastaa jäännösriskistä. .

Toimintaympäristön muutostekijät, kuten teknologinen kehitys tai ilmastonmuutos ja muut kestävyys- eli ESG-tekijät (ESG: Environmental, Social, Governance; ilmasto ja ympäristö, ihmiset ja yhteisöt sekä hyvä hallintotapa) vaikuttavat asiakkaiden ja muun yhteiskunnan tarpeisiin ja preferensseihin. ESG-tekijät ovat ulkoisia megatrendejä eli esimerkkejä OP Yrityspankin riskikartan juurisyistä. Riskien tunnistamisprosessissa nämä määrittellään eri riskilajeihin vaikuttavina muutostekijöinä eikä erillisinä riskeinä.

Ilmastonmuutos ja ympäristön tilan heikkeneminen aikaansaavat fyysisiä riskitekijöitä:

- Akutteja riskitekijöitä ovat sään ääri-ilmiöihin, kuten kuivuuteen, tulviin ja myrskyihin liittyvät tapahtumat tai esimerkiksi yksittäinen ympäristöönnettomuus.
- Pitkävaikutteiset muutokset etenevät hitaammin: esimerkiksi ilmaston lämpeneminen, merenpinnan nousu, luonnon monimuotoisuuden väheneminen, vesistöjen ja maaperän saastuminen, elinympäristöjen tuhoutuminen.

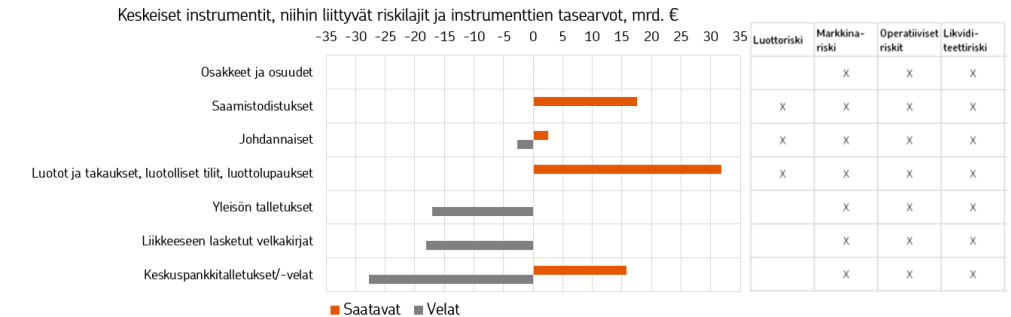
Siirtyminen kohti vähähiilisempää ja ympäristön kannalta kestävämpää taloutta tuo mukanaan suoria ja välillisiä vaikutuksia. Näitä ovat esimerkiksi ilmasto- tai ympäristöpoliittiset päätökset, tekniikan kehitys, markkinoiden luottamus ja asiakkaiden valinnoissa tapahtuvat muutokset.

Fyysiset ja siirtymäriskitekijät vaikuttavat OP Yrityspankin liiketoimintaan ja taloudelliseen menestykseen erityisesti asiakkaiden ja muiden sidosryhmien kautta. Realisoituessaan riskit voivat vaikuttaa riskiprofiiliin, pääomitukseseen, likviditeettiin ja päivittäisen toiminnan jatkuvuuteen useilla tavoilla.

Keskeiset instrumentit ja riskilajit

Alla oleva kaavio kuvaa keskeisiin rahoitusinstrumentteihin liittyvät riskilajit sekä havainnollistaa riskilajien merkittävyyttä kunkin rahoitusinstrumentin tasearvojen (31.12.2025) avulla.

Keskeiset instrumentit, niihin liittyvät riskilajit ja instrumenttien tasearvot Mrd. €



Pankkitoiminnan riskit

Luottoriskit

Pankkitoiminnan asiakassuhteisen liiketoiminnan luottoriski syntyy pääosin suomalaisen asiakaskunnan kanssa sovitusta kahdenvälisistä velkakirjaluotoista. Lähtökohtaisesti nämä luotot eivät ole ehdoiltaan eteenpäin myytäviä. Saamisten maturiteetit vaihtelevat lyhyistä limiittipohjaisista tuotteista pidempiin velkakirjaluotoihin, mutta taseessa jälkimmäisten määrä dominoi. Henkilöasiakkaiden keskimaturiteettia selittävät asuntoluotot ja yrityksillä maturiteetiltaan 3–7 vuoden mittaiset velkakirjaluotot. OP Yrityspankin liiketoimintamalliin ei kuulu näiden saamisten luottoriskin siirto markkinoiden kannettavaksi yksittäin tai portfoliona. Henkilöasiakkaat voivat lyhentää vaihtuvakorkoisia lainojaan lyhennysohjelmaa nopeammin. Menestyvät yritykset vastaavasti käyttävät usein neuvotteluvoimaansa uudelleenrahoittamalla vaihtuvakorkoiset lainansa ennen aikaisesti, kun lainaa on saatavissa nykyistä lainaa matalammalla kokonaiskorolla. Luottokelpoisuudeltaan vahvistuneiden velallisten saamiskanta supistuu näin nopeammin kuin luottoriskiltään heikentyneiden velallisten kanta.



Yllä mainitut lähtökohdat edellyttävät, että OP Yrityspankin on yleisesti onnistuttava:

- ohjaamaan koko salkun rakennetta proaktiivisesti niin, että salkussa on kulloinkin ylipaino sellaisista riskiltään homogeenisistä asiakasjoukoista ("portfoliosegmentti"), jotka menestyvät tulevaisuuden toimintaympäristössä,
- valitsemaan asiakaspopulaatiosta kilpailijoita paremmin luottokelpoisuuttaan parantavat/säilyttävät asiakkaat ja pitämään näistä asiakkaista ja heidän luotoistaan kiinni alkuperäisillä, riskiperusteisesti asetetuilla ehdoilla. Vastaavasti luottokelpoisuudeltaan heikentyvien asiakkaiden kulloistenkin luottojen hinnoittelua on kyettävä sopeuttamaan kasvanutta riskiä vastaavasti.

Onnistuakseen riskienhallinnassa, on toimivalla johdolla oltava ylivertainen ja jatkuvasti päivittyvä tieto yksittäisistä asiakaskokonaisuuksista, asiakaskokonaisuuksien kulloisestakin taloudellisesta tilanteesta ja sitä selittävästä tekijöistä, sekä eritoten siitä, miten nämä selittävät tekijät muuttuvat tulevaisuudessa toimintaympäristön eri skenaarioissa. Lisäksi toimivan johdon on tunnistettava yksittäisten toimijoiden keskinäisriippuvuudet ja arvioitava asiakaskokonaisuuksien maksukykyä ennustettujen vapaiden kassavirtojen sekä niiden epävarmuuden pohjalta. Arvio vaatii kattavaa, jatkuvasti päivittyvää tietoa asiakkaista, asiakkaiden "taseesta" ja nykyisten sopimusten hoidosta, sekä kykyä tuottaa analyyseja päätöksenteon tueksi.

Luottoriskienhallinnan strategia vaiheittain

Riskinottohalun mukaisen luottoriskienhallinnan järjestämiseksi toimivan johdon on määriteltävä, kuvattava ja prosesseissa toteutettava seuraavat asiat:

- Yhtäläinen kuva prosesseista – Kaiken tekemisen lähtökohtana on oltava yhteinen näkemys asiakkaan rahoitusprosessin ja siihen liittyvän luottoriskienhallintaprosessin vaiheista sekä näiden vaiheiden välisistä riippuvuuksista. Prosessi muodostaa kokonaisuuden: sen vaiheet ja niiden lopputulemat sekä vaiheiden tarvitsema ja tuottama data on määriteltävä.
- Selkeä kuva homogeenisistä joukoista – Luottoriskiltään homogeeniset asiakas- ja/tai transaktiojoukot (portfoliosegmentointi) on määriteltävä velallisen tulonlähteiden ja vakuustyyppin perusteella. Lainojen lyhennys ja/tai velkojen jälleenrahoitus perustuvat velallisen kykyyn tuottaa vapaita kassavirtoja, joten niiden tuloksen lähde on segmentoinnin ensisijainen kriteeri ja segmentointia on tarkennettava vakuustyyppillä.
- Luottoriskin hallinta – Portfoliosegmenteille on määriteltävä yhtäläiset asiakashallinnan ja sopimuskäsittelyn toimintatavat sekä analysointi- ja mittaustavat, joita määriteltäessä

on huomioitava luottoriskin suuruuteen (PD, LGD, EAD) vaikuttavat sopimuksen juridiset ehdot. Kun riskiparametreja arvioidaan portfoliotasolla, on muun muassa maksukyvyttömyyden todennäköisyyden ja vakuuden arvon riippuvuudet huomioitava. Näitä yhtäläisesti määriteltyjä toimintatapoja noudatetaan systemaattisesti rahoitusprosessin eri vaiheissa. Tämä portfoliosegmenttikohtainen toimintatapojen joukko eli luottoluokittelujärjestelmä on asetettava lähtökohdaksi toiminnalle ja sen kehittämiselle.

- Tietotarpeiden määrittely – Portfoliokohtaisissa luottoluokittelujärjestelmissä voidaan noudattaa samoja systemaattisia toimintatapoja, mutta ne eroavat toisistaan niissä tarvittavan tiedon osalta. Jokaisen portfoliosegmentin osalta on määriteltävä rahoitus- ja luottoriskienhallintaprosessien eri vaiheiden toteuttamiseen vaadittavat tiedot. Mahdolliset puutteet tietojen saatavuudessa ja käytettävyydessä tulee raportoida johdolle sekä tiedon omistajalle.
- Prosessit ja ohjeistus – Asiakkaiden rahoituspalveluprosessit ja niihin liittyvät asiakaskohtaiset luottoriskienhallintaprosessit on rakennettava edellä mainitut asiat huomioon ottaen ja niin, että tarvittavat lähtötiedot saadaan kerättyä asiakasprosesseista ja ulkoisista lähteistä, ja että prosessin vaiheiden tuottamat laskennalliset tiedot saadaan myös muiden vaiheiden käyttöön.

