



OP POHJOLA

OP Pohjolan vuosikertomus 2025



Sisällys

OP Pohjolan vuosi.....	3
OP Pohjola lyhyesti	4
Pääjohtajan kommentit.....	5
Avainluvut	8
OP Pohjolan liiketoiminta-alueet	10
Vuoden keskeiset tapahtumat.....	15
OP Pohjola strategia	17
Näin luomme arvoa	21
OP Pohjolan vastuullisuusohjelma	22
Vastuullisuusohjelman toteutuminen vuonna 2025	25
 OP Pohjolan toimintakertomus ja tilinpäätös.....	 29
Toimintakertomus.....	30
Kestävyysraportti.....	87
Tilinpäätös.....	257
Tilintarkastuskertomus.....	511
 Hallinnointi.....	 519
Selvitys OP Pohjolan hallinto- ja ohjausjärjestelmästä	520
Palkitsemisraportti	555
Palkitsemispolitiikka.....	568
 OP Pohjolan tietotilinpäätös	 573

3

OP Pohjolan vuosi



29

OP Pohjolan
toimintakertomus
ja tilinpäätös


519

Hallinnointi



573

OP Pohjolan
tietotilinpäätös


OP Pohjolan vuosi

OP Pohjolan visio on olla johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa. Tässä osiossa kerromme tarkemmin OP Pohjolan strategiasta sekä sen toteutuksesta ja painopisteistä muuttuvassa toimintaympäristössä.

OP Pohjola lyhyesti	4
Pääjohtajan kommentit	5
Avainluvut	8
OP Pohjolan liiketoiminta-alueet	10
Vähittäispankki	11
Yrityspankki	12
Vakuutus	13
Varallisuudenhoito	14
Vuoden keskeiset tapahtumat	15
OP Pohjolan strategia	17
Näin luomme arvoa	21
OP Pohjolan vastuullisuusohjelma	22
OP Pohjolan vastuullisuusohjelman toteuttaminen vuonna 2025	25



Yli 2,1 miljoonaa omistaja-asiakasta

54 osuuspankkia

Keskusyhteisö

Osuuspankit-
segmentti

Yrityspankki-
segmentti

Vakuutus-
segmentti

Noin 15 000 työntekijää

OP Pohjola lyhyesti

Asiakkaidensa omistama OP Pohjola on Suomen suurin finanssialan toimija. Perustehtävämme on edistää omistaja-asiakkaidemme ja toimintaympäristömme kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia.

OP Pohjolan visio on olla johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa.

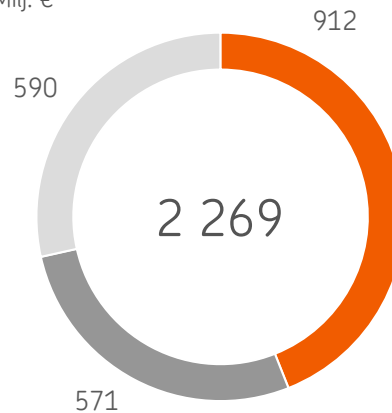
756

miljoonaa kirjautumista
OP Pohjolan mobiilikanaviin
vuonna 2025

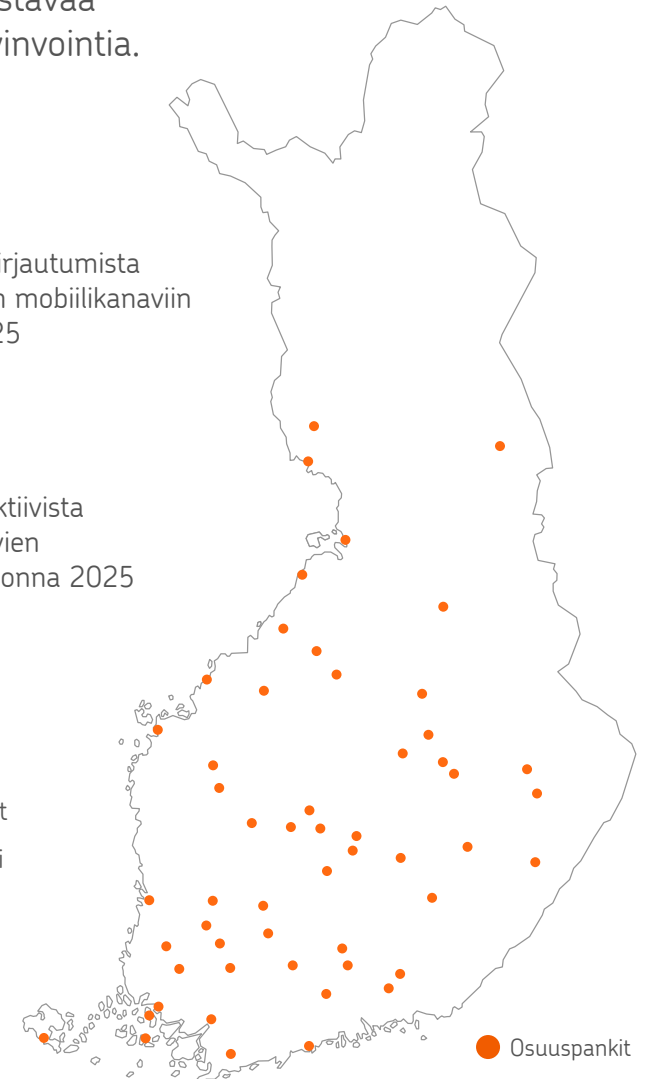
1,82

miljoonaa aktiivista
mobiilikanavien
käyttäjää vuonna 2025

Liikevoitto segmenteittäin
Milj. €



- Osuuspankit
- Yrityspankki
- Vakuutus





”

Vuosi 2025 oli OP Pohjolle merkittävien uudistusten vuosi. Lokakuussa julkistimme omistaja-asiakkaidemme uuden etukokonaisuuden ja otimme käyttöön nimen OP Pohjola.

Pääjohtajan kommentit

Omistaja-asiakkaiden uusi etukokonaisuus ja nimenmuutos OP Pohjoksi olivat vuoden 2025 merkittävimpiä uudistuksia

Vuosi 2025 oli OP Pohjolle merkittävien uudistusten vuosi. Lokakuussa julkistimme omistaja-asiakkaidemme uuden etukokonaisuuden ja otimme käyttöön nimen OP Pohjola. Omistaja-asiakkaamme saavat OP Pohjolasta pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoidon palvelut saman katon alta sekä entistäkin paremmat ja selkeämmät edut. OP-bonuksia kertyy aiempaa enemmän ja laajemmin sekä pankki- että vakuutusasioinnista, ja omistaja-asiakkaalla on vapaus käyttää bonuksiaan haluamallaan tavalla ja joustavasti esimerkiksi pankkipalveluihin, vakuutusmaksuihin tai rahastosäästämiseen. Vuonna 2025 OP-bonuksia kertyi omistaja-asiakkaille kokonaisuudessaan 327 miljoonaa euroa.

Kun OP Pohjola menestyy, myös omistaja-asiakkaamme hyötyvät. Loppuvuodesta 2025 kerroimme hyvän tuloskehityksemme mahdollistavan sen, että voimme vuonna 2026 yli kymmenkertaistaa koti-, omaisuus- ja ajoneuvojen kaskovakuutuksista kertyvät bonukset, ja näin tarjota omistaja-asiakkaillemme yli 30 miljoonan euron lisähyödyn. Lisäetu koskee niin nykyisiä kuin uusiakin omistaja-asiakkaita. Keskittäminen tekee siis bonusta – nyt vielä entistä enemmän.

Vuoden 2025 toimintaympäristöä leimasi epävarmuus

Vuosi 2025 oli taloudessa kaksijakoinen. Alkuvuotta varjostivat poikkeuksellinen geopoliittinen ja kauppapoliittinen epävarmuus, mutta maailmantalous kasvoi lopulta lähes pitkän aikavälin keskivauhtia ja luottamus talouteen vahvistui loppuvuonna. Euroalueen talous kehittyi odotuksia paremmin. Bruttokansantuote kasvoi noin 1,4 prosenttia, inflaatio asettui EKP:n kahden prosentin tavoitetasolle ja korkonäykät pysyivät vakaina.

Rahoitusmarkkinoilla alkuvuoden epävarmuus ja kauppasota näkyivät huhtikuun jyrkkänä kurssilaskuna, mutta markkinat toipuivat nopeasti ja osakekurssit nousivat loppuvuonna uusiin ennätyksiin. Esimerkiksi MSCI World -osakeindeksi oli vuoden lopussa dollarimääräisesti 19 prosenttia vuoden alkua korkeammalla, mutta dollarin heikkeneminen painoi euromääräisen tuoton viiteen prosenttiin. Euroopassa osakekurssit nousivat 21 prosenttia ja Helsingin pörssissä 30 prosenttia.

Suomen talous elpyi vuonna 2025 vain maltillisesti, mutta loppuvuonna nähtiin varovaista kasvua. Vienti kasvoi noin kolme prosenttia, hintojen nousu oli hidasta, ja inflaation odotetaan pysyvän matalana myös vuonna 2026 talouskasvun vaimeuden ja korkean työttömyyden vuoksi. Yksityinen kulutus polki paikallaan ja säästämisaste nousi. Investointien odotetaan lisääntyvän vuonna 2026, kun rakentaminen vahvistuu ja julkiset investoinnit jatkavat kasvuaan puolustusmenojen myötä.

OP Pohjolla jälleen vahva vuosi

Epävarmassa toimintaympäristössä OP Pohjola ylsi erinomaiseen tulokseen. Koko vuoden 2025 liikevoitto oli yhteensä 2 269 miljoonaa euroa, mikä on historiamme toiseksi paras tulos. Liikevoitto laski yhdeksän prosenttia ennätysvuodesta 2024. Myönteistä tuloskehitystä siivittivät erityisesti vakuutuspalvelutuloksen vahvistuminen ja sijoitustoiminnan tuottojen kasvu. Lisäksi saamisten arvonalentumisia palautui poikkeuksellisesti 53 miljoonaa euroa erityisesti asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen seurauksena, kun taas vuotta aiemmin saamisten arvonalentumisia kirjattiin 96 miljoonaa euroa.

OP Pohjolan asiakasliiketoiminnan tuotot – korkokate, vakuutuspalvelutulos ja nettopalkkiotuotot – laskivat vuoden takaisesta yhteensä kahdeksan prosenttia 3 419 miljoonaan euroon. Korkokate pieneni 12 prosenttia markkinakorkojen laskun myötä. Vakuutuspalvelutulos kasvoi 23 prosenttia ja nettopalkkiotuotot laskivat prosentin. Sijoitustoiminnan tuotot kasvoivat 16 prosenttia osakesijoitusten tuoton myönteisen kehityksen ansiosta.

OP Pohjola investoi laajamittaisesti tekoälyyn ja sen kehittämiseen, ja kulut kasvoivat vuonna 2025 erityisesti ICT- ja kehityskulujen vuoksi seitsemän prosenttia. ICT-kehittämisessä painopisteinä olivat vuonna 2025 olleet tekoälyn laajamittainen hyödyntäminen, datakyvykkyyksien kehittäminen sekä pankki- ja vakuutusliiketoiminnan perusjärjestelmien uudistaminen. OP Pohjolan kulu-tuottosuhde pysyi edelleen kilpailukykyisellä tasolla 52,2 prosentissa.

Kaikki kolme segmenttiämme menestyivät hyvin vuonna 2025. Erityisen hyvin menestyi Yrityspankki, jonka liikevoitto kasvoi 10 prosenttia 571 miljoonaan euroon. Yrityspankkiin palautui saamisten arvonalentumisia 32 miljoonaa euroa, ja kulu-tuottosuhde oli erittäin kilpailukykyisellä tasolla 35 prosenttia. Vakuutus-segmentin tulos kasvoi kaksi prosenttia 590 miljoonaan euroon. Erityisesti vakuutuspalvelutulos kehittyi myönteisesti kasvaen 23 prosenttia edellisestä vuodesta. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani entisestään 87,7 prosenttiin. Myös Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli hyvällä tasolla 912 miljoonaa euroa huolimatta markkinakorkojen laskun myötä laskeneesta korkokatteesta. Segmentin liikevoittoa heikensi erityisesti markkinakorkojen laskun myötä tapahtunut korkokatteen pieneneminen.

OP Pohjolan CET1-vakavaraisuus oli joulukuun lopussa 21,2 prosenttia, mikä ylittää 6,9 prosenttiyksiköllä sääntelyn edellyttämän minimitasen. OP Pohjola on yksi vakavaraisimmista suurista pankeista Euroopassa. Vahva vakavaraisuus ja erinomainen maksuvalmius luovat turvaa epävarmassa toimintaympäristössä.

”

Epävarmassa toimintaympäristössä OP Pohjola ylsi erinomaiseen tulokseen. Koko vuoden 2025 liikevoitto oli yhteensä 2 269 miljoonaa euroa, mikä on historiamme toiseksi paras tulos.

Luottokanta ja talletukset kasvoivat – asiakkaiden lainanhoitokyky on säilynyt hyvänä

OP Pohjolan talletuskanta kasvoi vuoden aikana yli neljä prosenttia lähes 81 miljardiin euroon. Kotitalouksien talletukset kasvoivat vuoden aikana viisi prosenttia yli 50 miljardiin euroon. OP Pohjolan markkinaosuus talletuksista on viime vuosina ollut selvässä kasvussa Suomessa ja oli vuoden päättyessä yli 40 prosenttia.

OP Pohjolan luottokanta kasvoi 1,5 prosenttia 100,4 miljardiin euroon. Luottokannan laatu pysyi poikkeuksellisen hyvänä: järjestämättömien saamisten määrä laski edelleen ja luottoriskit olivat hyvin alhaisella tasolla. Asiakkaiden lainanhoitokyky säilyi hyvänä, ja korkojen laskusykli näkyi velanhoidomenojen pientymisenä. Asuntoluottokanta pysyi edellisvuoden tasolla, mutta asuntokauppa piristyi vuoden aikana. Uusia asuntolainoja nostettiin tammi-joulukuussa 9,4 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin, yhteensä lähes kuusi miljardia euroa. Olemme selkeä markkinajohtaja asuntolainoituksessa Suomessa.

Yritysluottokanta kasvoi lähes kolme prosenttia. OP Pohjolla on vahva halu ja kyky rahoittaa suomalaisten yritysten kasvua, ja vuoden 2025 aikana tarkensimme luottopolitiikkaa yritysten rahoituksen saatavuuden parantamiseksi. Suomen suurimpana yritysrahoittajana haluamme tukea Suomen ja yritysten kasvua ja menestystä.

Varallisuudenhoidossa vuosi 2025 oli voimakkaan kasvun aikaa

Säännöllisen säästämisen suosio kasvoi edelleen asiakkaidemme keskuudessa. Uusia säännöllisen rahastosijoittamisen sopimuksia tehtiin tammi-joulukuussa ennätysellinen 195 000 kappaletta, eli 18 prosenttia enemmän kuin edellisvuonna. OP-sijoitusrahastojen osuudenomistajien määrä kasvoi ennätystasolle lähes 1,6 miljoonaan, ja hallinnoitavien varojen määrä nousi 13 prosenttia yli 105 miljardiin euroon.

OP Pohjolassa haluamme edistää suomalaisten vaurastumista, ja kannustaa kohti pitkäaikaista, säännöllistä säästämistä ja sijoittamista. Lanseerasimme alkuvuonna OP Ensisijoituksen, eli 100 euroa OP-Maailma Indeksi -sijoitusrahastoon kaikille Suomessa vuonna 2025 syntyville vauvoille. Touko-joulukuun aikana OP Ensisijoituksen vastaanotti lähes 10 500 vauvaa. Tämä tarkoittaa yli miljoonaa euroa suomalaisille vauvoille ja heidän perheilleen. Kerroimme loppuvuodesta, että OP Ensisijoitus saa jatkoa, ja myös jokainen vuonna 2026 Suomessa syntyvä vauva saa meiltä 100 euron sijoituksen rahastoon.

Varallisuudenhoito on yksi keskeisimmistä kasvualueistamme, jota vahvistamme myös strategisten kumppanuuksien avulla. Vuoden 2025 lopulla julkaisimme yhteistyön kolmen johtavan kansainvälisesti toimivan varainhoitajan, J.P. Morganin, Goldman Sachsin ja BlackRockin kanssa. Yhteistyön avulla pystymme tarjoamaan asiakkaillemme jatkossa entistäkin laajemman ja laadukkaamman tuotevalikoiman varallisuudenhoidon palveluissa.

Panostimme vuoden aikana erityisesti tekoälyyn ja pankkiasioinnin turvallisuuteen

Teknologian, datan ja tekoälyn hyödyntäminen on yksi OP Pohjolan strategian painopistealueista. Panostimme vuoden aikana määrätietoisesti tekoälyn hyödyntämiseen osana asiakkaidemme pankki- ja vakuutuspalveluja sekä asiakaskokemuksen parantamiseksi. Tekoälyavusteiset palvelut mahdollistivat entistä sujuvamman, nopeamman ja henkilökohtaisemman asiointin. Tekoälyavusteinen OP Aina kohtasi vuoden aikana asiakkaamme yli 7,5 miljoonaa kertaa.

Osaamisen kehittäminen on keskeinen osa tekoälystrategiaamme. Vuoden 2025 aikana yli 80 prosenttia henkilöstöstämme osallistui tekoälykoulutuksiin, ja lähes 13 000 työntekijällämme on käytössä tekoälyavustaja. Tämä vahvistaa henkilöstömme valmiuksia hyödyntää uutta teknologiaa vastuullisesti ja asiakkaita tukien sekä parantaa samalla työntekijäkokemusta.

Tekoälyn rinnalla vahvistimme myös pankkiasioinnin turvallisuutta läpi vuoden. Panostimme kyberturvallisuuteen ja torjuimme jälleen merkittävän määrän kyberhyökkäyksiä ja huijausyrityksiä. Lanseerasimme myös uuden yhteistyömallin pankkihuijausten ehkäisemiseksi. Tiivis yhteistyö viranomaisten ja teleoperaattorien kanssa paransi kykyämme tunnistaa ja torjua huijausyrityksiä sekä tukea asiakkaitamme nopeasti muuttuvissa tilanteissa.

OP Pohjola haluaa vahvistaa asemaansa finanssialan edelläkävijänä tekoälyn hyödyntämisessä, ja siihen liittyen julkistimme helmikuussa 2026 yhteistyön Qutwon kanssa uuden kvantti- ja tekoälytutkimusyksikön perustamiseksi. Tämä avaus on strategisesti merkittävä askel, joka rakentaa tulevaisuuden kyvykkyysä hyödyntämällä kvanttilaskennan ja edistyneen tekoälyn uusia mahdollisuuksia ja luo täysin uusia tapoja kehittää palveluitamme.

Osuuspankkeja oli 54 vuoden 2025 lopussa

Osuuspankkien rakennekehitys kiihtyi vuoden 2025 aikana, kun OP Pohjolaan kuuluvien osuuspankkien määrä laski 93:sta 54:ään. Suuremmat ja vahvemmat osuuspankit vahvistavat kykyämme palvella omistaja-asiakkaitamme ja yritysasiakkaita yhä laajemmin ja monipuolisemmin eri puolilla Suomea. Yhdistymiset ja yhteisten toimintamallien kehittäminen mahdollistavat syvällisemmän asiantuntemuksen ja suuremmat rahoitusresurssit. Näiden avulla voimme vastata paikallisten yritysten investointi- ja kasvutarpeisiin tehokkaammin kuin aiemmin ja samalla säilyttää henkilökohtaisen asiakassuhteen ja paikallistuntemuksen, joita asiakkaamme arvostavat.

Haluan esittää lämpimät kiitokseni kaikille asiakkaillemme luottamuksestanne vuoden 2025 aikana. Samalla haluan kiittää henkilöstöämme ja hallintoamme tekemästänne erinomaisesta työstä vuoden aikana. Vahvan taloudellisen asemamme myötä meillä on erinomainen perusta lähteä vuoteen 2026 luottavaisin mielin, ja jatkaa pitkäjänteistä työtä asiakkaidemme ja koko Suomen hyväksi.

Timo Ritakallio

pääjohtaja

Avainluvut 2025

Asiakkaat

Yli **2,1**
miljoonaa
omistaja-asiakasta

327
Omistaja-asiakkaille
kertyneet uudet
OP-bonukset, milj. €

63
miljoonaa kirjautumista
OP Pohjolan mobiili-
kanaviin keskimäärin
kuukaudessa

5,5
miljoonaa kirjautumista
op.fi-palveluun
keskimäärin
kuukaudessa



Tulos

+1,5 %
Luottokannan
muutos

+4,1 %
Talletuskannan
muutos

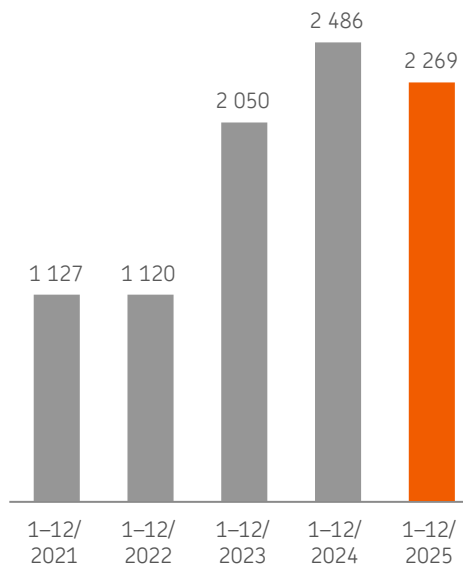
-12 %
Korkokate

+23 %
Vakuutus-
palvelutulos

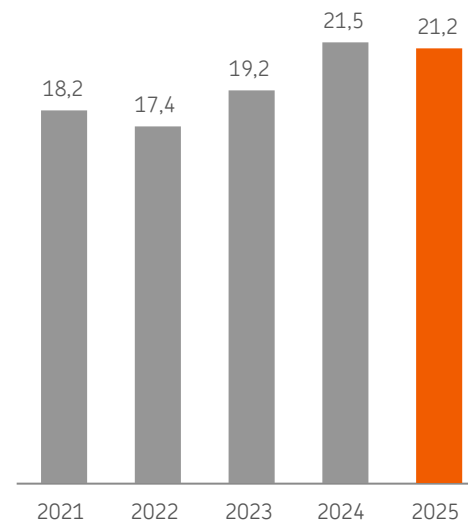
-0,05 %
Saamisten arvonalentumiset
luotto- ja takauskannasta

+7 %
Kulut yhteensä

Liikevoitto, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde
(CET1), %





Kestävä rahoitus

8,9

Myönnetyt vihreät lainat,
kestävyysskriteerilainat ja
limiitit, mrd. €

92,0 %

Kestävien rahastojen osuus
kaikista rahastopääomista
vuoden lopussa*

Vihreät joukkovelkakirjalainat

500 milj. €

Green Bond,
laskettu liikkeeseen 2024

1 000 milj. €

Green Covered Bond,
laskettu liikkeeseen 2022

500 milj. €

Green Senior Non-Preferred
Bond, laskettu liikkeeseen 2022

750 milj. €

Green Covered Bond,
laskettu liikkeeseen 2021

Uusiutuva energia

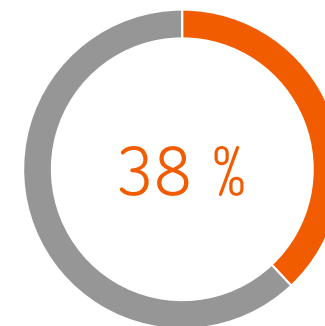
99,7 %

Uusiutuvan energian osuus
(Scope 1 ja 2) omassa
käytössä olevien kiinteistöjen
kulutuksesta

18,7 %

Kiertotalouden osuus
omaisuus- ja
ajoneuvovahinkojen
korjauksissa

Naisia johtotehtävissä*



■ Naisia ■ Miehiä

Sponsorointi ja taloustaidot

Vahvistimme

100 000

lapsen ja nuoren taloustaitoja

Kohtasimme yli

327 000

lasta ja nuorta OP Pohjolan
tukemassa harrastustoiminnassa

Sponsoroimme

11,6

miljoonalla eurolla liikuntaa,
kulttuuria ja taloustaitoa
edistäviä hankkeita

Mahdollistimme yli

3 000

nuorelle kesätyöpaikan Kesäduuni
OP:n piikkiin -kampanjassa

Scope 3 kategoria 15 mukaiset päästöt omaisuusluokittain



■ Yrityslainat
■ Asuntolainat
■ Moottorijoneuvot
■ Listatut osakkeet ja yritysten
joukkovelkakirjalainat
■ Vakuutukset

* 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 6,0 prosenttia.

OP Pohjolan liiketoiminta-alueet

Vähittäispankki

OP Pohjolan Vähittäispankki-liiketoiminta on Suomen johtava asunto- ja yritysrahoittaja. Se tarjoaa asiakkaille sujuvat ja turvalliset pankkipalvelut, mahdollistaa asumisen unelmia ja on pk-yritysten kasvun kumppani.



Yrityspankki

OP Pohjolan Yrityspankki-liiketoiminta on Suomen johtava yritysten ja instituutioiden kumppani, jonka suuryritykset ovat arvioineet säännöllisesti yhdeksi parhaista yrityspankeista Suomessa.



Vakuutus

OP Pohjolan Vakuutus-liiketoiminta tarjoaa ratkaisuja, jotka turvaavat arkea ja tukevat taloudellista hyvinvointia. Pohjola Vakuutuksen ja OP-Henkivakuutuksen tuotteet tuovat mielenrauhaa ja turvaa elämän kaikissa vaiheissa.



Varallisuudenhoito

OP Pohjolan Varallisuudenhoito-liiketoiminta muodostuu henkilö- ja yritysasiakkaiden varallisuuden hoidosta. Liiketoiminta tarjoaa laajan, laadukkaan ja aina ajankohtaisen valikoiman sijoitustuotteita. Asiakkaita palvellaan laajasti eri omaisuusluokissa.



Vähittäispankki

Suomen johtava asunto- ja yritysrahoittaja

Pitkä kokemuksemme toimintaympäristöstä mahdollistaa kotitalouksien ja yritysten pitkäjänteisen rahoittamisen sekä kasvun tukemisen yli erilaisten taloudellisten suhdanteiden. Haluamme toimia asiakkaidemme parempien taloudellisten valintojen valmentajana ja tarjota toimialan parhaan asiakaskokemuksen sekä paikallisesti että digitaalisesti. Vähittäispankki-liiketoimintaan kuuluvat osuuspankkien lisäksi OP Vähittäisasiakkaat Oyj ja OP Palvelut Oy.

Sujuvat ja turvalliset pankkipalvelut

Henkilöasiakkaiden pankkipalvelut kattavat päivittävät pankkiasiat, lainat, säästöt ja asuntoasiat. Tarjoamme asiakkaillemme henkilökohtaista asiakaspalvelua digitaalisissa kanavissa ja kattavan konttoriverkostomme kautta ympäri Suomen. OP-mobiili on asiakkaidemme ensisijainen asiointikanava, ja vuoden lopussa sitä käytti aktiivisesti 1,66 miljoonaa henkilöasiakasta.

Mahdollistamme asumisen unelmia

Mahdollistamme asiakkaidemme asumisen ja arjen unelmat tarjoamalla monipuoliset asunnon oston, myyntiin ja vuokraukseen liittyvät palvelut. OP Koti kokoaa kiinteistönvälityksen palvelut yhdeksi kokonaisuudeksi osoitteessa op-koti.fi ja valtakunnallisesti yli 120 toimipisteessä. Taloustutkimuksen Suomi tänään kiinteistönvälitys 2025 -tutkimus valitsi OP Kodin Suomen luotetuimmaksi kiinteistönvälittäjäksi.

Pk-yritysten kasvun kumppani

Olemme pienten ja keski suurten yritysten pitkäaikainen kumppani ja tuemme paikallisen yritystoiminnan menestystä. Tarjoamme ratkaisuja ja näkemystä yrityksen perustamiseen, kasvuun ja talouteen kaikissa yritystoiminnan vaiheissa. Yritysassiakkaidemme käytössä ovat kokonaisvaltaiset pankki-, rahoitus-, maksuliike- ja kassanhallintapalvelut sekä verkko- ja mobiilipalvelut sujuvaan asiointiin.

OP Kevytyrittäjä on Suomen johtava itsensä työllistävälle suunnattu palvelu. Aktiivisia yrittäjiä palvelun piirissä on noin 23 700, ja kaikkiaan sen kautta yrittäjyyden oli aloittanut yhteensä yli 52 200 ihmistä vuoden 2025 loppuun mennessä.

Näytämme suuntaa pankkipalveluiden kehittämisessä

Uusi palvelumme OP Aina palkittiin vuonna 2025 International Banker -lehden toimesta parhaana vähittäispankkitoiminnan innovaationa. OP Aina toimii asiakkaiden henkilökohtaisena arjen apurina, joka huolehtii ajankohtaisista pankki- ja vakuutusasioista sekä ilmoittaa, jos jokin tärkeä asia vaatii huomiota. Asiakas voi hoitaa asiansa helposti chatissa OP Ainan tarjoaman henkilökohtaisen tuen avulla.

Luottokanta kasvoi vuodessa 1 prosentin 71,4 miljardiin euroon, ja talletuskanta kasvoi vuodessa 5 prosenttia 5 miljardiin euroon.



Lue lisää OP Pohjolan toimintakertomus ja tilinpäätös 2025 -raportista sivulta [58](#).

Yrityspankki

Suuryritysten kasvun mahdollistaja ja neuvonantaja

Olemme Suomen johtava yritysten ja instituutioiden kumppani, jonka suuryritykset ovat arvioineet säännöllisesti yhdeksi parhaista yrityspankeista Suomessa. OP Pohjola on Suomen suurin yritysrahoittaja 37 prosentin markkinaosuudellaan.

Liiketoiminta-alue koostuu OP Yrityspankki Oyj:n pankkitoiminnasta sekä OP Säilytys Oy:stä.

Kattavat palvelut ja ratkaisut yritysten käyttöön

OP Yrityspankissa tarjoamme yritys- ja instituutioasiakkaillemme palveluita rahoitukseen ja likviditeetin hallintaan, asiakasrahoitukseen, maksamiseen, ulkomaankaupan rahoitukseen sekä kohde- ja saatavavakuudelliseen rahoitukseen. Palvelutarjontaan kuuluvat myös velkaemissioiden järjestäminen, osake-, valuutta-, joukkovelkakirja-, rahamarkkina- ja johdannaistuotteet, strukturoidut sijoitustuotteet sekä sijoitustutkimus.

Omien asiakkaidemme lisäksi tarjoamme osuuspankkien kautta yritys- ja henkilöasiakkaille maksamisen palveluja, pääomamarkkinatuotteita ja -palveluja sekä kohde- ja saatavavakuudellisen rahoituksen palveluja.

Suomen ohella tarjoamme kattavia yrityspankkipalveluita ja paikallista asiantuntemusta myös Virossa, Latviassa ja Liettuassa sivuliikkeidensä välityksellä. Baltian konttorit palvelevat sekä suomalaisia että paikallisia yrityksiä.

Palkittua yrityspankkipalvelua

Tuemme pitkäjänteisellä yhteistyöllä asiakkaidemme menestystä, kasvua ja kansainvälistymistä.

