



OP Ryhmän
osavuosikatsaus
1.1.–31.3.2025





OP Ryhmän osavuosikatsaus 1.1.–31.3.2025:

OP Ryhmällä hyvä alkuvuosi epävarmassa toimintaympäristössä

Liikevoitto 1–3/2025	Korkokate 1–3/2025	Tuotot yhteensä 1–3/2025	Kulut yhteensä 1–3/2025	CET1- vakavaraisuus 31.3.2025
423 milj. €	-11 %	-17 %	+10 %	20,0 %

- Liikevoitto laski 31 % 423 miljoonaan euroon (618).
- Korkokate laski 11 % 631 miljoonaan euroon (709). Vakuutuspatalvelutulos oli 2 miljoonaa euroa (-10), ja nettopalkkioerot olivat 206 miljoonaa euroa (205). Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, vakuutuspatalvelutulos ja nettopalkkioerot laskivat yhteensä 7 % 839 miljoonaan euroon (904).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 24 miljoonaa euroa (-39), ja saamisten arvonalentumiset olivat -0,10 % luotto- ja takauskannasta (0,15).
- Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 88 % 19 miljoonaan euroon (151).
- Kulut yhteensä kasvoivat 10 % 590 miljoonaan euroon (537). Kulu-tuottosuhde heikkeni ja oli 60 % (45).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 1 % 99,1 miljardiin euroon (98,4), ja talletukset kasvoivat vuodessa 5 % 77,5 miljardiin euroon (73,6).
- CET1-vakavaraisuus oli 20,0 % (21,5), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 6,9 prosenttiyksiköllä. Vakavaraisuutta laski muutokset vakuuksien hallintaprosessissa. EU:n vakavaraisusasetuksen muutoksilla (CRR3), jotka

tulivat voimaan 1.1.2025, oli vähäinen heikentävä vaikutus OP Ryhmän vakavaraisuuteen.

- Osuuspankit-segmentti** liikevoitto laski 23 % 291 miljoonaan euroon (379). Korkokate laski 17 % 464 miljoonaan euroon (558). Saamisten arvonalentumisia palautui 26 miljoonaa euroa (-27). Nettopalkkioerot kasvoivat 2 % 190 miljoonaan euroon (187). Kuluttuottosuhde heikkeni ja oli 60 % (46). Luottokanta kasvoi vuodessa 0,4 % 71,0 miljardiin euroon (70,6), ja talletukset kasvoivat vuodessa 4 % 64,0 miljardiin euroon (61,8). Hallinnoitavat varat kasvoivat vuodessa 6 prosenttia 94,4 miljardiin euroon (89,4).
- Yrityspankki-segmentti** liikevoitto kasvoi 13 % 145 miljoonaan euroon (129). Korkokate laski 0,5 % 165 miljoonaan euroon (166). Saamisten arvonalentumiset laskivat 89 % 1 miljoonaan euroon (12). Nettopalkkioerot laskivat 10 % 21 miljoonaan euroon (23). Kulu-tuottosuhde oli 33 % (32). Luottokanta kasvoi vuodessa 1 % 28,2 miljardiin euroon (27,8), ja talletukset kasvoivat 14 % 14,2 miljardiin euroon (12,5).

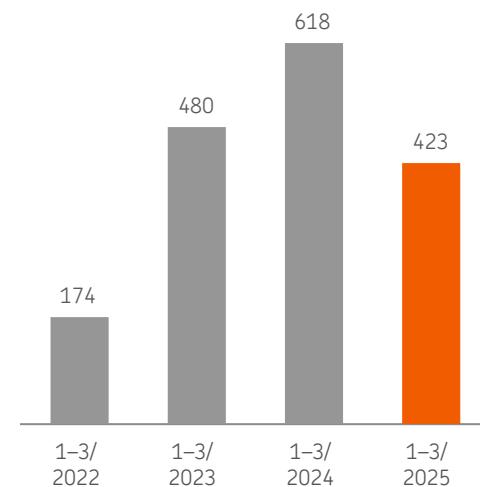
- Vakuutus-segmentti** liiketappio oli -14 miljoonaa euroa (118). Vakuutuspatalvelutulos kasvoi 2 miljoonaan euroon (-10). Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat ja olivat -17 miljoonaa euroa (129). Vahinkovakuutuksien yhdistetty kulusuhde parani ja oli 99,5 % (108,9).
- Ryhmatointojen** liikevoitto oli 23 miljoonaan euroa (-5). Korkokate kasvoi 2 miljoonaan euroon (-6).
- OP Ryhmä** korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonusia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliihin tasoon verrattuna. Lisäksi omistaja-asiakkaat saavat vuonna 2025 päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja. Näiden etujen yhteenlaskettu arvo omistaja-asiakkaille katsauskaudella oli 104 miljoonaa euroa.
- Näkymät:** Liikevoiton arvioitaan olevan vuonna 2025 hyvällä tasolla, mutta muodostuvan kuitenkin pienemmäksi kuin vuosien 2023 ja 2024 liikevoitto. Näkymistä kerrotaan tarkemmin kohdassa "Näkymät".



OP Ryhmän avainlukuja

Liikevoitto, milj. €

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024	Muutos, %	1-12/2024
Liikevoitto, milj. €	423	618	-31,4	2 486
Osuuspankit***	291	379	-23,4	1 328
Yrityspankki***	145	129	12,8	520
Vakuutus	-14	118	-111,5	578
Ryhäätoiminnat	23	-5	-	19
Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset, milj. €	-81	-75	7,6	-314
Tuotot yhteensä**	989	1 194	-17,1	4 844
Kulut yhteensä	-590	-537	10,0	-2 262
Kulu-tuottosuhde, %**/**	59,7	45,0	14,7	46,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	7,5	12,1	-4,5	11,6
Oman pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	8,8	13,4	-4,6	13,0
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	0,85	1,25	-0,40	1,24
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	0,99	1,39	-0,39	1,39



	31.3.2025	31.3.2024	Muutos, %	31.12.2024
CET1-vakavaraisuus, %*	20,0	19,6	0,3	21,5
Luottokanta, mrd. €	99,1	98,4	0,7	98,9
Talletukset, mrd. €	77,5	73,6	5,4	77,7
Hallinnoitavat varat, mrd. €****	94,4	89,4	5,6	93,3
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	2,48	3,04	-0,56	2,64
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	-0,10	0,15	-0,25	0,09
Omistaja-asiakkaat, 1 000 hlö	2 121	2 095	1,3	2 115

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

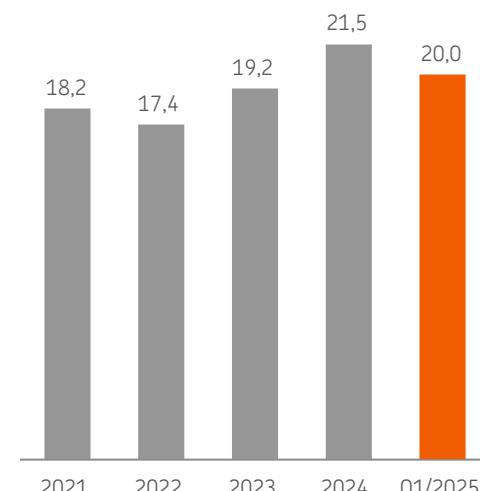
* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

** Aiemmin tuloslaskelmalla omalla rivillään esitetty OP-bonukset omistaja-asiakkaille on jaettu OP-bonusten kertymisen perusteella korkotuottoihin, korkokuluihin ja sijoitusrahastojen palkkiotuottoihin. Tuloslaskelmalla ei enää esitetä riviä "OP-bonukset omistaja-asiakkaille". Vertailukauden 1-3/2024 tiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosikatsauksen 1.1.–30.6.2024 liitetiedossa 1. Laatimisperiaatteet sekä laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

*** OP Varainhoito Oy, OP-Rahasto Yhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu.

**** Hallinnoitavien varojen esitystapaa on muuttettu vuoden 2025 alussa. Vertailukauden tiedot on oikaistu vastaamaan nykyistä määrittelyä.

Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %





Pääjohtajan kommentit

Geopoliittiset jännitteet ja kauppasota luovat epävarmuutta talousnäkymiin

Vuoden 2025 ensimmäisen vuosineljänneksen toimintaympäristöä leimasi epävarmuus ja poikkeuksellisen jännittynyt geopoliittinen tilanne. Sota Ukrainassa on jatkunut jo yli kolme vuotta, Lähi-idän konfliktissa ei näyä löytyvän ratkaisua, ja Yhdysvaltain tuontitullien nostamisella käynnistämä kauppasota luo poikkeuksellista epävarmuutta maailmantalouden näkymiin. Maailmanpolitiikan ja maailmankaupan mannerlaatat ovat suuressa murroksessa, ja onkin vielä vaikea nähdä minkälaiseen asentoon ne lopulta tulevat asettumaan. Jo 1990-luvun lopulta käynnistynyt globalisaation voittokulku näyttää tällä erää olevan ohi, ja vapaa maailmankauppa ei näytä jatkuvan entisenlaisena. Lisääntyneet kaupan esteet tulevat hidastamaan maailmantalouden kasvua ja lisäämään inflatiopaineita.

Talousennusteita on epävarmasta tilanteesta johtuen korjattu viime aikoina alaspäin, ja OP Ryhmän tuore ennuste Suomen taloudelle ennustaa yhden prosentin bruttokansantuotteen kasvua tälle vuodelle. Maailmantalouden kasvun arvioidaan jäävän 2,5 prosenttiin, mikä tarkoittaa matalasuhdannetta maailmantaloudessa. On kuitenkin hyvä huomata, että kasvunäkymät ovat juuri nyt poikkeuksellisen epävarmat, ja siksi myös positiiviset muutokset näkymissä ovat mahdollisia.

Heikentyneet talouden kasvunäkymät ovat osaltaan vauhdittaneet markkinakorkojen laskua ja markkinat odottavat euroalueella lyhyiden markkinakorkojen laskun jatkuvan. Sen sijaan huoli euroalueen valtioiden

velkaantumisen jatkumisesta on nostanut pitkiä markkinakorkoja.

Epävarmuus näyttää pitävän kuluttajien luottamuksen ja yritysten investointihalukkuuden alhaisella tasolla. Asuntomarkkinoilla verkkainen elpyminen kuitenkin jatkuu.

Osakemarkkinoilla kurssiheilahtelut ovat olleet kauppasodan vauhdittamina poikkeuksellisen suuria. Vuoden alun kurssinousu kääntyi monilla markkinoidilla vuosineljänneksen loppua kohden laskuun ja maailman osakeindeksi oli maaliskuun lopussa 2,1 prosenttia alempana kuin viime vuoden lopussa. Sen sijaan Euroopassa osakekurssit nousivat vuodenvaihteesta 5,2 prosenttia ja Helsingin pörssissä 4,2 prosenttia.

OP Ryhmällä hyvä tulos sijoitusmarkkinoiden turbulenssista huolimatta

Haastavasta toimintaympäristöstä huolimatta OP Ryhmän kannattavuus säilyi hyvällä tasolla ja liikevoitto oli 423 miljoonaa euroa. Laskua edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta oli 31 prosenttia. Vahvan tuloskehityksemme ansiosta meidän on mahdollista tarjota yli 2,1 miljoonalle omistaja-asiakkailleemme erinomaiset edut myös vuonna 2025. Eduilla helpotamme tänäkin vuonna kotitalouksien tilannetta näinä taloudellisesti haastavina aikoina. Maksamme vuodelta 2025 kertyvät OP-bonusket 40 prosentilla korotettuina verrattuna vuoden 2022 normaaliiin tasoon, emmekä peri vuonna 2025 omistaja-asiakkaittamme lainkaan pääittäispalveluista kuukausimaksuja. Näiden etujen yhteenlaskettu arvo omistaja-asiakkailleemme on kuluvana vuonna arviolta yli

400 miljoonaa euroa. Asiakkaidensa omistaman OP Ryhmän taloudellinen menestys tulee jatkossakin näkymään eri tavoin omistaja-asiakkaille annettavina taloudellisina ja muina etuina.

Vahva vakavaraisuus ja erinomainen maksuvalmius luovat turvaa epävarmassa ja monin osin sumuisessa toimintaympäristössä. OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus oli maaliskuun lopussa 20,0 prosenttia, mikä ylittää 6,9 prosenttiyksiköllä sääntelyn edellyttämän minimitason. OP Ryhmä on yksi vakavaraisimmista suurista pankeista Euroopassa. Myös maksuvalmius säilyi erinomaisella tasolla. Vahva vakavaraisuus, erinomainen maksuvalmius sekä asiakkaiden ja muiden sidosryhmien laaja luottamus ovat tärkeitä tekijöitä pankille ja vakuutusyhtiölle erityisesti tällaisina epävarmoina aikoina. OP Ryhmässä kaikki nämä ovat erinomaisessa kunnossa.

OP Ryhmän liiketoiminnan tuotot olivat tammi-maaliskuussa 989 miljoonaa euroa, mikä oli 17 prosenttia vähemmän kuin vuotta aiemmin. Korkokate pieneni erityisesti markkinakorkojen laskun myötä 11 prosenttia. Nettopalkkitoimet olivat samalla tasolla kuin vuotta aiemmin.

Vakuutuspalvelutulos oli 2 miljoonaa euroa positiivinen, kun se vuotta aiemmin oli 10 miljoonaa euroa negatiivinen. Alkuvuoden vakuutuspalvelutulosta kasvatti viime vuotta parempi vakuutuskorvauskehitys ja heikensi liiketoiminnan kulujen kasvu sekä terveysvakuutuksen heikko kannattavuus.



Sijoitustoiminnan tuotot kehittyivät alkuvuonna markkinaturbulenssin takia vaativattonasti ja olivat 19 miljoonaa euroa, kun ne vuotta aiemmin olivat 151 miljoonaa euroa.

OP Ryhmän kulut tammi-maaliskuussa kasvoivat edellisvuodesta 10 prosenttia ja olivat yhteensä 590 miljoonaa euroa. Kuluja kasvattivat erityisesti henkilöstökulujen kasvu sekä kasvaneet panostukset ICT-kehittämiseen. OP Ryhmän kulu-tuottosuhde heikkeni selvästi edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta ja oli 60 prosenttia.

Kolmesta liiketoimintasegmentistä alkuvuonna parhaiten menestyi Yrityspankki, jonka liikevoitto tammi-maaliskuussa oli 145 miljoonaa euroa eli 13 prosenttia vertailukautta suurempi. Myös Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli 23 prosentin heikkenemisestä huolimatta hyvällä tasolla, 291 miljoonaa euroa. Segmentin tulosta heikensi erityisesti markkinakorkojen lasku, jonka myötä korkokate pieneni 17 prosenttia. Vakuutus-segmentin tulos painui heikon sijoitustuloksen myötä 14 miljoonaa euroa tappiolliseksi. Vuotta aiemmin segmentin tulos oli 118 miljoonaa euroa voitollinen.

Sekä talletusten että luottojen määriä kasvussa – saamisten arvonalentumiset poikkeuksellisesti positiiviset

Talletuskanta kasvoi vuoden aikana viisi prosenttia talletusten kokonaismääärän ollessa maaliskuun lopussa 77,5 miljardia euroa. OP Ryhmän markkinaosuus talletuksista on viimeisen parin vuoden aikana ollut selvässä kasvussa.

OP Ryhmän luottokanta kasvoi vuoden aikana yhden prosentin ja oli 99,1 miljardia euroa. OP Ryhmä säilytti vahvan markkinajohtajan aseman asuntorahoittajana

Suomessa. Asuntoluottomarkkinalla on viime kuukausina nähty piristymisen merkkejä ja esimerkiksi maaliskuussa OP Ryhmä myönsi 28 prosenttia enemmän uusia asuntoluottoja kuin vuotta aikaisemmin vastaavana ajankohtana. OP:n asuntolaina-asiakkaat ovat edelleen kyenneet hoitamaan lainansa sääntilisesti ja mallikeloisesti. Lainojen maksuohjelmien muutoshakemusten määriä oli edellisvuotta pienempi. Myös erityisessä seurannassa olevien yrityslottojen määriä oli laskussa.

Järjestämättömien saamisten määriä laski 2,5 prosenttiin luotto- ja takauskannasta. Saamisten arvonalentumisia palautui tammi-maaliskuussa poikkeuksellisesti 24 miljoonaa euroa, kun taas vuotta aiemmin saamisten arvonalentumisia kirjattiin 39 miljoonaa euroa.

Säästäminen ja sijoittaminen vahvassa kasvussa – OP Ensisijoitus vauvoille kannustaa pitkäjänteiseen sijoittamiseen

Haluamme toimia asiakkaillemme parempien taloudellisten valintojen valmentajana ja olemmekin eri tavoin panostaneet asiakkaidemme talouden hallinnan helpottamiseen sekä pitkäjäteisen säästämisen ja sijoittamisen mahdollistamiseen ja tukemiseen. Varallisuudenhoito on yksi kasvumme painopistealueista ja tavoitteidenamme on ottaa selvä kasvuloihka tässä liiketoiminnassa. Asiakkaidemme kiinnostus oman talouden tulevaisuuden turvaamiseen sekä vaurauden kartuttamiseen pysyi vahvana osakemarkkinoiden heilahtelusta huolimatta.

Säännöllinen rahastosäästämisen kiinnostus asiakkaitamme ja uusia säästöopimuksia tehtiinkin lähes 57 000 kappaletta eli 22 prosenttia enemmän kuin viime vuonna vastaavana ajankohtana. OP-sijoitusrahastojen rahasto-

osuuden omistajien määriä on jo yli 1,4 miljoonaa. Myös aktiivisten osakesijoittajien määriä oli 34 prosentin kasvussa. OP Ryhmän hoidossa olevan sijoitusvarallisuuden arvo kasvoi vuoden takaiseen verrattuna kuusi prosenttia ja oli lähes 94 miljardia euroa.

OP Ryhmän osuuspankit lahjoittavat kaikille tänä vuonna Suomessa syntyville vauvoille OP Ensisijoituksen eli 100 euroa OP-Maailma Indeksi -sijoitusrahastoon. Lasten ja nuorten hyvinvointi on OP Ryhmän arvoissa ja vastuullisuudessa. OP Ensisijoituksella haluamme kannustaa vauvojen perheitä konkreettisesti kohti pitkääikaista, säännöllistä säästämistä ja sijoittamista. Viime vuoden syntyyväyslukujen perusteella OP Ensisijoitus-lahjan arvo voi olla yhteensä yli 4,3 miljoonaa euroa. OP Ensisijoituksen voi vastaanottaa toukokuusta 2025 alkaen, jolloin sen saavat myös kaikki alkuvuonna 2025 syntyneet vauvat.

Leuto talvi näkyy vahinkokehityksessä positiivisesti – terveysvakuutuksen korvausmeno edelleen tuntuvassa kasvussa

Pohjola Vakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi vuoden takaisesta yhden prosentin. Henkilöasiakkaiden osalta maksutulon kasvu oli yli kahdeksan prosenttia, mutta yritysasiakkaiden osalta maksutulo laski kaksi prosenttia.

Pohjola Vakuutuksen korvausmeno pieneni 16 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta. Leudon talven seurauksena esimerkiksi rakennusvahinkoja sattui 36 prosenttia vähemmän kuin vuotta aikaisemmin ja ajoneuvovahingoista maksettujen korvausten määriä oli vastaavasti kaksi prosenttia pienempi. Sen sijaan terveysvakuutuksesta maksetut korvaukset kasvoivat 14



prosenttia verrattuna viime vuoden vastaavaan ajankohtaan.

Kaikista vahingoista korvattiin 94 prosenttia, mikä oli samalla tasolla kuin vuotta aiemmin.

Digitaalisten palvelujen käyttö edelleen kasvussa – puhelinnumerolla maksaminen laajentuu entistä monipuolisemmaksi

Digitaalisten palvelujen käyttö kasvoi edelleen selvästi. Sekä henkilö- että yritysasiakkamme käyttävät yhä useammin pankki- ja vakuutusasiointiinsa digitaalisia kanavia. Pelkästään OP-mobiilin kirjauduttui maaliskuussa yli 60 miljoonaa kertaa. Aktiivisia käyttäjiä OP-mobiililla on jo yli 1,7 miljoonaa. Viime vuoden kesäkuussa lanseeratun OP Ainan, OP-mobiilissa toimivan asiakkaiden henkilökohtaisen apurin, käyttö oli kasvussa ja alkuvuonna sillä oli 1,5 miljoonaa kohtaamista. Palvelun avulla voimme tarjota asiakkaillemme entistäkin personoidumpia ja aina helposti saatavilla olevia palveluita.

OP:n ja Nordean yhteisyritys, Siirto Brand Oy, aloitti toimintansa: yhteisyritys tarjoaa kotimaisia ratkaisuja helppoon ja turvalliseen maksamiseen. Puhelinnumeron avulla voi maksaa niin kaverille kuin verkkokaupassa sekä jatkossa tilata toistuvia ja yksittäisiä e-laskuja. Palvelut laajentavat tilipohjaisen maksamisen mahdollisuuksia Suomessa. Siirrolla on jo nyt 1,5 miljoonaa rekisteröityntä käyttäjää.

Osuuspankkirakenteessa käynnissä historiallisen suuri muutos

Alkuvuoden aikana on julkistettu uusia suunnitelmia osuuspankkien välisistä fuusiohankkeista eri puolilla Suomea. Tähän mennessä julkistetut ja valtaosin jo päättetyt yhdistymiset johtavat osuuspankkien lukumäärän vähenemiseen viime vuoden lopun 93 osuuspankista 54 osuuspankkiin vuoden 2025 loppuun mennessä. Lisäksi suunnittelussa on useita jo julkistettuja ja julkistamattomia osuuspankkien yhdistymishankkeita.

Osuuspankkien yhdistymishankkeita vauhdittavat erityisesti halu huolehtia kyvystä tarjota mahdollisimman laadukasta ja monipuolista pankkipalvelua toimialueellaan sekä lisääntyneen pankkisääntelyn tuomat vaateet.

Epävarmuuden keskellä tarvitaan toiveikkaaman tulevaisuuden suunnannäyttäjiä

OP Ryhmä on vahvassa kunnossa tukemaan asiakkaitaan eri tavoin nykyisessä epävarmassa toimintaympäristössä. OP Ryhmä haluaa toimia suomalaisessa yhteiskunnassa toiveikkaaman tulevaisuuden suunnannäyttäjänä ja tulemme tekemään kuluvan vuoden aikana erilaisia toimenpiteitä tämän edistämiseksi. Yksi esimerkki tästä on uusi yhteistyö Hive-koodikoulun kanssa, jossa haluamme edistää työperäistä maahanmuuttoa ja eri taustoista tulevien henkilöiden kouluttautumista vaativiin it-asiantuntijoiden tehtäviin. Suomen ja suomalaisten tuleva menestys ja hyvinvoointi vaatii sitä, että saamme lisää vauhtia työperäiseen maahanmuuttoon ja kykenemme sitten ratkaisemaan Suomen työikäisen väestön vanhenemisesta aiheutuvia haasteita.

Haluam laempimästi kiittää kaikkia asiakkaitamme luottamuksesta OP Ryhmää kohtaan alkuvuonna. Haluamme olla luottamuksenne arvoisia jatkossakin. Lämmin kiitos myös henkilöstöllemme ja hallinnollellemme alkuvuonna 2025 tekemästänne erinomaisesta työstä.

Timo Ritakallio
pääjohtaja



Sisällys

OP Ryhmän avainlukuja	2
Pääjohtajan kommentit	3
Toimintaympäristö	7
Tulos ja tase.....	8
Tammi-maaliskuu.....	10
Katsauskauden keskeiset tapahtumat	11
OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet	12
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen.....	13
Tuloksen käyttö.....	13
Omistaja-asiakkaiden edut.....	13
Monikanavaiset palvelut.....	14

Vastuullisuus.....	15
Vastuullisuuden katsauskauden keskeiset tapahtumat	15
Vakavaraisuus.....	16
Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö.....	19
Segmenttien tulos	28
Osuuspankit-segmentti.....	28
Yrityspankki-segmentti	33
Vakuutus-segmentti	36
Ryhämätoiminnot	41

OP Ryhmän muut tiedot	42
ICT-investoinnit.....	42
Henkilöstö	42
OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset.....	42
OP Osuuskunnan hallinto	43
Katsauskauden jälkeiset tapahtumat	44
Näkymät.....	44
Tunnuslukujen laskentakaavat...	45
Vakavaraisuustaulukot	50
Taulukko-osa	52
Tuloslaskelma	52
Laaja tuloslaskelma.....	53
Tase	54
Oman pääoman muatoslaskelma.....	55
Rahavirtalaskelma	56
Liietaulukot	58



Toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvu hidastui ennakkotietojen mukaan vuoden 2025 ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Suhdannekysyjen mukaan luottamus maailmantalouteen heikkeni hieman. Euroalueen kasvu jatkui verkkaisena ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Euroalueen inflaatio hidastui vuoden 2024 lopun 2,3 prosentista 2,2 prosenttiin maaliskuussa.

Osakekurssit laskivat globaalisti MSCI-indeksillä mitattuna 2,1 prosenttia ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Euroalueen ja Suomen osakemarkkinoilla hinnat nousivat maaliskuun loppuun mennessä.

Euroopan keskuspankki laski ensimmäisellä vuosineljänneksellä ohjauskorkojaan kahdesti.

Talletuskorko aleni 2,50 prosenttiin. Keskeinen asuntolainojen viitekorko, 12 kuukauden euriborkorko, laski maaliskuun loppuun mennessä 2,31 prosenttiin vuoden 2024 lopun 2,46 prosentista.

Suomessa BKT kasvoi ennakkotietojen mukaan ensimmäisellä vuosineljänneksellä 1,2 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajankohdasta. Työttömyysasteen trendi nousi maaliskuussa 9,3 prosenttiin vuoden 2024 lopun 9,0 prosentista. Inflaatio hidastui maaliskuussa 0,5 prosenttiin vuoden 2024 joulukuun 0,7 prosentista. Asuntokauppa vilkastui edellisestä vuodesta, ja asuntojen hintojen lasku edelliseen vuoteen nähdien hidastui vähäiseksi.

Maailmantalouden näkymät ovat heikentyneet Yhdysvaltain nostettua tuontitulleja ja lisääntyneen epävarmuuden vuoksi. Suomen talouden kehitys jäi aiempia arvioita huonommaksi, ja epävarmuus näkymien suhteeseen on poikkeuksellista.

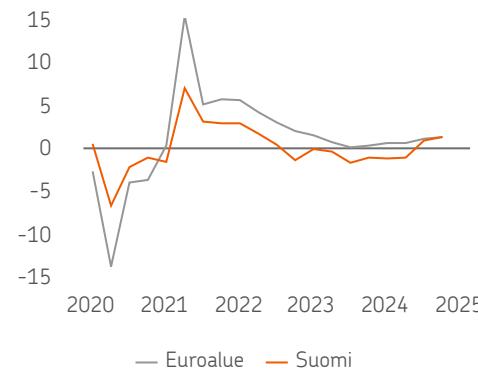
Lainakanta yhteensä Suomessa oli maaliskuussa 0,1 prosenttia suurempi kuin vuosi sitten. Yritysluottojen

määrä laski 2,9 prosenttia vuodentakaisesta, ja kotitalouksien luottokanta laski 0,3 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kulutusluottojen määrä pysyi ennallaan vuodentakaisesta.

Talletukset yhteensä Suomessa laskivat 0,8 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Yritystalletukset supistuivat 2,0 prosenttia, ja kotitaloustalletukset kasvoivat 2,8 prosenttia vuodentakaisesta.

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomien arvo laski ensimmäisen kolmen kuukauden aikana 184 miljardista eurosta 182 miljardiin euroon, ja vastaavasti uutta pääomaa sijoitettiin yhteensä 0,6 miljardia euroa.

