



OP Pohjolan
puolivuosikatsaus
1.1.–30.6.2026



Liikevoitto 831 miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa – erinomainen toinen vuosineljännes

Liikevoitto
1–6/2026

831 milj. €

Korkokate
1–6/2026

-7 %

Tuotot yhteensä
1–6/2026

0 %

Kulut yhteensä
1–6/2026

+9 %

CET1-vakavaraisuus
30.6.2026

21,3 %

- Liikevoitto oli 831 miljoonaa euroa (990). Liikevoitto laski vertailukaudesta 16 % eli 159 miljoonaa euroa. Liikevoittoa laski korkokatteen ja sijoitustoiminnan tuottojen lasku sekä kulujen kasvu.
- Toisen vuosineljänneksen liikevoitto oli erinomainen 670 miljoonaa euroa (566), mikä on OP Pohjolan historian kolmanneksi suurin vuosineljänneksen liikevoitto.
- Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, vakuutuspalvelutulos ja nettopalkkiotuotot kasvoivat yhteensä 1 680 miljoonaan euroon (1 665). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 54 % 104 miljoonaan euroon (68), ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 15 % 465 miljoonaan euroon (404). Korkokate laski 7 % 1 111 miljoonaan euroon (1 194).
- Saamisten arvonalentumisia oli 35 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia palautui 19 miljoonaa euroa. Saamisten arvonalentumiset olivat 0,07 % luotto- ja takauksista (-0,04). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 1,9 % vastuista (2,1).
- Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat ja olivat 150 miljoonaa euroa (206).
- Kulut yhteensä kasvoivat 9 % 1 273 miljoonaan euroon (1 169). Kulu-tuottosuhde heikkeni ja oli 59,5 % (54,6).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 1 % 101,1 miljardiin euroon (99,7), ja talletukset kasvoivat vuodessa 1 % 82,1 miljardiin euroon (81,0).
- CET1-vakavaraisuus oli 21,3 % (21,2), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 7,0 %-yksiköllä.
- **Osuuspankit-segmentin** liikevoitto laski 29 % 348 miljoonaan euroon (489). Korkokate laski 13 % 791 miljoonaan euroon (909). Saamisten arvonalentumisia oli 30 miljoonaa euroa (7). Nettopalkkiotuotot kasvoivat 14 % 416 miljoonaan euroon (365). Kulu-tuottosuhde heikkeni ja oli 69,1 % (61,9). Luottokanta kasvoi vuodessa 71,6 miljardiin euroon (71,3), ja talletukset kasvoivat 4 % 67,8 miljardiin euroon (65,5). Hallinnoitavat varat kasvoivat vuodessa 18 % 114,9 miljardiin euroon (97,7).
- **Yrittäjäpankki-segmentin** liikevoitto laski 25 % 233 miljoonaan euroon (309). Korkokate laski 9 % 274 miljoonaan euroon (300). Saamisten arvonalentumisia oli 6 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia palautui 26 miljoonaa euroa. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 54 miljoonaan euroon (42). Kulu-tuottosuhde heikkeni ja oli 39,7 % (33,5). Luottokanta kasvoi vuodessa 4 % 29,8 miljardiin euroon (28,5), ja talletukset laskivat vuodessa 8 % 15,0 miljardiin euroon (16,2).
- **Vakuutus-segmentin** liikevoitto kasvoi 106 % 381 miljoonaan euroon (185). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 104 miljoonaan euroon (68). Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 269 miljoonaan euroon (115). Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 91,8 % (92,4).
- **Ryhmätöiminnat-segmentin** liiketappio oli -145 miljoonaa euroa (34). Sijoitustoiminnan tuottoja, -184 miljoonaa euroa (9), laskivat osakkeiden käyvän arvon muutokset.
- **OP Pohjola** uudisti omistaja-asiakasetuja 1.1.2026 alkaen. OP-bonuksia korotettiin, niitä kertyy pankki-, varallisuudenhoito- ja vakuutuspalveluista laajemmin ja omistaja-asiakkaat voivat halutessaan valita niiden käyttökohteet. Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset kasvoivat 27 % 206 miljoonaan euroon (162).
- **Näkymät:** Liikevoiton arvioidaan olevan vuonna 2026 hyvällä tasolla, mutta muodostuvan kuitenkin pienemmäksi kuin vuoden 2025 liikevoitto. Lisätietoa kohdassa "Näkymät".



OP Pohjolan avainlukuja

Milj. €	1-6/2026	1-6/2025	Muutos, %	1-12/2025
Liikevoitto, milj. €	831	990	-16,0	2 269
Osuuspankit	348	489	-28,8	912
Yrityspankki	233	309	-24,7	571
Vakuutus	381	185	105,8	590
Ryhmätoiminnot	-145	34	—	199
Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset, milj. €**	-206	-162	27,3	-327
Tuotot yhteensä	2 139	2 139	0,0	4 639
Kulut yhteensä	-1 273	-1 169	9,0	-2 424
Kulu-tuottosuhde, %*	59,5	54,6	4,9	52,2
Kulu-tuottosuhde ilman OP-bonuksia, %*	54,3	51,0	3,3	49,0
Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde, %*	91,8	92,4	-0,6	87,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	6,2	8,7	-8,6	9,5
Oman pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	7,9	10,0	-2,1	10,9
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	0,8	1,0	-0,2	1,1
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	1,0	1,1	-0,2	1,3

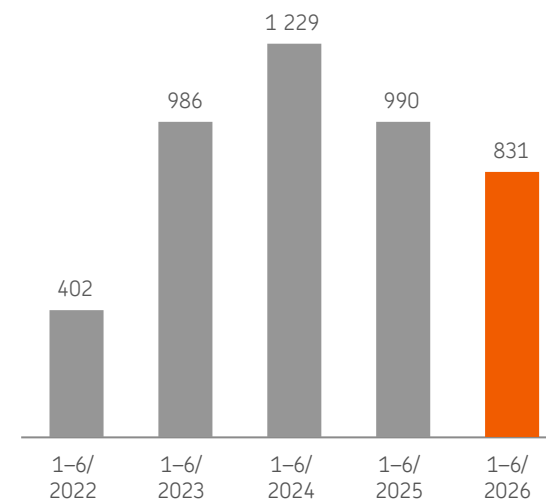
	30.6.2026	30.6.2025	Muutos, %	31.12.2025
CET1-vakavaraisuus, %*	21,3	20,8	0,5	21,2
Luottokanta, mrd. €	101,1	99,7	1,4	100,4
Talletukset, mrd. €	82,1	81,0	1,4	80,9
Hallinnoitavat varat, mrd. €	114,9	97,7	17,6	105,5
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	1,90	2,31	-0,41	2,06
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	0,07	-0,04	0,11	-0,05
Omistaja-asiakkaat, 1 000 hlö	2 139	2 126	0,6	2 136

Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2025 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2025 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

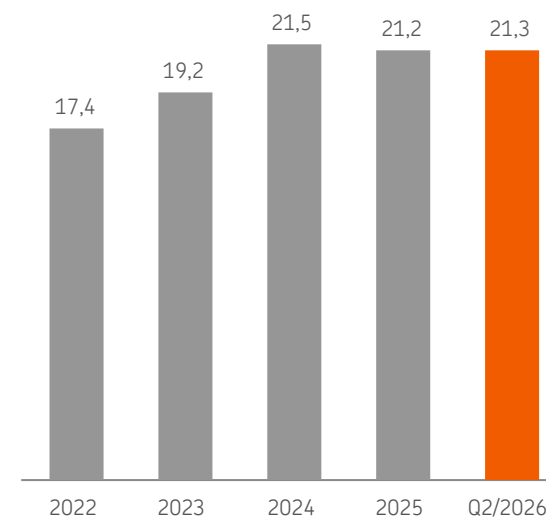
* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

** Ennen ennakonpidätystä

Liikevoitto, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %





OP Pohjolan pääjohtajan kommentti

Erinomainen toinen vuosineljännes vahvisti OP Pohjolan alkuvuoden tulosta

OP Pohjolan liikevoitto tammi–kesäkuussa oli 831 miljoonaa euroa. Toisen vuosineljänneksen tuloskehitys oli erittäin vahvaa: liikevoitto parani selvästi ensimmäiseen vuosineljännekseen verrattuna, kun huhti–kesäkuun liikevoitto oli 670 miljoonaa euroa. Erinomaista tulosta tukivat erityisesti asiakasliiketoiminnan kehitys, sijoitustoiminnan tuottojen paraneminen sekä alhaisella tasolla säilyneet luottoriskit ja saamisten arvonalentumiset.

Asiakasliiketoiminnan kehitys oli hyvää niin pankki- kuin vakuutusliiketoiminnassa. Asiakasliiketoiminnan tuotot olivat yhteensä 1 680 miljoonaa euroa. Vakuutuspalvelutulos kasvoi 54 prosenttia vertailukaudesta ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 15 prosenttia. Korkokate pieneni 7 prosenttia edellisvuodesta, vaikka huhti–kesäkuussa sen lasku hidastui markkinakorkojen kehityksen myötä. Sijoitustoiminnan tuotot kasvoivat selvästi vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna, mutta olivat edellisvuoden alkupuoliskoon verrattuna 27 prosenttia pienemmät.

Kulut kasvoivat 9 prosenttia edellisvuodesta ja olivat yhteensä 1 273 miljoonaa euroa. Kuluja kasvattivat etenkin panostukset ICT-kehittämiseen sekä henkilöstökulujen kasvu. Kulu-tuottosuhte ilman OP-bonuksia heikkeni ja oli 54,3 prosenttia.

Luottokannan laatu säilyi edelleen hyvänä, vaikka saamisten arvonalentumisia kirjattiin tammi–kesäkuussa 35 miljoonaa euroa, kun vertailukaudella niitä palautui 19 miljoonaa euroa.

Kaikkien kolmen liiketoimintasegmentin kehitys oli vahvaa ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Parhaiten kehittyi Vakuutus-segmentin tulos, joka kasvoi 381 miljoonaan euroon vahvan vakuutuspalvelutuloksen sekä sijoitustoiminnan tuottojen hyvän kehityksen ansiosta. Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli 348 miljoonaa euroa, ja Yrityspankki-segmentin liikevoitto oli 233 miljoonaa euroa.

OP Pohjolan vakavaraisuus on erittäin vahva. CET1-vakavaraisuus oli kesäkuun lopussa 21,3 prosenttia, mikä ylittää 7,0 prosenttiyksiköllä eli 5,7 miljardilla eurolla sääntelyn edellyttämän vähimmäistason. OP Pohjola on yksi vakavaraisimmista suurista pankeista Euroopassa. Vahva vakavaraisuus ja erinomainen maksuvalmius luovat vakaan perustan asiakkaidemme palvelemiselle.

Positiivinen talouskehitys jatkui alkuvuonna epävarmuudesta huolimatta

Vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla maailmantalous jatkoi arvioiden mukaan vakaassa ja keskimääräisessä kasvuvauhdissa. Toimintaympäristöä varjosti Lähi-idän sota. Luottamus talouteen alkoi palautua keväällä, ja Suomen talouskasvu vahvistui alkuvuonna. Viennin kehitys jatkui hyvänä, ja sekä kulutus että investoinnit piristyivät. Arvioimme Suomen talouden kasvavan tänä vuonna prosentin vauhtia ja maailmantalouden kasvavan 2,8 prosenttia. Geopoliittinen tilanne on yhä epävarma, ja talouskehityksen näkymät riippuvat pitkälti siitä, miten Lähi-idän tilanne ja energiamarkkinat kehittyvät.



Korkomarkkinoilla sekä lyhyet että pitkät korot nousivat vuoden alkupuoliskolla inflaatiopaineiden seurauksena. Asuntoluottojen viitekorkona yleisimmin käytetty 12 kuukauden euribor oli kesäkuun lopussa 2,73 prosenttia, eli 0,49 prosenttiyksikköä vuodenvaihdetta korkeammalla.

Osakemarkkinoilla alkuvuoteen mahtui merkittäviä kurssivaihteluita, mutta markkinat vahvistuivat alkukevään epävarmuuden jälkeen. Maailman osakemarkkinoita kuvaava MSCI-indeksi nousi kesäkuun loppuun mennessä Yhdysvaltain dollareissa 8,9 prosenttia ja euroissa 11,9 prosenttia vuoden 2025 joulukuuta korkeammalle. Suomen osakemarkkinoilla OMX Helsinki -indeksi oli ensimmäisen vuosipuoliskon päättyessä 10,6 prosenttia vuodenvaihdetta korkeammalla.

Asiakkaiden taloudellinen asema säilyi hyvänä

OP Pohjolan asiakkaiden lainanhoitokyky on säilynyt hyvänä. Lainojen maksuohjelmien muutospyyntöjen ja lyhennysvapaiden määrä laski edelleen, ja järjestämättömien saamisten määrä oli 1,9 prosenttia vastuista. Asiakkaidemme erittäin hyvä lainanhoitokyky kertoo heidän taloudellisen tilanteensa vakaudesta.

Talletukset kasvoivat prosentin vertailukaudesta. Talletuksia oli kokonaisuudessaan kesäkuun lopussa 82,1 miljardia euroa. Kotitalouksien talletukset kasvoivat vuodessa 3 prosenttia 51,6 miljardiin euroon. Luottokanta kasvoi prosentin vertailukaudesta ja oli 101,1 miljardia euroa. OP Pohjola on selkeä markkinajohtaja Suomessa niin talletuksissa kuin luotoissa.

Uudistunut etuohjelma tukee omistaja-asiakkaiden vaurastumista

Kuluvan vuoden alussa käyttöön otettu uudistettu omistaja-asiakkaiden etuohjelma on saanut erittäin myönteisen vastaanoton omistaja-asiakkailtamme. Valtaosa omistaja-asiakkaistamme käyttää OP-bonuksia edelleen pankki- ja vakuutuspalveluihin, mutta yhä useampi hyödyntää niitä myös säästämiseen ja sijoittamiseen. Kesäkuun loppuun mennessä 35 000 omistaja-asiakasta oli valinnut rahastosijoittamisen OP-bonustensa käyttökohteeksi.

Kasvava kiinnostus säästämiseen ja sijoittamiseen näkyi laajasti asiakkaidemme toiminnassa. Uusia rahastosäästämisen sopimuksia avattiin alkuvuonna 126 000 kappaletta, asiakkaat tekivät 2,5 miljardia euroa nettosijoituksia ja hallinnoitavat varat kasvoivat ennätystasolle 115 miljardiin euroon. Varallisuudenhoidon kehitys oli kokonaisuudessaan vahvaa, mikä kertoo asiakkaiden kasvavasta kiinnostuksesta pitkäjänteiseen säästämiseen, sijoittamiseen ja vaurastumiseen.

Yritysrahoituksen kysyntä vahvistui

Suomen talous tarvitsee kasvua, ja kasvu syntyy yrityksissä. Alkuvuoden aikana näimme rohkaisevia merkkejä yritysrahoituksen kysynnän vahvistumisesta. Yritykset hakivat rahoitusta niin investointeihin, kasvuun kuin kansainvälistymiseenkin aiempaa aktiivisemmin. Nostettujen yritysluottojen määrä kasvoi OP Pohjolassa 44 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajankohdasta.

Käynnistimme kesäkuussa yhdessä Ilmarisen kanssa 300 miljoonan euron kasvurahoitusohjelman suomalaisten kasvuyritysten kasvun ja investointien vauhdittamiseksi. Haluamme olla mukana rakentamassa ratkaisuja, joilla

suomalaiset yritykset uskaltavat investoida, kasvaa ja uudistua myös epävarmassa toimintaympäristössä. Ohjelma on herättänyt paljon kiinnostusta yritysten keskuudessa.

OP Pohjola on Suomen suurin yritysten rahoittaja ja vakuuttaja. Vahvan markkina-asemamme, laajan alueellisen verkostomme ja monipuolisten rahoitusratkaisujemme avulla voimme jatkossakin tukea yritysten kasvua, investointeja ja uudistumista kaikkialla Suomessa.

OP Pohjola hoitamaan Suomen valtion maksuliikettä – rakennamme edelläkävijänä maksamisen tulevaisuuden ratkaisuja

Suomen valtio on valinnut OP Pohjolan päämaksuliikepankikseen seuraavaksi viideksi vuodeksi vuoden 2027 alusta alkaen. Valtio voi viiden vuoden jälkeen jatkaa sopimusta kahdella lisävuodella. Suomen valtion maksuliikkeen vuosittainen kassavirta on noin 240 miljardia euroa. Tehtävä on tärkeä ja vastuullinen: valtion maksuliikenne on keskeinen osa Suomen talouden kriittistä infrastruktuuria, jonka on toimittava luotettavasti ja sujuvasti kaikissa olosuhteissa. Valtion maksuliikkeen kilpailutuksen voittaminen kertoo OP Pohjolan kyvystä tarjota laadukkaita ja luotettavia maksuliikepalveluita.

Maksaminen digitalisoituu nopeasti, ja asiakkaat odottavat arjen maksamiselta helppoutta, turvallisuutta ja toimintavarmuutta. Kesäkuussa julkaisimme uudistuneen Siirto-palvelun, joka kokoaa samaan palveluun kaverimaksut, verkkokaupassa maksamisen ja laskujen vastaanoton. Jo lähes miljoona OP Pohjolan asiakasta käyttää Siirtoa, joka löytyy nyt OP-mobiilista. Uudistus



helpottaa asiakkaidemme arkea tuomalla keskeiset maksamisen palvelut osaksi tuttua pankkiasiointia.

OP Pohjola haluaa olla mukana rakentamassa tulevaisuuden maksamisen ratkaisuja Suomessa ja Euroopassa. Osallistumme Euroopan keskuspankin digitaalisen euron pilottihankkeeseen ja liityimme toukokuussa eurooppalaiseen Qivalis-konsortioon, joka kehittää euroon sidottua digitaalista vakaavaluuttaa yrityksille. Maksamisen toimintavarmuus, turvallisuus ja eurooppalaisten maksamisen ratkaisujen kehittäminen ovat niin suomalaisille kuin muillekin eurooppalaisille yhä tärkeämpiä kysymyksiä. Osallistumalla digitaalisen euron pilottiin ja Qivalis-konsortioon voimme tuoda suomalaisten kuluttajien ja yritysten näkökulmaa mukaan uusien eurooppalaisten maksamisen ratkaisujen kehittämiseen.

Tekoäly vahvistaa kilpailukykyämme

Tekoäly on yksi keskeisistä keinoistamme rakentaa OP Pohjolan pitkän aikavälin kilpailukykyä. Haluamme hyödyntää sitä niin asiakas- ja työntekijäkokemuksen kuin myös työn tuottavuuden ja toiminnan laadun parantamiseen.

Alkuvuoden aikana etenimme AI-matkallamme suunnitellusti. Käytämme tekoälyä jo laajasti esimerkiksi asiakaspalvelussa, digitaalisissa palveluissa, vakuutuskorvausten käsittelyssä, talousrikollisuuden torjunnassa sekä henkilöstömme päivittäisen työn tukena. Tekoälyn avulla voimme tarjota asiakkaillemme entistä sujuvampia ja henkilökohtaisempia palveluja sekä parantaa työn laatua ja tuottavuutta.

Kyse ei ole yksittäisestä teknologiahankkeesta vaan laajasta toimintatapojen muutoksesta. Impaktlyn Nordic AI Index 2026 -selvityksen mukaan OP Pohjola kuuluu Pohjoismaiden parhaimmiston tekoälyn hyödyntämisessä,

mikä antaa meille vahvan lähtökohdan jatkaa määrätietoista työtä teknologian, datan ja osaamisen kehittämisessä.

Haluan esittää lämpimät kiitokseni kaikille asiakkaillemme luottamuksestanne alkuvuoden aikana. Haluamme olla luottamuksenne arvoisia myös jatkossa. Lämmin kiitos myös henkilöstöllemme ja hallinnollemme erinomaisesta työstä asiakkaidemme ja koko Suomen hyväksi.

Timo Ritakallio
pääjohtaja



Sisällys

OP Pohjolan avainlukuja.....	2	Vastuullisuus.....	15	OP Pohjolan muut tiedot.....	37
Pääjohtajan kommentit	3	Vakavaraisuus.....	16	ICT-investoinnit.....	37
Toimintaympäristö	7	Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat	19	Henkilöstö	37
Tuloslaskelma ja avainlukuja.....	8	Segmenttien tulos	26	OP Pohjolan rakenteessa tapahtuneet muutokset.....	37
Tammi-kesäkuu.....	9	Osuuspankit-segmentti.....	27	OP Osuuskunnan hallinto	38
Huhti-kesäkuu	10	Yrityspankki-segmentti	30	Katsauskauden jälkeiset tapahtumat	39
Katsauskauden keskeiset tapahtumat	10	Vakuutus-segmentti	32	Näkymät.....	39
Strategiset tavoitteet ja painopisteet.....	12	Ryhmätoiminnot	36	Tunnuslukujen laskentakaavat... ..	40
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen.....	13			Vakavaraisuustaulukot	45
Tuloksen käyttö.....	13			Taulukko-osa	47
Omistaja-asiakkaiden edut.....	13			Tuloslaskelma	47
Monikanavaiset palvelut.....	13			Laaja tuloslaskelma.....	48
				Tase	49
				Oman pääoman muutoslaskelma.....	50
				Rahavirtalaskelma.....	51
				Liitetaulukot	53



Toimintaympäristö

Maailmantalous kasvoi ensimmäisellä vuosineljänneksellä pidemmän ajan keskiarvovauhtia. Luottamus maailmantalouteen kääntyi laskuun sodan puhjettua Lähi-idässä. Euroalueen palveluita ja teollisuutta kuvaavan ostopääallikköindeksin keskiarvo oli toisella neljänneksellä matalimmillaan sitten vuoden 2023 kevään. Euroalueen inflaatio kiihtyi vuodenvaihteen 2,0 prosentista 2,8 prosenttiin kesäkuussa.

Osakekurssit kääntyivät keväällä uudestaan nousuun Lähi-idän sodan alkamisen aiheuttaman notkahduksen jälkeen. Maailman osakemarkkinoita kuvaava MSCI-indeksi nousi kesäkuun loppuun mennessä Yhdysvaltain dollareissa 8,9 prosenttia ja euroissa 11,9 prosenttia vuoden 2025 joulukuuta korkeammalle. Suomen osakemarkkinoilla OMX Helsinki -indeksi oli ensimmäisen vuosipuoliskon päättyessä 10,6 prosenttia vuodenvaihdetta korkeammalla.

EKP nosti ohjauskorkojaan kesäkuussa. EKP:n talletuskorko nousi 2,25 prosenttiin 2,00 prosentista. Keskeinen

asuntolainojen viitekorko, 12 kk euriborkorko, oli kesäkuun lopussa 2,73 prosenttia. Vuoden 2025 lopussa se oli 2,24 prosenttia.

Suomen BKT kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä 1,3 prosenttia edellisestä vuodesta. Suhdannetta kuvaava luottamusindeksi (ESI) notkahti väliaikaisesti Lähi-idän sodan alettua. Kesäkuussa talousluottamus oli palautunut vuoden 2025 loppua korkeammalle tasolle.

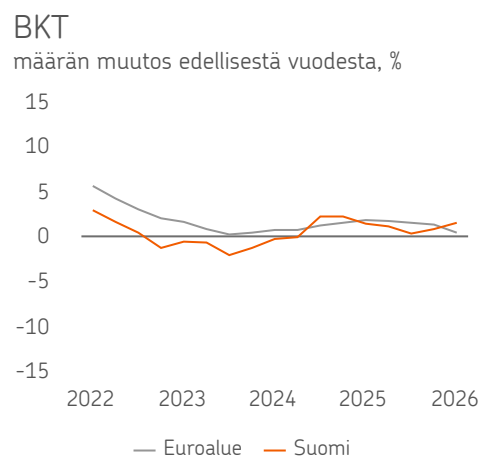
Työttömyysasteen trendi nousi toukokuussa 10,8 prosenttiin vuoden 2025 lopun 10,4 prosentista. Inflaatio kiihtyi kesäkuussa 2,1 prosenttiin vuodenvaihteen 0,2 prosentista. Asuntokauppojen määrä väheni ja asuntojen hinnat laskivat vuoden takaa hieman.

Suomen talouden arvioidaan kasvavan keskimäärin vuonna 2026 lähes vuoden ensimmäisen neljänneksen tahtia. Geopoliittisen epävarmuuden pysyminen korkealla ja siitä mahdollisesti seuraava energian hintojen sekä korkotason nousu heikentäisivät talouden kasvua.

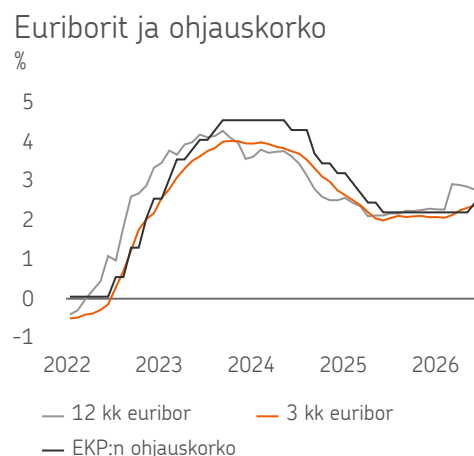
Lainakanta oli Suomessa yhteensä toukokuussa 1,4 prosenttia suurempi kuin vuotta aikaisemmin. Yritysluottojen määrä kasvoi 2,3 prosenttia vuodentakaisesta, ja kotitalouksien luottokanta kasvoi 0,2 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kulutusluottojen määrä kasvoi 1,7 prosenttia vuodentakaisesta.

Talletukset yhteensä Suomessa kasvoivat 9,0 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Yritystalletukset kasvoivat 5,2 prosenttia, ja kotitaloustalletukset kasvoivat 3,5 prosenttia vuodentakaisesta.

