

OP Yrityspankki Oyj:n
tilinpäätöstiedote
1.1.–31.12.2025





OP Yrityspankki Oyj:n tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2025

Liikevoitto
1–12/2025

559 milj. €

Korkokate
1–12/2025

+9 %

Tuotot yhteensä
1–12/2025

+8 %

Kulut yhteensä
1–12/2025

+3 %

CET1-
vakavaraisuus
31.12.2025

14,1 %

- **OP Yrityspankin** liikevoitto kasvoi 18 prosenttia 559 miljoonaan euroon (473).
- Tuotot yhteensä kasvoivat 8 prosenttia 833 miljoonaan euroon (773). Korkokate kasvoi 9 prosenttia 576 miljoonaan euroon (529). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 131 miljoonaa euroa (136). Nettopalkkiotuotot olivat vertailukauden tasolla 75 miljoonaa euroa (75). Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 54 prosenttia 51 miljoonaan euroon (33).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 32 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 1 miljoonaa euroa.
- Liiketoiminnan kulut kasvoivat 306 miljoonaan euroon (298). Kulu-tuottosuhte parani ja oli 37 prosenttia (39).
- Luottokanta kasvoi 2,8 prosenttia 29,1 miljardiin euroon (28,3). Talletuskanta laski 1,0 prosenttia 17,0 miljardiin euroon (17,2).
- OP Yrityspankki vastaa OP Pohjolan tukkuvarainhankinnasta yhdessä OP-Asuntoluottopankki Oyj:n kanssa.
- **Yrityspankki ja pääomamarkkinat -segmentin** liikevoitto kasvoi 12 prosenttia 343 miljoonaan euroon (307). Korkokate kasvoi 13 prosenttia 317 miljoonaan euroon (279). Nettopalkkiotuotot kasvoivat 9 miljoonaan euroon (6). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 119 miljoonaa euroa (131). Liiketoiminnan kulut kasvoivat 7 prosenttia 128 miljoonaan euroon (120). Saamisten arvonalentumisia palautui 20 miljoonaa euroa (6). Kulu-tuottosuhte oli 28 prosenttia (28).
- **Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike -segmentin** liikevoitto kasvoi 10 prosenttia 184 miljoonaan euroon (167). Korkokate oli 218 miljoonaa euroa (216). Nettopalkkiotuotot laskivat 60 miljoonaan euroon (61). Liiketoiminnan kulut laskivat 1 prosenttia 119 miljoonaan euroon (119). Saamisten arvonalentumisia palautui 9 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 9 miljoonaa euroa. Kulu-tuottosuhte oli 41 prosenttia (40).
- **Baltia-segmentin** liikevoitto laski 38 miljoonaan euroon (39). Korkokate kasvoi 6 prosenttia 62 miljoonaan euroon (59). Nettopalkkiotuotot olivat 11 miljoonaa euroa (11). Liiketoiminnan kulut kasvoivat 12 prosenttia 39 miljoonaan euroon (35). Kulu-tuottosuhte heikkeni 52 prosenttiin (49).
- **Ryhmätoiminnot-segmentin** liiketappio oli 7 miljoonaa euroa (40). OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius säilyivät vahvoina.
- OP Yrityspankin CET1-vakavaraisuus oli ennallaan 14,1 prosentissa (14,1), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 5,1 prosenttiyksiköllä. EU:n vakavaraisuusasetuksen muutoksilla (CRR3), jotka tulivat voimaan 1.1.2025, oli vähäinen heikentävä vaikutus vakavaraisuuteen.



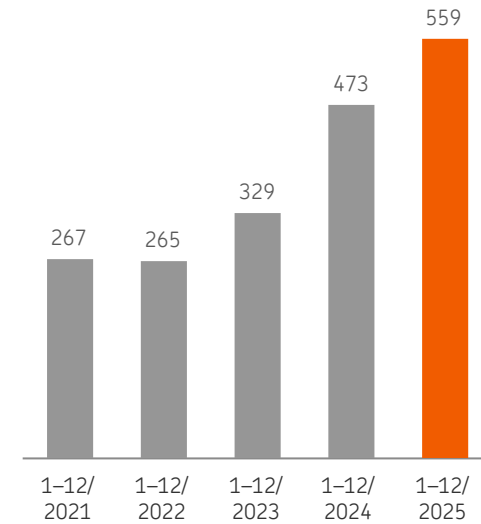
OP Yrityspankin avainlukuja

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

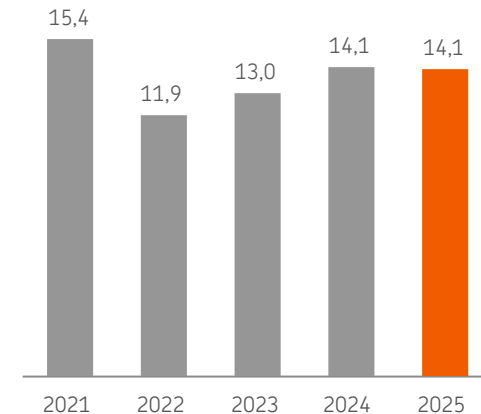
Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

Liikevoitto, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %





Sisällys

OP Yrityspankin avainlukuja	2	Näkymät	24
Toimintaympäristö	4	Tunnuslukujen laskentakaavat	25
OP Yrityspankin tulos	5	Vakavaraisuustaulukot	29
Tammi-joulukuu	5	Taulukko-osa	31
Loka-joulukuu	6	Tuloslaskelma	31
Katsauskauden keskeiset tapahtumat	6	Laaja tuloslaskelma	32
Vastuullisuus	7	Tase	33
Vakavaraisuus	8	Oman pääoman muutoslaskelma	34
Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö	10	Rahavirtalaskelma	35
Segmenttien tulos	15	Liitetaulukot	37
Yrityspankki ja pääomamarkkinat	15		
Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike	17		
Baltia	19		
Ryhmätoiminnot	22		
OP Yrityspankin muut tiedot	23		
ICT-investoinnit	23		
Henkilöstö	23		
Hallinnointi ja johto	23		
Hallituksen esitys voitonjaosta	24		
Katsauskauden jälkeiset tapahtumat	24		



Toimintaympäristö

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

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

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

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

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

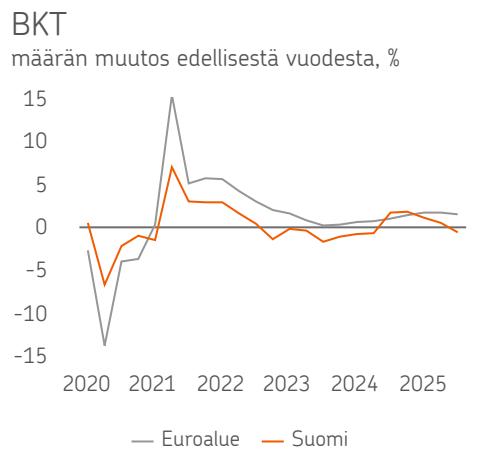
Maailmantalouden näkymien ennakoidaan olevan vakaat. Suomen talous on vähitellen elpymässä kohtuulliseen vauhtiin. Geopoliittiset jännitteet varjostavat kuitenkin maailmantalouden näkymiä ja voivat heikentää luottamusta talouteen Suomessa.

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

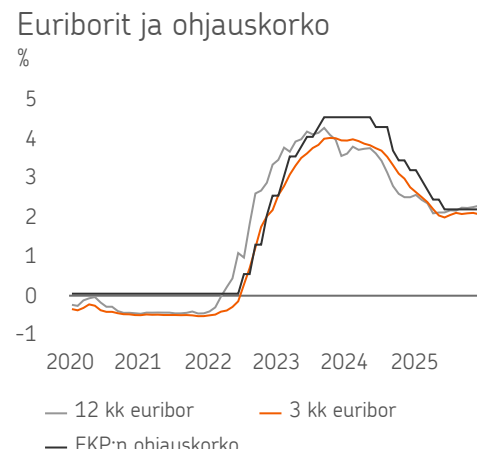
kasvua tukivat muun muassa lainat yrityksille, lainat julkisyhteisöille, lainat rahoitus- ja vakuutuslaitoksille sekä opintolainat. Yritysluottojen määrä kasvoi 2,7 prosenttia vuodentakaisesta, ja kotitalouksien luottokanta kasvoi 0,2 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kulutusluottojen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

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

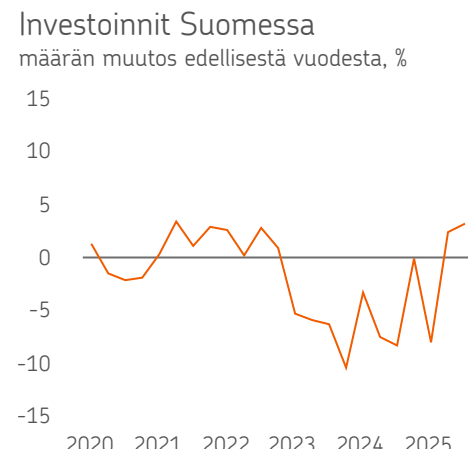
Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomien arvo nousi vuonna 2025 184 miljardista eurosta 202 miljardiin euroon. Uutta pääomaa sijoitettiin yhteensä 5,6 miljardia euroa.