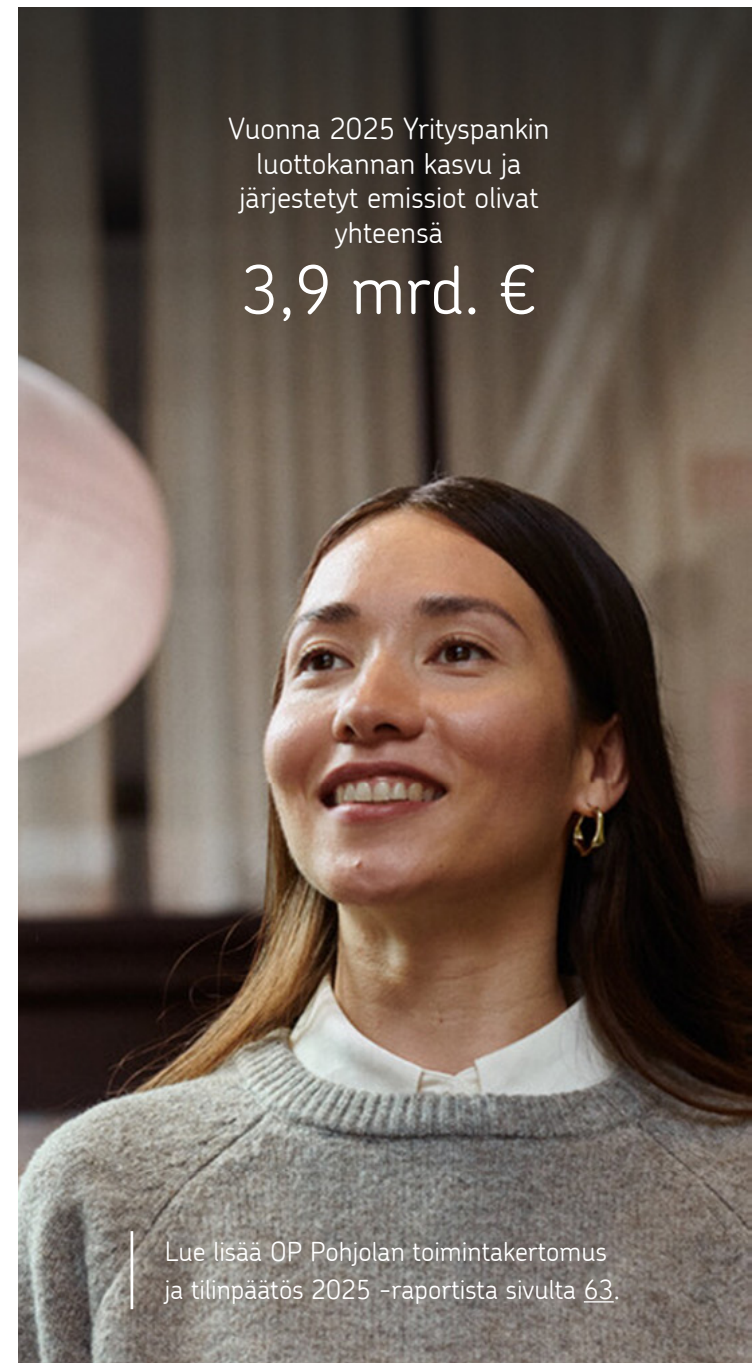
Suuryritykset ovat arvioineet säännöllisesti OP Yrityspankin yhdeksi parhaista yrityspankeista Suomessa Kantar Prospera -tutkimuksessa. Olemme olleet tutkimuksen kärkikaksikossa jo kahdeksan vuoden ajan, ainoana toimijana markkinoilla.

Yrityspankki-liiketoiminnassa vastaamme OP Pohjolan laajuisesti myös maksuliikepalveluista sekä ESG- ja vastuullisuustoiminnasta.

Syksyllä 2025 International Banker -lehti valitsi OP Pohjolan Sustainable Bank of the Year (Finland 2025) -palkinnon voittajaksi. International Banker on Finance Publishing Limitedin julkaisema pankkialan erikoislehti. Lehti palkitsee vuosittain lukijoidensa ehdotusten pohjalta ansioituneimpia finanssialan toimijoita International Banker Awards -palkinnoilla.

Vuonna 2025 Yrityspankin luottokannan kasvu ja järjestetyt emissiot olivat yhteensä

3,9 mrd. €



Lue lisää OP Pohjolan toimintakertomus ja tilinpäätös 2025 -raportista sivulta [63](#).

Vakuutus

Vakuutus-liiketoiminnan muodostavat Pohjola Vakuutus ja OP-Henkivakuutus

OP Pohjolan vakuutusliiketoiminta tarjoaa ratkaisuja, jotka turvaavat arkea ja tukevat taloudellista hyvinvointia. Autamme asiakkaita tunnistamaan riskejä, ennaltaehkäisemään vahinkoja ja varmistamme sujuvan paluun arkeen vahingon sattuessa. Samalla tarjoamme henkivakuutuksia, eläkeratkaisuja ja sijoittamisen vakuutustuotteita, jotka tukevat pitkäjänteistä varallisuuden kasvua ja taloudellista vakautta. Yhdessä rakennamme kokonaisvaltaisia ratkaisuja, joilla asiakkaamme voivat varautua ja vaurastua.

Pohjola Vakuutuksen asiakkaana kaikki kyllä järjestyy

Pohjola Vakuutus on Suomen johtava vahinkovakuutusyhtiö 32,6 prosentin markkinaosuudella (2024). Palvelemme noin 2,5 miljoonaa henkilö- ja yritysasiakasta ympäri Suomen. Tavoitteenamme on tarjota kattava vakuutusturva, joka tukee turvallista arkea ja liiketoiminnan jatkuvuutta.

Pohjola Vakuutuksessa vakuutamme henkilöasiakkaidemme omaisuutta sekä ajoneuvoja, jotta arjen tärkeät kohteet on turvattu vahinkojen varalta. Lisäksi tarjoamme henkilövakuutuksia, jotka antavat turvaa tapaturmien ja sairauksien varalta, ja vakuutamme yritysasiakkaiden liiketoiminnan jatkuvuuteen ja omaisuuteen sekä henkilöstön työkykyyn liittyviä riskejä. Näin varmistamme, että asiakkaamme voivat toimia turvallisesti kaikissa tilanteissa.

Vakuuttamisen lisäksi autamme asiakkaitamme ennaltaehkäisemään vahinkoja. Vahingon sattuessa Suomen paras korvauspalvelu huolehtii, että kaikki järjestyy nopeasti ja vaivattomasti yhdessä laajan vahinkokumppaniverkoston kanssa. Vuonna 2025 autoimme asiakkaitamme yli miljoonan vahinkoilmoituksen kanssa ja korvauskulut olivat 1 028 miljoonaa euroa.

OP-Henkivakuutus auttaa vaurastumaan ja varautumaan vakaviin henkilöriskeihin

OP-Henkivakuutus tarjoaa henkivakuuttamisen ja vakuutussäästämisen palveluja sekä yritysten eläkeratkaisuja. Maksutulolla mitattuna OP-Henkivakuutus on kolmanneksi suurin yhtiö 20,8 prosentin markkinaosuudella, ja sijoitussidonnaisilla säästöillä mitattuna toiseksi suurin yhtiö 25,4 prosentin markkinaosuudella (2024).

Vuonna 2025 toimme markkinoille uuden OP Henkivakuutus -tuotteen, joka tuo selkeyttä ja joustavuutta vakuuttamiseen. Kilpailu osajista ja toimintaympäristön epävarmuus lisäsivät kiinnostusta erityisesti ryhmäeläkeratkaisuihin ja riskihenkivakuutuksiin. Digitaaliset palvelut kehittyivät edelleen, ja asiainnin helppous korostui asiakaspalautteissa.

Pohjola Vakuutuksen korvauskulut 2025

1 028
miljoonaa euroa



Lue lisää OP Pohjolan toimintakertomus ja tilinpäätös 2025 -raportista sivulta [66](#).

Varallisuudenhoito

Valmennamme suomalaisia vaurastumaan

Varallisuudenhoito-liiketoiminta muodostuu henkilö- ja yritysasiakkaiden varallisuudenhoidosta osuuspankeissa ja keskusyhteisökonsernissa. Varallisuudenhoidon kolme yhtiötä, OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy, raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä.

Parempien taloudellisten valintojen valmentaja

OP Varallisuudenhoidossa työskentelee OP Pohjolan keskusyhteisössä ja osuuspankeissa yli 1 000 varallisuudenhoidon ammattilaista, jotka hallinnoivat vuoden 2025 lopussa lähes 106 miljardin sijoitusvarallisuutta.

Tarjoamme asiakkaillemme laajan, laadukkaan ja aina ajankohtaisen valikoiman sijoitustuotteita ja -palveluita, jotka kattavat kaikki keskeiset omaisuusluokat.

Suomalaisten kasvava kiinnostus sijoittamista kohtaan tarjoaa OP Pohjolle merkittäviä kasvumahdollisuuksia. Yhä useampi suomalainen, taustasta riippumatta, sijoittaa rahastoihin. Alaikäisten ja nuorten aikuisten sijoittajien määrä kasvaa, ja säännöllinen kuukausisäästäminen rahastoihin kiinnostaa yhä useampaa.

Tavoittelemme markkinoita nopeampaa kasvua

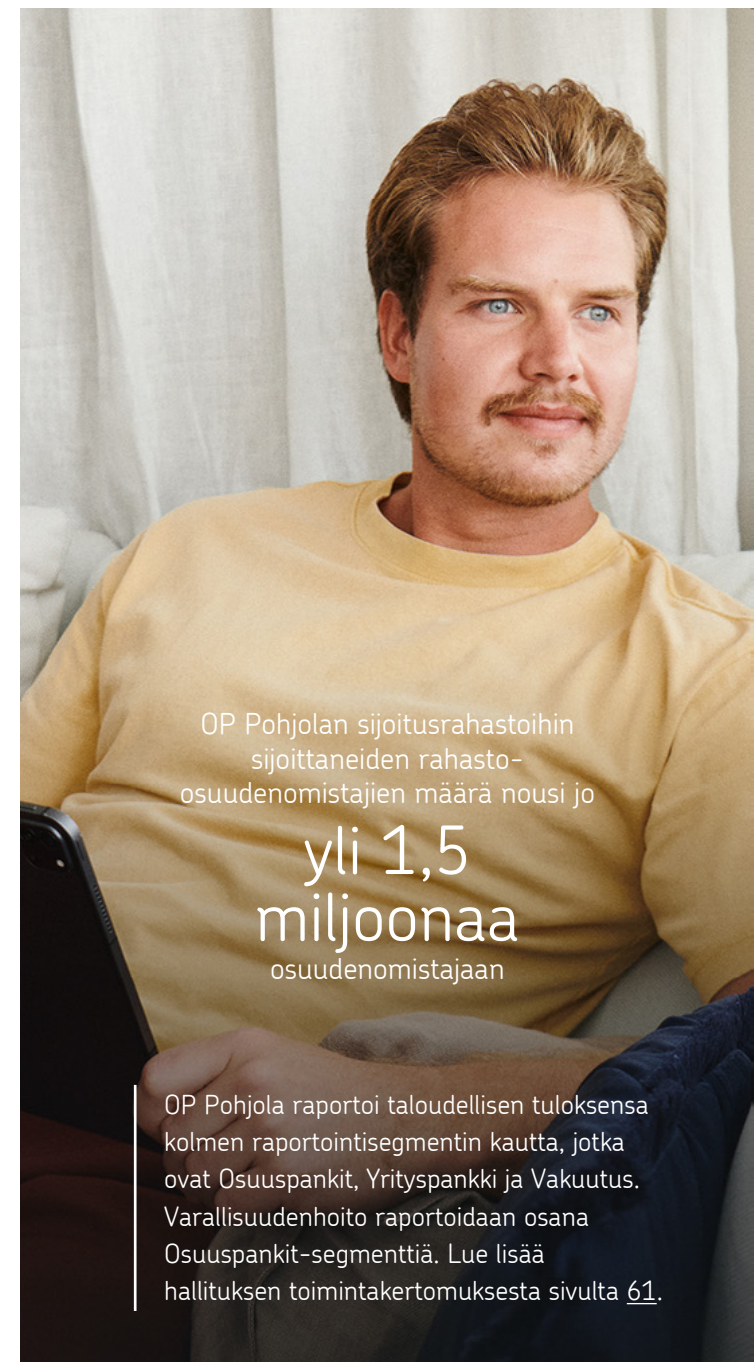
Kasvua asiakasmäärissä ja hallinnoitavissa varoissa ei saavuteta ilman tyytyväisiä asiakkaita; meillä on erinomainen asiakastyytyväisyys, jonka säilymiseen panostamme. Varallisuudenhoidossa sekä asiakasmäärät sekä että hallinnoitavat varat kasvoivat vuoden aikana.

Rahastot ovat erinomainen pitkäaikaisen vaurastumisen ratkaisu ja tarjoavat tehokkaan hajautuksen yhdellä sijoituksella. Vuonna 2025 OP Pohjolan asiakkaat avasivat ennätysmäärän uusia säännöllisten rahastosijoittamisen sopimuksia, keskimäärin kahden minuutin välein. Uusista sopimuksista lähes 90 prosenttia avataan digitaalisissa kanavissa.

Strategiset kumppanuudet vahvistavat entisestään kilpailukykyä

Vuoden 2025 aikana solmitut strategiset kumppanuudet kolmen kansainvälisen varainhoitajan, J.P. Morganin, Goldman Sachsin ja Blackrockin kanssa vahvistavat entisestään OP Pohjolan sijoitusratkaisujen laatua ja kilpailukykyisyyttä eri omaisuusluokissa.

OP Pohjolan omistaja-asiakkaiden etuohjelmaa uudistettiin vuoden 2025 lopulla ja sen myötä asiakkaille on avautunut mahdollisuus sijoittaa OP-bonuksia rahastoihin.



Vuoden keskeiset tapahtumat

OP Pohjola uudisti omistaja-asiakkaidensa etukokonaisuuden

OP Ryhmä [muutti nimensä](#) OP Pohjolaksi 28.10.2025 alkaen. Asiakkaidensa omistama OP on palvellut pankki- ja varallisuudenhoidon asiakkaitaan jo yli 120 vuoden ajan. Pohjola Vakuutus on osa finanssiryhmää ja Pohjola on tunnettu brändi, joka on ollut osa suomalaista taloushistoriaa yli 130 vuoden ajan. Nimi OP Pohjola yhdistää nämä vahvat brändit. Osuuspankkien ja muiden OP Pohjolaan kuuluvien yhtiöiden nimet eivät muuttuneet.

Nimenmuutoksen kanssa samanaikaisesti OP Pohjola julkaisi uuden omistaja-asiakkaiden etukokonaisuuden. Omistaja-asiakasedut uudistuivat 1.1.2026 alkaen, kun laki finanssialan bonuskäytäntöjen muuttamisesta astui voimaan. Uudistuksen myötä omistaja-asiakkaat hyötyvät entistä enemmän pankki-, varallisuudenhoidon- ja vakuutuspalveluidensa keskittämisestä: OP-bonuksia korotettiin, niitä kertyy palveluista yhä laajemmin ja omistaja-asiakkaat voivat halutessaan valita niiden käyttökohteet.

Vuoden 2025 lopussa OP Pohjola [ilmoitti](#) tarjoavansa 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.



OP Pohjola sai kansainvälisessä CDP-ilmastoarvioinnissa arvosanan

B

vuonna 2025

OP Pohjola päivitti vastuullisuusohjelmansa

OP Pohjola päivitti vastuullisuusohjelmansa vuoden 2025 aikana, ja [uusi vastuullisuusohjelma](#) astui voimaan vuoden 2026 alussa. Uusi ohjelma sisältää aiempaa kattavampia ilmastotavoitteita ja uusia tekoälyn vastuullisen käytön mittareita. Kansallisen huoltovarmuuden vahvistaminen on nostettu osaksi vastuullisuusohjelman tavoitteita.

Vastuullisuusohjelma ohjaa koko OP Pohjolassa tehtävää vastuullisuusystävällisyyttä ja asettaa sille entistä tarkempia ja kunnianhimoisempia tavoitteita. Ohjelma rakentuu yhä kolmelle pääteemalle: ilmasto ja luonto, ihmiset ja yhteisöt sekä hyvä hallintotapa. Kestävät rahoitustuotteet, vastuullinen sijoittaminen, paikallisten yhteisöjen tukeminen sekä monimuotoinen ja yhdenvertainen työyhteisö säilyvät tärkeinä teemoina päivitetystä ohjelmasta.

Uusi yhteistyömalli estää pankkihuujauksia tehokkaasti

Vuoden 2025 lopulla OP Pohjola otti yhdessä useiden pankkien, F-Securen sekä operaattorien, Elisan, Telian ja DNA:n kanssa käyttöön huijaussivustojen sulkemiseksi [toimintamallin](#), joka testauksessa pudotti huijausten määrää reilusti. Kalastelu yrityksessä rikolliset pyrkivät ohjaamaan asiakkaan pankkien kirjautumissivustoa muistuttavalle huijaussivustolle. Liikenne huijaussivustolle voidaan katkaista nyt kymmenissä minuuteissa useamman päivän sijaan. Myös keskusrikospoliisi on osallistunut mallin kehittämiseen, ja sen on hyväksynyt Traficom.

Osuuspankit lahjoittavat jokaiselle vuonna 2025 syntyvälle vauvalle 100 euroa OP-Maailma Indeks -rahastoon

OP Pohjolaan kuuluvat osuuspankit lahjoittavat kaikille vuonna 2025 Suomessa syntyville vauvoille OP Ensisijoituksen eli 100 euroa OP-Maailma Indeks -sijoitusrahastoon. Lasten ja nuorten hyvinvointi on syvällä OP Pohjolan arvoissa ja vastuullisuudessa. OP Ensisijoituksella kannustetaan vauvojen perheitä konkreettisesti kohti pitkäaikaista, säännöllistä säästämistä ja sijoittamista. Joulukuun loppuun mennessä sijoituksen oli vastaanottanut jo yli 10 000 asiakasta. Vuoden lopussa OP Pohjola [päätti jatkaa](#) panostusta lasten taloudelliseen hyvinvointiin tarjoamalla myös vuonna 2026 syntyville vauvoille OP Ensisijoituksen. Lahjan saavat kaikki vuonna 2025 ja 2026 syntyvät lapset, joilla on suomalainen henkilötunnus, rekisteröity nimi sekä vakituinen osoite Suomessa.

OP Pohjola aloitti strategisen kumppanuuden kolmen johtavan kansainvälisen varainhoitajan kanssa

OP Pohjola [valitsi vuoden 2025](#) lopulla varallisuudenhoidon strategisiksi kumppaneikseen BlackRockin, Goldman Sachs Asset Managementin sekä J.P. Morgan Asset Managementin. Yhteistyön tavoitteena on yhdistää OP Pohjolan oma asiantuntemus kansainvälisten toimijoiden tarjoamiin laajoihin mahdollisuuksiin. Yhteistyön myötä OP Pohjola laajentaa jatkossa asiakkaidensa sijoitusmahdollisuuksia uusilla tuotteilla, kuten esimerkiksi valikoiduilla kumppanien tarjoamilla rahastoilla. Kumppanivalinnat tehtiin pitkäjänteisen ja huolellisen arviointiprosessin tuloksena.

OP ja Nordea laajentavat yhdessä puhelinnumerolla maksamista entistä monipuolisemmaksi

[OP:n ja Nordean yhteisyritys](#) tarjoaa kotimaisia ratkaisuja helppoon ja turvalliseen tilipohjaiseen maksamiseen. Puhelinnumeron avulla voi maksaa niin kaverille kuin verkkokaupassa sekä jatkossa tilata toistuvia ja yksittäisiä e-laskuja. Palvelut laajentavat tilipohjaisen maksamisen mahdollisuuksia Suomessa ja toimivat Siirtoon osallistuvissa kumppanisovelluksissa, kuten mobiilipankeissa tai vastaavissa maksamisen sovelluksissa. Uusia palveluita tulee käyttöön vuoden 2026 aikana.



Vuoden 2025 loppuun mennessä OP Ensisijoituksen oli vastaanottanut jo yli **10 000** vauvaa

OP Pohjola koodikoulu Hiven pääkumppaniksi

OP Pohjola ryhtyi tukemaan peliyhtiö Supercellin perustamaa [koodikoulu Hiveä](#) vuonna 2025. Kumppanuuden tavoitteena on teknologiaosaamisen kasvattaminen Suomessa. ”OP Pohjola on jo pitkään rekrytoinut kansainvälisiä asiantuntijoita IT-tehtäviin, joihin Suomesta ei löydy riittävästi osaajia. Hive tarjoaa mahdollisuuden kehittää osaamista taustoista riippumatta. Tulivat he sitten Suomesta tai Suomen ulkopuolelta”, kommentoi OP Pohjolan pääjohtaja Timo Ritakallio. Hive on Helsingissä toimiva yksityinen ja maksuton oppilaitos, jossa opiskellaan koodausta ilman opettajia tai oppitunteja. Koulun toimintaa ylläpitää voittoa tavoittelematon säätiö, jota sponsoroii ohjelmistoyhtiö Supercell ja OP Pohjola.

OP Pohjola toi yritysten käyttöön uuden kestävän rahoitusratkaisun – tukee erityisesti maatilojen vastuullisuutta ja kassavirran hallintaa

OP tuo ensimmäisenä pankkina Suomessa yritysten käyttöön kestävän maksuaikarahoituksen tukeakseen yritysten ja niiden arvoketjujen vastuullisuustyötä. Ratkaisua on kehitetty yhdessä Bernerin kanssa, joka tukee maatala-asiakkaidensa kestävää maanviljelyä mahdollistamalla joustavat maksuajat kestävyystavoitteisiin sitoutuneille kumppaneille. Kestävän maksuaikarahoituksen avulla yritys voi palkita ostajan pidemmällä maksuajalla ja alemmalla korolla, mikäli ostaja täyttää myyjän asettamat kestävyystavoitteet. Kestävä maksuaikarahoitus on osa kestävien rahoitustuotteiden valikoimaa, jolla OP Pohjola tukee asiakkaidensa siirtymää kohti kestävämpää tulevaisuutta.

OP Pohjolan strategia

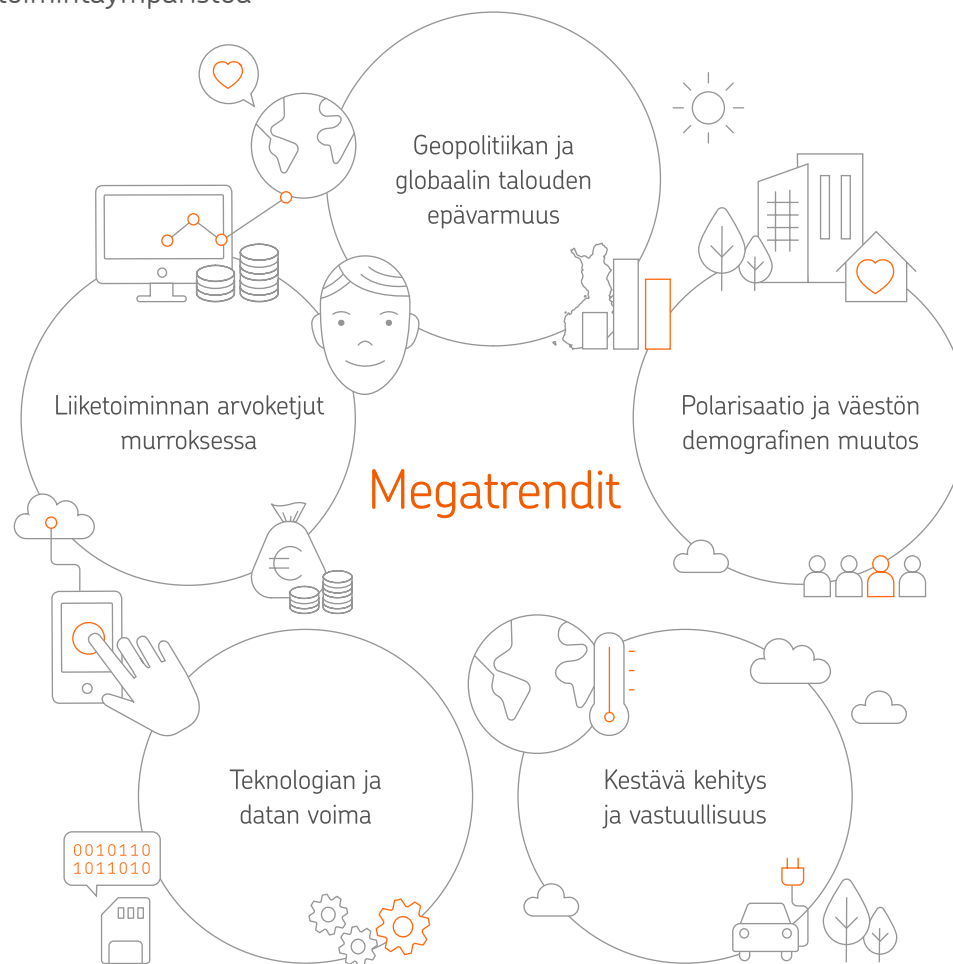
OP Pohjolassa strategiaa muodostetaan, uudistetaan ja toteutetaan jatkuvasti. Vuoden 2025 strategiapäivityksessä keskityttiin erityisesti teknologian, datan ja tekoälyn hyödyntämiseen, uudistuviin omistaja-asiakkaiden etuihin sekä kannattavaan kasvuun.

Analysoimme toimintaympäristöämme ja liiketoimintaamme talouden, asiakaskäyttäytymisen, kilpailuympäristön teknologian ja sääntelyn näkökulmista osana jatkuvaa strategiaprosessia. Strategiamme taustalla olevat megatrendit kuvastavat näkemystämme siitä, millaiset ilmiöt ja muutosvoimat vaikuttavat OP Pohjolan ja sen asiakkaiden arkeen, olosuhteisiin ja tulevaisuuteen.

Geopolitiikan ja globaalin talouden epävarmuus leimaa edelleen vahvasti toimintaympäristöä. Globaalissa maailmassa taloudet, pääomat ja ihmiset ovat kytköksissä toisiinsa. Polarisaatio ja väestön demografiset muutokset muokkaavat laajalti yhteiskuntarakenteita.

Kestävän kehityksen perimmäisenä tavoitteena on turvata nykyisille ja tuleville sukupolville hyvät elämisen mahdollisuudet. Teknologian kehittyminen mahdollistaa tehokkaamman toiminnan ja tarjoaa uusia tapoja luoda paremmin asiakkaiden tarpeita täyttäviä palveluita.

Epävarmuus leimaa toimintaympäristöä



Tekoäly muuttaa työskentelytapoja ja datan käyttö mahdollistaa asiakaskokemuksen paranemisen. Datan määrää ja laatu nousevat keskeiseksi kilpailukyvn lähteeksi. Liiketoiminta tapahtuu arvoketjuissa ja kumppanuuksien ja jakeluverkkojen merkitys kasvaa.

Finanssialalla datan ja tekoälyn käyttö vauhdittuu ja tekoälykilpailu lisääntyy. Finanssialan sääntely sekä suojaa että haastaa perinteisiä finanssitoimijoita. Asiakkaille muutoksiin sopeutumisesta on tullut arkea.

Visio näyttää suunnan

Perustehtävämme, arvomme, visiomme ja strategiamme painopisteet ovat kokonaisuus, jonka osat täydentävät toisiaan. Sen ytimessä on perustehtävämme, jonka mukaan edistämme omistaja-asiakkaidemme ja toimintaympäristömme kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia. Vahvat ja vakiintuneet arvomme, ihmisläheisyys, vastuullisuus ja yhdessä menestyminen, ohjaavat päivittäisiä valintojamme ja arkeamme.

Visiomme on olla johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa. Visiossa on määritelty, millainen toimija meidän on oltava menestyäksemme muuttuvassa maailmassa:

- taloudeltamme ja markkina-asemaltamme vahva
- ensisijainen valinta asiakkaillemme ja kumppaneillemme
- parempien taloudellisten valintojen valmentaja ja suunnannäyttävä
- vetovoimainen työnantaja sekä
- vastuullinen toimija.

Olemme asettaneet viisi strategista painopistettä, jotka ohjaavat toimintaamme lähivuosina ja tukevat visiomme toteuttamista. Vuoden 2025 strategiapäivityksessä teknologian, datan ja tekoälyn hyödyntäminen nousi uudeksi painopisteeksi. Vastuullisuus on integroitu kiinteästi OP Pohjolan liiketoimintaan ja strategiaan, joten vastuullinen liiketoiminta ei ole enää erillinen strateginen painopiste.

Kaiken toimintamme perustana on vahva riskienhallinta- ja compliance-kulttuurimme.

> Arvoa asiakkaille

Autamme asiakkaitamme saavuttamaan unelmia ja tavoitteita, kohtaamaan muutoksia ja rakentamaan kestävää tulevaisuutta, yhdessä yli kaikkien aikojen. Tarjoamme omistaja-asiakkaillemme ainutlaatuisen etu- ja hyötykokonaisuuden, joka julkistettiin lokakuussa 2025. Haluamme olla asiakkaidemme luotettu kumppani, joka tarjoaa sujuvaa ja turvallista palvelua ja auttaa tekemään parempia taloudellisia valintoja. Tarjoamme finanssialan ratkaisuja vastuullisiin valintoihin ja liiketoimintaan.

> Kannattava kasvu

Autamme suomalaisia varautumaan ja vaurastumaan. Tavoittelemme kasvua varallisuudenhoidossa sekä vahinko- ja henkivakuutuksessa. Olemme pienten ja keski suurten yritysten pankki- ja vakuutuspalveluissa entistäkin aktiivisempi kasvun kumppani. Haluamme tukea pienten yritysten kasvamista keski suuriksi, mahdollistaa kestävä kasvua, auttaa yrityksiä uudistumaan ja kansainvälistymään.

> Osaava, innostunut ja hyvinvoiva henkilöstö

Johdamme ja kehitämme menestymisemme kannalta keskeisiä osaamisia. Jatkamme ketterän kulttuurin ja uudistumista tukevan johtamisen kehittämistä yhdessä. Rakennamme monimuotoista, yhdenvertaista ja mukaan ottavaa työyhteisöä. Näin haluamme varmistaa erinomaisen työntekijäkokemuksen.

> Laadukas ja tehokas toiminta

Huolehdimme kaikissa olosuhteissa toimintavarmuudestamme ja kyberturvallisuudestamme. Parannamme tuottavuutta yksinkertaistamalla ja yhdenmukaistamalla prosesseja sekä varmistamalla niiden riskienhallinnan. Kehitämme toimintamme laatua ja tehokkuutta aktiivisesti. Hyödynnämme uudistuvan ryhmärakenteen ja palveluverkoston edut asiakaskokemuksen ja toimintamme tehokkuuden parantamisessa.

> Teknologian, datan ja tekoälyn hyödyntäminen

Uudistamme tietojärjestelmiämme ja vauhditamme pilvipalveluiden käyttöönottoa. Hyödynnämme tekoälyä sekä asiakas- ja työntekijäkokemuksen että toimintamme tehokkuuden parantamisessa. Modernit järjestelmät ja pilvipalvelut mahdollistavat ketterän prosessikehityksen, tekoäly tehostaa toimintaa ja parantaa asiakas- ja työntekijäkokemusta, ja data tukee päätöksentekoa sekä kilpailukykyä. Yhdessä ne luovat pohjan nopeammalle, asiakaslähtoisemmälle ja tehokkaammalle liiketoiminnalle.

> Vahva riskienhallinta- ja compliance-kulttuuri

Hyödynnämme riskienhallintaa ja compliancea toimintamme kehittämisessä ja johtamisessa. Korjaamme tunnistamamme puutteet kerralla kuntoon. Huolehdimme toimintamme sääntelymukaisuudesta ja varmistamme sääntelyn noudattamisen koulutuksilla ja ohjeistuksilla.



Haluamme olla parempien taloudellisten valintojen valmentaja ja toiveikkaampien tulevaisuuksien suunnannäyttäjä

Olemme rakentaneet suomalaista yhteiskuntaa yhdessä jo yli 120 vuotta. Nyt maailmassa on edessä väistämättömiä muutoksia, jotka tulevat vaikuttamaan meidän kaikkien elämään. Samaan aikaan niissä asuu myös mahdollisuuksia, jos osaamme tarttua niihin.

Toiveikkaampi tulevaisuus tarvitsee meidän kaikkien panosta. Meille hyvinvointi ei ole koskaan ollut kiinni vain rahasta, vaan myös siitä, millaisessa maailmassa saamme elää. Tänäpä meillä on talouden, asumisen, varainhoidon ja vakuuttamisen asiantuntemus sekä data, joiden avulla voimme ottaa edelläkävijän roolin paremman tulevaisuuden rakentamisessa kaikille. Kun me kaikki toimimme yhdessä, sillä on vaikutusta.

Valmennamme asiakkaitamme parempaan taloudelliseen tulevaisuuteen. Ylläpidämme paikallista elinvoimaisuutta ihmisten, yritysten ja yhteisöjen parempaa arkea ja tulevaisuutta tukien. Vaikutamme valtakunnan tasolla asiakkaidemme puolesta. Toimimme merkittävässä roolissa talouselämässä. Autamme yrityksiä toimimaan kansainvälisillä markkinoilla. Tuemme lasten ja nuorten hyvinvointia sekä taidetta, tiedettä ja tutkimusta miljoonilla euroilla joka vuosi.