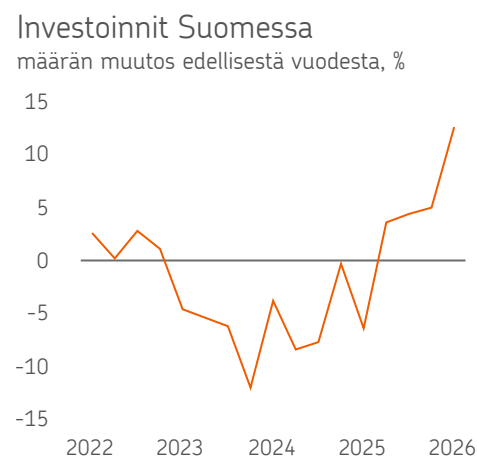
Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomien arvo nousi ensimmäisen viiden kuukauden aikana 202 miljardista eurosta 219 miljardiin euroon. Uutta pääomaa sijoitettiin yhteensä 3,2 miljardia euroa.



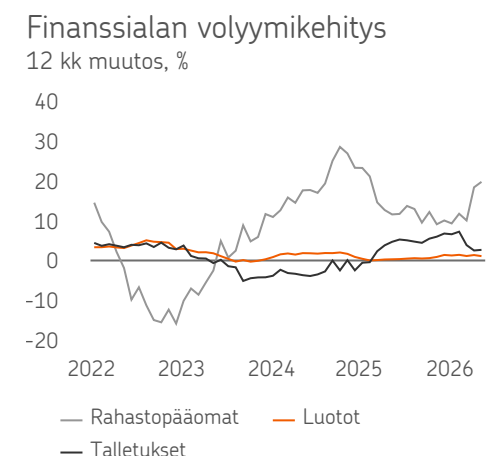
Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus Kausitasoitettut sarjat



Lähde: Suomen Pankki



Lähde: Tilastokeskus



Lähteet: Suomen Pankki, Suomen Sijoitustutkimus Oy



Tuloslaskelma ja avainlukuja

Tuloslaskelma

Milj. €	1-6/ 2026	1-6/ 2025	Muutos, %	4-6/ 2026	4-6/ 2025	Muutos, %	1-12/ 2025
Liikevoitto	831	990	-16,0	670	566	18,4	2 269
Osuuspankit	348	489	-28,8	156	199	-21,8	912
Yrityspankki	233	309	-24,7	110	164	-33,0	571
Vakuutus	381	185	105,8	391	199	96,8	590
Ryhmätoiminnot	-145	34	—	10	12	-17,4	199
Korkokate	1 111	1 194	-6,9	562	581	-3,3	2 372
Saamisten arvonalentumiset	-35	19	—	-26	-5	420,8	53
Nettopalkkiotuotot	465	404	15,1	229	197	16,2	812
Vakuutusmaksutuotot	1 070	1 051	1,8	527	533	-1,0	2 158
Vakuutuspalvelukulut	-937	-946	-0,9	-450	-450	0,0	-1 814
Jälleenvakuutussopimukset	-29	-38	-23,5	-7	-17	-60,0	-109
Vakuutuspalvelutulos	104	68	53,9	70	65	7,4	236
Tuotot sijoitustoiminnasta	150	206	-27,2	337	169	99,1	659
Liiketoiminnan muut tuotot	18	-1	—	5	10	-46,6	8
Henkilöstökulut	-606	-550	10,1	-304	-270	12,7	-1 122
Poistot ja arvonalentumiset	-69	-61	11,5	-43	-30	45,9	-152
Liiketoiminnan muut kulut	-599	-557	7,6	-303	-279	8,9	-1 149
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	292	269	8,6	143	126	13,5	554
Tulokseen sisältyvät OP-bonukset	-206	-154	34,2	-105	-81	30,2	-310

Avainlukuja

Milj. €	30.6.2026	31.12.2025	Muutos, %
Luottokanta	101 110	100 415	0,7
Asuntoluotot	41 454	41 632	-0,4
Kuluttajaluotot	12 163	12 161	0,0
Yritysluotot	29 701	28 711	3,4
Asuntoyhteisöluotot*	10 870	11 009	-1,3
Muut yritys- ja yhteisöluotot**	6 922	6 902	0,3
Takauskanta	3 517	3 411	3,1
Muut vastuut***	17 941	14 046	27,7
Talletukset	82 108	80 855	1,6
Hallinnoitavat varat	114 867	105 494	8,9
Rahastot	50 998	44 992	13,4
Suorat sijoitukset****	41 791	40 644	2,8
Vakuutussäästöt	22 077	19 859	11,2
Taseen loppusumma	166 514	164 841	1,0
Sijoitusomaisuus	29 077	27 359	6,3
Vakuutussopimusvelat	11 982	11 613	3,2
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	30 894	31 315	-1,3
Oma pääoma	20 157	19 729	2,2

* Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

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

*** Sisältää luottositoumukset.

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



Tammi–kesäkuu

Liikevoitto oli 831 miljoonaa euroa (990). Liikevoitto laski vertailukaudesta 16,0 prosenttia. Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, nettopalkkiotuotot ja vakuutuspalvelutulos kasvoivat yhteensä 1 680 miljoonaan euroon (1 665). Kulu-tuottosuhde heikkeni ja oli 59,5 prosenttia (54,6).

Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset kasvoivat 27,3 prosenttia 206 miljoonaan euroon. Vuoden 2026 alussa OP-bonuksia korotettiin, ja niitä kertyy palveluista aiempaa laajemmin. Kulu-tuottosuhde ilman OP-bonuksia oli 54,3 prosenttia (51,0).

Korkokate laski 6,9 prosenttia 1 111 miljoonaan euroon. Osuuspankit-segmentin korkokate laski 13,1 prosenttia 791 miljoonaan euroon ja Yrityspankki-segmentin laski 8,6 prosenttia 274 miljoonaan euroon. Luottokanta kasvoi vuodessa 1,4 prosenttia 101,1 miljardiin euroon ja talletukset 1,4 prosenttia 82,1 miljardiin euroon. Kotitalouksien talletukset kasvoivat vuodessa 2,8 prosenttia 51,6 miljardiin euroon. Asiakkaat nostivat katsauskaudella uusia luottoja 14,0 miljardia euroa (13,1).

Saamisten arvonalentumisia oli 35 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia palautui 19 miljoonaa euroa. Lopullisia luottotappioita oli 38 miljoonaa euroa (36). Tappiota koskeva vähennyserä oli katsauskauden lopussa 674 miljoonaa euroa (677), josta johdon harkintaan perustuvia lisävarauksia oli 48 miljoonaa euroa (58). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 1,9 prosenttia (2,1) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat 0,07 prosenttia (-0,04) luotto- ja takauskannasta.

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 15,1 prosenttia 465 miljoonaan euroon. Vertailukaudella omistaja-asiakkaat saivat päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja. Maksuliikkeen nettopalkkiotuotot kasvoivat 46 miljoonaa euroa 164 miljoonaan euroon ja sijoitusrahastojen 19 miljoonaa euroa 109 miljoonaan euroon.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi 104 miljoonaan euroon (68). Vakuutuspalvelutulos sisältää liiketoiminnan kuluja 292 miljoonaa euroa (269). Vahinkovakuutuksen nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, kasvoivat 895 miljoonaan euroon (870). Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen laskivat 1,4 prosenttia 539 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 91,8 prosenttiin (92,4).

Tuotot sijoitustoiminnasta eli sijoitustoiminnan nettotuotot, vakuutuksen nettorahoituskulut ja tuotot kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista laskivat yhteensä 150 miljoonaan euroon (206). Vakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot ja nettorahoituskulut yhdessä kertovat vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tuloksellisuuden. OP Pohjolan vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 4,5 prosenttia (1,1). Sijoitustoiminnan tuottoja laski Ryhmätoimintojen osakesijoitusten käyvän arvon muutokset.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen eli saamistodistusten, osakkeiden ja johdannaisten nettotuotot olivat yhteensä 1 667 miljoonaa euroa (100), ja sijoitussopimusvelkojen nettotuotot olivat yhteensä -986 miljoonaa euroa (-51). Vakuutuksen nettorahoituskulut olivat 563 miljoonaa euroa. Vertailukaudella nettorahoitustuotot olivat 35 miljoonaa euroa.

Pankkitoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot laskivat 38 miljoonaan euroon (115) johdannaisten arvonmuutosten seurauksena.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 18 miljoonaa euroa (-1). Vertailukaudella liiketoiminnan muita tuottoja laski potilasvakuutuksen täysomavastuisten sopimusten saamisten arvostuksen oikaisu 23 miljoonaa euroa.

Kulut yhteensä kasvoivat 9,0 prosenttia 1 273 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 10,1 prosenttia 606 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu, palkankorotukset ja vertailukaudella tehty lisäeläkevastuun purkaminen. Henkilömäärä kasvoi vuodessa lähes 170 henkilöllä, erityisesti myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Lisäksi vertailukaudella henkilöstökuluja laski 20 miljoonaa euroa lisäeläkevastuun purkaminen.

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä kasvoivat 11,5 prosenttia 69 miljoonaan euroon. Arvonalentumisia kirjattiin 19 miljoonaa euroa (3). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7,6 prosenttia 599 miljoonaan euroon. ICT-kulut olivat 320 miljoonaa euroa (284). Kehittämisen kuluvaikutus oli 231 miljoonaa euroa (204), ja aktivoidut kehittämismenot olivat 20 miljoonaa euroa (28). Viranomaismaksut olivat 1 miljoonaa euroa (0). EU:n yhteinen kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB) ei kerää pankeilta vakausmaksuja vuodelta 2026.



Tulokseen sisältyvät OP-bonukset omistaja-asiakkaille, 206 miljoonaa euroa (154), on jaettu OP-bonusten kertymisen perusteella korkotuottoihin, 98 miljoonaa euroa (75), korkokuluihin, 55 miljoonaa euroa (45), sijoitusrahastojen palkkiotuottoihin, 34 miljoonaa euroa (26) ja vakuutuspalvelutulokseen, 20 miljoonaa euroa (8).

Tuloverot olivat 213 miljoonaa euroa (199). Katsauskauden efektiivinen veroaste oli 25,6 prosenttia (20,1). Laskennallinen veroaste kasvoi, koska osasta osakkeiden käyvän arvon laskusta ei ole kirjattu laskennallista verosaamista. Kaikkien osakkeiden käyvän arvon laskun hyödyntäminen verotuksessa ei ole todennäköistä. Laaja tulos verojen jälkeen oli 654 miljoonaa euroa (855).

Oma pääoma oli 20,2 miljardia euroa (19,7). Omaan pääomaan sisältyi Tuotto-osuuksia 3,0 miljardia euroa (3,1), josta irtisanottujen Tuotto-osuuksien osuus oli 0,2 miljardia euroa (0,3).

OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvoja. LCR-suhdeluku oli 180 prosenttia (186) ja NSFR-suhdeluku oli 130 prosenttia (131).

Huhti–kesäkuu

Toisen vuosineljänneksen liikevoitto oli 670 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 566 miljoonaa euroa. Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, nettopalkkiotuotot ja vakuutuspalvelutulos kasvoivat yhteensä 2,1 prosenttia 862 miljoonaan euroon (844).

Korkokate laski 3,3 prosenttia 562 miljoonaan euroon. Asiakkaat nostivat toisella vuosineljänneksellä uusia luottoja 8,2 miljardia euroa (7,0).

Saamisten arvonalentumisia oli 26 miljoonaa euroa (5). Lopullisia luottotappioita oli 25 miljoonaa euroa (20).

Nettopalkkiotuotot olivat 229 miljoonaa euroa (197). Vertailukaudella omistaja-asiakkaat saivat päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi 7,4 prosenttia 70 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulos sisältää liiketoiminnan kuluja 143 miljoonaa euroa (126).

Tuotot sijoitustoiminnasta eli sijoitustoiminnan nettotuotot, vakuutuksen nettorahoitustuotot ja tuotot kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista kasvoivat yhteensä 99,1 prosenttia 337 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan tuottoja kasvatti osakkeiden käyvän arvon muutokset.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen eli saamistodistusten, osakkeiden ja johdannaisten nettotuotot olivat yhteensä 2 081 miljoonaa euroa (548), ja sijoitussopimusvelkojen nettotuotot olivat yhteensä -1 113 miljoonaa euroa (-235). Vakuutuksen nettorahoituskulut olivat 674 miljoonaa euroa (194).

Pankkitoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot olivat 33 miljoonaa euroa (44).

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 5 miljoonaa euroa (10).

Kulut yhteensä kasvoivat 12,5 prosenttia 651 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 12,7 prosenttia 304 miljoonaan euroon. Vertailukaudella henkilöstökuluja laski 20 miljoonaa euroa lisäeläkevastuun purkaminen.

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä kasvoivat 45,9 prosenttia 43 miljoonaan euroon. Arvonalentumisia kirjattiin 18 miljoonaa euroa (1). ICT-kulut kasvoivat 13,8 prosenttia 165 miljoonaan euroon (145).

Tuloverot olivat 151 miljoonaa euroa (114). Laaja tulos verojen jälkeen oli 565 miljoonaa euroa (493).

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

OP Pohjola uudisti omistaja-asiakkaiden etuohjelman

OP Pohjola uudisti omistaja-asiakasetuja 1.1.2026 alkaen. Muutoksen myötä omistaja-asiakkaat hyötyvät enemmän pankki-, varallisuudenhoito- ja vakuutuspalveluidensa keskittämisestä. Uudistuksessa OP-bonuksia korotettiin, niitä kertyy palveluista laajemmin, ja asiakkaat voivat halutessaan valita OP-bonustensa käyttökohteet. OP Pohjola tarjoaa vuonna 2026 osuuspankkien omistaja-asiakkaille määräaikaisena lisäetuna yli kymmenkertaisen OP-bonuskertymän Pohjola Vakuutuksen koti-, omaisuus- ja ajoneuvojen kaskovakuutuksista. Maksetuista vakuutuslaskuista bonuksia kertyy viisi prosenttia normaalin 0,4 prosentin sijaan. Lisähyöty omistaja-asiakkaille on yli 30 miljoonaa euroa. OP Pohjolan taloudelliseen menestykseen perustuvista omistaja-asiakkaiden mahdollisista lisäeduista päätetään vuosittain.



Vauhtia pk-yritysten kasvuun ja investointeihin Suomessa

OP Pohjola ja Ilmarinen ilmoittivat 4.6.2026 käynnistävänsä 300 miljoonan euron kasvurahoitusohjelman kasvuyritysten menestyksen mahdollistamiseksi. Yhteistyön tavoitteena on parantaa suomalaisten pk-yritysten rahoituksen saatavuutta ja tukea kasvuhankkeita eri puolilla Suomea. Yhteistyön kohteena ovat erityisesti kasvuhakuiset ja vakiintunutta liiketoimintaa harjoittavat suomalaiset yritykset. Kasvurahoitusohjelman koko on 300 miljoonaa euroa. OP Pohjolan osuus kokonaisuudesta on 200 miljoonaa euroa ja Ilmarisen 100 miljoonaa euroa. Yhteistyössä yhdistyvät OP Pohjolan vahva yritysrahoituksen osaaminen ja alueellinen verkosto sekä Ilmarisen pitkäjänteinen ja kattava sijoittaminen suomalaisiin yrityksiin.



Strategiset tavoitteet ja painopisteet

OP Pohjolassa strategiaa muodostetaan, päivitetään ja toteutetaan jatkuvasti. Toimintaympäristöä ja toimintamallia arvioidaan systemaattisesti, jotta kyetään tekemään tarvittaessa uusia strategisia valintoja ja toteuttamaan ne.

OP Pohjolan perustehtävä, arvot, visio ja strategian painopisteet ovat kokonaisuus, jossa osat täydentävät toisiaan. OP Pohjolan arvot ovat ihmisläheisyys, vastuullisuus ja yhdessä menestyminen. OP Pohjolan visio on olla johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa, ja sen perustehtävänä on edistää omistaja-asiakkaidensa ja toimintaympäristönsä kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia.

Lähivuosien toimintaa ohjaavat viisi strategista painopistettä:

- arvoa asiakkaille
- kannattava kasvu
- osaava, innostunut ja hyvinvoiva henkilöstö
- laadukas ja tehokas toiminta
- teknologian, datan ja tekoälyn hyödyntäminen.

Toiminnan perustana on vahva riskienhallinta- ja compliance-kulttuuri.

Strategiset tavoitteet ja toteuma

	30.6.2026	31.12.2025	Tavoite
Oman pääoman tuotto (ROE ilman OP-bonuksia), %	7,9	10,9	9,0
CET1-vakavaraisuus, %	21,3	21,2	väh. CET1-vakavaraisuusvaade +4 %-yks.*
Bränditason suosittelevuus, bNPS (Net Promoter Score, henkilö- ja yritysasiakkaat)**	Pankki: 1.	Pankki: 1.	Pankki: 1.
	Vakuutus: 3.	Vakuutus: 2.	Vakuutus: 1.
Luottoluokitus	AA-/Aa3	AA-/Aa3	väh. AA-/Aa3 (tasoinen) luottoluokitus kahdelta luottoluokittajalta

* Tavoite CET1-vakavaraisuudelle on vähintään CET1-vakavaraisuusvaade lisättynä neljällä prosenttiyksiköllä.

30.6.2026 vakavaraisuusvaateella laskettu CET1-tavoite oli 18,2 prosenttia.

** Sijoitus OP Tracking -tutkimuksessa, Taloustutkimus Oy ja Pk-yritysten tutkimus, NIBS.



Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen

Tuloksen käyttö

OP Pohjolan tavoitteena on omistaja-asiakkaiden tarvitsemien palvelujen tuottaminen mahdollisimman tehokkaasti. Yhteinen menestys käytetään omistaja-asiakkaiden hyväksi keskittämisetuina ja muina taloudellisina etuina sekä palvelukyvyyn ylläpitona ja kehittämisenä.

OP Pohjolan perustehtävän menestykseks toteuttaminen vaatii vahvaa vakavaraisuutta. Omistaja-asiakkaille palautettavan osuuden lisäksi merkittävä osa liiketoiminnan tuloksesta käytetään vakavaraisuuden vahvistamiseen, mikä edellyttää tehokkuutta ja tuloksentekokykyä myös jatkossa.

OP Pohjolan tuottama hyöty jaetaan omistaja-asiakkaille sen mukaan, kuinka paljon kukin osuuspankin omistaja-asiakas OP Pohjolan palveluita käyttää. Omistaja-asiakkaiden etukokonaisuuden muodostavat asioinnin määrän perusteella kertyvät OP-bonukset sekä edut ja alennukset, joita annetaan pankkipalveluista, vakuutuksista sekä säästämisen ja sijoittamisen palveluista. Omistaja-asiakkaat voivat myös sijoittaa omaan osuuspankkiinsa Tuotto-osuuksien kautta. Tuotto-osuuksille maksetaan vuosittain korkoa pankkien voitonjakona vuosittain vahvistettavan tuottotavoitteen mukaan.

Tuloksesta maksetuilla veroilla mitattuna OP Pohjola on ollut viime vuosina Suomen suurin yhteisöveronmaksaja. Merkittävänä veronmaksajana OP Pohjola edistää koko Suomen menestystä.

Omistaja-asiakkaiden edut

Omistaja-asiakkaiden määrä oli katsauskauden lopussa 2,1 miljoonaa (2,1). Määrä kasvoi 3 000 asiakkaalla katsauskaudella.

Kertyneiden uusien OP-bonusten arvo oli katsauskaudelta yhteensä 206 miljoonaa euroa (162).

Katsauskaudella OP-bonuksia käytettiin vakuutustuotteiden vakuutusmaksuihin 76 miljoonaa euroa (109) ja pankki- ja varallisuudenhoitopalveluihin sekä muihin käyttökohteisiin yhteensä 94 miljoonaa euroa (34).

Omistaja-asiakkaiden edut

Milj. €	1–6/2026	1–6/2025
Kertyneet uudet OP-bonukset*	206	162
Päivittäispalvelut**	66	106
Vakuutus***	10	10
Yhteensä	282	278

* Ennen ennakonpidätystä

** Päivittäispalvelupaketit ja käyttötili ilman tilinhoitomaksua

*** Keskittäjäalennus

OP-bonukset ja omistaja-asiakkaiden muut edut olivat yhteenlaskettuna 282 miljoonaa euroa (278) eli 25,3 prosenttia (21,9) liikevoitosta ennen myönnettyjä omistaja-asiakkaiden etuja.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspankkien Tuotto- ja jäsenosuuksiin olivat yhteensä 3,2 miljardia euroa (3,4). Vuoden 2026 Tuotto-osuuksien tuottotavoite on 4,50 prosenttia (4,50). Katsauskaudelta kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 68 miljoonaa euroa (70). Vuodelta 2025 kertyneen Tuotto-osuuksille kesäkuussa 2026 maksetun koron määrä oli yhteensä 140 miljoonaa euroa (176).

Monikanavaiset palvelut

OP Pohjolan monikanavainen palveluverkosto koostuu mobiili-, verkko-, konttori- ja puhelinpalveluista. Digitaalisten palvelujen käyttö kasvaa tasaisesti. Sekä henkilö- että yritysasiakkaat käyttävät pankki- ja vakuutusasiointiinsa pääasiassa digitaalisia kanavia. Henkilökohtaista asiakaspalvelua tarjotaan sekä konttoreissa että verkko- ja puhelinpalveluissa.



Mobiili- ja verkkopalvelut

Yksittäiset käyttäjät, milj.	30.6.2026	30.6.2025	Muutos, %
Mobiilipalvelut, henkilöasiakkaat	1,68	1,63	3,2
Mobiilipalvelut, yritysasiakkaat	0,16	0,14	11,5
Milj. kirjautumista	1–6/2026	1–6/2025	Muutos, %
Mobiilipalvelut, henkilöasiakkaat*	185,9	179,1	3,8
Mobiilipalvelut, yritysasiakkaat	12,5	11,8	5,8
Op.fi	15,6	16,5	-5,7

* Laskentatapaa on muutettu vuoden 2025 kolmannen vuosineljänneksen aikana. Vertailukauden luvut on oikaistu.

OP Aina on mobiilissa ja verkossa toimiva henkilökohtainen apuri, joka auttaa asiakkaita joka päivä läpi vuorokauden erilaisissa pankki- ja vakuutusasioissa. Katsauskaudella OP Ainalla oli 5,9 miljoonaa (3,5) asiakaskohtaamista, ja saadusta asiakaspalautteesta 87 prosenttia oli positiivista.

Mobiilimaksamisen suosio kasvaa, ja erityisesti 18–25-vuotiaista korttiasiakkaista jo liki puolet hyödyntävät mobiilimaksamisen palveluja. Katsauskaudella joka viides korttiosotos suoritettiin mobiililompakon kautta. Tällä hetkellä OP Pohjolan asiakkailla on mobiilimaksuvaihtoehtoina käytettävissä Apple Pay, Garmin Pay, Google Pay, Samsung Pay ja kotimainen Siirto, joka uudistui kesäkuussa 2026 ja kokoaa samaan palveluun kaverimaksut, verkkokaupassa maksamisen sekä laskujen vastaanoton. Uudistuksen myötä kuluttajat voivat vastaanottaa laskuja suoraan omaan pankkiinsa ilman erillisiä e-laskusopimuksia. Uusi Siirto toimii OP Pohjolan ja Nordean pankkisovelluksissa. Maksaminen ja laskujen käsittely tapahtuvat aina käyttäjän omassa pankissa, eikä erillistä sovellusta tarvita. Siirrolla on jo noin miljoona rekisteröitynyttä käyttäjää.

OP Pohjolalla on kattava konttoriverkosto, johon kuuluu 268 toimipaikkaa (274) ympäri maata. Lisäksi Pohjola Vakuutuksella on laaja asiamies- ja kumppanuusverkosto.



Vastuullisuus

Vastuullisuus on integroitu OP Pohjolan liiketoimintaan ja strategiaan. Vastuullisuustyötä ohjaa vuoden 2026 alusta voimaan tullut päivitetty 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 tavoitteiden laskentaperiaatteista on lisätietoja osoitteessa www.op.fi/op-ryhma/vastuullisuus/vastuullisuusohjelma.

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

OP Pohjola on julkaissut siirtymäsuunnitelman, joka ohjaa ilmastotavoitteiden toteuttamista ja vastuullisen liiketoiminnan kehittämistä Pariisin ilmastositoumuksen mukaisesti. Siirtymäsuunnitelman tavoitteet ovat osa vastuullisuusohjelmaa.

OP Pohjola tarjoaa asiakkailleen useita kansainvälisten periaatteiden pohjalta kehitettyjä vastuullisen yritysrahoituksen tuotteita, kuten vihreää lainaa, kestävyyskriteerilainaa ja kestävää toimittajarahoitusta. Kesäkuun lopussa vihreiden lainojen, kestävyyskriteerilainojen ja -limiittien yhteenlasketut vastuut olivat 9,1 miljardia euroa (8,9).

OP Yrityspankki julkaisi päivitetyn Green Bond Frameworkin ja laski liikkeeseen 500 miljoonan euron vihreän joukkovelkakirjalainan. Vihreiden joukkovelkakirjalainojen määrä nousi 1,5 miljardiin euroon.

Sijoitusrahastoista 91,9 prosenttia (92,0) oli ESG-ominaisuuksia edistäviä eli EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen SFDR:n artikla 8 mukaisesti raportoivia rahastoja tai rahastoja, joilla on tavoitteena tehdä kestäviä sijoituksia (SFDR artikla 9). Artikla 9:n mukaisia rahastoja oli 6,3 prosenttia (6,0).

Henkilöstön monimuotoisuuden edistämiseksi tavoitteena on saavuttaa tilanne, jossa sekä naisten että miesten osuus määritellyissä johtotehtävissä on vähintään 40 prosenttia. Kesäkuun lopussa naisten osuus oli 41,0 prosenttia (38,0).

