

OP-Asuntoluottopankki Oyj:n
tilinpäätöstiedote
1.1.–31.12.2024





Sisällys

Taloudellinen asema	2	Hallituksen esitys voitonjaosta	7
Yleiseen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen vakuudet	3	Katsauskauden jälkeiset tapahtumat	7
Vakavaraisuus	4	Näkymät	7
Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat	5	Vaihtoehtoiset tunnusluvut	8
Yhteenliittymän keskinäinen vastuu	5	Taulukko-osa	9
Vastuullisuus	6	Tuloslaskelma	9
Henkilöstö	6	Laaja tuloslaskelma	9
Hallinto	6	Tase	10
Riskiprofiili	7	Oman pääoman muutoslaskelma	11
		Rahavirtalaskelma	12
		Liitetaulukot	14
		Taloudellinen informaatio	27



OP-Asuntoluottopankki Oyj:n tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2024

OP-Asuntoluottopankki Oyj (OPA) on OP Ryhmän kiinnitysluottopankki ja sen rooli on yhdessä OP Yrityspankki Oyj:n kanssa vastata OP Ryhmän varainhankinnasta raha- ja pääomamarkkinoilta. OPA vastaa ryhmän vakuudellisesta varainhankinnasta laskemalla liikkeeseen katettuja joukkovelkakirjalainoja.

Taloudellinen asema

OPAn väliluotot ja luottokanta olivat joulukuun lopussa 14 800 miljoonaa euroa (16 988)*. Joulukuun lopussa OPAn liikkeeseenlaskemat joukkovelkakirjalainat olivat yhteensä 14 800 miljoonaa euroa (14 915).

OPAn 8.7.2022 jälkeen liikkeeseenlaskemat joukkovelkakirjalainat kuuluvat Laki kiinnitysluottopankeista ja katetuista joukkolainoista (151/2022) alle perustettuun Euro Medium Term Covered Bond (Premium) -ohjelmaan (EMTCB). Vakuudet lisätään EMTCB-ohjelman katepooliin osuuspankkien taseista väliluottoprosessin mukaisesti uuden joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskupäivänä.

Tammikuussa OPA laski liikkeeseen vuoden ensimmäisen katetun joukkovelkakirjalainansa kansainvälisille pääomamarkkinoille. Kiinteäkorkoinen 1 miljardin euron suuruinen kiinteistövakuudellinen joukkovelkakirjalaina on seitsemän vuoden ja kuuden kuukauden mittainen ja se välitettiin kokonaisuudessaan väliluottoina 63 osuuspankille.

Maaliskuussa OPA:ta eräntyi kiinteäkorkoinen maaliskuussa 2017 liikkeeseen laskettu 1 miljardin euron suuruinen kiinteistövakuudellinen joukkovelkakirjalaina. Samalla eräntyivät kyseiseen joukkovelkakirjalainaan liittyneet osuuspankkien väliluotot, yhteensä 1 miljardi euroa.

Lokakuussa OPA laski liikkeeseen vuoden toisen katetun joukkovelkakirjalainansa kansainvälisille pääomamarkkinoille. Kiinteäkorkoinen 1 miljardin euron suuruinen kiinteistövakuudellinen joukkovelkakirjalaina on viiden vuoden mittainen ja se välitettiin kokonaisuudessaan väliluottoina 48 osuuspankille.

Liikkeeseenlaskujen ehdot löytyvät op.fi-sivuston velkasijoittajaosiosta: www.op.fi/op-ryhma/velkasijoittajat/issuers/op-mortgage-bank/emtcb-debt-programme-documentation.

Marraskuussa OPA myi nimellisarvoltaan 1 825 miljoonan euron luottokannan takaisin 85 osuuspankille. Myynnistä kirjattiin 7,9 miljoonaa euroa myyntitappiota liiketoiminnan muihin kuluihin ja samalla tuloutui 5,0 miljoonaa euroa tuottoa korkokatteeseen, joka muodostuu suojauslaskennan erien purusta aiheutuneesta 7,7 miljoonan euron tuotosta ja lainan EIR-jaksotusten purusta aiheutuneesta 2,7 miljoonan euron kulusta. Lisäksi tuloutui 4,5 miljoonaa euroa myydyille luotoille kirjatusta odotettavissa olevasta luottotappiosta. Nettovaikutus liikevoittoon oli 1,7 miljoonaa euroa positiivinen. Aiemmin OPA on ostanut joukkovelkakirjalainojen vakuudeksi merkittävät luotot osuuspankeista. Nykyään OPA toimii väliluottomallilla, jossa luotot merkitään joukkovelkakirjalainojen vakuudeksi suoraan osuuspankkien taseista.

Marraskuussa OPA:ta eräntyi myös kiinteäkorkoinen marraskuussa 2012 liikkeeseen laskettu 115 miljoonan euron suuruinen rekisteröity joukkovelkakirjalaina (namensschuldverschreibung). Lisäksi marraskuussa eräntyi kiinteäkorkoinen marraskuussa 2014 liikkeeseen laskettu 1 miljardin euron suuruinen kiinteistövakuudellinen joukkovelkakirjalaina ja siihen liittyneet osuuspankkien väliluotot, yhteensä 1 miljardi euroa.

Joulukuun lopussa OPAn väliluottoja oli 92 osuuspankilla yhteensä 14 800 miljoonalla eurolla (14 800).

Saamisten arvonalentumiset OPAn oman taseen luotoista olivat 2,5 miljoonaa euroa (-0,3). Tappiota koskeva vähennyserä oli 0,0 miljoonaa euroa (2,6) luottokannan myynnin myötä.

Liikevoitto oli 4,4 miljoonaa euroa (9,3). Yhtiön taloudellinen asema säilyi katsauskaudella vakaana.

* Suluissa on vertailuluku vuodelta 2023. Tuloslaskelma- ja muiden kertymätyyppisten lukujen osalta vertailuna on tammi-joulukuun 2023 luku. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailuna on edellisen tilinpäätöksen (31.12.2023) luku.



Yleiseen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen vakuudet

Laki kiinnitysluottopankeista ja katetuista joukkolainoista (151/2022) alla 11.10.2022 perustetun 25 miljardin EMTCB-ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettuja eurooppalaisia katettuja joukkovelkakirjalainoja (premium) oli 6 250 miljoonaa euroa. Vakuutena olevia luottoja oli katepoolissa joulukuun lopussa 6 882 miljoonaa euroa. Ylivakuus ylitti lain (151/2022) edellyttämän vähimmäismäärän.