Asiakassuhteisen luottoriskienhallinnan vaiheet

Asiakkaan perustietojen ylläpito – Juridisista asiakaskokonaisuuksista on kirjattava asiakaskokonaisuuden määräytymisperusteet sekä ylläpidettävä ajantasaisia asiakkaan perustietoja niin, että ne ovat käytettävissä laadukkaan ja tehokkaan riskienhallinnan toteuttamiseksi.

Asiakkaan ja vakuuden jatkuva profilointi – Asiakkaan liiketoiminnan ansaintalogiikka ja liiketoiminnan nykytila sekä vakuudeksi annettavan omaisuuden nykyinen realisointiarvo on selvitettävä. Lisäksi on kerättävä tiedot, joiden avulla arvioidaan asiakkaan taloudellista menestystä sekä vakuuden arvon kehittymistä erilaisissa skenaarioissa. Asiakkaan analysointi tehdään aina asiakassuhteen alussa ja asiakkaan tilanteen muuttuessa. Toimivan johdon on järjestettävä vähintään seuraavat asiat:

- Asiakaskokonaisuuksien tilinpäätös- ja tasetietoja on päivitettävä ja historiatiedot on pidettävä yllä. Asiakkaasta tulee tuottaa kvantitatiivinen arvosana ja vakuudelle realisointiarvo tilanteessa, jossa velallisasiakas on maksukyvytön ja tietoja on päivitettävä.



- Asiakkaan ansaintalogiikka sekä tuleviin vapaisiin kassavirtoihin ja omaisuuserien arvoihin vaikuttavat tekijät on ymmärrettävä perusteellisesti. Asiakkaan altistuminen markkinoiden eri hintariskeille, liittyvätpä ne sitten tuotannon tekijöihin, finanssieriin tai lopputuotteisiin, on selvitettävä. Tilinpäätöstietoja tulee analysoida tarkasti, jotta ymmärretään asiakkaan tuloksen ja tasearvojen riippuvuudet muun muassa yksittäisistä tuotealueista tai omista asiakkaista, toimittajista, markkina-alueista, ja kyetään siten tunnistamaan tosiasialliset asiakaskokonaisuudet.
- Taloudellisen kestävyuden arviointi edellyttää muun muassa ilmastoliitännäisten tekijöiden huomioimista rahoituspäätöstä tehdessä. Vakuuskohteita arvioitaessa on huomioitava sekä ilmastoliitännäisten että luonnon monimuotoisuuteen vaikuttavien tekijöiden vaikutukset vakuuden tulevaan arvoon. Yritysassiakkaat on luokiteltava niiden toimialalle tyypillisille ESG-tekijöille altistumisen perusteella ESG-luokkiin ja tehtävä tarvittaessa ESG-analyysi.
- Asiakkaaseen ja vakuuteen liittyvät tiedot on päivitettävä riittävän usein ja niitä on käytettävä perusteena arvioitaessa asiakkaan tai transaktion luottoluokitusta ja/tai vakuuden realisointiarvoa. Luottoluokittelujärjestelmäkohtainen luottoluokittelu-metodologia ja vakuuden arvostusmetodologiat on kuvattava.
- Yksittäisten velallisten maksukyvyttömyyksiä todennäköisyyksiä kehittymistä kussakin luottoluokassa ja maksukyvyttömyyshetken luottotappio-osuuksia tulee arvioida yli ajan.

Uuden luoton mitoitus ja hinnoittelu

Kun asiakas ja vakuus on arvioitu, on niiden tietojen perusteella mitoitettava ja hinnoiteltava uusi luotto tai järjesteltävä olemassa olevat luotot uusiksi.

Luotonmyönnön on perustuttava asiakkaan maksukykyyn sekä rahoituksen ehtoihin. Nykyinen ja tuleva maksukyky asettaa luoton määrälle ja sen muille ehdoille rajoja. Luoton määrän lisäksi mitoituksessa on otettava huomioon sen tulevien ehtojen vaikutus asiakkaan menestykseen. Vakuuden tarkoitus on rajata potentiaalisen luottotappion määrää, ja siihen turvaudutaan vasta maksukyvyttömyystilanteessa.

Sopimuksen hinnoittelussa on huomioitava asiakkaan maksukyvyttömyyden ja vakuuden arvon kehityksen lisäksi niiden välinen riippuvuus sekä luoton lyhennysohjelma ja senioriteetti. Hinnoitteluperiaatteiden puitteissa toimivan johdon on rakennettava portfoliosegmenttikohtaiset tarkemmat hinnoittelumallit.

Sopimuksen päätöksenteko ja toimeenpano

Rahoituspäätöksenteossa tehdään päätös riskin ottamisesta, joten päätettävästä hankkeesta sekä päätökseen vaikuttavista tekijöistä on oltava virheettömät, riittävät ja

ajantasaiset tiedot. Päätös perusteluineen on kirjattava päätöksentekojärjestelmään. Rahoituspäätöksenteko pohjautuu eriyttämisen periaatteeseen, jossa rahoituksen valmistelija ei voi tehdä rahoituspäätöstä yksin. Päätökset, jotka poikkeavat riskipolitiikassa määritellystä tavoiteriskiprofiilista, on perusteltava laajemmin.

Sopimuksen aikainen luotonhallinta

Luotonvalvonnan ja asiakaskohtaisen ennakoivan arvioinnin on perustuttava samoihin tietoihin asiakkaasta, vakuudesta ja sopimuksen ehdoista kuin luotonmyönnön yhteydessä. Sopimukseen on asetettava ehtoja, jotka on määritelty näiden tietojen tai niistä johdettujen indikaattorien arvoihin.

Luotonvalvontaprosessissa on noudatettava luottoluokittelujärjestelmälle määritellyjä toimintatapoja asiakkaan taloudellisen tilanteen ja etenkin taloudellisten vaikeuksien tunnistamiseksi. Tarkemmat indikaattorit raja-arvoineen on määriteltävä ja näiden pohjalta asiakas/luotto määritellään riskiltään tiettyyn vaiheeseen kuuluvaksi. Tiedot eri vaiheista ja luokittelusta on oltava hyödynnettävissä kattavasti koko luoton elinajalta niin, että vakuuksista saadut varat on kohdistettu oikeille luotoille. Sama koskee lopulta realisoituneita tappioita. Määriteltyjen indikaattorien arvojen muuttuessa on vastuullisten ryhdyttävä toimiin sovittujen toimintatapojen mukaisesti ja raportoitava johdolle asiasta.

Pankin on siirrettävä erityisseurantaan asiakkaat, jotka ovat pankin kannalta merkittävimpiä, ja joiden riski maksukyvyttömyydestä on selvästi kasvanut, tai joiden velanhoidokykyyn liittyy muu merkittävä uhka. Näiden asiakkaiden osalta pankin on laadittava toimintasuunnitelma siitä, miten asiakkaan tilanne pyritään pankin näkökulmasta ratkaisemaan ja pankille mahdollisesti realisoitua riski minimoimaan.

Yllä kuvatun asiakaskohtaisen luottoriskienhallinnan osalta toimivan johdon on määriteltävä ja kuvattava ensimmäisen ja toisen puolustuslinjan työnjako. Yleisenä periaatteena on, että ensimmäinen puolustuslinja vastaa kaikesta muusta paitsi luottoluokitteluun liittyvästä metodologiasta, luottoluokkien ja vakuusarvojen vahvistamisesta sekä riskiparametrien kvantifioinnista, jotka ovat toisen puolustuslinjan vastuulla.

Portfoliotasoinen luottoriskienhallinta vaiheittain

OP Pohjolan rakenteen vuoksi ei ole olemassa yhtä keskitettyä tahoa, joka päättäisi portfolion rakenteesta ja sen sopeutustoimista. Toimivan johdon on järjestettävä portfoliohallinnan järjestäminen ja tehtävien organisointi seuraavien vaiheiden mukaisesti:



- Luottoriskiportfolion perusseuranta – Saamiskanta on jaettava portfoliosegmentteihin sekä luottoluokkiin asiakkaittain ja transaktioittain. Saamisille on määriteltävä niitä kuvaavia mittareita, jotta riskien kohdentumista on helppo seurata. Portfolion hajautushyötyjen ja keskittymien perusteet ja vaikutukset pääoman tarpeeseen on raportoitava erikseen.
- Tavoiteportfolion ja riskipolitiikan valmistelu – Pankkitoiminnan luottoriskillisten erien tavoiteportfolio on valmistettava vuosittain osana vuosisuunnitteluprosessia. Tavoiteportfolion on otettava huomioon nykyinen portfoliorakenne ja sen pääomatarpeet, liiketoimintastrategian painotukset, ulkoisen toimintaympäristön ennakoitavat muutokset ja asiakkaiden tarpeet. Tämän perusteella riskipolitiikkaan on johdettava portfoliosegmentti/luottoluokkakohtaiset uusmyynnit ja hinnoittelun painotukset sekä saamiskantaa kuvaavien mittarien arvot ja vaikutusanalyysit.
- Tarkemman luottopolitiikan valmistelu – Luottopolitiikan tulee määrittää riskipolitiikan portfoliosegmenttikohtaiset uusmyynnit ja hinnoittelun painotukset. Asiaskohtaista luottoriskintoa ohjataan luottopolitiikalla, jossa portfoliosegmentteittäin asetetaan ehtoja luottoluokalle, vakuusvajeelle ja sopimusten lyhennysehdoille. Luottopolitiikan toteutumista on raportoitava ja seurattava portfoliosegmenttikohtaisen tuotto/ taloudellinen pääoma -mittarin (RoRac, Return on Risk Adjusted Capital) avulla, joten taloudellisen pääoman mittarin on yhdenmukaistettava erityyppiset saamiset, jotta luottopolitiikan avulla voidaan ohjata luottoriskintoa.
- Luottoriskiportfolion syvälinen analysointi ja raportointi sekä ad hoc -raportointi – Saamisten riskiparametrit sekä toimialojen ja yksittäisten isojen asiakkaiden vaikutus portfolioissa on raportoitava koko pankkitoiminnan sekä erikseen Osuuspankit ja Yrityspankki -segmenttien tasolla. Lisäksi on oltava valmius toteuttaa erillisraportteja, jotka eivät pohjautu portfoliosegmentointiin, vaan erikseen määriteltyyn kohdejoukkoon ja skenaarioon.