Päivitetty vastuullisuusohjelma astui voimaan 1.1.2026. Kansallisen huoltovarmuuden vahvistaminen nostettiin osaksi vastuullisuusohjelmaa. Tavoitetta mitataan kriittisten palveluiden saatavuudella ja maatalouden kestävän rahoituskannan kasvulla. Kesäkuun

lopussa kriittisten palveluiden saatavuus oli 99,99 prosenttia (99,94). Ohjelma sisältää myös aiempaa kattavampia ilmastotavoitteita.

OP Pohjolan vastuullisuusohjelman yhtenä tavoitteena on vahvistaa asiakkaiden kykyä asioida turvallisesti ja itsenäisesti digitaalisissa kanavissa. Toukokuussa toteutettu Varmuutta verkkoon -teemaviikko tarjosi laajasti käytännön opastusta turvalliseen pankkiasointiin. Teemaviikko on osa OP Pohjolan työtä taloudellisen hyvinvoinnin tukemiseksi sekä verkkorikollisuuden riskien ennaltaehkäisemiseksi.

Kesäduuni OP:n piikkiin -kampanja luo nuorille arviolta 2 900 kesätyöpaikkaa yleishyödyllisiin yhdistyksiin valtakunnallisesti kesällä 2026. Yhdistys palkkaa nuoren, ja osuuspankki maksaa nuoren kahden viikon palkan yhdistykselle.

Taloustaitokilpailussa oli 60. juhlavuosi keväällä 2026. Kilpailuun osallistui yhdeksäsluokkalaisia yli 300 koulusta. Kilpailun järjestävät yhteistyössä Historian ja yhteiskuntaopin opettajien liitto HYOL ry ja OP Pohjola.

Osuuspankit ja OP Pohjolan keskusyhteisö, OP Osuuskunta, ilmoittivat 22.4.2026 lahjoittavansa vuonna 2027 yhteensä 10 miljoonaa euroa suomalaisille yliopistoille ja Maanpuolustuskorkeakoululle. Lahjoituksen tavoitteena on vahvistaa koulutusta ja tutkimusta, jotka ovat keskeisessä roolissa Suomen kilpailukyvyyn, talouskasvun ja nuorten luottamuksen rakentamisessa erityisesti haastavina aikoina.



Vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut omat varat ylittivät laissa määritellyn vähimmäismäärän 6,1 miljardilla eurolla (5,8). Pankkitoiminnan pääomavaatimus oli 15,2 prosenttia (15,5) riskipainotetuista eristä laskettuna. Omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 144 prosenttia (143). Rava-vakavaraisuudessa ei tapahtunut olennaisia muutoksia. Pankkitoiminnan lisäpääomavaatimusten ja vakuutusyhtiöiden pääomavaatimusten seurauksena Rava-vakavaraisuuden minimitaso on 100 prosenttia. Se kuvaa tasoa, jonka puitteissa ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaisvelvoitteita.

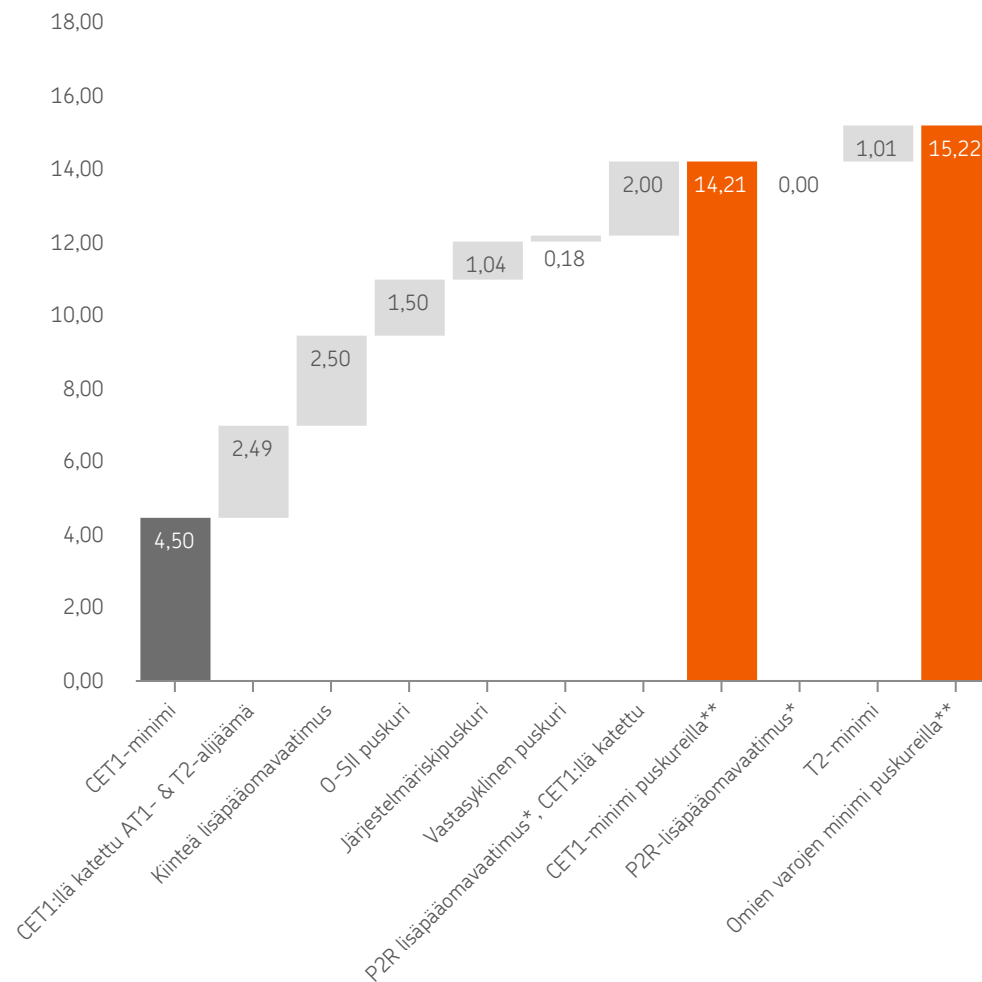
Luottolaitosvakavaraisuus

CET1-vakavaraisuus oli 21,3 prosenttia (21,2), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 7,0 prosenttiyksiköllä, eli 5,7 miljardilla eurolla.

Luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia, AT1- ja T2-minimivaatimusten CET1:llä katettava osuus, 2,5 prosenttia, nostaa CET1-minimin 7,0 prosenttiin. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus, 1,5 prosentin O-SII-lisäpääomavaatimus, 1,0 prosentin järjestelmäriskipuskurivaatimus, ulkomaisten vastuiden muuttuva lisäpääomavaatimus (vastasyklinen puskur) ja EKP:n P2R-vaatimus nostavat alarajan kokonaisvakavaraisuussuhteelle käytännössä 15,2 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 14,2 prosenttiin, ensisijaisen lisäpääoman (AT1) sekä toissijaisen pääoman (T2) alijäämät huomioiden.

Pääomavaatimukset, %

Q2/2026

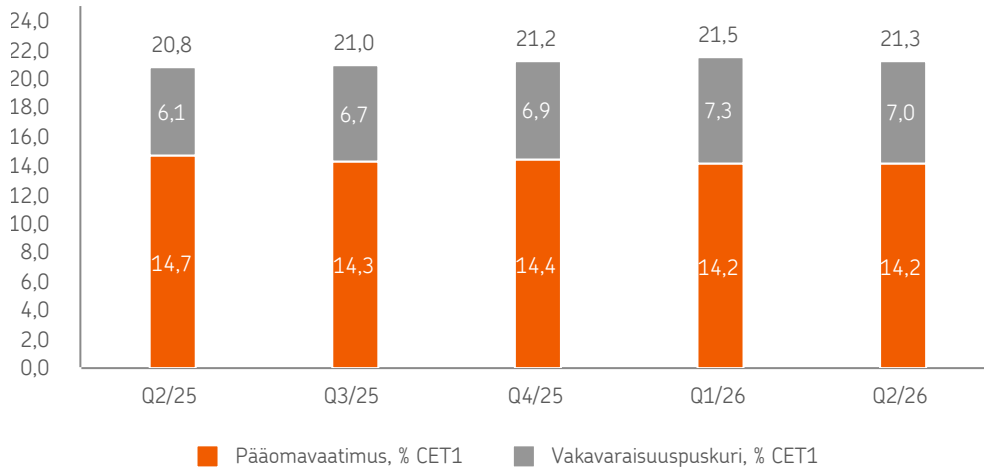


* P2R: valvojan Pilari 2 -vaatimus

** Minimitason alittuessa voitonjakoa rajoitetaan



CET1-vakavaraisuus, %



Luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli 17,1 miljardia euroa (16,7). Ydinpääomaan vaikutti positiivisesti pankkitoiminnan tulos. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomissa oli 3,0 miljardia euroa (3,0).

Kokonaisriski (Risk exposure amount, REA) oli 80,4 miljardia euroa (78,5). Luottoriskin riskipainotetut erät kasvoivat yritysvastuiden kasvun mukaisesti. Operatiivisen riskin riskipainotetut erät kasvoivat aikaisempien vuosien tuottojen mukaisesti. Muiden riskien riskipainotetut erät laskivat niihin liittyvien jäännösriskitasojen mukaisesti.

Kokonaisriski 30.6.2026 yhteensä 80,4 mrd. €

Kokonaisriski (REA)	30.6.2026	osuus REAsta, %	31.12.2025	osuus REAsta, %	muutos, %
Luotto- ja vastapuoliriski	69,5	86,5	67,9	86,4	2,5
Markkinariski	1,6	2,0	1,6	2,0	4,2
Operatiivinen riski	7,5	9,4	6,6	8,4	14,7
Muut riskit	1,7	2,1	2,5	3,2	-33,0
Yhteensä	80,4	100,0	78,5	100,0	2,4

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään riskipainotettuina erinä Euroopan keskuspankin luvan mukaisesti. Oman pääoman ehtoiin sijoituksiin sisältyy sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia riskipainotettuina erinä 1,9 miljardia euroa riskipainon ollessa 100 prosenttia ja sijoituksiin huonomman etuoikeuden velkainstrumentteihin 0,6 miljardia euroa riskipainon ollessa 150 prosenttia.

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti kesäkuussa 2026 edelleen olla asettamatta pankeille vastasyklisiä puskuria.

Pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) oli 11,4 prosenttia (11,1). Suhdelukua nosti pankkitoiminnan tulos ja vastuiden määrän lasku. Sääntelyn minimitaso on 3 prosenttia.

Vakavaraisuuden tarkemmat tiedot on esitetty luvussa Vakavaraisuustaulukot. OP-yhteenliittymän Pilari 3 -tiedot ajankohdalta 30.6.2026 julkaistaan viikolla 34.

EKP:n valvonta

OP Pohjola on Euroopan keskuspankin (EKP) valvonnassa. EKP on asettanut OP Pohjolle valvojan arviointiin (SREP) perustuvan pääomavaatimuksen. EKP:n asettama Pilari 2 -pääomavaatimus laski 2 prosenttiin (2,25) 1.1.2026.



Vakuutus

Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusasema on vahva.

	Vahinkovakuutus		Henkivakuutus	
	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025
Omat varat, milj. €	2 219	2 104	1 704	1 591
Pääomavaade, milj. €	1 095	993	833	779
Solvenssisuhde, %	203	212	204	204

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 kriisinratkaisustrategian, jossa kriisinratkaisutoimet kohdistettaisiin OP-yhteenliittymään ja kriisinratkaisutilanteessa muodostettavaan uuteen OP Yrityspankkiin. Kriisinratkaisustrategian mukaan OP Asuntoluottopankki jatkaa toimintaansa uuden OP Yrityspankin tytäryhtiönä.

SRB päivitti OP Pohjolan omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen MREL-vaateen (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) toukokuussa 2026. Osana MREL-vaadetta SRB päivitti OP Pohjolan EU:n kriisinratkaisuasituksen mukaisen subordinaatiovaateen. Subordinaatiovaatimuksen perusteella määräytyy, kuinka suuri osa MREL-vaateesta on täytettävä omilla varoilla tai huonomman etuoikeuden veloilla. MREL-vaade on 23,39 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 28,61 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 6,34 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. MREL-vaadetta täydentävä subordinaatiovaade on 13,50 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 18,72 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 6,34 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Lisäpääomavaatimus (CBR, Combined Buffer Requirement) on 5,22 prosenttia.

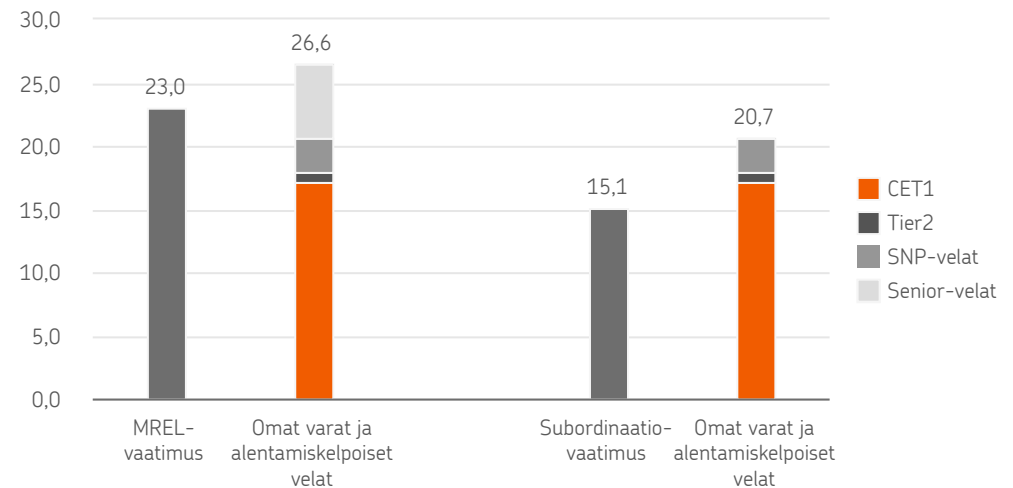
OP Pohjolan puskuri MREL-vaateeseen oli 3,6 miljardia euroa (3,8) ja subordinaatiovaateeseen 5,6 miljardia euroa (5,6). Liikkeeseen laskettujen senior non-

preferred (SNP) -ehtoisten MREL-kelpoisten joukkovelkakirjalainojen määrä oli 2,8 miljardia euroa (2,8). SNP-lainat kattavat subordinaatiovaadetta.

OP Pohjola ylittää MREL-vaatimuksen selvästi. MREL-suhdeluku oli 33,0 prosenttia (33,5) kokonaisriskin määrästä ja subordinaatiovaateen mukainen MREL-suhdeluku huonomman etuoikeuden veloilla 25,7 prosenttia (25,8) kokonaisriskin määrästä.

MREL-vaateet

mrd. €





Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat

OP Pohjolan liiketoimintaan kuuluu hallittu riskinotto, jota ohjaavat toimivan johdon valmistelemat ja OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymät riskinoton ja riskienhallinnan periaatteet ja limiitit. Riskinottokyvyn ja OP Pohjolan menestyksen kannalta olennaisia tekijöitä ovat laaja asiakasymmärrys, asiakkaiden luottamus, vahva pääomitus ja likviditeetti sekä tehokkaat ja toimintavarmat prosessit.

Data asiakkaista ja heidän tarpeistaan on OP Pohjolan toiminnassa keskeinen tuotannon tekijä, jota hyödynnetään asiakkaiden neuvonnassa, palvelujen mitoituksessa ja riskiperusteisessa hinnoittelussa. Sopimusten hallinta ja johtamisessa tarvittava raportointi nojaavat niin ikään oikeaan ja kattavaan tietoon asiakkaasta ja hänen sopimuksistaan.

OP Pohjola analysoi toimintaympäristöä osana jatkuvaa riskien arviointiaan ja strategiaprosessiaan. Tällä hetkellä globaaleiksi muutostekijöiksi on tunnistettu erityisesti geo- ja kauppapolitiikka, yritysturvallisuushat, ilmasto, luontokato sekä tieteelliset ja teknologiset innovaatiot. Suomessa muutosta ajavat myös demografinen ja alueellinen kehitys sekä julkisen velan kasvu.

OP Pohjolalla on liiketoimintaa kattavasti finanssisektorin eri osa-alueilla. Toimintaympäristön muutoksilla ja yllättävillä shokeilla voi olla moninaisia vaikutuksia OP Pohjolan asiakkaiden menestykseen sekä sen toimitiloihin, tietotekniseen infrastruktuuriin ja henkilökuntaan, ja edelleen OP Pohjolan riskiprofiiliin, pääomitukseseen ja likviditeettiin. Toiminnan jatkuvuutta varmistetaan skenaariotyöskentelyn ja toimintasuunnitelmien avulla.

OP Pohjolan operatiiviset riskit

OP Pohjola kehittää kyberturvallisuutta kokonaisvaltaisesti ja ylläpitää korkeaa toimintakykyään systemaattisesti. OP Pohjolan, finanssialan ja viranomaisten varautumisesta huolimatta kyberhyökkäysten ja muiden operaatioiden riski on edelleen kohonneella tasolla.

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

Katsauskaudella operatiivisten riskien toteutumien taso pysyi alhaisena. Operatiivisista riskeistä aiheutui OP Pohjolle 5 miljoonan euron (4) kulut. Muiden riskien riskiprofiilia käydään läpi tarkemmin liiketoiminnoittain.

Pankkitoiminnan keskeiset riskit

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

Pankkitoiminnan luottoriskiasema säilyi riskitasoltaan alhaisena ja luottokannan yleinen laatu hyvänä. Geopoliittisen epävarmuuden mahdolliset taloudelliset vaikutukset sekä Suomen kohonnut työttömyystaso lisäävät kuitenkin epävarmuutta toimintaympäristön näkymiin. Lähi-idän sodan vaikutuksia luottoriskiasemaan seurataan ja arvioidaan säännöllisesti.

Yrityspankin sijoitusten markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku 95 % luottamustasolla ja yhden kuukauden pitoajalla oli katsauskauden lopussa 50 miljoonaa euroa (34). VaR-tunnusluvun kasvu johtuu vuoden 2026 alussa tehdystä muutoksesta, jossa VaR-mittarin pitoaika pidennettiin 10 päivästä kuukauteen. VaR-tunnusluku sisältää pankkitoiminnan joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella.

Markets-toiminnan markkinariskien mittaamisessa siirryttiin toukokuussa Expected shortfall (ES) -mittarin stressatusta versiosta määrittelemään odotettua tappiota viimeisen kolmen vuoden havaintoaineiston perusteella. Markets-toiminnan markkinariskien Expected shortfall 97,5 % luottamustasolla ja yhden päivän pitoajalla oli 0,8 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa. Riskiskenaarioissa painottuu joukkovelkakirjalainojen luottomarginaaliriski.

Talletussuojan piiriin kuuluvien talletusten yhteismäärä katsauskauden lopussa oli 47,7 miljardia euroa (46,9) mikä vastaa 58,1 prosenttia talletuksista (58,0). Talletussuojarahastosta korvataan enintään 100 000 euroa yhtä asiakasta kohden.



Lainanhoitojoustot ja järjestämättömät saamiset

Mrd. €	Terveet lainanhoitojoustot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelmasaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelmasaamiset (netto)	
	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025
Yli 90 pv erääntyneet saamiset			0,53	0,52	0,53	0,52	0,15	0,14	0,37	0,37
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset			0,83	0,84	0,83	0,84	0,12	0,13	0,70	0,71
Lainanhoitojoustosaamiset	2,55	2,90	0,98	1,07	3,53	3,97	0,18	0,18	3,35	3,79
Yhteensä	2,55	2,90	2,33	2,43	4,88	5,33	0,45	0,45	4,43	4,88

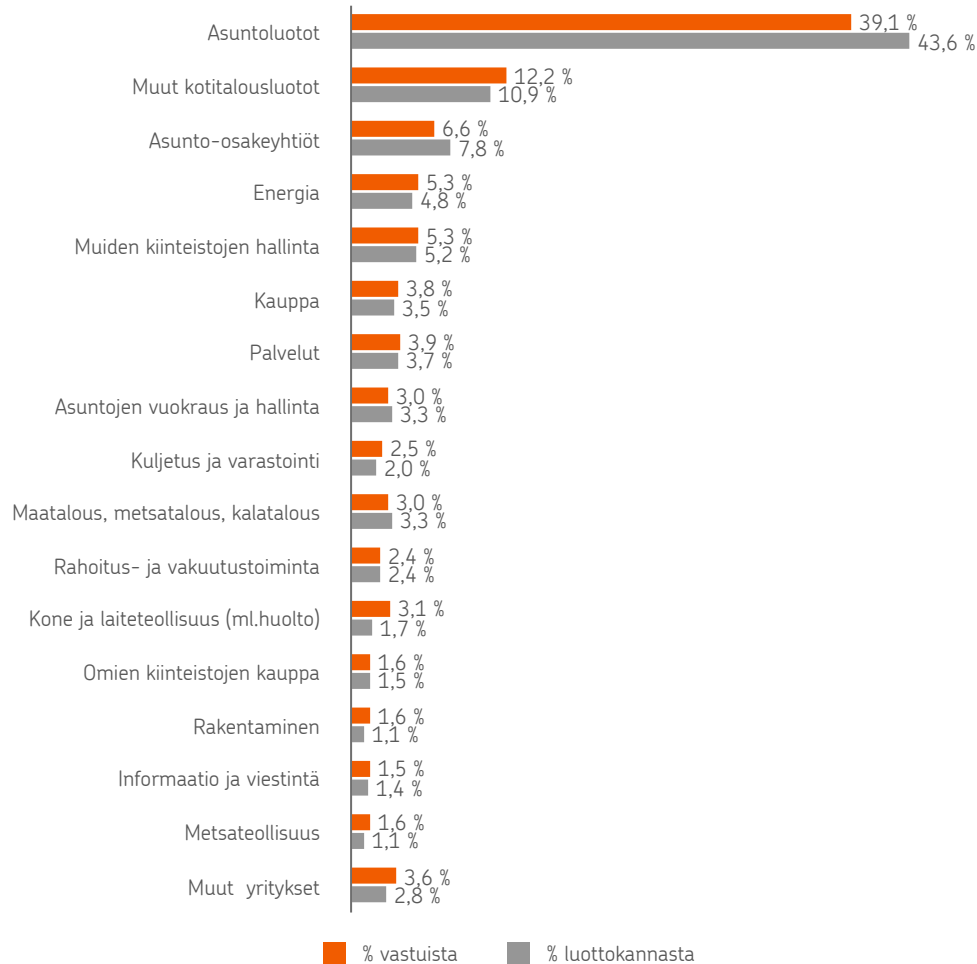
Tunnuslukuja, %	OP Pohjola		Osuuspankit		Yrityspankki	
	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025
Ongelmasaamiset vastuista	3,98	4,52	4,73	5,13	2,47	3,35
Järjestämättömät saamiset vastuista	1,90	2,06	2,18	2,37	1,34	1,35
Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista	2,08	2,46	2,55	2,75	1,13	2,00
Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista	52,27	54,45	53,97	53,72	45,88	59,67
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista	13,75	12,66	11,18	10,19	23,45	20,04

Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 1,9 prosenttia vastuista (2,1). Ongelmasaamiset laskivat 4,0 prosenttiin vastuista (4,5), Terveiden lainanhoitojoustojen osuus vastuista laski 2,1 prosenttiin (2,5). Riskikeskittymiä valvotaan sisäisin limiitein.



Vastuiden ja luottokannan jakautuminen

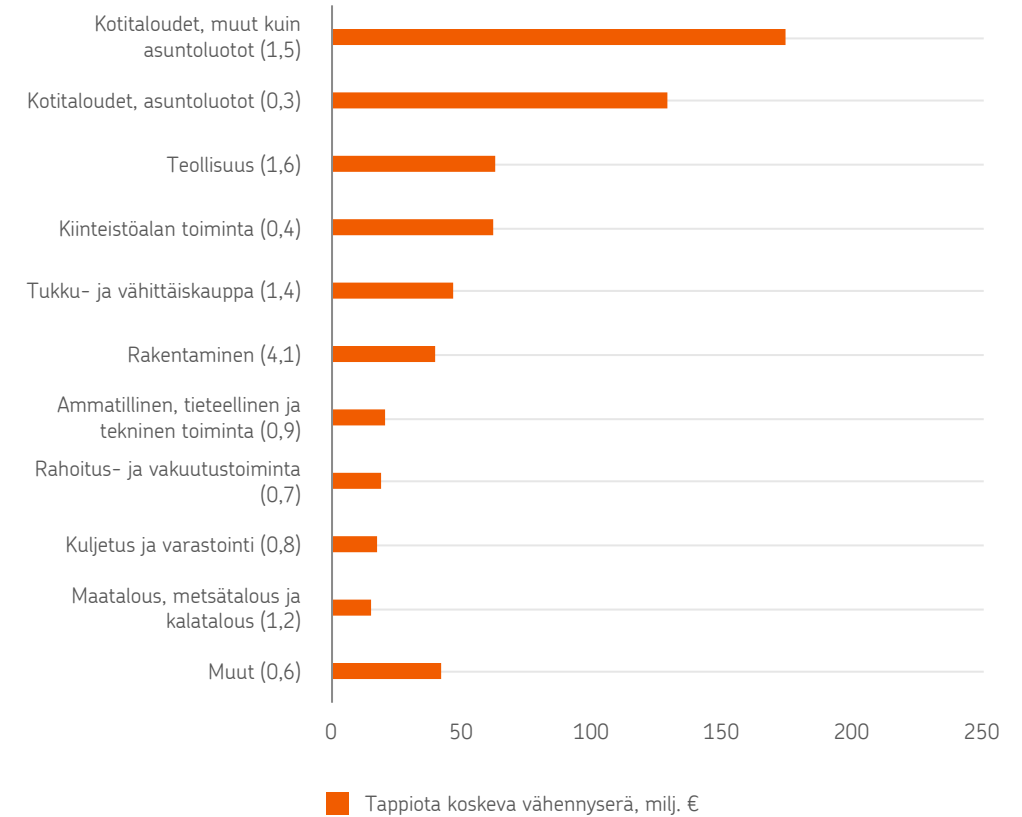
Vastuiden ja luottokannan jakautuminen toimialoittain



Kuvassa esitetään vastuiden ja luottojen jakautuminen toimialoittain prosentteina katsauskauden lopussa.