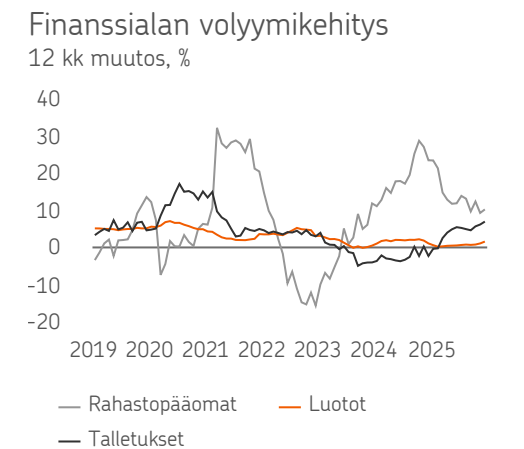
Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus Kausitasoitettu sarjat



Lähde: Suomen Pankki



Lähde: Tilastokeskus



Lähteet: Suomen Pankki, Suomen Sijoitustutkimus Oy



OP Yrityspankin tulos

Tuloslaskelma, milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %	10-12/2025	10-12/2024	Muutos, %
Korkokate*	576	529	8,8	149	142	5,0
Saamisten arvonalentumiset	32	-1	—	-7	14	—
Nettopalkkiotuotot	75	75	0,8	24	21	11,4
Tuotot sijoitustoiminnasta*	131	136	-3,5	28	34	-16,5
Liiketoiminnan muut tuotot	51	33	53,8	10	7	39,4
Henkilöstökulut	-91	-90	1,0	-24	-24	1,9
Poistot ja arvonalentumiset	-1	-1	-22,8	0	0	-16,4
Liiketoiminnan muut kulut	-215	-207	3,7	-64	-57	10,6
Liikevoitto	559	473	18,0	117	138	-15,2

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

Tammi-joulukuu

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

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

Saamisten arvonalentumisia palautui 32 miljoonaa euroa erityisesti asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen seurauksena ja vastuiden poismaksujen seurauksena. Vertailukaudella saamisten arvonalentumiset olivat 1 miljoonaa euroa. Tappiota koskeva

vähennyserä oli 253 miljoonaa euroa (300). Erä sisältää johdon harkintaan perustuvan 20 miljoonan euron suuruisen lisävarauksen. Lopullisia nettoluottotappioita kirjattiin raportointikaudella yhteensä 14 miljoonaa euroa (28). Järjestämättömät saamiset olivat 1,4 prosenttia (1,8) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta laskivat -0,10 prosenttiin (0,00).

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

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

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



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

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

Loka–joulukuu

Viimeisen vuosineljänneksen liikevoitto laski 117 miljoonaan euroon (138). Liikevoiton laskuun vaikutti saamisten arvonalentumisten kasvu.

Korkokate kasvoi 5,0 prosenttia 149 miljoonaan euroon. Korkotuotot laskivat 533 miljoonaan euroon (720), ja korkokulut laskivat 195 miljoonaa euroa 383 miljoonaan euroon.

Saamisten arvonalentumisia kirjattiin 7 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia palautui 14 miljoonaa euroa.

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 24 miljoonaan euroon (21).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 28 miljoonaa euroa (34). Tuotot johdannaistoiminnasta laskivat 9 miljoonaa euroa ja olivat 23 miljoonaa euroa. Saamistodistusten tuotot olivat 2 miljoonaa euroa (1). Tuotot osakkeista ja osuuksista olivat 2 miljoonaa euroa (1).

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 10 miljoonaa euroa (7). Liiketoiminnan muut tuotot koostuvat pääosin OP Pohjolan sisäisistä eristä.

Liiketoiminnan kulut yhteensä kasvoivat 7 miljoonaa euroa 88 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut olivat 24 miljoonaa euroa (24), Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 64 miljoonaan euroon (57).

Vuosineljänneksen laaja tulos oli 100 miljoonaa euroa (67). Käyvän arvon rahaston muutos kasvatti laajaa tulosta.

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

OP Yrityspankin liikkeeseenlaskut

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

Joukkovelkakirjalainojen lainaehtojen mukaiset lunastukset

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



Vastuullisuus

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

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

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

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

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

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



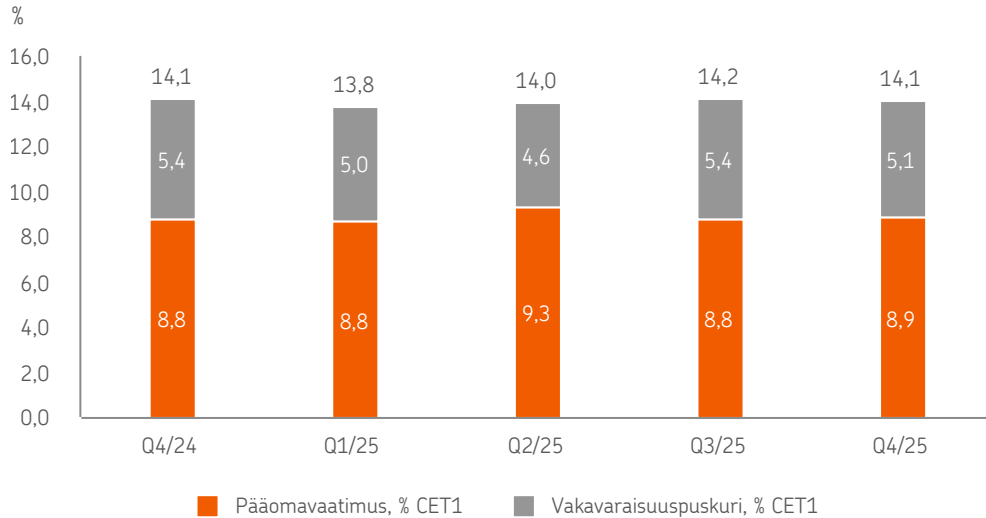
Vakavaraisuus

Luottolaitosvakavaraisuus

OP Yrityspankin CET1-vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa 14,1 prosenttia (14,1), mikä ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 5,1 prosenttiyksiköllä. Tulos kattoi riskipainotettujen erien kasvun ja suhdeluku säilyi ennallaan. Vertailukauden luvut ovat aikaisemman sääntelyn mukaisia.

OP Yrityspankin luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on hyvä suhteessa lakisääteisiin ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia. AT1-minimivaatimus, 1,5 prosenttia, nousee CET1-minimin 6 prosenttiin. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus, 0.10 prosentin järjestelmäriskipuskuri ja 0,3 prosentin muuttuva lisäpääomavaatimus (vastasyklinen puskuri) ulkomaisille vastuille nostavat alarajan vakavaraisuussuhteelle 10,9 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 8,9 prosenttiin, ensisijaisen lisäpääoman (AT1) alijäämän huomioiden.

CET1-vakavaraisuus



Q1/2025 luvut on oikaistu.

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

Kokonaisriski oli katsauskauden lopussa 35,8 miljardia euroa (32,9) eli 8,6 prosenttia suurempi kuin vuoden 2024 lopussa. Luottoriskin riskipainotettuja eriä nostivat luottokannan kasvu, vakuushallinnan prosessimuutokset ja EU:n vakavaraisuusasetuksen muutokset (CRR3). Operatiivisen riskin riskipainotetut erät nousivat CRR3-sääntelymuutosten seurauksena.

Kokonaisriski 31.12.2025 yhteensä 35,8 mrd. €

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

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

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

Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisua koskevan sääntelyn mukaan kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien sijoitustuotteiden ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla. OP Pohjolan kriisinratkaisuviranomainen on Brysselissä toimiva EU:n kriisinratkaisuneuvosto (Single



Resolution Board, SRB). SRB on vahvistanut OP Pohjolan kriisintarkaisstrategian, jossa kriisintarkaisu-toimet kohdistettaisiin OP-yhteenliittymään ja kriisintarkaisu-tilanteessa muodostettavaan uuteen OP Yrityspankkiin. Kriisintarkaisu-strategian mukaan OP-Asuntoluottopankki jatkaisi toimintaansa OP Yrityspankin tytäryhtiönä.