Likviditeettiriskit

Likviditeettiriskien tunnistaminen

OP Yrityspankin Group Treasury & ALM ja liiketoimintayksiköt sekä riskienhallinta tunnistavat ja arvioivat jatkuvasti varainhankintaan ja liiketoimintaan sekä muuhun toimintaympäristöön sisältyviä riskejä. Uusien tuotteiden, palvelujen, toimintamallien, prosessien ja järjestelmien riskiarvioinnissa liiketoiminta huomioi myös likviditeettiriskit. Vähintään vuosittain riskienhallintatoiminto yhteistyössä liiketoimintojen edustajien kanssa tekee kattavan likviditeettiriskien kartoituksen varmistaakseen, että likviditeetin riittävyyden

arviointimenettelyt (ILAAP) ovat asianmukaiset ja riittävät suhteessa OP Yrityspankin likviditeettiriskeihin.

Arviointi ja mittaus

Saamisten, velkojen ja taseen ulkopuolisten sitoumusten tulevia kassavirtoja arvioidaan sopimuksen eräpäivän tai lyhennysohjelman mukaisesti, asiantuntija-arviolla tai asiakaskäyttötymisen historiaan perustuvilla tilastollisilla malleilla.

Rakenteellista rahoitusriskiä mitataan sisään tulevien ja ulos maksettavien kassavirtojen erotuksena eri aikaluokissa. Lisäksi lasketaan sääntelyn mukaista pysyvän varainhankinnan vaatimuksen tunnuslukua (NSFR, Net Stable Funding Ratio), joka määrittelee, miten paljon pitää olla vakaita, yli vuoden pituisiksi arvioituja rahoituslähteitä suhteessa pysyvää varainhankintaa edellyttäviin eriin.

Maksuvalmiusriskiä mitataan viranomaisnäkökulmasta maksuvalmiusvaatimuksen (LCR, Liquidity Coverage Ratio) mukaisella tunnusluvulla. Maksuvalmiusvaatimuksen ajallista riittävyyttä arvioidaan erääntyvällä taseella, jolloin sopimuksia ei uusita niiden erääntyessä, vaan ne päättyvät eräpäivänään. Taloudellisen näkökulman perusteella mitataan stressitestaukseen pohjautuvaa likviditeettireservin riittävyyttä.

Varainhankinnan keskittymäriskiä mitataan laskemalla liukuvan 12 kuukauden ja liukuvan 3 kuukauden aikana erääntyvä pitkäaikainen joukkovelkakirjalainamuotoinen varainhankinnan määrä. Alle vuoden aikahorisontissa mitataan lyhyen ja pitkän tukkuvarainhankinnan muodostaman kokonaistukkuvarainhankinnan määrä 3 kuukauden aikana. Talletusvarainhankinnan osalta seurataan suurimpien talletusvolyyymien muodostamaa keskittymää. Lisäksi seurataan vastapuoli- ja instrumenttikohtaisia keskittymiä.

Taseen sitoutuneisuutta mitataan suhteuttamalla taseen kiinnitettyjä varoja taseen varojen ja vakuuksien yhteenlaskettuun määrään.

Likviditeettireservin sijoitustoiminnan riskien arviointi- ja mittausmenetelmät määrittelevät markkinariskien yhteydessä.

Likviditeetin stressitestaus

OP Yrityspankin likviditeettireservin ja varautumiserien riittävyyttä arvioidaan erilaisten skenaarioiden avulla. Stressiskenaarioina käytetään niin OP Pohjolan ryhmäkohtaista kuin markkinakohtaisia skenaarioita sekä niiden yhdistelmää. Skenaariot kattavat sekä lyhyen että pitkän aikavälin stressitilanteita. Jäsenpankikohtaisen rakenteellisen rahoitusriskin



mittauksessa huomioidaan pankkikohtaisesti viranomaisen stressiskenaarioon perustuva maksuvalmiusvaade maksuvalmiustalletuksena keskuspankkiin. OP Pohjolan elvytysuunnitelman yhteydessä hyödynnetään käänteistä stressitestiä. Toimiva johto vahvistaa käytettävät skenaariot, stressitestausten tulosten käytön ja raportoinnin.

Varainhankintasuunnitelma

OP Yrityspankin varainhankintasuunnitelmassa määritellään suuntaviivat seuraavien vuosien tukkuvarainhankinnalle. OP Yrityspankin varainhankintasuunnitelmassa huomioidaan jäsenpankkien arvio tulevien vuosien rahoitustarpeesta. Suunnitelman toteutumista seurataan säännöllisesti, ja sitä päivitetään vuoden aikana tarpeen mukaan. Talletusvarainhankintaa tehdään ensisijaisesti liiketoimintastrategian ja -suunnitelman pohjalta. Varainhankintasuunnitelmassa määritellään tukkuvarainhankinnan lähteet ja esitetään, miten OP Yrityspankin rahoitustarve tärkeimpien tukkurahoituslähteiden osalta katetaan huomioiden markkinoiden syvyys ja riittävä hajautus sekä määritellään päätöksentekovaltuudet. Varainhankintasuunnitelmassa huomioidaan myös usean vuoden epäsuotuisat skenaariot ja keskeisten varainhankintaerien äkilliset muutokset.

OP Yrityspankin likviditeetti- ja tukkuvarainhankintasuunnitelman sekä valtuutukset varainhankinnan toteuttamiseksi hyväksyvät OP Yrityspankin ja OP-Asuntoluottopankin hallitukset.

Valuuttamääräisen likviditeetin hallinta

OP Yrityspankissa tehdään valuuttamääräistä varainhankintaa varainhankinnan lähteiden hajauttamisen vuoksi. Koska OP Yrityspankin saamiset ovat lähes täysin euromääräisiä, valuuttamääräinen varainhankinta muunnetaan pääsääntöisesti johdannaisilla liikkeeseenlaskun yhteydessä euroiksi.

Likviditeettisääntelyn mukaan valuutta on merkittävä, jos velat tietyssä valuutassa ylittävät 5 prosenttia yhteenliittymän taseen loppusummasta. Merkittäviä valuuttoja seurataan valvojalle muodostettavan likviditeettiraportoinnin yhteydessä kuukausittain. Valuuttojen osuus taseesta on pieni ja toimintamallista johtuen valuutan saatavuudesta johtuva likviditeettiriski on minimoitu.

Päivänsisäisen likviditeetin hallinta

Group Treasury & ALM seuraa päivänsisäisesti käytössä olevia rahoituslähteitä sekä ennakoii ja seuraa päivänsisäisesti tapahtuvien maksujen toteutumista. Päivänsisäisiä rahoituslähteitä pidetään sen verran, että pankkipäivän aikana toteutuvista maksuista suoriudutaan.

Likviditeetin hallinnan varautumissuunnitelman mukaisesti voidaan valmiustasoa tarvittaessa nostaa myös päivänsisäisen likviditeetin häiriintyessä. Tällä varmistetaan tehokas toiminta kriisin uhan kasvaessa.

Likviditeettireservi

Taloudellisesta näkökulmasta tarkasteltuna OP Yrityspankin likviditeettireservi koostuu talletuksista Suomen Pankkiin sekä sitomattomista OP Yrityspankin hallussa olevista keskuspankkivakuuskelpoisista saamistodistuksista. Lisäksi siihen kuuluvat muut OP Yrityspankin hallussa olevat jälkimarkkinakelpoiset saamistodistukset ja sitomattomat keskuspankkivakuuskelpoiset yritysluotot.

Viranomaisnäkökulmasta tarkasteltuna OP Yrityspankin likviditeettireservi koostuu maksuvalmiusvaatimusta koskevan säännösten kriteerit täyttävästä likviditeettireservistä (LCR-reservi).

Group Treasury & ALM vastaa sijoituspolitiikan laadimisesta vähintään vuosittain. Siihen sisältyvät Group Treasury & ALM:n hallussa olevat likviditeettireservin joukkolainasijoitukset. OP Yrityspankin hallitus hyväksyy politiikan. Sijoituspolitiikka noudattaa OP Pohjolan riskinoton periaatteissa (RAS, Risk Appetite Statement) ja OP Pohjolan riskienhallinnan periaatteissa (RAF, Risk Appetite Framework) sekä pankkitoiminnan riskipolitiikassa asetettuja rajoitteita ja tavoitteita markkinariskille, luottoriskille ja maksuvalmiusriskille. Sijoituspolitiikassa luodaan soveltuvilta osin puitteet saamistodistusten likvidiyden testaukselle.

Sijoituksia hajautetaan sekä sisäisen riskinottohalukkuuden että ulkoisen sääntelyn vaatimukset huomioiden muun muassa tuotteittain, vastapuolittain ja maittain.