Tappiota koskeva vähennyserä toimialoittain

30.6.2026



Kuvassa esitetään eri toimialojen tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden lopussa 30.6.2026 ja selitteiden sulkeissa esitetään tappiota koskevan vähennyserän prosenttiosuus toimialan kokonaisvastuista katsauskauden lopussa.



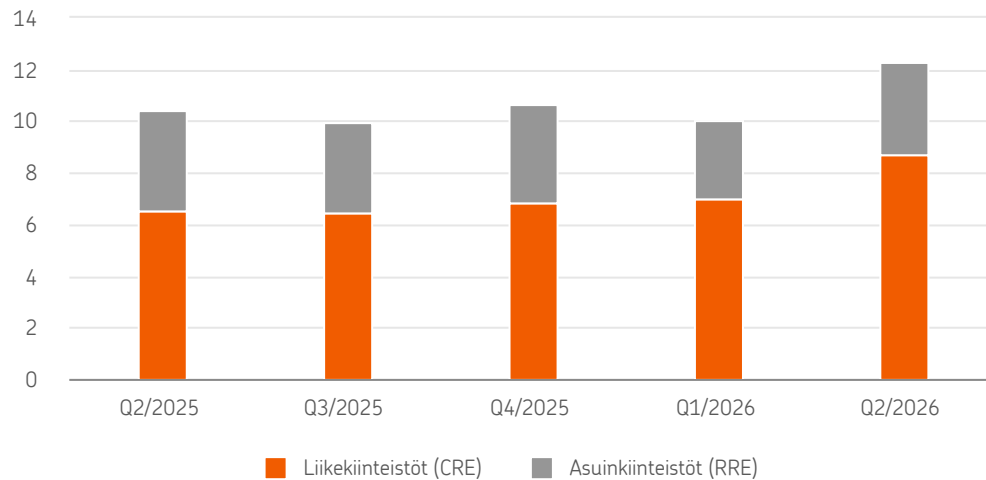
Tällä sivulla on tarkemmin kuvattu kiinteistötoimialan vastuiden kehitys ja jakauma kiinteistötyypeittäin. Edellisellä sivulla olevassa kuvaajassa kiinteistötoimialan vastuut sisältyvät pääosin eriin muiden kiinteistöjen hallinta sekä asuntojen vuokraus ja hallinta.

Kiinteistötoimialan vastuut olivat yhteensä 9,8 prosenttia (8,8) kaikista vastuista katsauskauden lopussa. Kiinteistötoimialan vastuut on hyvin hajautettu eri kiinteistötyyppien välillä. Suurin kiinteistötyyppi on liikekiinteistöt, johon kuuluvat muun muassa toimistot. Katsauskauden lopussa kiinteistöportfoliosta 65,1 prosenttia (64,6) oli Yrityspankissa ja 34,9 prosenttia Osuuspankeissa (35,4).

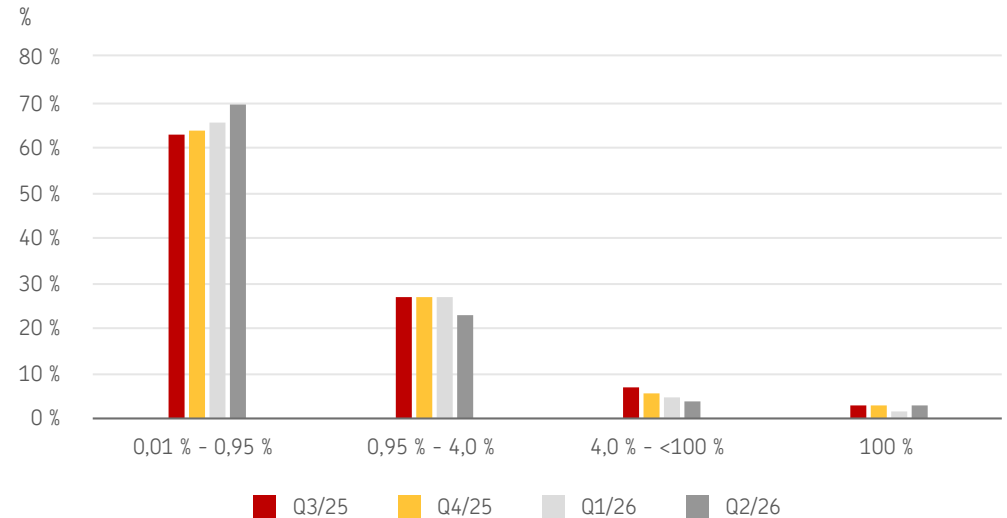
Järjestämättömiä saamia kiinteistötoimialan vastuista oli 3,0 prosenttia (2,8) kesäkuun lopussa.

Liike- ja asuinkiinteistöjen vastuut

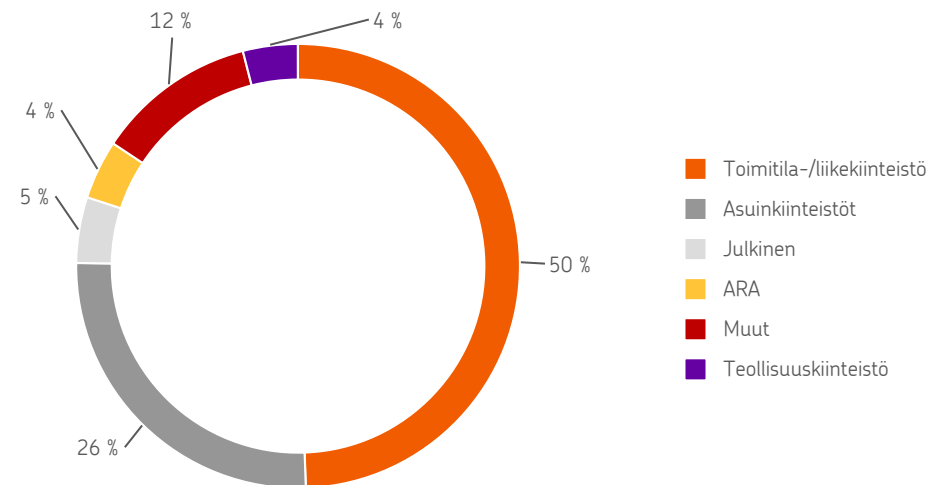
Mrd. €



Kiinteistötoimijoiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyden jakauma



Kiinteistötoimialan vastuiden jakautuminen eri kiinteistötyyppien välillä 30.6.2026





Korkoriski

Osuuspankkien rahoitustaseen korkoriskiä mitataan yhden prosenttiyksikön koron nousun ja laskun vaikutuksena korkokatteeseen. Keskimääräinen vaikutus korkokatteeseen vuodessa oli koron noustessa 94 miljoonaa euroa (88), ja laskiessa -103 miljoonaa euroa (-98). Korkotuloriski lasketaan yhden vuoden aikaperiodille jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella.

Yrityspankin rahoitustaseen korkoriski, mitattuna yhden prosenttiyksikön koron muutoksen vaikutuksella korkokatteeseen, oli koron noustessa 11 miljoonaa euroa (3), ja laskiessa -5 miljoonaa euroa (-4) keskimäärin vuodessa.

Vakuutustoiminnan keskeiset riskit

Vahinkovakuutus

Vahinkovakuutuksen keskeiset riskit ovat vahinkokehitykseen liittyvät vakuutustekniset riskit, vakuutus sopimusvelan katteena olevien sijoitusten markkinariskit, eläkemutoisen vakuutus sopimusvelan edunsaajien eliniän odotteen ennakoitua nopeampi kasvu sekä vakuutus sopimusvelan arvostamisessa käytetty korkotas.

Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti. Kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi vakuutus sopimusvelkaan vuositason 14 miljoonaa euroa (14). Vakuutus sopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutus sopimusvelkaan vuositason 178 miljoonaa euroa (174).

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

Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku 95 % luottamustasolla ja yhden kuukauden pitoajalla oli katsauskauden lopussa 80 miljoonaa euroa (72). Markkinariskitaso pysyi lähes ennallaan. VaR-tunnusluku sisältää yhtiön sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutus sopimusvelan ja vakuutus sopimusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset.

Henkivakuutus

Henkivakuutuksen keskeisimmät riskit ovat henkivakuutuksen sijoitusomaisuuden markkinariskit, vakuutus sopimusvelan arvostamisessa käytetty korkotas, vakuutettujen kuolevuuskehityksessä tapahtuvat muutokset sekä asiakaskäyttätymismuutoksista syntyvä raukeamisriski.

Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen kasvattaa eläkekantojen korvauksia. Kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen kasvattaisi eläkemutoisten kantojen vakuutus sopimusvelkaan vuositason 21 miljoonaa euroa (22). Riski henkivakuutus kannoissa kuolevuuden kasvu puolestaan kasvattaa korvausvaateita. Viiden prosentin kuolevuusoletusten kasvu riski henkivakuutus kannassa kasvattaisi vakuutus sopimusvelkaa vuositason 18 miljoonaa euroa (18). Vakuutus sopimusten raukeavuuden kasvu 10 prosentilla kasvattaisi vuositason vakuutus sopimusvelkaa 46 miljoonaa euroa (46). Vakuutus sopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä kasvattaisi vakuutus sopimusvelkaa vuositason 99 miljoonaa euroa (98).

Eriytettyjen vakuutus kantojen sijoitusriskejä ja asiakaskäyttätymisen muutokseen liittyviä riskejä on puskuroitu. Puskuri riittää kattamaan merkittävän negatiivisen sijoitusomaisuuden tuoton eriytetyille kannoille, minkä jälkeen OP Pohjola kantaa kantojen riskit. Puskurit olivat yhteensä 202 miljoonaa euroa (217) katsauskauden lopussa.

Henkivakuutuksen sijoitustaseen markkinariskitaso pysyi lähes ennallaan katsauskaudella. Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku 95 % luottamustasolla ja yhden kuukauden pitoajalla oli katsauskauden lopussa 48 miljoonaa euroa (44). VaR-tunnusluku sisältää henkivakuutuksen sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutus sopimusvelan ja vakuutus sopimusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset. Laskenta ei huomioi henkivakuutuksen eriytettyjen kantojen markkinariskejä, niitä puskuroivia varoja tai asiakashyvityksiä.



Ryhmätoimintojen keskeiset riskit

Ryhmätoimintojen keskeiset riskit ovat markkinariskit, luottoriski ja likviditeettiriski. Merkittävimmät markkinariskitekijät ovat luottoriskimarginaalien muutosten vaikutus likviditeettireserviin sisältyvien saamistodistusten arvoon sekä strategisten osakeomistusten arvonmuutos.

OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 1,9 miljardia euroa (2,5). Varainhankinnassa pitkäaikaisina joukkovelkakirjalainoina esitetään alkuperäiseltä maturiteetiltaan yli kahden vuoden pituiset joukkovelkakirjalainat aiemman yli yhden vuoden sijaan. Vertailukauden tiedot on oikaistu.

OP Pohjolan NSFR-suhdeluku oli 130 prosenttia (131) katsauskauden lopussa.

Likviditeettireservin markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku 95 % luottamustasolla ja yhden kuukauden pitoajalla oli katsauskauden lopussa 50 miljoonaa euroa (33). Omaisuuslajijakaumassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia.

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

LCR-suhdeluku oli 180 prosenttia (186) katsauskauden lopussa.

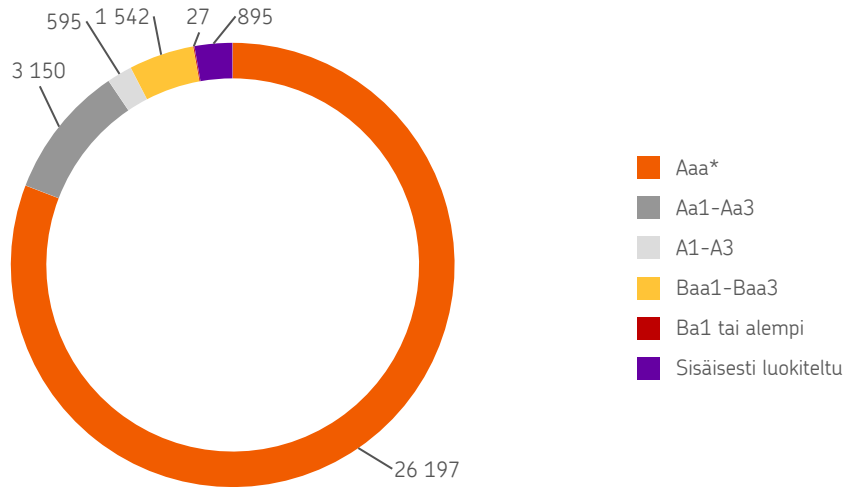
Likviditeettireservi

Mrd. €	30.6.2026	31.12.2025	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	13,1	15,5	-15,2
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	17,0	15,5	9,5
Vakuuskelpoiset lainasaamiset	1,3	1,0	29,0
Yhteensä	31,4	32,0	-1,9
Ei-vakuuskelpoiset saamiset	1,0	0,9	6,7
Likviditeettireservi markkina-arvoin	32,4	32,9	-1,6
Vakuuden aliarvostus (Haircut)	-0,9	-0,8	10,2
Likviditeettireservi vakuusarvoin	31,5	32,1	-1,9

Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamisia ja vakuuskelpoisia lainasaamisia. Likviditeettireservissä oli katsauskauden päättyessä kirjanpitoarvoltaan 2 361 (2 034) miljoonalla eurolla jaksotettuun hankintamenoön luokiteltuja muiden kuin OP Pohjolan liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 364 (2 047) miljoonaa euroa. Taulukossa likviditeettireservistä joukkovelkakirjalainat on arvostettu käypään arvoon.

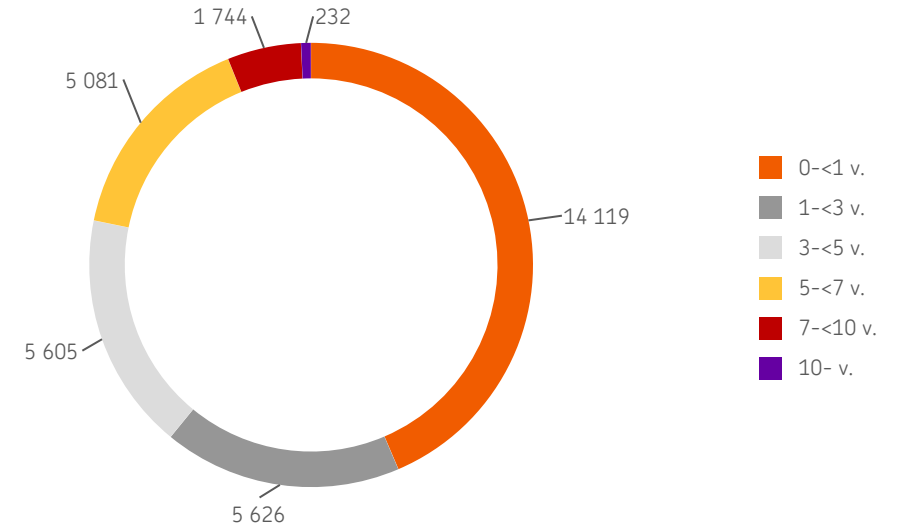


Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma
30.6.2026, milj. €



* Mukaan lukien talletukset keskuspankissa.

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma
30.6.2026, milj. €



Luottoluokitukset

Luottoluokitukset 30.6.2026

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

OP Yrityspankki Oyj:llä ja Pohjola Vakuutus Oy:llä on luottoluokitukset Standard & Poor'silta ja Moody'silta. OP Yrityspankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Pohjolan taloudellisen aseman. OP Yrityspankin pitkän varainhankinnan luottoluokituksilla tarkoitetaan liikkeeseenlaskijan luottoluokituksia (issuer credit rating). Luottoluokitukset eivät muuttuneet toisen vuosineljänneksen 2026 aikana.



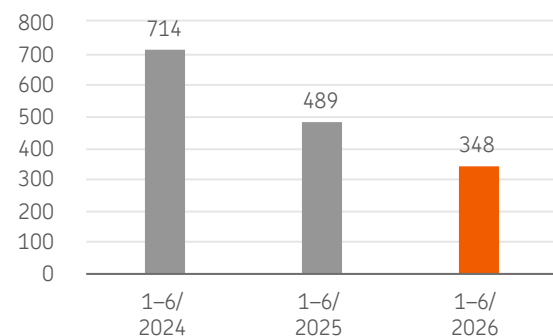
Segmenttien tulos

OP Pohjolan segmentit ovat Osuuspankit, Yrityspankki, Vakuutus sekä Ryhmätoiminnot. Muita segmenttejä tukevat ja varmentavat toiminnot sekä OP Pohjolan keskuspankkitoiminnot esitetään segmentissä Ryhmätoiminnot. Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Pohjolan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Osuuspankit-segmentti

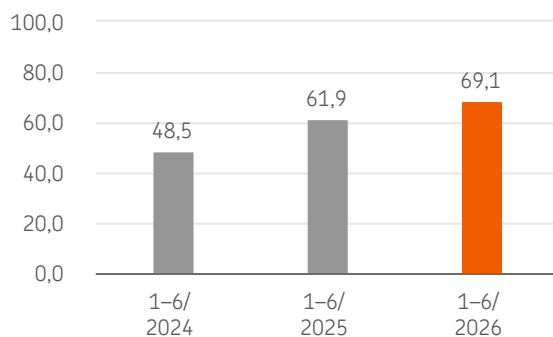
Liikevoitto

Milj. €



Kulu-tuottosuhde

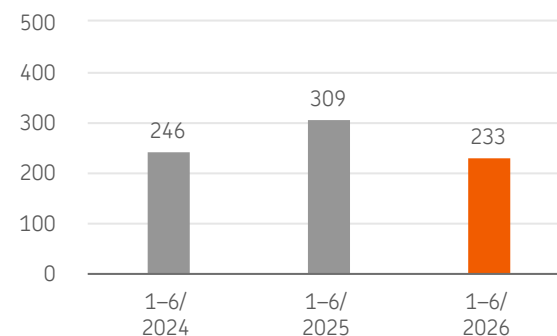
%



Yrityspankki-segmentti

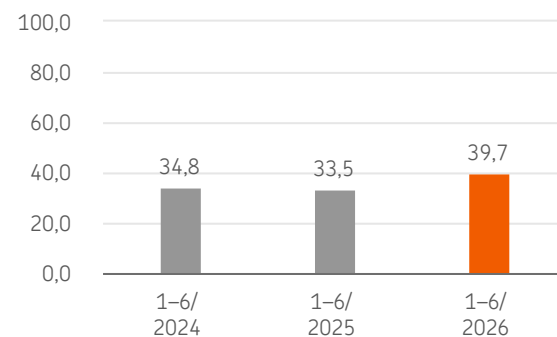
Liikevoitto

Milj. €



Kulu-tuottosuhde

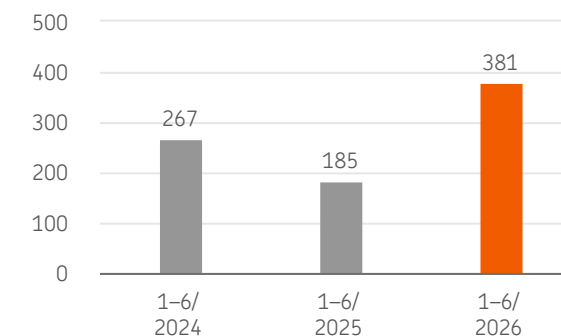
%



Vakuutus-segmentti

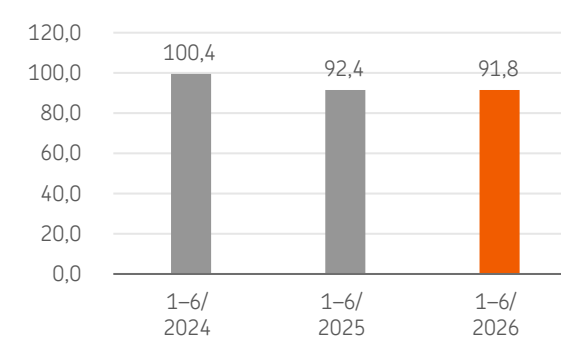
Liikevoitto

Milj. €



Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde

%





Osuuspankit-segmentti

Osuuspankit-segmentti muodostuu henkilö- ja pk-yritysassiakkaiden pankkitoiminnasta ja varallisuudenhoidosta osuuspankeissa ja keskusyhteisökonsernissa. Segmentti sisältää osuuspankit, OP Vähittäisasiakkaat Oyj:n, OP Asuntoluottopankki Oyj:n, OP Palvelut Oy:n, OP Koti -yhtiöt, OP Kiinteistösijoitus Oy:n, OP Varainhoito Oy:n ja OP-Rahastoyhtiö Oy:n.

Katsauskauden tulos

Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli 348 miljoonaa euroa (489). Kulu-tuottosuhde heikkeni ja oli 69,1 prosenttia (61,9). Tuotot laskivat 6,2 prosenttia 1 222 miljoonaan euroon. Korkokate laski 13,1 prosenttia 791 miljoonaan euroon.

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 13,9 prosenttia 416 miljoonaan euroon (365) maksuliikkeen ja sijoitusrahastojen nettopalkkiotuottojen kasvettua. Vertailukaudella omistaja-asiakkaat saivat päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja.

Saamisten arvonalentumiset olivat 30 miljoonaa euroa (7). Katsauskaudella lopullisia nettoluottotappioita oli 21 miljoonaa euroa (27). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,2 prosenttia (2,4) vastuista.

Kulut kasvoivat 4,7 prosenttia 844 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 3,3 prosenttia 319 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu sekä palkankorotukset. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 6,0 prosenttia 505 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut ovat pääosin OP Pohjolan sisäisiä eriä.

Poistot ja arvonalentumiset laskivat 7,5 prosentilla 19 miljoonaan euroon.

Tuloslaskelman OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 25,8 prosenttia 174 miljoonaan euroon (138). Vuoden 2026 alussa OP-bonuksia korotettiin ja niitä kertyy palveluista aiempaa laajemmin. OP-bonukset omistaja-asiakkaille sisältyvät OP-bonusten kertymisen perusteella tuloslaskelman korkotuottoihin, korkokuluihin ja palkkiotuottoihin.

Osuuspankit-segmentin avainlukuja

Milj. €	1–6/2026	1–6/2025	Muutos, %	1–12/2025
Korkokate	791	909	-13,1	1 759
Saamisten arvonalentumiset	-30	-7	346,4	21
Nettopalkkiotuotot	416	365	13,9	720
Tuotot sijoitustoiminnasta	-4	0	–	-3
Liiketoiminnan muut tuotot	19	27	-30,4	50
Henkilöstökulut	-319	-309	3,3	-611
Poistot ja arvonalentumiset	-19	-21	-7,5	-49
Liiketoiminnan muut kulut	-505	-477	6,0	-975
Liikevoitto	348	489	-28,8	912
Tuotot yhteensä	1 222	1 302	-6,2	2 526
Kulut yhteensä	-844	-806	4,7	-1 635
Kulu-tuottosuhde, %*	69,1	61,9	7,2	64,7
Kulu-tuottosuhde ilman OP-bonuksia, %*	60,5	55,7	4,8	58,0
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	2,2	2,7	-0,6	2,4
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	0,08	0,02	0,06	-0,03
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	0,5	0,8	-0,3	0,7
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	0,8	1,0	-0,2	1,0



Milj. €	1–6/2026	1–6/2025	Muutos, %	1–12/2025
Nostetut asuntoluotot	2 619	2 887	-9,3	5 775
Nostetut yritysluotot	1 372	1 091	25,7	2 254
Välitetyt asunto- ja kiinteistökaupat, kpl	3 880	4 343	-10,7	9 322

Mrd. €	30.6.2026	30.6.2025	Muutos, %	31.12.2025
Luottokanta				
Asuntoluotot	41,5	41,6	-0,4	41,6
Kuluttajaluotot	9,0	9,1	-1,3	9,0
Yritysluotot	7,4	7,3	1,6	7,3
Asuntoyhteisöt**	9,0	9,0	-0,2	9,0
Muut yritys- ja yhteisöluotot	4,7	4,3	11,1	4,4
Luottokanta yhteensä	71,6	71,3	0,4	71,4
Takauskanta	1,1	1,1	-2,8	1,1
Muut vastuut***	9,1	8,4	7,5	8,5
Talletukset				
Käyttö- ja maksuliiketalletukset	37,6	36,7	2,5	36,7
Sijoitustalletukset	30,2	28,8	5,0	29,2
Talletukset yhteensä	67,8	65,5	3,6	65,9

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

*** Sisältää luottositoumukset.

Katsauskauden tapahtumat

Luottokanta kasvoi vuodessa 0,4 prosenttia 71,6 miljardiin euroon. Asuntoluottokanta pieneni 0,4 prosenttia 41,5 miljardiin euroon, ja asuntoluottoja nostettiin 9,3 prosenttia vertailukautta vähemmän, yhteensä 2,6 miljardia euroa. OP Kodin välittämien asunto- ja kiinteistökauppojen määrä väheni 10,7 prosenttia 3 880 kappaleeseen.

Asuntoluottokannasta katsauskauden lopussa 73,6 prosenttia oli sidottuna 12 kuukauden euriboriin (76,8), 21,1 prosenttia lyhyempiin euriborkorkoihin (18,8), 5,3 prosenttia OP-prime-korkoon ja kiinteään korkoon (4,4).