Tiedämme tien parempaan tulevaisuuteen ja kuinka sinne kuljetaan: yhdessä yli kaikkien aikojen.

Meillä on jotain yhteistä.



”

Toiveikkaampi tulevaisuus tarvitsee meidän kaikkien panosta.

Näin luomme arvoa

Luomme arvoa asiakkaillemme, sidosryhmillemme ja toiminta- ympäristöllemme monella tasolla.

Finanssialalla on keskeinen merkitys kansantalouden hyvinvoinnille sekä suoraan että välillisesti. OP Pohjolan alueelliset ja taloudelliset vaikutukset ulottuvat laajasti ympäri Suomen.

Perustehtävämme mukaisesti edistämme omistaja-asiakkaidemme ja toimintaympäristömme kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia yli kaikkien aikojen.

Tarjoamme asiakaslähtöisiä ja kilpailukykyisiä tuotteita ja palveluita huolehtien samalla toimintamme kannattavuudesta ja vakavaraisuuden kehittämisestä. Tuotamme välttämättömiä peruspalveluita ja toimintamahdollisuuksia kansalaisille, yrityksille ja yhteisöille. Rahoitamme kestävää kasvua ja mahdollistamme vaurastumista.

Huolehdimme rahahuollon ja maksuliikenteen toimivuudesta, tarjoamme turvaa ja ennaltaehkäisyä vahinkojen varalta sekä edistämme vastuullista taloutta.

Pyrimme kaikella toiminnallamme lisäämään sidosryhmiemme saamaa arvoa. Tärkeimmät tuotoksemme luovat henkilöstöllemme hyvinvointia ja osaamista, tuottavat erinomaista asiakaskokemusta, vahvistavat vakavaraisuutta ja mainetta sekä edistävät kestävää taloutta ja alueellista elinvoimaisuutta.

Tärkeimmät pääomamme



Osaava, innostunut ja hyvinvoiva henkilöstö (15 134)



Asiakaskokemusta tukevat järjestelmät ja palvelut – vastuullinen ja innovatiivinen kehittäminen



Vastuullinen ja älykäs datan hyödyntäminen – laadukas tietopääoma



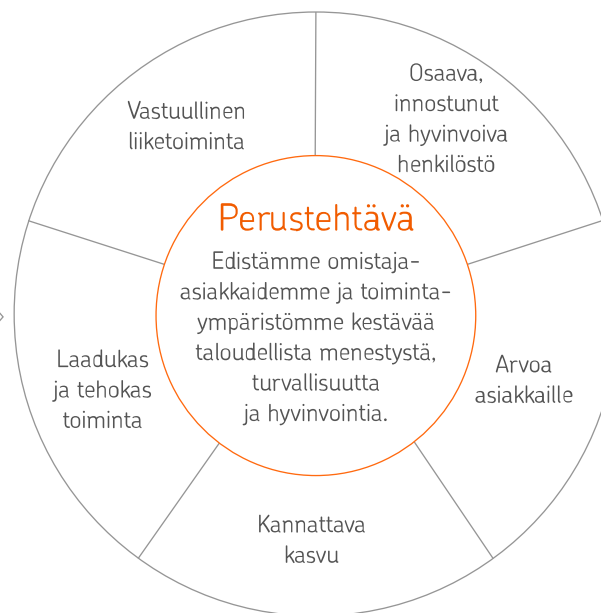
Vakavarainen kumppani – taloudellinen pääoma



Läheinen kumppani sidosryhmille – arvot, luottamus ja maine

Luvut 31.12.2025

Strategian painopisteet



Vahva riskienhallinta- ja compliance-kulttuuri

Tuotokset ja vaikutukset



- Finanssialan vetovoimaisin työnantaja (Universum 2025)
- Monimuotoisuus: naisten osuus johtajatehtävissä 38 %
- Vakinaisten työntekijöiden lähtövaihtuvuus: 5,2 %



- Bränditason suosittelu, bNPS (Brand Net Promoter Score, henkilö- ja yritysasiakkaat)
Pankki: 1 (tavoite: 1)*
Vakuutus: 2 (tavoite 1)*
- Kehittämisenot: 475 milj. €
- 761 miljoonaa kohtaamista OP-mobiilissa henkilö- ja yritysasiakkaiden kanssa



- CET1-vakavaraisuus: 21,2 %
- Oman pääoman tuotto (ilman OP-bonuksia): 10,9 %
- Omistaja-asiakkaiden Tuotto-osuuksille maksetut korot: 140 milj. €**
- Viime vuosina Suomen suurin veronmaksaja: tuloverot 462 milj. €



- Omistaja-asiakkaita yli 2,1 miljoonaa
- Kertyneet uudet OP-bonukset omistaja-asiakkaille: 327 milj. €
- Hyvinvoiva paikallisyhteisö: alueelliset vaikutukset
- Kestävän talouden edistäminen: myönnetty kestävyyss-kriteerilainat, vihreät lainat ja limiitit 8,9 mrd. €

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

** Arvio

OP Pohjolan vastuullisuusohjelma

Vastuullisuus on integroitu kiinteästi OP Pohjolan strategiaan ja liiketoimintaan. Vastuullisuustyötämme ohjaa OP Pohjolan vastuullisuusohjelma ja siinä määritellyt mitattavat tavoitteet.

Vastuullisuustyömme perustuu OP Pohjolan perustehtävään ja arvoihin, joita asiakasomisteinen liiketoimintamallimme tukee. Vastuullisuussitoumuksemme kattavat useita osa-alueita, kuten ympäristövastuun, yhteiskuntavastuun, henkilöstömme hyvinvoinnin ja eettisen toiminnan periaatteet.

OP Pohjolan vastuullisuusohjelma ja sen tavoitteet päivitettiin joulukuussa 2025. Päivitetty vastuullisuusohjelma tuli voimaan vuoden 2026 alusta alkaen. Osuuspankkien vastuullisuustyö omilla alueillaan pohjautuu OP Pohjolan vastuullisuusohjelmaan.

Vastuullisuusohjelman päivitys 2025

Vastuullisuusohjelman ja sen tavoitteiden päivitys vastaa jatkuvasti muuttuvaan toimintaympäristöön, kasvaneisiin sidosryhmien odotuksiin ja lisääntyneisiin sääntelyn vaateisiin. Lisäksi päivityksessä on huomioitu vuosina 2022–2025 voimassa olleen vastuullisuusohjelman aikana tehty vastuullisuustyö ja siinä saavutetut tavoitteet.

Vastuullisuusohjelman rakenne säilyi ennallaan: kolme pääteemaa ovat ilmasto ja luonto (aiemmin: ilmasto ja ympäristö), ihmiset ja yhteisöt sekä hyvä hallintotapa.

Rakennamme yhdessä kestävää huomista



Ilmasto ja luonto

Tarjoamme asiakkaillemme kestäviä rahoitus- ja sijoitustuotteita

Tavoittelemme nettonollapäästöjä vuoteen 2050 mennessä

Edistämme kiertotaloutta omassa ja asiakkaidemme liiketoiminnassa

Edistämme luonnon monimuotoisuutta



Ihmiset ja yhteisöt

Rakennamme monimuotoista, yhdenvertaista ja mukaan ottavaa työyhteisöä

Edistämme paikallisten yhteisöjen hyvinvointia

Tuemme yhdenvertaisia mahdollisuuksia huolehtia omasta taloudellisesta hyvinvoinnista



Hyvä hallintotapa

Huödynnämme dataa ja tekoälyä vastuullisesti

Toimimme vastuullisesti toimivien kumppanien kanssa

Huolehdimme hallintomme monimuotoisuudesta

Vahvistamme kansallista huoltovarmuutta

Uusia ja aiempaa tarkempia mittareita asetettiin jokaisen pääteeman alle. Päästövähennystavoitteita tiukennettiin ja tekoälyn vastuullisen käytön mittareita lisättiin.

Kansallisen huoltovarmuuden vahvistaminen nostettiin uutena tavoitteena osaksi vastuullisuusohjelmaa hyvän hallintotavan alle. Kestävät rahoitustuotteet, vastuullinen sijoittaminen, paikallisten yhteisöjen tukeminen sekä monimuotoinen ja yhdenvertainen työyhteisö säilyivät tärkeinä tavoitteina myös päivitetystä ohjelmassa.

Vastuullisuusohjelman päivitykseen osallistettiin laajasti eri sidosryhmiä: hallintoa, johtoa, henkilöstöä ja OP Pohjolan sidosryhmäfoorumia (ESG-foorumi) jäseniä. Sidosryhmien havaintoja ja palautetta kerättiin tapaamisissa, haastatteluissa ja eri kohderyhmille suunnatuilla kyselyillä.

OP Pohjolan päivitetty vastuullisuusohjelma hyväksyttiin OP Osuuskunnan hallituksessa 25.11.2025 ja vahvistettiin OP Osuuskunnan hallintoneuvostossa 4.12.2025.

Vastuullisuusohjelman teemat

> Ilmasto ja luonto

Ilmasto ja luonto -teeman tavoitteet liittyvät kestäviin rahoitus- ja sijoitustuotteisiin, kestävään vakuutusliiketoimintaan, asiakkaidemme ja oman toimintamme päästöjen vähentämiseen sekä kiertotalouteen ja luonnon monimuotoisuuteen.

> Ihmiset ja yhteisöt

Sosiaalinen vastuu ja paikallisten yhteisöjen hyvinvointi ovat toimintamme ytimessä. Ihmiset ja yhteisöt -pääteeman tavoitteet koskevat työyhteisömmme monimuotoisuuden edistämistä, paikallisten yhteisöjen hyvinvointia sekä yhdenvertaisia mahdollisuuksia huolehtia omasta taloudesta.

> Hyvä hallintotapa

Hyvällä hallintotavalla haluamme varmistaa, että saavutamme vastuullisuustavoitteemme, toimimme vastuullisesti ja kannamme vastuamme yhteiskunnassa.

Olemme asettaneet tavoitteita datan ja tekoälyn vastuulliselle käytölle, toimitusketjujen vastuullisuudelle, hallinnon monimuotoisuudelle ja kansallisen huoltovarmuuden vahvistamiselle.

Vastuullisuusohjelma tukee YK:n kestävän kehityksen tavoitteita

Olemme kehittäneet jokaiselle tavoitteelle vähintään yhden sen edistymistä kuvaavan mittarin. Lisäksi ohjelman tavoitteet on linkitetty YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin ja niiden alatavoitteisiin. Päivitetyt vastuullisuusohjelman mukaiset mittarit sekä YK:n kestävän kehityksen tavoitteet löydät osoitteesta op.fi/op-ryhma/vastuullisuus.

Päivitetty vastuullisuusohjelma astui voimaan 1.1.2026, ja sen mukainen raportointi toteutetaan ensimmäisen kerran vuoden 2026 tiedoista. Tässä vuosikertomuksessa raportoimme aikaisemman vastuullisuusohjelman mukaiset tavoitteet ja niiden mittarit vuodelta 2025.

Relevantit sitoumukset

Ilmasto ja luonto

- Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)
- Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF)
- WWF Green Office

Ihmiset ja yhteisöt

- OP Pohjolan ihmisoikeussitoumus ja ihmisoikeuspolitiikka
- Kansainvälisen työjärjestön (ILO) julistus työelämän peruseriaatteista ja -oikeuksista
- YK:n Global Compact -aloite

Hyvä hallintotapa

- YK:n vastuullisen pankkitoiminnan periaatteet (UN PRB)
- YK:n kestävän vakuuttamisen periaatteet (UN PSI)
- YK:n tukema vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI)

Lue tarkemmat [kuvaukset sitoumuksistamme](#).

OP Pohjolan kestävyysraportti löytyy sivulta [87](#) alkaen.

Tuemme lasten ja nuorten hyvinvointia

Lasten ja nuorten hyvinvoinnin tukeminen on tärkeä osa vastuullisuustyötämme. Opetamme rahataitoja, vahvistamme nuorten tulevaisuudenuskoa ja tarjoamme yhdenvertaisia mahdollisuuksia harrastamiseen ja liikuntaan.

Vuonna 2025 opetimme taloustaitoja yhteensä 100 000 (n. 71 000) lapselle ja nuorelle. Opetustyön tueksi kehitimme uuden yläkouluikäisille tarkoitetun Mitä sun pitää tietää rahasta -videosarjan.

Osuuspankkien toteuttamat koulu- ja oppilaitoskäynnit ympäri Suomen ovat taloustaitotyömme kivijalka. Lisäksi teemme yhteistyötä valtakunnallisten ja alueellisten kumppaneidemme kanssa, kuten Nuorten Yrittäjyys ja Talous NYT ry, Diakonissalaitoksen Taloustaitohanke ja Historian ja yhteiskuntaopin opettajien liitto HYOL ry.

Rohkaisemme nuoria keskustelemaan rahasta ja talousasioista siellä, missä he viettävät aikaa ja hakevat tietoa. Julkaisimme vuonna 2025 somekanavissamme nuorten rahataitoja vahvistamaan Money Challenge -ohjelman, jossa nuorten keskuudessa tunnetut sosiaalisen median vaikuttajat kilpailivat rahataidoissa.

Syksyllä 2025 julkaisimme yhdessä Helsingin yliopiston kanssa Nuorten taloushaaveet -tutkimuksen. Tutkimusyhteistyön tavoitteena on tuottaa uutta tietoa, jonka avulla voidaan kehittää työkaluja nuorten taloudellisen hyvinvoinnin parantamiseksi.

Tuemme nuorten kesätyömahdollisuuksia ja työelämätaitoja. Kesäduuni OP:n piikkiin -kampanjassa osuuspankit lahjoittivat vuonna 2025 kesätyön 3 200 (3 000) nuorelle erilaisissa yhdistyksissä ympäri Suomen. Kampanjalla autamme 15–17-vuotiaita ottamaan ensimmäisiä askeleita työelämässä ja oppimaan samalla oman talouden hallintaa.

Kannustamme nuoria tavoittelemaan kohti tulevaisuuden unelmiaan myös Lasten ja nuorten säätiön Dreams-ohjelman yhteistyökumppanina. Ohjelmassa yleisölle tutut Dreams-lähettiläät kertovat kouluvierailuilla oman kasvutarinansa. Kouluvierailuiden ja verkkolähetysten kautta tavoitettiin 154 000 (108 000) lasta ja nuorta vuoden 2025 aikana.

Tuemme lasten ja nuorten yhdenvertaisia mahdollisuuksia harrastaa ja liikkua. Tukemamme harrastustoiminnan kautta tavoitettiin 328 000 (284 000) lasta ja nuorta vuonna 2025. Osuuspankit tukevat alueillaan lasten liikuntaharrastuksia esimerkiksi urheiluseurayhteistyön kautta. Myös OP Pohjolan valtakunnalliset Hippo-liikuntakoulut tarjoavat mahdollisuuden kokeilla maksutta eri lajeja ja löytää mieluisa harrastus. Vuonna 2025 OP Pohjola oli mukana myös Paralympiakomitean järjestämässä Para Junior Games -tapahtumassa.

Turvallisen urheilun ja liikkumisen edistäminen on tärkeä painopisteemme. Olemme kouluttaneet urheiluseuroja lajityyppillisten vammojen ennaltaehkäisyssä Sporttimestari-toiminnan kautta. Toimimme MIELI ry:n Nuori mieli urheilussa -toiminnan yhteistyökumppanina nuorten mielen hyvinvoinnin vahvistamiseksi.



Vastuullisuusohjelman toteutuminen vuonna 2025

Ilmasto ja ympäristö

SDG	Alatavoite	Tavoite	Mittari	2025	2024
	13.1	Tarjoamme asiakkaillemme kestäviä rahoitus- ja sijoitustuotteita	Tuotevalikoima kattaa kestävät rahoitus- ja sijoitustuotteet Tavoite: Kestävien rahoitustuotteiden määrä koko sitoumuskannasta vähintään 8 miljardia euroa vuoden 2025 loppuun mennessä Tavoite: Kestävien rahastojen* osuus kaikista rahastopääomista 60 % vuoden 2025 loppuun mennessä	8,93 mrd. euroa 92,0 %* 6,0 %*	8,61 mrd. euroa 88,0 % * 4,6 % *
	13.2	Vähennämme luotto- ja sijoitussalkkujemme päästöjä	OP Yrityspankki on sitoutunut yritysluottosalkkujensa osalta hiilineutraalisuuteen vuoteen 2050 mennessä. Vastaava tavoite on asetettu myös Osuuspankkien yritysluotoille Tavoite: OP Pohjolan yritysluottosalkkujen päästöjä vähennetään 25 % vuoteen 2030 mennessä vuoden 2022 tasosta OP Varainhoito on sitoutunut yhdessä OP-Rahastoyhtiön kanssa hoitamiensa rahastojen osalta hiilineutraalisuuteen** vuoteen 2050 mennessä Tavoite: OP-rahastojen kasvihuonekaasujen päästöintensiteetin puolittaminen vuoteen 2030 mennessä verrattuna vuoteen 2019*** Keinovalikoima kattaa erilaisten kestävien sijoitus- ja rahoitustuotteiden lisäksi tavoitteita edistävien sijoituspäätösten tekemisen sekä aktiivisen keskustelun asiakkaidemme ja sijoituskohteiden kanssa Edellytämme yhtiökohtaisia päästövähennyssuunnitelmia suurilta korkean ilmastosiirtymäriskin yhtiöiltä vuoden 2025 loppuun mennessä	Rahoitetut päästöt****: 3,91 milj. tCO₂e Yritysluotot 1,82 milj. tCO₂e Asuntolainat 0,20 milj. tCO₂e Moottoriajoneuvot 0,21 milj. tCO₂e Listatut joukkovelkakirjalainat ja osakkeet: 1,68 milj. tCO₂e Vakuutus****: 0,25 milj. tCO₂e Henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutukset 0,14 milj. tCO₂e Yritysvakuutukset 0,11 milj. tCO₂e OP-rahastojen päästöintensiteetti: 76,9 tCO₂e/milj. USD	Rahoitetut päästöt****: 4,02 milj. tCO₂e Yritysluotot 2,05 milj. tCO₂e Asuntolainat 0,25 milj. tCO₂e Moottoriajoneuvot 0,23 milj. tCO₂e Listatut joukkovelkakirjalainat ja osakkeet: 1,49 milj. tCO₂e Vakuutus****: 0,25 milj. tCO₂e Henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutukset 0,14 milj. tCO₂e Yritysvakuutukset 0,11 milj. tCO₂e OP-rahastojen päästöintensiteetti: 79 tCO₂e/milj. USD

* SFDR:n artikla 8 & artikla 9 rahastot. Artikla 9:n mukainen 6,0 % (4,6).

** Hiilineutraali-termi on korvattu nettonolla-termillä vuoden 2026 raportoinnista eteenpäin.

*** Lähtötaso 179 tCO₂e/milj. USD.

**** Päästöt on laskettu PCAF-laskentatavan mukaan. Raportointikauden aikana kasvihuonekaasupäästölaskentaa on kehitetty. minkä seurauksena myös vertailuvuosille on suoritettu uudelleenlaskentaja.



SDG	Alatavoite	Tavoite	Mittari	2025	2024
 	12.2 12.5 13.3	Edistämme kiertotaloutta omassa ja asiakkaidemme liiketoiminnassa	Edistämme digitaalisia maksutapoja ja vaihdamme OP Pohjolan tarjoamat OP-maksukortit kierrätysmuoviin Tavoite: Vuoden 2026 aikana 100 % OP:n tarjoamista OP-maksukorteista on vaihdettu kierrätysmuoviin osana normaalia korttien uusiutumisaikataulua Edistämme kiertotaloutta osana liiketoimintaamme Tavoite: Rahoitamme kiertotalouteen liittyviä hankkeita osana kestävää rahoitusta ja käymme aktiivista keskustelua sijoituskohteidemme kanssa. Pohjola Vakuutuksen ajoneuvokorvauspalvelu lisää kiertotaloutta edistäviä toimintamalleja kannustamalla ensisijaisesti korjaamaan vaurioituneet osat aina, kun se on liikenneturvallisuus ja osien korkea laatu huomioiden mahdollista Tavoite: Lisätty 2023 tavoite (vakuutus): Kiertotalouden osuus (korjatut & kierrätetyt kappalemäärät) ilmoitetuista vahingoista kasvaa vuodesta 2022	99,3 % koko korttikannasta kierrätysmuovia Korjausten osuus kaikista henkilöautojen peltiosien vahingoista 57,0 %, puskureista 46,4 % sekä tuulilaseista 44,0 % 4,7 %	68,6 % koko korttikannasta kierrätysmuovia Korjausten osuus kaikista henkilöautojen peltiosien vahingoista 55,7 %, puskureista 40,8 % sekä tuulilaseista 40,5 % 2,2 %
 	7.2 13.2	Olemme hiilineutraali vuoteen 2025 mennessä **	Oman toiminnan Scope 1 ja 2 -päästöjen osalta OP Pohjola on vuonna 2025 hiilineutraali Tavoite: Scope 1 ja 2 -päästöt 0 vuoden 2025 loppuun mennessä	370 tCO ₂ e*	362 tCO ₂ e*
 	14.1 15.5	Edistämme luonnon hyvinvointia ja monimuotoisuutta	Tunnistamme toimintamme vaikutukset luonnon monimuotoisuuteen ja pyrimme vähentämään vaikutustamme luontokadon etenemiseen aikana Tavoite: Biodiversiteetin osalta teemme selvityksen vuonna 2022 ja toimintasuunnitelman jatkotoimista vuonna 2023 Edistämme suomalaisen maatalouden kehittymistä sekä kannattavuuden että ympäristön kannalta kestävämmäksi Tavoite: Lisäämme maatalousasiakkaiden kanssa työskentelevien asiantuntijoiden ja viljelijöiden osaamista rakentamalla koulutukseen liittyvää yhteistyötä kumppaniemme kanssa ja käynnistämme toimenpiteet vuoden 2023 aikana	Kehitystoimenpiteitä ja -mittareita määriteltä osana vastuullisuusohjelman päivytystä Toteutimme selvityksen vesiriskien vaikutuksesta OP Pohjolan liiketoimintaan	OP Metsä biodiversiteettiindeksi laadittiin Luontoteemaiset asiakaskeskustelut aloitettiin

* Tavoitetta asetettaessa omalle toiminnalle asetettu tavoite kattoi OP Pohjolan käytössä olevien kiinteistöjen energian kulutuksesta syntyvät päästöt. OP Pohjola päivitti päästölaskentaansa vuoden 2024 aikana, minkä myötä OP Pohjolan omistamien ja hallinnoimien työsuhteautojen aiheuttamat päästöt olivat vuonna 2024 ensimmäistä kertaa mukana oman toiminnan päästöissä (Scope 1 ja 2). Lisäksi vuonna 2024 otettiin OP Kiinteistösjoiituksen kiinteistöjen päästöt osaksi OP Pohjolan päästölaskentaa. Oman toiminnan päästöt ovat vähentyneet 98,6 % vuodesta 2021. Omien kiinteistöjen osalta OP Pohjola on tehnyt pitkäjänteistä työtä hiilestä irtautumiseen. OP Pohjolan Suomessa käyttämä ostosähkö on 100 prosenttisesti tuulivoimalla tuotettua, kaukolämpö ja -kylmä on 99 prosenttisesti uusiutuvilla tuotettua.

** Hiilineutraali-termi on korvattu nettonolla-termillä vuoden 2026 raportoinnista eteenpäin.



Ihmiset ja yhteisöt

SDG	Alatavoite	Tavoite	Mittari	2025	2024
 	5.5 8.8	Vahvistamme yhdenvertaista, osallistavaa ja monimuotoista kulttuuria	Vahvistamme monimuotoisuutta liiketoimintojen osaamis pohjassa Tavoite: Sukupuolen edustus johtotehtävissä* vähintään 40 % vuoteen 2025 mennessä Tavoite: Yhdenvertaisuuden kokemuksen indeksi vähintään 4,35 vuosittain (asteikko 1–5) Kokemus rekrytoinneista ja urasiirtymistä on reilu ja kannustaa jatkuvaan kehittymiseen Tavoite: Henkilöstön kokemus monimuotoisuudesta ja yhdenvertaisuudesta urasiirtymissä ja rekrytoinneissa, henkilöstötutkimus 2025: > 4,0 (asteikko 1–5) Tavoite: Hakijapalautteen kehitystrendi**	38,0 % 4,39	38,0 % –***
 	8.5 10.2	Edistämme paikallisyhteisöjemme hyvinvointia	Lisäämme lasten ja nuorten hyvinvointia ja tulevaisuudenuskoa sekä tuemme nuorten työllistymistä Tavoite: OP Pohjolan tukeman harrastustoiminnan kautta tavoitettujen lasten ja nuorten määrä, lkm 200 000/vuosi Tavoite: OP Pohjolan tuella mahdollistetut kesätyöpaikat nuorille, lkm 2 000/vuosi	328 000 3 200	284 000 3 000
 	4.4 8.3	Tuemme oman talouden hallintaa ja edistämme taloustaitoja	Edistämme taloustaitoja, jotta kaikilla olisi tasavertaiset mahdollisuudet huolehtia omasta taloudestaan Tavoite: Osuuspankkien ja kumppanuuksien taloustaito-opastuksissa ja -hankkeissa kohdattujen lasten ja nuorten määrä, lkm 70 000/vuosi	100 000	71 000
	10.2	Autamme erityistä tukea tarvitsevia asiakkaitamme hoitamaan talousasioitaan	Tuemme erityistä tukea tarvitsevia asiakkaitamme hoitamaan raha- ja vakuutusasiointiaan itsenäisesti ja helposti erilaisin keinoin sekä edistämme asiakkaidemme digitaitoja Tavoite: Kohdatut asiakkaat digitaito-opetuksissa, lkm 20 000/vuosi	59 000	44 000 ****
	10.2	Tunnistamme toimintamme ihmisoikeusvaikutukset	Toteutamme itsearviointin toimintamme ihmisoikeusvaikutuksista, minkä pohjalta laadimme ihmisoikeuspolitiikan toimintamme kehittämiseksi Tavoite: Ihmisoikeuspolitiikan luominen ja toimintasuunnitelma itsearviointin perusteella merkittävimpiin vaikutuksiin liittyen vuoden 2023 loppuun mennessä	Kehitystoimenpiteitä ja -mittareita määritelty osana vastuullisuusohjelman päivitystä Tehty kehitystoimenpiteitä suunnitelman mukaisesti	

* Keskusyhteisössä toimi- tai johtajasopimuksella työskentelevät henkilöt sekä osuuspankkien toimitusjohtajat. Raportointikauden aikana mittarin määritelmä muuttui, minkä seurauksena vertailuvuodelle 2024 on suoritettu uudelleenlaskenta.

** Hakija kokee tulleen kohdelluksi reilusti rekrytointiprosessin aikana (asteikko 1–5).

*** Uusi mittari on otettu käyttöön Q4/2025. Uusi mittari ei ole vertailukelpoinen aikaisemman mittarin kanssa.

**** Korjattu vuoden 2024 vertailuluku.



Hyvä hallintotapa

SDG	Alatavoite	Tavoite	Mittari	2025	2024
	13.1 13.3	Integroimme vastuullisuuden kaikkeen liiketoimintaamme ja sen riskinottoon	Ohjaamme asiakkaitamme varautumaan ja sopeutumaan ilmastomuutoksen erilaisiin vaikutuksiin ja niihin liittyviin riskeihin Seuraamme kestävän rahoituksen sääntelyn ja taksonomian kehittymistä, koska ne muuttavat toimintaympäristöämme ja menestymisen edellytyksiä • Tavoite: Arvioimme skenaariotyön keinoin ilmasto- ja ympäristömuutosten vaikutuksia asiakkaidemme ja OP Pohjolan menestykseen • Tavoite: Julkistamamme kestävyysraportointi on luotettavaa ja ymmärrettävää • Tavoite: Toteutamme tinkimättä rahanpesuun ja pakotteisiin liittyvät viranomaisvaateet • Tavoite: Kytkeimme ESG-tekijät OP Pohjolan riskiraportointiin vuoden 2023 loppuun mennessä	OP Pohjola on arvioinut ilmatoriskien vaikutukset liiketoimintaansa skenaarioanalyysillä. CSRD-raportti varmennettu ja julkaistu. Toimintamme on sääntelyn mukaista. ESG-tekijät on integroitu OP Pohjolan riskiraportointiin.	OP Pohjola on arvioinut ilmatoriskien vaikutukset liiketoimintaansa skenaarioanalyysillä. Ensimmäinen CSRD-raportti varmennettu ja julkaistu 2025. Toimintamme on sääntelyn mukaista. ESG-tekijät on integroitu OP Pohjolan riskiraportointiin.
	16.6	Hyödynnämme dataa ja tekoälyä vastuullisesti	Julkaisemme vuosittain tiedot OP Pohjolan tietopääoman vastuullisesta käytöstä	Tietotilinpäätös vuodelta 2025	Tietotilinpäätös vuodelta 2024
 	8.5 8.8 12.2	Edellytämme kumppaniemme sitoutuvan hankinnan vastuullisuusperiaatteisiin	Lisäämme Supplier Code of Conduct -vastuullisuusperiaatteisiin sitoutuneiden toimittajien määrää* • Tavoite: OP Pohjolan hankintaketjujen sopimustoimittajista 100 % on sitoutunut Supplier Code of Conduct -vastuullisuus periaatteisiin vuoteen 2025 mennessä	98,2 %	97,1 %
 	5.5 16.6	Lisäämme hallintomme monimuotoisuutta	OP Pohjolan osuuspankkien ja keskusyhteisön hallintoneuvostojen ja hallitusten kokoonpanoissa varmistetaan OP Pohjolan menestystä tukeva monimuotoisuus • Tavoite: Osuuspankkien ja keskusyhteisön hallintoneuvostojen ja hallitusten kokoonpanoissa sukupuoli on edustettuina ryhmätasolla vähintään 40 % vuoteen 2025 mennessä	Naisten osuus: Hallitus 42,0%, Hallintoneuvosto 45,0 %	Naisten osuus: Hallitus 45,5%, Hallintoneuvosto 49,6 %
	4.7	Kehitämme henkilöstömme vastuullisuusosaamista	Lisäämme hallintomme ja henkilöstömme vastuullisuusosaamista tarjoamalla ESG-koulutuksia • Tavoite: Lisäämme koulutustarjoamaa eri kohderyhmille • Tavoite: OP Pohjolan henkilöstö suorittaa vastuullisuusohjelmaa koskevan koulutuksen vuoden 2023 aikana	16 800 hlöä Keskimääräinen suoritusaste 99,0 %	17 300 hlöä Keskimääräinen suoritusaste 90,9 %

* Hankintakuluilla mitattuna.



OP Pohjolan toimintakertomus ja tilinpäätös 2025

OP Pohjolan hallituksen toimintakertomus sisältää kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) ja ESRS-kestävyysraportointistandardien mukaisen kestävyysraportin.

Hallituksen toimintakertomus	30
Kestävyysraportti	87
Tilinpäätös	257



Hallituksen toimintakertomus

OP Pohjolan avainluvut	32
Toimintaympäristö	33
Tulos ja tase	34
Vakavaraisuus	45
Riskienhallinnan keskeiset periaatteet	48
Segmenttien tulos	58
OP Pohjolan muut tiedot	71

OP Pohjolalla jälleen vahva vuosi – liikevoitto 2 269 miljoonaa euroa

Liikevoitto
1–12/2025

2 269 milj. €

Korkokate
1–12/2025

-12 %

Tuotot yhteensä
1–12/2025

-4 %

Kulut yhteensä
1–12/2025

+7 %

CET1-vakavaraisuus
31.12.2025

21,2 %

- Liikevoitto oli 2 269 miljoonaa euroa (2 486). Liikevoitto laski vertailukaudesta 9 % eli 217 miljoonaa euroa.
- Korkokate laski 12 % 2 372 miljoonaan euroon (2 694). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 23 % 236 miljoonaan euroon (192), ja nettopalkkiotuotot laskivat 1 % 812 miljoonaan euroon (818). Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, vakuutuspalvelutulos ja nettopalkkiotuotot laskivat yhteensä 8 % 3 419 miljoonaan euroon (3 703).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 53 miljoonaa euroa (-96). Saamisten arvonalentumiset olivat -0,05 % luotto- ja takauksennasta (0,09). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,1 % vastuista (2,6).
- Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 16 % 659 miljoonaan euroon (567).
- Kulut yhteensä kasvoivat 7 % 2 424 miljoonaan euroon (2 262). Kulu-tuottosuhte heikkeni ja oli 52 % (47).
- Luottokanta kasvoi 2 % 100,4 miljardiin euroon (98,9), ja talletukset kasvoivat 4 % 80,9 miljardiin euroon (77,7).
- CET1-vakavaraisuus oli 21,2 % (21,5), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitasen 6,9 %-yksiköllä. Vakavaraisuutta laskivat muutokset vakuuksien hallintaprosessissa. Vuoden alussa voimaan tulleilla

EU:n vakavaraisuusasetuksen muutoksilla (CRR3) oli vähäinen heikentävä vaikutus vakavaraisuuteen.