Vakuuksien hallinta ja varojen sitoutuneisuus

Vakuuksilla tarkoitetaan tässä yhteydessä OP Yrityspankin varoja, joita käytetään vakuutena likviditeettitarpeista suoriutumiseen joko normaali- tai stressitilanteessa. OP Pohjolan Group Treasury & ALM seuraa keskitetysti vakuuksia ja vastaa vakuuksien käytöstä ja niiden siirrosta.

Suurin taseen sitoutuneisuutta aiheuttava erä on OP-Asuntoluottopankki Oyj:n vakuudellisten joukkolainojen vakuutena olevat asuntoluotot. Tämän lisäksi sitoutuneisuutta aiheuttavat pääasiassa keskuspankkioperaatiot ja johdannaisliiketoiminta. Likviditeettitarpeisiin varautumisen näkökulmasta varojen sitoutuneisuutta rajoitetaan määrällisellä limiitillä riskipolitiikassa.



Likviditeettipotentialin kasvattamiseksi on oleellista tunnistaa taseen saatavien kelpoisuus rahoituksen vakuutena ja kehittää valmiuksia saatavien käyttämiseksi rahoituksen vakuutena.

Likviditeetin turvaaminen stressitilanteissa

OP Pohjolan likviditeetin varautumissuunnitelmalla luodaan viitekehys, jolla turvataan OP Pohjolan kyky selvittää maksuvelvoitteistaan myös maksuvalmiuskriisin aikana. Suunnitelma luo selkeät operatiiviset ohjeet ja toimintamallit likviditeettiriskin vähentämiseksi: ne tukevat lisääntyneen likviditeettiriskin havaitsemista ja ohjaavat oikea-aikaisiin ja oikein mitoitettuihin toimenpiteisiin tilanteessa, jossa kriisin uhka on kasvanut. Varautumissuunnitelma määrittelee kullekin maksuvalmiuden valmiustasolle ohjaus- ja seurantamenettelyt, jotka tiukentuvat valmiustason noustessa. Keskusyhteisön toimiva johto hyväksyy likviditeetin varautumissuunnitelman.

Lisäksi OP Pohjolan elvytysuunnitelma sisältää likviditeetin hallinnan elvytystoimet.

Likviditeettiriskien raportointi

Keskusyhteisön johdolle raportoidaan likviditeettiriskeistä säännöllisesti, ja maksuvalmiustilanteen valmiustason noston myötä siirrytään tarvittaessa viikoittaiseen tai päivittäiseen tilanneraportointiin. OP Pohjolan yritykset raportoivat likviditeettiriskistä hallituksille säännöllisesti. OP Pohjolan riskianalyyssissä riskienhallinta raportoi neljännesvuosittain keskusyhteisön hallituksen riskivaliokunnalle ja hallitukselle likviditeettiriskeistä.

Likviditeetin hallinta ja ohjaus yhteenliittymässä

Likviditeettisääntelyä ei sellaisenaan sovelleta yhteenliittymän yrityksiin, vaan EKP:n luvalla keskusyhteisö voi myöntää jäsenpankeilleen luvan poiketa likviditeettisääntelystä. OP Osuuskunta on osuuspankkien yhteenliittymän keskusyhteisönä myöntänyt jäsenluottolaitoksilleen talletuspankkien yhteenliittymälain mukaisen poikkeusluvan, johon nojaten jäsenluottolaitoksiin ei sovelleta EU:n vakavaraisuusasetuksen kuudennessa osassa mainittuja luottolaitoksen maksuvalmiudelle asetettuja vaatimuksia. Asetuksen mukaista maksuvalmiutta valvotaan ja raportoidaan yhteenliittymän tasolla. Poikkeusluvan myöntämisen edellytyksenä on, että keskusyhteisö antaa ohjeet yhteenliittymän yrityksille maksuvalmiuden turvaamiseksi tarvittavasta riskienhallinnasta ja muista laadullisista vaatimuksista ja valvoo näiden ohjeiden noudattamista.

Keskusyhteisön toimiva johto vastaa OP Pohjolan keskitetystä likviditeettiriskin hallinnan järjestämisestä likviditeettistrategian linjausten mukaisesti. Sen on huolehdittava, että yhteenliittymän likviditeetin hallinta ja sen valvonta ovat jatkuvasti sopusoinnussa

liiketoiminnan laajuuden ja laadun kanssa sekä täyttävät sääntelyn vaatimukset. Otto- ja antolainauksen myynnin ohjauksessa johto kiinnittää huomiota kasvu- ja kannattavuustavoitteiden lisäksi tuotteiden likviditeettiominaisuuksiin. Asiakaspalveluun liittyvän tuotekehityksen avulla pyritään myös siihen, että likviditeetti- ja rahoitusrakenteen riskejä saadaan vähennettyä.

OP Pohjolan Group Treasuryä toimiva OP Yrityspankki Oyj turvaa niin koko OP Pohjolan kuin kunkin osuuspankin tai muun OP Pohjolaan kuuluvan yrityksen maksuvalmiuden. OP Pohjolan Group Treasury Suomen Pankissa olevalle sekkitilille kerätään OP Pohjolan yhteisöjen likviditeetti. Näin ollen koko OP Pohjolan maksuvalmiusasema hoidetaan aina keskitetysti sekkitilin kautta. OP Pohjolan Group Treasury vastaa OP Pohjolan tukkuvarainhankinnasta, hallitsee OP Pohjolan lyhytaikaista likviditeettiä ja ylläpitää maksuvalmiusreserviä, hoitaa keskitetysti OP Pohjolan vähimmäisvarantovelvoitteen sekä vastaa päivänsisäisen likviditeettiriskin hallinnasta. OP Pohjolan Group Treasury huolehtii myös siitä, että likviditeetin hallinta ja vähimmäisvarantovelvoitteen täyttäminen vastaa kunkin sijaintivaltion sääntelyvaatimuksia. OP Yrityspankki hoitaa keskitetysti OP Pohjolan vieraan pääoman ehtoisen ja oman pääoman ehtoisen tukkuvarainhankinnan, ja OP-Asuntoluottopankki Oyj asuntolainavakuudellisen tukkuvarainhankinnan. Markkinaehtoisen rahoituksen keskinäisen vastuun piirissä olevat yhtiöt hakevat OP Pohjolan Group Treasuryä ja muut yhtiöt OP Yrityspankin pankkiliiketoiminnalta.

Raha- ja pääomamarkkinoiden häiriöistä tai muista syistä johtuvassa vakavassa maksuvalmiuskriisissä tai siihen varautumisessa keskusyhteisön hallitus voi pääjohtajan esityksestä päättää velvoittaa yhteenliittymän jäsenpankit asettamaan luottokantaansa OP-Asuntoluottopankki Oyj:n liikkeeseen laskeman katetun joukkovelkakirjalainan vakuudeksi väliluoton kautta. Tarvittavien luottojen määrä pohjautuu OP Pohjola -tasoiseen tarpeeseen ja se määritellään pankkikohtaisesti. Päätös voidaan panna toimeen heti. Jäsenpankit sitoutuvat toteuttamaan päätökseen liittyvät toimenpiteet välittömästi.

Osuuspankkien antolainauksen ensisijaiset rahoituslähteet ovat oma pääoma, talletusvarainhankinta ja väliluottorahoitus OP-Asuntoluottopankilta.

Likviditeettiriskin kustannusten allokointi yhteenliittymässä

Tukkuvarainhankinnan ja likviditeettireservin ylläpidon kustannukset jaetaan jäsenpankeille OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymien periaatteiden pohjalta. Maksuvalmiuden ylläpidosta aiheutuvat kustannukset allokoidaan maksuvalmiustalletuksen kautta ja tukkuvarainhankinnan kustannukset OP-luottojen/-talletusten pohjakoron päälle lisättävällä marginaalilla tai jollakin muulla menettelyllä.



Markkinariskit

Rahoitustaseen korkoriski

Rahoitustaseen korkoriski on rakenteellinen riski, joka syntyy asiakasliiketoiminnan seurauksena. Korkoriski vaikuttaa pankin tulokseen korkokatteen, sekä tulokseen ja taseeseen kirjattujen arvostuserien kautta. Rahoitustaseen korkoriski on määritelty OP Pohjolan merkittäväksi riskiksi.

Rahoitustaseen korkoriskin hallinnan periaatteet ovat seuraavat:

- Yhteenliittymän jäsenpankit hallinnoivat rahoitustaseensa korkoriskiä riskipolitiikan linjausten ja rajausten, keskusyhteisön antaman muun ohjeistuksen ja tavoiteasetannan sekä tili-, talletus- ja luottoehtojen mukaisesti. Kukin yhtiö vastaa oman taseensa korkoriskistä ja sen hallinnasta, vaikkakin Pankkitoiminnan tasehallintatoimikunta antaa Group Treasury & ALM -toiminnon valmistelemien esitysten pohjalta korkoriskin hallintaan suosituksia, jotka perustuvat koko yhteenliittymän korkokateriskin hallinnan tavoitteisiin.
- Jäsenpankkien on ymmärrettävä korkoliikkeiden ja asiakaskäyttötymisen vaikutukset korkokatteeseen ja niillä on oltava riittävä osaaminen johdannaisten käytöstä, jotta ne voivat hallita korkoriskiään OP Pohjolan Group Treasury:n tarjoamalla tuotteilla. Keskusyhteisö varmistaa säännöllisesti jäsenpankkien korkoriskin hallintaan liittyvän osaamisen.
- Jäsenpankit laativat vuosisuunnittelun yhteydessä tasehallintasuunnitelman, joka sisältää myös rahoitustaseen korkoriskin hallintasuunnitelman.
- Korkokateriskin mittaamisessa arvioidaan sekä korkojen yleisen tason että korkokäyrän muodon muutosten vaikutusta korkokatteeseen ja tase-erien nykyarvoon.
- Varoihin ja velkoihin sisältyvien optionaalisuuksien vaikutukset tuleviin kassavirtoihin ja edelleen korkokateriskiin otetaan korkoriskiä mitattaessa huomioon. Näitä vaikutuksia kuvaavien mallien toimivuus varmistetaan mallienhallinnan periaatteiden mukaisesti.
- Korkokateriskin stressitesteissä testataan erityisesti asiakaskäytöksen muutosta suhteessa siihen, miten luotot, talletukset ja tuotto-osuudet ovat historiassaan käyttäytyneet portfoliona. Lisäksi testataan muidenkin keskeisten toimintaletuusten muutoksia.
- Rahoitustaseen mitatulle korkoriskille varataan taloudellista pääomaa.