Laki kiinnitysluottopankkitoiminnasta (688/2010) alla 12.11.2010 perustetun 20 miljardin Euro Medium Term Covered Note -ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettuja katettuja joukkovelkakirjalainoja oli 8 550 miljoonaa euroa. Vakuutena olevia luottoja oli katepoolissa joulukuun lopussa 9 451 miljoonaa euroa. Ylivakuus ylitti lain (688/2010) edellyttämän vähimmäismäärän.



Vakavaraisuus

OPAn ydinvakavaraisuus (CET1) oli joulukuun lopussa 797,0 prosenttia (41,8). Suhdelukua paransi luottokannan myynti takaisin osuuspankeille ja siitä seurannut luottoriskin pääomavaateen lasku. Ydinpääoman minimivaade on 4,5 prosenttia ja kiinteä lisäpääomavaatimus on 2,5 prosenttia. Kokonaisvakavaraisuuden minimivaade on 8 prosenttia ja kiinteällä lisäpääomavaatimuksella lisätyinä 10,5 prosenttia. OPA kattaa pääomavaatteet kokonaisuudessaan ydinpääomalla (CET1), joten käytännössä ydinpääoman (CET1) vaatimus on 10,5 prosenttia. Tilikauden tuloksesta on vähennetty arvioitu voitonjako.

Luottoriskin vakavaraisuusvaatimus lasketaan käyttämällä luottoriskin standardimenetelmää. Myös operatiivisten riskien pääomavaatimus lasketaan standardimenetelmällä.

OPA kuuluu OP Ryhmään, jonka osana OPA on Euroopan keskuspankin valvonnassa. OP Ryhmä esittää vakavaraisuutta koskevat tiedot tilinpäätöstiedotteissa sekä osa- ja puolivuositarkastuksissa yhteenliittymälain mukaan. OP Ryhmä julkistaa myös Pilari III:n mukaiset vakavaraisuustiedot.

Omat varat ja vakavaraisuus

Tuhatta €	31.12.2024	31.12.2023
Oma pääoma	368 122	372 160
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	368 122	372 160
Eläkevastuun ylikate		-13
Suunniteltu voitonjako	-3 466	
Osuus tuloksesta, jota ei ole tarkastettu		-7 490
Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä		-2 856
Ydinpääoma (CET1)	364 656	361 800
Ensisijainen pääoma (T1)	364 656	361 800
Toissijainen pääoma (T2)		
Omat varat yhteensä	364 656	361 800

Kokonaisriski

Tuhatta €	31.12.2024	31.12.2023
Luotto- ja vastapuoliriski	18 581	812 205
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	26 636	25 140
Muut riskit*	538	27 336
Kokonaisriski yhteensä	45 755	864 682

* Muuten kattamattomat riskit.

Suhdeluvut

Suhdeluvut, %	31.12.2024	31.12.2023
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	797,0	41,8
Tier1-vakavaraisuussuhde	797,0	41,8
Vakavaraisuussuhde	797,0	41,8

Pääomavaatimus

Pääomavaatimus, tuhatta €	31.12.2024	31.12.2023
Omat varat	364 656	361 800
Pääomavaatimus	4 804	90 829
Puskuri pääomavaatimukseen	359 852	270 971



Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat

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

SRB on asettanut OP:lle omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen MREL-vaateen (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL). Toukokuusta 2024 alkaen MREL-vaade on 16 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 18,5 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 6 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Vaade tuli voimaan 15.5.2024 alkaen. Vaateeseen sisältyy 2,5 prosenttia lisäpääomavaatimusta (CBR, Combined Buffer Requirement).

OPAn puskuri MREL-vaateeseen oli 356 miljoonaa euroa, puskuri koostuu pelkästään omista varoista. OPA ylittää MREL-vaatimuksen selvästi. OPAn MREL-suhdeluku oli 797 prosenttia kokonaisriskin määrästä.

Yhteenliittymän keskinäinen vastuu

Laki talletuspankkien yhteenliittymästä (599/2010) mukaan yhteenliittymä muodostuu yhteenliittymän keskusyhteisöstä (OP Osuuskunta), keskusyhteisön jäsenluottolaitoksista ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvista yrityksistä sekä sellaisista luottolaitoksista, rahoituslaitoksista ja palveluyrityksistä, joiden äänivallasta edellä mainitut yhdessä omistavat yli puolet. Yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti. OP Osuuskunnan jäsenluottolaitoksia olivat 31.12.2024 yhteensä 93 osuuspankkia sekä OP Yrityspankki Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj ja OP Vähittäisasiakkaat Oyj.

Keskusyhteisö on velvollinen antamaan jäsenluottolaitoksilleen ohjeita niiden sisäisestä valvonnasta sekä riskienhallinnasta, niiden toiminnasta maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi sekä yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamisesta yhteenliittymän yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa.

Keskusyhteisö on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaisissa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilan estämiseksi. Lisäksi keskusyhteisö vastaa jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.

Jäsenpankki on velvollinen suorittamaan keskusyhteisölle osuutensa määrästä, jonka keskusyhteisö on suorittanut joko toiselle jäsenpankille tukitoimena taikka toisen jäsenpankin velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta jäsenpankilta. Jäsenpankilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalaisia tarkoitettu rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista.

Jäsenpankin vastuu määrästä, jonka keskusyhteisö on jonkin jäsenpankin puolesta tämän velkojalle suorittanut, jakautuu jäsenpankkien kesken niiden viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa. OP Ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulu keskinäisen vastuun piiriin.

Ennen 8.7.2022 liikkeeseenlaskettujen katettujen joukkolainojen velkojilla on tuolloin voimassa olleen Laki kiinnitysluottopankkitoiminnasta (688/2010) 25 §:n mukaisesti oikeus saada OPAn selvitystilan tai konkurssin estämättä maksusuoritus koko joukkolainan laina-ajalta sitä koskevien sopimusehtojen mukaisesti vakuudeksi merkityistä varoista ennen muita saatavia. Sama ja yhtäläinen etuoikeus soveltuu myös joukkolainarekisteriin merkittyihin johdannaissopimuksiin ja kiinnitysluottopankkitoiminnasta annetun lain 26 §:n 4 momentissa tarkoitettuihin maksukyvyyn turvaaviin luottoihin. Ennen 8.7.2022 liikkeeseenlaskettujen katettujen joukkolainojen vakuuksien kokonaismäärään sisältyvän kiinteistövakuudellisen luoton osalta katettujen joukkolainojen haltijoiden maksuetuoikeus rajoittuu luoton osuuteen, joka vastaa asuntoluottojen osalta 70 prosenttia luoton vakuutena olevien osakkeiden tai kiinteistön joukkolainarekisteriin merkitystä arvosta liikkeeseenlaskijan selvitystilaan tai konkurssiin asettamishetkellä.