BKT
määrän muutos edellisestä vuodesta, %



Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus Kausitasoitut sarjat

Euriborit ja ohjauskorko
%



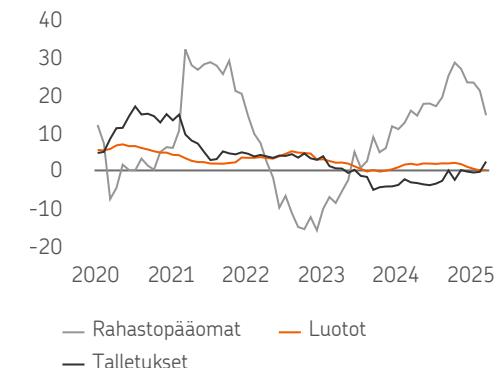
Lähde: Suomen Pankki

Investoinnit Suomessa
määrän muutos edellisestä vuodesta, %



Lähde: Tilastokeskus

Finanssialan volyyymikehitys
12 kk muutos, %



Lähteet: Suomen Pankki, Suomen Sijoitustutkimus Oy



Tulos ja tase

Tulosanalyysi

Tulosanalyysi, milj. €	1-3/2025	1-3/2024	Muutos, %	10–12/2024	Muutos, %	1-12/2024
Liikevoitto	423	618	-31,4	538	-21,3	2 486
Osuuspankit**	291	379	-23,4	249	16,8	1 328
Yrityspankki**	145	129	12,8	144	0,5	520
Vakuutus	-14	118	-111,5	120	-111,4	578
Ryhämätoiminnot	23	-5	-	15	-	19
Korkokate*	631	709	-11,0	678	-6,9	2 796
Saamisten arvonalentumiset	24	-39	-	-23	-	-96
Nettopalkkiotuotot*	206	205	0,4	219	-5,7	818
Vakuutusmaksutuotot	518	523	-1,0	555	-6,6	2 129
Vakuutuspalvelukulut	-495	-512	-3,3	-428	15,9	-1 879
Jälleenvakuutussopimukset	-21	-21	-	-31	-	-59
Vakuutuspalvelutulos	2	-10	-	96	-97,8	192
Tuotot sijoitustoiminnasta	19	151	-87,5	46	-58,8	465
Liiketoiminnan muut tuotot	-11	9	-227,5	13	-183,1	44
Henkilöstökulut	-280	-256	9,4	-299	-6,4	-1 081
Poistot ja arvonalentumiset	-32	-33	-4,1	-39	-18,5	-146
Liiketoiminnan muut kulut	-278	-248	12,4	-295	-5,6	-1 036
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	142	129	9,8	142	0,0	529
Tulokseen sisältyvät OP-bonukset	-73	-69	5,7	-80	-9,4	-307

* Aiemmin tuloslaskelmalla omalla rivillään esitettyt OP-bonukset omistaja-asiakkaille on jaettu OP-bonusten kertymisen perusteella korkotuottoihin, korkokuluihin ja sijoitusrahastojen palkkiotuottoihin. Tuloslaskelmalla ei enää esitetä rivää "OP-bonukset omistaja-asiakkaille". Vertailukauden 1-3/2024 tiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosikatsauksen 1.1.–30.6.2024 liitetiedossa 1. Laatimisperiaatteet sekä laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

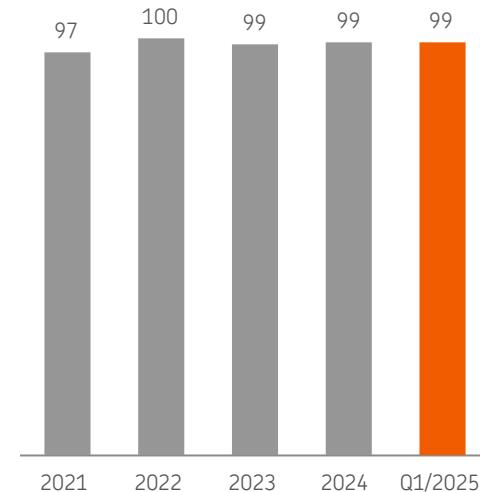
** OP Varainhoito Oy, OP-Rahasto-yhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu.



Avainlukuja

Avainlukuja, milj. €	31.3.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta	99 109	98 917	0,2
Asuntoluotot	41 560	41 604	-0,1
Yritysluotot*	27 851	27 907	-0,2
Asuntoyhteisöluotot**	10 786	10 619	1,6
Muut yritys- ja yhteisöluotot*/***	6 773	6 644	1,9
Muut kuluttajaluotot*/***	12 140	12 143	0,0
Takauskanta	3 480	4 136	-15,9
Muut vastuut	13 882	13 219	5,0
Talletukset	77 542	77 653	-0,1
Hallinnoitavat varat****	94 412	93 284	1,2
Rahastot	40 153	40 383	-0,6
Suorat sijoitukset*****	36 407	34 699	4,9
Vakuutussäästöt	17 852	18 202	-1,9
Taseen loppusumma	162 063	161 168	0,6
Sijoitusomaisuus	24 520	23 537	4,2
Vakuutussopimusvelat	11 616	11 796	-1,5
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	32 473	33 198	-2,2
Oma pääoma	18 246	18 110	0,8

Luottokanta, mrd. €



* Vuoden 2025 ensimmäisellä vuosineljänneksellä asiakasluokittelua on päivitetty tarkentamalla henkilö- ja yritysasiakkaiden määrittelyä. Vertailuvuoden 31.12.2024 luvut on oikaistu vastaamaan uutta asiakasluokittelua ja ovat vertailukelpoisia vuoden 2025 lukujen kanssa.

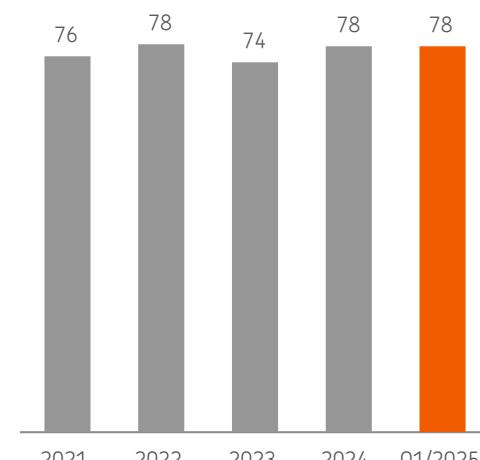
** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

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

**** Hallinnoitavien varojen esitystapaa on muutettu vuoden 2025 alussa. Vertailukauden tiedot on oikaistu vastaamaan nykyistä määrittelyä.

***** Suorat sijoitukset sisältää muut kuin rahastot ja vakuutussäästöt (osakkeet ja johdannaiset, strukturoidut tuotteet sekä joukkovelkakirjalainat).

Talletukset, mrd. €





Tammi–maaliskuu

OP Ryhmän liikevoitto oli 423 miljoonaa euroa (618). Liikevoitto laski vertailukaudesta 31,4 prosenttia eli 194 miljoonaa euroa. Asiakaslaitokset tuotot eli korkokate, nettopalkkitoivot ja vakuutuspalkkitoivot laskivat yhteensä 7,2 prosenttia 839 miljoonaa euroon (904). Kulu-tuottosuhde heikkeni ja oli 59,7 prosenttia (45,0). Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonuset kasvoivat 7,6 prosenttia 81 miljoonaa euroon.

Korkokate laski 11,0 prosenttia 631 miljoonaa euroon markkinakorkojen laskettua. Osuuspankit-segmentin korkokate laski 16,9 prosenttia 464 miljoonaa euroon ja Yrityspankki-segmentin 0,5 prosenttia 165 miljoonaa euroon. OP Ryhmän luottokanta kasvoi vuodessa 0,7 prosenttia 99,1 miljardiin euroon ja talletukset 5,4 prosenttia 77,5 miljardiin euroon. Kotitalouksien talletukset kasvoivat vuodessa 4,1 prosenttia 49,0 miljardiin euroon. Asiakkaat nostivat katsauskaudella uusia luottoja 6,1 miljardia euroa (4,5).

Saamisten arvonalentumisia palautui 24 miljoonaa euroa (-39). Lopullisia luottotappioita oli 16 miljoonaa euroa (12). Tappiota koskeva vähennyserä oli katsauskauden lopussa 784 miljoonaa euroa (824), josta johdon harkintaan perustuvia lisävarauksia oli 58 miljoonaa euroa (77). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,5 prosenttia (3,0) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat -0,10 prosenttia (0,15) luotto- ja takauskannasta.

Nettopalkkitoivot kasvoivat 0,4 prosenttia 206 miljoonaa euroon. Omistaja-asiakkaat ovat saaneet päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja lokakuusta 2023 lähtien. Maksuliikkeen nettopalkkitoivot kasvoivat 3 miljoonaa euroa 58 miljoonaa euroon ja sijoitusrahastojen nettopalkkitoivot 2 miljoonaa euroa 46 miljoonaa euroon.

Vakuutuspalkkitoivot laskivat 2 miljoonaa euroa (-10). Vakuutuspalkkitoivot sisältää liiketoiminnan kuluja 142 miljoonaa euroa (129). Vahinkovakuutuksen nettomaksutuivot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, laskivat 1,1 prosenttia 419 miljoonaa euroon. Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen laskivat 15,8 prosenttia 287 miljoonaa euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 99,5 prosenttiin (108,9).

Tuotot sijoitustoiminnasta eli sijoitustoiminnan nettotuotot, vakuutuksen nettorahoituskulut ja tuotot kaupankäytitarkoituksessa pidettävästä rahoitusvaroista laskivat yhteensä 87,5 prosenttia 19 miljoonaa euroon. Sijoitustoiminnan tuottoja laski

erityisesti osakesijoitusten ja saamistodistusten arvonlasku. Sijoitustoiminnan nettotuotot ja nettorahoitustuotot yhdessä kertovat vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tuloksellisuuden. OP Ryhmän vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu sijoitusten tuotto kävin arvoin oli -1,1 prosenttia (2,0).

Yhteensä käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavien rahoitusvarojen eli saamistodistusten, osakkeiden ja johdannaisten nettotuotot olivat -448 miljoonaa euroa (744), ja sijoitussopimusvelkojen nettotuotot olivat yhteensä 184 miljoonaa euroa (-359). Vakuutuksen nettorahoituskulut olivat 229 miljoonaa euroa (-250).

Pankkitoiminnan kaupankäytitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot kasvoivat 53 miljoonaa euroon (8) johdannaisten arvonmuutosten seurauksena.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat -11 miljoonaa euroa (9). Liiketoiminnan muita tuottoja laski potilasvakuutuksen täysomavastuisten sopimusten saamisten arvostuksen oikaisu 23 miljoonaa euroa.

Kulut yhteensä kasvoivat 10,0 prosenttia 590 miljoonaa euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 9,4 prosenttia 280 miljoonaa euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömääärän kasvu ja palkankorotukset. OP Ryhmän henkilömäärä kasvoi vuodessa yli 800 henkilöä. Henkilömäärä kasvoi myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 4,1 prosenttia 32 miljoonaa euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 12,4 prosenttia 278 miljoonaa euroon. ICT-kulut olivat 139 miljoonaa euroa (123). Kehittämisen kuluvaikutus oli 101 miljoonaa euroa (83), ja aktivoidut kehittämismenot olivat 13 miljoonaa euroa (14). Viranomaismaksut olivat 1 miljoonaa euroa (1). EU:n yhteinen kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB) ei kerää pankeilta vakaumaksuja vuodelta 2025.

Tulokseen sisältyvät OP-bonuset omistaja-asiakkaille, 73 miljoonaa euroa (69), on jaettu OP-bonusien kertymisen perusteella korkotuottoihin, 33 miljoonaa euroa (35), korkokuluihin 22 miljoonaa euroa (19), sijoitusrahastojen palkkitoottoihin 13 miljoonaa euroa (11) ja vakuutuspalkkitoottoihin 4 miljoonaa euroa (4).

Tuloverot olivat 85 miljoonaa euroa (125). Katsauskauden efektiivinen verokanta oli 20,1 prosenttia (20,3). Laaja tulos verojen jälkeen oli 362 miljoonaa euroa (509).



OP Ryhmän oma pääoma oli 18,2 miljardia euroa (18,1). Omaan pääomaan sisältyi Tuotto-osuksia 3,1 miljardia euroa (3,3), josta irtisanottujen Tuotto-osuksien osuus oli 0,2 miljardia euroa (0,4).

OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvoja. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 202 prosenttia (193) ja NSFR-suhdeluku oli 129 prosenttia (129).

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

Omistaja-asiakkaiden lisäedut

OP Ryhmä käyttää osan parantuneesta kannattavuudestaan tarjoamalla omistaja-asiakkaille lisäetuja. OP Ryhmä korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonusia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliiin tasoon verrattuna. Katsauskaudelta OP-bonusia kertyi yhteensä 81 miljoonaa euroa (75). Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2025 loppuun saakka. Tämän edun arvo on arviolta 90 miljoonaa euroa vuodelta 2025.

Segmenttiraportoinnin muutos

OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmenttirakenteen mukaisesti.

OP Ryhmän ja Nordean yhteisyritys aloitti toimintansa

Kilpailu- ja kuluttajaviranomaisen hyväksyi 11.2.2025 suunnitelman OP Ryhmän ja Nordean tasaosuuksin omistaman Siirto Brand Oy toiminnan laajentamisesta. Yritysjärjestely suoritettiin 28.2.2025, jonka jälkeen Siirto Brand Oy aloitti toimintansa itsenäisenä yhtiönä. OP Ryhmä ja Nordea perustivat yhteisyrityksen joulukuussa 2023 ratkaisemaan maksamisen haasteita Suomessa. Yhtiö kehittää kuluttajia ja yrityksiä hyödyttäviä ratkaisuja puhelinnumeron avulla tapahtuvaan tilipohjaiseen maksamiseen Siirron kumppanisovelluksissa.



OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet

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

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

OP Ryhmän lähivuosien toimintaa ohjaavat viisi strategista painopistettä:

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

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

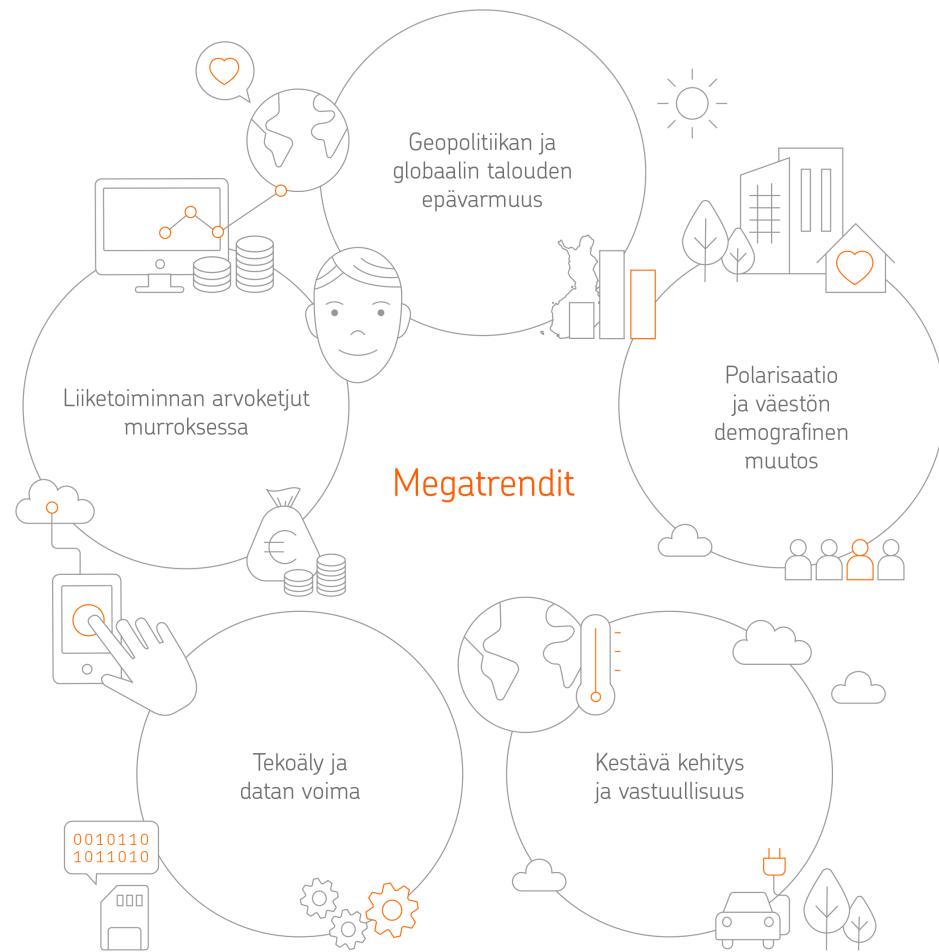
OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja toteuma

	31.3.2025	31.12.2024	Tavoite
Oppaan pääoman tuotto (ROE ilman OP-bonusia), %	8,8	13,0	9,0
CET1-vakavaraisuus, %	20,0	21,5	väh. CET1-vakavaraisuusvaade +4 %-yks.*
Bränditason suosittelu, bNPS (Net Promoter Score, henkilö- ja yritysasiakkaat)**	Pankki: 1. Vakuutus: 2.	Pankki: 1. Vakuutus: 2.	Pankki: 1. Vakuutus: 1.
Luottoluokitus	AA-/Aa3	AA-/Aa3	väh. tasolla AA-/Aa3

* OP Ryhmän tavoite CET1-vakavaraisuudelle on vähintään CET1-vakavaraisuusvaade lisättynä neljällä prosenttiyksiköllä. 31.3.2025 vakavaraisuusvaateella laskettu CET1-tavoite oli 17,0 prosenttia.

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

OP Ryhmän toimintaympäristö





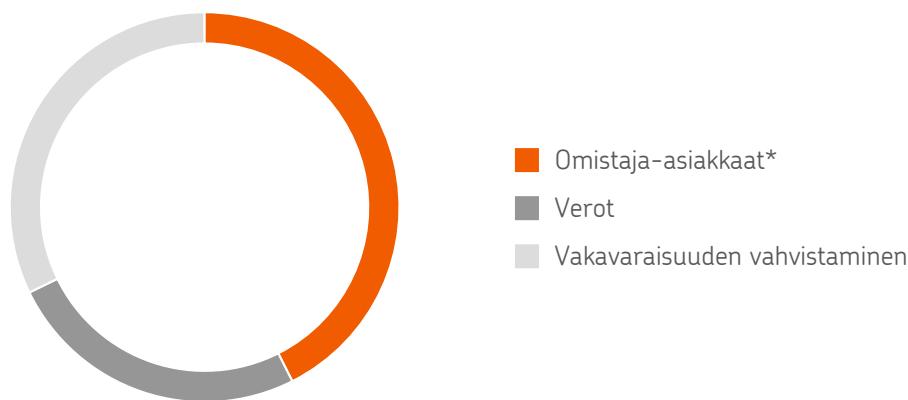
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen

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

Tuloksen käyttö

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

Arvio OP Ryhmän vuoden 2025 tuloksen käytöstä, joka vahvistetaan tilikauden päättymisen jälkeen:



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

OP Ryhmän perustehtävän menestyksekäs toteuttaminen vaatii vahvaa vakavaraisuutta. Vakavaraisuuden vahvistaminen edellyttää ryhmältä tehokkuutta ja tuloksentekokyötä myös jatkossa. Omistaja-asiakkaille palautettavan osuuden lisäksi merkittävä osa liiketoiminnan tuloksesta käytetään OP Ryhmän vakavaraisuuden vahvistamiseen.

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

Tuloksesta maksetuilla veroilla mitattuna OP Ryhmä on ollut Suomen suurin veronmaksaja. Merkittävä veronmaksajana OP Ryhmä edistää koko Suomen menestystä.

Omistaja-asiakkaiden edut

OP Ryhmän omistaja-asiakkaiden määrä oli katsauskauden lopussa 2,1 miljoonaa (2,1). Omistaja-asiakkaiden määrä kasvoi 6 000 asiakkaalla katsauskaudella.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitoasioinnista kertyy asiakkaille OP-bonuksia. OP Ryhmä korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonuksia 40 prosentilla vuoden 2022 tasoon verrattuna ja kertyneiden uusien bonusten arvo oli katsauskaudelta yhteensä 81 miljoonaa euroa (75).

Katsauskaudella OP-bonuksia käytettiin pankki- ja varallisuudenhoitolopalveluihin yhteensä 17 miljoonaa euroa (20) ja vahinkovakuutustuotteiden vakuutusmaksuihin 52 miljoonaa euroa (46). Omistaja-asiakkaat saavat vuonna 2025 päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja. Tämän edun arvo on arviolta 90 miljoonaa euroa vuodelta 2025.



Omistaja-asiakkaiden edut

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024
Kertyneet uudet OP-bonuset	81	75
Päivittäispalvelut*	53	52
Vakuutus**	5	5
Sijoittaminen ja säästämisen***	6	4
Yhteensä	145	136

* Päivittäispalvelupaketit, käyttöli ilman tilinvoitomaksua, ilmaiset päivittäispalvelut 2024 ja 2025.

** Keskittäjälennus

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

OP-bonuset ja omistaja-asiakkaiden muut edut olivat yhteenlaskettuna 145 miljoonaa euroa (136) eli 25,5 prosenttia (18,0) OP Ryhmän liikevoitosta ennen myönnetyjä omistaja-asiakkaiden etuja.

Laki finanssialan bonuskäytäntöjen muuttamisesta tulee voimaan 1.1.2026 ja vaikuttaa OP-bonusien verokoheluun merkittävästi. Uuden lain myötä finanssialan asiakasbonuset tulkitaan veronalaisiksi, jos niitä käytetään muihin kuin palveluihin, joista niitä on kertynyt. OP Ryhmä on valmistautunut finanssialan asiakasbonusten verotuskäytäntöjen muutokseen, ja OP Ryhmän omistaja-asiakkaat saavat jatkossakin vähintään vuoden 2022 normaaliiin tasoon verrattuna samantasoiset taloudelliset edut uudesta laista huolimatta.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspankkien Tuotto- ja jäsenosuuksiin olivat yhteensä 3,3 miljardia euroa (3,5). Vuoden 2025 Tuotto-osuuksien tuottotavoite on 4,50 prosenttia (5,50). Katsauskaudelta kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 35 miljoonaa euroa (44). Vuodelta 2024 kertyneen Tuotto-osuuksille kesäkuussa 2025 maksettavan koron määrä on arviolta yhteensä 176 miljoonaa euroa (148).

Monikanavaiset palvelut

OP Ryhmän monikanavainen palveluverkosto koostuu mobiili-, verkko-, konttori- ja puhelinpalveluista. Henkilökohtaista asiakaspalvelua tarjotaan sekä konttoreissa että verkko- ja puhelinpalveluissa. Digiitaisten palvelujen käyttö kasvaa tasaisesti. Sekä henkilö- että yritysasiakkaat käyttävät yhä useammin pankki- kuin vakuutusasiointiinsa digitaalisia kanavia. OP Ryhmän mobiilikanavia käytti maaliskuussa 1,7 miljoonaa henkilö- ja yritysasiakasta (1,6). OP-mobiiliin kirjauduttiin maaliskuussa 60 miljoonaa kertaa.

Mobiili- ja verkkopalvelut

Milj. kirjautumista	1-3/2025	1-3/2024	Muutos, %
Mobiilipalvelut, henkilöasiakkaat	168,6	158,4	6,4
Mobiilipalvelut, yritysasiakkaat	11,4	8,7	31,0
Op.fi	17,6	17,2	2,3
Rekisteröityneet asiakkaat (OP)	31.3.2025	31.3.2024	Muutos, %
Siirto-maksu	1 254 779	1 233 636	1,7

OP Aina on mobiilissa ja verkossa toimiva henkilökohtainen apuri, joka auttaa OP:n asiakkaita joka päivä läpi vuorokauden erilaisissa pankki- ja vakuutusasioissa. OP Aina on ensimmäinen suomalainen tekoälyä ja herätteitä hyödyntävä finanssialan palvelu, jonka avulla OP tarjoaa asiakkailleen entistäkin personoidumpia ja helposti saatavilla olevia palveluita. Katsauskaudella OP Ainalla oli 1,5 miljoonaa asiakaskohtaamista. OP:n tekoälyagenttien käyttö kasvoi katsauskaudella 50 prosenttia vuodentakaisesta.

Kilpailu- ja kuluttajaviranomainen hyväksyi 11.2.2025 suunnitelman OP Ryhmän ja Nordean tasaosuuksin omistaman Siirto Brand Oy toiminnan laajentamisesta.

Yritysjärjestely suoritettiin 28.2.2025, jonka jälkeen Siirto Brand Oy aloitti toimintansa itsenäisenä yhtiönä. OP Ryhmä ja Nordea perustivat yhteisyrityksen joulukuussa 2023 ratkaisemaan maksamisen haasteita Suomessa. Yhtiö kehittää kuluttajia ja yrityksiä hyödyttäviä ratkaisuja puhelinnumeron avulla tapahtuvaan tilipohjaiseen maksamiseen Siirron kumppanisovelluksissa.

Mobiilimaksamisen suosio on kasvussa, ja 18–25-vuotiaista korttiasiakkaista jo liki puolet hyödyntäävät mobiilimaksamisen palveluja. Tällä hetkellä OP Ryhmän asiakkaille on mobiilimaksuvaihtoehtoina käytettävissä Apple Pay, Garmin Pay, Google Pay, Samsung Pay ja Siirto.

OP Ryhmällä on kattava konttoriverkosto, johon kuuluu 276 toimipaikkaa (278) ympäri maata. Lisäksi Pohjola Vakuutuksella on laaja asiames- ja kumppanuusverkosto.



Vastuullisuus

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

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](http://op-ryhma/vastuullisuus).

OP Ryhmän vastuullisuutta ohjaavat useat linjaukset ja periaatteet. OP Ryhmä on sitoutunut noudattamaan lakiens 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 Ryhmä on sitoutunut kansainväliseen Partnership for Carbon Accounting Financials -yhteistyöhankkeeseen (PCAF), jonka tavoite on kehittää ja ottaa käyttöön yhtenäinen tapa arvioida ja raportoida lainoihin ja sijoituksiin liittyviä kasvihuonekaasupäästöjä.

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

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

OP Ryhmä on laatinut ihmisoikeussitouksen ja ihmisoikeuspolitiikan. OP Ryhmä kunnioittaa kaikkia tunnustettuja ihmisoikeuksia, ja ihmisoikeussitoumus sisältää

vaatimukset ja odotukset, joita OP Ryhmä on asettanut itselleen ja arvoketujensa toimijolle. OP Ryhmä on sitoutunut tekemään korjaavia toimenpiteitä, mikäli sen toiminta aiheuttaa haitallisia ihmisoikeusvaikutuksia.

Vastuullisuuden katsauskauden keskeiset tapahtumat

OP Ryhmällä on useita kansainvälisen periaatteiden pohjalta kehitettyjä vastuullisen yritysrahoituksen tuotteita, kuten vihreä laina, kestävyyskriteerilaina ja kestävä toimittajarahoitus. Maaliskuun lopussa vihreiden lainojen, kestävyyskriteerilainojen ja -liimiittien yhteenlasketut vastut olivat 8,7 miljardia euroa (8,6) ja kestävien rahastojen osuus kaikista rahastopääomista oli 89,8 prosenttia (88,0). EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen SFDR:n artikla 9 mukaisesti raportoitavia rahastoja tai rahastoja, joilla on tavoitteena tehdä kestäviä sijoituksia oli 5,3 prosenttia (4,6).

Henkilöstön monimuotoisuuden edistämiseksi OP Ryhmän tavoitteena on saavuttaa tilanne, jossa sekä naisten että miesten osuus määritellyissä johtotehtävissä on vähintään 40 prosenttia. Maaliskuun lopussa naisten osuus oli 38 prosenttia (38). Laskentatapaa on muutettu vuoden 2025 alussa ja vertailukauden tiedot on oikaistu.

Maaliskuussa 2025 Pohjola Vakuutus julkaisi YK:n kestävän vakuuttamisen periaatteiden toteutumista liiketoiminnassa vuoden 2024 aikana kuvavaan raportin.



Vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP Ryhmän omat varat ylittivät laissa määritellyn vähimäismääärän 5,5 miljardilla eurolla (6,0). Pankkitoiminnan pääomavaatimus oli 15,4 prosenttia (15,4) riskipainotetuista eristä laskettuna. Pääomavaatimusta kasvattivat pankkitoiminnan vakuksien hallintaprosessin muutokset ja EU:n vakavaraisuusasetuksen (CRR) muutokset.

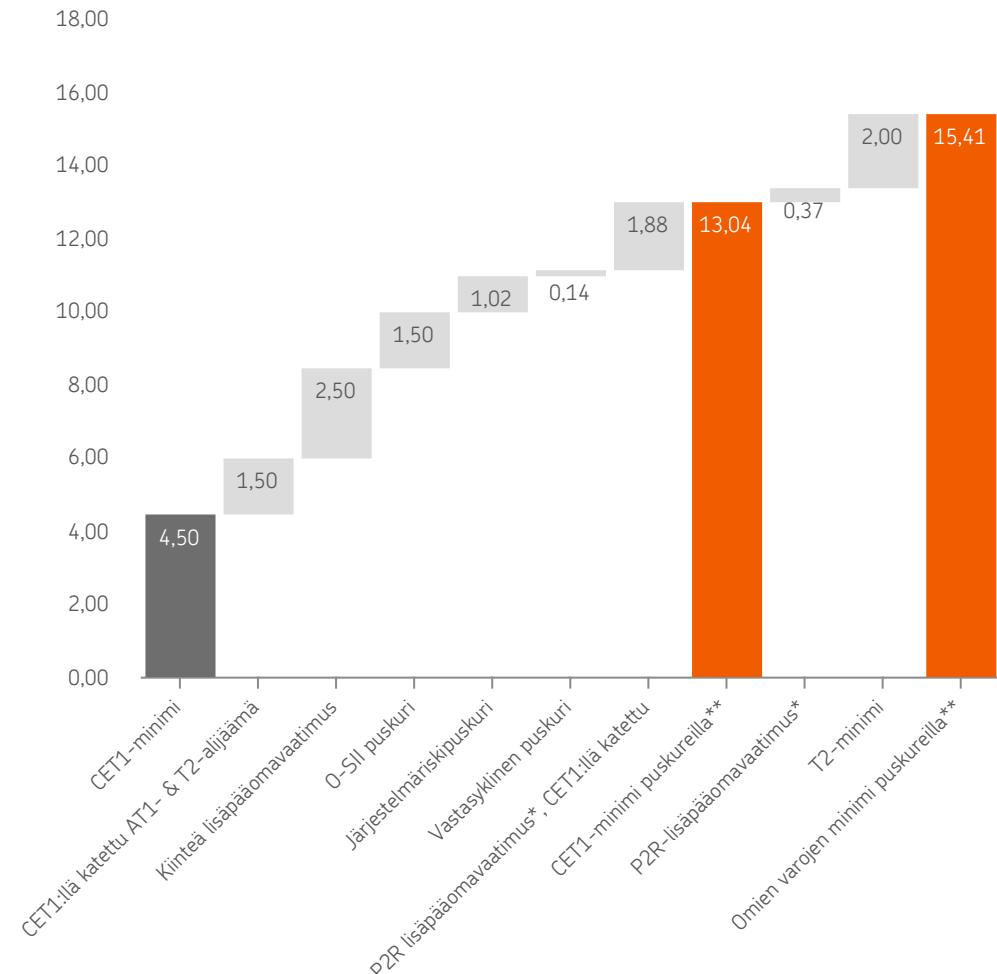
OP Ryhmän omien varojen määrä suhteessa vähimäispääomavaatimukseen oli 141 prosenttia (148). Pankkitoiminnan lisäpääomavaatimusten ja vakuutusyhtiöiden pääomavaatimusten seurauksena Rava-vakavaraisuuden minimitaso, 100 prosenttia, kuvaa tasoa, jonka puitteissa ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaiselvoitteita.

Luottolaitosvakavaraisuus

OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus oli 20,0 prosenttia (21,5), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 6,9 prosenttiyksiköllä. Vakuksien hallintaprosessin muutoksista johtuva riskipainotettujen erien kasvu ja EU:n vakavaraisuusasetuksen (CRR) muutokset laskivat suhdelukua. Vertailukauden luvut ovat aikaisemman sääntelyn mukaisia.

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

Pääomavaatimukset, % Q1/2025

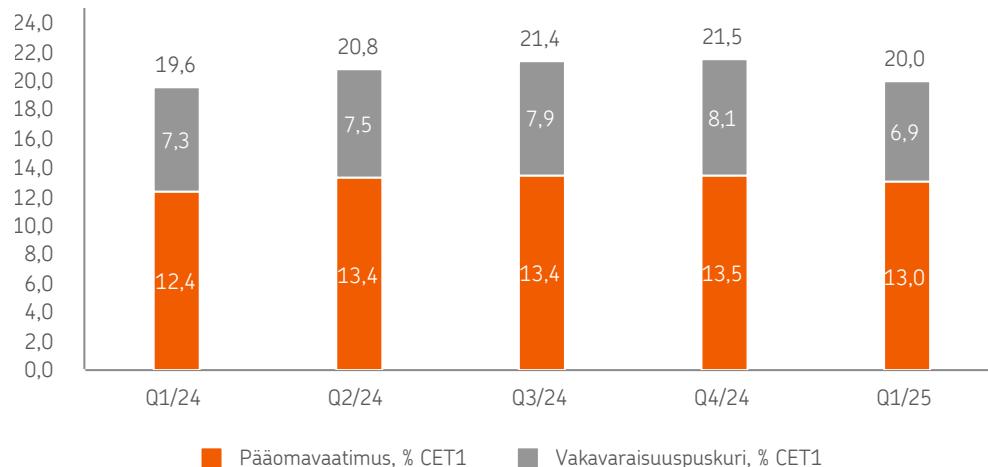


*P2R valvojan Pilari 2 -vaatimus

**Minimitason alittuessa voitonjakoa rajoitetaan



CET1-vakavaraisuus, %



OP Ryhmän luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli 15,8 miljardia euroa (15,5). Ydinpääomaan vaikutti positiivisesti pankkitoiminnan tulos. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomissa oli 3,1 miljardia euroa (3,1). OP Ryhmän omia varoja kasvatti OP Yrityspankin 500 miljoonan euron Tier2 debentuurilainan liikkeseenlasku tammikuussa.

Kokonaisriski (Risk exposure amount, REA) oli 78,8 miljardia euroa (71,8). Luottoriskin riskipainotetut erät kasvoivat vakuushallinnan prosessimuutoksista ja CRR3 sääntelymuutoksista johtuen. Operatiivisen riskin riskipainotetut erät kasvoivat aikaisempien vuosien tuottojen mukaisesti, myös CRR3 sääntelymuutokset kasvattivat operatiivisen riskin riskipainotettuja eriä.

Kokonaisriski 31.3.2025 yhteensä 78,8 mrd. €

Kokonaisriski (REA)	31.3.2025	osuuus REAst, %	31.12.2024	osuuus REAst, %	muutos, %
Luotto- ja vastapuoliriski	68,6	87,0	63,3	88,3	8,3
Yritysvastuu	32,2	40,8	44,7	62,3	-28,0
Vähittäisvastuu	30,7	38,9	12,0	16,7	156,0
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	2,2	2,8	2,4	3,3	-7,2
Muut	3,5	4,4	4,2	5,9	-17,3
Markkinariski	1,2	1,6	1,2	1,6	8,2
Operatiivinen riski	6,6	8,3	4,9	6,9	33,1
Muut riskit	2,4	3,1	2,3	3,3	3,6
Yhteensä	78,8	100,0	71,8	100,0	9,9

Rahoitus- ja vakuutusryhmästä sisäiset vakuutusyhtiöiden sijoitukset käsitellään riskipainotettuna erinä Euroopan keskuspankin luvan mukaisesti. Oman pääoman ehtoisin sijoituksiin sisältyy ryhmän sisäisiä vakuutusyhtiöiden riskipainotettuna erinä 1,9 miljardia euroa riskipainon ollessa 100 prosenttia ja sijoituksiin huonomman etuoikeuden velkainstrumentteihin 0,6 miljardia euroa riskipainon ollessa 150 prosenttia..

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti maaliskuussa 2025 edelleen olla asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta.

OP Ryhmän pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) oli 10,7 prosenttia (10,5). Suhdeluvun nousuun vaikutti erityisesti pankkitoiminnan tulos. Sääntelyn minimitaso on 3 prosenttia.

OP-yhteenliittymän Pilari 3 -tiedot ajankohdalta 31.3.2025 julkaistaan viikolla 19.



Vakuutus

Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusasema on vahva. Solvenssisuhde säilyi molemmilla yrityöillä vuoden 2025 ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa lähellä 31.12.2024 tilannetta.

	Vahinkovakuutus*		Henkivakuutus	
	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024
Omat varat, milj. €	1 842	1 845	1 526	1 550
Pääomavaade, milj. €	958	950	741	758
Solvenssisuhde, %	192	194	206	204

*Vertailukauden tietoja on täsmennetty

EKP:n valvonta

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

Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisua koskevan säätelyn 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 kohdistetaisiin OP-yhteenvietyympäristöön ja kriisinratkaisutilanteessa muodostettavaan uuteen OP Yrityspankkiin. Kriisinratkaisustrategian mukaan OP-Asuntoluottopankki jatkaa toimintaansa uuden OP Yrityspankin tytäryhtiönä.

SRB on päivittänyt OP Ryhmän omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen MREL-vaateen (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) maaliskuussa 2025. Osana MREL-vaadetta SRB on päivittänyt OP Ryhmän EU:n kriisinratkaisuasetuksen mukaisen subordinaatiovaateen. Subordinaatiovaatimuksen perusteella määrityy, kuinka suuri osa MREL-vaateesta on täytettävä omilla varoilla tai heikommassa etuoikeusasemassa olevilla veloilla. MREL-vaade on 23,42 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 28,58 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältään

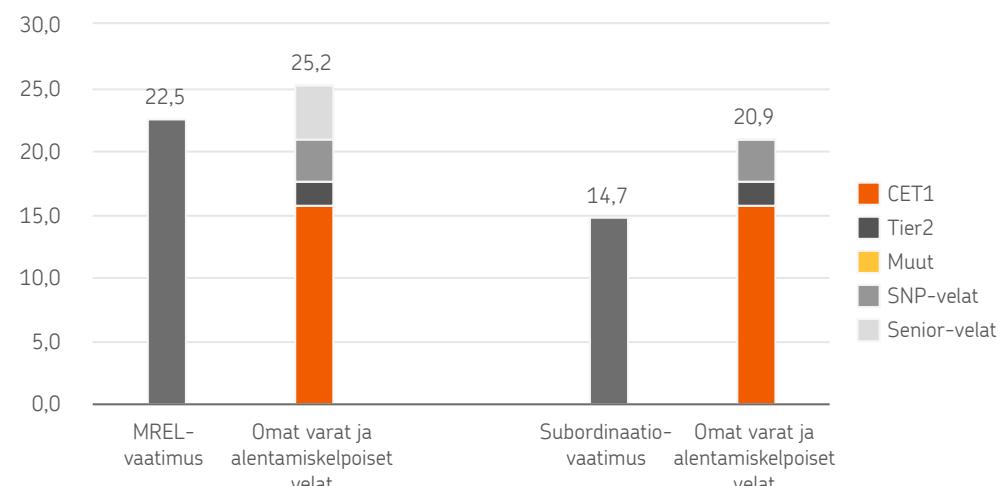
lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. MREL-vaadetta täydentävä subordinaatiovaade on 13,50 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 18,66 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Vaateisiin sisältyy 5,16 prosenttia lisäpääomavaatimusta (CBR, Combined Buffer Requirement).

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

OP Ryhmä ylittää MREL-vaatimuksen selvästi. OP Ryhmän MREL-suhdeluku oli 32,0 prosenttia (35,6) kokonaisriskin määrästä ja subordinaatiovaateen mukainen MREL-suhdeluku huonomman etuoikeuden veloilla 26,5 prosenttia (28,7) kokonaisriskin määrästä.

MREL-vaateet

mrd. €





Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö

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

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

OP Ryhmä analysoi toimintaympäristöä osana jatkuvaan riskienarvointiaan ja strategiaprosessiaan. OP Ryhmän strategiaan vaikuttavat megatrendit ja maailmankuvat edustavat ryhmän ja sen asiakkaiden sekä kilpailijoiden arkeen, olosuhteisiin ja tulevaisuuteen vaikuttavia muutosvoimia. Tällä hetkellä toimintaympäristöä erityisesti muovaavaksi globaalaksi tekijöiksi on tunnistettu muun muassa geo- ja kauppapolitiikka, ilmasto, luontokato sekä tieteelliset ja teknologiset innovaatiot. Suomessa korostuvat näiden lisäksi demografinen ja alueellinen kehitys ja julkisen velan kasvu. Asiakkaiden neuvonnalla ja heille mitoitetuilla palveluilla OP Ryhmä edistää asiakkaidensa kestävää taloudellista menestystä ja turvallisuutta sekä hallitsee omaa riskiprofiliaan pidemmällä aikavälillä. Datan hyödyntäminen on OP Ryhmän toiminnan keskeinen lähtökohta, koska asiakkaiden neuonta, palvelujen mitoitus ja riskiperusteinen hinnoittelu sekä sopimusten elinkaaren aikainen hallinta perustuvat oikeaan ja kattavaan tietoon asiakkaasta. Myös johtamisessa tarvittava raportointi perustuu oikeaan ja kattavaan tietoon.

OP Ryhmällä on liiketoimintaa kattavasti finanssisektorin eri osa-alueilla. Näin ollen taloudellisen toimintaympäristön ulkopuolisten yllättävien shokkien suorat ja epäsuorat vaikutukset OP Ryhmän asiakkaiden menestykseen sekä OP Ryhmän toimitiloihin, tietotekniseen infrastruktuuriin ja henkilökuntaan voivat olla moninaisia. Toteutuessaan ne voivat vaikuttaa useilla tavoilla ryhmän riskiprofiliin, pääomitukseen, likviditeettiin ja päävittäisen toiminnan jatkuvuuteen. Mahdollisten shokkien vaiktuksia arvioidaan

skenaariotyöskentelyn keinoin ja OP Ryhmä varautuu niihin jatkuvasti toimintasuunnitelmia tekemällä ja testaamalla.

Operatiiviset riskit

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

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

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

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

Katsauskaudella OP Ryhmän operatiivisten riskien toteutumien taso pysyi alhaisena. Operatiivisista riskeistä aiheutui OP Ryhmälle 3 miljoonan euron (1) kulut. Muiden riskien riskiprofilia käydään läpi tarkemmin liiketoiminnointain.



Osuuspankit ja Yrityspankki

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasluketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

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

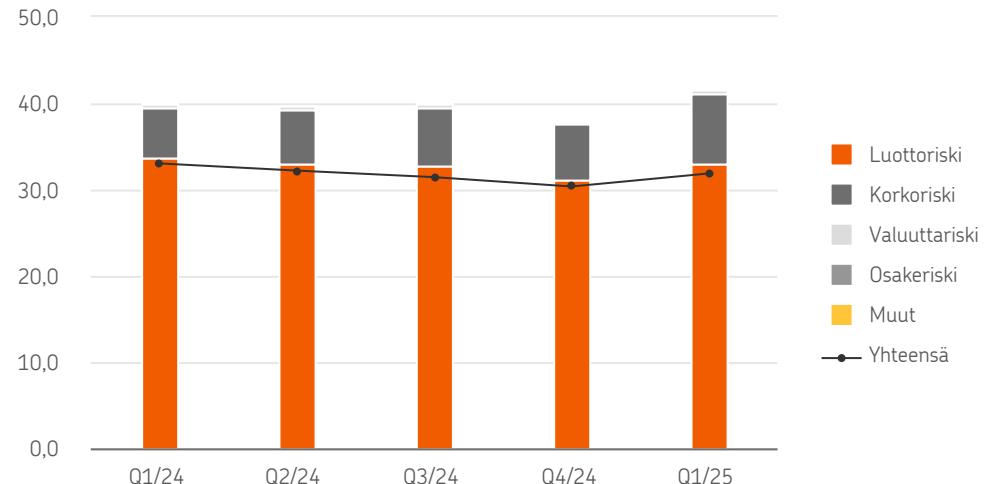
Yrityspankin sijoitusten markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 32 miljoonaa euroa (30). VaR-tunnusluku sisältää pankkitoiminnan joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä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

Markets-toiminnan markkinariskiä mittaava stressattu Expected Shortfall (ES) -luku nousi vuoden alussa ja oli 1,1 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa.

OP Ryhmässä hallinnoitavien talletussuojan piiriin kuuluvien talletusten yhteismäärä katsauskauden lopussa oli 45,7 miljardia euroa (45,2) mikä vastaa 59,0 prosenttia talletuksista (58,2). Talletussuojarahastosta korvataan enintään 100 000 euroa yhtä OP Ryhmän asiakasta kohden.

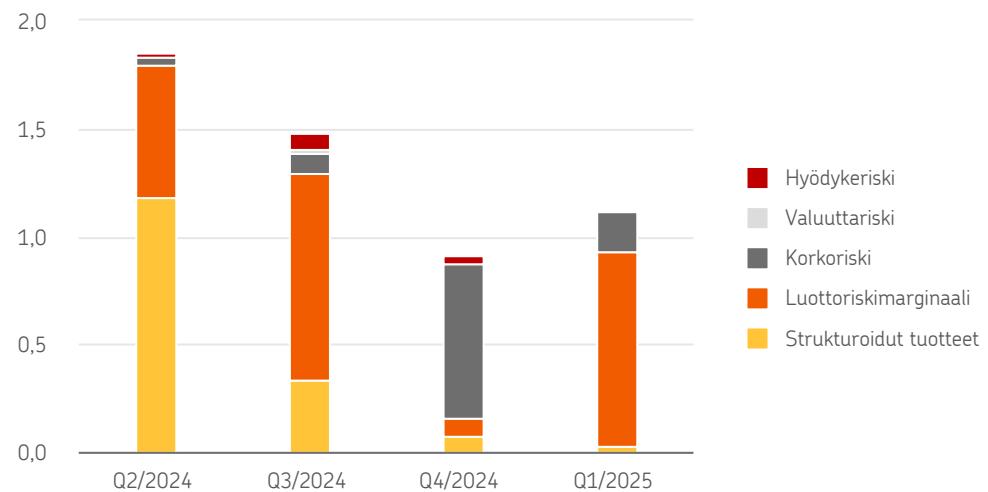
Yrityspankin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €



Markkinariskin ES 97,5 % luottamustasolla ja 1 päivän pitoajalla

Milj. €





Lainanhoitojoustot ja järjestämättömät saamiset

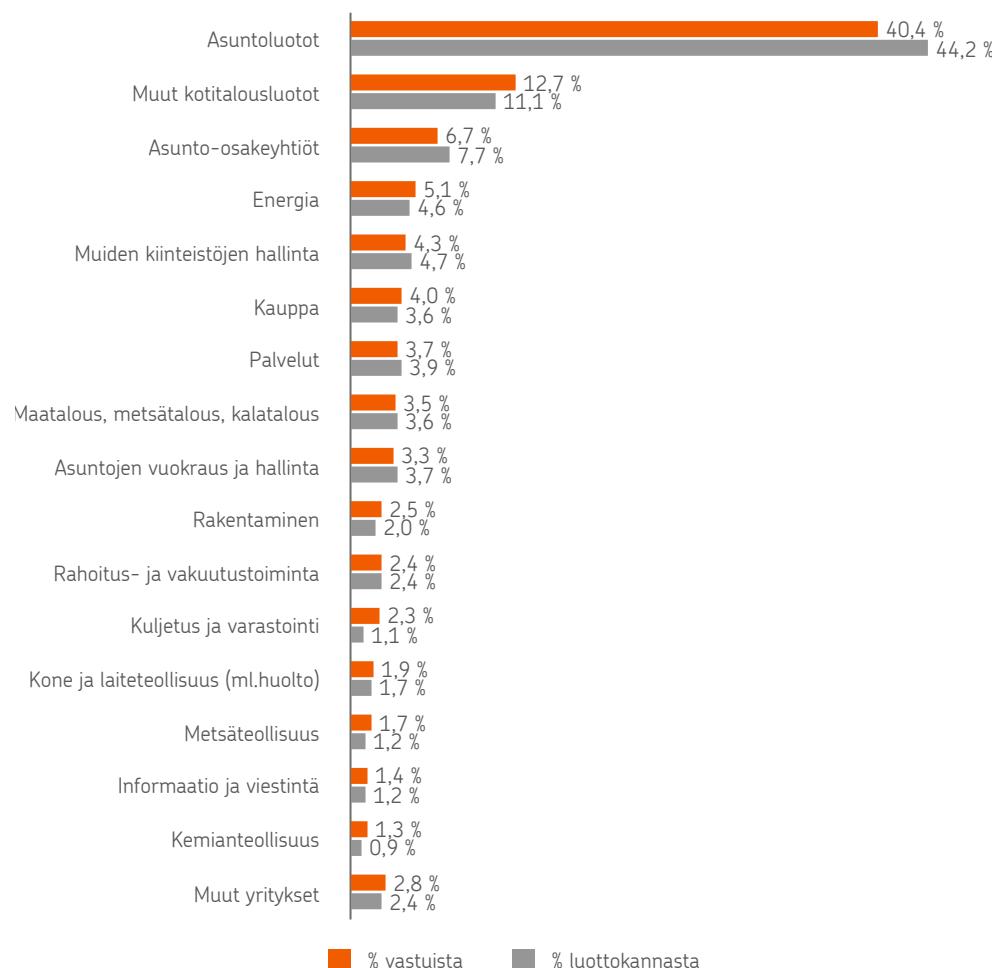
Mrd. €	Terveet lainanhoitojoustot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelmasaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelmasaamiset (netto)	
	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024
Yli 90 pv erääntyneet saamiset			0,58	0,57	0,58	0,57	0,17	0,17	0,42	0,40
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset			1,00	1,08	1,00	1,08	0,15	0,17	0,84	0,92
Lainanhoitojoustosaamiset	3,46	3,47	1,31	1,40	4,77	4,87	0,21	0,22	4,56	4,64
Yhteensä	3,46	3,47	2,89	3,05	6,35	6,52	0,53	0,55	5,82	5,96
 Tunnuslukuja, %			OP Ryhmä		Osuuspankit		Yrityspankki			
Ongelmasaamiset vastuista			31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024
Järjestämättömät saamiset vastuista			5,45	5,64	6,10	6,36	3,97	4,00		
Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista			2,48	2,64	2,85	3,02	1,65	1,77		
Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista			2,97	3,00	3,25	3,34	2,32	2,23		
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista			54,52	53,21	53,35	52,47	58,50	55,77		
			12,28	12,59	9,87	10,35	20,47	20,45		

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



Vastuiden ja luottokannan jakautuminen

Vastuiden ja luottokannan jakautuminen toimialoittain



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

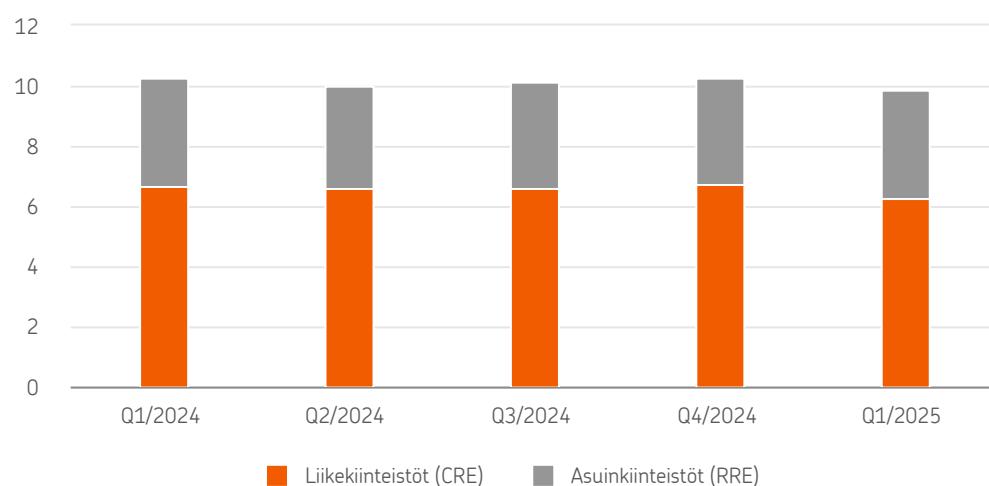
Alla on tarkemmin kuvattu OP Ryhmän kiinteistötoimilan vastuiden kehitys ja jakauma kiinteistötyypeittäin. Vasemmalla olevassa kuvajassa kiinteistötoimilan vastut sisältyvät pääosin eriin muiden kiinteistöjen hallinta sekä asuntojen vuokraus ja hallinta.

OP Ryhmän kiinteistötoimilan vastut olivat yhteensä 8,6 prosenttia (8,9) kaikista vastuista katsauskauden lopussa. Kiinteistötoimilan vastut on hyvin hajautettu eri kiinteistötyyppien välillä. Suurin kiinteistötyyppi on liikekiinteistöt, johon kuuluu muun muassa toimistot. Katsauskauden lopussa OP Ryhmän kiinteistöportfoliosta 64,6 prosenttia (64,4) oli Yritysparkissa ja 35,4 prosenttia Osuuspankeissa (35,6).

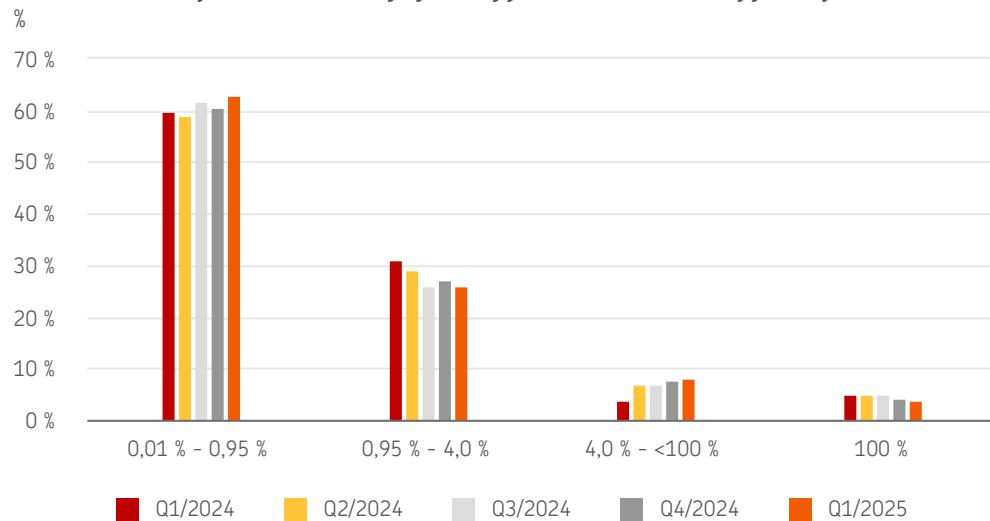
Järjestämättömiä saamisia kiinteistötoimilan vastuista oli 3,7 prosenttia (3,6) maaliskuun lopussa.