Tasepankkitoiminnan muiden markkinariskien hallinta

Pankkitoiminta taseen kautta -ansaintalogiikan muut markkinariskit syntyvät lähinnä OP Pohjolan likviditeettireservin hoidosta sekä OP Yrityspankin joukkovelkakirjalainasalkusta.

OP Yrityspankin Group Treasury hallinnoi OP Pohjolan pankkitoiminnan likviditeettireserviä. Sääntelyn mukainen maksuvalmiusvaatimus (LCR) määrittää reunaehdot likviditeettireservin koolle ja allokaatiolle. Likviditeettireserviin kuuluu keskuspankkitalletuksen ohella likviditeettireservisalkku, johon kuuluvien erien on täytettävä sääntelyn luottokelpoisuus- ja likvidiysvaateet. Tämän vuoksi salkku sisältää arvopapereita, joista luottotappioiden realisoituminen on erittäin epätodennäköistä. Nämä arvopaperit ovat useimmiten kiinteäkorkoisia eli niiden arvo elää markkinakorkojen ja luottomarginaalien liikkeiden myötä.

Likviditeettireservisalkkua seurataan ja hallinnoidaan markkinariskin hallinnan keinoin:

- Pankkitoiminnan riskipolitiikka määrittelee riskien mittaamenetelmät ja riskinoton limiitit ja muut rajoitteet.
- Sijoitussalkulle laaditaan sijoituspolitiikka, jossa kuvataan liiketoimintamallit, sijoitustoiminnan tavoitteet ja salkunhoidossa noudatettavat periaatteet. OP Yrityspankin hallitus hyväksyy sijoituspolitiikan.
- Salkun riittävä hajautus varmistetaan liikkeeseenlaskijakohtaisilla rajoituksilla.

Lisäksi OP Yrityspankki sijoittaa yritysten joukkolainoihin. Yrityspankin joukkovelkakirjalainasalkku on OP Yrityspankin kannalta luottojen myöntämistä vastaavaa liiketoimintaa.

OP Yrityspankin joukkovelkakirjalainasalkkua seurataan ja hallinnoidaan seuraavin keinoin:

- Pankkitoiminnan riskipolitiikka määrittelee riskin mittaamenetelmät, riskinoton limiitit ja muut rajoitteet.
- Salkulle laaditaan sijoitussuunnitelma, jossa kuvataan sijoitustoiminnan tavoitteet ja salkunhoidossa noudatettavat periaatteet.
- Salkun sijoituspäätöksissä noudatetaan OP Yrityspankin vastuullisuusperiaatteita.

Pankkitoiminnan osake- ja kiinteistöriskiä hallitaan ensisijaisesti ohjeistuksella, jossa riskinotto on tarkkaan rajattua. Kiinteistöriski muodostuu lähinnä osuuspankkien omassa käytössä olevista kiinteistöistä. Pankkitoiminnan nykyisiin liiketoimintamalleihin ei kuulu osake- tai kiinteistöriskin kasvattaminen.

Mikäli osuuspankin asiakasliiketoiminnassa syntyy likviditeettilyijäämää, se ohjataan OP Pohjolan Group Treasury:n tarjoamiin sijoitustuotteisiin tukemaan koko OP Pohjolan perustehtävän toteutusta. Osuuspankkien perustehtävään ei kuulu sijoitustoiminta. Osuuspankit voivat yhteisöllisessä roolissa sijoittaa toimialueellaan paikallisiin



pääomasijoitusrahastoihin. Sijoituksillaan pankit tukevat osuustoiminnallisten arvojensa mukaisesti alueensa menestystä ja alueensa sekä pankin asiakkaiden taloudellista toimeliaisuutta.

Markets-toiminnan riskienhallinta

OP Pohjolan kaupankäynti pääomamarkkinatuotteilla on keskitetty OP Yrityspankin Markets-toiminnalle. Otettuja riskejä ovat markkinariskeistä korkoriski eri valuutoissa, valuuttariski, optioiden volatiliteettiriski, luottomarginaaliriski sekä luottoriskeistä vastapuoli- ja liikkeeseenlaskijariski. Strukturoitujen sijoitustuotteiden takaisinostoista syntyy myös jonkin verran osakeriskiä. Marketsin riskiasemia hallitaan käymällä aktiivista kauppaa markkinoilla. Marketsin riskin ja tuloksen seuranta on päivittäistä. Lisäksi Marketsin riskeistä raportoidaan hallituksen riskivaliokunnalle ja toimivalle johdolle osana OP Pohjolan riskianalyysia.

Markets-toiminta altistuu sekä maksuvalmiuteen että markkinalikviditeettiin liittyville likviditeettiriskeille. Maksuvalmiuteen liittyvä riski johtuu vakuudellisten johdannaissopimusten markkina-arvoriippuvaisista vakuusvaateista ja sitä hallitaan osana muuta keskuspankin likviditeetin hallintaa. Joidenkin markkinoiden ja tuotteiden alhainen markkinalikviditeetti, yleinen markkinalikviditeetin heikkeneminen tai keskusvastapuolen tekninen toimintahäiriö voi aiheuttaa sen, ettei tarvittavaa transaktioita voida toteuttaa oletettuun hintaan tai valitun suojausstrategian noudattaminen ei ole mahdollista. Markkinoiden likvidiyteen liittyvien riskien osalta on huolehdittava, että asiakkaita on informoitu mahdollisista poikkeavien markkinatilanteiden seurauksista jo ennakoivasti. Lisäksi asiakasliiketoiminnan jatkuvuuden varmistamiseksi on luotava valmius käyttää tarvittaessa vaihtoehtoista keskusvastapuolta.

Marketsin markkinariskejä mitataan Expected Shortfall -mittareilla sekä erilaisilla tuote- ja positiokohtaisilla herkkyys- ja nimellisarovmittareilla. Toiminnan kannalta merkityksellisten markkinaliikkeiden vaikutuksia arvioidaan stressitestauksella, jotta ymmärretään harvinaisten ja vaikutukseltaan suurten markkinamuutosten riskit. Marketsin markkinariskeille lasketaan taloudellinen pääomatarve. Riskipoliittikka asettaa liiketoimintamalleille limiitit ja rajaukset. Riskipoliittikka laaditaan niin, että riskit ovat näkyvissä liiketoimintamalleittain.

Johdannaissopimusten solmimisesta aiheutuu vastapuoliriskiä, jota rajoitetaan asiakaskohtaisilla limiiteillä. Limiiteistä päätetään OP Yrityspankin luottopäätösten prosessissa huomioiden OP Yrityspankin vastuullisuusperiaatteet. Johdannaisten vastapuoliriski sisältyy luottoriskin taloudelliseen pääomatarpeeseen. Riskin huomioimiseksi

johdannaisten arvostuksia korjataan sekä vastapuolenluottoriskioikaisulla (ns. Credit Valuation Adjustment, CVA) ja omalla luottoriskioikaisulla (ns. Debit Valuation Adjustment, DVA). Arvostusoikaisun suuruuteen vaikuttaa johdannaisten luottoriskitön arvostus, korkotaso, valuuttakurssit, korko-optioiden volatiliteetti ja luottoriskin markkinahinta. Luottoriskin arvostusoikaisun korkotason vaihtelusta johtuvaa heiluntaa vähennetään tekemällä johdannaissopimuksia.

Joukkovelkakirjojen ja rahamarkkinapapereiden omistuksesta aiheutuu liikkeeseenlaskijariskiä, jota rajoitetaan liikkeeseenlaskijakohtaisilla limiiteillä tai Markets-toiminnan täydentävien limiittien allokaatiolimiiteillä.



Liite 36. Luottotappioiden ja arvonalentumisten kehitys

Milj. €	2021	2022	2023	2024	2025
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-46	-86	-42	-29	-14
Suoritukset poistetuista saamisista	1	1	1	1	1
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	-28	68	-55	29	44
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista	0	0	0	-2	2
Yhteensä	-74	-18	-96	-1	32



Liite 37. Saadut vakuudet vakuuslajeittain

Milj. €	31.12.2025	Osuus, %	31.12.2024	Osuus, %
Kohdevakuus	4 980	32,6	4 972	33,9
Kiinteistö- tai vuokraoikeuskiinnitys toimisto- tai teollisuuskiinteistöön	3 841	25,2	3 531	24,1
Julkisyhteisön takaus	2 225	14,6	1 984	13,5
Osakkeet ja osuudet, muut	1 491	9,8	1 648	11,2
Osakkeet, asunto-osakeyhtiöt ja asuinkäytössä olevat kiinteistöyhtiöt	1 336	8,8	1 070	7,3
Kiinteistö- tai vuokraoikeuskiinnitys asuinkiinteistöön	358	2,3	501	3,4
Yrityskiinnitys	208	1,4	252	1,7
Muu vakuus	482	3,2	383	2,6
Saatavavakuudellinen rahoitus	175	1,1	170	1,2
Pankkitakaus	158	1,0	136	0,9
Yhteensä	15 254	100,0	14 646	100,0

Saadut vakuudet vakuuslajeittain on laskettu pankin hallussa olevien vastuille kohdistettujen vakuuksien vakuusarvojen perusteella. Vakuusarvon laskennan perustana on vakuuden käypä arvo, josta vakuusarvo saadaan varovaisesti arvioitujen vakuuslajikohtaisten arvostusprosenttien perusteella. Vastuut ylittäviä vakuusarvoja ei ole otettu lukuihin mukaan.