8.7.2022 jälkeen liikkeeseenlaskettujen joukkolainojen sekä niihin liittyvien hallinnointi- ja selvityskulujen velkojilla on 8.7.2022 voimaan tulleen Laki kiinnitysluottopankeista ja katetuista joukkolainoista (151/2022) 20 §:n mukainen oikeus saada suoritus katepooliin sisältyvistä vakuuksista ennen OPAn tai väliluoton velallisenä olevan osuuspankin muita velkoja. Sama etuoikeus on katettuihin joukkolainoihin liittyvien johdannaissopimusten sekä niihin liittyvien hallinnointi- ja selvityskulujen velkojilla. Tämän etuoikeuden piiriin kuuluvat myös vakuuksille kertyvä korko, tuotto sekä niiden sijaan tullut omaisuus. Katepoolin maksuvalmiusluottoon liittyvästä velkojan etuoikeudesta on säädetty katetuista



joukkolainoista annetun lain 44 §:n 3 momentissa, jonka mukaan maksuvalmiusluoton velkojalla on oikeus saada maksu katepooliin sisältyvistä varoista sellaisten saatavien jälkeen, jotka perustuvat katepooliin sisältyvien vakuuksien kattamien katettujen joukkolainojen pääomiin ja korkoihin, katettuihin joukkolainoihin liittyviin johdannaissopimuksiin perustuviin velvoitteisiin tai näihin liittyviin hallinnointi- ja selvityskuluihin.

Vastuullisuus

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

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

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

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

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

Maaliskuussa 2024 OPA julkaisi Green Covered Bond -raportin vuoden 2021 maaliskuussa sekä vuoden 2022 huhtikuussa liikkeeseen laskettujen Suomen ensimmäisten vihreiden katettujen joukkovelkakirjalainojen allokaatiosta ja vaikuttavuudesta. Joukkovelkakirjalainojen varat on kohdistettu OPAn Green Covered Bond -viitekehysten mukaisesti asuntoluottoihin, joiden vakuuksina on energiatehokkaita asuinrakennuksia.

Vuonna 2023 vihreille katetuille joukkovelkakirjalainoille kohdistetut ympäristövaikutukset olivat 59 000 megawattituntia vältettyä energiankäyttöä vuodessa ja 8 800 tonnia vältettyjä CO₂-ekvivalenttipäästöjä vuodessa.

Henkilöstö

OPAn palveluksessa oli katsauskauden lopussa kuusi henkilöä. OPA on digitalisoinut toimintaansa ja ostaa kaikki keskeiset tukipalvelut OP Osuuskunnalta ja sen tytäryhtiöiltä, mikä vähentää OPAn oman henkilöstön tarvetta.

Hallinto

Hallituksen kokoonpano on seuraava:

Puheenjohtaja	Mikko Timonen	Talous- ja rahoitusjohtaja, OP Osuuskunta
Jäsenet	Satu Nurmi	Business Lead, PK-Yritysassiakasrahoitus, OP Vähittäisasiakkaat Oyj
	Mari Heikkilä	Johtaja, Group Treasury & ALM, OP Yrityspankki Oyj

OPAn toimitusjohtajana toimii Sanna Eriksson ja toimitusjohtajan sijaisena OPAn Senior Covered Bonds Manager Tuomas Ruotsalainen.



Riskiprofiili

OP:lla on vahva vakavaraisuus, pääomapuskurit sekä riskinkantokyky.

OP:an merkittävimmät riskit liittyvät vakuuksien laatuun ja taseen rakenteellisiin likviditeetti- ja korkoriskeihin, joille on asetettu rajoitteet pankkitoiminnan riskipolitiikassa.

OP:an keskeiset luottoriskimittarit osoittavat luottoriskitilanteen olevan vakaa. OP: on suojannut korkorisikiään koronvaihtosopimuksilla. Koronvaihtosopimuksilla on vaihdettu asuntoluottojen ja väliluottojen korot ja liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen korot samaan korkoperustaan. Kaikki johdannaissopimukset on solmittu suojaustarkoituksessa, niihin sovelletaan käyvän arvon suojauslaskentaa ja niiden vastapuolena on OP Yrityspankki Oyj. OP:an korkorisikiasema on hallittu, ja se on ollut asetetun limiitin puitteissa.

OP Ryhmän maksuvalmiuden hoito on keskitetty OP Yrityspankkiin, ja tästä syystä myös OP: voi hyödyntää OP Ryhmän maksuvalmiusreservettä. OP Ryhmän maksuvalmiuden tunnusluku (LCR) oli katsauskauden lopussa 193 prosenttia ja pysyvän rahoituksen tunnusluku (NSFR) oli 129 prosenttia. OP:an kassavirtoja seurataan päivittäin maksuvalmiuden varmistamiseksi ja rakenteellista rahoitusriskiasemaa seurataan säännöllisesti osana yhtiön vakavaraisuuden hallintaprosessia.

OP:an riskiasemaa tarkasteltaessa tulee ottaa huomioon koko OP Ryhmän riskiasema, joka perustuu kaikkien jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen. Jäsenluottolaitokset vastaavat yhteisvastuullisesti toistensa veloista ja kaikkien jäsenpankkien tulee osallistua yhteenliittymälain mukaisiin tukitoimiin toistensa vakavaraisuuden tukemiseksi.

OP Ryhmä analysoi toimintaympäristöä osana jatkuvaa riskienarviointiaan ja strategiaprosessiaan. OP Ryhmän strategiaan vaikuttavat megatrendit ja maailmankuvat edustavat ryhmän ja sen asiakkaiden arkeen, olosuhteisiin ja tulevaisuuteen vaikuttavia muutosvoimia. Tällä hetkellä toimintaympäristöä muovaavia tekijöitä ovat muun muassa ilmasto, luontokato, tieteelliset ja teknologiset innovaatiot, polarisaatio ja demografia sekä geopolitiikka. Ulkoisen toimintaympäristön tekijöitä tarkastellaan huolellisesti, jotta ymmärretään niiden vaikutukset asiakkaiden tulevaan menestykseen. Neuvonnalla ja liiketoimintapäätöksillä OP Ryhmä edistää omistaja-asiakkaidensa ja toimintaympäristönsä kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia sekä hallitsee riskiprofiiliaan pidemmällä aikavälillä. Asiakkaiden neuvonta, palvelujen mitoitus, sopimusten elinkaaren aikainen käsittely, päätöksenteko, johtaminen ja raportointi perustuvat oikeaan ja kattavaan tietoon.