Liike- ja asuinkiinteistöjen vastut

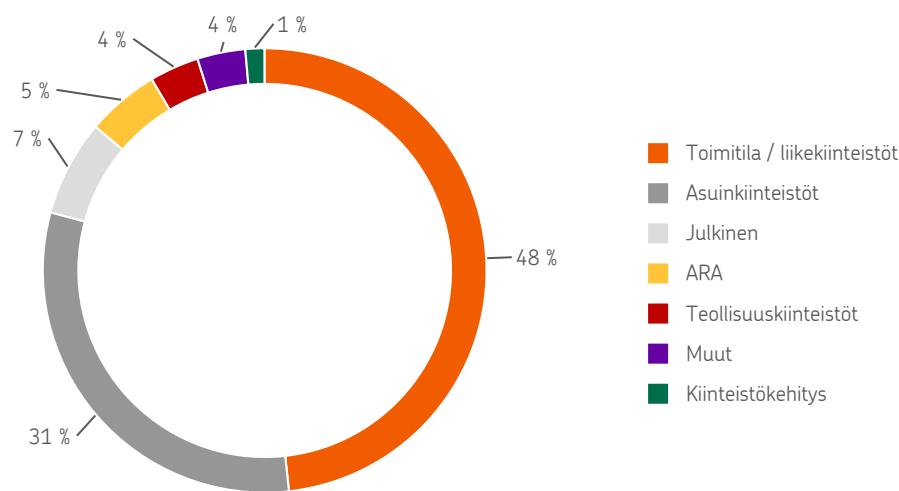
Mrd. €



Kiinteistötoimijoiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyden jakauma

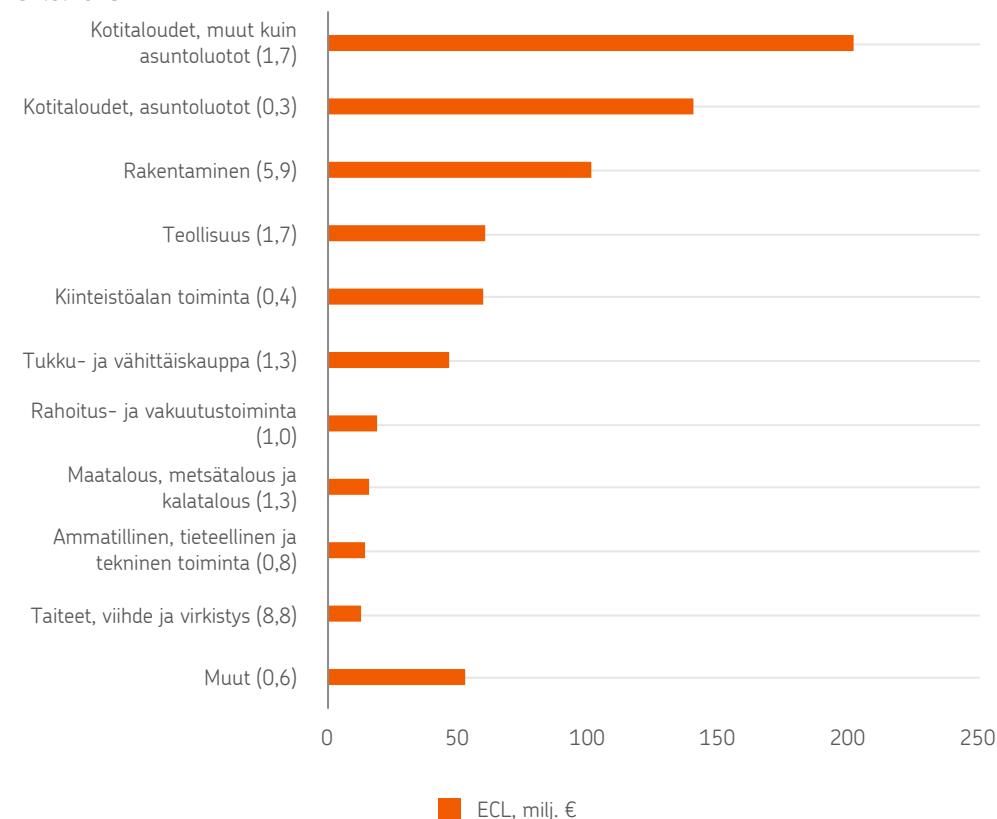


Kiinteistötoimialan vastuiden jakautuminen eri kiinteistötyyppien välillä 31.3.2025



Tappiota koskeva vähennyserä toimialoittain

31.3.2025



Kuvassa esitetään eri toimialojen tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden lopussa 31.3.2025 ja selitteiden sulkeissa esitetään tappiota koskevan vähennyserän prosenttiosuus toimialan kokonaisvastuista katsauskauden lopussa.



Korkoriski

Osuuspankkien rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 81 miljoonaa euroa (113), ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -89 miljoonaa euroa (-114) keskimäärin vuodessa. Korkotuloriski lasketaan yhden vuoden aikaperiodille jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella.

Yrityspankin rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 9 miljoonaa euroa (16), ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -9 miljoonaa euroa (-17) keskimäärin vuodessa.

Vakuutus

Vahinkovakuutus

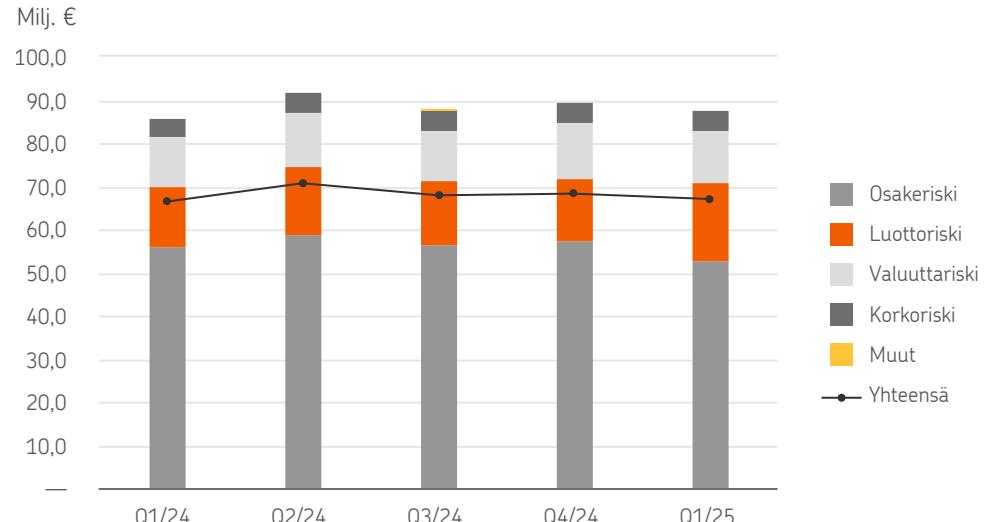
Vahinkovakuutuksen keskeiset riskit ovat vahinkokehitykseen liittyvät vakuutustekniset riskit, vakuutussopimusvelan katteena olevien sijoitusten markkinariskit, eläkemuotoisen vakuutussopimusvelan edunsaajien eliniän odotteen ennakoitua nopeampi kasvu sekä vakuutussopimusvelan arvostamisessa käytetty korkotaso.

Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti. Kuolevuussoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositasolla 14 miljoonaa euroa (15). Vakuutussopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositasolla 173 miljoonaa euroa (176).

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

Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 67 miljoonaa euroa (68). Markkinariskitason laskun taustalla oli osakeriskin lasku. VaR-tunnusluku sisältää yrityön sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutussopimusvelan ja vakuutussopimusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset.

Vahinkovakuutuksen markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoadjalla



Henkivakuutus

Henkivakuutuksen keskeisimmät riskit ovat henkivakuutuksen sijoitusomaisuuden markkinariskit, vakuutussopimusvelan arvostamisessa käytetty korkotaso, vakuutettujen kuolevuuskehityksessä tapahtuvat muutokset sekä asiakaskäyttäytymismuutoksista syntyvä raukeamisriski.

Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti. Kokonaisuudessaan kuolevuussoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi eläkemuotoisten kantojen vakuutussopimusvelkaan vuositasolla 22 miljoonaa euroa (23). Riskihenkivakuutuskannoissa kuolevuuden kasvu puolestaan aiheuttaa korvausvaateiden kasvua. Kokonaisuudessaan viiden prosentin kuolevuussoletusten kasvu vaikuttaisi riskihenkivakuutuskannassa vakuutussopimusvelkaan vuositasolla 16 miljoonaa euroa (16). Vakuutussopimusten raukeavuuden kasvu 10 prosenttia vaikuttaisi vuositasolla vakuutussopimusvelkaan 44 miljoonaa euroa (45). Vakuutussopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositasolla 166 miljoonaa euroa (175).

Eriytytetyjen vakuutuskantojen sijoitusriskejä ja asiakaskäyttäytymisen muutokseen liittyviä riskejä on puskuroitu. Puskuri riittää kattamaan merkittävän negatiivisen



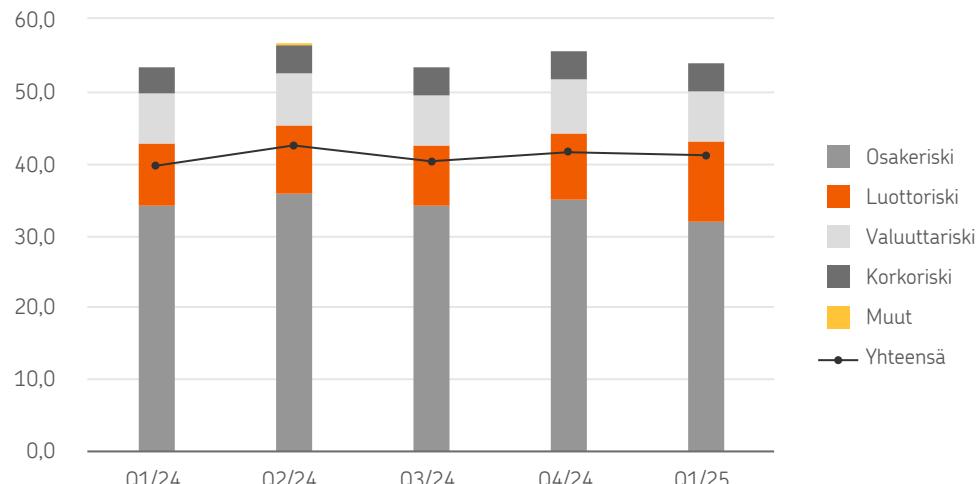
sijoitusomaisuuden tuoton eriytetyille kannoille, minkä jälkeen OP Ryhmä kantaa kantojen riskit. Puskurit olivat yhteensä 218 miljoonaa euroa (224) katsauskauden lopussa.

Henkivakuutuksen sijoitustaseen markkinariskitaso laski hieman katsauskaudella.

Markkinariskitason laskun taustalla oli osakeriskin lasku. Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 41 miljoonaa euroa (41). VaR-tunnusluku sisältää henkivakuutuksen sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutussopimusvelan ja vakuutussopimusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset. Laskenta ei huomioi henkivakuutuksen eriytetyjen kantojen markkinariskejä, niitä puskuroivia varoja tai asiakashyvityksiä.

Henkivakuutuksen markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €





Ryhmätoiminnot

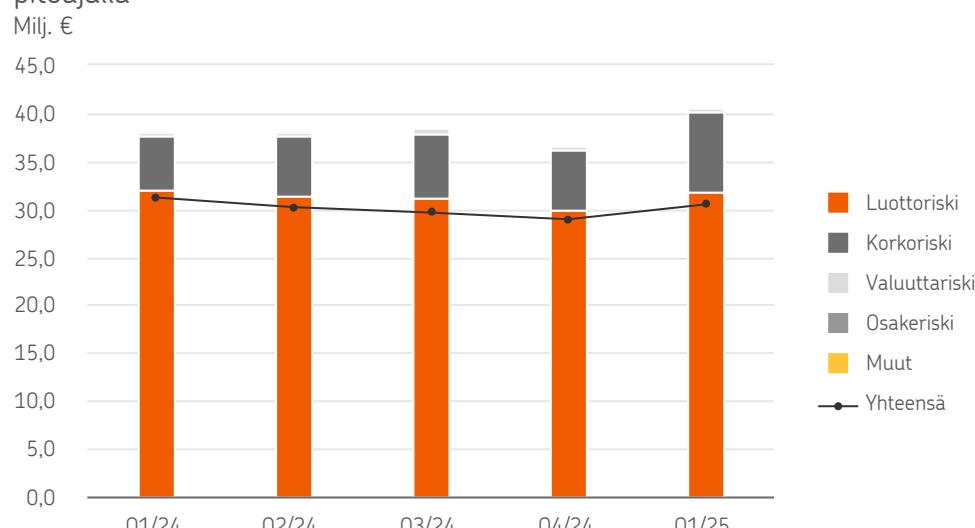
Ryhmätoiminnot-segmentin keskeiset riskit ovat likviditeettireservin luotto- ja markkinariskit sekä likviditeettiriskit. Merkittävin markkinariskitekijä on luottoriskimarginaalien muutosten vaikutus likviditeettireserviin sisältyvien saamistodistusten arvoon.

OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkääikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 0,6 miljardia euroa (1,6).

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

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

Likviditeettireservin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla



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

OP Ryhmän maksuvalmiutta ja likviditeettireservin riittävyyttä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimusta mittaavalla LCR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan LCR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 202 prosenttia (193) katsauskauden lopussa.

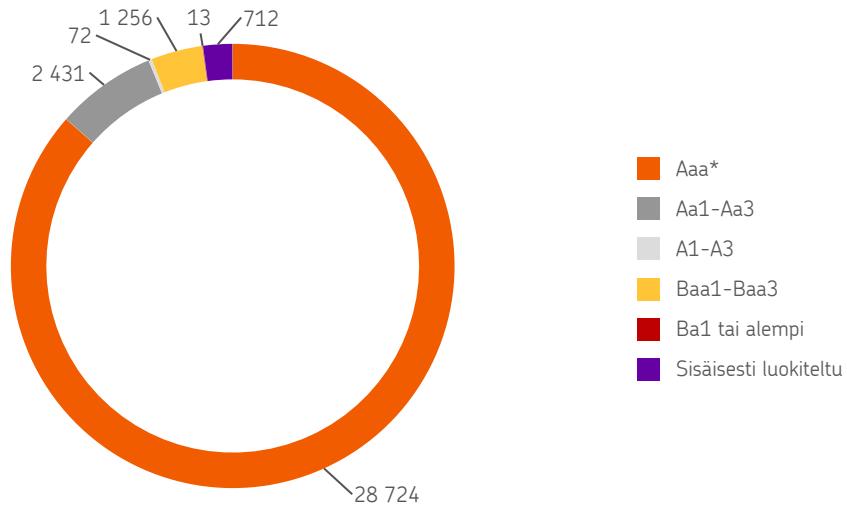
Likviditeettireservi

Mrd. €	31.3.2025	31.12.2024	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	18,0	17,9	0,7
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	13,2	12,3	7,2
Vakuuskelpoiset lainasaamiset	1,0	1,0	0
Yhteensä	32,2	31,2	3,3
Ei-vakuuskelpoiset saamiset	1,0	0,8	25,6
Likviditeettireservi markkina-arvoin	33,2	32,0	3,8
Vakuuden aliarvostus (Haircut)	-0,8	-0,7	-
Likviditeettireservi vakuusarvoin	32,4	31,2	3,8

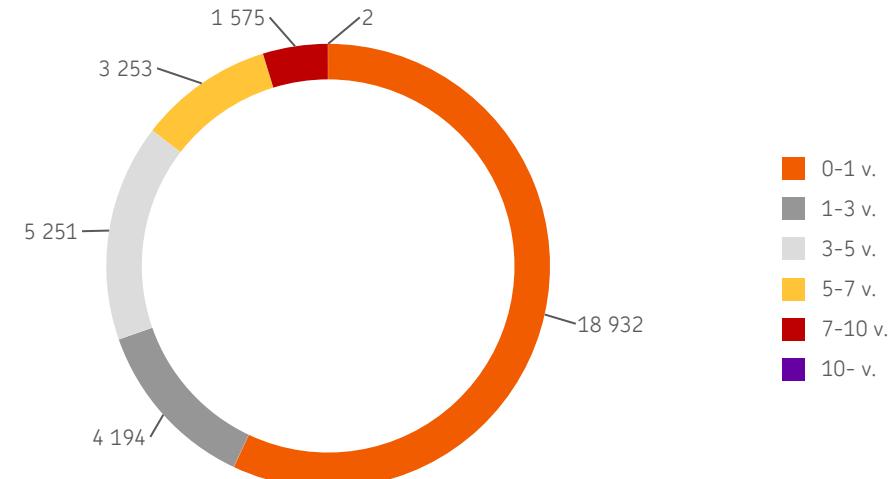
Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamisia ja vakuuskelpoisia lainasaamisia. Likviditeettireservissä oli katsauskauden päätyessä kirjanpitoarvoltaan 2 008 (1 520) miljoonalla eurolla jaksotettuun hankintamenoon luokiteltuja muiden kuin OP Ryhmän liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 029 (1 547) miljoonaa euroa. Taulukossa likviditeettireservistä joukkovelkakirjalainat on arvostettu käypään arvoon.



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma
31.3.2025, milj. €



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma
31.3.2025, milj. €



*ml. talletukset keskuspankissa

Luottoluokitukset

Luottoluokitukset 31.3.2025

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

OP Yrityspankki Oyj:llä ja Pohjola Vakuutus Oy:llä on luottoluokitukset Standard & Poor'silta ja Moody'silta. OP Yrityspankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Ryhmän taloudellisen aseman. Luottoluokitukset eivät muuttuneet ensimmäisen vuosineljänneksen 2025 aikana.



Segmenttien tulos

OP Ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Osuuspankit-segmentti, Yrityspankki-segmentti ja Vakuutus-segmentti. Liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta esitetään segmentissä Ryhmätoiminnot. Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Ryhmän tilinpäätöksen laatinisperiaatteita. OP Varainhoito Oy, OP Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmenttirakenteen mukaisesti.

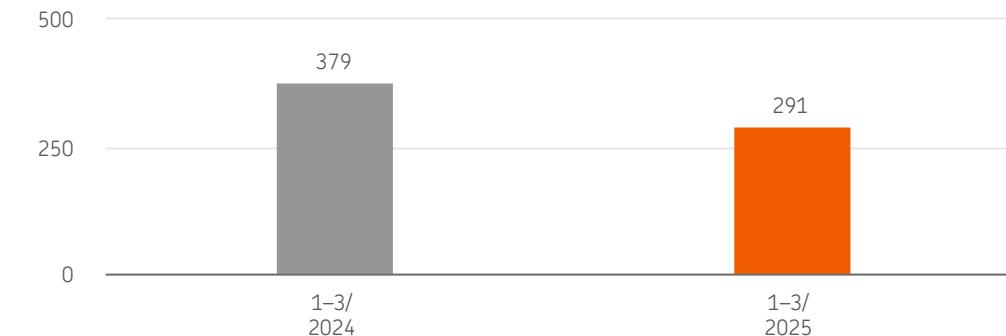
Osuuspankit-segmentti

OP Ryhmän Osuuspankit-segmentti muodostuu henkilö- ja pk-yritysasiakkaiden pankkitoiminnasta ja varallisuudenhoidosta osuuspankeissa ja keskusyhteisökonsermissa. Segmentti sisältää Osuuspankkien pankki- ja varallisuudenhoitoliike-toiminnan, OP Vähittäisasiakkait Oy:n, OP-Asuntoluottopankki Oy:n, OP Kiinteistösijoitus Oy:n, OP Varainhoito Oy:n ja OP-Rahastoyhtiö Oy:n.

- Liikevoitto laski 291 miljoonaan euroon (379). Kulu-tuottosuhde heikkeni 60,2 prosenttiin (46,4).
- Tuotot laskivat 12,0 prosenttia 666 miljoonaan euroon. Korkokate laski 16,9 prosenttia 464 miljoonaan euroon, ja nettopalkkiontuotot kasvoivat 1,6 prosenttia 190 miljoonaan euroon.
- Saamisten arvonalentumisia palautui 26 miljoonaa euroa (-27). Järjestämättömät saamiset (brutto) laskivat ja olivat 2,8 prosenttia (3,0) vastuista.
- Kulut kasvoivat 14,4 prosenttia 401 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 10,5 prosenttia 152 miljoonaan euroon, ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 17,1 prosenttia 240 miljoonaan euroon.
- OP-bonuset omistaja-asiakkaille kasvoivat 5,3 prosenttia 65 miljoonaan euroon (61).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 0,4 prosenttia 71,0 miljardiin euroon, ja talletuskanta kasvoi vuodessa 3,6 prosenttia 64,0 miljardiin euroon.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat tili- ja lainajärjestelmäudistuksiin sekä luottoriskienhallinnan kehittämiseen. Muut panostukset kohdistuivat olemassa olevien järjestelmien modernisointiin ja itsepalvelukanavien sekä asiakkuudenhallinnan järjestelmien kehitystyöhön.

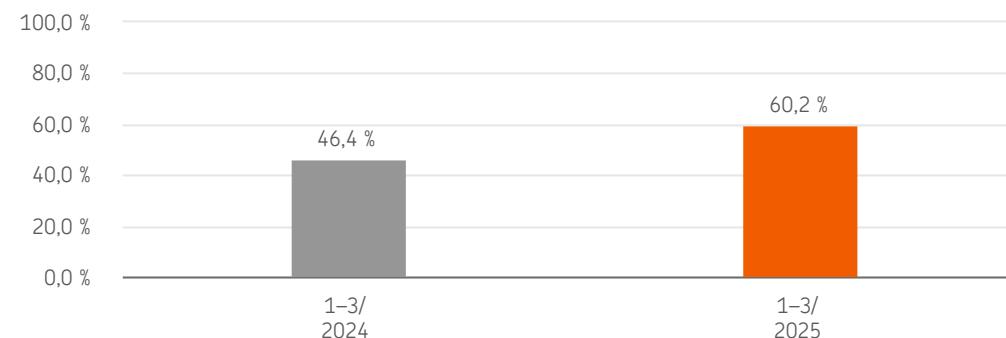
Liikevoitto

Milj. €



Kulu-tuottosuhde

%





Osuuspankit-segmentin avainlukuja*

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	464	558	-16,9	2 113
Saamisten arvonalentumiset	26	-27	-	-95
Nettopalkkiotuotot	190	187	1,6	729
Tuotot sijoitustoiminnasta	-2	0	-	3
Liiketoiminnan muut tuotot	15	13	17,2	61
Henkilöstökulut	-152	-137	10,5	-567
Poistot ja arvonalentumiset	-9	-8	11,4	-48
Liiketoiminnan muut kulut	-240	-205	17,1	-869
Liikevoitto	291	379	-23,4	1 328
Tuotot yhteensä	666	757	-12,0	2 906
Kulut yhteensä	-401	-351	14,4	-1 484
Kulu-tuottosuhde, %**	60,2	46,4	13,9	51,1
Järjestämättömät saamiset vastuista, %**	2,8	3,4	-0,6	3,0
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %**	-0,14	0,15	-0,3	0,13
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	0,96			
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonusia, %*	1,18			

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024	Muutos, %	1-12/2024
Mrd. €	31.3.2025	31.3.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta				
Asuntoluotot	41,6	41,6	-0,1	41,6
Yritysluotot	7,3	7,7	-5,1	7,3
Asuntoyhteisöt***	8,9	8,6	2,9	8,7
Muut yritys- ja yhteisöluotot****	4,1	4,3	-3,4	4,0
Muut kuluttajaluotot****	9,1	8,4	7,7	9,1
Luottokanta yhteensä	71,0	70,6	0,4	70,7
Takauskanta	1,0	1,0	9,3	1,0
Muut vastuut	8,5	7,9	7,1	8,0
Talletukset				
Käyttö- ja maksuliiketalletukset	35,7	36,3	-1,6	35,4
Sijoitustalletukset	28,3	25,5	11,1	27,4
Talletukset yhteensä	64,0	61,8	3,6	62,9

* OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu. Koko pääoman tuotto, % tunnuslukua ei ole laskettu vuodelle 2024.

** Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

*** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

****Vuoden 2025 ensimmäisellä vuosineljänneksellä asiakasluokittelua on päivitetty tarkentamalla henkilö- ja yritysasiakkaiden määrittelyä. Vertailuvuoden 31.12.2024 luvut on oikaistu vastaamaan uutta asiakasluokittelua ja ovat vertailukelpoisia vuoden 2025 lukujen kanssa.



Katsauskauden tapahtumat

Luottokanta kasvoi vuodessa 0,4 prosenttia 71,0 miljardiin euroon. Asuntoluottokanta laski vuodessa 0,1 prosenttia 41,6 miljardiin euroon. Piristyneen asuntolainamarkkinan myötä asuntoluottoja nostettiin 23,4 prosenttia vertailukautta enemmän, yhteensä 1,3 miljardia euroa. OP Kodin välittämien asunto- ja kiinteistökauppojen määrä kasvoi 17,6 prosenttia 2 008 kappaleeseen. Asuntoluottokannasta katsauskauden lopussa 77,4 prosenttia oli sidottuna 12 kuukauden euriboriin (79,9), 18,5 prosenttia lyhyempiin euriborkorkoihin (16,5) ja 4,1 prosenttia OP-prime-korkoon ja kiinteään korkoon (3,6). Yritysluottokanta laski vuodessa 5,1 prosenttia 7,3 miljardiin euroon. Asuntoyhteisöluottokanta kasvoi vuodessa 2,9 prosenttia 8,9 miljardiin euroon. Muut yritys- ja yhteisöluotot laskivat vuodessa 3,4 prosenttia 4,1 miljardiin euroon. Muut kuluttajaluotot kasvoivat vuodessa 7,7 prosenttia 9,1 miljardiin euroon.

Henkilöasiakkaiden asuntoluotoista oli katsauskauden lopussa korkosuojattu 33,6 prosenttia (33,7). Katsauskauden lopussa korkokatto leikkasi korkokustannuksia noin 138 000 asuntoluotossa, joiden yhteenlaskettu lainapääoma oli 11,8 miljardia euroa. Asiakkaiden saama taloudellinen nettohyöty korkokatoista oli katsauskaudella yhteensä 37 miljoonaa euroa (67).

Talletuskanta kasvoi vuodessa 3,6 prosenttia ja oli 64,0 miljardia euroa. Käyttö- ja maksuliikeitilatletukset laskivat 1,6 prosenttia 35,7 miljardiin euroon ja sijoitustalletukset kasvoivat 11,1 prosenttia 28,3 miljardiin euroon.

OP Ryhmä tarjoaa pk-yrityksille ja taloyhtiöille vihreän lainan, mikä tukee investointeja esimerkiksi energiatehokkaaseen rakentamiseen, uusiutuvaan energiaan ja vähäpäästöisen liikenteen infrastruktuuriin. Maaliskuun lopussa pk-yritysasiakkaiden vihreiden lainojen luottokanta oli 352 miljoonaa euroa (255). Vuoden 2024 lopussa henkilöasiakkaille lanseerattiin energiarendontilaina pientalojen energiarendointiin.

OP Ryhmä korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonusia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaalialiin tasoon verrattuna. Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2025 loppuun saakka.

Digitaalisten palvelujen käyttö kasvaa tasaiseksi. Sekä henkilö- että yritysasiakkaat käyttävät yhä useammin pankki- ja vakuutusasiointiinsa digitaalisia kanavia. OP Ryhmän mobiilikanavia käytti maaliskuussa 1,7 miljoonaa henkilö- ja yritysasiakasta (1,6). OP-mobiiliin kirjauduttiin maaliskuussa 60 miljoonaa kertaa.

Kilpailu- ja kuluttajaviranomaisen hyväksyi 11.2.2025 suunnitelman OP Ryhmän ja Nordean tasaosuuksin omistaman Siirto Brand Oy toiminnan laajentamisesta. Yritysjärjestely suoritettiin 28.2.2025, jonka jälkeen Siirto Brand Oy aloitti toimintansa itsenäisenä yhtiönä. Yhtiö kehittää kuluttajia ja yrityksiä hyödyttäviä ratkaisuja puhelinnumeron avulla tapahtuvaan tilipohjaiseen maksamiseen Siirron kumppanisovelluksissa.

Katsauskaudella merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat tili- ja lainajärjestelmämuutostuksiin sekä luottoriskienhallinnan kehittämiseen. Muut panostukset kohdistuivat olemassa olevien järjestelmien modernisointiin ja itsepalvelukanavien sekä asiakkuudenhallinnan järjestelmien kehitystyöhön.

Osuuspankkien määrä väheni vuodessa 23 osuuspankkia 79 osuuspankkiin. Osuuspankkien yhdistymishankkeita on vireillä eri puolilla Suomea.

Katsauskauden tulos

Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli 291 miljoonaa euroa (379). Tuotot laskivat 12,0 prosenttia 666 miljoonaan euroon. Korkokate pieneni 16,9 prosenttia 464 miljoonaan euroon markkinakorkojen laskettua.