Liite 38. Varainhankinnan rakenne

Milj. €	31.12.2025	Osuus, %	31.12.2024	Osuus, %
Velat luottolaitoksille	27 745	42,4	25 049	38,4
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat*	1 804	2,8	2 201	3,4
Velat asiakkaille				
Talletukset	17 000	26,0	17 166	26,3
Muut	2 721	4,2	2 221	3,4
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Sijoitus- ja yritystodistukset sisältäen ECP:t	4 579	7,0	4 621	7,1
Joukkovelkakirjalainat*	7 196	11,0	8 939	13,7
Huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat (SNP)	3 621	5,5	3 566	5,5
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	811	1,2	1 444	2,2
Yhteensä	65 477	100,0	65 207	100,0

* Sisältää kaupankäynnissä omaan salkkuun sisältyvät joukkovelkakirjalainat.



Liite 39. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma jäljellä olevan juoksuajan mukaan

Alla olevassa taulukossa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma, joka osoittaa jäljellä olevat sopimukseen perustuvat juoksuajat. Muiden kuin johdannaisten rahavirrat ovat diskonttaamattomia ja ne sisältävät sekä pääoman että koron määrät. Johdannaiset esitetään käypään arvoon relevantissa aikajanassa siten, että sarakkeessa "jakamaton" esitetään trading-johdannaiset sekä keskusvastapuolen kanssa päivittäin selvitettävät johdannaiset, koska niiden jäljellä olevien sopimukseen perustuvien juoksuajojen tunteminen ei ole välttämätöntä rahavirtojen ajoituksen ymmärtämisen

kannalta. Muut johdannaiset esitetään maturiteettijakaumalla niiden jäljellä olevan sopimukseen perustuvan juoksuajan mukaisesti. Suojauslaskennassa olevien johdannaisten nimellisarvojen maturiteettijakauma on esitetty liitteessä 18. Lisätietoja OP Yrityspankin maksuvalmiutta ja likviditeettireservin riittävyyden seurannasta esitetään riskienhallinnan laatimisperiaatteissa.

31.12.2025, milj. €	Jakamaton	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	5-10 v	yli 10 v	Yhteensä
Rahoitusvarat							
Käteiset varat		15 769					15 769
Saamiset luottolaitoksilta		1 609	1 765	7 684			11 058
Saamiset asiakkailta		3 896	4 992	19 729	1 303	1 913	31 833
Sijoitusomaisuus		486	526	10 324	6 288	4	17 627
Johdannaiset	2 538	1	3	0	1		2 544
Rahoitusvarat yhteensä	2 538	21 762	7 285	37 737	7 591	1 918	78 831

Rahoitusvelat	Jakamaton	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	5-10 v	yli 10 v	Yhteensä
Velat luottolaitoksille		15 398	1 628	10 180	548		27 754
Velat asiakkaille		19 721	0				19 722
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		2 529	4 227	9 583	861	1	17 201
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			811				811
Johdannaiset	2 530	11	14	66	28		2 647
Rahoitusvelat yhteensä	2 530	37 659	6 680	19 828	1 437	1	68 135
Takaukset		245					245
Takuuvastuut		274	495	671	623	42	2 104
Luottolupaukset		5 579					5 579
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset		27	220	66			313
Muut		478					478
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä		6 603	715	737	623	42	8 720



31.12.2024, milj. €

	Jakamaton	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	5-10 v	yli 10 v	Yhteensä
Rahoitusvarat							
Käteiset varat		18 074					18 074
Saamiset luottolaitoksilta		1 674	1 451	8 011	240		11 377
Saamiset asiakkailta		3 841	4 239	20 476	982	1 840	31 378
Sijoitusomaisuus		450	343	8 356	4 974	0	14 123
Johdannaiset	3 283	53	16	29	2		3 383
Rahoitusvarat yhteensä	3 283	24 092	6 049	36 872	6 198	1 840	78 335

	Jakamaton	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	5-10 v	yli 10 v	Yhteensä
Rahoitusvelat							
Velat luottolaitoksille		12 740	1 311	10 216	1 460		25 727
Velat asiakkaille		19 002	381				19 384
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		2 417	6 586	9 433	726	84	19 246
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			1 445				1 445
Johdannaiset	3 061		7	64	14	4	3 150
Rahoitusvelat yhteensä	3 061	34 159	9 731	19 713	2 200	88	68 951
Takaukset		191					191
Takuuvastuut		283	512	694	644	44	2 178
Luottolupaukset		5 238					5 238
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset		61	169	61			291
Muut		478					478
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä		6 252	681	756	644	44	8 376



Liite 40. Rahoitustaseen korkoriskin ja markkinariskin herkkyyshanalyysi

Taulukossa 1. on tiedot miten markkinakorkojen paralleellit nousut ja laskut vaikuttaisivat OP Yrityspankki Oyj:n ennakoituun korkokatteeseen. Vaikutus lasketaan kolmelle vuodelle, uusiutuvalla taseella ja vuosien keskiarvo tulkitaan vuoden riskiksi. Taseen rakenne pidetään laskennassa ennallaan korvaamalla erääntyvät erät vastaavilla

Taulukko 1
Vaikutus ennakoituun korkokatteeseen

	1 %-yksikön paralleeli nousu	1 %-yksikön paralleeli lasku	0,5 %- yksikön paralleeli nousu	0,5 %- yksikön paralleeli lasku
31.12.2025	17	-17	8	-9
31.12.2024	22	-22	11	-11

Taulukossa 2 on tiedot miten markkinakorkojen paralleellit nousut ja laskut vaikuttaisivat OP Yrityspankki Oyj:n raportoituun omaan pääomaan.

Taulukko 2
Vaikutus raportoituun omaan pääomaan

	1 %-yksikön paralleeli nousu	1 %-yksikön paralleeli lasku	0,5 %- yksikön paralleeli nousu	0,5 %- yksikön paralleeli lasku
31.12.2025	-31	28	-15	14
31.12.2024	-20	18	-10	9

Muutokset vaikuttaisivat raportoituun omaan pääomaan luettavaan käyvän arvon rahastoon kasvattamalla tai pienentämällä niiden saamisten arvoja, joiden käyvän arvon muutokset kirjataan muiden laajan tuloksen erien kautta.

Taulukko 3
Vaikutus pitkäaikaisen sijoitusomaisuuden arvoon

	1 %-yksikön nousu	1 %-yksikön lasku	0,5 %- yksikön nousu	0,5 %- yksikön lasku
31.12.2025	-657	657	-329	329
31.12.2024	-540	540	-270	270

korkosidonaisuuksilla tai kiinteäkorkoisten juoksuajoilla. Eräpäivättömiin talletuksiin sovelletaan mallinnukseen perustuvaa markkinakorkojen välittymisen mallia ja luottoihin ennenaikaisten takaisinmaksujen mallia.

Taulukossa 3 on tiedot miten luottoriskipreemioiden nousut ja laskut vaikuttaisivat OP Yrityspankki Oyj:n pitkäaikaisen sijoitusomaisuuden arvoon. Luottoriskipreemioiden vaikutus näkyy tuloksessa koko sijoitusomaisuudesta.



Liite 41. Likviditeettireservi

Likviditeettireservi esitetään Ryhmätoiminnot segmentissä.

Likviditeettireservin maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2025, milj. €

Vuotta	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Yhteensä	Osuus, %
Aaa*	15 833	3 697	3 762	2 869	1 115	0	27 276	82,8 %
Aa1-Aa3	59	807	842	765	370	0	2 842	8,6 %
A1-A3	71	176	166	150	69	4	635	1,9 %
Baa1-Baa3	52	702	452	28	17	1	1 251	3,8 %
Ba1 tai alempi	11	23	15	3			51	0,2 %
Sisäisesti luokiteltu	466	57	9	299	51		882	2,7 %
Yhteensä	16 491	5 462	5 245	4 113	1 621	4	32 937	100,0 %

* ml. Talletukset keskuspankissa

Likviditeettireservin (pl. Talletukset keskuspankissa) keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 4,1 vuotta.

Likviditeettireservin maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2024, milj. €

Vuotta	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Yhteensä	Osuus, %
Aaa*	18 230	2 845	3 652	2 006	1 086		27 818	87,0 %
Aa1-Aa3	1	619	708	431	386	0	2 145	6,7 %
A1-A3	22	24	6	8	1	0	61	0,2 %
Baa1-Baa3	31	599	573	46	1	0	1 250	3,9 %
Ba1 tai alempi	0	10	20				30	0,1 %
Sisäisesti luokiteltu	356	84	42	198			681	2,1 %
Yhteensä	18 641	4 180	5 001	2 689	1 474	0	31 985	100,0 %

Likviditeettireservin (pl. Talletukset keskuspankissa) keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 4,1 vuotta.



Liite 42. Maakohtaiset tiedot

OP Yrityspankki Oyj toimii pääosin Suomessa. OP Yrityspankki Oyj:llä on pankkitoimintaa ja rahoitusyhtiötoimintaa harjoittavat sivuliikkeet Virossa, Latviassa ja Liettuaissa.