Hallituksen esitys voitonjaosta

Tilinpäätöksen 31.12.2024 mukaan yhtiön voitonjakokelpoiset varat, joihin sisältyy tilikauden voitto 3 466 300,33 euroa, olivat yhteensä 63 122 322,54 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat olivat yhteensä 308 122 322,54 euroa.

Hallitus esittää, että osinkoa jaetaan 45,25 euroa osakkeelta eli yhteensä 3 465 788,00 euroa ja osingonjaon jälkeen jäljelle jäävä osa 512,33 euroa kirjataan edellisten tilikausien voitto/tappio-tilille.

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

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

EU:n vakavaraisuusasetuksen muutoksilla (CRR3), jotka implementoivat lopullisen Basel III -sääntelyn EU:ssa, arvioidaan olevan OP:an vakavaraisuutta heikentävä vaikutus, mutta vakavaraisuus säilyy siitä huolimatta erittäin vahvalla tasolla. Muutokset tulivat voimaan 1.1.2025 alkaen.

Näkymät

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

OP:an vakavaraisuuden arvioidaan pysyvän vahvana ja riskiaseman vakaana. Tämä mahdollistaa uusien kiinteistövakuudellisten joukkovelkakirjalainojen liikkeeseen laskun tulevaisuudessa.



Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Tunnusluvut	1-12/2024	1-12/2023	10-12/2024	10-12/2023
Oman pääoman tuotto (ROE), %	0,9	2,0	-1,7	1,0
Kulujen osuus tuotoista, %	90	51	168	78

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

Tunnusluku	Laskentakaava		Kuvaus
Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Katsauskauden tulos} \times (\text{tilikauden päivät} / \text{katsauskauden päivät})}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, kuinka paljon omalle pääomalle on kertynyt tuottoa katsauskauden aikana.
Kulujen osuus tuotoista, %	$\frac{\text{Kulut yhteensä}}{\text{Tuotot yhteensä}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, mikä on kulujen osuus tuotoista. Mitä matalampi tunnusluku on, sitä parempi.



TAULUKKO-OSA

Tuloslaskelma

Tuhatta €	Liite	1-12/2024	Oikaistu		Oikaistu
			1-12/2023	10-12/2024	10-12/2023
Korkotuotot		679 781	594 819	153 513	169 574
Korkokulut		-649 775	-559 138	-146 155	-161 262
Korkokate	2	30 007	35 680	7 358	8 312
Saamisten arvonalentumiset	3	2 500	-256	2 390	-86
Palkkiotuotot		86	100	21	24
Palkkiokulut		-11 204	-16 489	-1 013	-3 758
Nettopalkkiotuotot	4	-11 118	-16 389	-992	-3 734
Liiketoiminnan muut tuotot		5	3	0	1
Henkilöstökulut		-703	-672	-182	-167
Liiketoiminnan muut kulut		-16 245	-9 115	-10 502	-3 391
Liikevoitto (-tappio)		4 445	9 250	-1 929	935
Tuloverot		-978	-1 760	380	-8
Tilikauden tulos		3 466	7 490	-1 549	927

Laaja tuloslaskelma

Tuhatta €	Liite	1-12/2024	Oikaistu		Oikaistu
			1-12/2023	10-12/2024	10-12/2023
Kauden tulos		3 466	7 490	-1 549	927
Erät joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		17	14	17	14
Tuloverot					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		-3	-3	-3	-3
Kauden laaja tulos		3 480	7 501	-1 536	938



Tase

Tuhatta €	Liite	31.12.2024	Oikaistu 31.12.2023	Oikaistu 1.1.2023
Varat				
Rahavarat		343 002	291 681	137 989
Saamiset jäsenluottolaitoksilta	6	14 956 610	15 016 633	17 940 673
Saamiset asiakkailta			2 113 114	2 690 039
Johdannaissopimukset	7	114 221	72 680	31 189
Muut varat		41	1 081	877
Laskennalliset verosaamiset		1 476	2 430	98
Varat yhteensä		15 415 350	17 497 619	20 800 866
Velat				
Velat jäsenluottolaitoksille			2 012 380	2 253 869
Johdannaissopimukset	6	589 194	854 869	1 220 509
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		14 457 644	14 256 146	16 952 566
Varaukset ja muut velat		390	2 000	2 377
Laskennalliset verovelat			63	234
Velat yhteensä		15 047 227	17 125 459	20 429 555
Oma pääoma				
Osakepääoma		60 000	60 000	60 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		245 000	245 000	245 000
Kertyneet voittovarot		63 122	67 160	66 311
Oma pääoma yhteensä		368 122	372 160	371 311
Velat ja oma pääoma yhteensä		15 415 350	17 497 619	20 800 866

OPA korjasi virallista tilinpäätöksen tulos- ja tasekaavaa vuoden 2024 alussa. Muutoksista kerrotaan puolivuositiedotuksen 1.1.–30.6.2024 liitetiedossa 10. Tase- ja tuloslaskelmakaavan esittämisen korjaaminen.



Oman pääoman muutoslaskelma

Tuhatta €	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	60 000	245 000	67 160	372 160
Tilikauden tulos			3 466	3 466
Tilikauden muut laajan tuloksen erät			-14	-14
Osingot			-7 490	-7 490
Oma pääoma 31.12.2024	60 000	245 000	63 122	368 122

Tuhatta €	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2023	60 000	245 000	66 311	371 311
Tilikauden tulos			7 490	7 490
Tilikauden muut laajan tuloksen erät			-11	-11
Osingot			-6 631	-6 631
Oma pääoma 31.12.2023	60 000	245 000	67 160	372 160



Rahavirtalaskelma

Tuhatta €	Oikaistu	
	1-12/2024	1-12/2023
Liiketoiminnan rahavirta		
Kauden tulos	3 466	7 490
Oikaisut kauden tulokseen		
Odotettavissa olevat luottotappiot	-2 493	277
Johdannaisten ja suojauslaskennan jaksotukset	-10 210	-3 031
Johdannaisten arvostuserät	-12	-419
Tuloverot	978	1 760
Efektiivisen koron jaksotus	7 831	-13 745
Muut	1 824	74
Oikaisut yhteensä	-2 082	-15 083
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	2 309 991	3 513 393
Saamiset jäsenluottolaitoksilta, lisäykset	-2 000 000	-3 000 000
Saamiset jäsenluottolaitoksilta, vähennykset	1 841 819	6 058 374
Saamiset asiakkailta	2 346 366	508 914
Johdannaissopimukset	120 765	-53 560
Muut varat	1 040	-335
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-2 129 092	-76 760
Velat jäsenluottolaitoksille	-2 012 380	-241 489
Johdannaissopimukset	-156 289	125 085
Varaukset ja muut velat	39 576	39 643
Maksetut tuloverot	-83	-4 260
Saadut osingot	2	2
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	182 201	3 424 782
Rahoituksen rahavirta		
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	1 991 610	2 985 540
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-2 115 000	-6 250 000
Osingot	-7 490	-6 631
B. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-130 880	-3 271 091