- **Osuuspankit- segmentin** liikevoitto laski 31 % 912 miljoonaan euroon (1 328). Korkokate laski 17 % 1 759 miljoonaan euroon (2 113). Saamisten arvonalentumisia palautui 21 miljoonaa euroa (-95). Nettopalkkiotuotot olivat 720 miljoonaa euroa (729). Kulu-tuottosuhte heikkeni ja oli 65 % (51). Luottokanta kasvoi 1 % 71,4 miljardiin euroon (70,7), ja talletukset kasvoivat 5 % 65,9 miljardiin euroon (62,9). Hallinnoitavat varat kasvoivat 13 % 105,5 miljardiin euroon (93,3).
- **Yrityspankki- segmentin** liikevoitto kasvoi 10 % 571 miljoonaan euroon (520). Korkokate kasvoi 8 % 597 miljoonaan euroon (554). Saamisten arvonalentumisia palautui 32 miljoonaa euroa (0). Nettopalkkiotuotot olivat 92 miljoonaa euroa (89). Kulu-tuottosuhte oli 35 % (35). Luottokanta kasvoi 3 % 29,1 miljardiin euroon (28,3), ja talletukset kasvoivat 3 % 15,9 miljardiin euroon (15,5).
- **Vakuutus- segmentin** liikevoitto kasvoi 2 % 590 miljoonaan euroon (578). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 23 % 236 miljoonaan euroon (192). Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat ja olivat 358 miljoonaa

euroa (382). Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 87,7 % (92,3).

- **Ryhmätoimintojen** liikevoitto kasvoi 199 miljoonaan euroon (19). Sijoitustoiminnan tuottoja, 159 miljoonaa euroa (16), kasvattivat osakkeiden käyvän arvon muutokset.
- **OP Pohjola** uudisti omistaja-asiakasetuja 1.1.2026 alkaen, kun laki finanssialan bonuskäytäntöjen muuttamisesta astui voimaan. Uudistuksen myötä omistaja-asiakkaat hyötyvät entistä enemmän pankki-, varallisuudenhoito- ja vakuutuspalveluidensa keskittämisestä: OP-bonuksia korotettiin, niitä kertyy palveluista yhä laajemmin ja omistaja-asiakkaat voivat halutessaan valita niiden käyttökohteet. Vuonna 2025 OP-bonusten ja kuukausimaksuttomien päivittäisten pankkipalveluiden yhteenlaskettu arvo omistaja-asiakkaille oli 420 miljoonaa euroa.
- **Näkymät:** Liikevoiton arvioidaan olevan vuonna 2026 hyvällä tasolla, mutta muodostuvan kuitenkin pienemmäksi kuin vuoden 2025 liikevoitto. Lisätietoa kohdassa "Näkymät".



OP Pohjolan avainlukuja

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Liikevoitto, milj. €	2 269	2 486	-8,7
Osuuspankit**	912	1 328	-31,3
Yrityspankki**	571	520	9,8
Vakuutus	590	578	2,1
Ryhmätoiminnot	199	19	–
Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset, milj. €	-327	-314	4,4
Tuotot yhteensä	4 639	4 844	-4,2
Kulut yhteensä	-2 424	-2 262	7,2
Kulu-tuottosuhde, %*	52,2	46,7	5,5
Kulu-tuottosuhde ilman OP-bonuksia, %*	49,0	43,9	5,1
Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde, %*	87,7	92,3	-4,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	9,5	11,6	-2,0
Oman pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	10,9	13,0	-2,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	1,11	1,24	-0,13
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	1,26	1,39	-0,13
	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
CET1-vakavaraisuus, %*	21,2	21,5	-0,3
Luottokanta, mrd. €	100,4	98,9	1,5
Talletukset, mrd. €	80,9	77,7	4,1
Hallinnoitavat varat, mrd. €***	105,5	93,3	13,1
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	2,06	2,64	-0,58
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauksista, %*	-0,05	0,09	-0,15
Omistaja-asiakkaat, 1 000 hlö	2 136	2 115	1,0

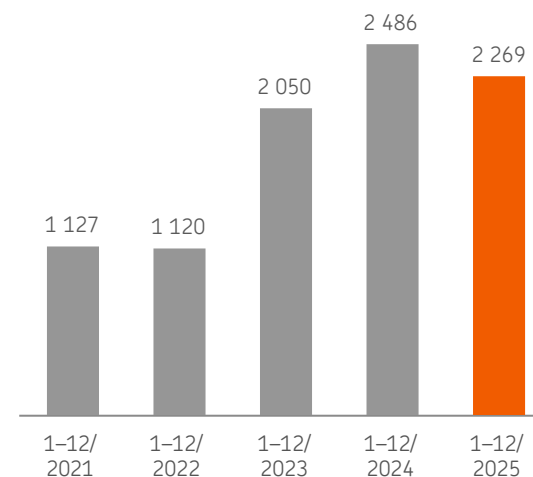
Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksiköinä.

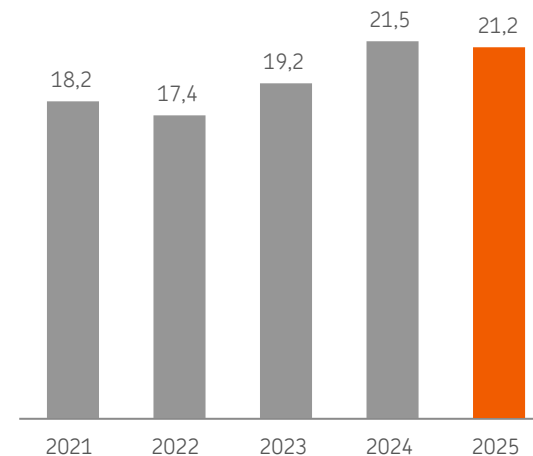
** OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu.

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

Liikevoitto, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %



Toimintaympäristö

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

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

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

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

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

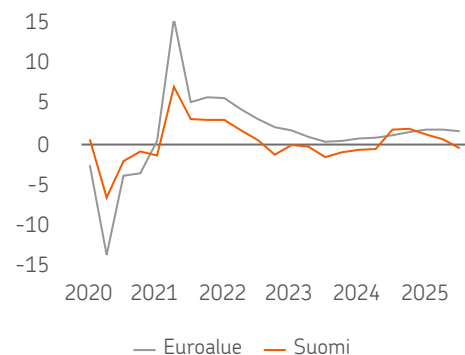
Maailmantalouden näkymien ennakkoidaan olevan vakaat. Suomen talous on vähitellen elpymässä kohtuulliseen vauhtiin. Geopoliittiset jännitteet varjostavat kuitenkin maailmantalouden näkymiä ja voivat heikentää luottamusta talouteen Suomessa.

Lainakanta oli Suomessa yhteensä joulukuussa 1,8 prosenttia suurempi kuin vuotta aikaisemmin. Lainakannan kasvua tukivat muun muassa lainat yrityksille, lainat julkisyhteisöille, lainat rahoitus- ja vakuutuslaitoksille sekä opintolainat. Yritysluottojen määrä kasvoi 2,7 prosenttia vuodentakaisesta, ja kotitalouksien luottokanta kasvoi 0,2 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kulutusluottojen määrä laski 0,2 prosenttia vuodentakaisesta.

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

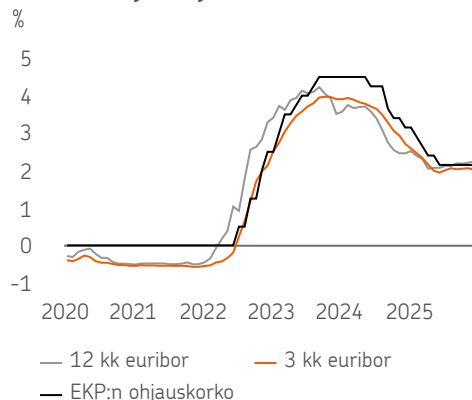
Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomien arvo nousi vuonna 2025 184 miljardista eurosta 202 miljardiin euroon. Uutta pääomaa sijoitettiin yhteensä 5,6 miljardia euroa.

BKT
määrän muutos edellisestä vuodesta, %



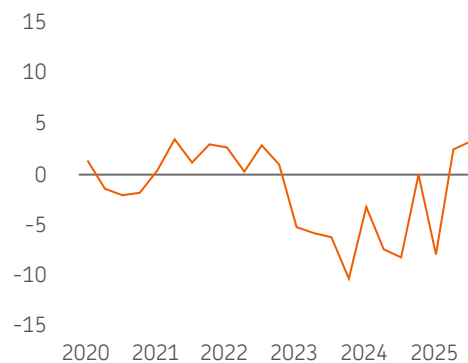
Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus Kausitasoitettut sarjat

Euriborit ja ohjauskorko



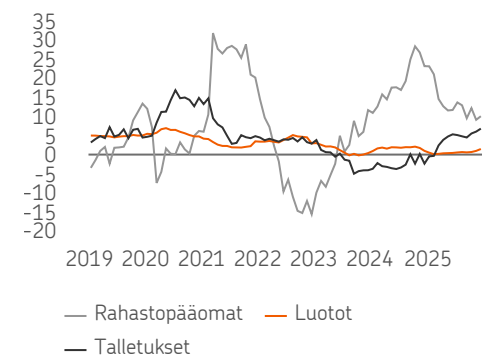
Lähde: Suomen Pankki

Investoinnit Suomessa
määrän muutos edellisestä vuodesta, %



Lähde: Tilastokeskus

Finanssialan volyymikehitys
12 kk muutos, %



Lähteet: Suomen Pankki, Suomen Sijoitustutkimus Oy



Tuloslaskelma ja avainlukuja

Tuloslaskelma, milj. €	1–12/2025	1–12/2024	Muutos, %
Liikevoitto	2 269	2 486	-8,7
Osuuspankit**	912	1 328	-31,3
Yritys pankki**	571	520	9,8
Vakuutus	590	578	2,1
Ryhmätoiminnot	199	19	—
Korkokate*	2 372	2 694	-12,0
Saamisten arvonalentumiset	53	-96	—
Nettopalkkiotuotot	812	818	-0,7
Vakuutusmaksutuotot	2 158	2 129	1,4
Vakuutuspalvelukulut	-1 814	-1 879	-3,4
Jälleenvakuutus sopimukset	-109	-59	83,8
Vakuutuspalvelutulos	236	192	23,0
Tuotot sijoitustoiminnasta*	659	567	16,2
Liiketoiminnan muut tuotot	8	44	-83,1
Henkilöstökulut	-1 122	-1 081	3,9
Poistot ja arvonalentumiset	-152	-146	4,3
Liiketoiminnan muut kulut	-1 149	-1 036	11,0
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	554	529	4,7
Tulokseen sisältyvät OP-bonukset	-310	-307	0,9

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

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



Avainlukuja, milj. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta	100 415	98 917	1,5
Asuntoluotot	41 632	41 604	0,1
Kuluttajaluotot*	12 161	12 143	0,1
Yritysluotot*	28 711	27 907	2,9
Asuntoyhteisöluotot**	11 009	10 619	3,7
Muut yritys- ja yhteisöluotot*/***	6 902	6 644	3,9
Takauskanta	3 411	3 404	0,2
Muut vastuut	14 046	13 219	6,3
Talletukset	80 855	77 653	4,1
Hallinnoitavat varat****	105 494	93 284	13,1
Rahastot	44 992	40 383	11,4
Suorat sijoitukset*****	40 644	34 699	17,1
Vakuutussäästöt	19 859	18 202	9,1
Taseen loppusumma	164 841	161 168	2,3
Sijoitusomaisuus	27 359	23 537	16,2
Vakuutussopimusvelat	11 613	11 796	-1,5
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	31 315	33 198	-5,7
Oma pääoma	19 729	18 110	8,9

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

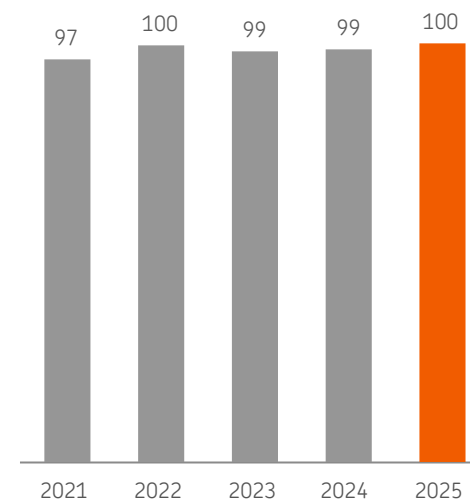
** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

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

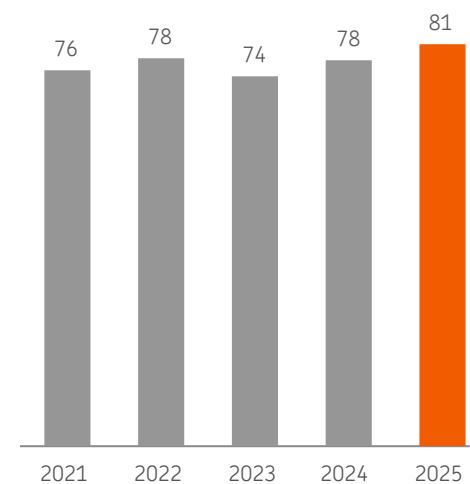
**** Hallinnoitavien varojen esitystapaa on muutettu vuoden 2025 alussa. Vertailukauden tiedot on oikaistu vastaamaan nykyistä määrittelyä.

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

Luottokanta, mrd. €



Talletukset, mrd. €



Tammi-joulukuu

OP Pohjolan liikevoitto oli 2 269 miljoonaa euroa (2 486). Liikevoitto laski vertailukauden ennätystasosta 8,7 prosenttia. Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, nettopalkkiotuotot ja vakuutuspalvelutulos laskivat yhteensä 7,7 prosenttia 3 419 miljoonaan euroon (3 703). Kulu-tuottosuhde heikkeni ja oli 52,2 prosenttia (46,7). Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset kasvoivat 4,4 prosenttia 327 miljoonaan euroon.

Korkokate laski 12,0 prosenttia 2 372 miljoonaan euroon markkinakorkojen laskettua. Osuuspankit-segmentin korkokate laski 16,8 prosenttia 1 759 miljoonaan euroon ja Yrityspankki-segmentin kasvoi 7,7 prosenttia 597 miljoonaan euroon. OP Pohjolan luottokanta kasvoi 1,5 prosenttia 100,4 miljardiin euroon ja talletukset 4,1 prosenttia 80,9 miljardiin euroon. Kotitalouksien talletukset kasvoivat 4,9 prosenttia 50,0 miljardiin euroon. Asiakkaat nostivat tilikaudella uusia luottoja 27,2 miljardia euroa (22,2).

Saamisten arvonalentumisia palautui 53 miljoonaa euroa erityisesti asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen seurauksena ja vastuiden poismaksujen seurauksena. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 96 miljoonaa euroa. Lopullisia luottotappioita oli 94 miljoonaa euroa (200). Tappiota koskeva vähennyserä oli tilikauden lopussa 677 miljoonaa euroa (824), josta johdon harkintaan perustuvia lisävarauksia oli 58 miljoonaa euroa (77). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,1 prosenttia (2,6) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat -0,05 prosenttia (0,09) luotto- ja takauksista.

Nettopalkkiotuotot olivat 812 miljoonaan euroa (818). Maksuliikkeen nettopalkkiotuotot kasvoivat 4 miljoonaa euroa 239 miljoonaan euroon. Asunnonvälityksen nettopalkkiotuotot laskivat 7 miljoonaa euroa 50 miljoonaan euroon.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi 23,0 prosenttia 236 miljoonaan euroon. Vertailuvuonna sääilmiöihin liittyvät vahingot kasvattivat korvauskuluja. Vakuutuspalvelutulos sisältää liiketoiminnan kuluja 554 miljoonaa euroa (529). Vahinkovakuutuksen nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, kasvoivat 2,3 prosenttia 1 800 miljoonaan euroon. Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen laskivat 7,9 prosenttia 1 028 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 87,7 prosenttiin (92,3).

Tuotot sijoitustoiminnasta eli sijoitustoiminnan nettotuotot, vakuutuksen nettorahoituskulut ja tuotot kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista kasvoivat yhteensä 16,2 prosenttia 659 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan nettotuotot ja nettorahoituskulut yhdessä kertovat vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tulokellisuuden. OP Pohjolan vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 3,9 prosenttia (7,6).

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen eli saamistodistusten, osakkeiden ja johdannaisten nettotuotot olivat yhteensä 1 540 miljoonaa euroa (1 975), ja sijoitussopimusvelkojen nettotuotot olivat yhteensä -748 miljoonaa euroa (-851). Vakuutuksen nettorahoituskulut olivat 297 miljoonaa euroa (727).

Pankkitoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot kasvoivat 160 miljoonaan euroon (146) johdannaisten arvomuutosten seurauksena.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 8 miljoonaa euroa (44). Liiketoiminnan muita tuottoja laski potilasvakuutuksen täysomavastuisten sopimusten saamisen arvostuksen oikaisu 23 miljoonaa euroa.

Kulut yhteensä kasvoivat 7,2 prosenttia 2 424 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 3,9 prosenttia 1 122 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. OP Pohjolan henkilömäärä kasvoi lähes 400 henkilöä. Henkilömäärä kasvoi myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Lisäeläkevastuun purkaminen laski henkilöstökuluja 20 miljoonaa euroa. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 4,3 prosenttia 152 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 11,0 prosenttia 1 149 miljoonaan euroon. ICT-kulut olivat 591 miljoonaa euroa (514). Kehittämisen kuluvaikutus oli 423 miljoonaa euroa (349), ja aktivoidut kehittämismenot olivat 53 miljoonaa euroa (58). Viranomaismaksut olivat 17 miljoonaa euroa (16). EU:n yhteinen kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB) ei kerännyt pankeilta vakausmaksuja vuodelta 2025.

Tulokseen sisältyvät OP-bonukset omistaja-asiakkaille, 310 miljoonaa euroa (307), on jaettu OP-bonusten kertymisen perusteella korkotuottoihin 149 miljoonaa euroa (160), korkokuluihin 92 miljoonaa euroa (82), sijoitusrahastojen palkkiotuottoihin 53 miljoonaa euroa (48) ja vakuutuspalvelutulokseen 16 miljoonaa euroa (17).



Tuloverot olivat 462 miljoonaa euroa (499). Tilikauden efektiivinen veroaste oli 20,4 prosenttia (20,1). Laaja tulos verojen jälkeen oli 1 940 miljoonaa euroa (2 067). Käyvän arvon rahaston muutos kasvatti tilikauden laajaa tulosta.

OP Pohjolan oma pääoma oli 19,7 miljardia euroa (18,1). Omaan pääomaan sisältyi Tuotto-osuuksia 3,1 miljardia euroa (3,3), josta irtisanottujen Tuotto-osuuksien osuus oli 0,3 miljardia euroa (0,4).

OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvoja. OP Pohjolan LCR-suhdeluku oli 186 prosenttia (193) ja NSFR-suhdeluku oli 131 prosenttia (129).



Tuloslaskelman pääerät vuosineljänneksittäin

Milj. €	1–3/2025	4–6/2025	7–9/2025	10–12/2025	1–12/2025	1–12/2024	Muutos, %
Korkokate*	613	581	583	596	2 372	2 694	-12,0
Saamisten arvonalentumiset	24	-5	27	8	53	-96	-155,8
Nettopalkkiotuotot*	206	197	198	210	812	818	-0,7
Vakuutusmaksutuotot	518	533	556	551	2 158	2 129	1,4
Vakuutuspalvelukulut	-495	-450	-404	-464	-1 814	-1 879	-3,4
Jälleenvakuutus sopimukset	-21	-17	-39	-32	-109	-59	83,8
Vakuutuspalvelutulos	2	65	114	54	236	192	23,0
Tuotot sijoitustoiminnasta	37	169	220	233	659	567	16,2
Liiketoiminnan muut tuotot	-11	10	9	0	8	44	-83,1
Henkilöstökulut	-280	-270	-264	-308	-1 122	-1 081	3,9
Poistot ja arvonalentumiset	-32	-30	-34	-56	-152	-146	4,3
Liiketoiminnan muut kulut	-278	-279	-258	-335	-1 149	-1 036	11,0
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	142	126	131	154	554	529	4,7
Liikevoitto	423	566	725	554	2 269	2 486	-8,7

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

Tilikauden keskeiset tapahtumat

OP Ryhmän nimi muuttui OP Pohjolaksi

OP Ryhmä ilmoitti 28.10.2025 vaihtavansa nimensä OP Pohjolaksi. Nimenmuutos astui voimaan välittömästi. Asiakkaidensa omistama OP on palvellut pankki- ja varallisuudenhoidon asiakkaitaan jo yli 120 vuoden ajan. Pohjola on tunnettu brändi, joka on ollut osa suomalaista taloushistoriaa yli 130 vuoden ajan. Nimi OP Pohjola yhdistää nämä vahvat brändit.

OP Pohjola on ainoa toimija Suomessa, jolta asiakkaat saavat kaikki pankin, vakuutuksen ja varallisuudenhoidon tuotteet ja laadukkaat palvelut kokonaisuutena saman liikemerkin alta.

OP Pohjolan yhtiöiden viralliset nimet, kuten OP Kotien tai osuuspankkien nimet, tai liiketoimintojen markkinointinimet, kuten OP, Pohjola Vakuutus tai OP Koti, säilyivät ennallaan.

OP Pohjola uudisti omistaja-asiakkaiden etuohjelman

OP Pohjola ilmoitti 28.10.2025 uudistavansa omistaja-asiakasetuja 1.1.2026 alkaen. Jatkossa omistaja-asiakkaat hyötyvät entistä enemmän pankki-, varallisuudenhoidon- ja vakuutuspalveluidensa keskittämisestä. Uudistuksen myötä OP-bonuksia korotettiin, niitä kertyy palveluista yhä laajemmin, ja asiakkaat voivat halutessaan valita OP-bonustensa käyttökohteet. Yhtenä tekijänä uudistuksen taustalla on OP-bonusten verotuskäytännön muutos, joka tuli voimaan vuoden 2026 alusta. Pankkipalvelujen käytöstä kertyvät OP-bonukset ovat lakimuutoksen myötä pääomatuloveron alaista tuloa. Lisäksi 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

Omistaja-asiakkaiden lisäedut vuonna 2025

OP Pohjola käytti osan tuloksestaan tarjoamalla omistaja-asiakkaille lisäetuja. OP Pohjola korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonuksia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna. Tilikaudelta uusia OP-bonuksia kertyi yhteensä 327 miljoonaa euroa (314). Omistaja-asiakkaat saivat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2025 loppuun saakka. Tämän edun arvo oli 93 miljoonaa euroa (90) vuodelta 2025.

Segmenttiraportoinnin muutos

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

OP Pohjolan ja Nordean yhteisyritys aloitti toimintansa

Kilpailu- ja kuluttajaviranomainen hyväksyi 11.2.2025 suunnitelman OP Pohjolan ja Nordean tasaosuuksin omistaman Siirto Brand Oy toiminnan laajentamisesta. Yritysjärjestely suoritettiin 28.2.2025, jonka jälkeen Siirto Brand Oy aloitti toimintansa itsenäisenä yhtiönä. OP Pohjola ja Nordea perustivat yhteisyrityksen joulukuussa 2023 luomaan uusia maksamisen ratkaisuja asiakkaille. Yhtiö kehittää kuluttajia ja yrityksiä hyödyttäviä ratkaisuja puhelinnumeron avulla tapahtuvaan tilipohjaiseen maksamiseen Siirron kumppanisovelluksissa.

OP Pohjolan 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.

OP Pohjolan keskusyhteisön hallintoneuvosto vahvisti OP Pohjolan päivitetyn strategian kokouksessaan 27.8.2025. OP Pohjolan lähivuosien toimintaa ohjaavat viisi strategista painopistettä:

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

Teknologian, datan ja tekoälyn hyödyntäminen on uusi strateginen painopiste.

OP Pohjola haluaa tarjota omistaja-asiakkailleen ainutlaatuisen etu- ja hyötykokonaisuuden. Keskittymällä asiakaskokemuksen parantamiseen datan ja tekoälyn hyödyntämisen avulla OP Pohjola voi tarjota entistäkin personoidumman asiakaskokemuksen myös digitaalisissa kanavissa.

OP Pohjolan toiminnan perustana on vahva riskienhallinta- ja compliance-kulttuuri.

OP Pohjolan strategiset tavoitteet ja toteuma

	2025	2024	Tavoite
Oman pääoman tuotto (ROE ilman OP-bonuksia), %	10,9	13,0	9,0
CET1-vakavaraisuus, %	21,2	21,5	väh. CET1-vakavaraisuusvaade +4 %-yks.*
Bränditason suosittelu, bNPS (Net Promoter Score, henkilö- ja yritysasiakkaat)**	Pankki: 1. Vakuutus: 2.	Pankki: 1. Vakuutus: 2.	Pankki: 1. Vakuutus: 1.
Luottoluokitus	AA-/Aa3	AA-/Aa3	väh. AA-/Aa3 (tasoinen) luottoluokitus kahdelta luottoluokittajalta

* OP Pohjolan tavoite CET1-vakavaraisuudelle on vähintään CET1-vakavaraisuusvaade lisättynä neljällä prosenttiyksiköllä. 31.12.2025 vakavaraisuusvaateella laskettu CET1-tavoite oli 18,4 prosenttia.

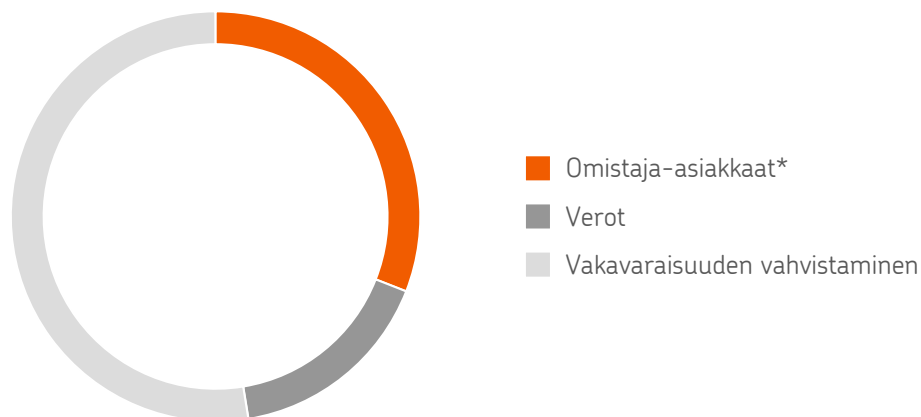
** Sijoitus pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimuksessa (PaVa), Kantar Finland Oy ja pk-yritysten valtakunnallisessa tutkimuksessa, Red Note Oy.

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 palvelukyvyn ylläpitona ja kehittämisenä.

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



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

OP Pohjolan perustehtävän menestyksekkäs toteuttaminen vaatii vahvaa vakavaraisuutta. Omistaja-asiakkaille palautettavan osuuden lisäksi merkittävä osa liiketoiminnan tuloksesta käytetään OP Pohjolan vakavaraisuuden vahvistamiseen, mikä edellyttää tehokkuutta ja tuloksentekeyttä 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 asiointin määrän perusteella kertyvät OP-bonukset sekä edut ja alennukset, joita annetaan pankkipalveluista, vakuutuksista sekä säästämisen ja sijoittamisen palveluista. Omistaja-asiakkailla on myös mahdollisuus sijoittaa omaan osuuspankkiinsa Tuotto-osuuksien kautta. Tuotto-osuuksille maksetaan vuosittain korkoa pankkien voitonjakona joka vuosi 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

OP Pohjolan omistaja-asiakkaiden määrä oli tilikauden lopussa 2,1 miljoonaa (2,1). Omistaja-asiakkaiden määrä kasvoi 21 000 asiakkaalla tilikaudella.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitoasioinnista kertyy asiakkaille OP-bonuksia. OP Pohjola korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonuksia 40 prosentilla vuoden 2022 tasoon verrattuna, ja kertyneiden uusien bonusten arvo oli tilikaudelta yhteensä 327 miljoonaa euroa (314). Omistaja-asiakkaat saivat vuonna 2025 päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja. Tämän edun arvo oli 93 miljoonaa euroa (90) vuodelta 2025.

Tilikaudella OP-bonuksia käytettiin pankki- ja varallisuudenhoitopalveluihin yhteensä 63 miljoonaa euroa (56) ja vahinkovakuutus tuotteiden vakuutusmaksuihin 232 miljoonaa euroa (206).



Omistaja-asiakkaiden edut

Milj. €	2025	2024
Kertyneet uudet OP-bonukset	327	314
Päivittäispalvelut*	215	209
Vakuutus**	20	19
Yhteensä	562	542

* Päivittäispalvelupaketit, käyttötili ilman tilinhoitomaksua, ilmaiset päivittäispalvelut 2024 ja 2025.

** Keskittäjäalennus

OP-bonukset ja omistaja-asiakkaiden muut edut olivat yhteenlaskettuna 562 miljoonaa euroa (542) eli 19,9 prosenttia (17,9) OP Pohjolan liikevoitosta ennen myönnettyjä omistaja-asiakkaiden etuja.

Aiemmin taulukossa omistaja-asiakkaiden sijoittamisen ja säästämisen etuina raportoidut ilmainen rahastojen ja osakkeiden kaupankäynti, ilmainen arvonpaperinsäilytys sekä ilmainen osakesäästötili laajenivat kaikille asiakkaille 1.4.2025 lähtien. Näitä etuja ei enää raportoida erikseen omistaja-asiakkaiden etuina.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspankkien Tuotto- ja jäsenosuuksiin olivat yhteensä 3,4 miljardia euroa (3,5). Vuoden 2025 Tuotto-osuuksien tuottotavoite oli 4,50 prosenttia (5,50). Tilikaudelta kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 140 miljoonaa euroa. Vuodelta 2024 kertyneen Tuotto-osuuksille kesäkuussa 2025 maksetun koron määrä oli yhteensä 176 miljoonaa euroa.

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. OP Pohjolan mobiilikanavia käytti joulukuun aikana noin 1,8 miljoonaa henkilö- ja yritysasiakasta. Laskentatapaa on muutettu vuoden 2025 kolmannen vuosineljänneksen aikana. OP Pohjolan digitaalisiin palveluihin kirjauduttiin vuoden 2025 aikana lähes 830 miljoonaa kertaa. Henkilökohtaista asiakaspalvelua tarjotaan sekä konttoreissa että verkko- ja puhelinpalveluissa.

Mobiili- ja verkkopalvelut

Milj. kirjautumista	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Mobiilipalvelut, henkilöasiakkaat	712,8	665,6	7,1
Mobiilipalvelut, yritysasiakkaat	47,7	42,7	11,7
Op.fi	66,6	66,0	0,9
Rekisteröityneet asiakkaat (OP)	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Siirto-maksu	1 243 467	1 251 038	-0,6

OP Aina on mobiilissa ja verkossa toimiva henkilökohtainen apuri, joka auttaa OP Pohjolan asiakkaita joka päivä läpi vuorokauden erilaisissa pankki- ja vakuutusasioissa. Tilikaudella OP Ainalla oli 7,5 miljoonaa (6,3) asiakaskohtaamista, ja saadusta asiakaspalautteesta 81 prosenttia (80) oli positiivista.