2025

Nimi		Kotipaikka
OP Corporate Bank plc Estonian Branch	sivuliike	Viro
OP Corporate Bank plc Latvian Branch	sivuliike	Latvia
OP Corporate Bank plc Lithuanian Branch	sivuliike	Liettua

Taloudellista asemaa koskevat tiedot 31.12.2025, milj. €

	Viro	Latvia	Liettua	Yhteensä
Liiketoiminnan tuottojen yhteenlaskettu määrä	51	50	80	181
Liikevoiton tai -tappion yhteenlaskettu määrä ennen veroja	17	9	22	49
Tilikauteen kohdistuvien tuloverojen yhteenlaskettu määrä	2	2	3	8
Henkilöstön yhteenlaskettu määrä henkilötyövuosina	42	42	60	144

2024

Nimi		Kotipaikka
OP Corporate Bank plc Estonian Branch	sivuliike	Viro
OP Corporate Bank plc Latvian Branch	sivuliike	Latvia
OP Corporate Bank plc Lithuanian Branch	sivuliike	Liettua

Taloudellista asemaa koskevat tiedot 31.12.2024, milj. €

	Viro	Latvia	Liettua	Yhteensä
Liiketoiminnan tuottojen yhteenlaskettu määrä	64	60	95	219
Liikevoiton tai -tappion yhteenlaskettu määrä ennen veroja	7	8	14	30
Tilikauteen kohdistuvien tuloverojen yhteenlaskettu määrä	2	2	3	7
Henkilöstön yhteenlaskettu määrä henkilötyövuosina	44	43	58	145



Liite 43. 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.

Liiketapahtumat lähipiirin kanssa 2025

Tuhatta euroa	Emoyhtiö	Johdon avainhenkilöt	Muut*
Luotot	429 531	234	1 946 630
Muut saamiset			783 786
Talletukset	1 079 344		1 777 253
Muut velat	3 089		108 271
Korkotuotot	17 106	8	215 744
Korkokulut	-29 521		-30 979
Palkkiotuotot	400	13	5 788
Palkkiokulut	-3 531	0	-1 666
Sijoitustoiminnan nettotuotot			-34 996
Liiketoiminnan muut tuotot	1 628		13 360
Liiketoiminnan kulut	-122 725		-15 580
Vastuusitoumukset ja johdannaiset			
Taseen ulkopuoliset sitoumukset			
Takuuvastuut			326 878
Johdannaissopimukset			
Käypä arvo, varat			108 601
Käypä arvo, velat			464 401
Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat			
Palkat ja palkkiot		736	
Lähipiirin omistamien			
Osakkeiden lukumäärä	319 551 415		



Liiketapahtumat lähipiirin kanssa 2024

Tuhatta euroa	Emoyhtiö	Johdon avainhenkilöt	Muut*
Luotot	572 894	197	1 959 530
Muut saamiset	21		920 658
Talletukset	1 663 656		1 597 587
Muut velat	2 272		117 955
Korkotuotot	34 712	10	517 222
Korkokulut	-48 926		-46 774
Palkkiotuotot	423	2	5 763
Palkkiokulut	-1 738	-1	-1 505
Sijoitustoiminnan nettotuotot			-11 053
Liiketoiminnan muut tuotot	16		11 238
Liiketoiminnan kulut	-112 241		-20 326
Taseen ulkopuoliset sitoumukset			
Takuuvastuut			301 457
Johdannaissopimukset			
Käypä arvo, varat			116 502
Käypä arvo, velat			588 132
Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat			
Palkat ja palkkiot		671	
Lähipiirin omistamien			
Osakkeiden lukumäärä	319 551 415		

* Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP-Eläkesäätiö, OP Ryhmän henkilöstörahasto ja sisaryritykset OP Osuuskunta -keskusyhteisökonsernissa.



Hallituksen palkkiot 2025

Hallituksen jäsenet eivät ole tilikauden 2025 aikana saaneet OP Yrityspankilta kuukausi- eivätkä osake- tai osakeperusteisia palkkioita. OP Osuuskunnan tai sen tytäryhtiöiden palveluksessa oleville hallituksen jäsenille ei maksettu erillistä kokouspalkkiota vuonna 2025. OP Pohjolan osuuspankkien palveluksessa oleville hallituksen jäsenille maksettiin vuonna 2025 kokouspalkkiota 685 euroa/kokous 9.4.2025 asti ja tämän jälkeen 700 euroa/kokous. Toimitusjohtaja Katja Keitaanniemelle 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta maksetut palkat ja palkkiot olivat 736 192 euroa. Toimitusjohtajan toimitusuhteessa noudatettava irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Toimitusjohtajasopimuksen mukaan yhtiön tulee maksaa toimitusjohtajalle irtisanomisajan palkan lisäksi erokorvauksena kuuden (6) kuukauden kokonaispalkkaa vastaava määrä, jos yhtiö irtisanoo toimitusjohtajan tehtävästään tai toimitusjohtaja joutuu irtisanoutumaan tai purkamaan sopimuksen yhtiöstä johtuvasta syystä. Toimitusjohtajan toimitusuhteen päättyessä yhtiöstä johtuvista syistä on toimitusjohtajalla myös oikeus toimitusuhteen päättymisvuoden tulospalkkiojärjestelmän palkkioihin sekä mahdollisiin sääntelyn mukaisesti lykättyihin palkkioihin, mikäli kyseisen järjestelmän ansaintakriteerit ja järjestelmän ehtojen mukaiset maksamisen edellytykset täyttyvät.

Johdon avainhenkilöiden eläkesitoumukset

Toimitusjohtaja kuuluu työntekijäin eläkelain TyEL:n piiriin, joka tarjoaa palvelusaikaan ja työansioihin perustuvan eläketurvan laissa säädetyllä tavalla. Toimitusjohtajan eläkeikä vastaa TyEL:n alinta vanhuuseläkettä. Toimitusjohtajan lisäeläketurva on hoidettu OP-Henkivakuutuksen lisäeläkevakuutuksella. Toimitusjohtajan lisäeläkevakuutuksesta aiheutuneet kulut olivat 92 040 (90 720) eur. Hallituksen jäsenten osalta ei ole tehty eläkesitoumuksia. Eläkesitoumuksia ei ole tehty myöskään hallitukseen aikaisemmin kuuluneiden henkilöiden osalta. OP Yrityspankin eläkejärjestelyt on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 28. Varaukset ja muut velat.

Tuhatta euroa	2025	2024
Maksuperusteiset TyEL eläkekulut	679	608
Vapaaehtoisten lisäeläkkeiden IFRS-kulu	5	11
Vapaaehtoisten lisäeläkkeiden eläkevelvoite	1 086	900
Maksuperusteiset lisäeläkekulut	92	91

Maksuperusteiset TyEL eläkekulut sisältävät työntekijän ja työnantajan osuudet. Hoitokustannusosa on lisätty eläkekuluihin 2024 alkaen.



Liite 44. Liiketoimet osuuspankkien kanssa

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

Tase, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Johdannaissopimukset (varat)	270	320
Johdannaissopimukset (velat)	567	720
Saamiset luottolaitoksilta	7 080	7 430
Velat luottolaitoksille	27 026	24 339
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	107	249

Tuloslaskelma, milj. €	1-12/2025	1-12/2024
Korkotuotot	203	233
Korkokulut	-568	-737
Palkkiotuotot	3	3
Palkkiokulut	-41	-42
Muut tuotot	34	20



Liite 45. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Tammikuussa 2026 OP Yrityspankki laski liikkeeseen senior-ehtoisen kolmen vuoden pituisen 750 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan ja kuuden vuoden pituisen 500 miljoonan euron senior non-preferred ehtoisen joukkovelkakirjalainan.



Tilinpäätöslausuma

Kansainvälisiä IFRS-tilinpäätösstandardeja noudattaen laadittu tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön varoista, vastuista, taloudellisesta asemasta sekä voitosta.

Toimintakertomuksessa on todenmukaisen kuvan antava selostus yhtiön liiketoiminnan kehittymisestä ja tuloksesta sekä kuvaus merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä ja muusta yhtiön tilasta.

Helsingissä 11. päivänä helmikuuta 2026

Timo Ritakallio
Hallituksen puheenjohtaja

Katja Keitaanniemi
Toimitusjohtaja

Mikko Timonen
Hallituksen jäsen

Petteri Rinne
Hallituksen jäsen

Olli Lehtilä
Hallituksen jäsen

Mika Kivimäki
Hallituksen jäsen

Hannakaisa Länsisalmi
Hallituksen jäsen



Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä sähköisen allekirjoituksen päivämääränä

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Lauri Kallaskari
KHT



Tilintarkastuskertomus

OP Yrityspankki Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön taloudellisesta asemasta, toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS-tilinpäätösstandardit) mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntonamme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet OP Yrityspankki Oyj:n (y-tunnus 0199920-7) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2025. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, jotka sisältävät olennaisen tilinpäätöksen laatimisperiaatteita koskevan informaation ja muuta selittävää informaatiota.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Yhtiölle suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty tilinpäätöksen liitetiedossa 12.

Tarkastuksen yleinen lähestymistapa

Yhteenveto



Osana tilintarkastuksen suunnittelua olemme määrittäneet olennaisuuden ja arvioineet riskiä siitä, että tilinpäätöksessä on olennainen virheellisyys. Erityisesti olemme arvioineet alueita, joiden osalta johto on tehnyt subjektiivisia arvioita. Tällaisia ovat esimerkiksi merkittävät kirjanpidolliset arviot, joihin liittyy oletuksia ja tulevien tapahtumien arviointia.