Nettopalkkiontuotot kasvoivat 1,6 prosenttia 190 miljoonaan euroon.

Saamisten arvonalentumisia palautui 26 miljoonaa euroa (-27). Katsauskaudella lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin 14 miljoonaa euroa (11). Järjestämättömät saamiset kääntyivät laskuun ja olivat 2,8 prosenttia (3,0) vastuista.

Kulut kasvoivat 14,4 prosenttia 401 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 10,5 prosenttia 152 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu sekä palkankorotukset. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 17,1 prosenttia 240 miljoonaan euroon. EU:n yhteinen kriisinratkaisuneuvosto (SRB) ei kerää pankeilta vakausmaksuja vuodelta 2025.

Poistot ja arvonalentumiset kasvoivat vertailukaudesta 11,4 prosentilla 9 miljoonaan euroon.

OP-bonuset omistaja-asiakkaille kasvoivat 5,3 prosenttia 65 miljoonaan euroon. OP-bonuset omistaja-asiakkaille sisältyvät OP-bonusten kertymisen perusteella tuloslaskelman korkotuottoihin ja korkokuluihin.



Varallisuudenhoito

Varallisuudenhoidon liiketoiminnan yhtiöt raportoidaan vuoden 2025 alusta lähtien Osuuspankit-segmentissä. Tässä osiossa esitetään OP Ryhmän tasoisia varallisuudenhoidon lukuja, joista pääosa sisältyy Osuuspankit-segmentin lukuihin.

Vuosi alkoi positiivisissa tunnelmissa, mutta kasvanut poliittinen epävarmuus lisäsi markkinoiden heiluntaa ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ja käensi osakkeiden kurssikehityksen laskun erityisesti Yhdysvaltain markkinoilla. Yhdysvaltain dollarin heikentyminen suhteessa euroon syvensi USA:n osakemarkkinoiden negatiivista tuottokehitystä eurooppalaisilla sijoittajilla.

Varallisuudenhoidon asiakasmääät kasvoivat vuoden takaisesta. Varallisuudenhoidon tuotteita omistavia asiakkaita oli maaliskuun lopussa 0,97 miljoonaa (0,96), ja OP-sijoitusrahastojen osuudenomistaja oli 1,45 miljoonaa (1,32). Hallinnoitavat varat kasvoivat 5,6 prosenttia 94,4 miljardiin euroon. Hallinnoitavat varat sisälsivät 25,2 miljardia euroa OP Ryhmään kuuluvien yritysten varoja (24,5). Asiakkaiden tekemät nettosijoitukset (nettomyynti) olivat 437 miljoonaa euroa (964). Nettosijoitusten määärä laski vertailukaudesta, mutta vähittäisasiakkaiden ensimmäisen vuosineljänneksen sijoitusten bruttomääräiset lisäykset nousivat epävarmasta markkinatilanteesta huolimatta.

Varallisuudenhoidon palkkiotuotot kasvoivat 72 miljoonaan euroon (69). Palkkiotuottoja kasvatti hallinnoitavien varojen kasvu, jotka kasvoivat sijoitustuottojen ja nettomyynnin myötä. OP-Vuokratuotto ja OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahastot ovat olleet suljettuna vuoden alusta lähtien. Kyseisten rahastojen hallinnointipalkkiot on puolitettu, mikä on vaikuttanut heikentävästi alkuvuoden palkkiotuottoihin.

OP Private -palvelu palkittiin Suomen parhaana kansainvälisessä Euromoneyn Private Banking Awards -kilpailussa.

Varallisuudenhoidon nettopalkkiotuotot

Taulukossa esitetään kaikki OP Ryhmän varallisuudenhoitoon liittyvät nettopalkkiotuotot.

Milj. €	1–3/2025	1–3/2024	Muutos, %	1–12/2024
Sijoitusrahastot*	46	44	3,5	188
Omaisuudenhoito	9	9	-2,9	45
Henkivakuutuksen sijoitussopimukset	8	7	12,8	28
Arvopapereiden välitys	5	3	43,6	14
Lainopilliset palvelut	5	5	-12,8	21
Yhteensä	72	69	4,2	296

* Sijoitusrahastoista kertyneet OP-bonuset omistaja-asiakkaille on vähennetty sijoitusrahastojen palkkiotuotoista.

Varallisuudenhoidon nettomyynti

Milj. €	1–3/2025	1–3/2024	Muutos, %	1–12/2024
Rahastot	247	625	-60,5	1 005
Suorat sijoitukset*	52	255	-79,5	406
Vakuutussijoitukset	138	85	63,5	424
Yhteensä	437	964	-54,6	1 836

*Suorat sijoitukset sisältää muut kuin rahastot ja vakuutussijoitukset (osakkeet ja johdannaiset, strukturoidut tuotteet sekä joukkovelkakirjalainat).

Hallinnoitavat varat

Mrd. €	31.3.2025	31.3.2024	Muutos, %	31.12.2024
Rahastot	40,2	38,3	4,8	40,4
Suorat sijoitukset*	36,4	34,1	6,8	34,7
Vakuutussijoitukset	17,9	17,0	4,8	18,2
Yhteensä	94,4	89,4	5,6	93,3

*Suorat sijoitukset sisältää muut kuin rahastot ja vakuutussijoitukset (osakkeet ja johdannaiset, strukturoidut tuotteet sekä joukkovelkakirjalainat).



Varallisuudenhoidon muita avainlukuja

	31.3.2025	31.3.2024	Muutos, %	31.12.2024
OP-sijoitusrahastojen osuudenomistajat, 1000 hlö	1 451	1 316	10,2	1 413
Morningstar-luokitus	3,31	3,34		3,34
	1-3/2025	1-3/2024	Muutos, %	1-12/2024
Uudet säännöllisen rahastosäästämisen sopimukset, 1000 kpl	57	47	22,2	165

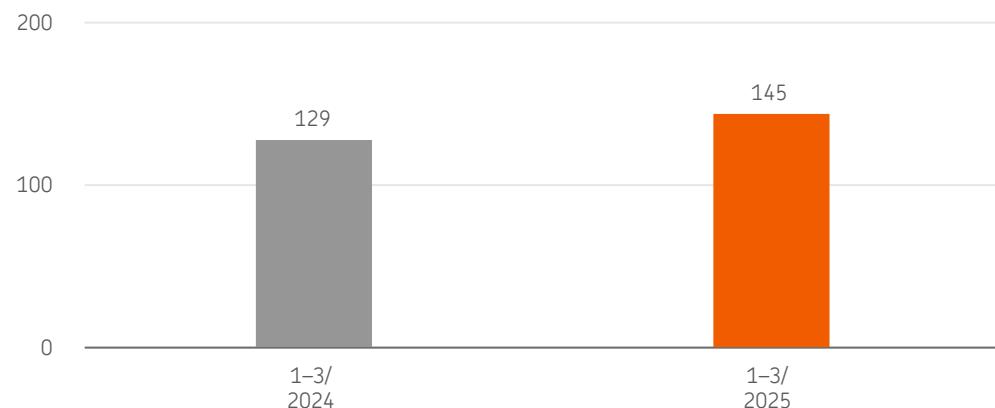


Yrityspankki-segmentti

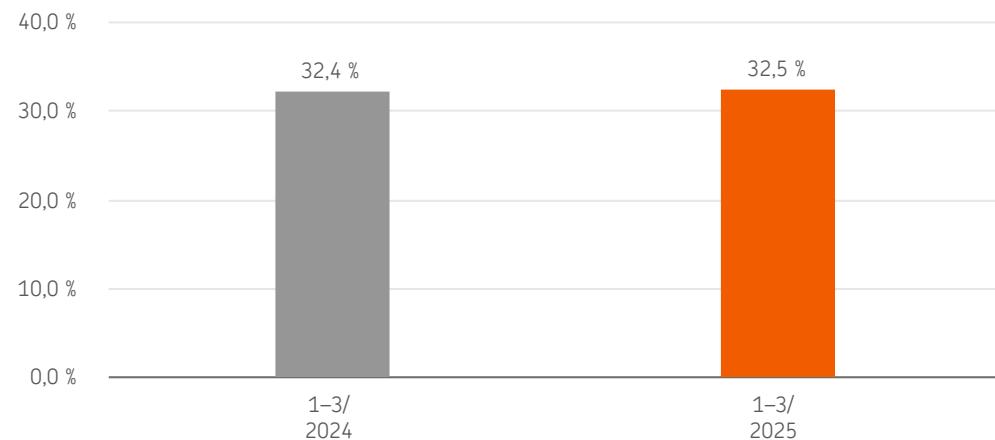
OP Ryhmän Yrityspankki-segmentti muodostuu yritys- ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminnasta. Segmentti sisältää OP Yrityspankki Oyj:n pankkitoiminnan ja OP Säilytys Oy:n.

- Liikevoitto kasvoi 145 miljoonaan euroon (129), ja kulu-tuottosuhde oli 32,5 prosenttia (32,4).
- Tuotot kasvoivat 217 miljoonaan euroon (208). Korkokate laski 0,5 prosenttia 165 miljoonaan euroon (166), nettopalkkiotuotot laskivat 10,4 prosenttia 21 miljoonaan euroon (23) ja tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 125,4 prosenttia 22 miljoonaan euroon (10).
- Saamisten arvonalentumiset olivat 1 miljoonaa euroa (12). Järjestämättömät saamiset (brutto) olivat 1,6 prosenttia (1,8) vastuista.
- Kulut kasvoivat 71 miljoonaan euroon (67). Henkilöstökulut kasvoivat 4,5 prosenttia 21 miljoonaan euroon (20), ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 5,1 prosenttia 50 miljoonaan euroon (47).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 1,4 prosenttia 28,2 miljardiin euroon, ja talletukset kasvoivat vuodessa 13,9 prosenttia 14,2 miljardiin euroon.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan ja maksamisen järjestelmien uudistamiseen sekä kohdevakuudellisen rahoittamisen järjestelmien kehittämiseen.

Liikevoitto
Milj. €



Kulu-tuottosuhde
%





Yrityspankki-segmentin avainlukuja**

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	165	166	-0,5	656
Saamisten arvonalentumiset	-1	-12	-88,7	0
Nettopalkkioitutot	21	23	-10,4	89
Tuotot sijoitustoiminnasta	22	10	125,4	28
Liiketoiminnan muut tuotot	9	9	-3,3	27
Henkilöstökulut	-21	-20	4,5	-87
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	-25,5	-1
Liiketoiminnan muut kulut	-50	-47	5,1	-193
Liikevoitto	145	129	12,8	520
Tuotot yhteensä	217	208	4,3	801
Kulut yhteensä	-71	-67	4,8	-281
Kulu-tuottosuhde, %*	32,5	32,4	0,0	0,0
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	1,6	2,2	-0,6	1,8
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	0,02	0,15	-0,13	
Koko pääoman tuotto (ROA), %**	1,43			

Mrd. €	31.3.2025	31.3.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta				
Yritysluotot	20,2	20,2	0,2	20,3
Asuntoyhteisöt***	1,9	2,0	-5,2	1,9
Muut kuluttajaluotot	3,5	3,3	6,1	3,5
Muut luotot	2,6	2,4	10,6	2,6
Luottokanta yhteensä	28,2	27,8	1,4	28,3
Takauskanta	2,7	3,0	-9,7	2,7
Muut vastuut	5,4	5,6	-3,1	5,2
Talletukset	14,2	12,5	13,9	15,5

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

** OP Varainhoito Oy, OP Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu. Koko pääoman tuotto, % tunnuslukua ei ole laskettu vuodelle 2024.

*** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt



Katsauskauden tapahtumat

Luottokanta kasvoi vuodessa 1,4 prosenttia 28,2 miljardiin euroon. Yritysten investointien rahoittamisen kysynnässä on nähtävissä pirstymisen merkkejä. Investointien rahoittamisen luottokanta sekä luottohakemukset ovat kasvaneet.

Talletukset kasvoivat vuodessa 13,9 prosenttia 14,2 miljardiin euroon.

Kestävän rahoituksen sitoumuskanta pysyi vuoden vaiheen tasolla 8,3 miljardissa eurossa (8,3).

Yrityspankin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuvat asiakkuudenhallinnan ja maksamisen järjestelmien uudistamiseen sekä kohdevakuudellisen rahoittamisen järjestelmien kehittämiseen. Uuden ryhmätaisena asiakkuudenhallintajärjestelmän käytöönnotolla Yrityspankki tavoittelee parempaa asiakaskokemusta sekä laadukkaampaa ja tehokkaampaa toimintaa. Maksamisen perusjärjestelmien uudistamista ja asiointipalvelujen parantamista jatketaan edelleen.

Yrityspankin asiakkaiden valuutta- ja valuuttajohdannaiskaupankäynti on kasvanut valuuttatoiminnon kokonaisvaltaisen ja systemaattisen teknologisen kehitystyön seurauksena. Elektronisten valuuttakauppojen määrä kasvoi vuodessa 12 prosenttia.

Katsauskauden tulos

Yrityspankki-segmentin liikevoitto oli 145 miljoonaa euroa (129). Kulu-tuotto-suhde oli 32,5 prosenttia (32,4). Korkokate laski 0,5 prosenttia 165 miljoonan euroon (166). Saamisten arvonalaentumiset ovat pysyneet alkuvuonna maltillisella tasolla ollen 1 miljoonaa euroa (12). Järjestämättömät saamiset olivat 1,6 prosenttia (1,8) vastuista. Nettopalkkiotuotot olivat 21 miljoonaa euroa (23).

Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 22 miljoonaan euroon (10). Tasetta taloudellisesti suojaavat johdannaiset, tulosvaikuttavasti käypään arvoon kirjattavat sijoitukset ja velat paransivat sijoitustoiminnan tuottoja 3 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Näitä eriä vastaan olevat rahoitus -ja sijoituserät taas laskivat vastaavasti korkokatetta 3 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisien luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvonmuutokset paransivat tulosta 3 miljoonaa euroa (-3). Asiakasaktiviteetin lisääntyminen valuutta- ja korkojohdannaiskaupassa on myös osaltaan kasvattanut sijoitustoiminnan tuottoja vertailukaudesta

Henkilöstökulut kasvoivat 4,5 prosenttia 21 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömääränsä kasvu sekä palkankorotukset. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 5,1

prosenttia 50 miljoonaan euroon. Muiden kulujen kasvu johti kasvaneista OP Ryhmän sisäisistä veloituksesta.

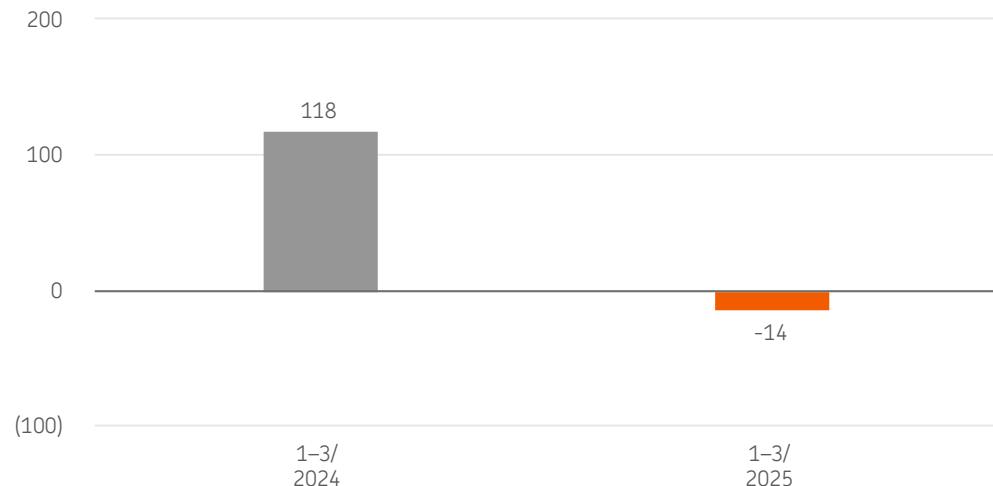


Vakuutus-segmentti

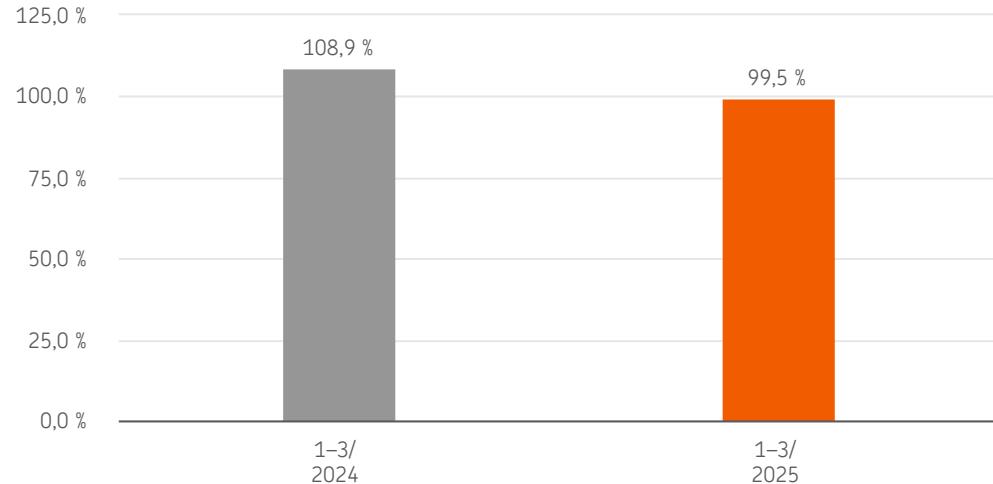
OP Ryhmän Vakuutus-segmentti muodostuu vahinko- ja henkivakuutusliiketoiminnasta. Segmenttiin kuuluvat Pohjola Vakuutus Oy ja OP-Henkivakuutus Oy.

- Liiketappio oli -14 miljoonaa euroa (118).
- Vakuutuspalvelutulos parani 2 miljoonaan euroon (-10). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat -17 miljoonaa euroa (129).
- Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 1,1 prosenttia 824 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 99,5 prosenttia (108,9).
- Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt pienenivät vuodenvaihteesta 1,8 prosenttia 13,9 miljardiin euroon. Riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 4,1 prosenttia.
- Vahinkovakuutuksen sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli -1,0 prosenttia (2,2) ja henkivakuutuksen -1,2 prosenttia (1,8).
- Kulut kasvoivat 154 miljoonaan euroon (141) ICT-kulujen kasvettua.
- Kehityspanostukset kohdistuivat perusjärjestelmäuudistuksiin sekä digitaalisten palvelujen kehittämiseen.

Liikevoitto
Milj. €



Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde
%





Vakuutus-segmentin avainlukuja

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024	Muutos, %	1-12/2024
Vakuutusmaksutuotot	518	523	-1,0	2 129
Vakuutuspalvelukulut	-495	-512	-3,3	-1 879
Jälleenvakuutus-sopimukset	-21	-21	-3,3	-59
Vakuutuspalvelutulos	2	-10	-120,7	192
Tuotot sijoitustoiminnasta	-17	129	-113,1	382
Nettopalkkiotuotot**	12	10	20,0	49
Muut nettotuotot	1	0	86,0	2
Henkilöstökulut	-47	-45	4,5	-183
Poistot ja arvonalaentumiset	-9	-10	-10,1	-37
Liiketoiminnan muut kulut	-98	-86	14,0	-356
Kulut yhteensä	-154	-141	9,3	-575
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	142	129	9,8	529
Liikevoitto	-14	118	-111,5	578
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	-0,19	1,73	-1,92	2,20
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	-0,08	1,84	-1,92	2,32

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

** Aiemmin tuloslaskelmalla omalla rivillään esitetty OP-bonukset omistaja-asiakkaille on vähennetty OP-bonusten kertymisen perusteella sijoitusrahastojen palkkiotuotoista. Tuloslaskelmalla ei enää esitetä rivää "OP-bonukset omistaja-asiakkaille". Vertailukauden 1-3/2024 tiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosikatsauksen 1.1.-30.6.2024 liitetiedossa 1. Laatimisperiaatteet sekä laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.

Vakuutussegmentin vakuutuspalvelutulos kasvoi vertailuvuodesta suotuisan vahinkokehityksen takia. Kurssiheilahtelut olivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä suuria. Osakekurssit laskivat ja vakuutusyhtiöiden sijoitustulokset olivat negatiivisia.

Vahinkovakuutuksessa henkilöasiakastalouksien määrä kasvoi 3 000 taloutta lähes 1,3 miljoonaan talouteen. Kannattavuus parani suotuisan suurvahinkokehityksen takia. Vahinkomääät ajoneuvo- ja omaisuusvakuutuksissa laskivat. Terveysvakuutuksessa vahinkomääärä kasvoi edelleen vertailuvuodesta.

Henkivakuutuksessa riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 4,1 prosenttia. Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt pienenväti vuodenvaihteesta 1,8 prosenttia 13,9 miljardiin euroon (14,2).



Katsauskauden tulos

Liiketappio oli -14 miljoonaa euroa (118). Vakuutuspalvelutulos oli 2 miljoonaa euroa (-10).

Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat -17 miljoonaan euroon (129). Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat osakekurssien laskiessa. Sijoitustoiminnan nettotuotot -246 miljoonaa euroa (379) ja nettorahoitustuotot 229 miljoonaa euroa (-250) yhdessä kertovat sijoitustoiminnan tuloksellisuuden.

Vakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024
Vakuutusyhtiöiden sijoitukset		
Korkosijoitukset	-58	29
Listatut osakkeet	-46	105
Muut likvidit sijoitukset	1	1
Kiinteistösijoitukset	6	3
Muut epälikvidit sijoitukset	10	19
Vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan nettotuotot	-88	157
Nettorahoitustuotot*	78	-13
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	5	-5
Tuotot sijoitustoiminnasta	-5	139
Erillistaseiden nettotuotot	-4	2
Asiakkaiden säästö- ja sijoitusopimusten nettotuotot	-8	-12
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	-17	129

* Ei sisällä erillistaseiden ja asiakkaiden säästö- ja sijoitusopimusten nettorahoitustuottoja

Vahinkovakuutuksen tulos

Vahinkovakuutuksen liikevoitto oli 0 miljoonaa euroa (44). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 2 miljoonaan euroon (-38). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat -2 miljoonaa euroa (82).

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	447	453	-1,3
Korvauskulut	-297	-351	-15,4
Toimintakulut	-133	-123	8,3
Vakuutuspalvelutulos, brutto	17	-20	-186,0
Jälleenvakuuttajan osuus maksutuotoista	-28	-30	-5,3
Jälleenvakuuttajan osuus	13	12	6,9
Jälleenvakuutuksen nettotuotot	-15	-18	-13,9
Vakuutuspalvelutulos	2	-38	
Nettorahoitustuotot	47	-16	-390,5
Sijoitustoiminnan tuotot	-50	99	-150,2
Tuotot sijoitustoiminnasta	-2	82	-102,8
Muut nettotuotot	0	0	-113,0
Liikevoitto	0	44	-100,1
Yhdistetty kulusuhde	99,5	108,9	
Riskisuhde	68,5	80,5	
Toimintakulusuhde	30,9	28,4	

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	264	243	8,4
Yritysasiakkaat	560	572	-2,0
Yhteensä	824	815	1,1

Vakuutusmaksutulo kasvoi 1,1 prosenttia 824 miljoonaan euroon. Henkilöasiakkaisissa kasvu oli vahva kaikissa vakuutuslajeissa. Maksutuloa kasvatti asiakasmääärän kasvun lisäksi vakuutusmaksujen indeksi- ja hinnankorotukset yleisen kustannustason nousun seurauksena. Suurasiakkaisissa maksutulo laski riskinvalinnan ja portfoliomuutosten takia. Nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, laskivat 1,1 prosenttia 419 miljoonaan euroon. Nettotuottoja laski lisäksi sekä tulevaan että menevään jälleenvakuutukseen kohdistuvat tarkistukset.

Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen laskivat 15,8 prosenttia 287 miljoonaan euroon. Ilmoitettujen vahinkojen määrä laski 3 prosenttia (11). Vertailuvuonna sääilmioihin liittyvät vahingot kasvattivat korvauskuluja. Suurvahinkoja sattui



katsauskaudella tavanomaista vähemmän. Tammi-maaliskuussa kirjattiin 32 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (40), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 22 miljoonaa euroa (76). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Suurvahinkojen osuus riskisuhteesta oli 5,2 prosenttia (18,3).

Toimintakulut, 133 miljoonaa euroa, kasvoivat 8,3 prosenttia ICT-kulujen kasvun takia. ICT-kuluja kasvatti panostaminen perusjärjestelmääufigistukseen.

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 99,5 prosenttiin (108,9). Riskisuhde oli 68,5 prosenttia (80,5). Toimintakulusuhde oli 30,9 prosenttia (28,4).

Vahinkovakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024
Nettorahoitustuotot ja -kulut	47	-16
Korkosijoitukset	-29	19
Listatut osakkeet	-29	67
Muut likvidit sijoitukset	0	1
Kiinteistösijoitukset	6	3
Muut epälikitiedit sijoitukset	4	10
Sijoitustoiminnan tuotot	-47	100
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	-2	-1
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteenä	-2	82

Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

	1-3/2025	1-3/2024
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	-1,0	2,2
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %*	3,5	4,0
	31.3.2025	31.12.2024
Sijoituskanta, milj. €	4 618	4 575
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	88	89
Vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	49	51
Modifioitu duraatio	3,9	3,9

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

Henkivakuutuksen tulos

Liiketappio oli -15 miljoonaa euroa (73). Kurssiheilahtelut olivat ensimmäisellä vuosineljännessellä suuria. Osakekurssit laskivat ja sijoitustulos oli negatiivinen. Vakuutuspalvelutulosta heikensi kassavirtaletusten pääivityset 22 miljoonaa euroa. Nettopalkkioitutot kasvoivat 25,0 prosenttia 10 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulokseen tuloutui palvelumarginaalia 16 miljoonaa euroa (17). Katsauskaudella jatkettiin riskihenkivakuutuksen ja yksilöllisen sijoitusvakuutuksen perusjärjestelmääufigistuksia, jotka kasvattivat kehittämiskuluja.

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024	Muutos, %
Vakuutuspalvelutulos	0	28	-100,2
Nettorahoitustuotot ja -kulut	182	-234	-177,8
Sijoitustoiminnan tuotot	-199	279	-171,3
Tuotot sijoitustoiminnasta	-17	46	-137,0
Nettopalkkioitutot	10	8	25,0
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-16	-13	23,1
Henkilöstökulut	-4	-4	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-4	-4	0,0
Liiketoiminnan muut kulut	-16	-13	23,1
Kulut yhteensä	-24	-20	20,0
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	15	11	36,4
Liikevoitto	-15	73	-120,5
Kulu-tuotto-suhde, %	153,0	21,0	
Palvelumarginaali kauden lopussa	675	717	-5,9



Henkivakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–3/2025	1–3/2024
Vakuutusyhtiön sijoitukset		
Korkosijoitukset	-30	10
Listatut osakkeet	-17	38
Muut likvidit sijoitukset	0	0
Kiinteistösijoitukset	1	0
Muut epälikvidit sijoitukset	5	9
Vakuutusyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotot	-40	57
Nettorahoitustuotot*	30	4
Pääomalainojen korot, muut tuotot ja kulut	5	-5
Tuotot sijoitustoiminnasta	-5	56
Erillistaseiden nettotuotot	-4	2
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-8	-12
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	-17	46

*Ei sisällä erillistaseiden ja asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettorahoitustuottoja

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja*

	1–3/2025	1–3/2024
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	-1,2	1,8
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %**	3,3	4,1
	31.3.2025	31.12.2024
Sijoituskanta, milj. €	3 226	3 336
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	89	90
Vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	48	51
Modifioitu duraatio	3,9	3,7

* Ilman eriytettyjä taseita

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



Ryhmätoiminnot

Avainlukuja

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	2	-6	—	15
Saamisten arvonalentumiset	0	0	—	-1
Nettopalkkiotuotot	1	1	—	0
Tuotot sijoitustoiminnasta	9	5	84,2	16
Liiketoiminnan muut tuotot*	224	188	19,5	798
Henkilöstökulut	-73	-65	13,2	-279
Poistot ja arvonalentumiset	-14	-15	-8,4	-61
Liiketoiminnan muut kulut*	-126	-112	12,4	-469
Liikevoitto	23	-5	—	19

*OP Ryhmän sisäisten erien kohdistusta on muutettu vuoden 2025 alussa. Vertailukauden tiedot on oikaistu.