Kilpailu- ja kuluttajaviranomainen hyväksyi 11.2.2025 suunnitelman OP Pohjolan ja Nordean tasaosuuksin omistaman Siirto Brand Oy toiminnan laajentamisesta. Yritysjärjestely suoritettiin 28.2.2025, jonka jälkeen Siirto Brand Oy aloitti toimintansa itsenäisenä yhtiönä. OP Pohjola ja Nordea perustivat yhteisyrityksen joulukuussa 2023 luomaan uusia maksamisen ratkaisuja asiakkaille. Yhtiö kehittää kuluttajia ja yrityksiä hyödyttäviä ratkaisuja puhelinnumeron avulla tapahtuvaan tilipohjaiseen maksamiseen Siirron kumppanisovelluksissa.

Mobiilimaksamisen suosio kasvaa, ja erityisesti 18–25-vuotiaista korttiasiakkaista jo liki puolet hyödyntävät mobiilimaksamisen palveluja. Tilikaudella joka viides korttiosotos suoritettiin mobiililompakon kautta. Tällä hetkellä OP Pohjolan asiakkailla on mobiilimaksuvaihtoehtoina käytettävissä Apple Pay, Garmin Pay, Google Pay, Samsung Pay ja Siirto.

OP Pohjolalla on kattava konttoriverkosto, johon kuuluu 274 toimipaikkaa (278) ympäri maata. Lisäksi Pohjola Vakuutuksella on laaja asiamies- ja kumppanuusverkosto.

Vastuullisuus

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

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

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

OP Pohjola on sitoutunut kansainväliseen Partnership for Carbon Accounting Financials -yhteistyöhankkeeseen (PCAF), jonka tavoite on kehittää ja ottaa käyttöön yhtenäinen tapa arvioida ja raportoida lainoihin ja sijoituksiin liittyviä kasvihuonekaasupäästöjä.

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

OP Pohjolan luonnon monimuotoisuustiekartta sisältää toimenpiteet, joilla OP Pohjola edistää luonnon monimuotoisuutta. OP Pohjolan tavoitteena on kasvattaa luontoposiitivista vaikutustaan vuoteen 2030 mennessä. Luontoposiitivisuudella tarkoitetaan sitä, että OP Pohjolan toiminnalla on enemmän myönteisiä kuin kielteisiä vaikutuksia luontoon.

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

Vastuullisuuden tilikauden keskeiset tapahtumat

OP Pohjola tarjoaa asiakkailleen useita kansainvälisten periaatteiden pohjalta kehitettyjä vastuullisen yritysrahoituksen tuotteita, kuten vihreää lainaa, kestävyyskriteerilainaa ja kestävää toimittajarahoitusta. Joulukuun lopussa vihreiden lainojen, kestävyyskriteerilainojen ja -limiittien yhteenlasketut vastuut olivat 8,9 miljardia euroa (8,6).

OP Pohjolan sijoitusrahastoista 92,0 prosenttia (88,0) oli ESG-ominaisuuksia edistäviä eli EU:n kestävä 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 6,0 prosenttia (4,6).

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

Päivitetty OP Pohjolan vastuullisuusohjelma vahvistettiin OP Osuuskunnan hallintoneuvostossa 4.12.2025. Se astui voimaan 1.1.2026. Kansallisen huoltovarmuuden vahvistaminen nostettiin osaksi vastuullisuusohjelmaa. Ohjelma sisältää aiempaa kattavampia ilmastotavoitteita: OP Pohjola tavoittelee nettonollapäästöjä vuoteen 2050 mennessä.

Pohjola Vakuutus on suunnannut ilmastotoimiaan entistä vahvemmin koko arvoketjuunsa ja loppuvuonna 2025 asettanut ensimmäisenä suomalaisena vahinkovakuuttajana vakuutusportfoliota koskevan päästövähennystavoitteen. Tavoitteena on vähentää vakuutusportfolion hiili-intensiteettiä suurten yritysasiakkuuksien osalta 25 prosenttia vuoteen 2030 mennessä vertailuvuodesta 2023. Uusi päästövähennystavoite kohdistuu Pohjola Vakuutuksen arvoketjusta muodostuviin Scope 3 -päästöihin. Tavoite on osa OP

Pohjolan vastuullisuusohjelman ilmastotavoitteita. OP Pohjola sai kansainvälisessä CDP-ilmastoarvioinnissa arvosanan B vuonna 2025.

Marraskuussa International Banker -lehti valitsi OP Pohjolan Sustainable Bank of the Year Finland 2025 -palkinnon voittajaksi. International Banker on Finance Publishing Limitedin julkaisema pankkialan erikoislehti. Lehti palkitsee vuosittain lukijoidensa ehdotusten pohjalta ansioituneimpia finanssialan toimijoita International Banker Awards -palkinnoilla.

OP Pohjolan Pohjola Vakuutus ja useat osuuspankit ovat osallistuneet vuoden 2025 aikana Lasten ja nuorten säätiön Dreams-ohjelmaan, jossa julkisuudesta tutut Dreams-lähettiläät kiertävät kouluilla kertomassa oman kasvutarinansa ja kannustavat nuoria unelmoimaan. Vierailuissa tavoitettiin lähes 154 000 nuorta (108 000).

Vuonna 2025 OP Pohjolan osuuspankit mahdollistivat Kesäduuni OP:n piikkiin -kampanjan kautta yli kolmelle tuhannelle 15-17 -vuotiaalle nuorelle kesätyöpaikan. Kampanjassa OP Pohjola lahjoitti työnantajana toimivalle yhdistykselle nuoren palkan kahdeksi viikoksi.

OP Pohjolan osuuspankit lahjoittivat kaikille vuonna 2025 Suomessa syntyville vauvoille OP Ensisijoituksen eli 100 euroa OP-Maailma Indeksi -sijoitusrahastoon. OP Ensisijoituksella OP Pohjola kannustaa vauvojen perheitä konkreettisesti kohti pitkäaikaista, säännöllistä säästämistä ja sijoittamista. Lahjoituksen on voinut vastaanottaa toukokuusta 2025 alkaen. Joulukuun loppuun mennessä Ensisijoituksen oli vastaanottanut 10 495 asiakasta. Vuoden lopussa OP Pohjola päätti jatkaa aloitetta myös vuonna 2026. Lahjan saavat kaikki vuonna 2025 ja 2026 syntyvät lapset, joilla on suomalainen henkilötunnus, rekisteröity nimi sekä vakituinen osoite Suomessa.

Vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

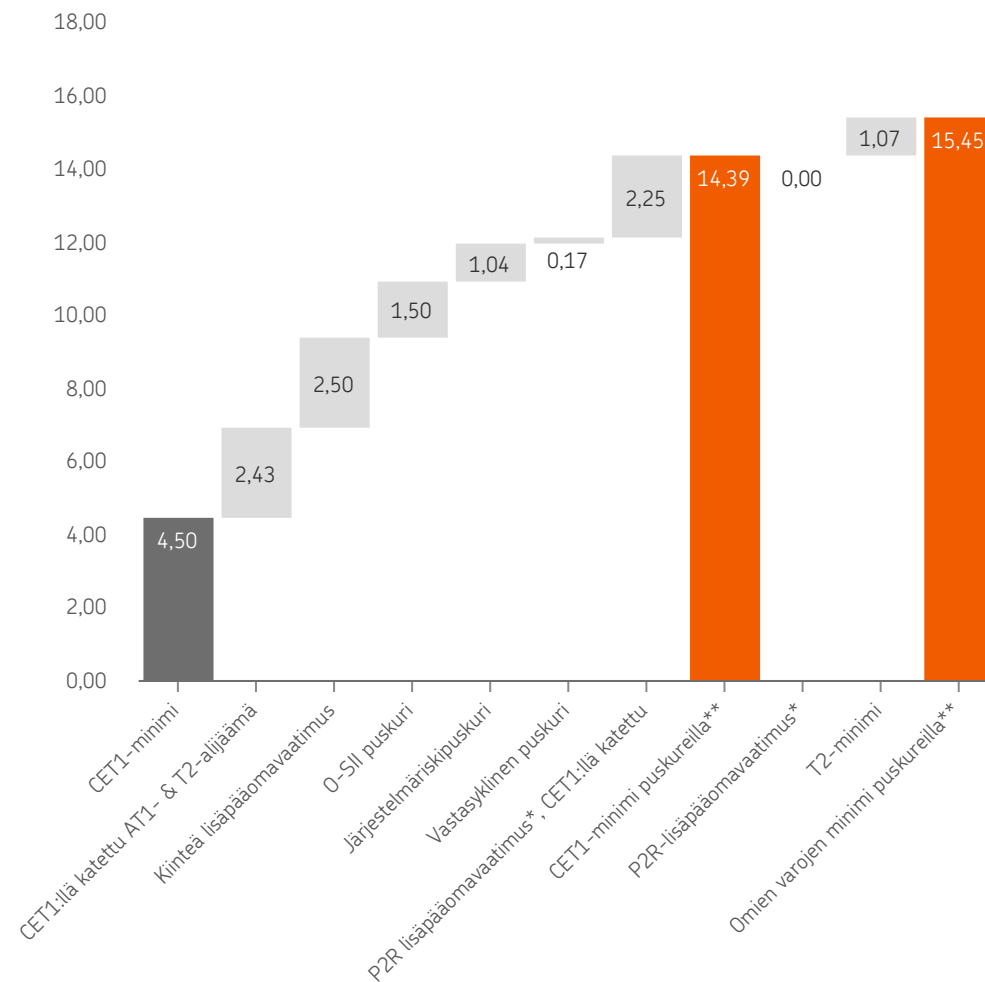
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP Pohjolan omat varat ylittivät laissa määritellyn vähimmäismäärän 5,8 miljardilla eurolla (6,0). Pankkitoiminnan pääomavaatimus oli 15,5 prosenttia (15,4) riskipainotetuista eristä laskettuna. OP Pohjolan omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 143 prosenttia (148). Luottolaitosvakavaraisuuden pääomavaatimuksen nousu heikensi suhdelukua. 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

OP Pohjolan CET1-vakavaraisuus oli 21,2 prosenttia (21,5), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 6,9 prosenttiyksiköllä. Vakuuksien hallintaprosessin muutoksista johtuva riskipainotettujen erien kasvu ja EU:n vakavaraisuusasetuksen muutokset (CRR3) laskivat suhdelukua. Muutokset tulivat voimaan 1.1.2025, ja vertailukauden luvut ovat aikaisemman sääntelyn mukaisia.

OP Pohjolan 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, 2,4 prosenttia, nostaa CET1-minimin 6,9 prosenttiin. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus, 1,5 prosentin O-SII-lisäpääomavaatimus, 1,0 prosentin järjestelmäriskipuskurivaatimus, ulkomaisten vastuiden muuttuva lisäpääomavaatimus (vastasyklinen puskuri) ja EKP:n P2R-vaatimus nostavat alarajan kokonaisvakavaraisuussuhteelle käytännössä 15,5 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 14,4 prosenttiin, ensisijaisen lisäpääoman (AT1) sekä toissijaisen pääoman (T2) alijäämät huomioiden.

Pääomavaatimukset, % Q4/2025

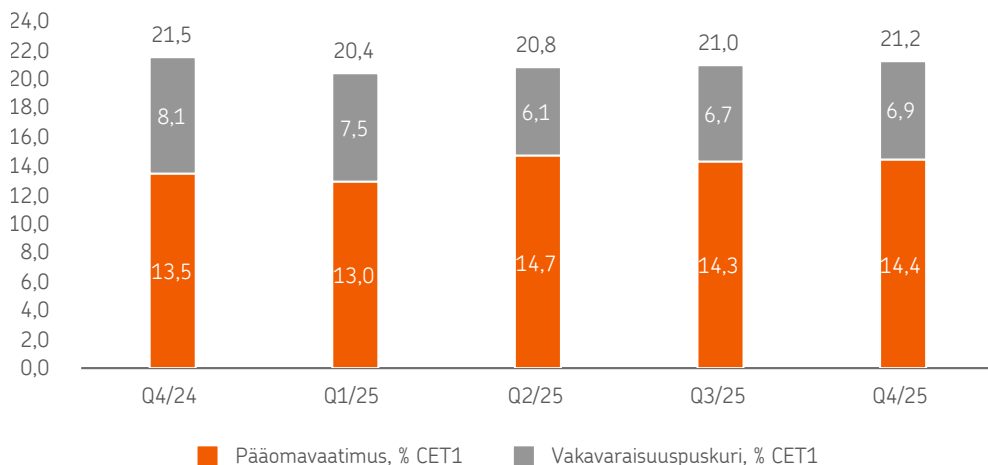


* P2R valvojan Pilari 2 -vaatimus

** Minimitason alittuessa voitonjakoa rajoitetaan



CET1-vakavaraisuus, %



Q1/2025 luvut on oikaistu

OP Pohjolan luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli 16,7 miljardia euroa (15,5).

Ydinpääomaan vaikutti positiivisesti pankkitoiminnan tulos. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomissa oli 3,0 miljardia euroa (3,1). OP Pohjolan omia varoja laski OP Yrityspankin 1,3 miljardin euron Tier 2 -debentuurilainojen takaisinostot kesäkuussa ja niitä kasvatti OP Yrityspankin 0,5 miljardin euron Tier 2 -debentuurilainan liikkeeseenlasku tammikuussa ja 0,3 miljardin euron liikkeeseenlaskut syyskuussa.

Kokonaisriski (Risk exposure amount, REA) oli 78,5 miljardia euroa (71,8). Luottoriskin riskipainotetut erät kasvoivat vakuushallinnan prosessimuutoksista, CRR3-sääntelymuutoksista ja luottokannan kasvusta johtuen. Operatiivisen riskin riskipainotetut erät kasvoivat aikaisempien vuosien tuottojen mukaisesti, myös CRR3-sääntelymuutokset kasvattivat operatiivisen riskin riskipainotettuja eriä.

Kokonaisriski 31.12.2025 yhteensä 78,5 mrd. €

Kokonaisriski (REA)	31.12.2025	osuus REAsta, %	31.12.2024	osuus REAsta, %	muutos, %
Luotto- ja vastapuoliriski	67,9	86,4	63,3	88,3	7,2
Markkinariski	1,6	2,0	1,2	1,6	35,3
Operatiivinen riski	6,6	8,4	4,9	6,9	33,1
Muut riskit	2,5	3,2	2,3	3,3	8,0
Yhteensä	78,5	100,0	71,8	100,0	9,4

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään riskipainotettuina erinä Euroopan keskuspankin luvan mukaisesti. Oman pääoman ehtoiisiin sijoituksiin sisältyy OP Pohjolan 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 joulukuussa 2025 edelleen olla asettamatta pankeille vastasyklisiä puskuria.

OP Pohjolan pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) oli 11,1 prosenttia (10,5). Suhdelukua nosti pankkitoiminnan tulos. Sääntelyn minimitaso on 3 prosenttia.

Vakavaraisuuden tarkemmat tiedot on esitetty luvussa Vakavaraisuustaulukot. OP-yhteenliittymän Pilari 3 -tiedot ajankohdalta 31.12.2025 julkaistaan viikolla 11.



Vakuutus

Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusasema on vahva. Omat varat kehittyivät positiivisesti korkotason nousun seurauksena. Pohjola Vakuutuksen solvenssisuhde parani lisäksi hyvän kannattavuuden ansiosta. Osakkeiden arvonnousu kasvatti omia varoja, mutta vastaavasti nosti myös pääomavaateita.

	Vahinkovakuutus*		Henkivakuutus	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Omat varat, milj. €	2 104	1 845	1 591	1 550
Pääomavaade, milj. €	993	950	779	758
Solvenssisuhde, %	212	194	204	204

* Vertailukauden tietoja on täsmennetty

EKP:n valvonta

OP Pohjola on Euroopan keskuspankin (EKP) valvonnassa. EKP on asettanut OP Pohjolalle valvojan arviointiin (SREP) perustuvan pääomavaatimuksen. EKP:n asettama Pilarin 2 pääomavaatimus oli 2,25 prosenttia vuonna 2025. Pilarin 2 pääomavaatimus laski 2 prosenttiin 1.1.2026 alkaen.

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) maaliskuussa 2025. 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 heikommassa etuoikeusasemassa olevilla veloilla. MREL-vaade on 23,42 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 28,62 prosenttia

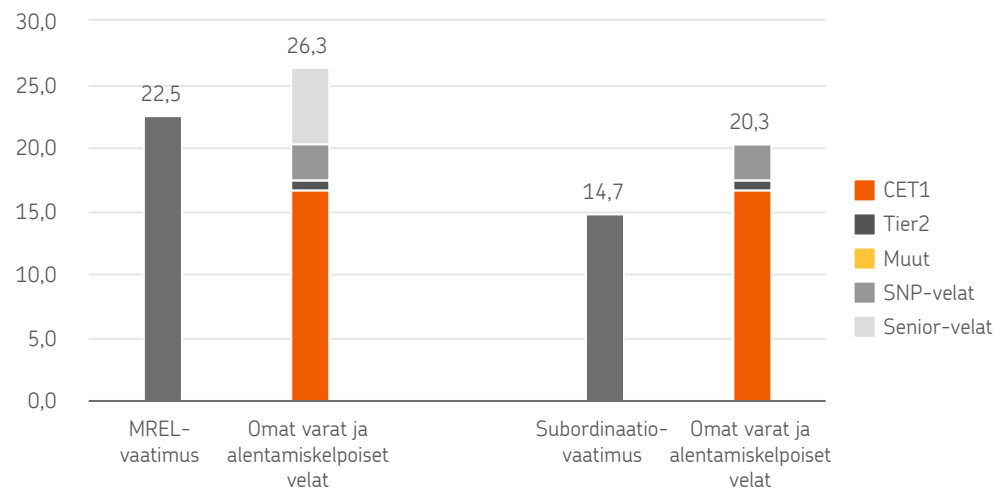
kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. MREL-vaadetta täydentävä subordinaatiovaade on 13,50 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 18,70 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Lisäpääomavaatimus (CBR, Combined Buffer Requirement) on 5,20 prosenttia.

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

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

MREL-vaateet

mrd. €



Riskienhallinnan keskeiset periaatteet

Riskienhallintaan liittyvien tehtävien kannalta ylin päätöksentekoeelin OP Pohjolassa on OP Osuuskunnan hallitus. OP Osuuskunnan hallituneuvosto vahvistaa hallituksen päätökset, jotka koskevat OP Pohjolan riskinottohalua. Hallituksen riskivaliokunta avustaa hallitusta riskinottoon ja riskienhallintaan liittyvien tehtävien hoitamisessa. Johtokunta on pääjohtajan päätöksellä perustanut riskienhallintatoimikunnan, ohjaus- ja compliance -toimikunnan ja pankkitoiminnan tasehallintatoimikunnan, jotka hyväksyvät riskinoton periaatteita ja riskienhallinnan periaatteita tarkentavia riskienhallintaan liittyviä ohjeita ja menettelytapakuvauksia. Toimielinten riskienhallintaan liittyvät tehtävät on kuvattu tarkemmin niiden työjärjestyksissä.

Riskinoton periaatteissa linjataan ja perustellaan, mitä riskejä ja missä määrin OP Pohjola on valmis ottamaan saavuttaakseen strategiset tavoitteensa. Mikäli liiketoimintastrategiaa on tarve muuttaa nopeasti ja muutoksella on välittömiä vaikutuksia riskinottoon, toimiva johto huolehtii, että riskienhallintajohtaja saa tiedon tarpeesta valmistella muutokset riskinottoa ohjaavaan ohjeistuskokonaisuuteen.

Toimiva johto päättää työnjaosta riskinoton suhteen. Se linjaa, mitä riskejä eri ansaintalogiikkakokonaisuudet (tuote- ja palvelukokonaisuudet) voivat Riskinoton periaatteiden puitteissa ottaa sekä mahdolliset tarkennukset siitä, mitä riskejä näiden kokonaisuuksien sisällä juridiset yhtiöt ja eri toiminnot voivat ottaa.

Governance-rakenteet luovat pohjan sille, että keskeiset toimintaa ohjaavat periaatteet ja niitä tarkentavat politiikat ja toimintaohjeet on valmisteltu ja päätetty asianmukaisesti ja että kutakin toimintaa arvioidaan ja valvotaan sen laatuun, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden asianmukaisella tavalla liiketoiminnan oman seurannan lisäksi liiketoiminnasta riippumattomien tahojen toimesta. Toimiva johto huolehtii riittävän resursoinnin ja osaamisen ylläpitämisestä ja kehittämisestä niin ensimmäisen, toisen kuin kolmannenkin linjan valvontatoiminnoissa.

Riskienhallinnan periaatteet OP Pohjolassa -ohje linjaa tahtotilan riskienhallintaprosessin järjestämiselle. Ohjeessa asetetaan reunaehdot sille, miten toimivan johdon odotetaan järjestävän riskinhallintaprosessin OP Pohjolassa.

Keskinäisen vastuun edellyttämän ohjausjärjestelmän periaatteet -ohje määrittelee ja linjaa keskusyhteisön ja sen jäsenpankkien keskinäisen vastuun edellyttämän pankkikohtaisen ohjausjärjestelmän.

OP Pohjolan palkitsemisjärjestelmät rakennetaan ryhmän perustehtävän, arvojen ja tavoitteiden mukaisiksi. Palkitseminen ei saa kannustaa tarpeettomaan riskinottoon johdon päättämän riskinottohalun eikä asiakkaan edun vastaiseen toimintaan. Palkitsemisessa sovelletaan samoja riskinmittausmenetelmiä kuin muun muassa pääomien ja likviditeetin riittävyyden arviointimenettelyssä olipa kyseessä palkkion määrän alkuperäinen määrittely tai ennen palkkioiden maksamista tehtävä mahdollinen palkkioiden riskikorjaus.

Lisäksi reunaehdoja toimintatavoille asettavat periaatteet sisäisestä valvonnasta, luotettavasta hallinnosta, hyvistä liiketavoista ja yritysturvallisuudesta.

Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö

OP Pohjolan liiketoimintaan kuuluu keskeisesti sen perustehtävän toteuttamisesta syntyvien riskien hallinta. OP Pohjola korostaa toimintaansa liittyvässä riskinotossa huolellista valmistelua ja tervettä tuottoriskisuhdetta. Toimivan johdon valmistelemat ja OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymät periaatteet ja limiitit suuntaavat ja rajaavat OP Pohjolan riskinottoa ja riskienhallintaa.

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

OP Pohjola analysoi toimintaympäristöä osana jatkuvaa riskienarviointiaan ja strategiaprosessiaan. Strategiaan vaikuttavat megatrendit ja maailmankuvat edustavat OP Pohjolan ja sen asiakkaiden sekä muiden sidosryhmien arkeen, olosuhteisiin ja tulevaisuuteen vaikuttavia muutosvoimia. Tällä hetkellä toimintaympäristöä erityisesti muovaaviksi globaaleiksi tekijöiksi on tunnistettu muun muassa geo- ja kauppapolitiikka, yritysturvallisuusuhat, ilmasto, luontokato sekä tieteelliset ja teknologiset innovaatiot. Suomessa muutostekijöinä korostuvat näiden lisäksi demografinen ja alueellinen kehitys

sekä julkisen velan kasvu. Asiakkaiden neuvonnalla ja heille mitoitetuilla, riskiperusteisesti hinnoitelluilla palveluilla OP Pohjola edistää asiakkaidensa kestävästä taloudellisesta menestystä ja turvallisuutta sekä hallitsee omaa riskiprofiiliaan pidemmällä aikavälillä.

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

OP Pohjolalla on liiketoimintaa kattavasti finanssisektorin eri osa-alueilla. Näin ollen taloudellisen ja fyysisen toimintaympäristön yli ajan tapahtuvat muutokset ja ulkopuolisten yllättävien shokkien suorat ja epäsuorat vaikutukset OP Pohjolan asiakkaiden menestykseen sekä OP Pohjolan toimitiloihin, tietotekniseen infrastruktuuriin ja henkilökuntaan voivat olla moninaisia. Toteutuessaan ne voivat vaikuttaa useilla tavoilla OP Pohjolan riskiprofiiliin, pääomitukseseen, likviditeettiin ja päivittäisen toiminnan jatkuvuuteen. Transformatiivisten kehityskulkujen sekä mahdollisten shokkien vaikutuksia arvioidaan skenaariotyöskentelyn keinoin, ja OP Pohjola varautuu niihin jatkuvasti toimintasuunnitelmia tekemällä ja testaamalla.

Operatiiviset riskit

Kyberturvallisuusympäristössä tapahtui merkittävä muutos vuonna 2022 Venäjän Ukrainaan kohdistaman hyökkäyssodan seurauksena. Myös Suomessa kyberturvallisuuden uhkataso on ollut tästä lähtien kohonneella tasolla. OP Pohjola suojaa toimintaansa sekä asiakkaidensa ja muiden sidosryhmiensä tietoja kehittämällä digitaalista infrastruktuuria, kasvattamalla tietoturvaosaamista ja varautumalla erilaisiin kyberuhkiin. Tämä tehtävä ulottuu finanssialan ja koko yhteiskunnan tasolle.

Yhteistyö viranomaisten kanssa sekä toimialan kesken Suomessa ja Pohjoismaissa on tiivistynyt ja osoittautunut tehokkaaksi tavaksi ylläpitää koko finanssialan torjuntakykyä kyberhyökkäyksiä vastaan. OP Pohjolassa kyberturvallisuutta on kehitetty pitkäjänteisesti huomioiden kyberriskit sekä ulkoisen uhkakuva jatkuvana muutos. Toiminnan korkea laatu varmistetaan jatkuvalla testaamisella ja harjoittelulla sekä osaavalla henkilöstöllä ja osaamisen jatkuvalla kehittämisellä. Torjuttujen hyökkäysten ja järjestelmiin liittyvien haavoittuvuuksien analysointi on osoittanut, että osaamisen, prosessien ja teknologioiden yhdistetty reagointinopeus ja torjuntakyky ovat OP Pohjolassa vahvoja.

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.

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

Tilikaudella OP Pohjolan operatiivisten riskien toteutumien taso pysyi alhaisena. Operatiivisista riskeistä aiheutui OP Pohjolalle 7 miljoonan euron (10) kulut. Muiden riskien riskiprofiilia käydään läpi tarkemmin liiketoiminnoittain.

Osuuspankit ja Yrityspankki

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

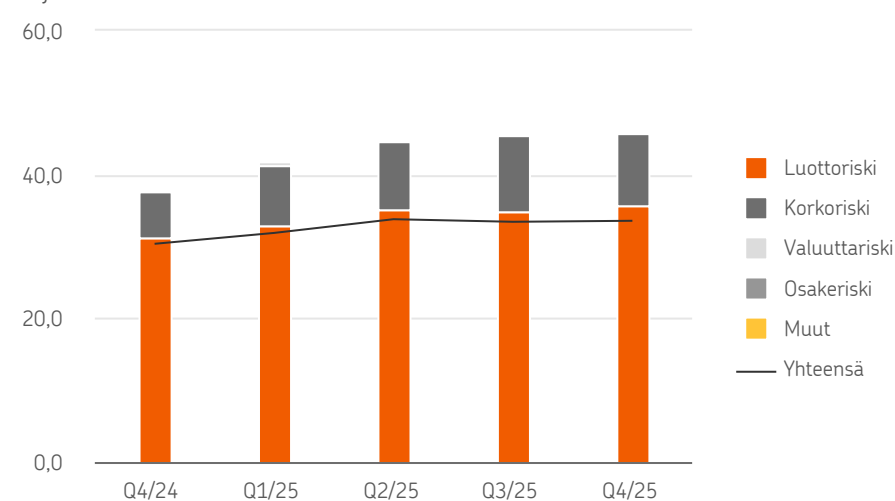
Pankkitoiminnan luottoriskiasema säilyi riskitasoltaan alhaisena ja luottokannan yleinen laatu hyvänä. Geopolitiikan jännitteiden mahdolliset taloudelliset vaikutukset sekä Suomen kohonnut työttömyystaso lisäävät kuitenkin epävarmuutta toimintaympäristön näkymiin.

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

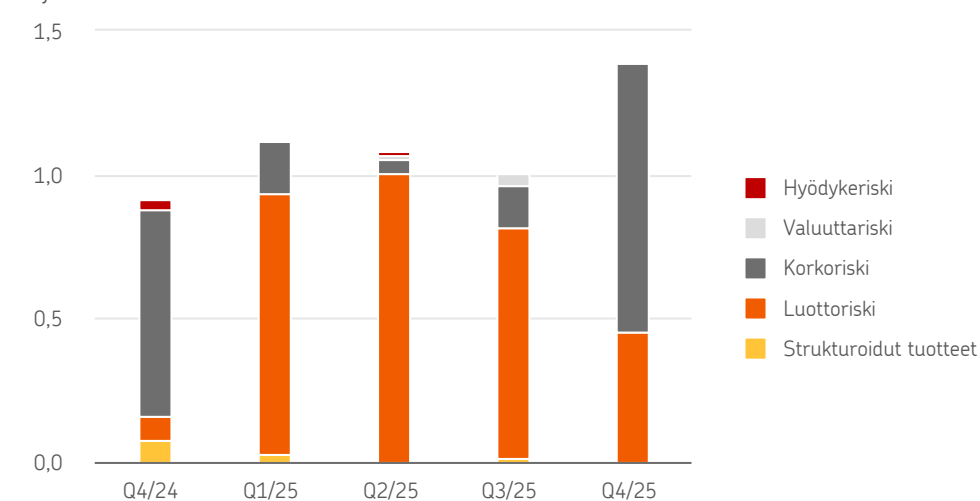
Markets-toiminnan markkinariskiä mittaava stressattu Expected Shortfall (ES) -luku oli 1,4 miljoonaa euroa (0,9) tilikauden lopussa. Joulukuun lopussa riskiskenaarioissa painottui korkoriski.

OP Pohjolassa hallinnoitavien talletussuojan piiriin kuuluvien talletusten yhteismäärä tilikauden lopussa oli 46,9 miljardia euroa (45,2) mikä vastaa 58,0 prosenttia talletuksista (58,2). Talletussuojarahastosta korvataan enintään 100 000 euroa yhtä OP Pohjolan asiakasta kohden.