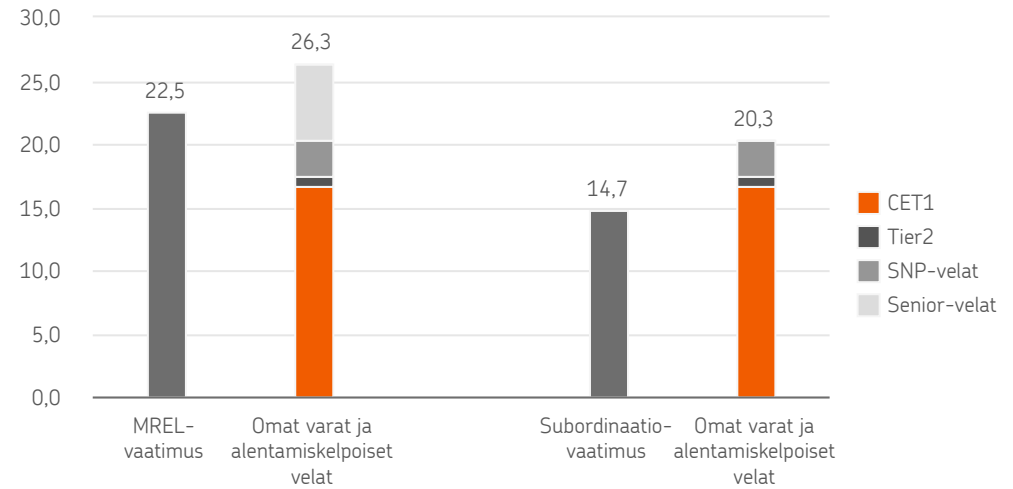
SRB on päivittänyt OP Pohjolan omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen MREL-vaateen (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) maaliskuussa 2025. Osana MREL-vaadetta kriisintarkaisuviranomaisen on päivittänyt OP Pohjolan EU:n kriisintarkaisuasetuksen mukaisen subordinaatiovaateen. Subordinaatiovaatimuksen perusteella määräytyy, kuinka suuri osa MREL-vaateesta on täytettävä omilla varoilla tai heikommassa etuoikeusasemassa olevilla veloilla. MREL-vaade on 23,42 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 28,62 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. MREL-vaadetta täydentävä subordinaatiovaade on 13,50 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 18,70 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Lisäpääomavaatimus (CBR, Combined Buffer Requirement) on 5,20 prosenttia.

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

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

MREL-vaateet

Mrd. €



Luottoluokitukset

OP Yrityspankin luottoluokitukset 31.12.2025

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

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



Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö

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

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

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

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

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

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

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

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

Segmentit

Yrityspankin keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

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

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

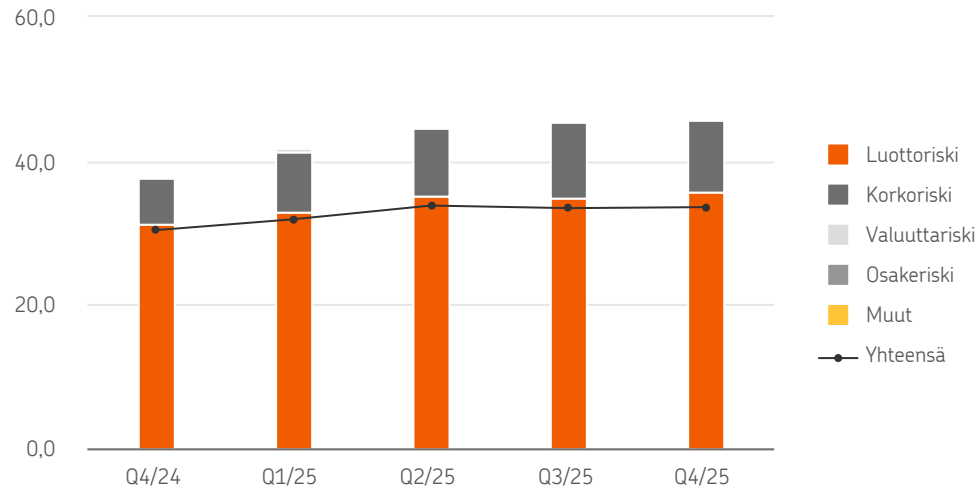
Markets-toiminnan markkinariskiä mittaava stressattu Expected Shortfall (ES) -luku oli 1,4 miljoonaa euroa (0,9) katsauskauden lopussa. Joulukuun lopussa riskiskenaarioissa painottui korkoriski.

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



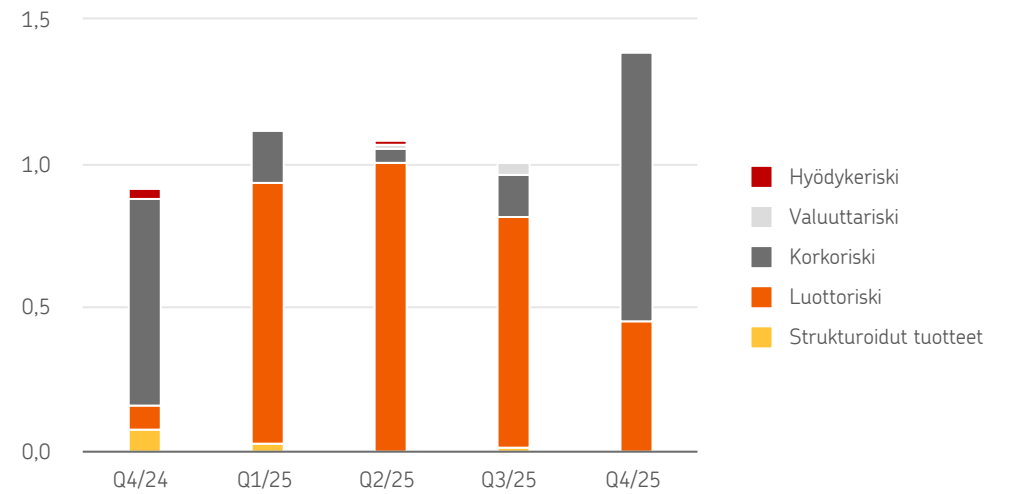
Yrityspankin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €



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

Milj. €





Lainanhoitojoustot ja järjestämättömät saamiset

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

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

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

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

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



Ryhmätoiminnot-segmentti

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

OP Pohjolan ja OP Yrityspankin rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat.

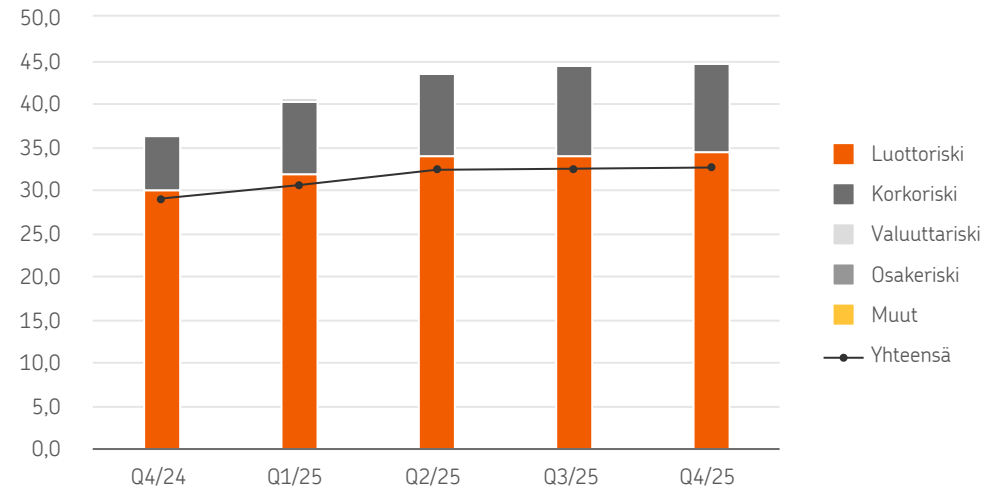
OP Pohjolan pitkäaikaisen rahoituksen riittävyyttä seurataan muun muassa rakenteellista rahoitusriskiä mittaavalla NSFR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan NSFR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Pohjolan NSFR-suhdeluku oli 131 prosenttia (129) katsauskauden lopussa.