Henkilöasiakkaiden asuntoluotoista oli katsauskauden lopussa korkosuojattu 34,1 prosenttia (33,8). Katsauskauden lopussa korkokatto leikkasi korkokustannuksia noin 117 000 asuntoluotossa, joiden yhteenlaskettu lainapääoma oli 9,7 miljardia euroa. Asiakkaiden saama taloudellinen nettohyöty korkokatoista oli katsauskaudella yhteensä 24 miljoonaa euroa (63).

Kuluttajaluotot laskivat 1,3 prosenttia 9,0 miljardiin euroon. Yritysluottokanta kasvoi vuodessa 1,6 prosenttia 7,4 miljardiin euroon. Asuntoyhteisöluottokanta pieneni vuodessa 0,2 prosenttia 9,0 miljardiin euroon. Muut yritys- ja yhteisöluotot kasvoivat 11,1 prosenttia 4,7 miljardiin euroon.

Talletuskanta kasvoi vuodessa 3,6 prosenttia ja oli 67,8 miljardia euroa. Käyttö- ja maksuliiketilitalletukset kasvoivat vuodessa 2,5 prosenttia 37,6 miljardiin euroon, ja sijoitustalletukset kasvoivat 5,0 prosenttia 30,2 miljardiin euroon.

Kesäkuun lopussa kestävien rahoitustuotteiden luottokanta oli 781 miljoonaa euroa (592).

Katsauskaudella merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat tekoälyn laaja-alaiseen hyödyntämiseen sekä tili- ja lainajärjestelmä uudistuksiin ja näiden prosessien sujuvoittamiseen.

Osuuspankkien määrä väheni 47 (54) osuuspankkiin pankkien yhdistymisten myötä. Osuuspankkien yhdistymishankkeita on vireillä eri puolilla Suomea.



Varallisuudenhoito

Tässä osiossa esitetään OP Pohjolan taseisia varallisuudenhoidon lukuja, joista pääosa sisältyy Osuuspankit-segmentin lukuihin.

Maaliskuun geopolitiittisten jännitteiden ja taloushuolten aiheuttaman epävarmuuden jälkeen osakemarkkinat nousivat selvästi kesäkuun loppua kohti.

Sijoitusmarkkinoilla nähdyn myönteisen vireen lisäksi sijoittamisen tuotteiden myynti oli vahvalla tasolla niin osuuspankeissa kuin institutionaalisten asiakkaiden osalta. Asiakkaiden nettosijoitukset (nettorahavirta) olivat alkuvuonna ennätyksellisellä tasolla ja nousivat 2 545 miljoonaan euroon (637). Hallinnoitavat varat kasvoivat 17,6 prosenttia 114,9 miljardiin euroon. Varallisuudenhoidon nettopalkkiotulot kasvoivat 161 miljoonaan euroon (140) hallinnoitavien varojen kasvun myötä.

Säännöllinen rahastosijoittaminen kiinnostaa edelleen suomalaisia. OP Pohjolassa säännöllisen rahastosijoittamisen sopimuksia avattiin ensimmäisen vuosipuoliskon aikana 32,4 prosenttia viime vuotta enemmän.

OP Pohjolan varallisuudenhoito ansaitsi ulkopuolista tunnustusta saavuttamalla SFR Gold Award -palkinnon SFR Private Wealth -tutkimuksessa 2026. Kyseinen tutkimus perustuu suomalaisten suurten sijoitusyhtiöiden ja ammattimaisesti toimivien family office-toimijoiden antamiin arvioihin ja tarkastelee varainhoitajia kokonaisvaltaisesti sijoittajan näkökulmasta.

Varallisuudenhoidon merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakasta paremmin palvelevan sijoitusneuvonnan uudistamiseen, digitaalisten palveluiden kehittämiseen sekä data- ja tekoälykyvykkyyksien kasvattamiseen.

Varallisuudenhoidon nettopalkkiotulot

Taulukossa esitetään kaikki varallisuudenhoitoon liittyvät nettopalkkiotulot.

Milj. €	1–6/2026	1–6/2025	Muutos, %
Sijoitusrahastot*	109	90	21,6
Omaisuuksienhoito	12	17	-31,5
Henkivakuutuksen sijoitus sopimukset	18	15	18,4
Arvopapereiden välitys	13	9	47,0
Lainopilliset palvelut	9	10	-6,9
Yhteensä	161	140	14,4

* Sijoitusrahastoista kertyneet OP-bonukset omistaja-asiakkaille, 34 miljoonaa euroa (26), on vähennetty sijoitusrahastojen palkkiotuotoista.

Varallisuudenhoidon asiakkaiden nettosijoitukset (nettorahavirta)*

Milj. €	1–6/2026	1–6/2025	Muutos, %
Rahastot	1 359	397	242,6
Suorat sijoitukset**	759	19	3 826,4
Vakuutus sijoitukset	426	221	92,9
Yhteensä	2 545	637	299,5

* Nettosijoitusten seurantatapaa on muutettu vuoden 2026 alussa, vertailutiedot on oikaistu.

** Suorat sijoitukset kattavat ainoastaan erät, jotka ovat täyden valtakirjan salkkujen hoidossa.

Hallinnoitavat varat**

Mrd. €	30.6.2026	30.6.2025	Muutos, %
Rahastot	51,0	41,2	23,7
Suorat sijoitukset*	41,8	38,2	9,3
Vakuutus sijoitukset	22,1	18,3	20,6
Yhteensä	114,9	97,7	17,6

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

** Hallinnoitavat varat sisälsivät 28,6 miljardia euroa OP Pohjolaan kuuluvien yritysten varoja (25,6).



Yrityspankki-segmentti

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

Katsauskauden tulos

Yrityspankki-segmentin liikevoitto laski 233 miljoonaan euroon (309). Kulu-tuottosuhte heikkeni ja oli 39,7 prosenttia (33,5). Korkokate laski 8,6 prosenttia 274 miljoonaan euroon (300).

Saamisten arvonalentumisia oli 6 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia palautui 26 miljoonaa euroa. Järjestämättömät saamiset olivat 1,3 prosenttia (1,4) vastuista. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 54 miljoonaan euroon (42). Nettopalkkiotuottoja kasvattivat muun muassa osakevälityksen palkkiot ja pienentyneet OP Pohjolan sisäiset palkkiokulut.

Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 53 miljoonaan euroon (70). OP Pohjolan tuotestrategian muutos vähensi strukturoitujen tuotteiden myyntiä vertailukaudesta. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvonmuutokset paransivat tulosta 1 miljoonaa euroa (3).

Henkilöstökulut kasvoivat 48 miljoonaan euroon (43). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 9,5 prosenttia 109 miljoonaan euroon ICT-kulujen kasvettua.

Yrityspankki-segmentin avainlukuja

Milj. €	1–6/2026	1–6/2025	Muutos, %	1–12/2025
Korkokate	274	300	-8,6	597
Saamisten arvonalentumiset	-6	26	–	32
Nettopalkkiotuotot	54	42	28,7	92
Tuotot sijoitustoiminnasta	53	70	-23,5	119
Liiketoiminnan muut tuotot	14	15	-6,0	26
Henkilöstökulut	-48	-43	10,2	-88
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	7,1	-1
Liiketoiminnan muut kulut	-109	-99	9,5	-207
Liikevoitto	233	309	-24,7	571
Tuotot yhteensä	395	426	-7,3	834
Kulut yhteensä	-157	-143	9,7	-295
Kulu-tuottosuhte, %*	39,7	33,5	6,1	35,4
Kulu-tuottosuhte ilman OP-bonuksia, %*	39,4	33,5	5,9	35,4
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	1,3	1,4	0,0	1,4
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	0,03	-0,17	0,20	-0,11
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	1,2	1,5	-0,3	1,4

Mrd. €	30.6.2026	30.6.2025	Muutos, %	31.12.2025
Luottokanta				
Yritysluotot	21,9	20,6	6,4	21,0
Asuntoyhteisöt**	1,9	1,8	5,4	2,0
Kuluttajaluotot	3,5	3,5	0,3	3,5
Muut luotot	2,4	2,6	-6,8	2,6
Luottokanta yhteensä	29,8	28,5	4,4	29,1
Takauskanta	2,8	2,6	4,9	2,7
Muut vastuut***	8,9	5,4	65,6	5,6
Talletukset	15,0	16,2	-7,5	15,9

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksiköinä.

** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

*** Sisältää luottositoumukset.



Katsauskauden tapahtumat

Menestyminen pitkäaikaisten asiakassuhteiden hoidossa ja yrityskauppamarkkinan aktivoituminen heijastui luottokannan kasvuna. Luottokanta kasvoi vuodessa 4,4 prosenttia 29,8 miljardiin euroon. Lähi-idän sodasta huolimatta myös yritysten investointien rahoituksen kysyntä säilyi hyvänä.

Kestävän rahoituksen sitoumuskanta oli 8,3 miljardia euroa (8,0).

Yrityspankki on toiminut alkuvuonna pääjärjestäjänä tai järjestäjänä 8 joukkolainaemissiossa, joilla on kerätty yrityksille rahoitusta pääomamarkkinoilta yhteensä 0,8 miljardia euroa.

Talletukset laskivat vuodessa 7,5 prosenttia 15,0 miljardiin euroon. Talletusten laskun taustalla oli instituutioasiakkaiden talletusten väheneminen. Yrityspankki onnistui sekä avaamaan uusia maksuliikeasiakkuuksia että laajentamaan monia olemassa olevia asiakkuuksia.

Yrityspankin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat data- ja tiedonhallintakyvykkyysien vahvistamiseen, maksamisen järjestelmien uudistamiseen ja luottopääätöksenteon sekä kohdevakuudellisen rahoittamisen keskeisten järjestelmien kehittämiseen. Yrityspankki tavoittelee kehitystoimenpiteillä sekä parempaa asiakaskokemusta että laadukkaampaa ja tehokkaampaa toimintaa.

Suomen valtio on valinnut Yrityspankin päämaksuliikepankiksi seuraavaksi viideksi vuodeksi vuoden 2027 alusta alkaen.

Yrityspankki lanseerasi katsauskauden aikana kuluttajille OP Autoleasing -palvelun. OP Autoleasing on täysin digitaalinen palvelu autojen yksityisleasingiin.

OP Pohjola on liittynyt OP Yrityspankin kautta Qivalis-konsortioon, joka on 37 eurooppalaisen pankin yhteisyritys. Sen tavoitteena on kehittää euroon sidottua digitaalista vakaavaluuttaa yrityksille (ns. stablecoin) ja sitä tukevat tekniset ratkaisut. Qivaliksen ratkaisut on tarkoitettu erityisesti yritys- ja instituutioasiakkaille.



Vakuutus-segmentti

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

Katsauskauden tulos

Liikevoitto kasvoi 105,8 prosenttia 381 miljoonaan euroon (185). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 104 miljoonaan euroon (68). Vakuutuspalvelutulos parani vertailukaudesta sekä vahinko- että henkivakuutuksessa. Vertailuvuonna vakuutuspalvelutulosta heikensi henkivakuutuksessa kassavirtaoletusten päivitykset, 22 miljoonaa euroa.

Kulut kasvoivat 7,8 prosenttia 315 miljoonaan euroon ICT-kulujen ja henkilöstökulujen kasvun takia. Vertailuvuonna lisäeläkevastuun purkaminen laski henkilöstökuluja 12 miljoonaa euroa.

Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 269 miljoonaan euroon (115). Osakkeiden arvot nousivat toisella vuosineljänneksellä vahvasti. Tuotot sijoitustoiminnasta sisältävät tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotot 832 miljoonaa euroa (80) ja vakuutuksen nettorahoituskulut 563 miljoonaa euroa. Vertailukaudella nettorahoitustuotot olivat 35 miljoonaa euroa. Tuotot sijoitustoiminnasta käyvin arvoin olivat yhteensä 4,5 prosenttia (1,1).

Vahinkovakuutuksessa nettomaksutuotot kasvoivat 2,9 prosenttia. Yhdistetty kulusuhde oli 91,8 prosenttia (92,4).

Henkivakuutuksessa riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 1,6 prosenttia vertailukaudesta. Sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt ovat kasvaneet vuodenvaihteesta 11,5 prosenttia 17,4 miljardiin euroon (15,6).

Vakuutus-segmentin avainlukuja

Milj. €	1–6/2026	1–6/2025	Muutos, %	1–12/2025
Vakuutusmaksutuotot	1 070	1 051	1,8	2 158
Vakuutuspalvelukulut	-937	-946	-0,9	-1 814
Jälleenvakuutus-sopimukset	-29	-38	-23,5	-109
Vakuutuspalvelutulos	104	68	53,9	236
Tuotot sijoitustoiminnasta	269	115	134,9	358
Nettopalkkiotuotot	27	25	8,7	51
Muut nettotuotot	4	2	129,6	-7
Henkilöstökulut	-97	-82	19,3	-173
Poistot ja arvonalentumiset	-9	-16	-40,5	-28
Liiketoiminnan muut kulut	-208	-195	6,8	-401
Kulut yhteensä	-315	-292	7,8	-602
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	292	269	8,6	554
Liikevoitto (-tappio)	381	185	105,8	590
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	2,2	1,3	0,9	2,0
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	2,4	1,4	1,0	2,1

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.



Vakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–6/2026	1–6/2025
Vakuutusyhtiöiden sijoitukset		
Korkosijoitukset	111	19
Listatut osakkeet	204	41
Muut likvidit sijoitukset	4	2
Kiinteistösijoitukset	40	15
Muut epälikvidit sijoitukset	17	13
Vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan nettotuotot	376	90
Nettorahoitustuotot*	-62	33
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	-43	6
Tuotot sijoitustoiminnasta	271	129
Erillistaseiden nettotuotot	1	-4
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-2	-11
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	269	115

* Ei sisällä erillistaseiden ja asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettorahoitustuottoja.

Vahinkovakuutuksen tulos

Vahinkovakuutuksen liikevoitto kasvoi 65,0 prosenttia 240 miljoonaan euroon (145).

Vakuutuspalvelutulos kasvoi 74 miljoonaan euroon (66) ja tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 169 miljoonaan euroon (79).

Milj. €	1–6/2026	1–6/2025	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	941	923	1,9
Korvauskulut*	-558	-562	-0,6
Toimintakulut	-285	-262	8,7
Vakuutuspalvelutulos, brutto*	97	99	-2,0
Jälleenvakuuttajan osuus maksutuotoista	-46	-53	-14,1
Jälleenvakuuttajan osuus vakuutuspalvelukuluista*	22	20	10,9
Jälleenvakuutuksen nettotuotot*	-24	-34	-28,8
Vakuutuspalvelutulos	74	66	11,6
Nettorahoitustuotot	-44	24	-286,7
Sijoitustoiminnan tuotot	213	56	282,9
Tuotot sijoitustoiminnasta	169	79	112,6
Muut nettotuotot	-2	0	-988,1
Liikevoitto (-tappio)	240	145	65,0
Yhdistetty kulusuhde	91,8	92,4	
Riskisuhde	60,2	62,8	
Toimintakulusuhde	31,6	29,6	

* Vertailukauden luku on oikaistu vertailukelpoiseksi.

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo

Milj. €	1–6/2026	1–6/2025	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	537	544	-1,3
Yritysiasiakkaat	662	700	-5,5
Yhteensä	1 199	1 245	-3,7

Vakuutusmaksutulo laski 3,7 prosenttia 1 199 miljoonaan euroon. Omistaja-asiakkaiden lisäetu kasvatti vahinkovakuutuksesta kertyviä OP-bonuksia 11 miljoonaa euroa.

Henkilöasiakkaiden maksutulo oli ilman OP-bonusten lisätua vertailuvuoden tasolla. Nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, kasvoivat 895 miljoonaan euroon (870).



Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen laskivat 1,4 prosenttia 539 miljoonaan euroon. Ilmoitettujen vahinkojen määrä laski 2,8 prosenttia.

Henkilövakuutuksissa vahinkojen määrä laski. Alkuvuoden sääilmiöt lisäsivät omaisuus- ja ajoneuvovahinkojen määrää. Tammi–kesäkuussa oli 84 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (47), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 68 miljoonaa euroa (48). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Suurvahinkojen osuus riskisuhteesta oli 7,6 prosenttia (5,5).

Toimintakulut, 285 miljoonaa euroa, kasvoivat 8,7 prosenttia henkilöstökulujen ja ICT-kulujen kasvun takia. Vertailuvuonna lisäeläkevastuun purkaminen laski henkilöstökuluja 11 miljoonaa euroa. ICT-kuluja kasvatti panostaminen perusjärjestelmäuudistukseen.

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 91,8 prosenttiin (92,4). Riskisuhde oli 60,2 prosenttia (62,8). Toimintakulusuhde oli 31,6 prosenttia (29,6).

Vahinkovakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–6/2026	1–6/2025
Nettorahoitustuotot ja -kulut	-44	24
Korkosijoitukset	62	15
Listatut osakkeet	133	26
Muut likvidit sijoitukset	2	1
Kiinteistösijoitukset	21	12
Muut epälikvidit sijoitukset	7	6
Sijoitustoiminnan tuotot	225	62
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	-12	-6
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	169	79

Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

	1–6/2026	1–6/2025
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	4,5	1,3
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %*	3,6	3,1
	30.6.2026	31.12.2025
Modifioitu duraatio	3,9	3,6

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

Vahinkovakuutuksen sijoitusten riskiasema omaisuuslajeittain

Käypä arvo, milj. €	30.6.2026	31.12.2025
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset*	433	480
Joukkovelkakirjalainat ja korkorahastot	2 909	2 884
josta investointitasolle luokiteltujen osuus, %	83,1	83
josta vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	41,5	42,7
Osakkeet	1 135	1 025
Pääomarahastot	83	77
Vaihtoehtoiset sijoitukset	39	42
Kiinteistösijoitukset	389	313
Yhteensä	4 989	4 821

* Sisältää johdannaisten markkina-arvon.

Henkivakuutuksen tulos

Liikevoitto oli 137 miljoonaa euroa (37). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 101 miljoonaa euroa (33). Vakuutuspalvelutulos oli 30 miljoonaa euroa (2). Vertailukaudella vakuutuspalvelutulosta heikensivät kassavirtaotusten päivitykset 22 miljoonaa euroa. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 15,0 prosenttia 23 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulokseen tuloutui palvelumarginaalia 14 miljoonaa euroa (16). Katsauskaudella jatkettiin riskihenkivakuutuksen ja yksilöllisen sijoitusvakuutuksen perusjärjestelmäuudistuksia, jotka kasvattivat kehittämiskuluja.



Milj. €	1–6/2026	1–6/2025	Muutos, %
Vakuutuspalvelutulos	30	2	–
Nettorahoitustuotot ja -kulut	-519	11	–
Sijoitustoiminnan tuotot	620	22	–
Tuotot sijoitustoiminnasta	101	33	206,1
Nettopalkkiotuotot	23	20	15,0
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	0	1	0,0
Henkilöstökulut	-10	-7	42,9
Poistot ja arvonalentumiset	-5	-7	-28,6
Liiketoiminnan muut kulut	-33	-32	3,1
Kulut yhteensä	-48	-46	4,3
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	30	28	7,1
Liikevoitto (-tappio)	137	37	270,3
Kulu-tuotto-suhde, %	57,0	55,0	
Palvelumarginaali kauden lopussa	600	637	-5,8

Henkivakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–6/2026	1–6/2025
Vakuutusyhtiön sijoitukset		
Korkosijoitukset	49	4
Listatut osakkeet	71	14
Muut likvidit sijoitukset	2	1
Kiinteistösijoitukset	19	3
Muut epälikvidit sijoitukset	10	7
Vakuutusyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotot	151	29
Nettorahoitustuotot*	-18	9
Pääomalainojen korot, muut tuotot ja kulut	-31	9
Tuotot sijoitustoiminnasta	102	48
Erillistaseiden nettotuotot	1	-4
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-2	-11
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	101	33

* Ei sisällä erillistaseiden ja asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettorahoitustuottoja.

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja*

	1–6/2026	1–6/2025
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	4,5	0,9
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %**	3,4	3,0
	30.6.2026	31.12.2025
Modifioitu duraatio	3,9	3,5

* Ilman eriytettyjä taseita.

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

Henkivakuutuksen sijoitusten riskiasema omaisuuslajeittain

Käypä arvo, milj. €	30.6.2026	31.12.2025
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset*	346	365
Joukkovelkakirjalainat ja korkorahastot	2 069	2 108
josta investointitasolle luokiteltujen osuus, %	85,3	84,4
josta vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	41,6	43,2
Osakkeet	627	582
Pääomarahastot	80	71
Vaihtoehtoiset sijoitukset	46	48
Kiinteistösijoitukset	221	193
Yhteensä	3 388	3 367

* Sisältää johdannaisten markkina-arvon.



Ryhmätoiminnot-segmentti

Avainlukuja

Milj. €	1-6/2026	1-6/2025	Muutos, %	1-12/2025
Korkokate	38	5	—	9
Saamisten arvonalentumiset	0	0	—	0
Nettopalkkiotuotot	0	1	-108,2	2
Tuotot sijoitustoiminnasta	-184	9	—	159
Liiketoiminnan muut tuotot	481	443	8,6	902
Henkilöstökulut	-160	-144	11,1	-292
Poistot ja arvonalentumiset	-40	-25	60,2	-76
Liiketoiminnan muut kulut	-280	-255	10,0	-505
Liikevoitto (-tappio)	-145	34	—	199

Ryhmätoiminnot-segmentti sisältää muita segmenttejä tukevat ja varmentavat toiminnot ja OP Yrityspankki Oyj:n keskuspankkitoiminnot. Osana strategiansa toteuttamista OP Pohjola voi omistaa vähemmistöosuuksia yhtiöistä, jotka täydentävät nykyistä liiketoimintaportfoliota. Nämä OP Pohjolan arvoketjuun kytkeytyvät sijoitukset toimivat finanssialalla tai sitä lähellä olevilla toimialoilla, ja ne esitetään Ryhmätoiminnot-segmentissä.

Senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan sekä katettujen joukkovelkakirjalainojen keskimarginaali oli kesäkuun lopussa 36 korkopistettä (36). Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 1,9 miljardia euroa (2,5), joista yhteensä 0,5 miljardia euroa (0) oli senior non-preferred -ehtoisia joukkovelkakirjalainoja. Pitkän tukkuvarainhankinnan suunniteltu määrä vuodelle 2026 on samaa tasoa edellisvuosien kanssa ja arviolta noin 4 miljardia euroa. Varainhankinnassa pitkäaikaisina joukkovelkakirjalainoina esitetään alkuperäiseltä maturiteetiltaan yli kahden vuoden pituiset joukkovelkakirjalainat aiemman yli yhden vuoden sijaan. Vertailukauden tiedot on oikaistu.

OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. LCR-suhdeluku oli 180 prosenttia (186) ja NSFR-suhdeluku oli 130 prosenttia (131) katsauskauden lopussa. Taseen varoissa oli katsauskauden lopussa 2 361 miljoonalla eurolla (2 031) joukkovelkakirjoja, joita ei kirjanpidossa arvosteta käypään arvoon. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 364 miljoonaa euroa (2 047) katsauskauden lopussa.

Katsauskauden tulos

Ryhmätoimintojen liiketappio oli -145 miljoonaa euroa (34). Ryhmätoimintojen korkokate oli 38 miljoonaa euroa (5).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat -184 miljoonaa euroa (9). Sijoitustoiminnan tuottoja laski pääosin osakesijoitusten käyvän arvon muutos. Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 8,6 prosenttia 481 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut tuotot ovat pääosin OP Pohjolan sisäisiä erä.

Henkilöstökulut kasvoivat 11,1 prosenttia 160 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. Henkilömäärä kasvoi katsauskaudella muun muassa palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä kasvoivat 40 miljoonaan euroon (25). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 10,0 prosenttia 280 miljoonaan euroon ICT-kulujen kasvettua.



OP Pohjolan muut tiedot

ICT-investoinnit

OP Pohjola investoi jatkuvasti toimintansa kehittämiseen ja panostaa tekoälyn käyttöönottoon asiakas- ja työntekijäkokemuksen parantamiseksi. Keskusyhteisö tytäryhtiöineen vastaa OP Pohjolan tuotteiden ja palveluiden, digitaalisten kanavien sekä yhteisten teknologia-, data- ja kyberturvallisuuskyvykkyyksien kehittämisestä ja varmistaa palveluiden korkean laadun, saatavuuden ja tietoturvallisuuden. Kehittämiseen liittyvistä kustannuksista merkittävä osa muodostuu ICT-toiminnan kustannuksista.

OP Pohjola kehittää myös jatkuvasti asiakkaidensa käytössä olevia digitaalisia palveluita asiointiturvallisuuden parantamiseksi.

Kehittämismenot olivat katsauskaudella 251 miljoonaa euroa (232). Niihin sisältyvät lisenssimaksut, ostetut palvelut, muut hankkeisiin liittyvät ulkoiset kustannukset sekä omaa työtä. Kehittämismenoista 20 miljoonaa euroa (28) on aktivoitu. Yksityiskohtaisempaa tietoa investoinneista sisältyy tämän puolivuositarkastuksen selostusosan segmenttikohtaisiin osioihin.

OP Pohjola ilmoitti helmikuussa perustavansa yhteistyössä Qutwo Oy:n kanssa tutkimusyksikön, joka keskittyy kvanttilaskennan ja tekoälyn liiketoimintamahdollisuuksiin tulevaisuuden pankki- ja vakuutuspalveluissa. Yhteistyökumppanina toimiva Qutwo on kvanttialan yritys, jonka taustalla on useita henkilöitä Euroopan johtavista tekoäly- ja kvanttisektorien yrityksistä.