Yrityspankin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla



Markkinariskin ES 97,5 % luottamustasolla ja 1 päivän pitoajalla





Lainanhoitojoustot ja järjestämättömät saamiset

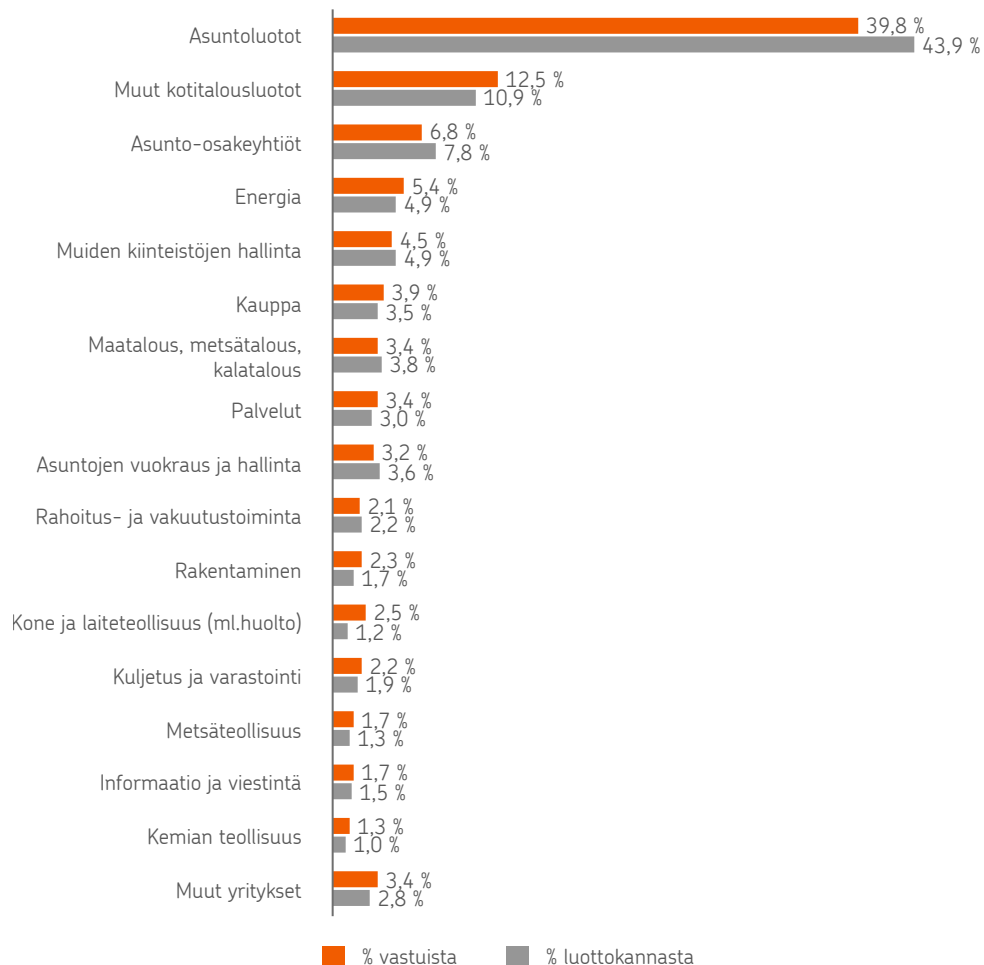
Mrd. €	Terveet lainanhoitojoustot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelmasaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelmasaamiset (netto)	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Yli 90 pv erääntyneet saamiset			0,52	0,57	0,52	0,57	0,14	0,17	0,37	0,40
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset			0,84	1,08	0,84	1,08	0,13	0,17	0,71	0,92
Lainanhoitojoustosaamiset	2,90	3,47	1,07	1,40	3,97	4,87	0,18	0,22	3,79	4,64
Yhteensä	2,90	3,47	2,43	3,05	5,33	6,52	0,45	0,55	4,88	5,96

Tunnuslukuja, %	OP Pohjola		Osuuspankit		Yrityspankki	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Ongelmasaamiset vastuista	4,52	5,64	5,13	6,36	3,35	4,00
Järjestämättömät saamiset vastuista	2,06	2,64	2,37	3,02	1,35	1,76
Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista	2,46	3,00	2,75	3,34	2,00	2,22
Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista	54,45	53,21	53,72	52,47	59,67	55,77
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista	12,66	12,59	10,19	10,35	20,04	20,45

Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,1 prosenttia vastuista (2,6). Ongelmasaamiset laskivat 4,6 prosenttiin vastuista (5,6), Terveiden lainanhoitojoustojen osuus vastuista laski 2,5 prosenttiin (3,0). Yhdenkään asiakkaan asiakasriski ei vähennyserien jälkeen ylittänyt kymmentä prosenttia OP Pohjolan Tier 1 -omista varoista.

Vastuiden ja luottokannan jakautuminen

Vastuiden ja luottokannan jakautuminen toimialoittain



Kuvassa esitetään OP Pohjolan vastuiden ja luottojen jakautuminen toimialoittain prosentteina tilikauden lopussa.

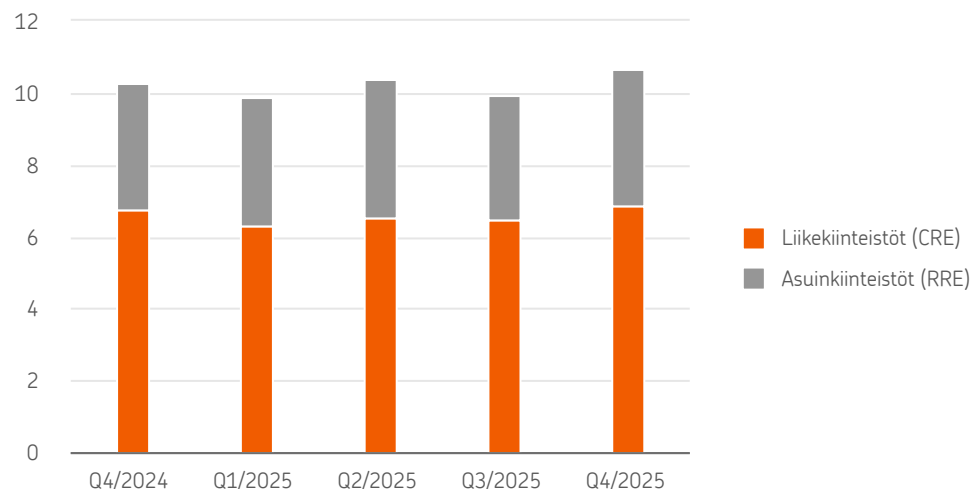
Alla on tarkemmin kuvattu OP Pohjolan kiinteistötoimialan vastuiden kehitys ja jakauma kiinteistötöyypeittäin. Vasemmalla olevassa kuvaajassa kiinteistötoimialan vastuut sisältyvät pääosin eriin muiden kiinteistöjen hallinta sekä asuntojen vuokraus ja hallinta.

OP Pohjolan kiinteistötoimialan vastuut olivat yhteensä 8,8 prosenttia (8,9) kaikista vastuista tilikauden lopussa. Kiinteistötoimialan vastuut on hyvin hajautettu eri kiinteistötöyppiin välillä. Suurin kiinteistötöyppi on liikekiinteistöt, johon kuuluvat muun muassa toimistot. Tilikauden lopussa OP Pohjolan kiinteistöportfoliosta 64,6 prosenttia (64,4) oli Yrityspankissa ja 35,4 prosenttia Osuuspankeissa (35,6).

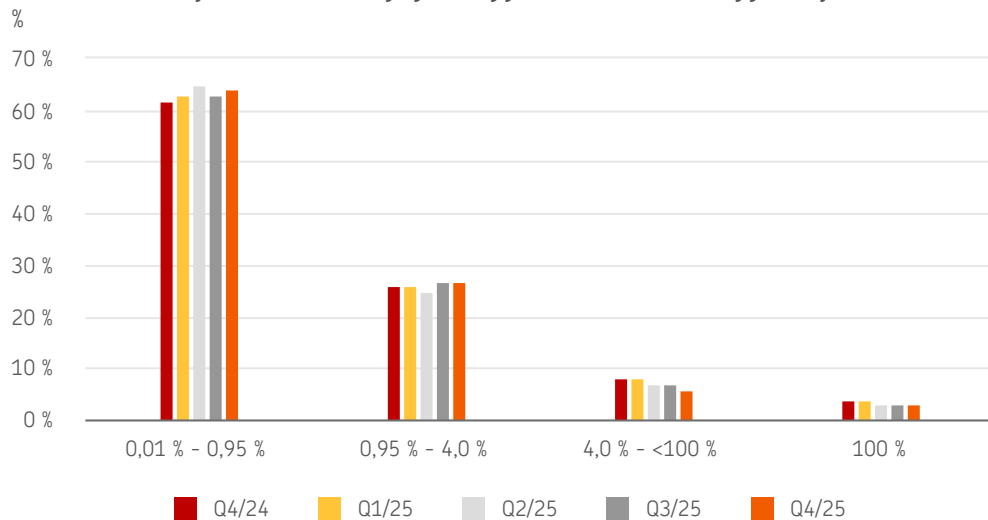
Järjestämättömiä saamia kiinteistötoimialan vastuista oli 2,8 prosenttia (3,6) joulukuun lopussa.

Liike- ja asuinkiinteistöjen vastuut

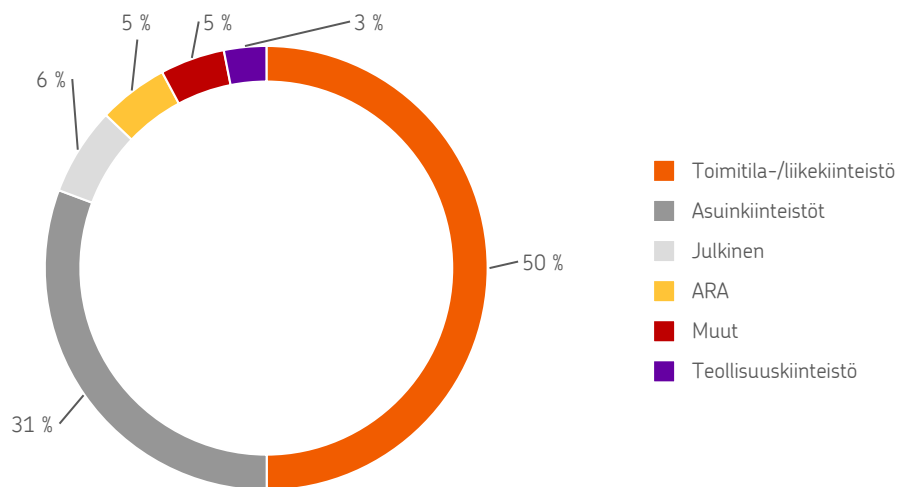
Mrd. €



Kiinteistötoimijoiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyden jakauma

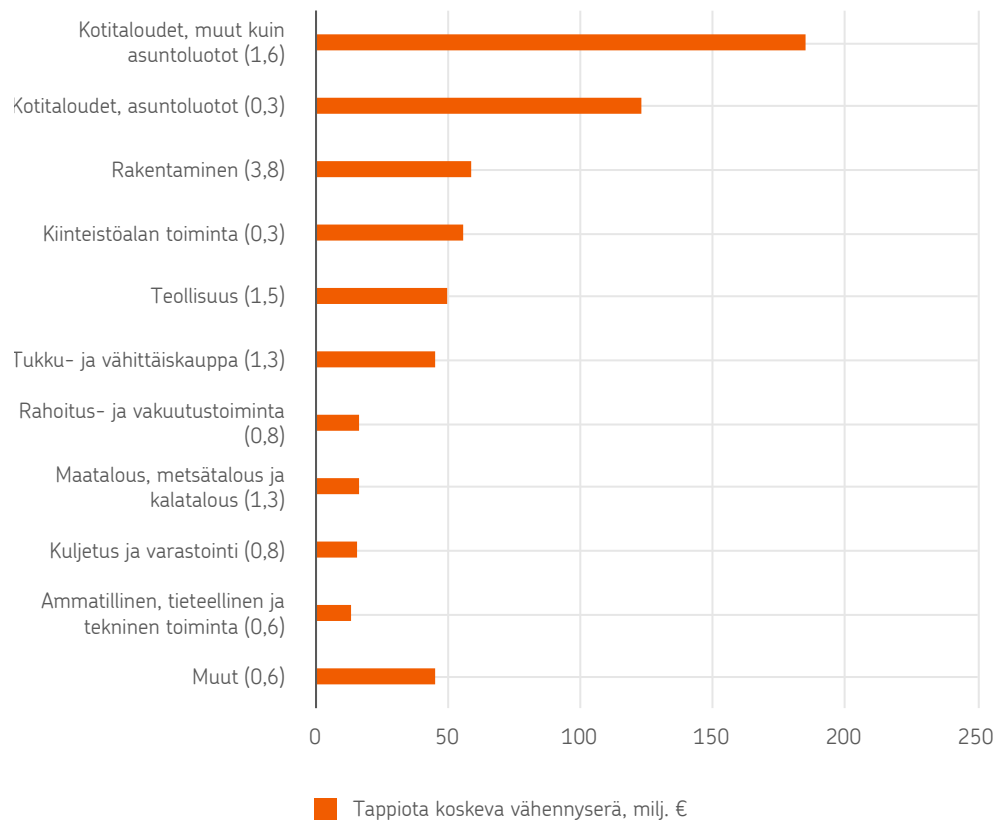


Kiinteistötoimialan vastuiden jakautuminen eri kiinteistötyyppien välillä 31.12.2025



Tappiota koskeva vähennyserä toimialoittain

31.12.2025 (prosenttiosuus bruttovastuista sulkeissa)



Kuvassa esitetään eri toimialojen tappiota koskeva vähennyserä tilikauden lopussa 31.12.2025 ja selitteiden sulkeissa esitetään tappiota koskevan vähennyserän prosenttiosuus toimialan kokonaisvastuista tilikauden lopussa.

Korkoriski

Osuuspankkien rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 80 miljoonaa euroa (76), ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -91 miljoonaa euroa (-87) keskimäärin vuodessa. Korkotuloriski lasketaan yhden vuoden aikaperiodille jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella.

Yrityspankin rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 17 miljoonaa euroa (22), ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -17 miljoonaa euroa (-22) keskimäärin vuodessa.

Vakuutus

Vahinkovakuutus

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

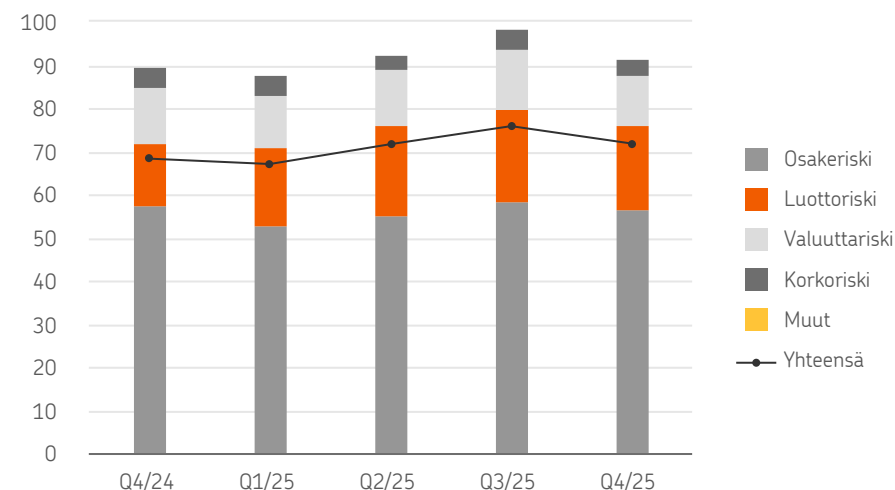
Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti. Kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositasolla 14 miljoonaa euroa (15). Vakuutussopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositasolla 174 miljoonaa euroa (176).

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

Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli tilikauden lopussa 72 miljoonaa euroa (68). Markkinariskitaso pysyi lähes vuoden takaisella tasollaan. VaR-tunnusluku sisältää yhtiön sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutussopimusvelan ja vakuutussopimusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset.

Vahinkovakuutuksen markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €



Henkivakuutus

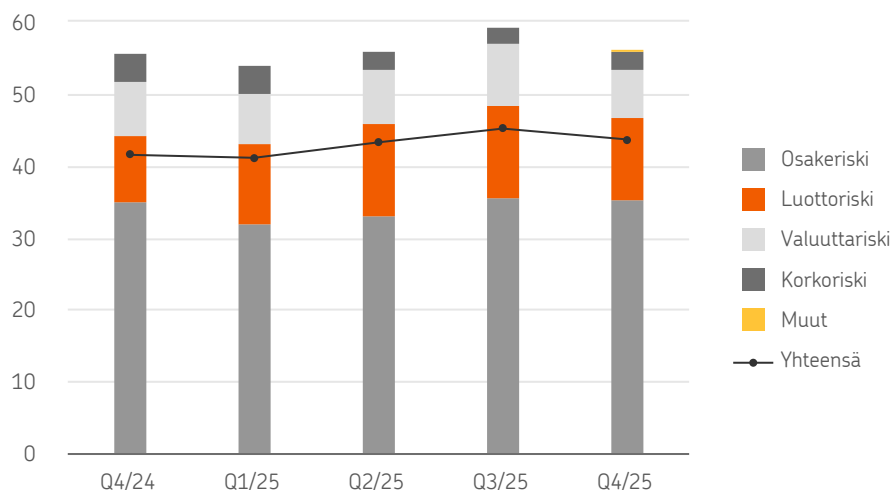
Henkivakuutuksen keskeisimmät riskit ovat henkivakuutuksen sijoitusomaisuuden markkinariskit, vakuutus sopimusvelan arvostamisessa käytetty korkotaso, vakuutettujen kuolevuuskehityksessä tapahtuvat muutokset sekä asiakaskäyttätymismuutoksista syntyvä raukeamisriski.

Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti. Kokonaisuudessaan kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi eläkemuoitoisten kantojen vakuutus sopimusvelkaan vuositasolla 22 miljoonaa euroa (23). Riski henkivakuutuskannoissa kuolevuuden kasvu puolestaan aiheuttaa korvausvaateiden kasvua. Kokonaisuudessaan viiden prosentin kuolevuusoletusten kasvu vaikuttaisi riski henkivakuutuskannassa vakuutus sopimusvelkaan vuositasolla 18 miljoonaa euroa (16). Vakuutus sopimusten raukeavuuden kasvu 10 prosenttia vaikuttaisi vuositasolla vakuutus sopimusvelkaan 46 miljoonaa euroa (45). Vakuutus sopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutus sopimusvelkaan vuositasolla 98 miljoonaa euroa (175).

Eriytettyjen vakuutuskantojen 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 217 miljoonaa euroa (224) tilikauden lopussa.

Henkivakuutuksen sijoitustaseen markkinariskitaso kasvoi hieman tilikaudella. Markkinariskitaso pysyi lähes vuoden takaisella tasollaan. Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli tilikauden lopussa 44 miljoonaa euroa (41). 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.

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



Ryhmätoiminnot

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

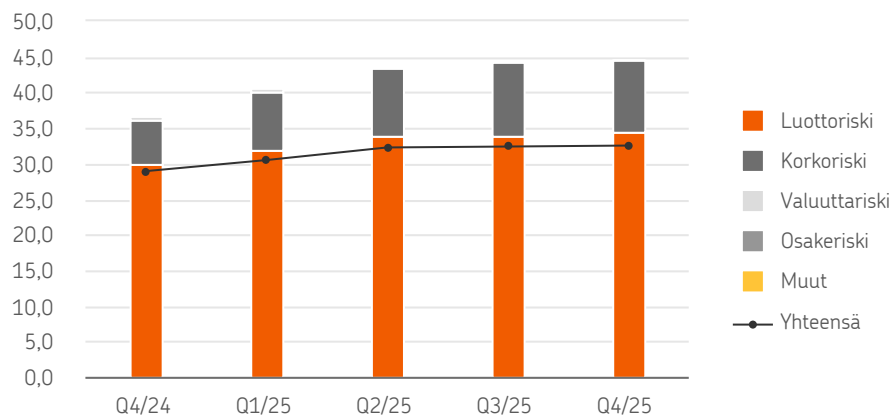
OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. Tilikaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 4,4 miljardia euroa (3,6).

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

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

Likviditeettireservin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €



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.

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

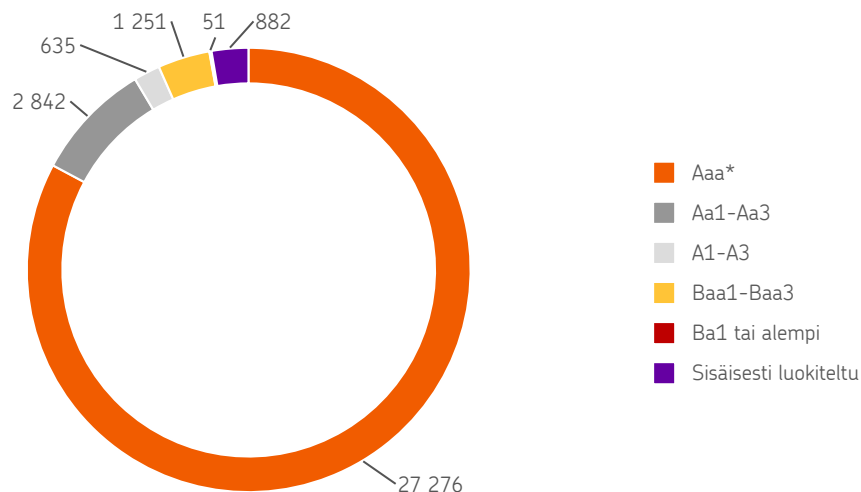
Likviditeettireservi

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

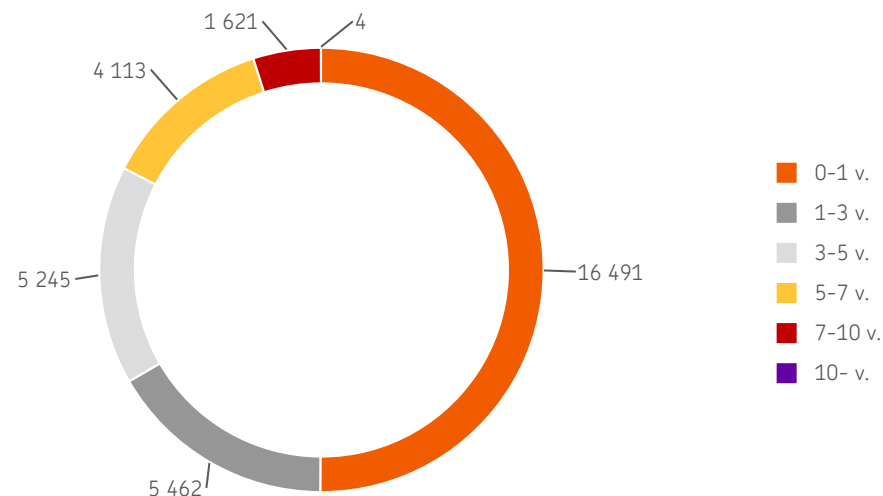
Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamia ja vakuuskelpoisia lainasaamia. Likviditeettireservissä oli tilikauden päättyessä kirjanpitoarvoltaan 2 034 (1 520) miljoonalla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



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma
31.12.2025, milj. €



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma
31.12.2025, milj. €



* Mukaan lukien talletukset keskuspankissa

Luottoluokitukset

Luottoluokitukset 31.12.2025

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 neljännen vuosineljänneksen 2025 aikana.

Segmenttien tulos

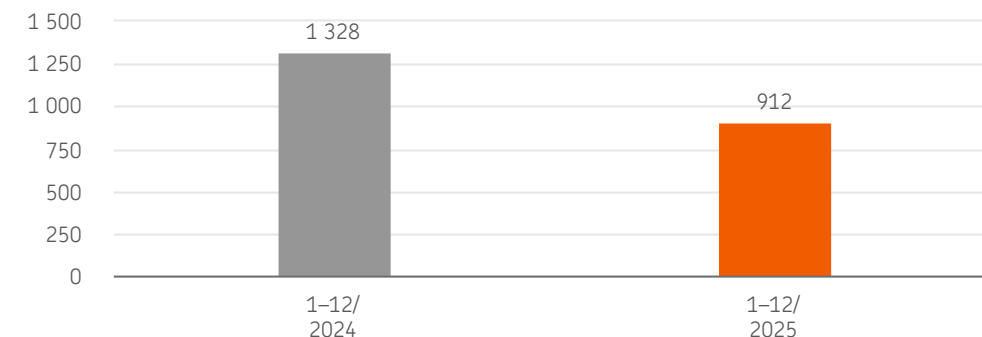
OP Pohjolan segmentit ovat Osuuspankit, Yrityspankki, Vakuutus sekä Ryhmätöiminnot. Muita segmenttejä tukevat ja varmentavat toiminnot sekä OP Pohjolan keskuspankkitoiminnot esitetään segmentissä Ryhmätöiminnot. Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Pohjolan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmenttirakenteen mukaisesti.

Osuuspankit-segmentti

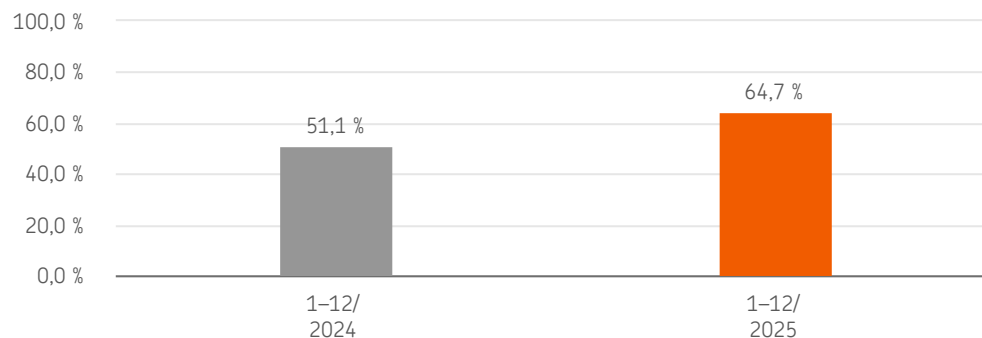
OP Pohjolan Osuuspankit-segmentti muodostuu henkilö- ja pk-yritysassiakkaiden pankkitoiminnasta ja varallisuudenhoidosta osuuspankeissa ja keskusyhteisökonsernissa. Segmentti sisältää osuuspankit, OP Vähittäisasiakkaat Oyj:n, OP-Asuntoluottopankki Oyj:n, OP Palvelut Oy:n, OP Koti -yhtiöt, OP Kiinteistösijoitus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

- Liikevoitto laski 912 miljoonaan euroon (1 328). Kulu-tuottosuhde heikkeni 64,7 prosenttiin (51,1).
- Tuotot laskivat 13,1 prosenttia 2 526 miljoonaan euroon. Korkokate laski 16,8 prosenttia 1 759 miljoonaan euroon, ja nettopalkkiotuotot laskivat 1,3 prosenttia 720 miljoonaan euroon (729).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 21 miljoonaa euroa (-95). Järjestämättömät saamiset (brutto) laskivat ja olivat 2,4 prosenttia (3,0) vastuista.
- Kulut kasvoivat 10,2 prosenttia 1 635 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 7,9 prosenttia 611 miljoonaan euroon, ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 12,2 prosenttia 975 miljoonaan euroon.
- Tuloslaskelman OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 1,0 prosenttia 278 miljoonaan euroon (275).
- Luottokanta kasvoi 1,0 prosenttia 71,4 miljardiin euroon, ja talletuskanta kasvoi 4,9 prosenttia 65,9 miljardiin euroon.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat tekoälyn laaja-alaiseen hyödyntämiseen sekä tili- ja lainajärjestelmäuudistuksiin ja näiden prosessien sujuvoittamiseen.

Liikevoitto
Milj. €



Kulu-tuottosuhde
%





Osuuspankit-segmentin avainlukuja*

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate	1 759	2 113	-16,8
Saamisten arvonalentumiset	21	-95	–
Nettopalkkiotuotot	720	729	-1,3
Tuotot sijoitustoiminnasta	-3	3	–
Liiketoiminnan muut tuotot	50	61	-18,4
Henkilöstökulut	-611	-567	7,9
Poistot ja arvonalentumiset	-49	-48	0,9
Liiketoiminnan muut kulut	-975	-869	12,2
Liikevoitto	912	1 328	-31,3
Tuotot yhteensä	2 526	2 906	-13,1
Kulut yhteensä	-1 635	-1 484	10,2
Kulu-tuottosuhde, %**	64,7	51,1	13,7
Järjestämättömät saamiset vastuista, %**	2,4	3,0	-0,7
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %**	-0,03	0,13	-0,16
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	0,74		
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	0,96		

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Nostetut asuntoluotot	5 775	5 281	9,4
Nostetut yritysluotot	2 254	1 784	26,4
Välitetyt asunto- ja kiinteistökaupat, kpl	9 322	9 041	3,1

Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta			
Asuntoluotot	41,6	41,6	0,1
Kuluttajaluotot****	9,0	9,1	-0,8
Yritysluotot	7,3	7,3	0,4
Asuntoyhteisöt***	9,0	8,7	3,4
Muut yritys- ja yhteisöluotot****	4,4	4,0	10,6
Luottokanta yhteensä	71,4	70,7	1,0
Takauskanta	1,1	1,0	2,8
Muut vastuut	8,5	8,0	6,1

Talletukset			
Käyttö- ja maksuliiketalletukset	36,7	35,4	3,7
Sijoitustalletukset	29,2	27,4	6,4
Talletukset yhteensä	65,9	62,9	4,9

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

** Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

*** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

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

Tilikauden tapahtumat

Luottokanta kasvoi 1,0 prosenttia 71,4 miljardiin euroon. Asuntoluottokanta kasvoi 0,1 prosenttia 41,6 miljardiin euroon. Piristyneen asuntolainamarkkinan myötä asuntoluottoja nostettiin 9,4 prosenttia vertailukautta enemmän, yhteensä 5,8 miljardia euroa. OP Kodin välittämien asunto- ja kiinteistökauppojen määrä kasvoi 3,1 prosenttia 9 322 kappaleeseen.

Asuntoluottokannasta tilikauden lopussa 75,7 prosenttia oli sidottuna 12 kuukauden euriboriin (78,1), 19,5 prosenttia lyhyempiin euriborkorkoihin (17,9), 4,8 prosenttia OP-prime-korkoon ja kiinteään korkoon (4,0). Yritysluottokanta kasvoi 0,4 prosenttia 7,3 miljardiin euroon. Asuntoyhteisöluottokanta kasvoi 3,4 prosenttia 9,0 miljardiin euroon. Muut yritys- ja yhteisöluotot kasvoivat 10,6 prosenttia 4,4 miljardiin euroon. Kuluttajaluotot laskivat 0,8 prosenttia 9,0 miljardiin euroon.

Henkilöasiakkaiden asuntoluotoista oli tilikauden lopussa korkosuojattu 33,8 prosenttia (33,7). Tilikauden lopussa korkokatto leikkasi korkokustannuksia noin 122 000 asuntoluotossa, joiden yhteenlaskettu lainapääoma oli 10,1 miljardia euroa. Asiakkaiden saama taloudellinen nettohyöty korkokatoista oli tilikaudella yhteensä 91 miljoonaa euroa (232).

Talletuskanta kasvoi 4,9 prosenttia ja oli 65,9 miljardia euroa. Käyttö- ja maksuliiketilitalletukset kasvoivat 3,7 prosenttia 36,7 miljardiin euroon, ja sijoitustalletukset kasvoivat 6,4 prosenttia 29,2 miljardiin euroon.

OP Pohjola tarjoaa pk-yrityksille ja taloyhtiöille vihreän lainan, joka tukee investointeja esimerkiksi energiatehokkaaseen rakentamiseen, uusiutuvaan energiaan ja vähäpäästöisen liikenteen infrastruktuuriin. Joulukuun lopussa pk-yritysassiakkaiden vihreiden lainojen luottokanta oli 592 miljoonaa euroa (255). OP Pohjola on vuoden 2024 lopusta alkaen tarjonnut henkilöasiakkaille energiaremonttilainaa pientalojen energiaremontointiin.

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

Osuuspankkien määrä väheni 54 (93) osuuspankkiin pankkien yhdistymisten myötä. Osuuspankkien yhdistymishankkeita on vireillä eri puolilla Suomea.

Tilikauden tulos

Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli 912 miljoonaa euroa (1 328). Tuotot laskivat 13,1 prosenttia 2 526 miljoonaan euroon. Korkokate laski 16,8 prosenttia 1 759 miljoonaan euroon markkinakorkojen laskettua.

Nettopalkkiotuotot laskivat 1,3 prosenttia 720 miljoonaan euroon (729).

Saamisten arvonalentumisia palautui 21 miljoonaa euroa (-95). Tilikaudella lopullisia nettoluottotappioita oli 80 miljoonaa euroa (172). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,4 prosenttia (3,0) vastuista.

Kulut kasvoivat 10,2 prosenttia 1 635 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 7,9 prosenttia 611 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu sekä palkankorotukset. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 12,2 prosenttia 975 miljoonaan euroon OP Pohjolan sisäisten veloitusten kasvettua.

Poistot ja arvonalentumiset kasvoivat vertailukaudesta 0,9 prosentilla 49 miljoonaan euroon.

Tuloslaskelman OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 1,0 prosenttia 278 miljoonaan euroon. OP-bonukset omistaja-asiakkaille sisältyvät OP-bonusten kertymisen perusteella tuloslaskelman korkotuottoihin, korkokuluihin ja palkkiotuottoihin.



Varallisuudenhoito

Varallisuudenhoitoliiketoiminnan yhtiöt on raportoitu vuoden 2025 alusta lähtien Osuuspankit-segmentissä. Tässä osiossa esitetään OP Pohjolan tasoisia varallisuudenhoidon lukuja, joista pääosa sisältyy Osuuspankit-segmentin lukuihin.

Vuonna 2025 sijoitusmarkkinoiden tunnelma parani vaihteittain, kun alkuvuoden epävarmuutta seurasi laaja-alainen riskinottohalukkuuden vahvistuminen. Inflaation hidastuminen, vahva tuloskehitys ja odotukset rahapolitiikan keventämisestä tukivat niin osake- kuin korkomarkkinoiden vakautumista.