Tuhatta €	1-12/2024	Oikaistu 1-12/2023
Rahavarojen nettomuutos (A+B)	51 321	153 691
Rahavarat tilikauden alussa	291 681	137 989
Rahavarat tilikauden lopussa	343 002	291 681
Saadut korot	715 800	669 939
Maksetut korot	-687 752	-246 005



Liitetaulukot

Liite 1. Laatomisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat	15
Liite 2. Korkokate	16
Liite 3. Saamisten arvonalentumiset	17
Liite 4. Nettopalkkiotuotot	18
Liite 5. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	19
Liite 6. Saamiset jäsenluottolaitoksilta	21
Liite 7. Johdannaissopimukset	22
Liite 8. Taseen ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti	23
Liite 9. Lähipiiritapahtumat	24
Liite 10. Liiketoimet osuuspankkien kanssa	26



Liite 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat

Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2024 on laadittu IAS 34 -standardin (Osavuositarkastukset) mukaisesti. Tilinpäätöstiedotteessa on noudatettu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia sekä vuoden 2023 tilinpäätöksessä esitettyjä laadintaperiaatteita. Tilinpäätöstiedote tulisi lukea yhdessä tilintarkastetun vuoden 2023 tilinpäätöksen kanssa.

Tilinpäätöstiedotteen luvut ovat tilintarkastamattomia. Kaikki luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Tilinpäätöstiedote on julkaistu suomen ja englannin kielellä. Suomenkielinen osavuositarkastus on virallinen, jota käytetään, mikäli havaitaan ristiriitaisuuksia kieliversioiden välillä.

Laatimisperiaatteiden korjaukset ja täydentämiset

OPA korjasi virallista tilinpäätöksen tasekaavaa vuoden 2024 alussa. OPAn uusi tasekaava kuvaa yhtiön toimintaa aiempaa paremmin ja taseeseen on lisätty uusia rivejä. Muutokset on tehty takautuvasti myös vuodelle 2023. Puolivuosikatsauksen 1.1.–30.6.2024 liitetiedossa 10. ”Tase- ja tuloslaskelmakaavan esittämisen korjaaminen” esitetään muutokset takautuvasti vuodelle 2023.

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

Tammikuussa OPA laski liikkeeseen vuoden ensimmäisen katetun joukkovelkakirjalainansa kansainvälisille pääomamarkkinoille. Kiinteäkorkoinen 1 miljardin euron suuruinen kiinteistövakuudellinen joukkovelkakirjalaina on seitsemän vuoden ja kuuden kuukauden mittainen ja se välitettiin kokonaisuudessaan väliluottolina 63 osuuspankille.

Maaliskuussa OPAlta erääntyi kiinteäkorkoinen maaliskuussa 2017 liikkeeseen laskettu 1 miljardin euron suuruinen kiinteistövakuudellinen joukkovelkakirjalaina. Samalla erääntyivät kyseiseen joukkovelkakirjalainaan liittyneet osuuspankkien väliluotot, yhteensä 1 miljardi euroa.

Lokakuussa OPA laski liikkeeseen vuoden toisen katetun joukkovelkakirjalainansa kansainvälisille pääomamarkkinoille. Kiinteäkorkoinen 1 miljardin euron suuruinen kiinteistövakuudellinen joukkovelkakirjalaina on viiden vuoden mittainen ja se välitettiin kokonaisuudessaan väliluottolina 48 osuuspankille.

Liikkeeseenlaskujen ehdot löytyvät op.fi-sivuston velkasijoittajaosioista: www.op.fi/op-ryhma/velkasijoittajat/issuers/op-mortgage-bank/emtcb-debt-programme-documentation.

Marraskuussa OPA myi nimellisarvoltaan 1 825 miljoonan euron luottokannan takaisin 85 osuuspankille. Myynnistä kirjattiin 7,9 miljoonaa euroa myyntitappiota liiketoiminnan muihin kuluihin ja samalla tuloutui 5,0 miljoonaa euroa tuottoa korkokatteeseen, joka muodostuu suojauslaskennan erien purusta aiheutuneesta 7,7 miljoonan euron tuotosta ja lainan EIR-jaksotusten purusta aiheutuneesta 2,7 miljoonan euron kulusta. Lisäksi tuloutui 4,5 miljoonaa euroa myydyille luotoille kirjatusta odotettavissa olevasta luottotappiosta. Nettovaikutus liikevoittoon oli 1,7 miljoonaa euroa positiivinen. Aiemmin OPA on ostanut joukkovelkakirjalainojen vakuudeksi merkittävät luotot osuuspankeista. Nykyään OPA toimii väliluottomallilla, jossa luotot merkitään joukkovelkakirjalainojen vakuudeksi suoraan osuuspankkien taseista.

Marraskuussa OPAlta erääntyi myös kiinteäkorkoinen marraskuussa 2012 liikkeeseen laskettu 115 miljoonan euron suuruinen rekisteröity joukkovelkakirjalaina (namensschuldverschreibung). Lisäksi marraskuussa erääntyi kiinteäkorkoinen marraskuussa 2014 liikkeeseen laskettu 1 miljardin euron suuruinen kiinteistövakuudellinen joukkovelkakirjalaina ja siihen liittyneet osuuspankkien väliluotot, yhteensä 1 miljardi euroa.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

EU:n vakavaraisuusasetuksen muutoksilla (CRR3), jotka implementoivat lopullisen Basel III -sääntelyn EU:ssa, arvioidaan olevan OPAn vakavaraisuutta heikentävä vaikutus, mutta vakavaraisuus säilyy siitä huolimatta erittäin vahvalla tasolla. Muutokset tulivat voimaan 1.1.2025 alkaen.