Henkilöstö

OP Pohjolan palveluksessa oli katsauskauden lopussa 15 552 henkilöä (15 134), joista aktiivisuudessa oli 14 752 (14 424). Henkilöstöä oli keskimäärin 15 303 (15 150). Henkilömäärä kasvoi katsauskaudella myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Toisen vuosineljänneksen kasvu johtui valtaosin kesätyöntekijöistä, minkä ohella vahvistettiin henkilöstöä palvelujen kehittämisen tehtävissä.

Henkilöstö katsauskauden lopussa

	30.6.2026	31.12.2025
Osuuspankit	8 970	8 742
Yrityspankki	994	917
Vakuutus	2 619	2 575
Ryhmätoiminnot	2 969	2 900
Yhteensä	15 552	15 134

Muuttuva palkitseminen koostuu vuonna 2026 koko henkilöstöä koskevasta tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstörahastosta. Yrityskohtaiset vuosisuunnitelman mukaiset tavoitteet sekä koko OP Pohjolaa koskevat strategiset tavoitteet huomioidaan tulospalkkiojärjestelmän ja henkilöstörahaston mittareissa. Palkitsemisjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely.



OP Pohjolan rakenteessa tapahtuneet muutokset

Puolivuosikatsaukseen yhdisteltiin katsauskauden lopussa yhteensä 47 osuuspankkia (54) ja niiden tytäryhtiöt sekä OP Osuuskunta -konserni. Katsauskaudella osuuspankkien lukumäärää laskivat osuuspankkien sulautumiset.

Toteutuneet sulautumiset

Alavieskan Osuuspankki ja Jokilaaksojen Osuuspankki sulautuivat Suomenselän Osuuspankkiin 31.3.2026. Sulautumisten yhteydessä Suomenselän Osuuspankin toiminimi muuttui Jokilaaksojen Osuuspankiksi.

Ylä-Pirkanmaan Osuuspankki sulautui Satapirkan Osuuspankkiin 31.3.2026.

Kerimäen Osuuspankki ja Polvijärven Osuuspankki sulautuivat Rantasalmen Osuuspankkiin 30.4.2026. Sulautumisen yhteydessä Rantasalmen Osuuspankin toiminimi muuttui Järvimaan Osuuspankiksi.

Punkalaitumen Osuuspankki sulautui Etelä-Pirkanmaan Osuuspankkiin 30.4.2026.

Savonmaan Osuuspankki sulautui Pohjois-Savon Osuuspankkiin 31.5.2026.

Hyväksytyt sulautumissuunnitelmat

Kemin Seudun Osuuspankki ja Tervolan Osuuspankki hyväksyivät 30.10.2025 ja Pohjolan Osuuspankki 1.11.2025 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Kemin Seudun Osuuspankki ja Tervolan Osuuspankki sulautuvat Pohjolan Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.8.2026.

Keski-Suomen Osuuspankki, Haapamäen Seudun Osuuspankki, Korpilahden Osuuspankki, Multian Osuuspankki ja Petäjäveden Osuuspankki hyväksyivät 3.2.2026 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Haapamäen Seudun Osuuspankki, Korpilahden Osuuspankki, Multian Osuuspankki ja Petäjäveden Osuuspankki sulautuvat Keski-Suomen Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 30.9.2026.

Jokiläänin Osuuspankki ja Lounaismaan Osuuspankki hyväksyivät 28.4.2026 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Jokiläänin Osuuspankki sulautuu Lounaismaan Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.10.2026.

Länsi-Suomen Osuuspankki, Etelä-Pohjanmaan Osuuspankki ja Mouhijärven Osuuspankki hyväksyivät 7.5.2026 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Etelä-Pohjanmaan

Osuuspankki ja Mouhijärven Osuuspankki sulautuvat Länsi-Suomen Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.12.2026.

Varsinais-Suomen Osuuspankki hyväksyi 5.5.2026 ja Niinijokivarren Osuuspankki, Rymättylän Osuuspankki ja Nauvon Osuuspankki hyväksyivät 6.5.2026 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Niinijokivarren Osuuspankki, Rymättylän Osuuspankki ja Nauvon Osuuspankki sulautuvat Varsinais-Suomen Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.12.2026.

OP Osuuskunnan hallinto

OP Pohjolan keskusyhteisön eli OP Osuuskunnan hallintoneuvosto valitsi 4.12.2025 jäsenet OP Osuuskunnan hallitukseen toimikaudelle 1.1.–31.12.2026 seuraavasti:

Matti Kiuru (toimitusjohtaja, Länsi-Suomen Osuuspankki), Katja Kuosa-Kaartti (KHT-tilintarkastaja, KRT-tarkastaja, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy), Kati Levoranta (EVP, General Counsel, Fortum Oyj), Tero Ojanperä (yrittäjä, hallitusammattilainen), Jaakko Pehkonen (rahoitusneuvos, kansantaloustieteen professori, Jyväskylän yliopisto), Sari Pohjonen (hallitusammattilainen), Jaana Reimasto-Heiskanen (kauppaneuvos, toimitusjohtaja, Pohjois-Karjalan Osuuspankki), Timo Ritakallio (vuorineuvos, pääjohtaja, OP Pohjola) ja Petri Sahlström (laskentatoimen ja rahoituksen professori, Oulun yliopisto). Uusina jäseninä hallitukseen valittiin kauppatieteiden maisteri Outi Henriksson (hallitusammattilainen) ja hallintotieteiden tohtori Markku Sotarauta (aluetieteen professori, Tampereen yliopisto).

OP Osuuskunnan sääntöjen mukaan pääjohtaja on toimiaikanaan hallituksen jäsen.

Hallitus valitsi 17.12.2025 keskuudestaan uudelle toimikaudelle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä jäsenet hallituksen lakisääteisiin valiokuntiin. Hallituksen puheenjohtajana jatkoi Jaakko Pehkonen ja uudeksi varapuheenjohtajaksi valittiin Petri Sahlström.

OP Osuuskunta piti 22.4.2026 varsinaisen osuuskunnan kokouksen, jossa valittiin hallintoneuvoston jäsenet, tilintarkastaja ja kestävyysraportoinnin varmentaja. Osuuskunnan kokous hyväksyi OP Osuuskunnan sääntömuutokset koskien mm. OP Osuuskunnan hallituksen jäsenten toimikausia ja OP Liittojen roolia. Hallituksen jäsenten toimikausi kestää kalenterivuoden sijaan yhden vuoden hallintoneuvoston järjestäytymiskokouksen päättymisestä seuraavan järjestäytymiskokouksen päättymiseen ja nykyisen hallituksen toimikausi jatkuu 21.4.2027 saakka.



Hallintoneuvostossa on jatkossa 21 jäsentä. Kokouksessa valittiin uudelleen seuraavat erovuorossa olleet hallintoneuvoston jäsenet: Key Account Manager Jan Drugge, yrittäjä Erkki Haavisto, asianajaja Miia Hirvonen, asianajaja Taija Jurmu, toimitusjohtaja Juha Korhonen, toimitusjohtaja Sanna Metsänranta, hallituksen puheenjohtaja Annukka Nikola, toimitusjohtaja Leena Perämäki, toimitusjohtaja Pertti Purola, henkilöstöjohtaja Titta Saksa, yrittäjä Miika Sunikka, maaseutujohtaja Hannu Tölli ja toimitusjohtaja Mikko Vepsäläinen.

Uusiksi hallintoneuvoston jäseniksi valittiin toimitusjohtaja Sanna-Mari Jyräkoski, yrityskehityspäällikkö Jussi Kemilä, toimitusjohtaja Mika Kivimäki, toimitusjohtaja Mika Korkia-aho, Vice President, Chief Human Resources Officer Mervi Leipijärvi, toimitusjohtaja Mikko Leskelä, toimitusjohtaja Janne Pohjolainen ja yritysjohtajan professori Janne Ruohonen.

Järjestäytymiskokouksessaan 22.4.2026 hallintoneuvosto valitsi puheenjohtajakseen uudelleen hallituksen puheenjohtaja Annukka Nikolan ja ensimmäiseksi varapuheenjohtajaksi asianajaja Taija Jurmun. Toiseksi varapuheenjohtajaksi valittiin toimitusjohtaja Mika Kivimäki.

Tilintarkastajaksi tilikaudelle 2026 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Lauri Kallaskari.

Kestävyysraportoinnin varmentajaksi tilikaudelle 2026 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa kestävyystarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka nimeämänä päävastuullisena kestävyysraportointitarkastajana toimii KRT Tiina Puukkoniemi.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

OP Pohjola ja Suomen Pankki digitaalisen euron pilottihankkeeseen

OP Pohjola ja Suomen Pankki kertoivat 14.7. allekirjoittaneensa sopimuksen osallistumisesta eurojärjestelmän digitaalisen euron pilottihankkeeseen. Euroopan keskuspankki käynnistää pilottihankkeen vuoden 2027 jälkipuoliskolla. OP Pohjola pääsee testaamaan hankkeessa teknisiä ratkaisuja, operatiivisia prosesseja ja käyttäjäkokemusta yhdessä Suomen Pankin ja muiden euroalueen toimijoiden kanssa. Valitut maksupalveluntarjoajat, kauppiat ja euroalueen keskuspankkien henkilöstö testaavat digitaalista euroa 12 kuukauden ajan arjen maksutilanteissa.

Näkymät

Vuonna 2026 Suomen talouden arvioidaan kasvavan keskimäärin lähes ensimmäisen vuosineljänneksen tahtia. Geopoliittisen epävarmuuden jatkuminen korkeana sekä siitä mahdollisesti seuraava energian hintojen ja korkotason nousu voivat heikentää talouskasvua. Geopoliittisten kriisien laajeneminen tai kaupan esteiden lisääntyminen voivat vaikuttaa sijoitusmarkkinoihin sekä OP Pohjolan ja sen asiakkaiden taloudelliseen toimintaympäristöön.

OP Pohjolan liikevoiton arvioidaan olevan vuonna 2026 hyvällä tasolla, mutta muodostuvan kuitenkin pienemmäksi kuin vuoden 2025 liikevoitto.

OP Pohjolan tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät toimintaympäristön kehitykseen, sijoitusmarkkinoihin 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. Tunnuslukukaavat ovat johdettavissa esitetyistä luvuista, joten erillisiä vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelmia ei ole esitetty.

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



Tuotot yhteensä	Korkokate + Nettopalkkiotuotot + Vakuutuspalvelutulos + Tuotot sijoitustoiminnasta + Liiketoiminnan muut tuotot + Siirrot vakuutuspalvelutulokseen		Tunnusluku kuvaa kaikkien tuottojen kehittymistä.
Kulut yhteensä	Henkilöstökulut + Poistot ja arvonalentumiset + Liiketoiminnan muut kulut		Tunnusluku kuvaa kaikkien kulujen kehittymistä.
Tuotot sijoitustoiminnasta	Vakuutuksen nettorahoitustuotot + 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.		Asiakkailla myönnettyjen luottojen kokonaismäärä.
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	$\frac{\text{Saamisten arvonalentumiset} \times (\text{tilikauden päivät/katsauskauden päivät})}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}}$	x 100	Tunnusluvulla kuvataan tuloslaskelmalle kirjattujen saamisten arvonalentumisten määrää suhteessa luotto- ja takauskantaan. Mitä matalampi tunnusluku on, sitä parempi.
Talletukset	Tase-erän Velat asiakkaille sisältämät talletukset. Talletukset eivät sisällä maksamattomia korkoja tai johdannaisten arvostuseriä.		Asiakkaiden talletusten kokonaismäärä.
Tappiota koskevan vähennyserän kattavuusaste (coverage ratio), %	$\frac{\text{Tappiota koskeva vähennyserä}}{\text{Luottoriskiä sisältävät taseen erät} + \text{taseen ulkopuolisten erien luottovasta-arvo}}$	x 100	Tunnusluvulla mitataan, paljonko odotettavissa olevien tappioiden määrä kattaa vastuun määrästä.
Maksukyvyttömyyden havainnointiaste (default capture rate), %	$\frac{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset, jotka olivat vaiheessa 2 vertailukaudella}}{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset katsauskaudella}}$	x 100	Tunnusluvulla mitataan SICR-mallin (luottoriskin merkittävä kasvu) tehokkuutta, eli kuinka moni sopimus oli vaiheessa 2 ennen kuin se siirtyi vaiheeseen 3.
Asiakasliiketoiminnan tuotot	Korkokate + vakuutuspalvelutulos + nettopalkkiotuotot		Asiakasliiketoiminnan tuotot kuvaavat korkokatteen, vakuutuspalvelutuloksen ja nettopalkkiotuottojen kehittymistä. Suoraan asiakkailta saatavat tuotot esitetään pääosin näissä erissä.



Vahinkovakuutus:

Yhdistetty kulusuhde, %	Riskisuhde + Toimintakulusuhde		Yhdistetty kulusuhde on keskeinen vahinkovakuutusyhtiön tehokkuutta kuvaava tunnusluku. Tunnusluku kertoo, riittävätkö maksutuotot tarkastelukaudella kattamaan yhtiön kulut.
Riskisuhde, %	$\frac{\text{Korvauskulut, netto}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, kuinka suuri osuus maksutuotoista kuluu korvauksiin. Korvauskulut (netto) lasketaan vähentämällä vakuutuspalvelukuluista toimintakulut ja jälleenvakuuttajien osuus.
Toimintakulusuhde, %	$\frac{\text{Toimintakulut, netto}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo yhtiön toiminnan kulujen (hankinta-, hoito-, hallinto ja vahinkojen hoitokulut) käytön suhteessa maksutuottoihin.

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.
Solvenssisuhde, %	$\frac{\text{Oma varallisuus}}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa vakuutusyhtiön vakavaraisuutta ja kertoo oman varallisuuden 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), %	Pysyvä varainhankinta Pysyvän varainhankinnan vaade	x 100	Pysyvän varainhankinnan tunnusluku kuvaa pitkän aikavälin likviditeettiriskiä, joka edellyttää pankilta riittävää määrää vakaita rahoituslähteitä suhteessa vakaita rahoituslähteitä edellyttäviin eriin. Tavoitteena on turvata varojen ja velkojen kestävää maturiteettirakennetta vuoden aikahorisontilla ja rajoittaa turvautumista liiaksi lyhytaikaiseen tukkuvarainhankintaan.
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde	Ryhmittymän omat varat yhteensä Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	x 100	Tunnusluku kuvaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteen omien varojen vähimmäismäärään.
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	Järjestämättömät saamiset (brutto) Vastuut katsauskauden lopussa	x 100	Tunnusluku kuvaa vakavissa maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Järjestämättömillä saamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia ja muita riskillisiksi luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin 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, %	Ongelmasaamiset (brutto) Vastuut katsauskauden lopussa	x 100	Tunnusluku kuvaa maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Ongelmasaamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia, muita riskillisiksi luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin tai terveisiin 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 johtuneet lainanhoitojoustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitojousto on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneista maksuohjelmamuutoksista ei luokitella ongelmasaamisiksi. Ongelmasaamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.



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



Vakavaraisuustaulukot

Luottolaitosvakavaraisuus

Omat varat

Milj. €	30.6.2026	31.12.2025
OP Pohjolan oma pääoma	20 157	19 729
Poistetaan OP-yhteenliittymään yhdistelemättömien yhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-2 041	-1 869
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	100	104
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	18 215	17 965
Aineettomat hyödykkeet	-328	-334
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-318	-312
Omista varoista vähennettävät osuuspääomat	-4	-170
Ennakoitu voitonjako	-135	-140
Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä	-347	-329
Ydinpääoma (CET1)	17 082	16 680
Ensisijainen pääoma (T1)	17 082	16 680
Debentuurilainat	787	796
Yleiset luottoriskioikaisut	27	41
Toissijainen pääoma (T2)	813	837
Omat varat yhteensä	17 895	17 517

Kokonaisriski

Milj. €	30.6.2026	31.12.2025
Luotto- ja vastapuoliriski	69 527	67 858
Standardimenetelmä (SA)	69 527	67 858
Valtio- ja keskuspankkivastuut	384	380
Luottolaitosvastuut	779	644
Yritysvastuut	23 740	21 518
Vähittäisvastuut	7 017	6 966
Kiinteistövakuudelliset vastuut ja kiinteistökehitysvastuut	31 115	31 839
Maksukyvyttömät vastuut	1 520	1 622
Sijoitukset huonomman etuoikeuden velkainstrumentteihin	574	571
Katetut joukkolainat	843	772
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (CIU)	52	56
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	2 647	2 577
Muut	857	912
Keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahaston riskit	2	1
Arvopaperistetut erät	33	29
Markkina- ja selvitysriski, standardimenetelmä	1 404	1 322
Operatiivinen riski	7 536	6 572
Vastuun arvonoinaisuus (CVA)	222	238
Muut riskit*	1 658	2 495
Kokonaisriski yhteensä	80 382	78 516

* Muuten kattamattomat riskit.



Suhdeluvut

Suhdeluvut, %	30.6.2026	31.12.2025
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	21,3	21,2
Tier1-vakavaraisuussuhde	21,3	21,2
Vakavaraisuussuhde	22,3	22,3

Pääomavaatimus

Pääomavaatimus, milj. €	30.6.2026	31.12.2025
Omat varat	17 895	17 517
Pääomavaatimus	12 238	12 133
Puskuri pääomavaatimukseen	5 657	5 385

Pääomavaatimus 15,2 prosenttia muodostuu minimivaatimuksesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia, O-SII-pääomavaatimuksesta 1,5 prosenttia, järjestelmäriskipuskurivaatimuksesta 1,0 prosenttia, EKP:n asettamasta pääomavaatimuksesta (P2R) 2,00 prosenttia, ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.

Velkaantuneisuus

Velkaantuneisuus, milj. €	30.6.2026	31.12.2025
Ensisijainen pääoma (T1)	17 082	16 680
Vastuut yhteensä	150 357	149 873
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	11,4	11,1

Vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) kuvaa velkaantuneisuutta, mittarin minimitaso on kolme prosenttia.

OP Pohjolan rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. €	30.6.2026	31.12.2025
OP Pohjolan omat pääomat	20 157	19 729
Muut pankkitoiminnan ensi- ja toissijaiseen pääomaan luettavat erät	813	837
Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-597	-715
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-949	-960
Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*	716	739
Suunniteltu voitonjako	-135	-140
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**	-162	-143
Ryhmittymän omat varat yhteensä	19 842	19 347
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***	11 858	11 747
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*	1 928	1 771
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	13 786	13 518
Ryhmittymän vakavaraisuus	6 055	5 828
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	144	143

* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta

** Eläkevastuun ylikate, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus

*** Kokonaisriski x 15,2 %



Taulukko-osa

Tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot		2 069	2 461	1 051	1 176
Korkokulut		-958	-1 267	-489	-595
Korkokate	3	1 111	1 194	562	581
Saamisten arvonalentumiset	4	-35	19	-26	-5
Palkkiotuotot		547	472	274	233
Palkkiokulut		-82	-68	-45	-36
Nettopalkkiotuotot	5	465	404	229	197
Vakuutusmaksutuotot		1 070	1 051	527	533
Vakuutuspalvelukulut		-937	-946	-450	-450
Jälleenvakuutus sopimusten nettotuotot		-29	-38	-7	-17
Vakuutuspalvelutulos	6	104	68	70	65
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		-564	35	-675	-194
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		1	0	1	0
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	7	-563	35	-674	-194
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	8	38	115	33	44
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	675	56	977	320
Liiketoiminnan muut tuotot		18	-1	5	10
Henkilöstökulut		-606	-550	-304	-270
Poistot ja arvonalentumiset		-69	-61	-43	-30
Liiketoiminnan muut kulut	10	-599	-557	-303	-279
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen		292	269	143	126
Liiketoiminnan kulut		-982	-900	-508	-452
Liikevoitto		831	990	670	566
Tulos ennen veroja		831	990	670	566
Tuloverot		-213	-199	-151	-114
Katsauskauden tulos		618	791	520	452
Jakautuminen:					
Omistajien osuus katsauskauden tuloksesta		611	786	519	451
Määräysvallattomien omistajien osuus katsauskauden tuloksesta		7	4	1	1
Yhteensä		618	791	520	452



Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Katsauskauden tulos		618	791	520	452
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		16	4	32	4
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		2	0	1	1
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käyvän arvon rahaston muutos					
Käypään arvoon arvostamisesta	15	21	39	3	21
Rahavirran suojauksesta	15	6	38	21	25
Tuloverot					
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		-3	-1	-6	-1
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		0	0	0	0
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käypään arvoon arvostamisesta	15	-4	-8	-1	-4
Rahavirran suojauksesta	15	-1	-8	-4	-5
Muut laajan tuloksen erät		36	65	45	41
Katsauskauden laaja tulos		654	855	565	493
Katsauskauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Omistajien osuus katsauskauden laajasta tuloksesta		646	851	565	492
Määräysvallattomien omistajien osuus katsauskauden laajasta tuloksesta		7	4	1	1
Yhteensä		654	855	565	493



Tase

Milj. €	Liite	30.6.2026	31.12.2025
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	11	13 465	15 805
Saamiset luottolaitoksilta	11	799	1 035
Saamiset asiakkailta	11	100 886	100 172
Johdannaissopimukset	11, 18	1 920	1 867
Sijoitusomaisuus		29 077	27 359
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	11	17 385	15 601
Jälleenvakuutus sopimusvarat	12	61	64
Aineettomat hyödykkeet		970	990
Aineelliset hyödykkeet		428	406
Muut varat		1 443	1 430
Tuloverosaamiset		37	62
Laskennalliset verosaamiset		44	50
Varat yhteensä		166 514	164 841
Velat luottolaitoksille	11	94	111
Velat asiakkaille	11	84 409	83 852
Johdannaissopimukset	11, 18	1 994	2 005
Vakuutus sopimusvelat	13	11 982	11 613
Velat sijoitus sopimuksista	11	11 770	10 386
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14	30 894	31 315
Varaukset ja muut velat		3 216	3 819
Tuloverovelat		30	79
Laskennalliset verovelat		1 177	1 122
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		792	811
Velat yhteensä		146 358	145 112
Oma pääoma			
OP Pohjolan omistajien osuus			
Osuuspääoma			
Jäsenosuudet		222	223
Tuotto-osuudet		3 007	3 144
Käyvän arvon rahasto	15	-128	-149
Muut rahastot		2 172	2 172
Kertyneet voittovarot		14 703	14 218
Määräysvallattomien omistajien osuus		180	121
Oma pääoma yhteensä		20 157	19 729
Velat ja oma pääoma yhteensä		166 514	164 841



Oman pääoman muutoslaskelma

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2025	3 477	-249	2 172	12 569	17 969	141	18 110
Katsauskauden laaja tulos		61		790	851	4	855
Katsauskauden tulos				786	786	4	791
Muut laajan tuloksen erät		61		4	65		65
Voitonjako				-176	-176	-8	-184
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-142				-142		-142
Muut				-1	-1	-13	-13
Oma pääoma 30.6.2025	3 335	-188	2 172	13 182	18 501	125	18 626

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2026	3 367	-149	2 172	14 218	19 608	121	19 729
Katsauskauden laaja tulos		21		625	646	7	654
Katsauskauden tulos				611	611	7	618
Muut laajan tuloksen erät		21		15	36		36
Voitonjako				-140	-140	-7	-147
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-138				-138		-138
Muut				0	0	59	59
Oma pääoma 30.6.2026	3 229	-128	2 172	14 703	19 976	180	20 157



Rahavirtalaskelma

Milj. €	1-6/2026	1-6/2025
Liiketoiminnan rahavirta		
Katsauskauden tulos	618	791
Oikaisut katsauskauden tulokseen	352	842
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-2 815	-3 080
Saamiset luottolaitoksilta	175	-14
Saamiset asiakkailta	-747	-766
Johdannaissopimukset	-84	-12
Sijoitusomaisuus	-1 725	-2 149
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	-419	-177
Jälleenvakuutus sopimusvarat	3	-19
Muut varat	-17	57
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	269	4 681
Velat luottolaitoksille	-17	333
Velat asiakkaille	616	4 351
Johdannaissopimukset	-11	-135
Vakuutus sopimusvelat	369	-159
Jälleenvakuutus sopimusvelat	1	0
Velat sijoitus sopimuksista	0	0
Varaukset ja muut velat	-688	291
Maksetut tuloverot	-185	-189
Saadut osingot	74	37
Omistaja-asiakkaille rahana maksetut OP-bonukset	-36	
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-1 724	3 083



Milj. €	1-6/2026	1-6/2025
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-51	-69
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	6	10
B. Investointien rahavirta yhteensä	-44	-59
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos	3	-790
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos	-395	1 113
Osuuspääoman lisäykset	95	41
Osuuspääoman vähennykset	-168	-182
Maksetut osuuspääoman korot	-140	-176
Vuokrasopimusvelat	-18	-18
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-623	-13
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-2 391	3 010
Rahavarat katsauskauden alussa	16 090	18 277
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-10	113
Rahavarat katsauskauden lopussa	13 688	21 399
Saadut korot	3 168	3 591
Maksetut korot	-1 866	-2 508
Rahavarat		
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	13 465	20 831
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	223	569
Yhteensä	13 688	21 399



Liitetaulukot

Liite 1. Laatomisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat	54	Liite 16. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	90
Liite 2. Segmenttiraportointi	55	Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti	91
Liite 3. Korkokate	59	Liite 18. Johdannaissopimukset	96
Liite 4. Saamisten arvonalentumiset	61	Liite 19. Lähipiiritapahtumat	97
Liite 5. Nettopalkkiotuotot	75		
Liite 6. Vakuutuspalvelutulos	77		
Liite 7. Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut(-)	79		
Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	80		
Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot	81		
Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut	83		
Liite 11. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	84		
Liite 12. Jälleenvakuutusopimusvarat	86		
Liite 13. Vakuutusopimusvelat	87		
Liite 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	88		
Liite 15. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen	89		



Liite 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat

Laatimisperiaatteet

Puolivuosikatsaus on laadittu IAS 34 -standardin Osavuositarkastukset ja vuoden 2025 tilinpäätöksessä esitetyjen laatimisperiaatteiden mukaan.