Olenaisuus

Tarkastuksemme suunnitteluun ja suorittamiseen on vaikuttanut soveltamamme olenaisuus. Tilintarkastuksen tavoitteena on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena olennaista virheellisyttä. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä. Niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Perustuen ammatilliseen harkintaamme määritimme olenaisuuteen liittyen tiettyjä kvantitatiivisia raja-arvoja, kuten alla olevassa taulukossa kuvatun tilinpäätökselle määritetyn olenaisuuden. Nämä raja-arvot yhdessä kvalitatiivisten tekijöiden kanssa auttoivat meitä määrittämään tarkastuksen kokonaislaajuuden ja yksittäisten tilintarkastustoimenpiteiden luonteen, ajoituksen ja laajuuden sekä arvioimaan virheellisyyksien vaikutusta tilinpäätökseen kokonaisuutena.

Tilinpäätökselle määritetty olenaisuus	75 miljoonaa euroa
Olenaisuuden määrittämisessä käytetty vertailukohde	Noin 0,1 prosenttia taseen loppusummasta
Perustelut vertailukohteen valinnalle	Valitsimme olenaisuuden määrittämisen vertailukohteeksi taseen loppusumman, koska käsityksemme mukaan tämä on asianmukainen vertailukohde arvioitaessa OP Yrityspankki Oyj:n taloudellista asemaa ja suoriutumista. Lisäksi taseen loppusumma on yleisesti hyväksytty vertailukohde. Valitsimme sovellettavaksi prosenttiosuudeksi noin 0,1 prosenttia, joka on tilintarkastusstandardeissa yleisesti hyväksytyjen määrällisten rajojen puitteissa.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessamme sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Otamme kaikissa tilintarkastuksissamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän sisältyy arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olenaisen virheellisyyden riski.

Tilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Odotettavissa olevat luottotappiot

Katso tilinpäätöksen liitetiedot 1 ja 5.

Odotettavissa olevat luottotappiot ("ECL") lasketaan pääosin järjestelmäperusteisesti maksukyvyttömyyden todennäköisyys/tappio-osuus -menetelmällä (PD/LGD-menetelmä) sopimuskohtaisesti kaikille henkilö- ja yritysasiakkaiden vastuille.

ECL-laskennassa sopimukset luokitellaan kolmeen eri vaiheeseen, jotka kuvastavat luoton laadun heikkenemistä alkuperäisen kirjaamisen jälkeen. Vaiheen 1 sopimusten osalta luottoriskin ei ole todettu kasvaneen merkittävästi alkuperäisestä, ja niille lasketaan 12 kuukauden ECL. Vaiheen 2 sopimusten osalta luottoriskin on todettu kasvaneen merkittävästi alkuperäisestä, ja niille lasketaan koko voimassaoloajan ECL. Vaiheen 3 sopimukset muodostuvat järjestämättömistä sopimuksista, joille lasketaan myös koko voimassaoloajan ECL.

Järjestelmäperusteisen ECL-laskennan lisäksi suurimmille vastuille, jotka ovat päätyneet vaiheeseen 2 tai 3, käytetään asiantuntija-arvioon perustuvaa ECL-laskentamenetelmää.

Johto tekee lisäksi harkintaansa perustuen arvonalentumisen lisävarauksia huomioidakseen nykyiseen ja tulevaan toimintaympäristöön liittyviä epävarmuuksia ja riskejä, joita ECL-laskentamalli ei huomioi tai korjatakseen ECL-laskentamallin rajoituksia.

Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

Tilintarkastustoimenpiteemme sisälsivät sekä kontrolli- että aineistotarkastusta. Arvioimme myös ECL-laskentaa ja kirjaamiseen liittyviä laskenta-periaatteita suhteessa IFRS 9 -standardin vaatimuksiin.

Muodostimme ymmärryksen luotonmyönnön, luottoriskienhallinnan, vakuushallinnan sekä odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan prosesseista sekä arvioimme prosessien avainkontrolleja. Tarkastimme valittujen kontrollien toimivuutta tilintarkastusevidenssin saamiseksi.

Riskimallinnusasiantuntijamme arvioivat luottotappiomallinnuksessa käytettyä metodologiaa, syöttötietoja sekä olettamia. Tarkastimme, että uusien mallien käyttöönotto on tehty asianmukaisesti.

Arvioimme tulevaisuuteen suuntautuvan informaation asianmukaisuutta, sekä tarkastimme makroekonomisten ennusteiden laadintaan liittyviä sisäisiä kontrolleja.



Tilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Lisävarauksia tehdään sekä suoraan tappiota koskevan vähennyserän määrään, että ECL-malleissa käytettyihin riskiparametreihin.

Odotettavissa olevat luottotappiot on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka perustuen monimutkaisiin ECL-laskentamenetelmiin sekä käytettyjen arvioiden ja oletusten sisältämään johdon harkintaan.

Tämä seikka on EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c -kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisyyden riski.

Tietyt käypään arvoon arvostettavat tason 2 ja 3 rahoitusinstrumentit

Katso tilinpäätöksen liitetiedot 14 ja 18.

Käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen ja -velkojen osuus OP Yrityspankki Oyj:n taseesta on merkittävä ja käyvän arvon hierarkiataso 2:lla ja erityisesti 3:lla olevien rahoitusinstrumenttien arvostukset perustuvat pääosin sisäisiin arvostusmenetelmiin ja ei havaittavissa oleiviin syöttötietoihin, jolloin arvostuksiin sisältyy johdon harkintaa.

Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

Arvioimme johdon harkintaan perustuvia arvonalentumisen lisävarauksia. Tarkastimme johdon harkintaan perustuvia olettamia ja lisävarausten laskennassa käytettyjä syöttötietoja.

Tarkastimme riskiperusteisesti asiantuntija-arvioihin perustuvia luottotappiovarauksia ja arvioimme luottoanalyysien ja laskennan asianmukaisuutta.

Muodostimme käsityksen ja arvioimme rahoitusinstrumenttien arvostusprosessin ja siihen keskeisesti liittyvien kontrollien ja arvostusmallien asianmukaisuutta ja toimivuutta.

Arvioimme rahoitusinstrumentteihin liittyvien tilinpäätösperiaatteiden ja arvostusmenetelmien asianmukaisuutta.

Tilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Markkinaolosuhteiden muutoksilla on merkittävä vaikutus rahoitusinstrumenttien käypään arvoon. Rahoitusinstrumenttien arvostamisen tärkeitä osa-alueita ovat muun muassa arvostamisen ja arvostusmallien viitekehukset sekä toimintaperiaatteet, ja kontrollit, jotka liittyvät käyvän arvon hintatarkistuksiin, käytetyn datan oikeellisuuteen, käyvän arvon oikaisuihin, käyvän arvon hierarkiatasoihin, ja arvostusmallien hallinnointiin ja seurantaan.

Käypään arvoon arvostettavien tason 2 ja 3 arvostus on ollut tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka perustuen instrumenttien määrään, ja siihen, että rahoitusinstrumenttien arvostus sisältää johdon harkintaa.

Taloudellista raportointia tukevat yleiset IT-kontrollit

OP Yrityspankki Oyj:n toiminta, sisäinen valvontaympäristö ja taloudellinen raportointi ovat riippuvaisia useista IT-järjestelmistä. Taloudelliseen raportointiin vaikuttavien tapahtumien määrä on suuri ja IT-järjestelmät tukevat automatisoituja kirjanpito- ja täsmäytysmenettelyjä eri prosesseissa.

Tehokkaasti toimivat yleiset IT-kontrollit auttavat varmistamaan sovellusten tuottaman informaation oikeellisuutta. Tehokkaat yleiset IT-kontrollit ovat myös edellytys automaattikontrollien ja automatisoitujen kirjanpitojen toiminnalle sekä tilintarkastuksemme lähestymistavalle. Tietojen täydellisyyden ja oikeellisuuden varmistamiseksi on tärkeää, että käyttöoikeuksien, järjestelmiin tehtävien muutosten, ohjelmistokehityksen sekä IT-käyttötoimintojen hallinnointi ja valvonta on suunniteltu asianmukaisesti ja toimii tehokkaasti.

Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

Testasimme rahoitusinstrumenttien arvostuksen oikeellisuutta suorittamalla riippumattoman arvostuksen OP Yrityspankki Oyj:n merkittävistä tase-eristä sekä arvioimme arvostuksissa sovellettujen oletuksien ja johdon arvioiden asianmukaisuutta.

Muodostimme käsityksen OP Yrityspankki Oyj:n taloudelliseen raportointiin liittyvästä IT-ympäristöstä ja tarkastuksen kannalta relevanteista kontrolleista.

Tilintarkastustoimenpiteisiimme sisältyi taloudellisen raportoinnin kannalta relevanttien IT-järjestelmien kontrollien suunnittelun ja toiminnan tehokkuuden testausta ja aineistotarkastusta. Toimenpiteemme sisälsivät käyttäjähallinnan, järjestelmiin tehtävien muutosten hallinnan, ohjelmistokehityksen hallinnan sekä IT-käyttötoimintojen hallinnan yleiset IT-kontrollit.



Tilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Taloudellista raportointia tukevat yleiset IT-kontrollit ovat tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka järjestelmäympäristön monimutkaisuuden ja tarkastuksemme lähestymistavan vuoksi.

Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

Käyttöoikeushallinnan osalta tarkastustoimet sisälsivät käyttöoikeuksien lisäämisen, käyttöoikeuksien poistamisen, asianmukaisen seurannan ja työtehtävien eriyttämisen testaamisen. Muita keskeisiä testattuja alueita olivat IT-järjestelmiin tehtävien muutosten valvonta, testaaminen ja hyväksyntä, sekä ohjelmistokehityksen osalta järjestelmien kehittämisen, hankkimisen ja käyttöönottamisen prosessin kontrollit sekä IT-käyttötoimintojen, kuten taloudellisen raportoinnin eräajojen aikatauluttaminen ja seuranta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS-tilinpäätösstandardit) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on,



että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.

- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voisi kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koitua yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 2.4.2024 alkaen yhtäjaksoisesti 2 vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 13.2.2026

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

Lauri Kallaskari
KHT