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

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

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

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





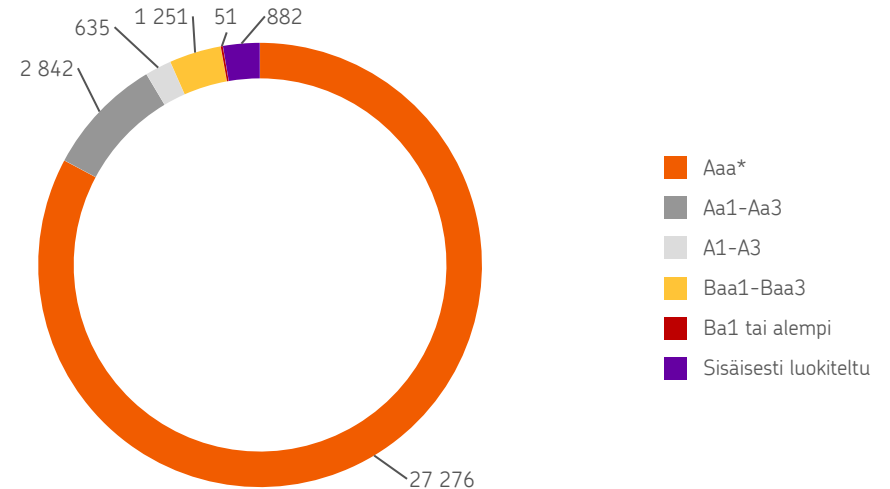
Likviditeettireservi

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

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

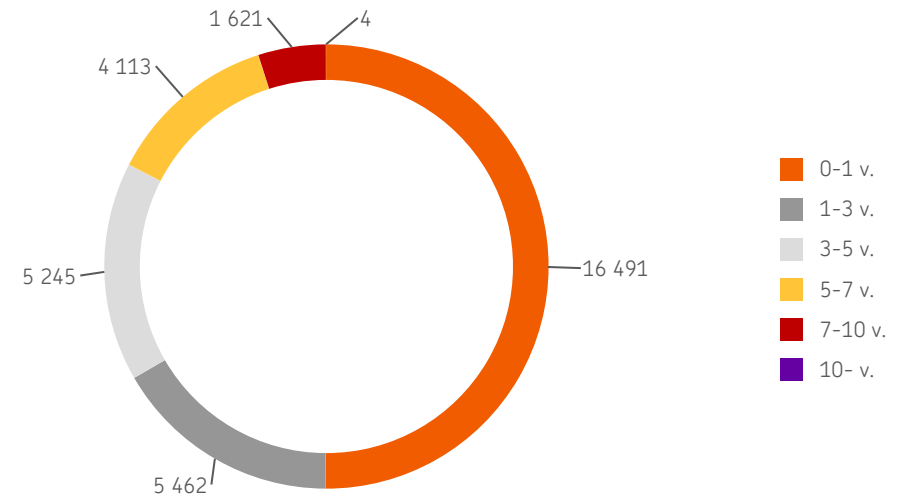
Osuuspankit ja OP Osuuskunta tytäryhtiöineen ovat merkittävä asiakasryhmä OP Pohjolan keskusrahallaitoksena toimivalle OP Yrityspankille. OP Pohjolaan kuuluvien yhteisöjen vastuut muodostivat 13,1 prosenttia OP Yrityspankin vastuista. Nämä vastuut kasvoivat 0,8 miljardia euroa katsauskauden aikana. Luottokelpoisuudeltaan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

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma 31.12.2025, milj. €



*ml. talletukset keskuspankissa

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma 31.12.2025, milj. €





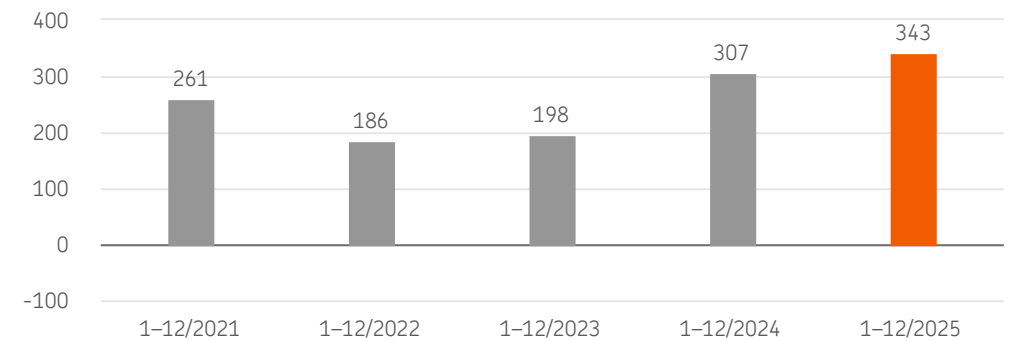
Segmenttien tulos

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

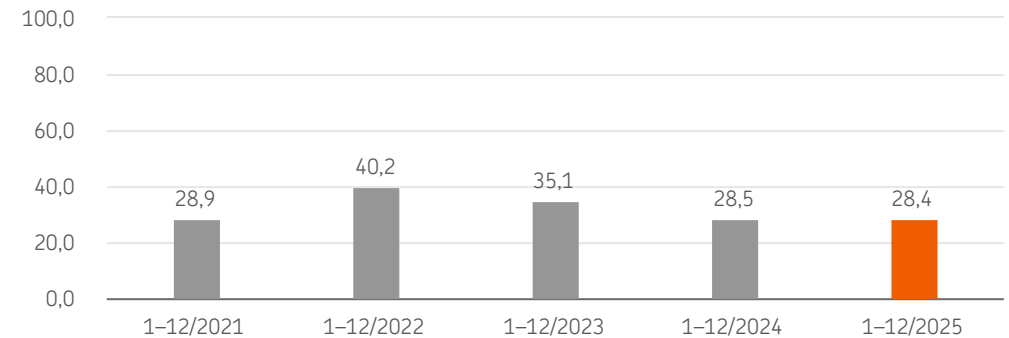
Yrityspankki ja pääomamarkkinat

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

Liikevoitto
Milj. €



Kulu-tuottosuhte
%





Yrityspankki ja pääomamarkkinat -segmentin avainlukuja

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

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

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

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

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

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

Segmentin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat peruspankkijärjestelmän uudistamiseen.