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

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

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet

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

Odotettavissa olevat luottotappiot

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

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

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

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskentaan sisältyvä johdon harkinta ja arviot on esitetty tarkemmin vuoden 2025 tilinpäätöksessä.

Puolivuosikatsauksen liitetiedossa 4. Saamisten arvonalentumiset kuvataan puolivuositarkastuksen laadinnassa tehty johdon harkinta.

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

OP Pohjola uudisti omistaja-asiakkaiden etuohjelman

OP Pohjola uudisti omistaja-asiakasetuja 1.1.2026 alkaen. Muutoksen myötä omistaja-asiakkaat hyötyvät enemmän pankki-, varallisuudenhoito- ja vakuutuspalveluidensa keskittämisestä. Uudistuksessa OP-bonuksia korotettiin, niitä kertyy palveluista laajemmin, ja asiakkaat voivat halutessaan valita OP-bonustensa käyttökohteet. OP Pohjola tarjoaa vuonna 2026 osuuspankkien omistaja-asiakkaille määräaikaisena lisäetuna yli kymmenkertaisen OP-bonuskertymän Pohjola Vakuutuksen koti-, omaisuus- ja ajoneuvojen kaskovakuutuksista. Maksetuista vakuutuslaskuista bonuksia kertyy viisi prosenttia normaalin 0,4 prosentin sijaan. Lisähyöty omistaja-asiakkaille on yli 30 miljoonaa euroa. OP Pohjolan taloudelliseen menestykseen perustuvista omistaja-asiakkaiden mahdollisista lisäetuista päätetään vuosittain.

Vauhtia pk-yritysten kasvuun ja investointeihin Suomessa

OP Pohjola ja Ilmarinen ilmoittivat 4.6.2026 käynnistävänsä 300 miljoonan euron kasvurahoitusohjelman kasvuyritysten menestyksen mahdollistamiseksi. Yhteistyön tavoitteena on parantaa suomalaisten pk-yritysten rahoituksen saatavuutta ja tukea kasvuhankkeita eri puolilla Suomea. Yhteistyön kohteena ovat erityisesti kasvuhakuiset ja vakiintunutta liiketoimintaa harjoittavat suomalaiset yritykset. Kasvurahoitusohjelman koko on 300 miljoonaa euroa. OP Pohjolan osuus kokonaisuudesta on 200 miljoonaa euroa ja Ilmarisen 100 miljoonaa euroa. Yhteistyössä yhdistyvät OP Pohjolan vahva yritysrahoituksen osaaminen ja alueellinen verkosto sekä Ilmarisen pitkäjänteinen ja kattava sijoittaminen suomalaisiin yrityksiin.



Liite 2. Segmenttiraportointi

Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos tammi–kesäkuu 2026, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	1 410	850	1	918	-1 110	2 069
Korkokulut	-620	-576	-1	-880	1 118	-958
Korkokate	791	274	0	38	8	1 111
josta segmenttien väliset erät		-124		124		
Saamisten arvonalentumiset	-30	-6		0		-35
Palkkiotuotot	488	82	46	9	-79	547
Palkkiokulut	-72	-28	-19	-10	47	-82
Nettopalkkiotuotot	416	54	27	0	-32	465
Vakuutusmaksutuotot			1 070			1 070
Vakuutuspalvelukulut			-937			-937
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot			-29			-29
Vakuutuspalvelutulos			104			104
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-564			-564
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			1			1
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-563			-563
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	1	53	0	5	-21	38
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-5	0	832	-189	36	675
Liiketoiminnan muut tuotot	19	14	4	481	-500	18
Henkilöstökulut	-319	-48	-97	-160	18	-606
Poistot ja arvonalentumiset	-19	0	-9	-40	1	-69
Liiketoiminnan muut kulut	-505	-109	-208	-280	504	-599
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			292			292
Liiketoiminnan kulut	-844	-157	-23	-480	522	-982
Liikevoitto (-tappio)	348	233	381	-145	14	831
Tulos ennen veroja	348	233	381	-145	14	831



Tulos tammi–kesäkuu 2025, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	1 692	947	1	1 093	-1 271	2 461
Korkokulut	-783	-647	0	-1 088	1 250	-1 267
Korkokate	909	300	0	5	-21	1 194
josta segmenttien väliset erät		-126		126		
Saamisten arvonalentumiset	-7	26		0	0	19
Palkkiotuotot	426	73	41	10	-79	472
Palkkiokulut	-61	-31	-16	-9	50	-68
Nettopalkkiotuotot	365	42	25	1	-29	404
Vakuutusmaksutuotot			1 051			1 051
Vakuutuspalvelukulut			-946			-946
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot			-38			-38
Vakuutuspalvelutulos			68			68
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			35			35
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			0			0
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			35			35
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	3	70	0	9	34	115
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-3	0	79	0	-21	56
Liiketoiminnan muut tuotot	27	15	2	443	-488	-1
Henkilöstökulut	-309	-43	-82	-144	27	-550
Poistot ja arvonalentumiset	-21	0	-16	-25	1	-61
Liiketoiminnan muut kulut	-477	-99	-195	-255	469	-557
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			269			269
Liiketoiminnan kulut	-806	-143	-24	-424	496	-900
Liikevoitto (-tappio)	489	309	185	34	-28	990
Tulos ennen veroja	489	309	185	34	-28	990

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



Tase 30.6.2026, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	32	157		13 276	0	13 465
Saamiset luottolaitoksilta	28 379	156	624	9 412	-37 771	799
Saamiset asiakkailta	71 348	29 876		-6	-333	100 886
Johdannaissopimukset	575	2 551	61	31	-1 298	1 920
Sijoitusomaisuus	7 001	692	10 094	25 007	-13 718	29 077
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			17 385			17 385
Jälleenvakuutus sopimusvarat			61			61
Aineettomat hyödykkeet	180	18	592	158	23	970
Aineelliset hyödykkeet	289	3	5	136	-6	428
Muut varat	384	-2 279	460	3 053	-175	1 443
Tuloverosaaminen	33	0	0	3		37
Laskennallinen verosaaminen	17	0	1	0	26	44
Varat yhteensä	108 238	31 174	29 284	51 071	-53 252	166 514
Velat luottolaitoksille	8 791	5	92	28 396	-37 190	94
Velat asiakkaille	67 870	14 763		2 447	-671	84 409
Johdannaissopimukset	707	2 457	39	88	-1 298	1 994
Vakuutus sopimusvelat			11 982			11 982
Velat sijoitus sopimuksista			11 770			11 770
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	13 274	1 299		16 627	-306	30 894
Varaukset ja muut velat	656	952	454	1 427	-272	3 216
Tuloverovelka	11	0	15	3		30
Laskennalliset verovelat	509	0	326	339	4	1 177
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0	0	380	792	-380	792
Velat yhteensä	91 818	19 476	25 059	50 118	-40 114	146 358
Oma pääoma						20 157



Tase 31.12.2025, milj. €

	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	36	150		15 619		15 805
Saamiset luottolaitoksilta	27 953	186	862	11 379	-39 345	1 035
Saamiset asiakkailta	71 211	29 190		-9	-220	100 172
Johdannaissopimukset	659	2 530	73	14	-1 410	1 867
Sijoitusomaisuus	1 247	690	9 348	21 544	-5 470	27 359
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			15 601			15 601
Jälleenvakuutus sopimusvarat			64			64
Aineettomat hyödykkeet	172	15	571	171	62	990
Aineelliset hyödykkeet	261	4	5	143	-6	406
Muut varat	365	309	482	472	-199	1 430
Tuloverosaaminen	61	0	0			62
Laskennallinen verosaaminen	17	0	2	3	27	50
Varat yhteensä	101 983	33 072	27 010	49 337	-46 560	164 841
Velat luottolaitoksille	9 040	13	79	28 391	-37 412	111
Velat asiakkaille	66 179	15 682		4 013	-2 022	83 852
Johdannaissopimukset	737	2 518	30	129	-1 410	2 005
Vakuutus sopimusvelat			11 613			11 613
Velat sijoitus sopimuksista			10 386			10 386
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14 527	1 789		15 410	-411	31 315
Varaukset ja muut velat	761	1 736	349	1 136	-163	3 819
Tuloverovelka	3	3	34	39		79
Laskennalliset verovelat	503	0	244	370	4	1 122
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0	0	380	811	-380	811
Velat yhteensä	91 750	21 741	23 116	50 299	-41 793	145 112
Oma pääoma						19 729



Liite 3. Korkokate

Milj. €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot				
Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta	148	236	72	112
Korkotuotot luotoista asiakkaille	1 697	1 930	862	935
Korkotuotot rahoitusleasingsaamisista asiakkailta	46	43	23	20
Korkotuotot jaksetettuun hankintamenoön arvostetuista saamistodistuksista	34	28	17	15
Korkotuotot veloista asiakkaille	0	0	0	0
Korkotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatusta saamistodistuksista	0	0	0	0
Korkotuotot käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjatusta saamistodistuksista	150	99	80	53
Korkotuotot johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	84	46	-190	-90
Korkotuotot johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	-21	-36	-11	-16
Korkotuotot johdannaissopimusten rahavirran suojauksesta, tehoton osuus	-1	-1	0	0
Korkotuotot luotoista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	32	106	97	106
Korkotuotot saamistodistuksista, suojauslaskennan arvostuserät	-12	68	143	76
Korkotuotot luotoista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-98	-75	-49	-42
Muut korkotuotot	10	16	5	7
Yhteensä	2 069	2 461	1 051	1 176



Milj. €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Korkokulut				
Velat luottolaitoksille				
Korkokulut talletuksista luottolaitoksille	-1	0	0	0
Korkokulut veloista luottolaitoksille	0	0	0	0
Korkokulut veloista luottolaitoksille, suojauslaskennan arvostuserät	-10	-71	-55	-51
Velat asiakkaille				
Korkokulut talletuksista asiakkaille	-400	-469	-206	-214
Korkokulut muista veloista asiakkaille	-29	-48	-13	-25
Korkokulut veloista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	69	-10	-83	-43
Korkokulut veloista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-55	-45	-27	-23
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-304	-311	-159	-161
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista, suojauslaskennan arvostuserät	-16	-225	-145	-186
Velat, joilla on huonompi etuoikeus				
Korkokulut perpetuaali- ja debentuurilainoista	-14	-20	-7	-10
Korkokulut veloista, joilla on huonompi etuoikeus, suojauslaskennan arvostuserät	4	-13	-3	-7
Johdannaissopimukset				
Korkokulut johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	-183	-22	216	132
Korkokulut johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	3	6	2	3
Korkokulut muista johdannaissopimuksista	-10	-18	-1	0
Muut korkokulut	-14	-22	-8	-9
Yhteensä	-958	-1 267	-489	-595
Korkokate yhteensä	1 111	1 194	562	581



Liite 4. Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-48	-45	-30	-25
Palautukset poistetuista saamisista	10	9	5	5
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	3	55	0	14
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista	0	1	0	1
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	-35	19	-26	-5



Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

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

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

Vastuut	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Vastuut yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
30.6.2026, milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Osuuspankit	58 926	8 848	58	8 906	1 624	69 456
Yrityspankki	27 118	2 411	330	2 740	522	30 381
Saamiset asiakkailta yhteensä	86 044	11 259	388	11 647	2 146	99 836
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Osuuspankit	2 250	164	1	165	13	2 428
Yrityspankki	4 847	63	8	71	5	4 923
Nostovarot ja limiitit yhteensä	7 097	226	9	236	18	7 351
Muut taseen ulkopuoliset						
Osuuspankit	1 313	33		33	12	1 358
Yrityspankki	2 703	175	13	188	20	2 911
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	4 016	208	13	221	32	4 269
Saamistodistukset						
Ryhmätöiminnot	18 218	46		46		18 264
Saamistodistukset yhteensä	18 218	46		46		18 264
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	115 375	11 740	410	12 149	2 195	129 720



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

Vaihe 1

Vaihe 2

Vaihe 3

30.6.2026, milj. €		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
Saamiset asiakkailta						
Osuuspankit	-30	-108	-4	-112	-281	-423
Yrityspankki	-41	-47	-13	-60	-113	-214
Saamiset asiakkailta yhteensä	-71	-154	-18	-172	-394	-637
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Osuuspankit	-1	-1		-1	-6	-8
Yrityspankki	-3	-9	0	-9	-15	-27
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-4	-10	0	-10	-21	-35
Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1		-2
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1		-2
Yhteensä	-77	-166	-18	-183	-414	-674

* 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.



Yhteenvedo ja tunnusluvut 30.6.2026

	Vaihe 1	Vaihe 2		Vaihe 3		
Milj. €		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät						
Osuuspankit	62 490	9 045	59	9 104	1 648	73 241
Yrityspankki	34 668	2 649	351	3 000	547	38 215
Tappiota koskeva vähennyserä						
Osuuspankit	-31	-109	-4	-113	-287	-432
Yrityspankki	-44	-55	-13	-69	-128	-240
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Osuuspankit	-0,1	-1,2	-7,1	-1,2	-17,4	-0,6
Yrityspankki	-0,1	-2,1	-3,9	-2,3	-23,3	-0,6
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	97 157	11 694	410	12 103	2 195	111 456
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-75	-164	-18	-182	-414	-672
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,1	-1,4	-4,3	-1,5	-18,9	-0,6
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	18 218	46		46		18 264
Tappiota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1		-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	0,0	-2,3		-2,3		0,0
Saamistodistukset yhteensä	18 218	46		46		18 264
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-1	-1		-1		-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	0,0	-2,3		-2,3		0,0



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 1.1.2026	95 152	11 893	2 257	109 302
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-3 656	3 445		-211
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-111		104	-7
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	2 295	-2 412		-117
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-340	322	-18
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	44		-47	-3
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		184	-203	-19
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	10 692	310	105	11 108
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-6 344	-911	-324	-7 578
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	-915	-66	11	-970
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	0	0	-30	-31
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 30.6.2026	97 157	12 103	2 195	111 456

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain:

	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	
Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	12 kk	Koko voimassaoloaika	Koko voimassaoloaika	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2026	75	196	404	675
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-6	37		30
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-9		35	26
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	4	-33		-29
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-19	51	31
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-6	-5
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		8	-27	-19
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	11	6	18	36
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-9	-18	-50	-77
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	17	-1	7	23
Muutokset mallioletuksissa ja metodologiassa	-8	8	0	-1
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset	0	0	-18	-18
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	0	-13	10	-3
Tappiota koskeva vähennyserä 30.6.2026	75	182	414	672



Vuoden 2025 lopulla valmistuivat uudet suuryritysten maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä (IFRS 9 PD) sekä merkittävän luottoriskin kasvua (Significant Increase in Credit Risk, SICR) mittaavat mallit osana luottoriskimallien jatkuvaa kehittämistä. Mallien käyttöönotto järjestelmissä suunniteltiin alun perin vuoden 2026 ensimmäiselle neljännekselle.

Uusien mallien vaikutukset vuoden 2025 lopun luottokantaan huomioitiin Q4/2025 johdon harkinnanvaraisena lisävarauksena, jonka määrä oli 14,7 miljoonaa euroa. Varaus päivitettiin Q1/2026 15,8 miljoonaan euroon. Varaus purettiin Q2/2026 aikana, kun uudet IFRS 9 PD- ja SICR-mallit otettiin käyttöön suuryritys-, pk-yritys-, asunto-osakeyhtiö-, maatalous- ja voittoa tavoittelemattomien yhteisöjen portfolioissa. Mallimuutoksen vaikutuksesta odotettavissa olevat luottotappiot kasvoivat 9,8 miljoonaa euroa. Vaikutus esitetään taulukossa netotettuna varauksen purun kanssa rivillä Muutokset mallioletuksissa ja metodologiassa.

Uudet PD-mallit perustuvat aiempaa laadukkaampaan ja kattavampaan aineistoon sekä tarjoavat tarkemmat arviot sekä 12 kuukauden että koko elinkaaren maksukyvyttömyystodennäköisyydestä. Mallit huomioivat aiempaa laajemmin asiakas- ja portfoliokohtaisia riskitekijöitä sekä reagoivat herkemmin toimintaympäristön ja makrotalouden muutoksiin. Keskeisiä makrotaloudellisia tekijöitä ovat muun muassa talouskasvu, investoinnit, korkotaso sekä kiinteistömarkkinoiden kehitys, joiden vaikutukset vaihtelevat portfolioittain.

Seuraavassa taulukossa esitetään tappiota koskeva vähennyserä ennen johdon harkintaa sisältäviä lisävarauksia, alla kuvatut harkintaa sisältävät lisävaraukset sekä raportoidun tappiota koskevan vähennyserän yhteismäärä. Taulukko ei sisällä saamistodistuksia.

Tappiota koskeva vähennyserä

30.6.2026, milj.€

	Osuuspankit	Yrityspankki	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia	392	231	624
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset			
Varhaisvaroitussjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus	9	3	12
Riskiparametreihin sisällytettyjen mallisopeutusten (PMA) vaikutus	30	1	31
Baltian liiketoiminta		5	5
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä	39	9	48
Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä	432	240	672

Mallikehityksissä on huomioitu eri asiakassegmenttien erityispiirteet. Suuryritysportfolioissa korostuvat esimerkiksi yritysten taloudellinen asema, rahoitusrakenne ja kaupalliseen kiinteistörahoitukseen liittyvät riskit. Pk-yrityssegmenteissä puolestaan huomioidaan segmenttikohtaiset riskiajurit sekä erilaiset liiketoiminta- ja rahoitusprofiilit.

Uusien PD-mallien käyttöönoton yhteydessä myös SICR-mallit on päivitetty vastaamaan uudistettua PD-kehikkoa.

Yrityspankin kulutusluotoille otettiin Q1/2026 käyttöön uudet IFRS 9 -luottoriskimallit, jotka kattavat maksukyvyttömyyden todennäköisyyden (PD) sekä merkittävän luottoriskin kasvun (SICR). Uusi malli huomioi aiempaa paremmin sopimusten elinkaaren, segmenttikohtaiset riskiprofiilit, makrotaloudelliset tekijät sekä ennakkomaksut. IFRS 9 PD -malli reagoi suhdannekehitykseen muun muassa työttömyysasteen, bruttokansantuotteen ja inflaation muutosten kautta. Samassa yhteydessä myös SICR:n kvantitatiivinen kriteeri päivitettiin, ja kynnysarvot kalibroitiin siten, että maksukyvyttömyydet tunnistetaan riittävän ajoissa. Mallimuutos kasvatti odotettavissa olevia luottotappioita 4,2 miljoonaa euroa.



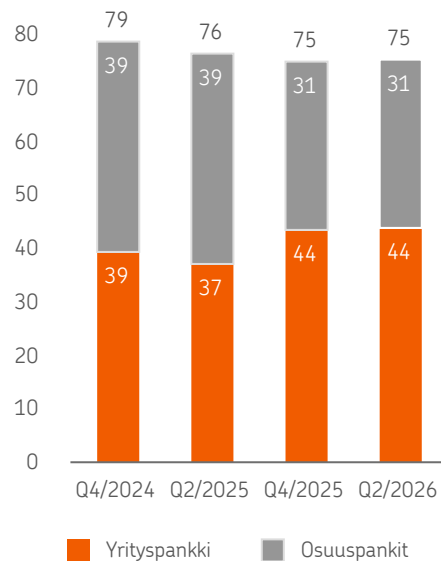
Q4/2023 OP Pohjola teki johdon harkintaa sisältävän lisävarauksen varhaisvaroitusjärjestelmän (Early Warning System, EWS) sekä asiakaskokonaisuuksien tunnistamisprosessien parantamiseksi. Prosessiparannukset toteutetaan vuosina 2024–2026 ja niiden arvioitiin kasvattavan Osuuspankit-segmentin odotettavissa olevia luottotappioita noin 14,1 miljoonalla eurolla. Q2/2024 varaus laajennettiin koskemaan myös OP Yrityspankia, jolloin OP Pohjolan varauksen määrä kasvoi 5,1 miljoonalla eurolla yhteensä 19,2 miljoonaan euroon. Q1/2026 varausta purettiin 7,3 miljoonaa euroa asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parantumisen seurauksena, jolloin varauksen määrä laski 11,8 miljoonaan euroon. OP Pohjola kirjasi Q2/2026 Baltian luottoprosessiin liittyvän 5 miljoonan euron johdon harkintaan perustuvan lisävarauksen,

Q4/2025 OP Pohjola teki sopeutuksia PD- ja LGD-riskiparametreihin huomioidakseen kertalyhenteisiin yrityslainoihin (bullet- ja balloon-lainat) liittyvän korkeamman luottoriskin, viime vuosien järjestämättömien saamisten kasvun myötä havaitun kohonneen maksukyvyttömyyden todennäköisyyden sekä ilmasto- ja ympäristöriskit. Riskiparametreja korotettiin tuote- ja toimialakohtaisilla kertoimilla, jotka vaihtelivat välillä 1–1,9. Sopeutukset päivitettiin Q2/2026, ja ne kasvattavat odotettavissa olevia luottotappioita 31,4 miljoonaa euroa.

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

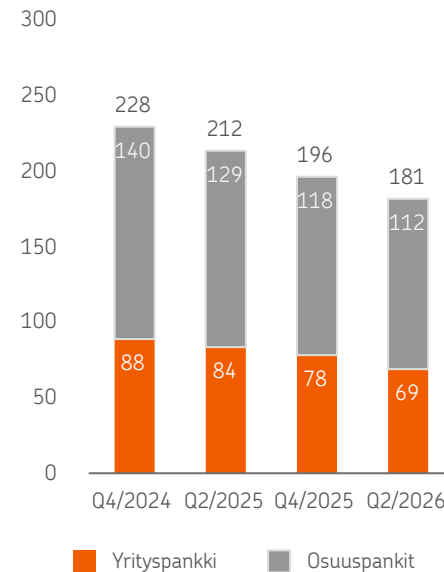
Vaihe 1

Milj. €



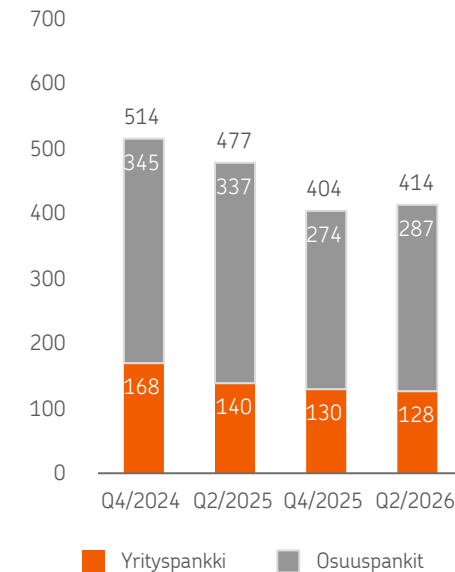
Vaihe 2

Milj. €



Vaihe 3

Milj. €



Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa makroekonomiset tekijät päivitetään vuosineljänneksittäin. 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). Toisen vuosineljänneksen aikana makroekonomisten ennusteiden päivitys kasvatti odotettavissa olevien luottotappioiden määrää 13,7 miljoonalla eurolla.

Seuraavalla sivulla taulukoissa havainnollistetaan BKT:n ja työttömyysasteen ennusteiden muutosta.



Bruttokansantuotteen ja työttömyysasteen ennusteiden muutos

BKT:n kasvu, %	Q2/2026	Q2/2027	Q2/2028	Q2/2029	Q2/2030
Perus	1,0	1,5	1,3	1,3	1,3
Vahva	3,0	3,0	2,5	2,3	2,3
Heikko	-1,3	-0,3	0,2	0,1	0,1
Työttömyys, %	Q2/2026	Q2/2027	Q2/2028	Q2/2029	Q2/2030
Perus	10,2	9,9	8,7	8,0	7,5
Vahva	9,8	9,2	7,8	7,0	6,5
Heikko	11,5	12,5	10,7	9,8	9,2

Saamistodistukset

Milj. €	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2 Koko voimassa- oloaika	Vaihe 3 Koko voimassa- oloaika	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2026	1	1		2
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	0		0
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		0
Tappiota koskeva vähennyserä 30.6.2026	1	1		2



Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain vertailukaudella

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)						
Osuuspankit	59 068	8 402	65	8 466	1 748	69 282
Yrityspankki	26 187	2 759	215	2 974	456	29 618
Saamiset asiakkailta yhteensä	85 255	11 161	280	11 441	2 204	98 899
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Osuuspankit	2 201	155	1	156	14	2 370
Yrityspankki	3 710	99	13	111	4	3 824
Nostovarot ja limiitit yhteensä	5 910	254	14	267	17	6 195
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Osuuspankit	1 227	33		33	12	1 272
Yrityspankki	2 760	126	26	152	24	2 936
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	3 986	160	26	185	37	4 208
Saamistodistukset						
Ryhmätoiminnot	16 817	95		95		16 912
Saamistodistukset yhteensä	16 817	95		95		16 912
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	111 968	11 669	319	11 988	2 257	126 214



Vertailukauden tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
31.12.2025, milj. €						
Saamiset asiakkailta						
Osuuspankit	-31	-112	-5	-117	-267	-414
Yrityspankki	-40	-61	-5	-66	-115	-222
Saamiset asiakkailta yhteensä	-71	-173	-10	-183	-382	-636
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Osuuspankit	-1	-1		-1	-7	-9
Yrityspankki	-3	-8	-3	-11	-15	-30
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-4	-10	-3	-13	-22	-39
Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1		-2
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1		-2
Yhteensä	-76	-184	-13	-197	-404	-677

* 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.