Liite 2. Korkokate

Tuhatta €	1-12/2024	Oikaistu 1-12/2023	10- 12/2024	Oikaistu 10- 12/2023
Korkotuotot efektiivisen koron menetelmällä laskettuna				
Saamisista jäsenluottolaitoksilta	594 539	492 696	141 051	142 317
Saamisista asiakkailta	72 104	89 496	4 240	25 430
Korot rahoitusvaroja suojaavista johdannaisista	2 842	9 671	284	1 073
Suojauslaskennan oikaisun muutos				
Suojattavan riskin käyvän arvon muutos	-6 083	15 456	810	7 925
Muut oikaisut	10 210	3 031	7 937	758
Suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutos	6 083	-15 456	-810	-7 925
Muut korkotuotot	87	-76	1	-4
Korkotuotot yhteensä	679 781	594 819	153 513	169 574
Korkokulut				
Veloista jäsenluottolaitoksille	-64 963	-70 977	-10 356	-20 780
Yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista				
Korot	-227 913	-203 243	-61 048	-45 103
Suojattavan riskin käyvän arvon muutos	-269 422	-493 561	-39 069	-473 246
Suojauslaskennan alaisista johdannaisista				
Käyvän arvon muutos	269 435	493 981	39 070	473 239
Korot	-356 910	-285 338	-74 752	-95 373
Muut korkokulut	-1	0		0
Korkokulut yhteensä	-649 775	-559 138	-146 155	-161 262
Korkokate	30 007	35 680	7 358	8 312

Korkokate oli 30,0 miljoonaa euroa (35,7). Korkokate laski OPAn oman taseen luottokannan vuoden aikana tapahtuneen supistumisen, marraskuussa tapahtuneen luottokannan myynnin sekä väliluottokannan pientymisen myötä. OPA on suojannut korkoriskiään koronvaihtosopimuksilla. Koronvaihtosopimuksilla on vaihdettu asuntoluottojen ja väliluottojen korot ja liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen korot samaan korkoperustaan. Korkoriskin suojauksen seurauksena markkinakorkojen muutoksilla on vähäinen vaikutus OPAn nettomääräiseen korkokatteeseen asuntoluotoista sekä väliluotoista ja liikkeeseen lasketuista joukkovelkakirjalainoista.



Liite 3. Saamisten arvonalentumiset

Saamisten arvonalentumiset, tuhatta €	1-12/2024	1-12/2023	10- 12/2024	10- 12/2023
Luottotappioina poistetut saamiset	-86	-143	-19	-6
Palautukset poistetuista saamisista	7	21	2	16
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta	2 579	-133	2 407	-95
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	2 500	-256	2 390	-86

Saamisten arvonalentumiset OPAn oman taseen luotoista olivat 2,5 miljoonaa euroa (-0,3). Tappiota koskeva vähennyserä oli 0,0 miljoonaa euroa (2,6). Odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan taseen erästä "Saamiset asiakkailta". Odotettavissa olevat luottotappiot olivat positiiviset ja tappiota koskeva vähennyserä poistui OPAn oman taseen luottokannan myynnin seurauksena. Väliluottosaamisista ei kirjata odotettavissa olevia luottotappioita.

Odotettavissa olevat luottotappiot saamisista jäsenluottolaitoksilta

Keskusyhteisö on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaissa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilän estämiseksi. Lisäksi keskusyhteisö vastaa jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista. Jäsenpankki on velvollinen suorittamaan keskusyhteisölle osuutensa määrästä, jonka keskusyhteisö on suorittanut joko toiselle jäsenpankille tukitoimena taikka toisen jäsenpankin velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta jäsenpankilta. Jäsenpankilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalaissa tarkoitettu rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista. Jäsenpankin vastuu määrästä, jonka keskusyhteisö on jonkin jäsenpankin puolesta tämän velkojalle suorittanut, jakautuu jäsenpankkien kesken niiden viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa. OP Ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulu keskinäisen vastuun piiriin.

Odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan käyttäen mallinnettuja riskiparametreja ja kaavalla probability of default (PD) x loss given default (LGD) x exposure at default (EAD)

kaikille portfolioille sopimuskohtaisesti, ja ne kuvastavat odotuksia tulevista luottotappioista joulukuun lopussa. PD kuvaa maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä maksukyvyttömyyden määritelmän mukaisesti.

Koska OP Ryhmää arvioidaan yhteenliittymälain yhteisvastuun periaatteella kokonaisuutena, ei yksittäiselle jäsenluottolaitokselle voida erikseen laskea odotettavissa olevaa luottotappiota. Maksukyvyttömyyden todennäköisyytenä käytetään OP Ryhmän sisäisissä luotoissa, mukaan lukien väliluotot, nollaa yhteisvastuullisuudesta johtuen. LGD kuvaa tappio-osuutta maksukyvyttömyyshetkellä, ja siihen vaikuttaa mm. vakuuksien ja erilaisten takauksien määrä ja tyyppi. Yhteenliittymän yhteisvastuu takaa kaikki jäsenluottolaitoksen odotettavissa olevat tappiot, joten myös LGD-komponentti on OP Ryhmän sisäisissä luotoissa nolla. Tähän vaikuttaa OP Ryhmän nykyinen vahva taloudellinen asema ja sen odotetaan säilyvän myös ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa. EAD kuvaa vastuun määrää maksukyvyttömyyshetkellä sisältäen taseessa olevan vastuun (pääoman ja kertyneen koron) sekä odotetun käytön taseen ulkopuolisista eristä maksukyvyttömyyshetkellä.



Liite 4. Nettopalkkiotuotot

		Oikaistu		Oikaistu
	1-12/2024	1-12/2023	10-12/2024	10-12/2023
Nettopalkkiotuotot, tuhatta €				
Palkkiotuotot				
Luotonanto	86	100	21	24
Yhteensä	86	100	21	24
Palkkiokulut, tuhatta €				
Luottojen hoitopalkkio osuuspankeille	-11 191	-16 470	-1 011	-3 755
Joukkovelkakirjojen liikkeeseenlasku		-9		
Muut	-13	-10	-2	-3
Yhteensä	-11 204	-16 489	-1 013	-3 758
Nettopalkkiotuotot	-11 118	-16 389	-992	-3 734

Marraskuussa OPA myi koko oman taseen luottokantansa takaisin 85 osuuspankille. Ennen luottojen myyntiä OPalla oli omassa taseessaan saamia asiakkailta, joihin liittyviä asiakkuuksia osuuspankit hallinnoivat. OPA palautti osuuspankeille niiden hallinnoimista luotoista hoitopalkkioina palkkiomallissa sovitun osuuden asiakkaiden maksamista tuotoista. Osuuspankeille maksetut hoitopalkkiot näkyvät palkkiokuluina nettopalkkiuotoissa. Asiakkaiden maksamat korot kirjattiin efektiivisen koron menetelmällä korkotuottoihin. Puolivuositiedotuksen 1.1.-30.6.2024 liitetiedossa 10. "Tase- ja tuloslaskelmakaavan esittämisen korjaaminen" kerrotaan luotonannon palkkiotuottojen esittämisen korjauksesta, joka on tehty takautuvasti vuodelle 2023.