Katsauskauden tulos

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

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

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

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

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



Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike

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

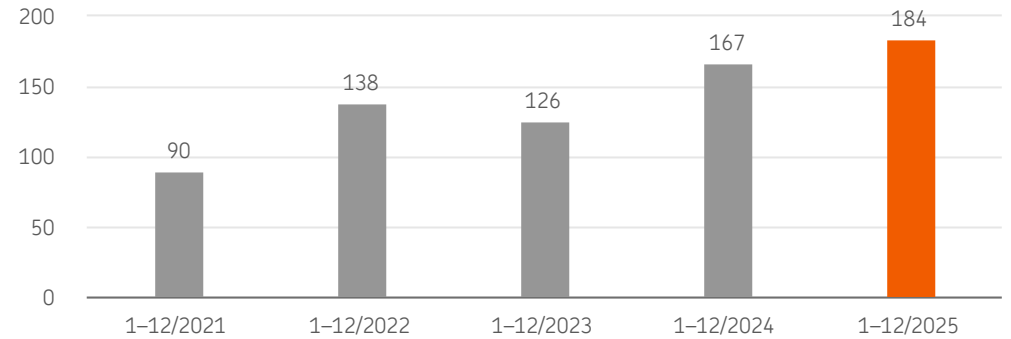
Avainlukuja

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

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

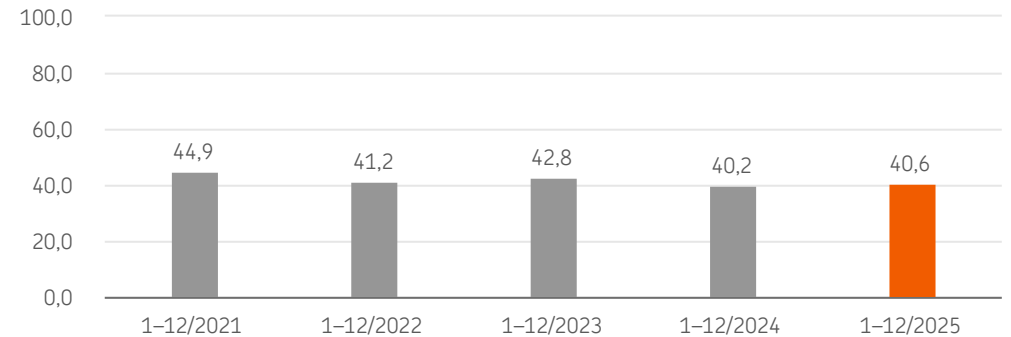
Liikevoitto

Milj. €



Kulu-tuottosuhde

%





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

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

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

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

Katsauskauden tulos

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

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

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



Baltia

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

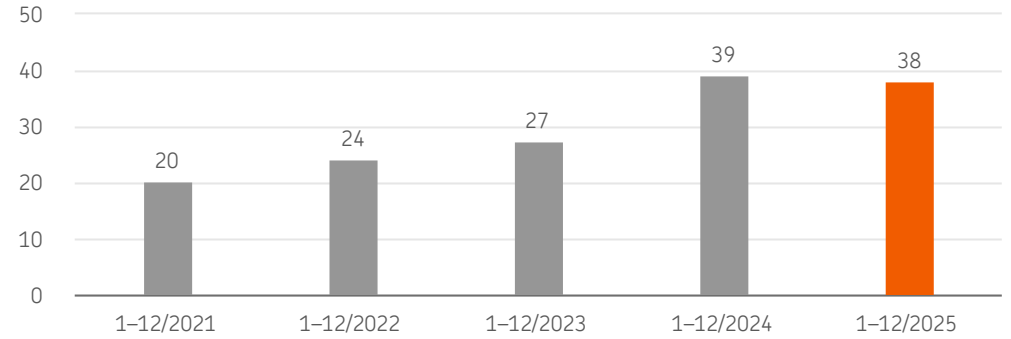
Avainlukuja

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate	62	59	6,2
Saamisten arvonalentumiset	3	3	-17,5
Nettopalkkiotuotot	11	11	-1,3
Liiketoiminnan muut tuotot	1	1	10,1
Henkilöstökulut	-12	-12	-0,7
Poistot ja arvonalentumiset	-1	-1	12,8
Liiketoiminnan muut kulut	-26	-22	19,4
Liikevoitto	38	39	-3,0
Tuotot yhteensä	74	70	5,1
Kulut yhteensä	-39	-35	12,2
Kulu-tuottosuhde, %	52,3	49,1	3,3*
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,98	1,09	-0,10*
Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta	3,3	2,9	13,8
Talletukset	1,9	1,7	10,8

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

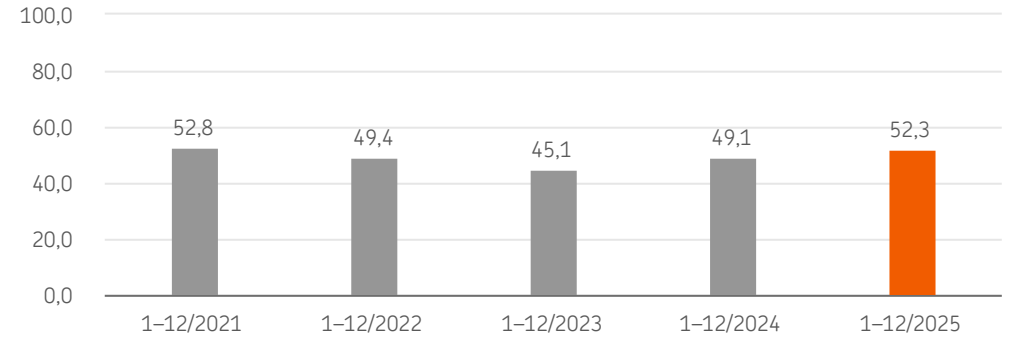
Liikevoitto

Milj. €



Kulu-tuottosuhde

%





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

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

Katsauskauden tulos

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

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

Nettopalkkiotuotot olivat vertailukauden tasolla 11 miljoonaa euroa (11).

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

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

Maakohtaiset avainluvut

Viro

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

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.



Latvia

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate	18	16	13,4
Saamisten arvonalentumiset	2	6	—
Nettopalkkiotuotot	3	3	-1,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	5,5
Henkilöstökulut	-3	-4	-7,4
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	28,1
Liiketoiminnan muut kulut	-9	-8	19,8
Liikevoitto	10	13	-21,7
Tuotot yhteensä	21	19	10,8
Kulut yhteensä	-13	-11	10,9
Kulu-tuottosuhte, %	60,4	60,3	0,1*
Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta	0,7	0,7	8,2
Talletukset	0,7	0,6	18,7

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.

Liettua

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate	27	26	5,8
Saamisten arvonalentumiset	0	-2	—
Nettopalkkiotuotot	5	5	-6,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	4,8
Henkilöstökulut	-5	-5	5,8
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	10,9
Liiketoiminnan muut kulut	-10	-7	35,1
Liikevoitto	18	17	4,0
Tuotot yhteensä	33	32	3,8
Kulut yhteensä	-15	-12	23,1
Kulu-tuottosuhte, %	43,9	38,2	5,8*
Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta	1,7	1,4	20,5
Talletukset	0,6	0,6	-6,0

* Suhdeluvun muutos, prosenttiyksikköä.



Ryhmätoiminnot

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

Avainlukuja

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

* Vertailukauden tiedot on oikaistu

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

Katsauskauden tulos

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

Korkokate oli 21 miljoonaa euroa negatiivinen (25). OP Pohjolan keskuspankkitoiminnan erät kasvattivat korkokatetta. Sijoitustoiminnan tuotot olivat 12 miljoonaa euroa (5).

Liiketoiminnan muut tuotot nousivat 44 miljoonaan euroon (22). Ryhmätoimintojen veloitusten kasvu OP Pohjolan liiketoiminnoilta nosti liiketoiminnan muita tuottoja.

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

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

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

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

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

OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat.



OP Yrityspankin muut tiedot

ICT-investoinnit

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

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

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

Henkilöstö

OP Yrityspankin palveluksessa oli katsauskauden lopussa 909 henkilöä (879).

Henkilöstö katsauskauden lopussa

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

OP Pohjolan ja OP Yrityspankin muuttuva palkitseminen koostuu vuonna 2025 koko henkilöstöä koskevasta tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstörahostosta. Yrityskohtaiset vuosisuunnitelman mukaiset tavoitteet sekä OP Pohjolan strategiset tavoitteet huomioidaan tulospalkkiojärjestelmän ja henkilöstörahoston mittareissa. Palkitsemisjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely.

Hallinnointi ja johto

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

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

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



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

Hallituksen esitys voitonjaosta

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

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

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

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

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

Näkymät

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

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

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



Tunnuslukujen laskentakaavat

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

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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



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



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



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



Vakavaraisuustaulukot

Luottolaitosvakavaraisuus

Omat varat

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

Kokonaisriski

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

* Muuten kattamattomat riskit.

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



Suhdeluvut

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

Pääomavaatimus

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

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



Taulukko-osa

Tuloslaskelma

Milj. €	Liite	Oikaistu		Oikaistu	
		1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot		2 301	3 088	533	720
Korkokulut		-1 725	-2 559	-383	-578
Korkokate	3	576	529	149	142
Saamisten arvonalentumiset	4	32	-1	-7	14
Palkkiotuotot		133	131	36	36
Palkkiokulut		-58	-57	-12	-15
Nettopalkkiotuotot	5	75	75	24	21
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	6	130	136	28	34
Sijoitustoiminnan nettotuotot	7	1	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot		51	33	10	7
Henkilöstökulut		-91	-90	-24	-24
Poistot ja arvonalentumiset		-1	-1	0	0
Liiketoiminnan muut kulut	8	-215	-207	-64	-57
Liiketoiminnan kulut		-306	-298	-88	-81
Liikevoitto		559	473	117	138
Tulos ennen veroja		559	473	117	138
Tuloverot		-121	-101	-33	-32
Tilikauden tulos		437	372	84	106

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



Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Tilikauden tulos		437	372	84	106
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		3	4	1	-1
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		-1	-7	0	4
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käyvän arvon rahaston muutos					
Käypään arvoon arvostamisesta	11	79	-39	20	-52
Rahavirran suojauksesta	11	-1	8	-1	0
Tuloverot					
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		-1	-1	0	0
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		0	1	0	-1
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käypään arvoon arvostamisesta	11	-16	8	-4	10
Rahavirran suojauksesta	11	0	-2	0	0
Muut laajan tuloksen erät		64	-27	16	-39
Tilikauden laaja tulos		501	345	100	67



Tase

Milj. €	Liite	31.12.2025	31.12.2024
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	12	15 769	18 071
Saamiset luottolaitoksilta	12	10 486	10 753
Saamiset asiakkailta	12	29 181	28 385
Johdannaissopimukset	12, 15	2 544	3 383
Sijoitusomaisuus		17 627	14 234
Aineettomat hyödykkeet		5	3
Aineelliset hyödykkeet		5	4
Muut varat		643	850
Varat yhteensä		76 259	75 683
Velat			
Velat luottolaitoksille	12	27 745	25 049
Velat asiakkaille	12	19 722	19 387
Johdannaissopimukset	12, 15	2 647	3 150
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	9	17 199	19 326
Varaukset ja muut velat		2 548	2 142
Tuloverovelat		13	23
Laskennalliset verovelat		319	295
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		811	1 444
Velat yhteensä		71 005	70 817
Oma pääoma			
Osakepääoma		428	428
Käyvän arvon rahasto	10	-25	-88
Muut rahastot		1 019	1 019
Kertyneet voittovarot		3 833	3 507
Oma pääoma yhteensä		5 255	4 866
Velat ja oma pääoma yhteensä		76 259	75 683