Ryhmätoiminnon-segmentti sisältää OP Osuuskunnan liiketoimintasegmenttejä tukevat ja varmentavat toiminnot ja OP Yritysparkki Oy:n keskuspankkitoiminnot.

OP Ryhmän senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan sekä katettujen joukkovelkakirjalainojen keskimarginaali oli maaliskuun lopussa 36 korkopistettä (37). Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 0,6 miljardia euroa (1,6). Pitkän tukkuvarainhankinnan suunniteltu määrä vuodelle 2025 on edellisvuosien tasolla arviolta noin 4 miljardia euroa.

OP Ryhmän rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. OP Ryhmän LCR-suhdeluku oli 202 prosenttia (193) ja NSFR-suhdeluku oli 129 prosenttia (129) katsauskauden lopussa. OP Ryhmän taseen varoissa oli katsauskauden lopussa 2 008 miljoonalla eurolla (1 520) joukkovelkakirjoja, joita ei kirjanpidossa arvosteta käypään arvoon. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 029 miljoonaa euroa (1 547) katsauskauden lopussa.

Katsauskauden tulos

Ryhmätoimintojen liikevoitto oli 23 miljoonaa euroa (-5). Ryhmätoimintojen korkokate oli 2 miljoonaa euroa (-6).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 9 miljoonaa euroa (5). Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 19,5 prosenttia 224 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut tuotot ovat pääosin OP Ryhmän sisäisiä eriä.

Henkilöstökulut kasvoivat 13,2 prosenttia 73 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. Henkilömäärä kasvoi katsauskaudella muun muassa palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 8,4 prosenttia 14 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 12,4 prosenttia 126 miljoonaan euroon ICT-kulujen kasvettua.



OP Ryhmän muut tiedot

ICT-investoinnit

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

OP Ryhmän kehittämisen menot olivat katsauskaudella 115 miljoonaa euroa (97). Niihin sisältyvät lisenssimaksut, ostetut palvelut, muut hankkeisiin liittyvät ulkoiset kustannukset sekä omaa työtä. Kehittämisen menosta 13 miljoonaa euroa (14) on aktivoitu. Yksityiskohtaisempaa tietoa OP Ryhmän investoinneista sisältyy tämän osavuosikatsauksen selostusosan liiketoimintasegmenttikohtaisiin osioihin.

Henkilöstö

OP Ryhmän palveluksessa oli katsauskauden lopussa 15 046 henkilöä (14 746), joista aktiivityössä oli 14 322 (14 009). Henkilöstöä oli keskimäärin 14 928 (14 512). Henkilömäärä kasvoi katsauskaudella myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Maaliskuussa käynnistyi Kiitorata trainee -ohjelma, johon osallistuu 64 harjoittelijaa.

Henkilöstö katsauskauden lopussa

	31.3.2025	31.12.2024
Osuuspankit	8 716	8 501
Yrityspankki	911	888
Vakuutus	2 551	2 562
Ryhäätoiminnat	2 868	2 795
Yhteensä	15 046	14 746

OP Varainhoito Oy, OP-Rahasto-yhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu.

OP Ryhmän muuttuva palkitseminen koostuu vuonna 2025 koko henkilöstöä koskevasta tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstörähastosta. Yrityskohtaiset vuosisuunnitelman mukaiset tavoitteet sekä ryhmätaisoiset strategiset tavoitteet huomioitiin tulospalkkiojärjestelmän ja henkilöstörähaston mittareissa. Palkitsemisjärjestelmää laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely.

OP Ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP Ryhmän osavuosikatsaukseen yhdisteltiin katsauskauden lopussa yhteensä 79 osuuspankkia (93) ja niiden tytäryhtiöt sekä OP Osuuskunta -konserni. Katsauskaudella osuuspankkien lukumäärää laskivat pankkien sulautumiset.

Katsauskaudella toteutuneet sulautumiset

Savitaipaleen Osuuspankki, Lemin Osuuspankki ja Luumäen Osuuspankki sulautuivat Länsi-Kymen Osuuspankkiin 28.2.2025. Sulautumisten yhteydessä Länsi-Kymen Osuuspankin toiminimi muuttui muotoon Osuuspankki Salpa (Andelsbanken Salpa).

Limingan Osuuspankki, Pulkilan Osuuspankki ja Siikalatvan Osuuspankki sulautuivat Raahentienoon Osuuspankkiin 28.2.2025. Sulautumisten yhteydessä Raahentienoon Osuuspankin toiminimi muuttui Jokirannikon Osuuspankiksi.

Liperin Osuuspankki, Outokummun Osuuspankki ja Vaara-Karjalan Osuuspankki sulautuivat Pohjois-Karjalan Osuuspankkiin 31.3.2025.

Ala-Satakunnan Osuuspankki, Euran Osuuspankki, Osuuspankki Harjuseutu, Lapin Osuuspankki ja Yläneen Osuuspankki sulautuivat Nakkila-Luvian Osuuspankkiin 31.3.2025. Sulautumisten yhteydessä Nakkila-Luvian Osuuspankin toiminimi muuttui Sataharjun Osuuspankiksi.

Katsauskauden jälkeen toteutuneet sulautumiset

Jämsän Seudun Osuuspankki sulautui Pohjois-Hämeen Osuuspankkiin 30.4.2025. Sulautumisen yhteydessä Pohjois-Hämeen Osuuspankin toiminimi muuttui Ylä-Hämeen Osuuspankiksi.



Paltamon Osuuspankki ja Ylä-Kainuun Osuuspankki sulautuivat Kainuun Osuuspankkiin 30.4.2025.

Hyväksytyt sulautumissuunnitelmat

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

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

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

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

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

Järvi-Hämeen Osuuspankki hyväksyi 20.11.2024 ja Koitin-Pertunmaan Osuuspankki hyväksyi 15.1.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Koitin-Pertunmaan Osuuspankki sulautuu Järvi-Hämeen Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.7.2025.

Osuuspankki Vakka-Auranmaa, Lounaisrannikon Osuuspankki, Lounais-Suomen Osuuspankki ja Turun Seudun Osuuspankki hyväksyivät 6.3.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Osuuspankki Vakka-Auranmaa, Lounaisrannikon Osuuspankki ja Lounais-Suomen Osuuspankki sulautuvat Turun Seudun Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.12.2025. Sulautumisen yhteydessä Turun Seudun Osuuspankin toiminimi muuttuu Varsinais-Suomen Osuuspanikksi (Egentliga Finlands Andelsbank).

Keski-Pohjanmaan Osuuspankki ja Vaasan Osuuspankki hyväksyivät 3.4.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Vaasan Osuuspankki sulautuu Keski-Pohjanmaan Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.12.2025. Sulautumisen yhteydessä Keski-Pohjanmaan Osuuspankin toiminimi muuttuu Länsirannikon Osuuspanikksi (Västkustens Andelsbank).

Julkistettujen hankkeiden toteutuessa osuuspankkien määrä on 54 vuoden 2025 lopussa. Vuoden 2024 lopussa osuuspankkeja oli 93.

OP Osuuskunnan hallinto

OP Ryhmän keskusyhteisö eli OP Osuuskunnan hallintoneuvosto valitsi 10.12.2024 jäsenet OP Osuuskunnan hallitukseen toimikaudelle 1.1.–31.12.2025 seuraavasti:

Jarna Heinonen (yritysjohtaja, professori, Turun yliopiston kauppakorkeakoulu), Matti Kiuru (toimitusjohtaja, Länsi-Suomen Osuuspankki), Katja Kuosa-Kaartti (KHT-tilintarkastaja, KRT-tarkastaja, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy), Kati Levoranta (COO, P2X Solutions Oy), Pekka Loikkanen (hallitusammattilainen), Tero Ojanperä (yritysjohtaja, hallitusammattilainen), Riitta Palomäki (hallitusammattilainen), Jaakko Pehkonen (rahoitusneuvos, kansantaloustieteen professori, Jyväskylän yliopisto), Timo Ritakallio (pääjohtaja, OP Ryhmä) ja Petri Sahlström (laskentatoimen ja rahoituksen professori, Oulun yliopisto). Uutena jäsenenä hallitukseen valittiin Jaana Reimasto-Heiskanen (kauppaneuvos, toimitusjohtaja, Pohjois-Karjalan Osuuspankki). Olli Tarkkasen hallitusjäsenys päätti 31.12.2024.



Lisäksi OP Osuuskunnan hallintoneuvosto valitsi 4.3.2025 OP Osuuskunnan hallitukseen uutena jäsenenä, hallitusammattilainen Sari Pohjosen 1.4.2025 alkaen. Riitta Palomäen hallitusjäsenyyss päätti 31.3.2025.

OP Osuuskunnan sääntöjen mukaan pääjohtaja on toimiaikanaan hallituksen jäsen.

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

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

OP Osuuskunnan varsinainen osuuskunnan kokous

OP Osuuskunta piti 9.4.2025 varsinaisen osuuskunnan kokouksen, jossa valittiin hallintoneuvoston jäsenet, tilintarkastaja ja kestävyyssraportointin varmentaja.

Hallintoneuvostossa on 36 jäsentä. Osuuskunnan varsinaisessa kokouksessa valittiin uudelleen seuraavat erovuorossa olleet hallintoneuvoston jäsenet: toimitusjohtaja Jouni Hautala, asianajaja Taija Jurmu, toimitusjohtaja Pekka Lehtonen, rovasti Toivo Loikkanen, toimitusjohtaja Kari Mäkelä, hallituksen puheenjohtaja Annukka Nikola, toimitusjohtaja Ulf Nylund, toimitusjohtaja Teemu Sarhemaa ja toimitusjohtaja Ari Väänänen.

Uusiksi hallintoneuvoston jäseniksi valittiin yrittäjä Erkki Haavisto, toimitusjohtaja Sanna Metsänranta, toimitusjohtaja Pertti Purola, Product Manager Sanna Tefke, maaseutujohtaja Hannu Tölli ja toimitusjohtaja Mikko Vepsäläinen.

Järjestäytyiskokouksessaan 9.4.2025 hallintoneuvosto valitsi hallintoneuvoston puheenjohtajiston. Puheenjohtajana jatkaa hallituksen puheenjohtaja Annukka Nikola ja varapuheenjohtajina asianajaja Taija Jurmu ja toimitusjohtaja Ari Väänänen.

Tilintarkastajaksi tilikaudelle 2025 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Lauri Kallaskari.

Kestävyyssraportointin varmentajaksi tilikaudelle 2025 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa kestävystarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka nimeämänä päävastuullisena kestävyyssraportointitarkastajana toimii KRT Tiina Puukkoniemi.

Näkymät

Maailmantalouden näkymät ovat heikentyneet tullien korotuksien ja lisääntyneen epävarmuuden vuoksi. Suomen talouden kehitys jää aiempia arvioita huonommaksi, ja epävarmuus näkymien suhteen on poikkeuksellista. Geopoliittisten kriisien laajeneminen tai kaupan esteiden lisääntyminen voivat vaikuttaa sijoitusmarkkinoihin sekä OP Ryhmän ja sen asiakkaiden taloudelliseen toimintaympäristöön.

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

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



Tunnuslukujen laskentakaavat

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

Vaihtoehtiset tunnusluvut

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



Tuotot yhteensä

Korkokate + Nettopalkkiotuotot + Vakuutuspalvelutulos + Tuotot sijoitustoiminnasta + Liiketoiminnan muut tuotot + Siirrot vakuutuspalvelutulokseen

Kulut yhteensä

Henkilöstökulut + Poistot ja arvonalentumiset + Liiketoiminnan muut kulut

Tuotot sijoitustoiminnasta

Vakuutuksen nettorahoitustuotot + Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot + Sijoitustoiminnan nettotuotot

Luottokanta

Tase-eräään Saamiset asiakkailta sisältyvä luotot ja tappiota koskeva vähenneyserä. Luottokanta ei sisällä saamatta olevia korkoja tai johdannaisten arvostuseriä.

Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %

Saamisten arvonalentumiset x (tilikauden päivät/katsauskauden päivät)
Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa

Talletukset

Tase-erän Velat asiakkaille sisältämät talletukset. Talletukset eivät sisällä maksamattomia korkoja tai johdannaisten arvostuseriä.

Tappiota koskevan vähenneyserän kattavuusaste (coverage ratio), %

Tappiota koskeva vähenneyserä
Luottoriskiä sisältävät taseen erät + taseen ulkopuolisten erien luottovasta-arvo

Maksukyvyttömyyden havainnointiaste (default capture rate), %

Uudet maksukyvyttömät sopimukset, jotka olivat vaiheessa 2 vertailukaudella
Uudet maksukyvyttömät sopimukset katsauskaudella

Asiakasliiketoiminnan tuotot

Korkokate + vakuutuspalvelutulos + nettopalkkiotuotot

Tunnusluku kuvailee kaikkien tuottojen kehittymistä.

Tunnusluku kuvailee kaikkien kulujen kehittymistä.

Tunnusluku kuvailee kaikkien sijoitustoimintaan liittyvien tuottojen kehittymistä.

Asiakkaille myönnettyjen luottojen kokonaismäärä.

x 100

Tunnusluvulla kuvataan tuloslaskelmalle kirjattujen saamisten arvonalentumisten määrää suhteessa luotto- ja takauskantaan. Mitä matalampi tunnusluku on, sitä parempi.

x 100

Tunnusluvulla mitataan, paljonko odottavissa olevien tappioiden määrä kattaa vastuun määrää.

x 100

Tunnusluvulla mitataan SICR-mallin (luottoriskin merkittävä kasvu) tehokkuutta, eli kuinka moni sopimus oli vaiheessa 2 ennen kuin se siirtyi vaiheeseen 3.

Asiakasliiketoiminnan tuotot kuvaavat korkokatteen, vakuutuspalvelutuloksen ja nettopalkkiotuottojen kehittymistä. Suoraan asiakkailta saatavat tuotot esitetään pääosin näissä erissä.



Vahinkovakuutus:

Yhdistetty kulusuhde, %

Riskisuhde + Toimintakulusuhde

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

Riskisuhde, %

Korvauskulut, netto
Vakuutusmaksutuotot (netto)

x 100

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

Toimintakulusuhde, %

Toimintakulut, netto
Vakuutusmaksutuotot (netto)

x 100

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

Erillislaskentaan perustuvat tunnusluvut

Vakavaraisuussuhde, %

Omat varat yhteensä
Kokonaisriski

x 100

Tunnusluku kuvailee luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteen kokonaisriskin määärän.

Tier 1 -vakavaraisuussuhde, %

Ensisijainen pääoma (Tier 1)
Kokonaisriski

x 100

Tunnusluku kuvailee luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen kokonaisriskin määärän.

Ydinpääoman (CET1)
vakavaraisuussuhde, %

Ydinpääoma (CET1)
Kokonaisriski

x 100

Tunnusluku kuvailee luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ydinpääoman suhteen kokonaisriskin määärän.

Solvenssisuhde, %

Oma varallisuus
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)

x 100

Tunnusluku kuvailee vakuutusyhtiön vakavaraisuutta ja kertoo oman varallisuuden suhteen kokonaisriskin määärän.

Vähimmäisomavaraisuusaste
(leverage ratio), %

Ensisijainen pääoma (T1)
Vastuiden määrä

x 100

Tunnusluku kuvailee luottolaitoksen velkaantuneisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen vastuiden kokonaismääärän.

Maksuvalmiusvaatimus (LCR), %

Likvidit varat
Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisään virtaukset
stressitilanteessa

x 100

Tunnusluku kuvailee lyhyen aikavälin maksuvalmiusriskiä, joka edellyttää pankilta riittäviä korkealaatuisia likvidejä varoja 30 päivää kestävästä akiutista stressiksenariosta selviämiseen.



Pysyvän varainhankinnan vaatimus
(NSFR), %

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän
valvonnasta annetun lain mukainen
vakavaraisuussuhde*

Järjestämättömät saamiset
vastuista, %

Ongelmasaamiset vastuista, %

Pysyvä varainhankinta

Pysyvän varainhankinnan vaade

x 100

Ryhmittymän omat varat yhteensä

Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä

x 100

Järjestämättömät saamiset (brutto)

Vastuu katsauskauden lopussa

x 100

Ongelmasaamiset (brutto)

Vastuu katsauskauden lopussa

x 100

Pysyvän varainhankinnan tunnusluku kuvailee pitkän aikavälisen likviditeettiriskiä, joka edellyttää pankilta riittävää määriä vakaista rahoituslähteitä suhteessa vakaita rahoituslähteitä edellyttäviin eriin. Tavoitteena on turvata varojen ja velkojen kestävää maturiteettirakennetta vuoden aikahorisontilla ja rajoittaa turvautumista liiaksi lyhytaikaiseen tukkuvarainhankintaan.

Tunnusluku kuvailee rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteeseen omien varojen vähimmäismäärään.

Tunnusluku kuvailee vakavissa maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Järjestämättömillä saamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia ja muita riskillisiä luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin saamisiin kohdistuvia taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitojoustoja. Lainanhoitojoustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömät saamiset esitetään bruttomäärisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.

Tunnusluku kuvailee maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Ongelmasaamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia, muita riskillisiä luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin tai terveisiin saamisiin kohdistuvia asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitojoustoja. Lainanhoitojoustot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömiä lainanhoitojoustojen lisäksi ongelmasaamisiin sisältyvät koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitojoustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitojusto on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella ongelmasaamisiksi. Ongelmasaamiset esitetään bruttomäärisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.

*Rava-suhdeluvussa on huomioitu siirtymäsäännökset.



Terveet lainanhoitojoustosaamiset
vastuista, %

Terveet lainanhoitojoustosaamiset
ongelmasaamisista, %

Tappiota koskeva vähenneyserä
(saamiset asiakkailta)
ongelmasaamisista, %

Luotto- ja takauskanta

Vastuut

Muut vastuut

Terveet lainanhoitojoustosaamiset (brutto)
Vastut katsauskauden lopussa

x 100

Tunnusluku kuvailee terveiden lainanhoitojoustosaamisten osuutta koko vastuukannasta. Terveitä lainanhoitojoustosaamisia ovat koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitojoustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitojousto on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuhjelmamuutoksia ei luokitella lainanhoitojoustosaamisiksi.

Terveet lainanhoitojoustosaamiset (brutto)
Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa

x 100

Tunnusluku kuvailee 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 maksuhjelmamuutoksia ei luokitella lainanhoitojoustosaamisiksi.

Tappiota koskeva vähenneyserä, joka kohdistuu tase-erään
saamiset asiakkailta
Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa

x 100

Tunnusluku kuvailee odotettavissa olevien tappioiden osuutta kaikista ongelmasaamisista. Ongelmasaamisiin sisältyvät järjestämättömät saamiset sekä terveet lainanhoitojoustosaamiset.

Luottokanta + takauskanta

Tunnusluku kuvailee annettujen luottojen ja takausten yhteismääriä.

Luotto- ja takauskanta + korkosaamiset + käyttämättömät
luottojärjestelyt

Ongelmasaamisten ja järjestämättömiä saamisten suhteitusperusteena käytetään luotto- ja takauskannan, korkosaamisten sekä käyttämättömiä luottojärjestelyiden (nostamattomat luotot ja nostovarat) summaa.

Korkosaamiset + käyttämättömät luottojärjestelyt

Luotto- ja takauskannan lisäksi vastuuta muodostuu korkosaamisista sekä käyttämättömistä luottojärjestelyistä (nostamattomat luotot ja nostovarat).



Vakavaraisuustaulukot

Luottolaitosvakavaraisuus

Omat varat

	31.3.2025	31.12.2024
milj. €		
OP Ryhmän oma pääoma	18 246	18 110
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-1 396	-1 611
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	130	140
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	16 980	16 638
Aineettomat hyödykkeet	-327	-320
Eläkevastuuun ylikate ja arvostusoikaisut	-254	-243
Omista varoista vähennettävät osuuspääomat	-5	-185
Ennakoitu voitonjako ja edelliseltä tilikaudelta maksamaton voitonjako	-270	-176
Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä	-374	-264
Ydinpääoma (CET1)	15 752	15 451
Ensisijainen pääoma (T1)	15 752	15 451
Debentuurilainat	1 788	1 288
Debentuurilainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	13	22
Yleiset luottoriskioikaisut	65	83
Toissijainen pääoma (T2)	1 867	1 393
Omat varat yhteenä	17 619	16 844

Kokonaisriski

	31.3.2025	31.12.2024
milj. €		
Luotto- ja vastapuoliriski	68 593	63 330
Standardimenetelmä (SA)	68 593	63 330
Valtio- ja keskuskankkivastuuut	484	502
Luottolaitosvastuuut	640	525
Yritysvastuuut	23 046	25 656
Vähittäisvastuuut	16 638	9 960
Kiinteistövakuudelliset vastuuut ja kiinteistökehitysvastuuut	21 110	19 078
Maksukyvyttömat vastuuut	2 090	2 026
Erityisen suuren riskin erät		1 442
Sijoitukset huonomman etuoikeuden velkainstrumentteihin	595	
Katetut joukkolainat	700	697
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (CIU)	143	142
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	2 213	2 384
Muut	933	918
Keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahaston riskit	1	1
Arvopaperistetut erät	27	27
Markkina- ja selvitysriski, standardimenetelmä	986	944
Operatiivinen riski	6 572	4 936
Vastuun arvonoikaisu (CVA)	261	210
Muut riskit*	2 394	2 309
Kokonaisriski yhteenä	78 835	71 756

* Muuten kattamatottomat riskit.

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



Suhdeluvut

Suhdeluvut, %	31.3.2025	31.12.2024
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	20,0	21,5
Tier1-vakavaraisuussuhde	20,0	21,5
Vakavaraisuussuhde	22,3	23,5

Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöstä

Suhdeluvut, %	31.3.2025	31.12.2024
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	20,0	21,5
Tier1-vakavaraisuussuhde	20,0	21,5
Vakavaraisuussuhde	22,3	23,4

Pääomavaatimus

Pääomavaatimus, milj. €	31.3.2025	31.12.2024
Omat varat	17 619	16 844
Pääomavaatimus	12 147	11 052
Puskuri pääomavaatimuksiin	5 471	5 791

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

Velkaantuneisuus

Velkaantuneisuus, milj. €	31.3.2025	31.12.2024
Ensisijainen pääoma (T1)	15 752	15 451
Vastuut yhteensä	147 866	147 674
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	10,7	10,5

Vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) kuvailee velkaantuneisuutta, mittaaminen minimitaso on kolme prosenttia.

OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. €	31.3.2025	31.12.2024
OP Ryhmän omat pääomat	18 246	18 110
Muut pankkitoiminnan ensi- ja toissijaiseen pääomaan luettavat erät	1 867	1 393
Muut omiin varoihin sisältyväät toimialakohtaiset erät	-561	-636
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-967	-968
Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*	707	740
Suunniteltu voitonjako ja edellisen tilikauden maksamaton voitonjako	-270	-176
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**	-78	-66
Ryhmittymän omat varat yhteenä	18 945	18 397
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***	11 763	10 697
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*	1 699	1 706
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteenä	13 462	12 403
Ryhmittymän vakavaraisuus	5 483	5 994
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	141	148

* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta

** Eläkevastuuun ylikate, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojausosuus

*** Kokonaisriski x 15,4 %

Luvuissa on huomioitu luottolaitosvakavaraisuuden toissijaisen oman pääoman siirtymäsäännökset.



TAULUKKO-OSA

Tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1–3/2025	Oikaistu 1–3/2024
Efektiivisen koron menetelmää käytäen lasketut korkotuotot		1 286	1 573
Korkokulut		-655	-864
Korkokate	3	631	709
Saamisten arvonalentumiset	4	24	-39
Palkkiotuotot		238	238
Palkkiokulut		-32	-32
Nettopalkkiotuotot	5	206	205
Vakuutusmaksutuotot		518	523
Vakuutuspalvelukulut		-495	-512
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot		-21	-21
Vakuutuspalvelutulos	6	2	-10
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		228	-250
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		1	0
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	7	229	-250
Kaupankäytitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	8	53	8
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	-264	393
Liiketoiminnan muut tuotot		-11	9
Henkilöstökulut		-280	-256
Poistot ja arvonalentumiset		-32	-33
Liiketoiminnan muut kulut	10	-278	-248
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen		142	129
Liiketoiminnan kulut		-448	-407
Liikevoitto		423	618
Tulos ennen veroja		423	618
Tuloverot		-85	-125
Katsauskauden tulos		338	492
Jakautuminen:			
Omistajien osuus katsauskauden tuloksesta		335	491
Määräysvallattomien omistajien osuus katsauskauden tuloksesta		3	2
Yhteensä		338	492

OP Ryhmä muutti virallista tilinpäätöksen tuloslaskelman kaavaa vuoden 2024 toisen ja neljänneksen vuosineljänneksen aikana. Nykyinen tulos- ja taseakaava kuvailee ryhmän toimintaa aiempaa paremmin. Vertailukauden 1–3/2024 tiedot on oikaistu. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin puolivuosikatsauksen 1.1.–30.6.2024 ja tilinpäätöstiedotteen 1.1.–31.12.2024 liitetiedossa 1. Laatimisperiaatteet sekä laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.



Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-3/2025	1-3/2024
Katsauskauden tulos		338	492
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleenmäärittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		0	25
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		-1	
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käyvän arvon rahaston muutos			
Käypään arvoon arvostamisesta	15	18	16
Rahavirran suojuksesta	15	13	-6
Tuloverot			
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleenmäärittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		0	-5
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		0	
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käypään arvoon arvostamisesta	15	-4	-3
Rahavirran suojuksesta	15	-3	1
Muut laajan tuloksen erät		24	17
Katsauskauden laaja tulos		362	509
Katsauskauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Omistajien osuus katsauskauden laajasta tuloksesta		359	508
Määräysvallattomien omistajien osuus katsauskauden laajasta tuloksesta		3	2
Yhteensä		362	509



Tase

Milj. €	Liite	31.3.2025	31.12.2024
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	11	18 194	18 110
Saamiset luottolaitoksilta	11	728	808
Saamiset asiakkailta	11	98 927	98 629
Johdannaissopimukset	11, 18	2 402	2 497
Sijoitusomaisuus		24 520	23 537
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	11	13 920	14 172
Jälleenvaraukutussopimusvarat	12	118	102
Aineettomat hyödykkeet		1 017	1 022
Aineelliset hyödykkeet		406	392
Muut varat		1 725	1 780
Tuloverosaamiset		29	42
Laskennalliset verosaamiset		77	77
Varat yhteensä		162 063	161 168
Velat luottolaitoksiin	11	66	91
Velat asiakkaille	11	81 394	80 455
Johdannaissopimukset	11, 18	2 360	2 324
Vakuutussopimusvelat	13	11 616	11 796
Velat sijoitussopimuksista	11	9 069	9 140
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14	32 473	33 198
Varaukset ja muut velat		3 823	3 526
Tuloverovelat		33	55
Laskennalliset verovelat		1 011	1 027
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 972	1 444
Velat yhteensä		143 817	143 058
Oma pääoma			
OP Ryhmän omistajien osuus			
Osuuspääoma			
Jäsenosuudet		219	222
Tuotto-osuudet		3 094	3 255
Käyvän arvon rahasto	15	-225	-249
Muut rahastot		2 172	2 172
Kertyneet voittovarat		12 859	12 569
Määräysvallattomien omistajien osuus		127	141
Oma pääoma yhteensä		18 246	18 110
Velat ja oma pääoma yhteensä		162 063	161 168



Oman pääoman muutoslaskelma

Milj. €	Osuus-pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarat	Yhteensä	Määräys-vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteenä
Oma pääoma 1.1.2024	3 554	-290	2 172	10 703	16 139	124	16 262
Katsauskauden laaja tulos		8		499	508	2	509
Katsauskauden tulos				491	491	2	492
Muut laajan tuloksen erät		8		9	17		17
Voitonjako				-75	-75	-1	-76
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-161				-161		-161
Muut				0	0	8	8
Oma pääoma 31.3.2024	3 393	-282	2 172	11 128	16 411	133	16 543

Milj. €	Osuus-pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarat	Yhteensä	Määräys-vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteenä
Oma pääoma 1.1.2025	3 477	-249	2 172	12 569	17 969	141	18 110
Katsauskauden laaja tulos		24		335	359	3	362
Katsauskauden tulos				335	335	3	338
Muut laajan tuloksen erät		24		0	24		24
Voitonjako				-46	-46	-5	-51
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-163				-163		-163
Muut				1	1	-12	-11
Oma pääoma 31.3.2025	3 313	-225	2 172	12 859	18 119	127	18 246



Milj. €	Oikaistu 1-3/2025	Oikaistu 1-3/2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Katsauskauden tulos	338	492
Oikaisut katsauskauden tulokseen	679	-46
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähenrys (+)	-1 398	-679
Saamiset luottolaitoksilta	110	-51
Saamiset asiakkailta	-268	360
Johdannaisopimukset	-79	32
Sijoitusomaisuus	-1 090	-766
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	-106	-58
Jälleenvakuutussopimusvarat	-16	-5
Muut varat	52	-192
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähenrys (-)	1 036	-940
Velat luottolaitoksille	-26	10
Velat asiakkaille	953	-1 437
Johdannaisopimukset	11	78
Vakuutussopimusvelat	-179	315
Jälleenvakuutussopimusvelat	-1	0
Velat sijoitussopimuksista	0	0
Varaukset ja muut velat	278	93
Maksetut tuloverot	-118	-220
Saadut osingot	15	15
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	553	-1 379



Oikaistu

1-3/2025 1-3/2024

Milj. €

Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-35	-24
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	5	2
B. Investointien rahavirta yhteensä	-30	-22
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos	521	-13
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos	-816	-2 223
Osuuspääoman, lisäykset	18	32
Osuuspääoman vähennykset	-183	-193
Maksetut osingot ja osuuspääoman korot	0	0
Vuokrasopimusvelat	-9	-9
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-468	-2 406
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	54	-3 806
Rahavarat katsauskauden alussa	18 277	19 947
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	67	-18
Rahavarat katsauskauden lopussa	18 398	16 122
Saadut korot	1 712	2 630
Maksetut korot	-1 522	-2 138
Rahavarat		
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	18 194	15 839
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	204	284
Yhteensä	18 398	16 122



Liitetaulukot

Liite 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat	59	Liite 16. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuolisten sitoumukset	96
Liite 2. Segmenttiraportointi	61	Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti	97
Liite 3. Korkokate	65	Liite 18. Johdannaissopimukset	102
Liite 4. Saamisten arvonalentumiset	67	Liite 19. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma	103
Liite 5. Nettopalkkiotuotot	80	Liite 20. Lähipiiritapahtumat	105
Liite 6. Vakuutuspalvelutulos	82		
Liite 7. Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut(-)	84		
Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	85		
Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot	86		
Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut	88		
Liite 11. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	89		
Liite 12. Jälleenvakuutussopimusvarat	92		
Liite 13. Vakuutussopimusvelat	93		
Liite 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	94		
Liite 15. Kävän arvon rahasto verojen jälkeen	95		



Liite 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat

Laatimisperiaatteet

Osavuosikatsaus on laadittu IAS 34 -standardin Osavuosikatsaukset ja vuoden 2024 tilinpäätökseen esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan. Laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset on kuvattu omassa kappaleessa.

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

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

Johdon harkintaa edellyttäävät laatimisperiaatteet

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

Odotettavissa olevat luottotappiot

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

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

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

Muulta kuin edellä esitetyin osin odotettavissa olevien luottotappioiden laskentaan sisältyvä johdon harkinta ja arviot sisältyvät vuoden 2024 tilinpäätökseen.

Osavuosikatsauksen liitetiedossa 4. Saamisten arvonalentumiset kuvataan osavuosikatsauksen laadinnassa tehty johdon harkinta.

Laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset

Segmentiraportoinnin muutos

OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmentirakenteen mukaisesti.



Katsauskauden keskeiset tapahtumat

Omistaja-asiakkaiden lisäedut

OP Ryhmä käyttää osan parantuneesta kannattavuudestaan tarjoamalla omistaja-asiakkaille lisäetuja. OP Ryhmä korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonuksia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliiin tasoon verrattuna. Katsauskaudelta OP-bonuksia kertyi yhteensä 81 miljoonaa euroa (75). Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2025 loppuun saakka. Tämän edun arvo on arviolta 90 miljoonaa euroa vuodelta 2025



Liite 2. Segmenttiraportointi

Segmenttikohtaiset tiedot

OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmenttirakenteen mukaisesti. Lisäksi Ryhmätoiminnot segmentissä OP Ryhmän sisäisten erien kohdistusta on muuttettu liiketoiminnan muiden tuottojen ja kulujen välillä vuoden 2025 alussa. Vertailukauden tiedot on oikaistu.

Tulos tammisaaliskuu 2025, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmatoiminnot	Eliminoinnit	OP Ryhmä
Efektiivisen koron menetelmää käytäen lasketut korkotuotot	883	489	0	573	-660	1 286
Korkokulut	-420	-324	0	-571	659	-655
Korkokate	464	165	0	2	0	631
josta segmenttien väliset erät		-66		66		
Saamisten arvonalentumiset	26	-1		0	0	24
Palkkiotuotot	219	35	20	6	-41	238
Palkkiokulut	-29	-14	-8	-5	24	-32
Nettopalkkiotuotot	190	21	12	1	-18	206
Vakuutusmaksutuotot			518			518
Vakuutuspalvelukulut			-495			-495
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot			-21			-21
Vakuutuspalvelutulos			2			2
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			228			228
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			1			1
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			229			229
Kaupankäytitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	1	22	0	9	21	53
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-3	0	-246	0	-14	-264
Liiketoiminnan muut tuotot	15	9	1	224	-259	-11
Henkilöstökulut	-152	-21	-47	-73	13	-280
Poistot ja arvonalentumiset	-9	0	-9	-14	0	-32
Liiketoiminnan muut kulut	-240	-50	-98	-126	236	-278
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			142			142
Liiketoiminnan kulut	-401	-71	-12	-213	249	-448
Liikevoitto (-tappio)	291	145	-14	23	-21	423
Tulos ennen veroja	291	145	-14	23	-21	423

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



Tulos tammi–maaliskuu 2024, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmätoiminnot	Eliminoinnit	OP Ryhmä
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	1 093	569	1	899	-989	1 573
Korkokulut	-535	-403	0	-904	979	-864
Korkokate	558	166	1	-6	-10	709
josta segmenttien väliset erät		-100		100		
Saamisten arvonalentumiset	-27	-12		0	0	-39
Palkkiotuotot	217	37	18	6	-40	238
Palkkiokulut	-30	-14	-8	-5	24	-32
Nettopalkkiotuotot	187	23	10	1	-15	205
Vakuutusmaksutuotot			523		0	523
Vakuutuspalvelukulut			-512			-512
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot			-21	0	0	-21
Vakuutuspalvelutulos			-10		0	-10
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-250			-250
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			0	0	0	0
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-250			-250
Kaupankäytitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	0	10	0	5	-8	8
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-1	0	379	0	16	393
Liiketoiminnan muut tuotot	13	9	0	188	-201	9
Henkilöstökulut	-137	-20	-45	-65	11	-256
Poistot ja arvonalentumiset	-8	0	-10	-15	0	-33
Liiketoiminnan muut kulut	-205	-47	-86	-112	203	-248
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			129		0	129
Liiketoiminnan kulut	-351	-67	-11	-192	215	-407
Liikevoitto (-tappio)	379	129	118	-5	-3	618
Tulos ennen veroja	379	129	118	-5	-3	618



Tase 31.3.2025, milj. €

	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä-toiminnot	Eliminoinnit	OP Ryhmä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	39	128		18 027	0	18 194
Saamiset luottolaitoksilta	25 737	198	660	12 098	-37 966	728
Saamiset asiakkailta	70 808	28 378		-14	-246	98 927
Johdannaissopimukset	785	3 179	54	43	-1 660	2 402
Sijoitusomaisuus	1 410	579	9 341	18 862	-5 671	24 520
Sijoitussidonaisten sopimusten katteena olevat varat			13 920			13 920
Jälleenvakuutussopimusvarat			118			118
Aineettomat hyödykkeet	175	13	587	179	62	1 017
Aineelliset hyödykkeet	263	2	3	143	-4	406
Muut varat	305	137	510	870	-97	1 725
Tuloverosaaminen	9		20		0	29
Laskennallinen verosaaminen	23	0	15	6	33	77
Varat yhteensä	99 553	32 616	25 228	50 216	-45 550	162 063
Velat luottolaitoksi	9 256	4	45	26 278	-35 517	66
Velat asiakkaille	64 095	14 009		5 800	-2 510	81 394
Johdannaissopimukset	870	2 985	32	134	-1 660	2 360
Vakuutussopimusvelat			11 616			11 616
Velat sijoitussopimuksista			9 069			9 069
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14 445	2 028		16 585	-585	32 473
Varaukset ja muut velat	942	1 172	368	1 370	-30	3 823
Tuloverovelka	6	1	10	15	0	33
Laskennalliset verovelat	456	0	200	349	7	1 011
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0		380	1 972	-380	1 972
Velat yhteensä	90 070	20 198	21 720	52 504	-40 676	143 817
Oma pääoma						18 246



Tase 31.12.2024, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä-toiminnot	Eliminoinnit	OP Ryhmä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	39	188		17 883	0	18 110
Saamiset luottolaitoksilta	25 348	148	609	12 268	-37 565	808
Saamiset asiakkailta	70 505	28 399		-13	-261	98 629
Johdannaissopimukset	820	3 276	39	108	-1 745	2 497
Sijoitusomaisuus	1 420	515	9 531	17 748	-5 678	23 537
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			14 172			14 172
Jälleenvakuutussopimusvarat			102			102
Aineettomat hyödykkeet	176	13	595	175	62	1 022
Aineelliset hyödykkeet	253	3	3	138	-5	392
Muut varat	336	91	562	884	-93	1 780
Tuloverosaaminen	22		20			42
Laskennallinen verosaaminen	23	0	13	6	35	77
Varat yhteensä	98 942	32 633	25 646	49 197	-45 251	161 168
Velat luottolaitoksiin	9 399	32	46	25 891	-35 276	91
Velat asiakkaille	63 428	15 281		4 121	-2 374	80 455
Johdannaissopimukset	893	3 009	28	140	-1 745	2 324
Vakuutussopimusvelat			11 795		1	11 796
Velat sijoitussopimuksista			9 140			9 140
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14 462	2 160		17 167	-590	33 198
Varaukset ja muut velat	804	867	297	1 565	-7	3 526
Tuloverovelka	15	2	15	24	0	55
Laskennalliset verovelat	455	0	220	345	7	1 027
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0		380	1 444	-380	1 444
Velat	89 454	21 351	21 920	50 697	-40 365	143 058
Oma pääoma						18 110



Liite 3. Korkokate

Milj. €	Oikaistu 1-3/2025	Oikaistu 1-3/2024
Efektiivisen koron menetelmää käytäen lasketut korkotuotot		
Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta	123	175
Korkotuotot luotoista asiakkaille	995	1 178
Korkotuotot rahoitusleasingsaamisista asiakkailta	23	26
Korkotuotot jaksotettuun hankintamenoon arvostetuista saamistodistuksista	13	8
Korkotuotot veloista asiakkaille	0	2
Korkotuotot käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjatuista saamistodistuksista	46	39
Korkotuotot johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	137	278
Korkotuotot johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	-20	-34
Korkotuotot luotoista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	0	-12
Korkotuotot saamistodistuksista, suojauslaskennan arvostuserät	-8	-71
Korkotuotot luotoista asiakkaille, OP-bonusset omistaja-asiakkaille	-33	-35
Muut korkotuotot	9	17
Yhteensä	1 286	1 573



Oikaistu

1-3/2025

1-3/2024

Milj. €

Korkokulut

Velat luottolaitoksille

Korkokulut talletuksista luottolaitoksille	0	0
Korkokulut veloista luottolaitoksille	0	0
Korkokulut veloista luottolaitoksille, suojauslaskennan arvostuserät	-20	43

Velat asiakkaille

Korkokulut talletuksista asiakkaille	-255	-322
Korkokulut veloista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-22	-19

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-150	-181
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista, suojauslaskennan arvostuserät	-39	104

Velat, joilla on huonompi etuoikeus

Korkokulut perpetuaali- ja debentuurilainoista	-10	-8
Korkokulut veloista, joilla on huonompi etuoikeus, suojauslaskennan arvostuserät	-7	-1

Johdannaissopimukset

Korkokulut johdannaissopimuksista, käyvä arvon suojaus	-153	-474
Korkokulut johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	4	7
Korkokulut muista johdannaissopimuksista		0
Muut korkokulut	-12	-22

Yhteensä

Korkokate yhteensä	631	709
--------------------	-----	-----



Liite 4. Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-20	-18
Palautukset poistetuista saamisista	4	6
Odottavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	40	-28
Odottavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista	0	0
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	24	-39



Luottoriskille altiina olevat vastut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

Odottavissa olevien luottotappioiden (Expected Credit Loss, ECL) laskennan piiriin kuuluvat vastut arvonalentumisvaiheittain.

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

Vastut 31.3.2025, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2		Vaihe 3	
	Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä	Vastut yhteensä	
Saamiset asiakkailta (brutto)					
Osuuspankit	58 363	8 636	71	8 708	2 089
Yrityspankki	25 338	2 575	417	2 992	528
Saamiset asiakkailta yhteensä	83 701	11 211	488	11 700	2 617
Taseen ulkopuoliset nostovarat ja limiitit					
Osuuspankit	2 006	126	0	126	11
Yrityspankki	4 023	53	10	63	9
Nostovarat ja limiitit yhteensä	6 029	179	10	189	20
Muut taseen ulkopuoliset					
Osuuspankit	989	25		25	14
Yrityspankki	2 629	285		285	33
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	3 619	310		310	47
Saamistodistukset					
Ryhämätoiminnot	14 659	110		110	3
Saamistodistukset yhteensä	14 659	110		110	3
Odottavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastut yhteensä	108 007	11 810	498	12 308	2 687
					123 002



Tappiota koskeva vähenneyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastut sekä taseen ulkopuoliset nostovarat ja limiitit*

31.3.2025, milj. €	Saamiset asiakkailta	Vaihe 1	Vaihe 2		Vaihe 3	Tappiota koskeva vähenneyserä yhteensä	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä			
Osuuspankit		-32	-122	-5	-126	-320	-478
Yrityspankki		-36	-66	-9	-75	-148	-259
Saamiset asiakkailta yhteensä		-68	-188	-13	-201	-468	-737
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**							
Osuuspankit		-1	-1		-1	-5	-6
Yrityspankki		-2	-14		-14	-21	-36
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä		-3	-14		-14	-26	-43
Saamistodistukset***							
Ryhmätoiminnot		-1	-1		-1	-2	-4
Saamistodistukset yhteensä		-1	-1		-1	-2	-4
Yhteensä		-71	-203	-13	-217	-496	-784

* Tappiota koskeva vähenneyserä kirjataan yhtenä summana vähtämään tase-erää.

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

*** Tappiota koskeva vähenneyserä kirjataan kävän arvon rahastoon muun laajan tuloksen eriin.



Yhteenvetö ja tunnusluvut 31.3.2025

Milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2		Vaihe 3	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät					
Osuuspankit	61 359	8 787	72	8 858	2 114
Yrityspankki	31 990	2 913	427	3 340	570
Tappiota koskeva vähennyserä					
Osuuspankit	-33	-122	-5	-127	-325
Yrityspankki	-38	-80	-9	-88	-169
Kattavuusaste (Coverage ratio), %					
Osuuspankit	-0,1	-1,4	-6,4	-1,5	-15,4
Yrityspankki	-0,1	-2,7	-2,0	-2,9	-29,7
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	93 349	11 700	498	12 198	2 684
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-70	-202	-13	-215	-494
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,1	-1,8	-3,3	-1,9	-18,1
Saamistodistukset kirjanpitoarvo					
Ryhmätoiminnot	14 659	110		110	3
Tappiota koskeva vähennyserä					
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), %					-4
Ryhmätoiminnot	0,0	-1,0		-1,0	-62,0
Saamistodistukset yhteensä	14 659	110		110	3
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-1	-1		-1	-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	0,0	-1,0		-1,0	-62,0



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

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuolistet erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuolistet erät 1.1.2025	92 335	12 310	2 843	107 488
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-1 800	1 730		-70
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-45		42	-3
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	1 458	-1 508		-50
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-148	144	-4
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	27		-27	-1
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		146	-150	-3
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	3 599	60	37	3 697
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-2 861	-268	-120	-3 248
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	636	-125	-73	438
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	1	0	-13	-12
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuolistet erät 31.3.2025	93 349	12 198	2 684	108 231

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain:

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuolistet erät, milj. €	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2 Koko	Vaihe 3 Koko	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2025	79	228	514	820
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-4	23		19
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		5	5
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	3	-22		-19
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-6	16	10
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-3	-3
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		4	-14	-10
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	3	2	8	13
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-6	-5	-25	-36
Riskiparametreissä tapahtuneet muutokset (netto)	-5	-9	-3	-16
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset			-4	-4
Odottavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	-8	-13	-20	-40
Tappiota koskeva vähennyserä 31.3.2025	70	215	494	780

OP Ryhmän vähittäisasiakkaiden luottoluokittelumalli päivitettiin Q1/2025 aikana mikä laski ECL:ää 8,3 miljoonaa euroa.



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

Rakentamisen toimialaan alun perin vuonna 2022 tehty varaus, jota oli jäljellä Q4/2024 7,1 miljoonaa euroa purettiin kokonaan Q1/2025, koska sen kattamat ilmiöt ovat jo realisoituneet.

Vuoden 2021 lopussa OP Ryhmä teki 34 miljoonan euron ECL-lisävaraauksen liikekiinteistövakuudellisiin saataviin. Varauksella ennakoitiin riskillisimpien liikekiinteistöjen vakuusarvioinnin päivityksestä aiheutuvaa ECL:n kasvua ja todennäköisiä maksukyvyttömyyksiä. Varausta on jäljellä 6 miljoonaa euroa Q1/2025.

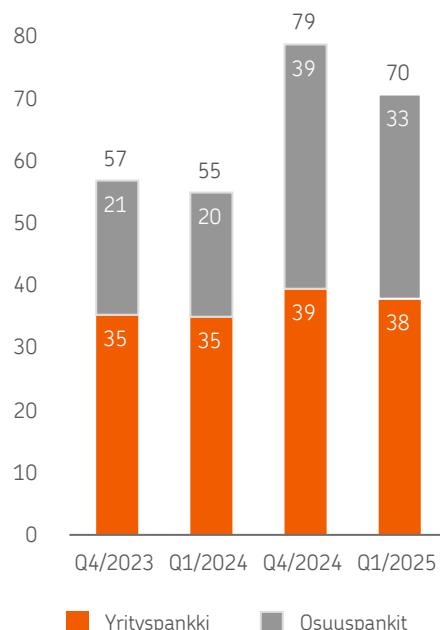
OP Ryhmä teki Q4/2023 management overlay -varaukan varhaisvaroitusjärjestelmän (Early Warning System, EWS) ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannukseen, mikä toteutetaan vuoden 2025 aikana. Prosessiparannuksen odotetaan lisäävän odottavissa olevia luottotappioita noin 14,1 miljoonaa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

Q3/2024 OP Ryhmä teki 2,2 miljoonan euron management overlay -varaukan kertalyhenteisten yrityslainojen (Bullet ja Balloon -lainojen) suuremman luottoriskin huomioimiseen ECL-laskennassa. Varaus päivitettiin Q1/2025 aikana 2,4 miljoonaan euroon. Lisäksi purettiin Q4/2024 tehtyä 36,1 miljoonan euron parametrikohista lisävarausta, joka huomioi viimeikaisten järjestämättömien saamisten kasvua ja kasvun seurauksena havaittua korkeampaa maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä 26,2 miljoonaan euroon, sekä purettiin aiempaa 4,0 miljoonan euron lisävarausta ilmasto- ja ympäristöriskien huomioimiseksi 3,7 miljoonaan euroon. Varaukset on tarkoitus purkaa vuoden 2025 aikana, kun uudet parametritasoiset mallisopeutukset otetaan käyttöön.

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

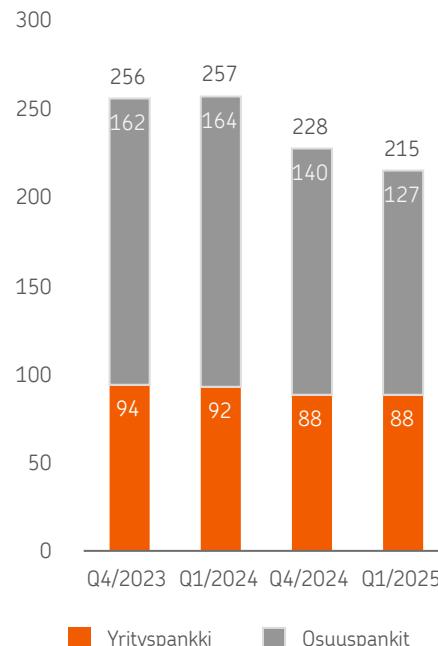
Vaihe 1

Milj. €



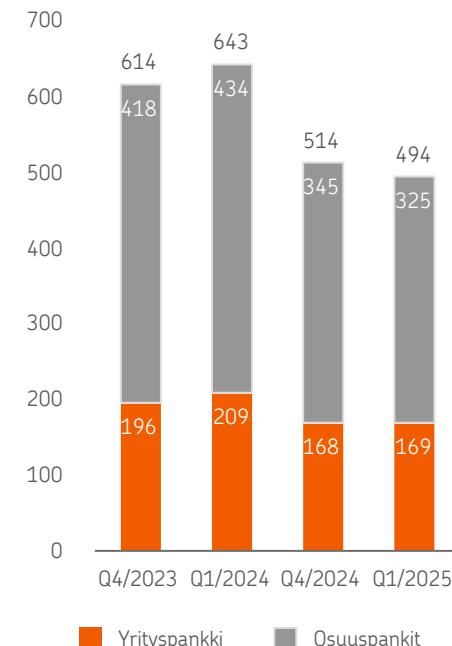
Vaihe 2

Milj. €



Vaihe 3

Milj. €



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



Seuraavissa taulukoissa havainnollistetaan BKT:n ja työttömyysasteen ennusteiden muutosta.

BKT:n kasvu, %	Q1/2025	Q1/2026	Q1/2027	Q1/2028	Q1/2029
Perus	1,7	1,5	1,3	1,3	1,3
Vahva	3,6	3,0	2,7	2,7	2,7
Heikko	-0,6	-0,3	-0,5	-0,5	-0,5
Työttömyys, %	Q1/2025	Q1/2026	Q1/2027	Q1/2028	Q1/2029
Perus	8,4	8,1	7,5	6,7	6,5
Vahva	8,2	7,6	6,9	6,0	5,7
Heikko	9,2	8,8	8,3	8,2	8,0

Seuraavassa taulukossa esitetään tappiota koskeva vähenneyserä ennen harkinnanvaraista management overlay -varauksia, edellä kuvatut management overlay -varaukset ja raportoidun tappiota koskevan vähenneyserän yhteismäärä.

Tappiota koskeva vähenneyserä 31.3.2025	Osuuspankit	Yrityspankki	Yhteensä
Tappiota koskeva vähenneyserä ennen harkinnanvaraista management overlay -varauksia	439	284	722
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset			
Liikekiinteistövakuudellisten luottojen vakuusarvostus	6		6
Kertamaksuiset yrityslainat (Bullet & Balloon)	0	2	2
Varhaisvaroitusjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus	14	5	19
Ilmasto- ja ympäristöriskit	3	1	4
Järjestämättömien saatavien kasvu & korkeampi maksukyvyttömyyden todennäköisyys	22	4	26
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteenä	46	12	58
Raportoitu tappiota koskeva vähenneyserä	485	295	780

Saamistodistukset, milj. €	12 kk	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
		Koko voimassa-oloaika	Koko voimassa-oloaika		
Tappiota koskeva vähenneyserä 1.1.2025		1	1	2	4
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	0	0		0
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	0				0
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	0	0	0		0
Riskiparametreissä tapahtuneet muutokset (netto)	0	0	0		0
Odottavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	0	0	0		0
Tappiota koskeva vähenneyserä 31.3.2025	1	1	2		4

Odottavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalento-tilanteisiin vertailukaudella.



Vastuu

31.12.2024, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2		Vaihe 3*	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä	Vastuu yhteensä
Saamiset asiakkailta (brutto)					
Osuuspankit	57 631	8 987	80	9 067	2 215
Yrityspankki	25 463	2 536	289	2 825	556
Saamiset asiakkailta yhteensä	83 094	11 523	370	11 892	2 771
Taseen ulkopuoliset nostovarat ja limiitit					
Osuuspankit	1 905	201	1	203	16
Yrityspankki	3 542	54	0	55	10
Nostovarat ja limiitit yhteensä	5 447	256	2	258	25
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset					
Osuuspankit	1 155	26		26	14
Yrityspankki	2 638	134		134	32
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	3 793	160		160	47
Saamistodistukset					
Ryhköiminnot	13 710	124		124	3
Saamistodistukset yhteensä	13 710	124		124	3
Odottavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuu yhteensä	106 044	12 063	371	12 434	2 846
					121 324

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



Vertailukauden tappiota koskeva vähenemyserä arvonalentumisvaiheittain.

Taseessa olevat vastut sekä taseen ulkopuolistet nostovarat ja limiitit*

31.12.2024, milj. €	Saamiset asiakkailta	Vaihe 1	Vaihe 2		Vaihe 3	Tappiota koskeva vähenemyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
Osuuspankit	-38	-133	-6	-139	-341	-518
Yrityspankki	-37	-66	-6	-72	-148	-257
Saamiset asiakkailta yhteensä	-75	-199	-12	-211	-489	-775
 Taseen ulkopuolistet sitoumukset**						
Osuuspankit	-1	-1		-1	-5	-7
Yrityspankki	-3	-16		-16	-20	-38
Taseen ulkopuolistet sitoumukset yhteensä	-4	-17		-17	-24	-45
 Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-2	-4
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1	-2	-4
 Yhteensä		-80	-217	-12	-229	-515
						-824

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

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

*** Tappiota koskeva vähenemyserä kirjataan kävän arvon rahastoon muun laajan tuloksen eriin.



Alla olevassa taulukossa esitetään yhteenveton tappiota koskevasta vähenneyserästä suhteessa vastuun määrään arvonalentumisvaiheittain. Kattavuusasteella kuvataan tappiota koskevan vähenneyserän suhteellista osuutta vastuun määristä.

Yhteenveton ja tunnusluvut 31.12.2024

	Vaihe 1	Vaihe 2		Vaihe 3	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät					
Osuuspankit	60 692	9 215	81	9 296	2 245
Yrityspankki	31 643	2 724	290	3 014	598
Tappiota koskeva vähenneyserä					
Osuuspankit	-39	-134	-6	-140	-345
Yrityspankki	-39	-82	-6	-88	-168
Kattavuusaste (Coverage ratio), %					
Osuuspankit	-0,1	-1,5	-7,4	-1,5	-15,4
Yrityspankki	-0,1	-3,0	-2,2	-2,9	-28,1
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	92 335	11 939	371	12 310	2 843
Tappiota koskeva vähenneyserä yhteensä	-79	-216	-12	-228	-514
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,1	-1,8	-3,3	-1,9	-18,1
Saamistodistukset kirjanpitoarvo					
Ryhmätoiminnot	13 710	124		124	3
Tappiota koskeva vähenneyserä					
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), %					
Ryhmätoiminnot	0,0	-1,0		-1,0	-62,0
Saamistodistukset yhteensä	13 710	124		124	3
Tappiota koskeva vähenneyserä yhteensä	-1	-1		-1	-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	0,0	-1,0		-1,0	-62,0



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

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2024	89 032	15 948	3 159	108 139
Siirot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-3 672	3 378		-294
Siirot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-315	275	-40
Siirot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	4 241	-4 600		-360
Siirot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-683	593	-91
Siirot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	92		-110	-18
Siirot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		307	-342	-35
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	16 977	475	198	17 650
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähenykyt	-9 663	-2 175	-608	-12 446
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	-4 356	-331	-136	-4 823
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	-2	-7	-186	-195
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 31.12.2024	92 335	12 310	2 843	107 488

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



Seuraavassa taulukossa esitetään tappiota koskeva vähenneyserä ennen harkinnanvaraisia management overlay -varausten, edellä kuvatut management overlay -varaukset ja raportoidun tappiota koskeva vähenneyserän yhteismäärä.