Liite 5. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

OPA-luottojen myynti osuuspankeille

Ennen väliluottomallia, vuoteen 2017 asti, toimintamallina oli, että OPA osti joukkovelkakirjalainojen vakuudeksi merkittävät luotot osuuspankeista OPAn taseeseen tai osuuspankit myönsivät luottoja suoraan OPAn taseeseen (OPA-luotot). Marraskuussa 2024 OPA myi koko oman taseen luottokantansa osuuspankeille. Kaupassa siirtyi luottoja nimellisarvoltaan 1 825 miljoonalla eurolla. Kaupan myötä OPAn ja osuuspankkien välillä aiemmin tehtyjen puitesopimusten mukaiset velvoitteet ja rajoitukset myydyn luottokannan osalta lakkasivat. Vertailukaudella kyseiset luotot on esitetty Saamiset asiakkailta ja Saamiset jäsenluottolaitoksilta erässä.

Varat 31.12.2024, tuhatta €	Jaksotettu hankinta- meno	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kirjanpitoarvo yhteensä
Rahavarat	343 002			343 002
Saamiset jäsenluottolaitoksilta	14 956 610			14 956 610
Johdannaissopimukset		114 221		114 221
Muut rahoitusvarat			40	40
Rahoitusvarat yhteensä	15 299 612	114 221	40	15 413 873

Velat 31.12.2024, tuhatta €	Jaksotettu hankinta- meno	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat jäsenluottolaitoksille			
Johdannaissopimukset			589 194
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		14 457 644	14 457 644
Muut rahoitusvelat		50	50
Rahoitusvelat yhteensä		14 457 694	15 046 888



Oikaistu

Varat 31.12.2023, tuhatta €	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kirjanpitoarvo yhteensä
Rahavarat	291 681			291 681
Saamiset jäsenluottolaitoksilta	15 016 633			15 016 633
Saamiset asiakkailta	2 113 114			2 113 114
Johdannaissopimukset		72 680		72 680
Muut rahoitusvarat	1 024		40	1 064
Rahoitusvarat yhteensä	17 422 452	72 680	40	17 495 172

Oikaistu

Velat 31.12.2023, tuhatta €	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat jäsenluottolaitoksille	2 012 380		2 012 380
Johdannaissopimukset		854 869	854 869
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14 256 146		14 256 146
Muut rahoitusvelat	318		318
Rahoitusvelat yhteensä	16 268 844	854 869	17 123 713

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintameno sisältyen suojattavasta riskistä aiheutuneen negatiivisen arvostuksen 441 169 tuhatta euroa (717 020 tuhatta euroa). Näille velkakirjoille on arvioitu käypä arvo markkinoilta saatavilla olevan hintanoteerausinformaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla ja se on joulukuun lopussa 14 259 981 tuhatta euroa (14 100 873 tuhatta euroa).

Saamiset jäsenluottolaitoksilta on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintameno sisältyen suojattavasta riskistä aiheutuneen negatiivisen arvostuksen 1 570 tuhatta euroa

(6 429 tuhatta euroa). Suurin jaksotettuun hankintamenoan arvostettu erä ovat saamiset jäsenluottolaitoksilta, jotka ovat osuuspankeille myönnettyjä väliluottoja. Ne ovat valtaosin sidottu vaihtuvaan korkoon ja niiden luottoriski on nolla yhteisvastuullisuudesta johtuen (katso yhteisvastuullisuuden kuvaus liitteestä 2. Saamisten arvonalentumiset). Näiden luottojen kirjanpitoarvo on joulukuun lopussa kohtuullisen lähellä niiden käypää arvoa.



Liite 6. Saamiset jäsenluottolaitoksilta

Tuhatta €	Oikaistu	
	1–12/2024	1–12/2023
Väliluottosaamiset	14 954 957	14 946 671
Muut	1 654	69 963
Yhteensä	14 956 610	15 016 633

Väliluottosaamiset

OPA vastaa OP Ryhmän vakuudellisesta varainhankinnasta soveltaen toiminnassaan Laki kiinnitysluottopankeista ja katetuista joukkolainoista (151/2022, luku 7) mukaista väliluottomallia. OPA laskee liikkeeseen katettuja joukkovelkakirjalainoja, joiden vakuudeksi osuuspankkien taseista merkitään asuntovakuudellisia lainasaamisia katepooliin. Katettujen joukkovelkakirjalainojen vakuutena on näiden asuntovakuudellisten lainasaamisten tulevaisuuden kassavirrat. Väliluottomallissa lainasaamiset tai niihin liittyvät riskit eivät siirry OPAlle. OPA rahoittaa osuuspankkeja väliluottomallin mukaisesti välittämällä joukkovelkakirjalainoista saamansa varat väliluottoina osuuspankeille. Väliluottosaamiset esitetään OPAn taseessa rivillä saamiset jäsenluottolaitoksilta ja ne erääntyvät samanaikaisesti liikkeeseenlaskettujen joukkovelkakirjalainojen kanssa.

Saamisista jäsenluottolaitoksille ei kirjata odotettavissa olevia luottotappioita. Asiasta on kerrottu tarkemmin liitetiedossa 3. Saamisten arvonalentumiset.



Liite 7. Johdannaissopimukset

Johdannaissopimukset 31.12.2024, tuhatta €	Käyvät arvot	
	Varat	Velat
Korkojohdannaiset		
Suojaus	114 221	589 194
Yhteensä	114 221	589 194

Oikaistu	Käyvät arvot	
Johdannaissopimukset 31.12.2023, tuhatta €	Varat	Velat
Korkojohdannaiset		
Suojaus	72 680	854 869
Yhteensä	72 680	854 869



Liite 8. Taseen ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

31.12.2024, tuhatta €	Käyvän arvon arvostus tilikauden lopussa			
	Tasearvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Toistuvasti käypiin arvoihin arvostetut varat				
Johdannaissopimukset	114 221		114 221	
Yhteensä	114 221		114 221	
Toistuvasti käypiin arvoihin arvostetut velat				
Johdannaissopimukset	589 194		589 194	
Yhteensä	589 194		589 194	
Oikaistu 31.12.2023, tuhatta €	Käyvän arvon arvostus tilikauden lopussa			
	Tasearvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Toistuvasti käypiin arvoihin arvostetut varat				
Johdannaissopimukset	72 680		72 680	
Yhteensä	72 680		72 680	
Toistuvasti käypiin arvoihin arvostetut velat				
Johdannaissopimukset	854 869		854 869	
Yhteensä	854 869		854 869	

Käyvän arvon hierarkia

Taso 2: 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. Tason 2 syöttötietoihin kuuluvat muun muassa: vastaavanlaisten erien noteeratut hinnat toimivilla markkinoilla ja samanlaisten erien noteeratut hinnat muilla kuin toimivilla markkinoilla, markkinakorot, implisiittiset volatilitetit ja luottoriskimarginaalit. Tähän hierarkiatasoon on luokiteltu OPAssa OTC-johdannaiset, yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten noteeratut

velkapaperit, joita ei ole luokiteltu tasolle 1. Osavuositarkastuskaudella toistuvasti käypiin arvoihin arvostettuja tuotteita ovat vain johdannaiset.