Oman pääoman muutoslaskelma

Milj. €	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	428	-63	1 019	3 213	4 597
Tilikauden laaja tulos		-25		370	345
Tilikauden tulos				372	372
Muut laajan tuloksen erät		-25		-2	-27
Voitonjako				-76	-76
Muut				0	0
Oma pääoma 31.12.2024	428	-88	1 019	3 507	4 866

Milj. €	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2025	428	-88	1 019	3 507	4 866
Tilikauden laaja tulos		63		438	501
Tilikauden tulos				437	437
Muut laajan tuloksen erät		63		1	64
Voitonjako				-112	-112
Muut				0	0
Oma pääoma 31.12.2025	428	-25	1 019	3 833	5 255



Rahavirtalaskelma

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden tulos	437	372
Oikaisut tilikauden tulokseen	669	512
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-3 042	605
Saamiset luottolaitoksilta	397	1 494
Saamiset asiakkailta	-756	-151
Johdannaissopimukset, varat	404	639
Sijoitusomaisuus	-3 294	-1 191
Muut varat	207	-186
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	2 882	2 186
Velat luottolaitoksille	2 624	900
Velat asiakkaille	335	2 133
Johdannaissopimukset, velat	-502	-809
Varaukset ja muut velat	426	-38
Maksetut tuloverot	-123	-81
Saadut osingot	1	2
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	825	3 596
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-13	-10
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	10	7
B. Investointien rahavirta yhteensä	-3	-3
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos	-649	1
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos	-2 333	-5 179
Maksetut osingot	-112	-76
Vuokrasopimusvelat	-1	-1
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-3 095	-5 254
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-2 273	-1 661



Milj. €	1-12/2025	1-12/2024
Rahavarat tilikauden alussa	18 222	19 894
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	101	-11
Rahavarat tilikauden lopussa	16 050	18 222
Saadut korot	4 739	6 085
Maksetut korot	-4 039	-5 296
Rahavarat		
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	15 769	18 071
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	281	151
Yhteensä	16 050	18 222



Liitetaulukot

Liite 1. Laatumisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat	38	Liite 12. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti	70
Liite 2. Segmenttiraportointi	40	Liite 13. Johdannaissopimukset	75
Liite 3. Korkokate	44	Liite 14. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	76
Liite 4. Saamisten arvonalentumiset	46	Liite 15. Lähipiiritapahtumat	77
Liite 5. Nettopalkkiotuotot	61	Liite 16. Liiketoimet osuuspankkien kanssa	78
Liite 6. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	62		
Liite 7. Sijoitustoiminnan nettotuotot	63		
Liite 8. Liiketoiminnan muut kulut	64		
Liite 9. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	65		
Liite 10. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	68		
Liite 11. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen	69		



Liite 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat

Laatimisperiaatteet

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

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

Tilinpäätöstiedote on julkaistu suomen, englannin ja ruotsin kielellä. Suomenkielinen tilinpäätöstiedote on virallinen, mitä käytetään, mikäli havaitaan ristiriitaisuutta kieliversioiden välillä.

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet

Tilinpäätöstiedotetta laadittaessa tehdään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa toteumasta. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Tilinpäätöstiedotteen 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. Jos kyseessä on pääsääntöisesti vaiheessa 2 tai 3 ja tarkkailulistalla oleva suuri yritysvastuu, odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan asiantuntija-arvioon perustuvalla kassavirtaperusteisella ECL-menetelmällä.

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

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

Laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset

Strukturoitujen tuotteiden korkokatteen esitystavan muutos

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

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



Katsauskauden keskeiset tapahtumat

OP Yrityspankin liikkeeseen laskut

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

Joukkovelkakirjalainojen lainaehtojen mukaiset lunastukset

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

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

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



Liite 2. Segmenttiraportointi

Segmenttikohtaiset tiedot

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



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



Tase 31.12.2025, milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat	Rahoitusyhtiö -palvelut ja maksuliike	Baltia	Ryhmä- toiminnot	Yhteensä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa		134	16	15 619	15 769
Saamiset luottolaitoksilta		186	0	10 300	10 486
Saamiset asiakkailta	17 287	8 609	3 294	-9	29 181
Johdannaissopimukset	2 530			14	2 544
Sijoitusomaisuus	690			16 938	17 627
Aineettomat hyödykkeet	2		0	2	5
Aineelliset hyödykkeet	0	2	2	1	5
Muut varat	254	47	4	337	643
Varat yhteensä	20 763	8 976	3 317	43 203	76 259
Velat luottolaitoksille		13	0	27 732	27 745
Velat asiakkaille	67	13 732	1 910	4 013	19 722
Johdannaissopimukset	2 518			129	2 647
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 789			15 410	17 199
Varaukset ja muut velat	102	1 476	155	814	2 548
Tuloverovelka			3	10	13
Laskennalliset verovelat				319	319
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla				811	811
Velat yhteensä	4 476	15 221	2 068	49 240	71 005
Oma pääoma					5 255



Tase 31.12.2024, milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat	Rahoitusyhtiö -palvelut ja maksuliike	Baltia	Ryhmä- toiminnot	Yhteensä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa		168	19	17 883	18 071
Saamiset luottolaitoksilta		148	1	10 604	10 753
Saamiset asiakkailta	16 821	8 712	2 866	-13	28 385
Johdannaissopimukset	3 276			108	3 383
Sijoitusomaisuus	515			13 719	14 234
Aineettomat hyödykkeet	1		0	2	3
Aineelliset hyödykkeet	0	1	2	1	4
Muut varat	28	47	12	762	850
Varat yhteensä	20 641	9 077	2 900	43 065	75 683
Velat luottolaitoksille	0	32	0	25 017	25 049
Velat asiakkaille	74	13 497	1 696	4 120	19 387
Johdannaissopimukset	3 009			140	3 150
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 160			17 167	19 326
Varaukset ja muut velat	23	850	28	1 241	2 142
Tuloverovelka			2	21	23
Laskennalliset verovelat				295	295
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla				1 444	1 444
Velat yhteensä	5 266	14 379	1 727	49 446	70 817
Oma pääoma					4 866



Liite 3. Korkokate

Milj. €	Oikaistu		Oikaistu	
	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Korkotuotot				
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot				
Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta	693	1 031	145	237
Korkotuotot luotoista asiakkaille	1 049	1 299	251	311
Korkotuotot rahoitusleasingsaamisista asiakkailta	96	112	23	28
Korkotuotot jaksotettuun hankintamenuun arvostetuista saamistodistuksista	67	56	17	15
Korkotuotot veloista asiakkaille	0	0	0	0
Korkotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatusta saamistodistuksista		0		0
Korkotuotot käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjatusta saamistodistuksista	225	165	67	44
Korkotuotot johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	137	30	76	-25
Korkotuotot johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	0	61	0	64
Muut korkotuotot johdannaissopimuksista		0		
Korkotuotot luotoista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	18	30	4	7
Korkotuotot saamistodistuksista, suojauslaskennan arvostuserät	-8	247	-55	30
Muut korkotuotot	23	56	4	9
Yhteensä	2 301	3 088	533	720



Milj. €	Oikaistu		Oikaistu	
	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Korkokulut				
Velat luottolaitoksille				
Korkokulut talletuksista luottolaitoksille	-581	-752	-137	-181
Korkokulut veloista luottolaitoksille		0		0
Korkokulut veloista luottolaitoksille, suojauslaskennan arvostuserät	-72	-167	-3	-30
Velat asiakkaille				
Korkokulut talletuksista asiakkaille	-323	-461	-73	-111
Korkokulut muista veloista asiakkaille	-82	-81	-17	-18
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-391	-489	-96	-112
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista, suojauslaskennan arvostuserät	-116	-222	-4	-27
Velat, joilla on huonompi etuoikeus				
Korkokulut perpetuaali- ja debentuurilainoista	-36	-38	-7	-9
Korkokulut veloista, joilla on huonompi etuoikeus, suojauslaskennan arvostuserät	-7	-30	5	-8
Johdannaissopimukset				
Korkokulut johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	-59	-163	-40	-52
Korkokulut johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	11	24	2	6
Korkokulut muista johdannaissopimuksista	-33	-103	-6	-23
Saamiset luottolaitoksilta				
Negatiiviset korot	0	0	0	0
Muut korkokulut	-34	-76	-6	-13
Yhteensä	-1 725	-2 559	-383	-578
Korkokate yhteensä	576	529	149	142