Yhteenvedo ja tunnusluvut

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

31.12.2025

31.12.2025	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	
Milj. €		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät						
Osuuspankit	62 495	8 590	66	8 655	1 774	72 924
Yrityspankki	32 657	2 984	253	3 238	484	36 378
Tappiota koskeva vähennyserä						
Osuuspankit	-31	-113	-5	-118	-274	-423
Yrityspankki	-44	-70	-8	-78	-130	-252
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Osuuspankit	-0,1	-1,3	-7,6	-1,4	-15,4	-0,6
Yrityspankki	-0,1	-2,3	-3,1	-2,4	-26,9	-0,7
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	95 152	11 574	319	11 893	2 257	109 302
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-75	-183	-13	-196	-404	-675
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,1	-1,6	-4,1	-1,6	-17,9	-0,6
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	16 817	95		95		16 912
Tappiota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1		-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	0,0			-1,0		0,0
Saamistodistukset yhteensä	16 817	95		95		16 912
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-1	-1		-1		-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	0,0			-1,0		0,0



Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät

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

Milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2025	92 335	12 310	2 843	107 488
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-3 765	3 441		-324
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-188		166	-22
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	2 303	-2 522		-219
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-512	465	-46
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	95		-110	-15
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		360	-400	-40
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	18 442	434	120	18 997
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-10 989	-1 221	-555	-12 765
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	-3 080	-396	-222	-3 698
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	-1	-1	-51	-52
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 31.12.2025	95 152	11 893	2 257	109 302

Milj. €	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2 Koko voimassa- oloaika	Vaihe 3 Koko voimassa- oloaika	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2025	79	228	514	820
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-5	43		39
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-1		25	24
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	4	-30		-27
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-13	38	25
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	1		-18	-18
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		7	-39	-32
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	25	11	36	72
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-13	-38	-100	-152
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	-21	-18	-23	-62
Muutokset mallioletuksissa ja metodologiassa	7	6	8	21
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset	0	0	-36	-36
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	-4	-32	-109	-145
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2025	75	196	404	675



Tappiota koskeva vähennyserä

Seuraavassa taulukossa esitetään tappiota koskeva vähennyserä ennen johdon harkinnanvaraisia lisävarauksia (management overlay), edellä kuvatut management overlay -varaukset ja raportoidun tappiota koskeva vähennyserän yhteismäärä. Taulukko ei sisällä saamistodistuksia.

31.12.2025, milj. €

	Osuuspankit	Yrityspankki	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia	385	231	616
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset			
Varhaisvaroitussjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus	14	5	19
Riskiparametreihin sisällytettyjen mallisopeutusten (PMA) vaikutus	21	4	25
Uuden Q1/2026 implementoitavan suuryritysten PD- ja SICR-mallin vaikutus nykyiseen luottokantaan	3	12	15
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä	38	20	58
Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä	423	252	675

Bruttokansantuotteen ja työttömyysasteen ennusteiden muutos vertailukaudella

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 12 kk	Vaihe 2 Koko voimassa- oloaika	Vaihe 3 Koko voimassa- oloaika	Yhteensä
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



Liite 5. Nettopalkkiotuotot

Palkkiotuotot

Milj. €	Osuuspankit		Yrityspankki		Vakuutus		Ryhmätoiminnot		Eliminoinnit		OP Pohjola			
	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Luotonanto	57	58	26	24			0	0	-1	0	82	82	42	41
Talletukset	11	11	1	1			0	0	0	0	12	12	6	6
Maksuliike	168	117	14	16			8	9	-6	-7	184	135	93	68
Arvopapereiden välitys	6	4	15	11					-6	-4	15	11	7	5
Arvopapereiden liikkeeseenlasku		0	3	4			0	0			3	4	2	2
Sijoitusrahastot*	118	96	0	0	25	22			0	0	143	118	74	58
Omaisuuksien hoito	28	28	14	9			1	1	-20	-16	22	22	10	11
Lainopilliset palvelut	9	10	0	0							9	10	5	5
Takaukset	6	6	6	6			0	0		0	13	12	7	6
Asunnonvälitys	20	25							0	0	20	25	11	15
Vakuutus sopimusten myyntipalkkiot	49	47			4	4			-34	-32	19	19	6	5
Henkivakuutuksen sijoitus sopimukset					18	15					18	15	9	7
Muut	17	24	2	2			0	0	-12	-19	8	8	4	4
Yhteensä	488	426	82	73	46	41	9	10	-79	-79	547	472	274	233

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



Palkkiokulut

Milj. €	Osuuspankit		Yrityspankki		Vakuutus		Ryhmätoiminnot		Eliminoinnit		OP Pohjola			
	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Luotonanto	0	0	0	0			0	0	0	0	0	0	0	0
Maksuliike	-21	-18	-1	-2	-1	-1	-2	-2	6	7	-20	-17	-10	-8
Arvopapereiden välitys	-1	-1	-2	-1			0	0	0	0	-2	-2	-1	-1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku			0	0							0	0	0	0
Sijoitusrahastot	-34	-28			0	0			0	0	-34	-28	-17	-14
Omaisuudenhoito	-8	-5	-6	-3	0	0	-1	0	4	4	-10	-4	-6	-2
Vakuutus sopimusten myyntipalkkiot					-18	-15			16	13	-2	-2	-1	-1
Johdannaiset			-17	-23					17	22	0	-1	0	-1
Muut	-9	-9	-1	-2	0	0	-7	-6	4	4	-13	-13	-9	-8
Yhteensä	-72	-61	-28	-31	-19	-16	-10	-9	47	50	-82	-68	-45	-36
Nettopalkkiotuotot	416	365	54	42	27	25	0	1	-32	-29	465	404	229	197



Liite 6. Vakuutuspalvelutulos

Milj. €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Vahinkovakuutus				
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	777	750	394	384
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	5	6	2	3
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	102	97	48	49
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	62	62	33	33
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	-4	9	-9	8
Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	941	923	468	476
Henkivakuutus				
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	72	70	35	34
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	5	6	2	3
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	25	27	12	13
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	5	3	3	2
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	4	6	-2	-3
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	110	112	50	49
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	13	9	6	4
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	2	3	1	1
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	3	3	2	1
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	0	0	0	0
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	1	0	1	0
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot VFA-mallin mukaan yhteensä	19	16	10	8
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot yhteensä	129	128	59	57
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	1 070	1 051	527	533



Milj. €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Vahinkovakuutus				
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-807	-751	-392	-383
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	41	18	24	21
Vakuutussopimusten hankintakulut	-62	-62	-33	-33
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-16	-28	0	-2
Vahinkovakuutuksen vakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-844	-824	-400	-398
Henkivakuutus				
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-79	-80	-36	-36
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	0	0	0	0
Vakuutussopimusten hankintakulut	-5	-3	-3	-2
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	1	-14	-6	-2
Henkivakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-83	-97	-45	-40
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-20	-16	-10	-7
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	-1	-1	0	0
Vakuutussopimusten hankintakulut	0	0	0	0
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	11	-8	5	-5
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut VFA-mallin mukaan yhteensä	-10	-25	-5	-13
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut yhteensä	-93	-122	-50	-53
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	-937	-946	-450	-450
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot	-24	-34	-4	-15
Henkivakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot	-5	-4	-2	-2
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot yhteensä	-29	-38	-7	-17
Vakuutuspalvelutulos	104	68	70	65



Liite 7. Vakuutuksen nettorahoituskulut

Vakuutuksen nettorahoituskulut

Milj. €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Vahinkovakuutus				
Vakuutussopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	-28	-26	-15	-13
Vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	-16	48	-34	-10
Vakuutussopimusten valuuttakurssierot	-1	1	-1	-1
Vahinkovakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	-45	22	-49	-25
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	1	1	2	1
Henkivakuutus				
Vakuutussopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	-2	-1	-1	0
Vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	-5	-6	-39	-29
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	-7	-7	-40	-30
Vakuutussopimusten nettorahoituserät, riskin pienentäminen	-19	13	-25	-10
Vakuutussopimusten perustana olevien erien käyvän arvon muutosten nettorahoituserät	-493	6	-560	-130
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (VFA) yhteensä	-511	20	-585	-139
Henkivakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	0	-1	-1	-2
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	-563	35	-674	-194



Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat

Milj. €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Saamistodistukset				
Korkotuotot ja -kulut	1	16	-2	3
Saamistodistusten arvostusvoitot ja -tappiot	6	0	10	1
Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	0	4	7	-6
Osingot ja voitto-osuudet	1	6	1	6
Johdannaiset				
Korkotuotot ja -kulut	63	85	33	32
Arvostusvoitot ja -tappiot	-32	3	-16	9
Yhteensä	38	115	33	44



Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot

Milj. €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Saamistodistukset				
Myyntivoitot ja -tappiot	0	0	0	0
Yhteensä	0	0	0	0

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot

Milj. €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Vakuutustoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat				
Johdannaiset				
Korkotuotot ja -kulut	7	-10	5	-6
Arvostusvoitot ja -tappiot	18	-15	1	38
Yhteensä	25	-25	6	32

Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti

Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	-209		-37	
Osingot ja voitto-osuudet	20		20	
Yhteensä	-189		-18	

Rahoitusvarat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi

Saamistodistukset				
Korkotuotot	94	81	43	41
Arvostusvoitot ja -tappiot	-15	2	73	50
Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	224	-23	281	47
Osingot ja voitto-osuudet	53	31	22	16
Yhteensä	355	91	419	155

Tuotot sijoitussidonnaisten vakuutus- ja sijoitussopimusten katteena olevista varoista

Korkotuotot	17	14	8	7
Arvostusvoitot ja -tappiot	1 460	19	1 665	354
Yhteensä	1 476	34	1 674	362

Nettotuotot rahoitusvaroista, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti yhteensä

Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot



Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot				
Vuokratuotot	21	24	10	12
Arvostusvoitot ja -tappiot	1	-1	0	-1
Vastike- ja hoitokulut	-19	-17	-9	-8
Muut	0	0	0	0
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä	3	6	2	2
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot				
Korkotuotot	2	3	1	1
Korkokulut	0	-1	0	0
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset	-2	0	0	0
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot yhteensä	0	2	1	2
Osakkuus- ja yhteisyritykset				
Käyvän arvon menetelmällä käsiteltävät osakkuusyritykset	-13	-3	7	0
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät osakkuusyritykset	3	3	0	2
Yhteisyritykset	0	0	0	0
Yhteensä	-10	-1	7	3
Rahoitusvelat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi				
Sijoitussopimusten maksutulo	617	398	332	174
Sijoitussopimuksista maksetut korvaukset	-219	-213	-116	-102
Sijoitussopimusten velkojen muutos	-1 384	-237	-1 329	-307
Sijoitussopimusvelkojen nettotuotot yhteensä	-986	-51	-1 113	-235
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	675	56	977	320



Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
ICT-kulut				
Tuotanto	-153	-142	-76	-72
Kehittäminen	-167	-142	-89	-73
Toimitilat	-27	-25	-13	-12
Viranomaismaksut	-1	0	0	0
Tilintarkastusmaksut	-3	-6	-2	-3
Palveluostot	-97	-87	-50	-46
Asiantuntijapalvelut	-15	-20	-7	-9
Tietoliikenne	-16	-19	-8	-9
Markkinointi	-23	-21	-13	-12
Lahjoitukset ja sponsorointi	-9	-10	-5	-5
Vakuutus- ja varmuuskulut	-10	-11	-5	-4
Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut	-9	-4	-4	-2
Muut	-69	-69	-30	-30
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-599	-557	-303	-279

Kehittämismenot

Milj. €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Kehittämisen ICT-kulut	-167	-142	-89	-73
Oman työn osuus	-64	-62	-33	-30
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	-231	-204	-121	-103
Aktivoidut ICT-menot	-17	-23	-8	-12
Aktivoitavien siirto/henkilöstökulut	-3	-5	-1	-2
Aktivoidut kehittämismenot yhteensä	-20	-28	-9	-14
Kehittämismenot yhteensä	-251	-232	-130	-117
Poistot ja arvonalentumiset kehittämismenoista	-37	-29	-27	-13



Liite 11. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Rahoitusvarat

Rahoitusvarat 30.6.2026, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat						
	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäynti-tarkoituksessa pidettävät	Nimenomaisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	13 465						13 465
Saamiset luottolaitoksilta	799						799
Saamiset asiakkailta	100 886						100 886
Johdannaissopimukset			1 528			392	1 920
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				17 385			17 385
Saamistodistukset	2 361	15 815	409	5 577			24 162
Osakkeet ja osuudet		0	63	3 745	480		4 289
Muut rahoitusvarat	1 122			2			1 125
Yhteensä	118 633	15 815	2 000	26 710	480	392	164 030

OP Pohjolan taseessa oli katsauskauden päättyessä 2 361 miljoonalla (2 034) eurolla joukkovelkakirjalainoja, joita ei kirjanpitoluokasta johtuen arvostettu markkina-arvoon. Näiden joukkovelkakirjalainojen markkina-arvo oli 2 364 miljoonaa euroa (2 047) katsauskauden lopussa.

Rahoitusvarat 31.12.2025, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat						
	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäynti-tarkoituksessa pidettävät	Nimenomaisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	15 805						15 805
Saamiset luottolaitoksilta	1 035						1 035
Saamiset asiakkailta	100 172						100 172
Johdannaissopimukset			1 462			404	1 867
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				15 601			15 601
Saamistodistukset	2 035	14 895	390	5 522			22 843
Osakkeet ja osuudet		1	59	3 260	575		3 896
Muut rahoitusvarat	868			6			874
Yhteensä	119 914	14 897	1 912	24 389	575	404	162 092



Rahoitusvelat

Rahoitusvelat 30.6.2026, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintameno	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		94		94
Velat asiakkaille		84 409		84 409
Johdannaissopimukset	1 910		84	1 994
Velat sijoitussopimuksista	11 770			11 770
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 320	29 574		30 894
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		792		792
Muut rahoitusvelat	21	1 965		1 986
Yhteensä	15 021	116 834	84	131 939

Rahoitusvelat 31.12.2025, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintameno	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		111		111
Velat asiakkaille		83 852		83 852
Johdannaissopimukset	1 862		143	2 005
Velat sijoitussopimuksista	10 386			10 386
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 699	29 616		31 315
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		811		811
Muut rahoitusvelat	20	2 496		2 516
Yhteensä	13 967	116 886	143	130 996

Jaksotettuun hankintameno arvoistettujen yleiseen liikkeeseen laskettujen senior- ja senior non-preferred -ehtoisten joukkovelkakirjalainojen käypä arvo katsauskauden lopussa oli 25 705 miljoonaa euroa (25 271), ja kirjanpitoarvo oli 26 302 miljoonaa euroa (25 888). Käypä arvo perustuu markkinoilta saatavilla olevaan informaatioon. Kaikki huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintameno, ja niiden käypä arvo oli 799 miljoonaa euroa (815) katsauskauden lopussa. Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen jaksotetut hankintamenot on eritelty liitetiedossa [14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat](#).



Liite 12. Jälleenvakuutus sopimusvarat

Milj. €	30.6.2026	31.12.2025
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutus sopimusten varat	-23	-17
Jälleenvakuutus sopimusten vastuu toteutuneista vahingoista	84	81
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutus sopimusvarat yhteensä	61	64



Liite 13. Vakuutusopimusvelat

Milj. €	30.6.2026	31.12.2025
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	382	281
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	2 186	2 163
Vahinkovakuutuksen vakuutusopimusvelat yhteensä	2 568	2 444
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	2 687	2 817
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	13	14
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, VFA yhteensä	6 666	6 292
Vastuu toteutuneista vahingoista VFA yhteensä	46	46
Henkivakuutuksen vakuutusopimusvelat yhteensä	9 413	9 169
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutusopimusten velat	1	0
Henkivakuutuksen jälleenvakuutusopimusvelat yhteensä	1	0
Vakuutusopimusvelat yhteensä	11 982	11 613



Liite 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	30.6.2026	31.12.2025
Senior Preferred -ehtoiset joukkovelkakirjalainat	10 142	8 898
Senior Non-Preferred -ehtoiset joukkovelkakirjalainat	3 656	3 621
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat	12 964	14 218
Sijoitustodistukset	221	
Yritystodistukset	3 911	4 579
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	30 894	31 315



Liite 15. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	-109	-140	-249
Käyvän arvon muutokset	37	2	39
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	1		1
Siirrot korkokatteeseen		36	36
Laskennalliset verot	-8	-8	-15
Päättävä tase 30.6.2025	-78	-110	-188

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2026	-45	-104	-149
Käyvän arvon muutokset	21	-15	6
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	0		0
Siirrot korkokatteeseen		21	21
Laskennalliset verot	-4	-1	-5
Päättävä tase 30.6.2026	-28	-100	-128

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -160 miljoonaa euroa (-235) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen/-velka oli 32 miljoonaa euroa (47). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä kauden aikana oli käyvän arvon rahastossa 0 miljoonaa euroa (0).



Liite 16. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Annetut vakuudet

Milj. €	30.6.2026	31.12.2025
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Pantit	85	85
Luotot (asuntovakuudellisten joukkovelkakirjalainojen vakuutena)	14 917	16 298
Muut	1 193	1 404
Annetut vakuudet yhteensä*	16 194	17 787

Tasevelat, joiden puolesta on annettu vakuuksia

Vakuudelliset johdannaisvelat	599	467
Vakuudelliset muut velat	604	946
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds)	12 964	14 218
Yhteensä	14 167	15 630

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

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	30.6.2026	31.12.2025
Takaukset	491	631
Takuuvastuut	2 712	2 452
Luottolupaukset	17 941	14 046
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	314	328
Merkintäsitoumukset	941	754
Muut	503	517
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	22 902	18 728



Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 30.6.2026

Milj.€	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	2 345	1 184	759	4 289
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	5 623	339	26	5 988
Sijoitussidonnaiset sopimukset	11 805	5 580		17 385
Johdannaissopimukset	2	1 795	123	1 920
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	0			0
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	14 601	452	762	15 815
Rahoitusinstrumentit yhteensä	34 378	9 350	1 669	45 397
Sijoituskiinteistöt			477	477
Yhteensä	34 378	9 350	2 147	45 875

Varojen käyvät arvot 31.12.2025

Milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	2 206	945	744	3 894
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	5 433	440	45	5 919
Sijoitussidonnaiset sopimukset	10 355	5 246	0	15 601
Johdannaissopimukset	0	1 746	121	1 867
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	11 804	2 429	662	14 895
Rahoitusinstrumentit yhteensä	29 800	10 806	1 572	42 178
Sijoituskiinteistöt			446	446
Yhteensä	29 800	10 806	2 019	42 624



Velkojen käyvät arvot 30.6.2026

Milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Velat sijoitussopimuksista		11 770		11 770
Strukturoidut velkakirjalainat			1 320	1 320
Muut		19		19
Johdannaissopimukset	0	1 969	25	1 994
Yhteensä	0	13 758	1 345	15 103

Velkojen käyvät arvot 31.12.2025

Milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Velat sijoitussopimuksista	0	10 386		10 386
Strukturoidut velkakirjalainat			1 699	1 699
Muut		21		21
Johdannaissopimukset	0	1 969	35	2 005
Yhteensä	0	12 376	1 734	14 110

Käypään arvoon arvostus

Johdannaiset ja muut käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit

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

Middle Office vastaa pankkitoiminnan johdannaisten käyvän arvon arvostuksista, mukaan lukien tason 3 arvostuksista, sekä niissä käytetyn markkinadatan, arvostuskäyrien ja volatiliteettipintojen laadusta ja luotettavuudesta osana päivittäistä arvostusprosessia.

Middle Office vertaa sopimustasolla arvostushintoja säännöllisesti vakuusliitteen vastapuolten (Credit Support Annex, CSA) ja keskusvastapuolen toimittamiin arvostuksiin ja selvittää tarvittaessa mahdolliset merkittävät arvostuserot.

OP Varainhoito vastaa sekä hallinnoimansa salkun arvonmäärittämisestä että vakuutusyhtiöiden sijoitusten arvonmäärittämisestä. Varainhoidon arvostuskomitea seuraa ja varmistaa käytettyjen arvostustapojen oikeellisuutta ja ajantasaisuutta. Se muun muassa päättää uusien arvostustapojen käyttöönotosta ja toimii eskalointikanavana mahdollisissa poikkeustilanteissa. Rahastoyhtiön Back office -tiimi vastaa salkun arvonmäärittämisestä, hinnoittelun toteutuksesta ja tarkastelee arvostushintoja päivittäin vertaamalla hintoja mahdollisten eri hintalähteiden välillä. Noteeraamattomien ja epälikvidien sijoitustuotteiden arvostuksessa noudatetaan yleisiä hyväksyttyjä arvostusperiaatteita. Merkittävien sijoitusten arvonmäärittämisessä käytetään arvostettavasta kohteesta riippuen eri



menetelmiä muun muassa kohdeyhtiön luottoriskin kehitystä, arvostuskertoimia listatuista verrokkiyhtiöistä ja verrokkitransaktioista, kassavirtaperusteista arvonmäärittystä (Discounted Cash Flow, DCF), tasearvoa tai kohteesta annettua sitovaa tarjousta tai kauppaa. Varainhoito voi myös tarvittaessa teettää ulkopuolisia arvioita salkun merkittävien sijoituskohteiden arvosta kolmansilla osapuolilla

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 vakuusliitteen vastapuolten (CSA) ja keskusvastapuolen toimittamiin hintoihin. Lisäksi on mahdollista käyttää myös kolmansien osapuolten tarjoamia arvostuspalveluja.

Pankkitoimintaan liittyvässä kahdenvälisten johdannaisten (OTC) arvostuksessa huomioidaan kaupan osapuolten luottoriski ja luottoriskipreemioiden ylittävät rahoituskustannukset. Luottoriskiä oikaistaan vastapuoliriskikorjauksella (Credit Valuation Adjustment, CVA) sekä omalla luottoriskikorjauksella (Debit Valuation Adjustment, DVA). CVA- ja DVA -arvostusoikeudet lasketaan vastapuolikohtaisesti simuloimalla johdannaisten markkina-arvoja ja maksukyvyttömyystilanteita perustuen pääsääntöisesti markkinoilta saataviin tietoihin. Maksukyvyttömyystodennäköisyyksien arvioinnissa hyödynnetään vastapuolten rating-informaatiota, likvidejä luottoriski-indeksejä sekä markkinadatatoimittajien luottoriskisektorikäyriä. OTC-johdannaisten rahoituskustannusten vaikutusta arvostukseen arvioidaan muokkaamalla arvostuksessa käytettäviä diskonttokäyriä pääomallisten ja pääomattomien luottoriski-instrumenttien luottoriskipreemioiden tilastollisten erojen avulla.

Käyvän arvon hierarkia

Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

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

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, jotka perustuvat luotettaviin laskentaparametreihin. Hierarkiatasoon 2 luokiteltujen instrumenttien käyvällä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on johdettavissa rahoitusvälineen osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta, tai arvoa, joka on laskettavissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksytyillä arvostusmalleilla ja -

menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti arvioitavissa. Tähän hierarkiatasoon on luokiteltu suurin osa OP Yrityspankin OTC-johdannaisista sekä yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten noteeratut velkapaperit, ja muut sijoitustuotteet 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 volatiliiteetit 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 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 mukaan lukien 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.

Liiketoiminnan kannalta tärkeitä johdannaisia ovat koronvaihtosopimukset ja korko-optiot. 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 volatiliiteetteja.

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 eivät ole havainnoitavissa arvostettavalle erälle arvostushetken markkinahinnoista. Niihin kuuluvat muun muassa historiallisen volatilitteen käyttö option arvostamisessa ja sellaiset pitkät korot, joita vastaavia sopimuksia ei ole markkinoilla havaittavissa.

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

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

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

Rahoitusvarat, milj. €	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2026	790	121	662	1 572
Tuloslaskelman nettotuotot	-38	2		-36
Hankinnat	50			50
Myynnit	-37			-37
Liikkeeseenlaskut				
Lyhennykset	0			0
Siirrot tasoon 3	21		200	221
Siirrot tasosta 3	0		-101	-101
Päättävä tase 30.6.2026	785	123	761	1 669



Rahoitusvelat, milj. €	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Velat yhteensä
Avaava tase 1.1.2026	1 699	35	1 734
Tuloslaskelman nettotuotot	58	-11	47
Liikkeeseenlaskut	12		12
Erääntymiset ja takaisinostot	-394		-394
Muut muutokset	-54		-54
Päättävä tase 30.6.2026	1 320	25	1 345

Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 30.6.2026

Milj. €	Korkokate	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Laaja tulos- laskelma/ Käyvän arvon rahaston muutos	Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Nettotuotot yhteensä		-84	0	-84

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2026 aikana.



Liite 18. Johdannaissopimukset

Milj. €	30.6.2026			31.12.2025		
	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat
Korkojohdannaiset, joista	208 331	1 301	1 396	204 244	1 437	1 503
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)	143 212	10	14	138 009	6	4
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset, joista	762	108	16	1 001	101	25
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Valuutta- ja kultajohdannaiset, joista	47 379	491	540	45 992	314	417
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Luottojohdannaiset, joista	207	9	1	190	10	1
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)	110	0	0	90	0	0
Hyödykejohdannaiset, joista	611	10	40	654	5	60
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Johdannaiset yhteensä	257 289	1 920	1 994	252 081	1 867	2 005

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



Liite 19. Lähipiiritapahtumat

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

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

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2025 jälkeen.

Taloudellinen informaatio

Vuoden 2026 taloudellisten raporttien julkaisuajankohdat:

Osavuosisikatsaus 1.1.–30.9.2026

27.10.2026

OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 30.6.2026

Viikko 34

OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 30.9.2026

Viikko 46

Helsingissä 23.7.2026

OP Osuuskunta

Hallitus

Lisätiedot:

Pääjohtaja Timo Ritakallio, puh. 010 252 4500

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

Viestintäjohtaja Piia Kumpulainen, puh. 010 252 7317

www.op.fi