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

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

BKT:n kasvu, %	Q1/2025	Q1/2026	Q1/2027	Q1/2028	Q1/2029
Perus	-0,3	0,0	1,2	1,2	1,3
Vahva	-0,3	3,0	4,1	4,1	3,7
Heikko	-0,3	-3,1	-2,1	-2,2	-1,5
Työttömyys, %	Q1/2025	Q1/2026	Q1/2027	Q1/2028	Q1/2029
Perus	7,2	7,5	7,5	7,3	7,0
Vahva	7,2	7,2	6,6	5,9	5,1
Heikko	7,2	7,9	8,5	8,9	9,3

Saamistodistukset, milj. €	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2		Vaihe 3	
		Koko voimassa- oloaika	Koko voimassa- oloaika	Yhteensä	
Tappiota koskeva vähenneyserä 1.1.2024	1	1	1	1	2
Siirot 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	
Riskiparametreissä tapahtuneet muutokset (netto)	0	0		0	
Odottavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	0	1	1	1	2
Tappiota koskeva vähenneyserä 31.12.2024	1	1	2	2	4



Liite 5. Nettopalkkioitutot

Milj. €	Osuuspankit		Yritys-		Vakuutus		Ryhmä-		Eliminoinnit		OP Ryhmä	
	1-3/2025	1-3/2024	pankki	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024	toiminnot	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024
Palkkioitutot												
Luotonanto	30	30	10	12			0	0	0	0	41	42
Talletukset	6	6	1	1					0	0	6	6
Maksuliike	57	55	8	8			5	6	-3	-5	67	63
Arvopapereiden välitys	2	2	6	5			0		-2	-2	6	5
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	0	0	1	2			0	0	0	0	2	2
Sijoitusrahastot*	49	50	0	0	11	9			0	0	60	59
Omaisuudenhoito	15	14	5	4			0	0	-8	-7	11	11
Lainopilliset palvelut	5	5	0	0							5	5
Takaukset	3	3	3	3			0	0	0		6	6
Asunnonvälitys	10	13							0	0	10	13
Vakuutussopimusten myyntipalkiot	31	31			2	2			-19	-18	14	15
Henkivakuutuksen sijoitussopimukset					8	7					8	7
Muut	12	9	1	3			0	0	-9	-8	4	5
Yhteensä	219	217	35	37	20	18	6	6	-41	-40	238	238

* Sijoitusrahastoista kertyneet OP-bonusset omistaja-asiakkaille on vähennetty sijoitusrahastojen palkkioitutoista.



Milj. €	Osuuspankit		Yrityspankki		Vakuutus		Ryhmä-toiminnot		Eliminoinnit		OP Ryhmä	
	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024	1-3/2025	1-3/2024
Palkkiokulut												
Luotonanto	0	0	0	0							0	0
Maksuliike	-9	-9	-1	-2	-1	-1	-1	-1	3	4	-9	-8
Arvopapereiden välitys	0	-1	0	-1			0	0	0	0	-1	-1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku	0	0	0	0			0	0	0	0	0	0
Sijoitusrahastot	-14	-15			0	0			0	0	-14	-15
Omaisuudenhoito	-3	-2	-1	-1	0	0	0	0	2	2	-2	-2
Vakuutussopimusten myyntipalkiot					-7	-6			6	6	-1	0
Johdannaiset			-10	-10					10	9	0	-1
Muut	-3	-3	-1	0	0	0	-3	-4	2	3	-4	-5
Yhteensä	-29	-30	-14	-14	-8	-8	-5	-5	24	24	-32	-32
Nettopalkkiotuotot yhteensä	190	187	21	23	12	10	1	1	-18	-15	206	205

OP Varainhoito Oy, OP-Rahastooyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmenttirakenteen mukaisesti.



Liite 6. Vakuutuspalvelutulos

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024
Vahinkovakuutus		
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	367	358
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	3	3
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	48	58
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	29	28
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	0	5
Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	447	453
Henkivakuutus		
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	36	35
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	3	3
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	14	16
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	2	3
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	9	7
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	63	63
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	4	4
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	1	1
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	2	1
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	0	0
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	0	0
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot VFA-mallin mukaan yhteensä	8	7
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot yhteensä	71	70
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	518	523



Milj. €

1-3/2025 1-3/2024

Vahinkovakuutus

Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-368	-402
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	-3	-14
Vakuutussopimusten hankintakulut	-29	-28
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-26	-27
Vahinkovakuutuksen vakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-426	-471

Henkivakuutus

Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-44	-39
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	0	0
Vakuutussopimusten hankintakulut	-2	-3
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-12	5
Henkivakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-57	-37
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-8	-8
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	-1	0
HIDE Vakuutussopimusten hankintakulut	0	0
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-3	4
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut VFA-mallin mukaan yhteensä	-12	-5
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut yhteensä	-69	-41

Vakuutuspalvelukulut yhteensä	-495	-512
--------------------------------------	-------------	-------------

Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot	-18	-20
Henkivakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot	-2	-2
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot yhteensä	-21	-21

Vakuutuspalvelutulos	2	-10
-----------------------------	----------	------------



Liite 7. Vakuutuksen nettorahoituskulut

Milj. €	1–3/2025	1–3/2024
Vahinkovakuutus		
Vakuutussopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	-13	-13
Vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	59	-3
Vakuutussopimusten valuuttakurssierot	2	0
Vahinkovakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	47	-16
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	0	0
Henkivakuutus		
Vakuutussopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	0	1
Vakuutussopimusten nettorahoituserät, riskin pienentäminen	23	-2
Vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	23	-1
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	23	0
Vakuutussopimusten nettorahoituserät, riskin pienentäminen	23	-2
Vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	0	0
Vakuutussopimusten perustana olevien erien kävän arvon muutosten nettorahoituserät	136	-231
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (VFA) yhteensä	159	-234
Henkivakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	1	0
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	229	-250



Liite 8. Kaupankäytitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot

Kaupankäytitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024
Saamistodistukset		
Korkotuotot ja -kulut	13	3
Saamistodistusten arvostusvoitot ja -tappiot	0	-1
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	10	7
Osingot ja voitto-osuudet	0	0
Johdannaiset		
Korkotuotot ja -kulut	36	52
Arvostusvoitot ja -tappiot	-6	-52
Yhteensä	53	8



Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot		
Saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot	0	0
Muut tuotot ja kulut	0	0
Yhteensä	0	0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot		
Milj. €	1-3/2025	1-3/2024
Vakuutustoiminnan kaupankäytitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat		
Johdannaiset		
Korkotuotot ja -kulut	-4	-6
Arvostusvoitot ja -tappiot	-53	2
Yhteensä	-57	-4
Rahoitusvarat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	40	37
Arvostusvoitot ja -tappiot	-47	-14
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	-70	132
Osingot ja voitto-osuudet	15	15
Yhteensä	-63	170
Tuotot sijoitussidonnaisten vakuutus- ja sijoitussopimusten katteena olevista varoista		
Korkotuotot	7	2
Arvostusvoitot ja -tappiot	-335	576
Yhteensä	-328	578
Nettotuotot rahoitusvaroista, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti yhteensä	-391	748
Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot	-448	744



Milj. €

1-3/2025 1-3/2024

Sijoituskiinteistöjen nettotuotot

Vuokratuotot	12	13
Arvostusvoitot ja -tappiot	0	-1
Vastike- ja hoitokulut	-9	-10
Muut	0	0
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä	4	2

Jaksotettuun hankintamenoon kirjattavien nettotuotot

Korkotuotot	1	2
Korkokulut	0	0
Arvonalentumiset ja niiden peruuutukset	-1	1
Jaksotettuun hankintamenoon kirjattavien nettotuotot yhteensä	1	2

Osakkuus- ja yhteisyritykset

Käyvä arvon menetelmällä käsiteltävät osakkuusyritykset	-3	2
Pääomaosuuusmenetelmällä yhdisteltävät osakkuusyritykset	0	2
Yhteisyritykset	0	0
Yhteensä	-4	4

Rahoitusvelat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikuttisesti kirjattavaksi

Sijoitussopimusten maksutulo	224	156
Sijoitussopimuksista maksetut korvaukset	-111	-91
Sijoitussopimusten velkojen muutos	70	-424
Sijoitussopimusvelkojen nettotuotot yhteensä	184	-359
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	-264	393



Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024
ICT-kulut		
Tuotanto	-70	-66
Kehittäminen	-69	-57
Toimitilat	-13	-13
Viranomaismaksut	-1	-1
Tilintarkastusmaksut	-2	-2
Palveluostot	-40	-35
Asiantuntijapalvelut	-12	-11
Tietoliikenne	-10	-9
Markkinointi	-9	-9
Lahjoitukset ja sponsorointi	-4	-3
Vakuutus- ja varmuuskulut	-7	-6
Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut	-2	-1
Muut	-39	-35
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-278	-248

Kehittämisenot

Milj. €	1-3/2025	1-3/2024
Kehittämisen ICT-kulut	-69	-57
Oman työn osuus	-32	-26
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	-101	-83
Aktivoidut ICT-menot	-11	-12
Aktivoitavien siirto/henkilöstökulut	-2	-2
Aktivoidut kehittämisenot yhteensä	-13	-14
Kehittämisenot yhteensä	-115	-97
Poistot ja arvonalentumiset kehittämisenosta	-16	-19



Liite 11. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Rahoitusvarat 31.3.2025, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat						
	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupan- käynti- tarkoi- tuksessa pidettävät	Nimen- omaisesti käypään arvoon tulosvaikut- teisesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulos- vaikutteisesti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitotoarro yhteensä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	18 194						18 194
Saamiset luottolaitoksilta		728					728
Saamiset asiakkailta		98 927					98 927
Johdannaisopimukset			1 809			592	2 402
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				13 920			13 920
Saamistodistukset	2 009	12 587	280	5 968			20 844
Osakkeet ja osuudet		1	265	2 717	1		2 984
Muut rahoitusvarat	1 223			8			1 230
Yhteensä	121 081	12 588	2 354	22 612	1	592	159 229

OP Ryhmän taseessa oli katsauskauden päätyessä 2 008 miljoonalla (1 520) euolla joukkovelkakirjalainoja, joita ei kirjanpitoluokasta johtuen arvostettu markkina-arvoon. Näiden joukkovelkakirjalainojen markkina-arvo oli 2 029 miljoonaa euroa (1 547) katsauskauden lopussa.



Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat

	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupan-käynti-tarkoi-tuksessa pidettävät	Nimen-omaisesti käypään arvoon tulosvaikut-teisesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulos-vaikutteisesti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Rahoitusvarat 31.12.2024, milj. €							
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	18 110						18 110
Saamiset luottolaitoksilta	808						808
Saamiset asiakkailta	98 629						98 629
Johdannaissopimukset			1 816			681	2 497
Sijoitussidonaisten sopimusten katteena olevat varat				14 172			14 172
Saamistodistukset	1 521	12 176	206	6 090			19 994
Osakkeet ja osuudet		0	62	2 757	1		2 820
Muut rahoitusvarat	1 268			8			1 276
Yhteensä	120 337	12 176	2 085	23 027	1	681	158 306

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintamenoon	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Rahoitusvelat 31.3.2025, milj. €				
Velat luottolaitoksiin			66	66
Velat asiakkaille			81 394	81 394
Johdannaissopimukset		2 220		102 2 321
Velat sijoitussopimuksista		9 069		9 069
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		1 838	30 635	32 473
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			1 972	1 972
Muut rahoitusvelat		9	2 364	2 373
Yhteensä	13 136	116 431	102	129 669



Rahoitusvelat 31.12.2024, milj. €	Käypää arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintamenoon	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksi		91		91
Velat asiakkaille		80 455		80 455
Johdannaisopimukset	2 223		102	2 324
Velat sijoitussopimuksista	9 140			9 140
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 954	31 244		33 198
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 444		1 444
Muut rahoitusvelat	2	2 263		2 265
Yhteensä	13 320	115 498	102	128 919

OP Ryhmän jaksotettuun hankintamenoon arvostettujen yleiseen liikkeeseen laskettujen senior- ja senior non-preferred -ehtoisten joukkovelkakirjalainojen käypä arvo katsauskauden lopussa oli 26 908 miljoonaa euroa (26 826) ja kirjanpitoarvo oli 27 747 miljoonaa euroa (27 731). Käypä arvo perustuu markkinoilta saatavilla olevaan informaatioon. Kaikki huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenoon ja niiden käypä arvo oli 1 973 miljoonaa euroa (1 448) katsauskauden lopussa. Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen jaksotetut hankintamenot on eritelty liitetiedossa 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat.



Liite 12. Jälleenvakutussopimusvarat

Milj. €	31.3.2025	31.12.2024
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakutuskauden jälleenvakutussopimusten varat	-34	-55
Jälleenvakutussopimusten vastuu toteutuneista vahingoista	152	157
Vahinkovakuutuksen jälleenvakutussopimusvarat yhteensä	118	102



Liite 13. Vakuutussopimusvelat

Milj. €	31.3.2025	31.12.2024
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	427	239
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	2 251	2 337
Vahinkovakuutuksen vakuutussopimusvelat yhteensä	2 679	2 576
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	2 908	2 980
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	13	12
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, VFA yhteensä	5 974	6 184
Vastuu toteutuneista vahingoista VFA yhteensä	42	43
Henkivakuutuksen vakuutussopimusvelat yhteensä	8 938	9 219
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutussopimusten velat	1	1
Henkivakuutuksen jälleenvakuutussopimusvelat yhteensä	1	1
Vakuutussopimusvelat yhteensä	11 616	11 796



Liite 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	31.3.2025	31.12.2024
Joukkovelkakirjalainat	10 800	10 897
Huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat, SNP	3 581	3 566
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat	14 103	14 114
Sijoitustodistukset	271	170
Yritystodistukset	3 719	4 451
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	32 473	33 198



Liite 15. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2024	-78	-212	-290
Käyvän arvon muutokset	17	-40	-23
Tuloslaskelmaan siirretyn myyntivoitot	-1		-1
Siirrot korkokatteeseen		35	35
Laskennalliset verot	-3	1	-2
Päättävä tase 31.3.2024	-66	-216	-282

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	-109	-140	-249
Käyvän arvon muutokset	17	-7	10
Tuloslaskelmaan siirretyn myyntivoitot	1		1
Siirrot korkokatteeseen		20	20
Laskennalliset verot	-4	-3	-6
Päättävä tase 31.3.2025	-95	-130	-225

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -281 miljoonaa euroa (-352) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen/-velka oli 56 miljoonaa euroa (70). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä kauden aikana oli käyvän arvon rahastossa 0 miljoonaa euroa (0).



Liite 16. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.3.2025	31.12.2024
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Pantit	147	151
Luotot (asuntovakuudellisten joukkovelkakirjalainojen vakuutena)	16 350	16 333
Muut	1 171	1 562
Annetut vakuudet yhteensä*	17 668	18 046

Vakuudelliset johdannaisvelat	509	729
Vakuudelliset muut velat	707	869
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds)	14 103	14 114
Yhteensä	15 318	15 712

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

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.3.2025	31.12.2024
Takaukset	640	550
Takuuvastut	2 476	2 549
Luottolupaukset	13 882	13 219
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	365	305
Merkintäsitoumukset	638	772
Muut	519	521
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	18 519	17 915



Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen kävät arvot 31.3.2025, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	1 741	457	784	2 983
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	5 566	611	78	6 256
Sijoitussidonnaiset sopimukset	8 861	5 059		13 920
Johdannaissopimukset	0	2 294	107	2 402
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	1			1
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	11 517	591	478	12 587
Rahoitusinstrumentit yhteensä	27 687	9 012	1 448	38 148
Sijoituskiinteistöt			470	470
Yhteensä	27 687	9 012	1 918	38 618

Varojen kävät arvot 31.12.2024, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	1 834	337	649	2 819
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	5 680	557	68	6 304
Sijoitussidonnaiset sopimukset	9 013	5 159	0	14 172
Johdannaissopimukset	3	2 397	96	2 497
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	4 273	7 297	606	12 176
Rahoitusinstrumentit yhteensä	20 803	15 747	1 419	37 969
Sijoituskiinteistöt			500	500
Yhteensä	20 803	15 747	1 919	38 470



Velkojen kävät arvot 31.3.2025, milj. €

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypäään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Velat sijoitussopimuksista	9 069			9 069
Strukturoidut velkakirjalainat		1 838		1 838
Muut		9		9
Johdannaissopimukset	1	2 290	68	2 360
Yhteensä	1	11 369	1 906	13 276

Velkojen kävät arvot 31.12.2024, milj. €

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypäään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Velat sijoitussopimuksista	5 813	3 327		9 140
Strukturoidut velkakirjalainat			1 954	1 954
Muut		2		2
Johdannaissopimukset	0	2 250	74	2 324
Yhteensä	5 813	5 580	2 029	13 421

Käypäään arvoon arvostus

Johdannaiset ja muut käypäään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit Listattujen johdannaisten hinta saadaan suoraan markkinoilta. OTC-johdannaisten arvostuksessa käytetään markkinoilla yleisesti käytössä olevia malleja ja menetelmiä, jotka sopivat parhaiten kyseisen rahoitusinstrumentin arvostamiseen. Nämä tarvitaan mm. 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 kävän arvon arvostuksista, ml. tason 3 arvostuksista, ja niissä käytetyn markkinadatan, arvostuskäyrien ja volatiliteettipintojen laadusta ja luotettavuudesta osana päivittäistä arvostusprosessia. Middle Office vertaa sopimustasolla arvostushintoja säännöllisesti CSA-vastapuolten ja keskusvastapuolen toimittamiin arvostuksiin ja selvittää tarvittaessa mahdolliset merkittävät arvostuserot.

Riskienhallinnan ohjaus on vastuussa uusien arvostusmallien ja menetelmien hyväksymisestä sekä arvostusprosessin valvonnasta. Arvostusten varmennus perustuu mm. arvostamiseen käytäen 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. Maksukyvyttömyystodennäköisyyskien arviointissa hyödynnetään vastapuolten rating-informaatiota, likvidejä luottoriski-indeksejä sekä markkinadatatoimittajien



luottoriskisektorikäriä. OTC-johdannaisten rahoituskustannusten vaikutusta arvostukseen arvioidaan muokkaamalla arvostuksessa käytettiä diskonttokäriä pääomallisten ja pääomattomien luottoriski-instrumenttien luottoriskipreemioiden tilastollisten erojen avulla.

Kävän arvon hierarkia

Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

Hierarkiasoon 1 ryhmitellyt erät koostuvat suurimmissa pörssessä listatuista osakeista, 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. Hierarkiasoon 2 luokiteltujen instrumenttien kävällä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on johdettavissa rahoitusvälineen osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta, tai arvoa, joka on laskettavissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksyttyillä arvostusmalleilla ja -menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti arvioitavissa. Tähän hierarkiasoon on luokiteltu suurin osa OP Yrityspankin OTC-johdannaisista sekä yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten noteeratut velkapaperit, joita ei ole luokiteltu tasolle 1.

Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy erityistä epävarmuutta. Hierarkiasoon 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 sisältytetään kompleksisemmat OTC-johdannaiset sekä sellaiset pitkän maturiteetin johdannaiset, joiden arvostuksessa käytettyä markkinadataa on jouduttu ekstrapoloimaan, tietty private equity -sijoitukset, epälikvidit lainat, strukturoidut lainat ml. arvopaperistetut lainat ja strukturoidut velkakirjat, kiinteistösijoitukset sekä hedge-rahastot.

Suurten kävän arvon arvostuksen tasojen välillä

Suurrot eri hierarkiasojen välillä katsotaan tapahtuneen siirron aiheuttaman tapahtuman tai olosuhteiden muutoksen toteutumispäivänä. Siirrot tasojen välillä johtuvat pääosin käytettäväissä olevien markkinanoteerausten määristä.

OP Ryhmän liiketoiminnan kannalta tärkeitä johdannaisia ovat koronvaihtosopimukset, korko-optiot ja strukturoidut velkakirjat. Koronvaihtosopimukset arvostetaan johtamalla

markkinoilla havaittavien koronvaihtosopimusten ja muiden korkojohdannaisten hinnoista arvostuskäyrät. Arvostuskäyriä käytetään ennustamaan tulevia rahavirtoja ja määritämään rahavirtojen nykyarvot myös sellaisilla koronvaihtosopimuksilla, joiden hinta ei ole suoraan markkinoilta havaittavissa. Korko-optioiden arvostuksessa toimitaan vastaavalla tavalla. Koronvaihtosopimuksiin verrattuna käytetään myös markkinoilta havaittavia korko-optioiden hintaa kuvaavia volatiliteetteja.

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

Tason 2 syöttötietoihin kuuluvat muun muassa: vastaanlaisten erien noteeratut hinnat toimivilla markkinoilla ja samanlaisten erien noteeratut hinnat muilla kuin toimivilla markkinoilla, markkinakorot, implisiittiset volatiliteetit ja luottoriskimarginalit.

Tason 3 syöttötiedot ovat syöttötietoja, jotka eivät ole havainnoitavissa arvostettavalle erälle arvostushetken markkinahinnoista. Tason 3 syöttötietoihin kuuluvat muun muassa: historiallisten volatiliteetin käyttö option arvostamisessa ja sellaiset pitkät korot, joita vastaavia sopimuksia ei ole markkinoilla havaittavissa.

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

Suorien kiinteistösijoitusten arvostuksen lähteinä ovat pääsääntöisesti ulkopuolisten auktorisoitujen arvioitsijoiden antamat arviokirjat. Ulkopuolin arvioitsija valitsee itsenäisesti kunkin koteen arvointiin parhaiten sopivan menetelmän. Yleisesti käytettyjä arvointimenetelmiä ovat kauppa-arvomenetelmä, tuottoarvomenetelmä ja jälleenhankinta-arvomenetelmä. Kiinteistörahastojen arvot saadaan kohderahastoilta kunkin kohderahaston sääntöjen määrittelemänä ajankohtina ja sääntöjen määrittelemän standardin mukaisena. Arvostukset perustuvat pääsääntöisesti kohderahastojen yksittäisten kiinteistökohteiden yhteenlaskettuihin arvoihin lisättynä kohderahaston nettovarallisuudella. Yksittäisten kohteiden arvot perustuvat pääsääntöisesti ulkopuolisten riippumattomien auktorisoitujen arvioitsijoiden laatimiin arviokirjoihin.



Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

Rahoitusvarat, milj. €	Käypääñ arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	erien kautta kirjattavat	Käypääñ arvoon muun laajan tuloksen	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	717	96	606	1 419	
Tuloslaskelman nettotuotot	3	11			14
Hankinnat	11				11
Myynnit	-47				-47
Lyhennykset	-8				-8
Siirrot tasoon 3	194		4		198
Siirrot tasosta 3	-7		-131		-138
Päättävä tase 31.3.2025	863	107	478	1 448	

Rahoitusvelat, milj. €	Käypääñ arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Velat yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	1 954	74	2 029
Tuloslaskelman nettotuotot	36	-6	30
Liikkeeseen laskut	139	0	139
Erääntymiset ja takaisinostot	-274	0	-274
Muut muutokset	-17		-17
Päättävä tase 31.3.2025	1 838	68	1 906



Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.3.2025

Milj. €	Korkokate	Sijoitus-toiminnan nettotuotot	Laaja tulos-laskelma/ Käyvän arvon rahaston muutos	Nettotonotto tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Nettotonotto yhteensä		-17	0	-17

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2025 aikana.



Liite 18. Johdannaissopimukset

Johdannaiset yhteensä 31.3.2025

Milj. €	Nimellisarvot	31.3.2025		31.12.2024	
		Käyväät arvot, varat	Käyväät arvot, velat	Nimellisarvot	Käyväät arvot, varat
Korkojohdannaiset, josta	229 472	1 824	1 811	229 628	1 764
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)	152 484	109	106	151 177	33
Osake- ja indeksidonnaiset johdannaiset, josta	1 017	87	55	1 172	76
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)					64
Valuutta- ja kultajohdannaiset, josta	40 838	447	466	44 078	624
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)					571
Luottojohdannaiset, josta	140	11	1	280	10
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)	40	0		182	0
Hyödykejohdannaiset, josta	704	32	27	410	22
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)					26
Muut johdannaiset, josta					56
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)					
Johdannaiset yhteensä	272 173	2 402	2 360	275 623	2 497
					2 324



Liite 19. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma

Vahinkovakuutus

	31.3.2025	31.12.2024		
	Käypää arvo*, milj. €	%	Käypää arvo*, milj. €	%
Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	312	6,8	260	5,7
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	301	6,5	241	5,3
Johdannaiset***	10	0,2	18	0,4
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 944	63,8	2 835	62,0
Valtiot	452	9,8	476	10,4
Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat				
Investment Grade	2 095	45,4	2 015	44,0
Kehittyvät markkinat ja High Yield	248	5,4	190	4,2
Strukturoidut sijoitukset****	149	3,2	154	3,4
Osakkeet yhteensä	1 014	22,0	1 106	24,2
Suomi	107	2,3	200	4,4
Kehittyneet markkinat	754	16,3	754	16,5
Kehittyvät markkinat	67	1,4	68	1,5
Käyttöomaisuuus ja ei-noteeratut osakkeet	7	0,2	7	0,2
Pääomasijoitukset	80	1,7	77	1,7
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	28	0,6	29	0,6
Hedge fund -rahastot	28	0,6	29	0,6
Kiinteistösijoitukset yhteensä	319	6,9	345	7,5
Suorat kiinteistöt	128	2,8	149	3,3
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	191	4,1	196	4,3
Yhteensä	4 618	100,0	4 575	100,0

* Sisältää siirtyneet korot.

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

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

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



Henkivakuutus

	31.3.2025	31.12.2024
	Käypää arvo*, milj. €	Käypää arvo*, milj. €
	%	%
Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma		
Rahamarkkinat yhteensä	257	306
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	249	302
Johdannaiset***	8	5
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 144	2 137
Valtiot	313	348
Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat		
Investment Grade	1 563	1 543
Kehittyvät markkinat ja High Yield	143	117
Strukturoidut sijoitukset****	125	129
Osakkeet yhteensä	597	659
Suomi	62	121
Kehittyneet markkinat	428	437
Kehittyvät markkinat	31	32
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	3	3
Pääomasijoitukset	72	67
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	36	37
Hedge fund -rahastot	36	37
Kiinteistösijoitukset yhteensä	192	196
Suorat kiinteistöt	13	13
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	179	183
Yhteensä	3 226	3 336
	100,0	100,0

* Sisältää siirtyneet korot.

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

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

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



Liite 20. Lähipiiritapahtumat

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

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

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2024 jälkeen.

Taloudellinen informaatio

Vuoden 2025 osavuosikatsausten sekä puolivuosikatsauksen julkaisupäivämäärität:

Puolivuosikatsaus 1.1.–30.6.2025	30.7.2025
Osavuosikatsaus 1.1.–30.9.2025	28.10.2025

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

Helsingissä 7.5.2025

OP Osuuskunta

Hallitus

Lisätiedot:

Pääjohtaja Timo Ritakallio, puh. 010 252 4500

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

Viestintäjohtaja Piia Kumpulainen, puh. 010 252 7317

www.op.fi