Varallisuudenhoidon asiakasmäärät kasvoivat vuoden takaisesta. Varallisuudenhoidon tuotteita omistavia asiakkaita oli joulukuun lopussa lähes miljoona, ja OP-sijoitusrahastojen osuudenomistajien määrä nousi ennätystasolle 1,56 miljoonaan (1,41). Hallinnoitavat varat kasvoivat 13,1 prosenttia 105,5 miljardiin euroon. Asiakkaiden tekemät nettosijoitukset (nettomyynti) olivat 1 811 miljoonaa euroa (1 836).

Varallisuudenhoidon nettopalkkiotuotot kasvoivat 297 miljoonaan euroon (296). Hallinnoitavien varojen kasvu tuki palkkiotuottoja. OP-Vuokratuotto ja OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahastot olivat suljettuina vuoden alusta lähtien. Kyseisten rahastojen hallinnointipalkkiot oli puolitettu tämän väliaikaisen sulun ajaksi, mikä laski vuoden 2025 palkkiotuottoja.

Vuoden 2025 lopulla solmittiin strategiset kumppanuudet kolmen kansainvälisen varainhoitajan, J.P. Morganin, Goldman Sachsin ja BlackRockin kanssa, jotka vahvistavat entisestään OP Pohjolan sijoitusratkaisujen laatua ja kilpailukykyisyyttä eri omaisuusluokissa.

Varallisuudenhoidon merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat rahastojärjestelmien uudistamiseen, digitaalisten palveluiden kehittämiseen sekä data- ja tekoälykyvykkyyksien kasvattamiseen.

Varallisuudenhoidon nettopalkkiotuotot

Taulukossa esitetään kaikki OP Pohjolan varallisuudenhoitoon liittyvät nettopalkkiotuotot.

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Sijoitusrahastot*	187	188	-0,8
Omaisuuksienhoito	39	45	-12,0
Henkivakuutuksen sijoitussopimukset	32	28	13,5
Arvopapereiden välitys	19	14	32,3
Lainopilliset palvelut	20	21	-4,9
Yhteensä	297	296	0,2

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

Varallisuudenhoidon nettomyynti

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Rahastot	1 268	1 005	26,1
Suorat sijoitukset*	-16	406	-103,9
Vakuutussijoitukset	559	424	31,7
Yhteensä	1 811	1 836	-1,4

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

Hallinnoitavat varat**

Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Rahastot	45	40	11,4
Suorat sijoitukset*	41	35	17,1
Vakuutussijoitukset	20	18	9,1
Yhteensä	105	93	13,1

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

** Hallinnoitavat varat sisälsivät 27,0 miljardia euroa OP Pohjolaan kuuluvien yritysten varoja (23,8).



Varallisuudenhoidon muita avainlukuja

	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
OP-sijoitusrahastojen osuudenomistajat, 1000 kpl	1 565	1 413	10,7
Morningstar-luokitus	3,32	3,31	

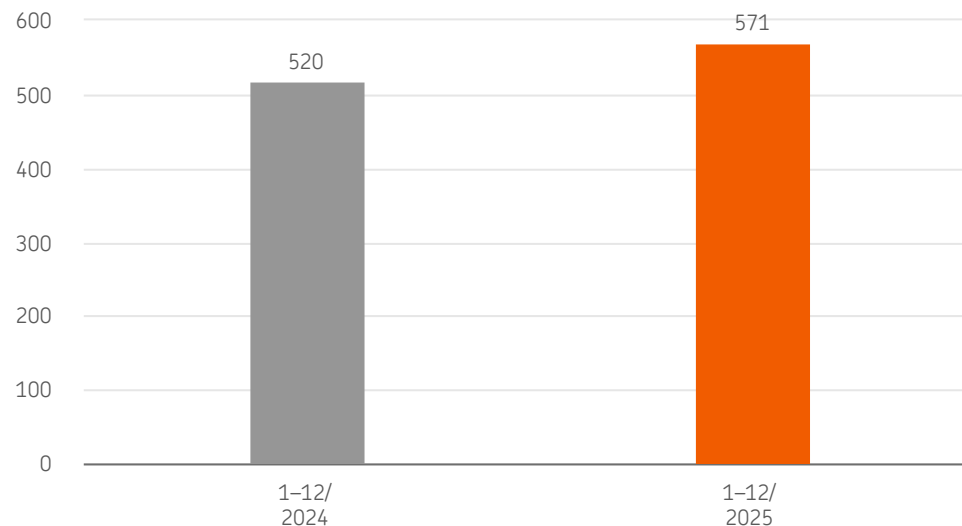
	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Uudet säännöllisen rahastosäästämisen sopimukset, 1000 kpl	195	165	18,0

Yrityspankki-segmentti

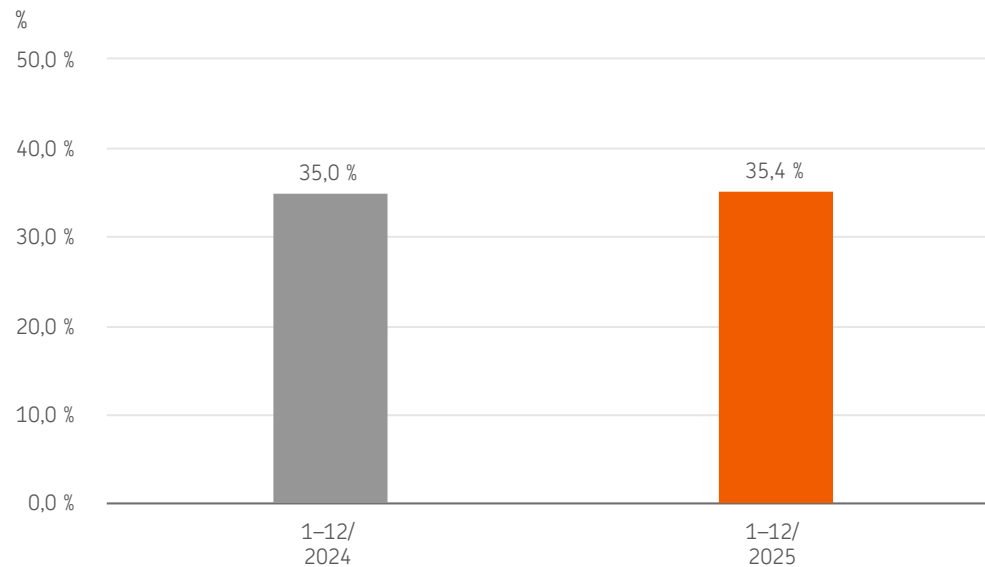
OP Pohjolan Yrityspankki-segmentti muodostuu yritys- ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminnasta. Segmentti sisältää OP Yrityspankki Oyj:n pankkitoiminnan ja OP Säilytys Oyj:n.

- Liikevoitto kasvoi 571 miljoonaan euroon (520), ja kulu-tuottosuhte oli 35,4 prosenttia (35,0).
- Tuotot kasvoivat 834 miljoonaan euroon (801). Korkokate kasvoi 7,7 prosenttia 597 miljoonaan euroon (554), nettopalkkiotuotot kasvoivat 3,2 prosenttia 92 miljoonaan euroon (89) ja tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 9,1 prosenttia 119 miljoonaan euroon (130).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 32 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 0 miljoonaa euroa. Järjestämättömät saamiset (brutto) laskivat ja olivat 1,4 prosenttia (1,8) vastuista.
- Kulut kasvoivat 295 miljoonaan euroon (281). Henkilöstökulut olivat 88 miljoonaa euroa (87) ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7,2 prosenttia 207 miljoonaan euroon (193).
- Luottokanta kasvoi 2,8 prosenttia 29,1 miljardiin euroon, ja talletukset kasvoivat 2,5 prosenttia 15,9 miljardiin euroon.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan ja maksamisen järjestelmien uudistamiseen sekä kohdevakuudellisen rahoittamisen järjestelmien kehittämiseen.

Liikevoitto
Milj. €



Kulu-tuottosuhte





Yrityspankki-segmentin avainlukuja**

Milj. €	1–12/2025	1–12/2024	Muutos, %
Korkokate****	597	554	7,7
Saamisten arvonalentumiset	32	0	–
Nettopalkkiotuotot	92	89	3,2
Tuotot sijoitustoiminnasta****	119	130	-9,1
Liiketoiminnan muut tuotot	26	27	-2,6
Henkilöstökulut	-88	-87	1,1
Poistot ja arvonalentumiset	-1	-1	-23,0
Liiketoiminnan muut kulut	-207	-193	7,2
Liikevoitto	571	520	9,8
Tuotot yhteensä	834	801	4,1
Kulut yhteensä	-295	-281	5,2
Kulu-tuottosuhde, %*	35,4	35,0	0,4
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	1,4	1,8	-0,4
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	-0,1		-0,10
Koko pääoman tuotto (ROA), %**	1,39		

Mrd. €	1–12/2025	1–12/2024	Muutos, %
Luottokanta			
Yritysluotot	21,0	20,3	3,6
Asuntoyhteisöt***	2,0	1,9	5,0
Kuluttajaluotot	3,5	3,5	1,2
Muut luotot	2,6	2,6	-2,9
Luottokanta yhteensä	29,1	28,3	2,8
Takauskanta	2,7	2,7	0,1
Muut vastuut	5,6	5,4	3,7
Talletukset	15,9	15,5	2,5

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksiköinä.

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

*** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

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

Tilikauden tapahtumat

Luottokanta kasvoi 2,8 prosenttia 29,1 miljardiin euroon. Yritysten investointien rahoituksen ja käyttöpääomarahoituksen kysynnässä näkyi elpymisen merkkejä. Nostettujen luottojen määrä ja luottokanta kasvoivat. Alkuvuodesta laskeneen korkotason ja sen vakaantumisen myötä kiinteistömarkkinalla nähtiin elpymistä. Kuluttajarahoituksen luottokanta kasvoi autorahoituksen vetämänä.

Kestävän rahoituksen sitoumuskanta oli vertailukauden tasolla 8,3 miljardissa eurossa.

Talletukset kasvoivat 2,5 prosenttia 15,9 miljardiin euroon. Vuoden aikana Yrityspankki onnistui sekä avaamaan uusia maksuliikeasiakkuuksia että laajentamaan monia olemassa olevia asiakkuuksia.

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

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

Tilikauden tulos

Yrityspankki-segmentin liikevoitto oli 571 miljoonaa euroa (520). Kulu-tuotto-suhde oli 35,4 prosenttia (35,0). Korkokate kasvoi 7,7 prosenttia 597 miljoonaan euroon (554) erityisesti treasury-erien kasvun seurauksena. Johdannaisvakuuksien rahoituskustannusten lasku kasvatti korkokatetta 14 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Näitä vastaan olevat rahoitus- ja sijoituserät laskivat vastaavasti sijoitustoiminnan tuottoja 14 miljoonaa euroa vertailukaudesta.

Saamisten arvonalentumisia palautui 32 miljoonaa euroa erityisesti asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen ja vastuiden poismaksujen seurauksena. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 0 miljoonaa euroa. Järjestämättömät saamiset olivat 1,4 prosenttia (1,8) vastuista. Nettopalkkiotuotot olivat 92 miljoonaa euroa (89).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 119 miljoonaa euroa (130). Asiakasaktiviteetin lisääntyminen valuutta- ja korkosuojauksissa kasvattivat sijoitustoiminnan tuottoja vertailukaudesta. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvonmuutokset paransivat tulosta 1 miljoonaa euroa (-5).

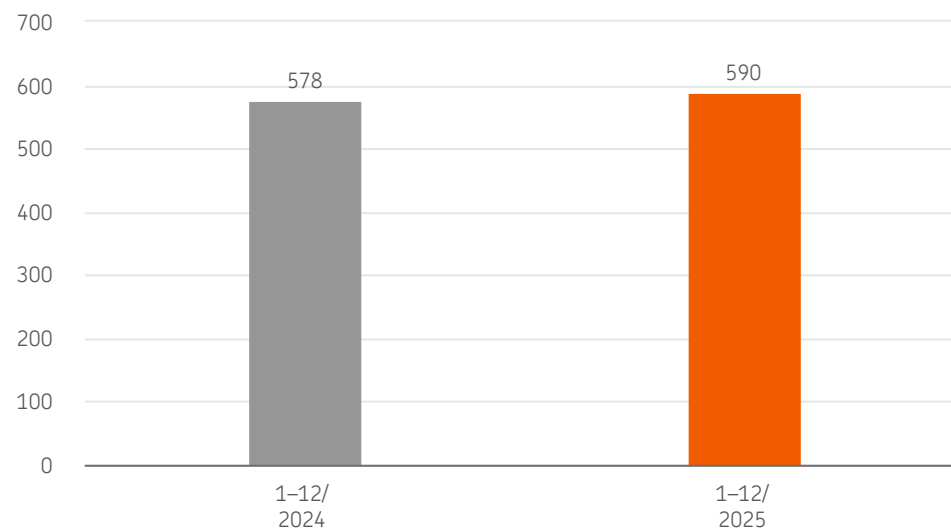
Henkilöstökulut olivat 88 miljoonaa euroa (87). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7,2 prosenttia 207 miljoonaan euroon. Muiden kulujen kasvu johtui ICT-kuluista sekä OP Pohjolan sisäisistä veloituksista.

Vakuutus-segmentti

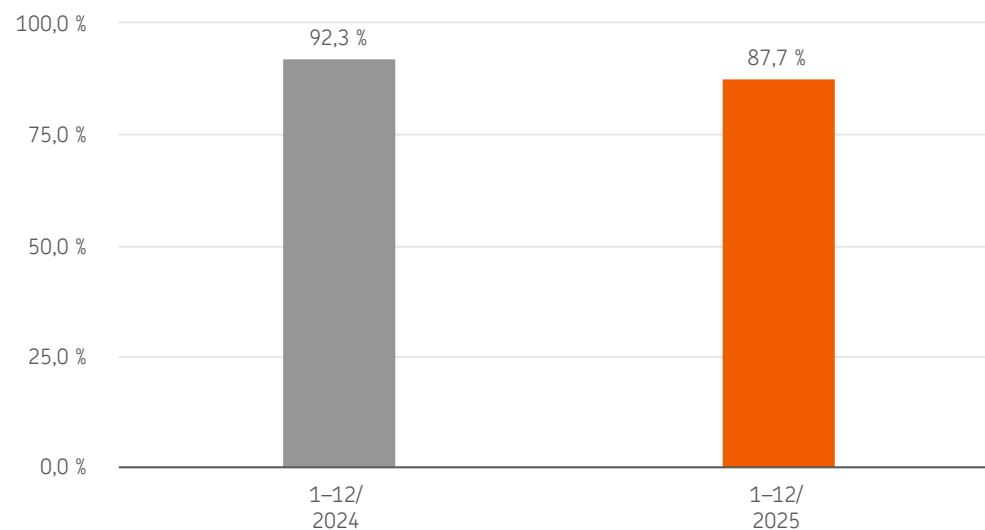
OP Pohjolan Vakuutus-segmentti muodostuu vahinko- ja henkivakuutusliiketoiminnasta. Segmenttiin kuuluvat Pohjola Vakuutus Oy ja OP-Henkivakuutus Oy.

- Liikevoitto oli 590 miljoonaa euroa (578).
- Vakuutuspalvelutulos parani 236 miljoonaan euroon (192). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 358 miljoonaa euroa (382).
- Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 4,2 prosenttia 1 937 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 87,7 prosenttia (92,3).
- Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat vuodenvaihteesta 10,1 prosenttia 15,7 miljardiin euroon. Riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi yhden prosentin.
- Vahinkovakuutuksen sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 4,4 prosenttia (7,7) ja henkivakuutuksen 3,0 prosenttia (7,5).
- Kulut kasvoivat 602 miljoonaan euroon (575) ICT-kulujen kasvettua.
- Kehityspanostukset kohdistuivat tekoälyn laaja-alaiseen hyödyntämiseen, perusjärjestelmä uudistuksiin sekä digitaalisten palvelujen kehittämiseen.

Liikevoitto
Milj. €



Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde
%





Vakuutus-segmentin avainlukuja

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	2 158	2 129	1,4
Vakuutuspalvelukulut	-1 814	-1 879	-3,4
Jälleenvakuutus-sopimukset	-109	-59	83,8
Vakuutuspalvelutulos	236	192	23,0
Tuotot sijoitustoiminnasta	358	382	-6,1
Nettopalkkiotuotot	51	49	4,9
Muut nettotuotot	-7	2	-469,9
Henkilöstökulut	-173	-183	-5,1
Poistot ja arvonalentumiset	-28	-37	-24,3
Liiketoiminnan muut kulut	-401	-356	12,8
Kulut yhteensä	-602	-575	4,7
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	554	529	4,7
Liikevoitto	590	578	2,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	1,96	2,20	-0,25
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	2,06	2,32	-0,25

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksiköinä.

Vakuutus-segmentin vakuutuspalvelutulos kasvoi vertailuvuodesta suotuisan vahinkokehityksen takia. Tuotot sijoitustoiminnasta käyvin arvoin olivat yhteensä 3,9 prosenttia (7,6).

Vahinkovakuutuksessa henkilöasiakastalouksien määrä kasvoi 1 994 taloudella lähes 1,3 miljoonaan talouteen. Kannattavuus parani suotuisan vahinkokehityksen takia ja suurvahinkojen korvauskulujen jäädessä vertailuvuotta pienemmiksi. Vahinkomäärät ajoneuvo- ja omaisuusvakuutuksissa laskivat. Terveysvakuutuksessa vahinkomäärä kasvoi edelleen vertailuvuodesta.

Henkivakuutuksessa riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi yhden prosentin. Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat vuodenvaihteesta 10,1 prosenttia 15,7 miljardiin euroon (14,2).

Tilikauden tulos

Liikevoitto oli 590 miljoonaa euroa (578). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 236 miljoonaan euroon (192). Kulut kasvoivat 4,7 prosenttia 602 miljoonaan euroon ICT-kulujen kasvun takia. Lisäeläkevastuun purkaminen laski henkilöstökuluja 12 miljoonaa euroa.

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 358 miljoonaa euroa (382). Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat vertailuvuodesta osakkeiden arvonnousun jäädessä vertailukautta pienemmäksi. Tuotot sijoitustoiminnasta sisältää tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotot 655 miljoonaa euroa (1 107) ja vakuutuksen nettorahoituskulut 297 miljoonaa euroa (727).

Vakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024
Vakuutusyhtiöiden sijoitukset		
Korkosijoitukset	24	241
Listatut osakkeet	221	276
Muut likvidit sijoitukset	6	2
Kiinteistösijoitukset	32	37
Muut epälikvidit sijoitukset	28	40
Vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan nettotuotot	312	595
Nettorahoitustuotot*	43	-163
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	13	-38
Tuotot sijoitustoiminnasta	368	394
Erillistaseiden nettotuotot	-4	-59
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-6	47
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	358	382

* Ei sisällä erillistaseiden ja asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettorahoitustuottoja



Vahinkovakuutuksen tulos

Vahinkovakuutuksen liikevoitto oli 455 miljoonaa euroa (361). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 221 miljoonaan euroon (135). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 232 miljoonaa euroa (227).

Milj. €	1–12/2025	1–12/2024	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	1 910	1 877	1,7
Korvauskulut	-1 037	-1 181	-12,2
Toimintakulut	-560	-514	8,9
Vakuutuspalvelutulos, brutto	313	182	72,2
Jälleenvakuuttajan osuus maksutuotoista	-109	-117	-6,2
Jälleenvakuuttajan osuus vakuutuspalvelukuluista	18	70	-74,7
Jälleenvakuutuksen nettotuotot	-92	-47	–
Vakuutuspalvelutulos	221	135	63,9
Nettorahoitustuotot	34	-106	–
Sijoitustoiminnan tuotot	198	334	-40,7
Tuotot sijoitustoiminnasta	232	227	2,2
Muut nettotuotot	2	-1	–
Liikevoitto	455	361	26,0
Yhdistetty kulusuhde	87,7	92,3	
Riskisuhde	57,1	63,4	
Toimintakulusuhde	30,6	28,9	

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo

Milj. €	1–12/2025	1–12/2024	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	1 112	1 045	6,4
Yritysassiakkaat	825	813	1,4
Yhteensä	1 937	1 858	4,2

Vakuutusmaksutulo kasvoi 4,2 prosenttia 1 937 miljoonaan euroon. Henkilöasiakkaissa kasvu oli vahva kaikissa vakuutuslajeissa. Maksutuloa kasvatti asiakasmäärän kasvun lisäksi vakuutusmaksujen indeksi- ja hinnankorotukset yleisen kustannustason nousun seurauksena. Yritysassiakkaiden maksutulon kehitykseen vaikutti suurasiakkaiden riskinvalinta ja vakuutusportfolion muutokset. Nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, kasvoivat 2,3 prosenttia 1 800 miljoonaan euroon.

Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen laskivat 7,9 prosenttia 1 028 miljoonaan euroon. Ilmoitettujen vahinkojen määrä laski 2,4 prosenttia, kun vertailukaudella ne puolestaan kasvoivat 6,0 prosenttia. Vertailuvuonna sääilmiöihin liittyvät vahingot kasvattivat korvauskuluja. Suurvahinkoja sattui tilikaudella tavanomaista vähemmän. Tammi-joulukuussa oli 120 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (155), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 111 miljoonaa euroa (168). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Suurvahinkojen osuus riskisuhteesta oli 6,1 prosenttia (9,6).

Toimintakulut, 551 miljoonaa euroa, kasvoivat 8,2 prosenttia ICT-kulujen kasvun takia. ICT-kuluja kasvatti panostaminen perusjärjestelmäudistukseen.

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 87,7 prosenttiin (92,3). Riskisuhde oli 57,1 prosenttia (63,4). Toimintakulusuhde oli 30,6 prosenttia (28,9).

Vahinkovakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–12/2025	1–12/2024
Nettorahoitustuotot ja -kulut	34	-106
Korkosijoitukset	28	135
Listatut osakkeet	141	174
Muut likvidit sijoitukset	3	1
Kiinteistösijoitukset	23	21
Muut epälikvidit sijoitukset	15	22
Sijoitustoiminnan tuotot	211	354
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	-13	-20
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	232	227



Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

	1-12/2025	1-12/2024
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	4,4	7,7
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %*	3,1	3,2
	31.12.2025	31.12.2024
Sijoituskanta, milj. €	4 821	4 575
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	88	89
Vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	51	51
Modifioitu duraatio	3,6	3,9

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

Henkivakuutuksen tulos

Liikevoitto oli 128 miljoonaa euroa (207). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 119 miljoonaa euroa (145). Vakuutuspalvelutulosta heikensivät kassavirtaoletuksiin ja asiakashyvitysmalliin tehdyt päivitykset. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 4,7 prosenttia 43 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulokseen tuloutui palvelumarginaalia 45 miljoonaa euroa (47). Tilikaudella jatkettiin riskihenkivakuutuksen ja yksilöllisen sijoitusvakuutuksen perusjärjestelmämuudistuksia, jotka kasvattivat kehittämiskuluja.

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Vakuutuspalvelutulos	14	56	-74,9
Nettorahoitustuotot ja -kulut	-332	-620	-
Sijoitustoiminnan tuotot	450	765	-41,2
Tuotot sijoitustoiminnasta	119	145	-18,2
Nettopalkkiotuotot	43	41	4,7
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-11	1	—
Henkilöstökulut	-11	-12	-8,8
Poistot ja arvonalentumiset	-13	-14	-5,7
Liiketoiminnan muut kulut	-65	-57	14,2
Kulut yhteensä	-95	-88	8,0
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	57	51	11,0
Liikevoitto	128	207	-38,5
Kulu-tuotto-suhde, %	38	25	
Palvelumarginaali kauden lopussa	621	681	-8,8

Henkivakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024
Vakuutusyhtiön sijoitukset		
Korkosijoitukset	-5	106
Listatut osakkeet	80	101
Muut likvidit sijoitukset	3	1
Kiinteistösijoitukset	9	16
Muut epälikvidit sijoitukset	13	18
Vakuutusyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotot	101	242
Nettorahoitustuotot*	9	-57
Pääomalainojen korot, muut tuotot ja kulut	19	-28
Tuotot sijoitustoiminnasta	129	157
Erillistaseiden nettotuotot	-7	0
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-3	-11
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	119	145

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

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja*

	1-12/2025	1-12/2024
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	3,0	7,5
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %**	3,1	3,1
	31.12.2025	31.12.2024
Sijoituskanta, milj. €	3 367	3 336
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	90	91
Vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	52	51
Modifioitu duraatio	3,5	3,7

* Ilman eriytettyjä taseita

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

Ryhmätoiminnot-segmentti

Avainlukuja

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate	9	15	-42,7
Saamisten arvonalentumiset	0	-1	—
Nettopalkkiotuotot	2	0	—
Tuotot sijoitustoiminnasta	159	16	904,7
Liiketoiminnan muut tuotot*	902	798	13,1
Henkilöstökulut	-292	-279	4,5
Poistot ja arvonalentumiset	-76	-61	24,9
Liiketoiminnan muut kulut*	-505	-469	7,8
Liikevoitto	199	19	—

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

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.

OP Pohjolan senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan sekä katettujen joukkovelkakirjalainojen keskimarginaali oli joulukuun lopussa 36 korkopistettä (37). Tilikaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 4,4 miljardia euroa (3,6), joista yhteensä 0,8 miljardia euroa (0) oli toissijaisen pääoman (Tier 2) ehtoisia joukkovelkakirjalainoja. Pitkän tukkuvarainhankinnan suunniteltu määrä vuodelle 2026 on samaa tasoa edellisvuosien kanssa ja arviolta noin 4 miljardia euroa.

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

OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. OP Pohjolan LCR-suhdeluku oli 186 prosenttia (193) ja NSFR-suhdeluku oli 131 prosenttia (129) tilikauden lopussa. OP Pohjolan taseen varoissa oli tilikauden lopussa 2 031 miljoonalla eurolla (1 520) joukkovelkakirjoja, joita ei kirjanpidossa arvosteta käypään arvoon. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 055 miljoonaa euroa (1 547) tilikauden lopussa.

Tilikauden tulos

Ryhmätoimintojen liikevoitto oli 199 miljoonaa euroa (19). Ryhmätoimintojen korkokate oli 9 miljoonaa euroa (15).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 159 miljoonaa euroa (16). Sijoitustoiminnan tuottoja kasvatti pääosin OP Osuuskunnan Noba Bank Group:iin tekemän sijoituksen käyvän arvon muutos. Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 13,1 prosenttia 902 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut tuotot ovat pääosin OP Pohjolan sisäisiä eriä.

Henkilöstökulut kasvoivat 4,5 prosenttia 292 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. Henkilömäärä kasvoi tilikaudella muun muassa palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 24,9 prosenttia 76 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7,8 prosenttia 505 miljoonaan euroon ICT-kulujen kasvettua.

OP Pohjolan muut tiedot

ICT-investoinnit

OP Pohjola investoi jatkuvasti toimintansa kehittämiseen ja tekoälyn käyttöön ottoon asiakas- ja työntekijäkokemuksen parantamiseksi. Keskusyhteisö tytäryhtiöineen vastaa OP Pohjolan tuotteiden ja palveluiden, digitaalisten kanavien sekä yhteisten teknologia-, data- ja kyberturvallisuuskävykkyyksien 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. Vuoden 2025 aikana muun muassa otettiin käyttöön uusi väärinkäytösten torjunnan tekoälymalli, parannettiin OP-mobiiliin turvallisuutta tiettyjen väärinkäytösten estämiseksi, mahdollistettiin mobiiliavaimen aktivointi passin tai henkilökortin avulla, ja nopeutettiin prosessia erilaisten tietojen kalasteluviestien alas ajamiseksi.

OP Pohjolan kehittämismenot olivat tilikaudella 475 miljoonaa euroa (407). Niihin sisältyvät lisenssimaksut, ostetut palvelut, muut hankkeisiin liittyvät ulkoiset kustannukset sekä omaa työtä. Kehittämismenoista 53 miljoonaa euroa (58) on aktivoitu. Yksityiskohtaisempaa tietoa OP Pohjolan investoinneista sisältyy tämän toimintakertomuksen selostusosan segmenttikohtaisiin osioihin.

Henkilöstö

OP Pohjolan palveluksessa oli tilikauden lopussa 15 134 henkilöä (14 746), joista aktiivisissa oli 14 424 (14 009). Henkilöstöä oli keskimäärin 15 150 (14 512). Henkilömäärä kasvoi tilikaudella myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Viimeisen vuosineljänneksen henkilömäärän kasvu painottui riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtäviin.

Henkilöstö tilikauden lopussa

	31.12.2025	31.12.2024
Osuuspankit	8 742	8 501
Yrityspankki	917	888
Vakuutus	2 575	2 562
Ryhmätoiminnot	2 900	2 795
Yhteensä	15 134	14 746

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

OP Pohjolan muuttuva palkitseminen koostuu vuonna 2025 koko henkilöstöä koskevasta tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstöraha-astosta. Yrityskohtaiset vuosisuunnitelman mukaiset tavoitteet sekä koko OP Pohjolaa koskevat strategiset tavoitteet huomioitiin tulospalkkiojärjestelmän ja henkilöstöraha-aston mittareissa. Palkitsemisjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely.

Syyskuussa julkaistun Universumin tutkimuksen mukaan OP Pohjola on kaupallisen alan ammattilaisten mielestä Suomen houkuttelevin työnantaja. Myös IT-alan ammattilaisten keskuudessa OP Pohjola äänestettiin edellisen tutkimuksen tapaan neljänneksi houkuttelevimmaksi työnantajaksi. Universumin vuosittaisella tutkimuksella selvitetään Suomen vetovoimaisimmat työnantajat eri alojen ammattilaisten ja opiskelijoiden keskuudessa. Aikaisemmin toukokuussa julkaistussa opiskelijatutkimuksessa OP Pohjola sijoittui kaupallisen alan opiskelijoiden keskuudessa vetovoimaisimmaksi työnantajaksi.

OP Pohjolan rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP Pohjolan tilinpäätökseen yhdisteltiin tilikauden lopussa yhteensä 54 osuuspankkia (93) ja niiden tytäryhtiöt sekä OP Osuuskunta -konserni. Tilikaudella osuuspankkien lukumäärää laskivat osuuspankkien sulautumiset.

Tilikaudella toteutuneet sulautumiset

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

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

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

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

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

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

Tervon Osuuspankki sulautui Tuusniemen Osuuspankkiin 31.5.2025. Sulautumisen yhteydessä Tuusniemen Osuuspankin toiminimi muuttui Savonmaan Osuuspankiksi.

Kangasalan Seudun Osuuspankki sulautui Tampereen Seudun Osuuspankkiin 31.7.2025. Sulautumisen yhteydessä Tampereen Seudun Osuuspankin toiminimi muuttui Pirkanmaan Osuuspankiksi.

Posion Osuuspankki, Sallan Osuuspankki, Tyrnävän Osuuspankki, Utajärven Osuuspankki, Ylitornion Osuuspankki ja Hailuodon Osuuspankki sulautuivat Pohjolan Osuuspankkiin 31.7.2025.

Alajärven Osuuspankki, Kuortaneen Osuuspankki, Laihian Osuuspankki, Lehtimäen Osuuspankki ja Vimpelin Osuuspankki sulautuivat Sydänmaan Osuuspankkiin 31.7.2025. Sulautumisten yhteydessä Sydänmaan Osuuspankin toiminimi muuttui Järvi-Pohjanmaan Osuuspankiksi.

Koitin-Pertunmaan Osuuspankki sulautui Järvi-Hämeen Osuuspankkiin 31.7.2025.

Riistaveden Osuuspankki ja Rautalammin Osuuspankki sulautuivat Maaningan Osuuspankkiin 30.9.2025. Sulautumisten yhteydessä Maaningan Osuuspankin toiminimi muuttui Sydän-Savon Osuuspankiksi.

Osuuspankki Vakka-Auranmaa, Lounaisrannikon Osuuspankki ja Lounais-Suomen Osuuspankki sulautuivat Turun Seudun Osuuspankkiin 31.12.2025. Sulautumisen yhteydessä Turun Seudun Osuuspankin toiminimi muuttui Varsinais-Suomen Osuuspankiksi (Egentliga Finlands Andelsbank).

Vaasan Osuuspankki sulautui Keski-Pohjanmaan Osuuspankkiin 31.12.2025. Sulautumisen yhteydessä Keski-Pohjanmaan Osuuspankin toiminimi muuttui Länsirannikon Osuuspankiksi (Västkustens Andelsbank).