Siirrot toistuvasti käypään arvoon arvostettavien hierarkiatasojen välillä
Siirrot eri hierarkiatasojen välillä katsotaan tapahtuneen siirron aiheuttaman tapahtuman tai olosuhteiden muutoksen toteutumispäivänä. Siirrot tasojen välillä johtuvat pääosin käytettävissä olevien markkinanoteerausten määrästä. Tilikauden aikana siirtoja tasojen välillä ei ole tapahtunut.



Liite 9. Lähipiiritapahtumat

OPAn lähipiiri muodostuu emoyhtiö OP Osuuskunnasta ja OP Osuuskunta -konsernin tilinpäätökseen yhdistellyistä yhtiöistä, osakkuusyhtiöstä, johdon avainhenkilöistä ja näiden läheisistä perheenjäsenistä sekä muista lähipiiriin kuuluvista yhteisöistä. Yhtiön johdon avainhenkilöihin luetaan toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen 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. Lähipiiri on määritelty IAS 24 -standardin mukaisesti.

Lähipiiritapahtumat koostuvat maksetuista palkoista ja palkkioista sekä tavanomaisista liiketapahtumista.

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2023 jälkeen.

Liiketapahtumat lähipiirin kanssa

	31.12.2024		
Tuhatta €	OP Osuuskunta	OP Yrityspankki	Muut
Varat			
Rahavarat		343 002	
Johdannaissopimukset		114 221	
Muut varat	40	1 654	

	31.12.2024		
Tuhatta €	OP Osuuskunta	OP Yrityspankki	Muut
Velat			
Velat jäsenluottolaitoksille			
Johdannaissopimukset		589 194	
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		328 257	
Varaukset ja muut velat	52		25

	1-12/2024		
Tuhatta €	OP Osuuskunta	OP Yrityspankki	Muut
Korkotuotot		15 803	
Korkokulut		-78 217	-85
Osinkotuotot	2		
Palkkiokulut		-13	
Liiketoiminnan kulut	-2 435	-26	-2 684



	31.12.2023		
	OP Osuuskunta	OP Yrityspankki	Muut
Liiketahtumat lähipiirin kanssa, tuhatta €			
Varat			
Rahavarat		291 681	
Johdannaissopimukset		72 680	
Muut varat	40	808	17

	31.12.2023		
	OP Osuuskunta	OP Yrityspankki	Muut
Tuhatta €			
Velat			
Velat jäsenluottolaitoksille		2 012 380	
Johdannaissopimukset		854 869	
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		310 641	4 382

	1-12/2023		
	OP Osuuskunta	OP Yrityspankki	Muut
Tuhatta €			
Korkotuotot		22 530	
Korkokulut		-107 609	-141
Osinkotuotot	2		
Palkkiokulut		-10	
Liiketoiminnan kulut	-2 087	-4	-3 077

OPA maksoi 3.4.2024 osinkoa OP Osuuskunnalle 7 490 tuhatta euroa (6 631).



Liite 10. Liiketoimet osuuspankkien kanssa

OPA ja osuuspankit yhdistellään OP Ryhmän tilinpäätökseen. OPAn ja osuuspankkien väliset liiketapahtumat liittyvät pääosin väliluottomalliin, josta kerrotaan tarkemmin liitteessä 6. Saamiset jäsenluottolaitoksilta.

Osuuspankit maksoivat OPAlle korkotuottoja 583 045 tuhatta euroa (467 781), OPA maksoi osuuspankeille palkkiokuluja 12 625 tuhatta euroa (19 138) ja muita kuluja 0 tuhatta euroa (1). OPAn taseella oli väliluottoja 14 954 957 tuhatta euroa (14 946 671) katsauskauden lopussa.

Marraskuussa OPA myi nimellisarvoltaan 1 825 miljoonan euron luottokannan takaisin 85 osuuspankille. Myynnistä kirjattiin 7,9 miljoonaa euroa myyntitappiota liiketoiminnan muihin kuluihin ja samalla tuloutui 5,0 miljoonaa euroa tuottoa korkokatteeseen, joka muodostuu suojauslaskennan erien purusta aiheutuneesta 7,7 miljoonan euron tuotosta ja lainan EIR-jaksotusten purusta aiheutuneesta 2,7 miljoonan euron kulusta. Lisäksi tuloutui 4,5 miljoonaa euroa myydyille luotoille kirjatusta odotettavissa olevasta luottotappiosta. Nettovaikutus liikevoittoon oli 1,7 miljoonaa euroa positiivinen. Aiemmin OPA on ostanut joukkovelkakirjalainojen vakuudeksi merkittävät luotot osuuspankeista. Nykyään OPA toimii väliluottomallilla, jossa luotot merkitään joukkovelkakirjalainojen vakuudeksi suoraan osuuspankkien taseista.



Taloudellinen informaatio

Vuoden 2024 raporttien julkaisuajankohdat

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2024

viikko 11, 2025

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2024

viikko 11, 2025

Vuoden 2025 osavuositarkastusten ja puolivuositarkastuksen julkaisupäivät

Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2025

7.5.2025

Puolivuositarkastus 1.1.–30.6.2025

30.7.2025

Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2025

28.10.2025

Helsingissä 6.2.2025

OP-Asuntoluottopankki Oyj

Hallitus

Lisätiedot:

Toimitusjohtaja Sanna Eriksson, puh. +358 10 252 2517

JAKELU

LSE London Stock Exchange

Euronext Dublin (Irish Stock Exchange)

Kansallinen tiedotevarasto (Officially Appointed Mechanism, OAM)

Keskeiset tiedotusvälineet

www.op.fi