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



Liite 4. Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-14	-29	-3	-24
Palautukset poistetuista saamisista	1	1	0	0
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	44	29	-4	39
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista	2	-2	0	-1
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	32	-1	-7	14



Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

Odotettavissa olevien luottotappioiden (Expected Credit Loss, ECL) laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.12.2025

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

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.12.2025

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



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

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

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

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

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



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

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2025

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



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

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2025	31 643	3 014	598	35 255
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-1 296	1 157		-139
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-41		36	-5
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	303	-328		-25
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-191	178	-13
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	18		-22	-4
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		43	-49	-6
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	7 479	192	37	7 707
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-5 691	-522	-236	-6 449
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	242	-126	-53	63
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	0	0	-4	-5
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 31.12.2025	32 657	3 238	484	36 378



Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain:

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

Vuoden 2025 lopulla valmistui uusi suuryritysten maksukyvyttömyyden todennäköisyyden (IFRS9 PD) malli sekä kvantitatiivinen SICR-malli (Significant Increase in Credit Risk, SICR) osana luottoriskimallien jatkuvaa kehitystä. Tavoitteena on implementoida malli järjestelmiin Q1/2026 aikana, mutta vaikutukset nykyiseen luottokantaan on huomioitu jo Q4/2025 johdon harkinnanvaraisena lisävarauksena, yhteensä 11,6 miljoonaa euroa. Lisävarauksen käyttöönoton perusteena oli varmistaa, että vaikutukset huomioidaan oikea-aikaisesti, vaikka tekninen käyttöönotto tapahtuu myöhemmin. Varaus esitetään yllä olevassa taulukossa malli- ja metodologiamuutos rivillä.

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

Q3/2025 otettiin käyttöön luottoriskimallien jatkuvan kehityksen osana uusi ennenaikaisten takaisinmaksujen malli kaikille muille luotoille paitsi asuntoluotoille ja osuuspankkien kulutusluotoille. Uuden ennenaikaisten takaisinmaksujen mallin kohdejoukko on laajennettu kattamaan velkakirjalainojen lisäksi myös muut luottosalkun vastuut (esim. leasingrahoitus ja osamaksurahoitus), joilla on ennenaikaisia takaisinmaksuja. Lisäksi uusi malli huomioi myös osittaiset ennenaikaiset takaisinmaksut. Mallimuutos laski odotettavissa olevia luottotappioita 9,4 miljoonaa euroa. Q2/2025 pienten ja keskisuurten yritysasiakasvastuiden kohdejoukossa otettiin käyttöön uusi tappio-osuuden (Loss Given Default, LGD) malli odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa osana luottoriskimallien kehitystä ja ylläpitoa. Uusi malli eroaa aiemmasta mallista rakenteeltaan, käytetyiltä riskitekijöiltään sekä tavassa, jolla se huomioi eteenpäin katsovan taloudellisen ympäristön. Mallimuutoksen vaikutukset vaihtelivat liiketoiminnoittain ja raportointisegmenttien välillä. Yhteisvaikutukseltaan odotettavissa olevat luottotappiot laskivat OP Yrityspankissa 4,2 miljoonaa euroa, mitä selittivät menetelmämuutokset ja kalibrointitaso.

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



Johdon harkintaa sisältävien lisävarausten laskennassa käytettyjä oletuksia

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskeva vähennyserä ennen johdon harkintaa sisältäviä lisävarauksia, alla kuvatut harkintaa sisältävät lisävaraukset sekä raportoidun tappiota koskevan vähennyserän yhteismäärä 31.12.2025.

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

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

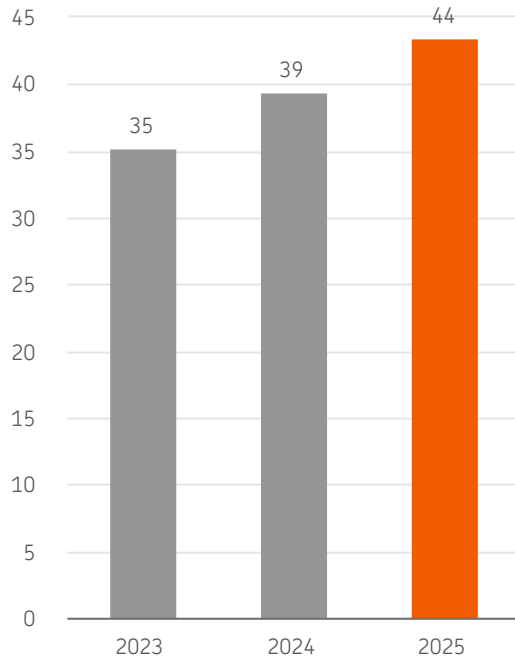
OP Yrityspankki teki Q3/2024 alun perin 2,2 miljoonan euron management overlay -varauksen kertalyhenteisten yritysainojen (Bullet- ja Balloon-lainojen) suuremman luottoriskin huomioimiseksi ECL-laskennassa. Varaus päivitettiin Q3/2025 aikana 3,7 miljoonaan euroon. Lisäksi Q4/2024 tehtiin 3,2 miljoonan euron parametrisoitu lisävaraus, jolla huomioidaan viime vuosien järjestämättömien saamisten kasvu, kasvun seurauksena havaittu korkeampi maksukyvyttömyyden todennäköisyys ja 4,0 miljoonan euron lisävaraus ilmasto- ja ympäristöriskien huomioimiseksi. Nämä varaukset päivitettiin Q3/2025 3,4 ja 0,1 miljoonaan euroon. Nämä kaikki varaukset, yhteensä 7,2 miljoonaa euroa, purettiin Q4/2025 ja korvattiin sopeuttamalla PD- ja LGD-riskiparametreja, mikä kasvatti Q4/2025 odotettavissa olevia luottotappioita yhteensä 3,7 miljoonaa euroa. Riskiparametreja korotettiin tuote- ja toimialakohtaisilla kertoimilla jotka vaihtelivat 1 ja 1,9 välillä.



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

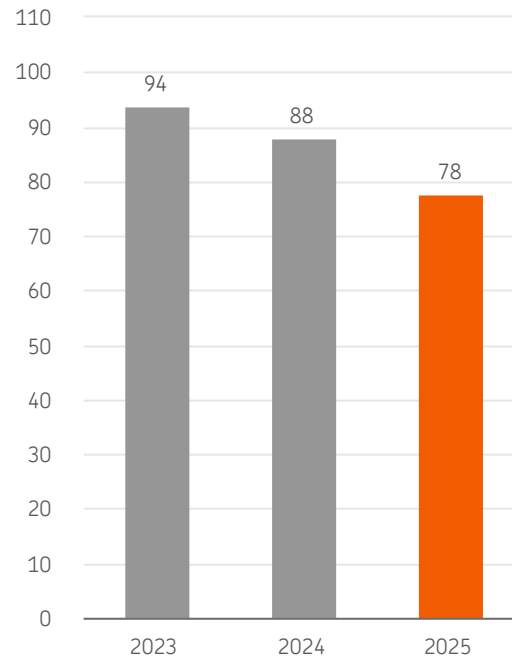
Vaihe 1

Milj. €



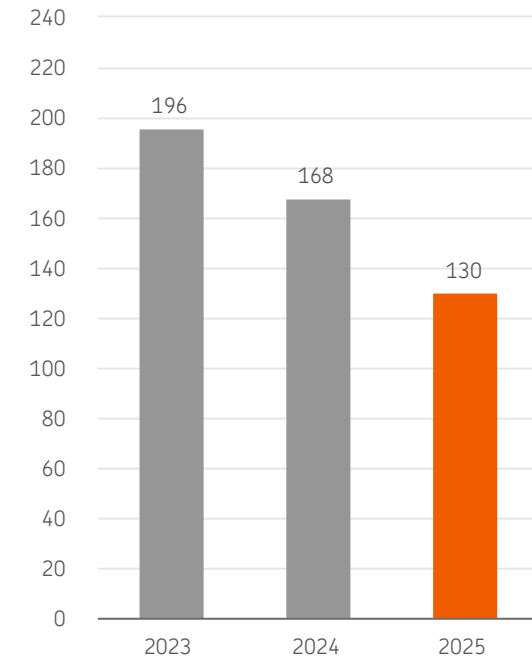
Vaihe 2

Milj. €



Vaihe 3

Milj. €





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

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

BKT:n kasvu, %	Q4/2025	Q4/2026	Q4/2027	Q4/2028	Q4/2029
Perus	1,0	2,0	1,6	1,3	1,3
Vahva	1,0	4,4	3,5	2,8	2,3
Heikko	1,0	-0,8	-0,7	-0,5	0,0
Työttömyys, %	Q4/2025	Q4/2026	Q4/2027	Q4/2028	Q4/2029
Perus	9,5	9,2	8,7	8,0	7,5
Vahva	9,5	8,7	7,9	7,1	6,5
Heikko	9,5	9,7	9,6	9,1	8,7

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



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

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



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain 31.12.2024

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
31.12.2024, milj. €						
Saamiset asiakkailta						
Yrityspankki	-37	-66	-6	-72	-148	-257
Saamiset asiakkailta yhteensä	-37	-66	-6	-72	-148	-257
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Yrityspankki	-3	-16		-16	-20	-38
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-3	-16		-16	-20	-38
Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-2	-4
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1	-2	-4
Yhteensä	-40	-83	-6	-89	-170	-300

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

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

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



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

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2024

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



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

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



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

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €

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

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

Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024, milj. €

OP Yrityspankki

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



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

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

Työttömyys, %	Q4/2024	Q4/2025	Q4/2026	Q4/2027	Q4/2028
Perus	8,2	7,9	7,6	7,1	6,7
Vahva	8,2	7,7	7,2	6,6	6,1
Heikko	8,2	8,1	8,2	8,0	7,9

Saamistodistukset, milj. €

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



Liite 5. Nettopalkkiotuotot

Milj. €	Yrityspankki ja pääomamarkkinat		Rahoitusyhtiöpalvelut ja maksuliike		Baltia		Ryhmätoiminnot		Yhteensä				
	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024	
Palkkiotuotot													
Luotonanto	23	24	23	22	4	3	0	0	50	50	15	16	
Talletukset	0	0	0	0	2	3	0	0	2	3	1	1	
Maksuliike	0	0	32	32	1	1	0	0	32	32	8	8	
Arvopapereiden välitys	23	18	0	0					23	18	7	5	
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	6	7					0	0	6	7	1	2	
Sijoitusrahastot	0	0	0	0			0	0	0	0	0	0	
Omaisuudenhoito	4	3	0	0					4	3	1	1	
Lainopilliset palvelut	0	0							0	0	0	0	
Takaukset	1	1	7	7	4	4	0	0	12	12	3	3	
Muut		0	2	5	1	0	0	0	3	5	1	1	
Yhteensä	57	54	65	67	11	11	0	0	133	131	36	36	

Milj. €	1-12/2025		1-12/2024		1-12/2025		1-12/2024		1-12/2025		1-12/2024		10-12/2025		10-12/2024	
Palkkiokulut																
Luotonanto	0	0	0	-1			0	0	0	-1	0	0	0	-1	0	0
Maksuliike	-1	-1	-4	-2	0	0	-1	0	-5	-3	-1	1	-1	1	-1	1
Arvopapereiden välitys	-2	-2					0	0	-3	-2	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	0	0						0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omaisuudenhoito	0	0					-1	-1	-1	-1	0	0	0	0	0	0
Johdannaiset	-41	-41							-41	-41	-8	-11	-8	-11	-8	-11
Muut	-3	-3	-1	-3	0	0	-3	-2	-7	-8	-1	-3	-1	-3	-1	-3
Yhteensä	-48	-48	-5	-6	0	0	-5	-3	-58	-57	-12	-15	-12	-15	-12	-15
Nettopalkkiotuotot	9	6	60	61	11	11	-4	-3	75	75	24	21	24	21	24	21



Liite 6. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot

Milj. €	1-12/2025	Oikaistu 1-12/2024	10-12/2025	Oikaistu 10-12/2024
Saamistodistukset				
Korkotuotot ja -kulut	21	13	2	2
Saamistodistusten arvostusvoitot ja -tappiot	1	2	0	-1
Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	2	6	2	1
Osingot ja voitto-osuudet	1	2		0
Johdannaiset				
Korkotuotot ja -kulut	157	283	43	62
Arvostusvoitot ja -tappiot	-53	-170	-20	-30
Yhteensä	130	136	28	34

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



Liite 7. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot				
Saamistodistukset				
Myyntivoitot ja -tappiot	1	0	0	0
Muut tuotot ja kulut	0	0		
Yhteensä	1	0	0	0



Liite 8. Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
ICT-kulut				
Tuotanto	-82	-82	-26	-19
Kehittäminen	-19	-19	-5	-6
Viranomaismaksut	-6	-5	-6	-5
Tilintarkastusmaksut	-1	-1	0	0
Palveluostot	-37	-29	-10	-9
Asiantuntijapalvelut	-2	-2	0	-1
Tietoliikenne	-2	-2	-1	-1
Markkinointi	-2	-2	-1	-1
Vakuutus- ja varmuuskulut	-14	-17	-3	-4
Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut	-1	-1	0	0
Palvelumaksut OP Osuuskunnalle	-30	-26	-7	-7
Muut	-18	-20	-4	-5
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-215	-207	-64	-57

Kehittämismenot

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Kehittämisen ICT-kulut	-19	-19	-5	-6
Oman työn osuus		0		0
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	-19	-19	-5	-6
Aktivoidut ICT-menot	-2	-3	0	-1
Aktivoidut kehittämismenot yhteensä	-2	-3	0	-1
Kehittämismenot yhteensä*	-22	-22	-5	-6
Poistot ja arvonalentumiset kehittämismenoista	0	-1	0	0

*Vertailutiedot on oikaistu.



Liite 9. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

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

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



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

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

* Kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

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



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

* Kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.



Liite 10. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

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

* OP Yrityspankin hallussa olevat omat joukkovelkakirjalainat on netotettu velkaa vastaan.



Liite 11. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

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

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

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



Liite 12. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

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

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

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



Velkojen käyvät arvot 31.12.2024, milj. €

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

Käypään arvoon arvostus

Johdannaiset ja muut käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit

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

Middle Office vastaa pankkitoiminnan johdannaisten käyvän arvon arvostuksista, mukaan lukien tason 3 arvostuksista, ja niissä käytetyn markkinadatan, arvostuskäyrien ja volatiliiteettipintojen laadusta ja luotettavuudesta osana päivittäistä arvostusprosessia. Middle Office vertaa sopimustasolla arvostushintoja säännöllisesti vakuusliitteen vastapuolten (ns. Credit Support Annex, CSA) ja keskusvastapuolen toimittamiin arvostuksiin ja selvittää tarvittaessa mahdolliset merkittävät arvostuserot.

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

Pankkitoimintaan liittyvässä OTC-johdannaisten arvostuksessa huomioidaan kaupan osapuolten luottoriski ja luottoriskipreemioiden ylittävät rahoituskustannukset. Luottoriskiä

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

Käyvän arvon hierarkia

Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

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

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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



yrietysten, valtioiden ja rahoituslaitosten noteeratut velkapaperit, joita ei ole luokiteltu tasolle 1. Tason 2 syöttötietoihin kuuluvat muun muassa: vastaavanlaisten erien noteeratut hinnat toimivilla markkinoilla ja samanlaisten erien noteeratut hinnat muilla kuin toimivilla markkinoilla, markkinakorot, implisiittiset volatilitetit ja luottoriskimarginaalit.

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

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

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

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

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



Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

Rahoitusvarat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Johdannais-sopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	42	96	606	744
Tuloslaskelman nettotuotot	-36	24		-12
Siirrot tasoon 3	35		232	267
Siirrot tasosta 3			-176	-176
Päättävä tase 31.12.2025	40	121	662	823

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



Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.12.2025

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

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2025 aikana.



Liite 13. Johdannaissopimukset

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

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



Liite 14. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

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

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

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

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



Liite 15. Lähipiiritapahtumat

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

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

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2024 jälkeen.



Liite 16. Liiketoimet osuuspankkien kanssa

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

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

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

Taloudellinen informaatio

Vuoden 2025 raporttien julkaisuajankohdat:

OP Yrityspankki Oyj:n toimintakertomus ja tilinpäätös 2025
Selvitys OP Yrityspankki Oyj:n hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2025

Viikko 11, 2026

Viikko 11, 2026

Vuoden 2026 taloudellisten raporttien julkaisuajankohdat:

Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2026
Puolivuositarkastus 1.1.–30.6.2026
Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2026

6.5.2026

23.7.2026

27.10.2026

Helsingissä 11.2.2026

OP Yrityspankki Oyj

Hallitus

Lisätiedot:

Toimitusjohtaja Katja Keitaanniemi, puh. 010 252 1387

Viestintäjohtaja Piia Kumpulainen, puh. 010 252 7317

www.op.fi