Kuhmon Osuuspankki sulautui Ylä-Savon Osuuspankkiin 31.12.2025. Sulautumisen yhteydessä Ylä-Savon Osuuspankin toiminimi muuttui Kaskimaan Osuuspankiksi.

Siikajoen Osuuspankki sulautui Jokirannikon Osuuspankkiin 31.12.2025.

Hyväksytyt sulautumissuunnitelmat

Rantasalmen Osuuspankki, Kerimäen Osuuspankki ja Polvijärven Osuuspankki hyväksyivät 16.9.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Kerimäen Osuuspankki ja Polvijärven Osuuspankki sulautuvat Rantasalmen Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 30.4.2026. Sulautumisen yhteydessä Rantasalmen Osuuspankin toiminimi muuttuu Järvimaan Osuuspankiksi.

Alavieskan Osuuspankki, Jokilaaksojen Osuuspankki ja Suomenselän Osuuspankki hyväksyivät 23.9.2025 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Alavieskan Osuuspankki ja Jokilaaksojen Osuuspankki sulautuvat Suomenselän Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.3.2026. Sulautumisten yhteydessä Suomenselän Osuuspankin toiminimi muuttuu Jokilaaksojen Osuuspankiksi.

Satapirkan Osuuspankki ja Ylä-Pirkanmaan Osuuspankki hyväksyivät 25.9.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Ylä-Pirkanmaan Osuuspankki sulautuu Satapirkan Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.3.2026.

Punkalaitumen Osuuspankki ja Etelä-Pirkanmaan Osuuspankki hyväksyivät 26.11.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Punkalaitumen Osuuspankki sulautuu Etelä-Pirkanmaan Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 30.4.2026.

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.

Pohjois-Savon Osuuspankki ja Savonmaan Osuuspankki hyväksyivät 20.11.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Savonmaan Osuuspankki sulautuu Pohjois-Savon Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.5.2026.

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.

OP Osuuskunnan hallinto

OP Pohjolan keskusyhteisön eli OP Osuuskunnan hallintoneuvosto valitsi 10.12.2024 jäsenet OP Osuuskunnan hallitukseen toimikaudelle 1.1.–31.12.2025 seuraavasti:

Jarna Heinonen (yrittäjyyden professori, Turun yliopiston kauppakorkeakoulu), Matti Kiuru (toimitusjohtaja, Länsi-Suomen Osuuspankki), Katja Kuosa-Kaartti (KHT-tilintarkastaja, KRT-tarkastaja, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy), Kati Levoranta (EVP, General Counsel, Fortum Oyj), Pekka Loikkanen (hallitusammattilainen), Tero Ojanperä (yrittäjä, hallitusammattilainen), Riitta Palomäki (hallitusammattilainen), Jaakko Pehkonen (rahoitusneuvos, kansantaloustieteen professori, Jyväskylän yliopisto), Timo Ritakallio (vuorineuvos, pääjohtaja, OP Pohjola) ja Petri Sahlström (laskentatoimen ja rahoituksen professori, Oulun yliopisto). Uutena jäsenenä hallitukseen valittiin Jaana Reimasto-Heiskanen (kauppaneuvos, toimitusjohtaja, Pohjois-Karjalan Osuuspankki). Olli Tarkkasen hallitusjäsenyys päättyi 31.12.2024.

OP Osuuskunnan sääntöjen mukaan pääjohtaja on toimiaikanaan hallituksen jäsen.

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

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto valitsi 4.3.2025 OP Osuuskunnan hallitukseen uutena jäsenenä, hallitusammattilainen Sari Pohjosen 1.4.2025 alkaen. Riitta Palomäen hallitusjäsenyys päättyi 31.3.2025.

Hallintoneuvosto valitsi 4.12.2025 uutena jäsenenä OP Osuuskunnan hallitukseen toimikaudelle 2026 kauppatieteiden maisteri Outi Henrikssonin (hallitusammattilainen) ja hallintotieteiden tohtori Markku Sotaraudan (aluetieteen professori, Tampereen yliopisto). Jarna Heinosen ja Pekka Loikkasen hallitusjäsenyydet päättyivät 31.12.2025.

Lisäksi hallitus valitsi 17.12.2025 keskuudestaan toimikaudelle 2026 puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä jäsenet hallituksen lakisääteisiin valiokuntiin. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Jaakko Pehkonen ja uudeksi varapuheenjohtajaksi valittiin Petri Sahlström.

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

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

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

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

Sanna Ebelingin jäsenyys hallintoneuvostossa päättyi 31.7.2025, Toivo Loikkasen 18.12.2025 sekä Kati Antolan, Ulf Nylundin ja Markku Sotaraudan 31.12.2025. Hallintoneuvosto jatkaa toimikautensa loppuun 31 jäsenellä.

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

Kestävyyssraportoinnin varmentajaksi tilikaudelle 2025 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa kestävyystarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka nimeämänä päävastuullisena kestävyysraportointitarkastajana toimii KRT Tiina Puukkoniemi.

OP Osuuskunta hyväksyi 9.4.2025 pidetyssä varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa OP Osuuskunnan sääntömuutoksen, jonka perusteella hallintoneuvoston kokoonpano pienenee 21 jäseneseen vuoden 2026 varsinaisesta osuuskunnan kokouksesta alkaen.

OP Pohjolan juridinen rakenne

Ryhmärakenne

OP Pohjola on suomalainen asiakkaiden omistama finanssiryhmä, joka koostuu OP Osuuskunnasta OP Pohjolan keskusyhteisönä ja OP Osuuskunta -konsernin emoyrityksenä (jäljempänä keskusyhteisö), sen tytäryrityksistä ja paikallisista osuuspankeista. Keskusyhteisö, sen tytärluottolaitokset ja muut rahoitusalan tytäryritykset sekä keskusyhteisön jäsenosuuspankit muodostavat talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (599/2010, jäljempänä yhteenliittymälaki) tarkoitetun talletuspankkien yhteenliittymän (jäljempänä OP-yhteenliittymä). OP Osuuskunta on EU:n vakavaraisuusasetuksen (Asetus (EU) No 575/2013) 10 artiklassa tarkoitettu keskuslaitos ja sen luottolaitostytäryritykset ja osuuspankit (jäljempänä jäsenluottolaitokset) mainitussa artiklassa tarkoitetulla tavalla keskuslaitokseen liittyneitä laitoksia.

Keskusyhteisön jäsenenä voivat olla luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestys vastaavat, mitä yhteenliittymälaisissa säädetään, ja joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen keskusyhteisö on hyväksynyt. Jäseneksi ottamisesta päättää keskusyhteisön hallintoneuvosto. Jäsenluottolaitoksella on oikeus erota keskusyhteisön jäsenyydestä. Jäsenluottolaitos voidaan myös erottaa keskusyhteisön jäsenyydestä osuuskuntalain mukaisesti tai jos jäsenluottolaitos on keskusyhteisön säännöissä tarkemmin mainitulla tavalla laiminlyönyt velvollisuutensa yhteenliittymää kohtaan.

Keskusyhteisön jäsenluottolaitoksia ovat:

- keskusyhteisön tytäryritykset, jotka ovat luottolaitoksia (OP Yrityspankki Oy, joka tarjoaa rahoitusta yrityksille ja lisäksi toimii OP Pohjolan keskuspankkina ja vastaa OP Pohjolan tukkuvarainhankinnasta, OP Vähittäisasiakkaat Oy, joka hallinnoi OP Pohjolan myöntämiä luottokortteja, ja OP-Asuntoluottopankki Oy, joka laskee liikkeeseen joukkovelkakirjalainoja, joiden vakuutena on osuuspankkien myöntämiä asuntoluottoja) sekä
- 54 vähittäispankkitoimintaa harjoittavaa osuuspankkia, jotka muodostavat OP Osuuskunnan jäsenistön ja käyttävät ylintä päätäntävaltaa OP Pohjolassa.

OP-yhteenliittymään kuuluvat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista olevien keskusyhteisön ja sen jäsenluottolaitosten lisäksi keskusyhteisön tytäryrityksinä sijoituspalveluyritys (OP Varainhoito Oy), rahastoyhtiö (OP-Rahastoyhtiö Oy), säilytysyhteisö (OP Säilytys Oy), oheispalveluyritys OP Palvelut Oy ja vaihtoehtorahastojen hoitaja (OP Kiinteistösijoitus Oy).

OP-yhteenliittymän lisäksi OP Pohjolaan kuuluvat keskusyhteisön tytäryrityksinä henkivakuutusyhtiö (OP-Henkivakuutus Oy), vahinkovakuutusyhtiö (Pohjola Vakuutus Oy) ja joitain pienempiä yrityksiä sekä osuuspankkien yhdessä omistamat kiinteistönvälitystä harjoittavat OP Koti -yhtiöt.

OP-yhteenliittymä ja OP Osuuskunnan tytäryritykset, jotka ovat vakuutusyhtiöitä tai rahoituslaitoksia, muodostavat yhdessä direktiivissä 2002/87/EY tarkoitetun ja rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetussa laissa (699/2004, jäljempänä RavaL) määritetyn pankkipainotteisen rahoitus- ja vakuutusryhmittymän. Euroopan keskuspankki on myöntänyt toistaiseksi voimassa olevan poikkeusluvan olla soveltamatta RavaL:n mukaista valvontaa erikseen keskusyhteisökonsernin muodostamaan rahoitus- ja vakuutusryhmittymään.

OP Pohjolan hallintorakenne

Ylintä päätösvaltaa OP Pohjolassa käyttää jäsenluottolaitosten edustajista koostuva keskusyhteisön osuuskunnan kokous, joka valitsee keskusyhteisölle hallintoneuvoston (36 jäsentä). Hallintoneuvosto valitsee keskusyhteisön hallituksen, johon kuuluu OP Pohjolan pääjohtaja toimiaikanaan sekä 9–13 jäsentä. Hallituksen jäsenistä vähintään neljän on oltava keskusyhteisöstä ja muista OP Pohjolaan kuuluvista yrityksistä riippumattomia. Hallitus on luottolaitosdirektiivissä (2013/36/EU) ja Euroopan pankkiviranomaisen ohjeissa tarkoitetulla tavalla sekä hallintotehtävää että valvontatehtävää hoitava hallintoelin.

Jäsenluottolaitokset ovat erillisiä oikeushenkilöitä, ja niillä on omat, yleisen yhteisöainsäädännön mukaiset hallintoelimensä. Ylintä päätösvaltaa jäsenosuuspankeissa käyttävät niiden osuuskunnan tai edustajiston kokoukset, jotka valitsevat osuuspankin hallintoneuvoston. Hallintoneuvosto valitsee osuuspankin hallituksen. Keskusyhteisön tytäryrityksillä on osakeyhtiölain mukainen hallitus, jonka jäsenet nimittää keskusyhteisö.

OP Pohjolan taloudellinen raportointi, viranomaisvalvonta ja sisäinen tarkastus

OP-yhteenliittymä

OP Pohjola julkistaa vuosittain konsolidoidun tilinpäätöksen, joka kattaa kaikki OP Pohjolaan kuuluvat olennaiset yritykset. Yhteenliittymälain mukaan OP Pohjolan tilinpäätös on laadittava noudattaen kirjanpitolaisissa tarkoitettuja kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja. Finanssivalvonta on antanut yksityiskohtaisempia määräyksiä OP Pohjolan tilinpäätöksen laatimisesta. Tilinpäätöksessä noudatetut laadintaperiaatteet on esitetty OP Pohjolan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Keskusyhteisöllä on velvollisuus antaa ohjeita jäsenluottolaitoksille ja muille yhteenliittymään kuuluville yrityksille yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi OP Pohjolan tilinpäätöksen laatimisessa. Yhteenliittymään kuuluvilla yrityksillä on velvollisuus antaa keskusyhteisölle OP Pohjolan tilinpäätöksen yhdistelyä varten tarpeelliset tiedot.

Keskusyhteisön tilintarkastajat tarkastavat OP Pohjolan tilinpäätöksen noudattaen soveltuvien osin luottolaitostoinnasta annetun lain (610/2014, jäljempänä luottolaitoslaki) säännöksiä. Keskusyhteisön tilintarkastajilla on oikeus saada OP Pohjolan tilinpäätöksen tarkastamista varten jäljennös yhteenliittymään kuuluvien yritysten tilintarkastusta koskevista asiakirjoista. Tilinpäätös esitellään ja annetaan tiedoksi keskusyhteisön varsinaiselle osuuskunnan kokoukselle.

EKP valvoo OP-yhteenliittymää sen konsolidoidun taloudellisen aseman perusteella. OP Pohjolaan kuuluvia vakuutusyhtiöitä valvoo Finanssivalvonta. Finanssivalvonta valvoo myös OP-yhteenliittymän pankkitoiminnassa ja varallisuudenhoidossa noudatettavien menettelytapojen lainmukaisuutta sekä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä koskevien velvoitteiden noudattamista. Finanssivalvonta valvoo myös OP Pohjolan sijoituspalveluyritysten vakavaraisuutta koskevien säännösten noudattamista.

Yhteenliittymän on täytettävä yhteenliittymän konsolidoitua taloudellista asemaa koskevat luottolaitoslaisissa ja EU:n vakavaraisuusasetuksessa säädetyt vaatimukset. Yhteenliittymällä on oltava omia varoja vähintään luottolaitostoinnasta annetun lain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettu määrä.

OP Pohjolaan kuuluvien yritysten sisäistä tarkastusta suorittaa OP Pohjolan pääjohtajan alainen Sisäinen tarkastus. Sisäinen tarkastus on OP Pohjolan muista toiminnoista riippumaton toiminto, joka tarkastaa OP Pohjolan sisäisten valvontajärjestelmien, riskienhallinnan sekä johtamis- ja hallintoprosessien riittävyyttä ja tehokkuutta. Tarkastusjohtaja raportoi toiminnasta hallinnollisesti pääjohtajalle ja toiminnallisesti OP Osuuskunnan hallituksen tarkastusvaliokunnalle. Sisäisen tarkastuksen tehtäviin kuuluvat keskusyhteisön jäsenluottolaitosten ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvien yritysten sekä keskusyhteisön ja sen tytäryhtiöiden sisäinen tarkastus. Tarkastukset suoritetaan noudattaen sisäisen tarkastuksen kansainvälisiä ammattistandardeja ja eettisiä sääntöjä sekä OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymiä Sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteita.

Keskusyhteisökonserni

OP Osuuskunta laatii ja julkistaa lisäksi kirjanpitolain ja luottolaitoslain mukaisen konsernitiilinpäätöksen OP Osuuskunnan ja sen tytäryritysten muodostamasta konsernista. Konsolidoitua vakavaraisuutta ja maksuvalmiutta koskevia vaatimuksia ei sovelleta keskusyhteisökonsernin muodostaman alakonsolidointiryhmän tasolla.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymä

OP Pohjolan muodostamaan rahoitus- ja vakuutusryhmittymään ei Ravel 30 §:n nojalla sovelleta rahoitus- ja vakuutusryhmittymän tilinpäätöstä koskevia säännöksiä, koska ryhmittymän tilinpäätös laaditaan kansainvälisten IFRS-standardien mukaisesti.

EKP valvoo Ravel:n vaatimusten noudattamista rahoitus- ja vakuutusryhmittymässä, mukaan lukien ryhmittymän yhteenlaskettua vakavaraisuutta koskevat vaatimukset.

Jäsenluottolaitokset ja muut yhteenliittymään kuuluvat yritykset

Jäsenluottolaitokset ja muut yhteenliittymään kuuluvat yritykset laativat vuositiilinpäätöksen keskusyhteisön ohjeiden mukaisesti ja ne tilintarkastetaan luottolaitoslain mukaisesti. Yhteenliittymään kuuluvalla yrityksellä ei ole velvollisuutta julkistaa luottolaitoslain 12 luvun 12 §:n mukaista osavuosikatsausta. Yhteenliittymään kuuluvalla yrityksellä ei ole myöskään velvollisuutta julkistaa vakavaraisuuttaan koskevia

tietoja (ns. Pilari 3 -tiedot) kokonaisuudessaan, vaan ne julkistetaan ainoastaan OP-yhteenliittymästä.

Yhteenliittymälain mukaan valvontaviranomainen voi antaa keskusyhteisölle luvan päättää omien varojen määrään, maksuvalmiusvaatimuksiin ja suuria asiakasriskejä koskeviin rajoituksiin sekä riskien laadulliseen hallintaan liittyvistä poikkeuksista jäsenluottolaitoksilleen. Jäsenluottolaitoksen on kuitenkin täytettävä yhteenliittymälaisissa säädetyt omien varojen määrää koskevat, muihin luottolaitoksiin sovellettavia vaatimuksia lievemmat vaatimukset. Keskusyhteisö ei saa antaa poikkeusta säännöksistä sellaiselle jäsenluottolaitokselle, joka on merkittävästi tai toistuvasti laiminlyönyt keskusyhteisön antamia yhteenliittymälain 17 §:ssä tarkoitettuja ohjeita tai poikkeusluvan ehtoja. Poikkeus voidaan antaa enintään kolmeksi vuodeksi. Keskusyhteisö on antanut valvojan luvalla poikkeuksia jäsenluottolaitoksien asiakasriskeihin, maksuvalmiuteen ja riskien laadulliseen hallintaan liittyviin kohtiin.

Keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten tehtävänjako OP-yhteenliittymässä OP Osuuskunta toimii OP-yhteenliittymän lakisääteisenä keskusyhteisönä ja OP Pohjolan strategisena omistusyhteisönä.

Keskusyhteisöllä on lakisääteinen velvollisuus:

- valvoa jäsenluottolaitosten toimintaa
- antaa jäsenluottolaitoksille sitovia ohjeita niiden riskienhallinnasta, hyvästä hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta yhteenliittymän maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi
- antaa jäsenluottolaitoksille sitovia ohjeita yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa.

Keskusyhteisö voi myös sen säännöissä määrättyllä tavalla vahvistaa jäsenluottolaitoksille yhteenliittymän toiminnan kannalta tarpeellisia yleisiä periaatteita. Jäsenluottolaitoksia sitovat muun muassa keskusyhteisön hallituksen hyväksymät OP Pohjolan riskinottohalun ja riskinoton periaatteet ja niiden mukaiset riskipolitiikat.

Keskusyhteisö valvoo, että jäsenluottolaitokset noudattavat niille annettuja ohjeita ja yhteenliittymän toimintaa koskevia yleisiä periaatteita. Keskusyhteisö valvoo erityisesti, että jäsenluottolaitokset eivät toiminnassaan ota niin suurta riskiä, että se vaarantaisi yhteenliittymän taloudellisen aseman. Jäsenluottolaitokset vastaavat keskusyhteisön vahvistamien ohjeiden ja yhteenliittymän toimintaa koskevien yleisten periaatteiden noudattamisesta keskusyhteisön vahvistamien keskinäisen vastuun edellyttämien

periaatteiden mukaisesti. Keskusyhteisö voi näiden periaatteiden mukaisesti kohdistaa jäsenluottolaitoksiin valvontatoimia, jotka ulottuvat tehostetusta valvonnasta aina jäsenluottolaitoksen erottamiseen OP Pohjolasta.

Keskusyhteisö vastaa keskitettyjen palvelujen tuottamisesta jäsenluottolaitoksille, mukaan lukien strateginen suunnittelu ja pääomasuunnittelu, maksuvalmius ja jälleenrahoitus, riskienhallinta, kirjanpito, taloudellinen raportointi ja viranomaisraportointi, lakiasiat, henkilöstöpalvelut, tietojärjestelmien kehittäminen ja ylläpito, palvelukehittäminen sekä markkinointi. Jäsenluottolaitokset ovat toiminnallisesti riippuvaisia keskusyhteisön tarjoamista palveluista mutta vastaavat itsenäisesti pääomapohjansa ylläpidosta ja voitonjaosta (OP Pohjolan pääomasuunnitelman puitteissa) sekä asiakasvalinnasta ja yksittäisistä liiketoimintapäätöksistä.

Jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu ja keskusyhteisön maksuvelvollisuus

Yleiset periaatteet

OP-yhteenliittymän jäsenluottolaitosten keskinäisestä vastuusta säädetään talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa. Keskusyhteisö vastaa keskinäisen vastuun toimeenpanosta (jäsenluottolaitosten maksuosuuksien määrittely, maksujen kerääminen ja kerättyjen varojen välittäminen tukea tarvitsevalle jäsenluottolaitokselle) ja se vastaa viime kädessä jäsenluottolaitosten maksuvelvoitteiden täyttämisestä. Jäsenluottolaitoksilla on takautumisoikeus keskusyhteisöä vastaan tälle keskinäisen vastuun perusteella suorittamistaan maksuista. Keskusyhteisöllä on puolestaan oikeus periä takaisin jäsenluottolaitokselle antamansa tuki.

Keskinäinen vastuu koostuu seuraavista jäsenluottolaitosten velvoitteista:

- keskinäinen pääomatuki jäsenluottolaitokselle sen vakavaraisuuden varmistamiseksi tilanteessa, jossa jäsenluottolaitos ei täytä lakisääteisiä vakavaraisuusvaatimuksia
- jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu toistensa veloista sellaisen jäsenluottolaitoksen maksuvalmiuden varmistamiseksi, joka ei kykene suoriutumaan erääntyneistä sitoumuksistaan
- jäsenluottolaitoksen osuuskuntalain mukainen lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön konkurssissa.

Jäsenluottolaitoksen vastuu sen keskinäiseen vastuuseen perustuvista velvoitteista säilyy viisi vuotta sen jälkeen, kun jäsenluottolaitos on eronnut tai erotettu yhteenliittymästä.

Keskinäinen pääomatuki

Kukin jäsenluottolaitos on velvollinen antamaan tarvittaessa keskusyhteisölle luottoa vuosittain määrän, joka vastaa enintään 0,5 prosenttia jäsenluottolaitoksen viimeksi vahvistetun taseen loppusummasta, käytettäväksi sellaisen jäsenluottolaitoksen uudelleenpääomittamiseen, joka ei täytä lakisääteisiä vakavaraisuusvaatimuksia.

Jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu toistensa veloista

Velkoja, joka ei ole eräpäivänä saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä velastaan, voi vaatia maksua keskusyhteisöltä. Jäsenluottolaitosta ei saa asettaa konkurssiin velkojan vaatimuksesta ennen kuin velkoja on vaatinut saamistaan keskusyhteisöltä.

Muilla jäsenluottolaitoksilla on lakisääteinen velvollisuus antaa keskusyhteisölle luottoa määrään, jonka keskusyhteisö on maksanut edellä sanotulla tavalla jäsenluottolaitoksen puolesta. Kunkin jäsenluottolaitoksen osuus luotosta lasketaan samassa suhteessa kuin jäsenluottolaitoksen tase on kaikkien jäsenluottolaitosten yhteenlasketusta taseesta.

OP Yrityspankki hallinnoi keskitetysti OP Pohjolan likviditeettireserviä ja takaa kaikissa tilanteissa keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten maksuvalmiuden. Koska jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu toteutuu OP-yhteenliittymässä tällä tavoin automaattisesti, siihen ei käytännössä ole tarpeen soveltaa yhteenliittymälain mukaisia keskinäisen vastuun toimeenpanoa koskevia säännöksiä.

Jäsenluottolaitosten lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön konkurssissa

Jäsenluottolaitoksilla on keskusyhteisön jäsenenä osuuskuntalain 14 luvun mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön konkurssissa. Kunkin jäsenluottolaitoksen suhteellinen osuus määräytyy sen taseen loppusumman perusteella.

Talletussuojarahaston ja sijoittajien korvausrahaston suoja

Talletussuojarahastoa koskevan lainsäädännön mukaan talletuspankkien yhteenliittymään kuuluvia talletuspankkeja pidetään talletussuojan osalta yhtenä pankkina.

Talletussuojarahaston varoista korvataan tallettajan saamiset OP-yhteenliittymän yhdeltä tai useammalta jäsenluottolaitokselta yhteensä enintään 100 000 euroon asti.

Myös sijoittajien korvausrahastoa koskevan lainsäädännön mukaan talletuspankkien yhteenliittymää pidetään korvaussuojan osalta yhtenä pankkina. Korvaussuojarahaston

varoista korvataan sijoittajan saamiset OP-yhteenliittymän yhdeltä tai useammalta jäsenluottolaitokselta yhteensä enintään 20 000 euroon saakka.

Talletussuojasta vastaa Rahoitusvakausrasto, joka hallinnoi valtion talousarvion ulkopuolista rahoitusvakausrahastoa. Rahasto muodostuu luottolaitoksilta ja sijoituspalveluyrityksiltä vuosittain perittävillä vakausmaksuilla kartutettavasta kriisinratkaisurahastosta ja talletuspankeilta vuosittain perittävillä talletussuojamaksuilla kartutettavasta talletussuojarahastosta.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Ei olennaisia tilikauden jälkeisiä tapahtumia.

Näkymät

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

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, sijoitusympäristön muutoksiin sekä saamisten arvonalentumisten kehitykseen. Esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä. Toteutuvat tulokset voivat olla merkittävästi erilaiset.



Keskeiset tuloslaskelma- ja tase-erät sekä taloudelliset tunnusluvut

Keskeiset tuloslaskelmaerät, milj. €	2025	2024	2023	2022	2021
Korkokate	2 372	2 694	2 654	1 618	1 409
Saamisten arvonalentumiset	53	-96	-269	-115	-158
Nettopalkkiotuotot	812	818	870	942	1 034
Vakuutusmaksutuotot	2 158	2 129	2 000	1 898	
Vakuutuspalvelukulut	-1 814	-1 879	-1 824	-1 898	
Jälleenvakuutusopimukset	-109	-59	-95	106	
Vakuutuspalvelutulos	236	192	81	106	
Vakuutuskate					743
Tuotot sijoitustoiminnasta	659	567	389	245	
Sijoitustoiminnan nettotuotot					376
Väliaikainen poikkeusmenettely, overlay approach					-118
Liiketoiminnan muut tuotot	8	44	40	67	54
Henkilöstökulut	-1 122	-1 081	-964	-856	-914
Poistot ja arvonalentumiset	-152	-146	-226	-214	-283
Liiketoiminnan muut kulut	-1 149	-1 036	-1 011	-892	-810
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	554	529	485	416	
OP-bonukset omistaja-asiakkaille				-198	-205
Liikevoitto	2 269	2 486	2 050	1 120	1 127

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

Tunnusluvut	2025	2024	2023	2022	2021
Oman pääoman tuotto, ROE, %	9,5	11,6	10,6	6,3	6,6
Koko pääoman tuotto, ROA, %	1,1	1,2	1,0	0,5	0,5
Kulujen osuus tuotoista, %	52	47	49	58	55
Henkilöstömäärä keskimäärin	15 150	14 512	13 533	13 077	13 009
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %	21,2	21,5	19,2	17,4	18,2
Vakavaraisuussuhde, %	22,3	23,5	21,2	19,3	20,4
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus, %	143	148	144	137	146



Keskeiset tase-erät – vastaavaa, milj. €	2025	2024	2023	2022	2021
Käteiset varat	15 805	18 110	19 755	35 004	32 846
Saamiset luottolaitoksilta	1 035	808	858	798	541
Saamiset asiakkailta	100 172	98 629	98 316	98 546	96 947
Johdannaissopimukset	1 867	2 497	3 106	4 117	3 467
Sijoitusomaisuus	27 359	23 537	22 029	20 742	22 945
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	15 601	14 172	12 581	11 597	13 137
Jälleenvakuutus sopimusvarat	64	102	106	245	
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	1 396	1 414	1 462	1 576	1 658
Muut erät	1 542	1 899	1 834	3 065	2 569
Vastaavaa yhteensä	164 841	161 168	160 047	175 691	174 110

Keskeiset tase-erät – vastattavaa, milj. €	2025	2024	2023	2022	2021
Velat luottolaitoksille	111	91	74	12 301	16 650
Velat asiakkaille	83 852	80 455	77 178	81 468	77 898
Johdannaissopimukset	2 005	2 324	2 994	4 432	2 266
Vakuutus sopimusvelat	11 613	11 796	11 589	11 446	
Jälleenvakuutus sopimusvelat				2	
Vakuutus sopimusvelat					8 773
Velat sijoitus sopimuksista	10 386	9 140	7 944	7 211	
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitus sopimuksista					13 210
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjalainat	31 315	33 198	37 689	37 438	34 895
Muut vieraan pääoman erät	5 830	6 054	6 317	6 724	6 233
Oma pääoma	19 729	18 110	16 262	14 668	14 184
Vastattavaa yhteensä	164 841	161 168	160 047	175 691	174 110



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, %	$\frac{\text{Saamisten arvonalentumiset} \times (\text{tilikauden päivät} / \text{katsauskauden päivät})}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}}$	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 ongelmasaamiin sisältyvät koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervehtyneet lainanhoitojoustosaamiset tai saamiset, joissa lainanhoitojousto on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella ongelmasaamisiksi. Ongelmasaamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.

Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista, %	Terveet lainanhoitojoustosaamiset (brutto) Vastuut katsauskauden lopussa	x 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, %	Terveet lainanhoitojoustosaamiset (brutto) Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa	x 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, %	Tappiota koskeva vähennyserä, joka kohdistuu tase-erään saamiset asiakkailta Ongelmasaamiset katsauskauden lopussa	x 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. €	31.12.2025	31.12.2024
OP Pohjolan oma pääoma	19 729	18 110
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-1 869	-1 611
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	104	140
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	17 965	16 638
Aineettomat hyödykkeet	-334	-320
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-312	-243
Omista varoista vähennettävät osuuspääomat	-170	-185
Ennakoitu voitonjako	-140	-176
Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä	-329	-264
Ydinpääoma (CET1)	16 680	15 451
Ensisijainen pääoma (T1)	16 680	15 451
Debentuurilainat	796	1 288
Debentuurilainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä		22
Yleiset luottoriskioikaisut	41	83
Toissijainen pääoma (T2)	837	1 393
Omat varat yhteensä	17 517	16 844

Kokonaisriski

milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Luotto- ja vastapuoliriski	67 858	63 330
Standardimenetelmä (SA)	67 858	63 330
Valtio- ja keskuspankkivastuut	380	502
Luottolaitosvastuut	644	525
Yritysvastuut	21 518	25 656
Vähittäisvastuut	6 966	9 960
Kiinteistövakuudelliset vastuut ja kiinteistökehitysvastuut	31 839	19 078
Maksukyvyttömät vastuut	1 622	2 026
Erityisen suuren riskin erät		1 442
Katetut joukkolainat	772	697
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (CIU)	56	142
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	2 577	2 384
Muut	912	918
Keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahaston riskit	1	1
Arvopaperistetut erät	29	27
Markkina- ja selvitysriski, standardimenetelmä	1 322	944
Operatiivinen riski	6 572	4 936
Vastuun arvonoi-kaisu (CVA)	238	210
Muut riskit*	2 495	2 309
Kokonaisriski yhteensä	78 516	71 756

* Muuten kattamattomat riskit.

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



Suhdeluvut

Suhdeluvut, %	31.12.2025	31.12.2024
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	21,2	21,5
Tier1-vakavaraisuussuhde	21,2	21,5
Vakavaraisuussuhde	22,3	23,5

Pääomavaatimus

Pääomavaatimus, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Omat varat	17 517	16 844
Pääomavaatimus	12 133	11 052
Puskuri pääomavaatimukseen	5 385	5 791

Pääomavaatimus 15,5 prosenttia muodostuu minimivaatimuksesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia, O-SII-pääomavaatimuksesta 1,5 prosenttia, järjestelmäriskipuskurivaatimuksesta 1,0 prosenttia, EKP:n asettamasta pääomavaatimuksesta (P2R) 2,25 prosenttia, ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.

Velkaantuneisuus

Velkaantuneisuus, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Ensisijainen pääoma (T1)	16 680	15 451
Vastuut yhteensä	149 873	147 674
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	11,1	10,5

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

OP Pohjolan rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
OP Pohjolan omat pääomat	19 729	18 110
Muut pankkitoiminnan ensi- ja toissijaiseen pääomaan luettavat erät	837	1 393
Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-715	-636
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-960	-968
Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*	739	740
Suunniteltu voitonjako	-140	-176
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**	-143	-66
Ryhmittymän omat varat yhteensä	19 347	18 397
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***	11 747	10 697
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*	1 771	1 706
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	13 518	12 403
Ryhmittymän vakavaraisuus	5 828	5 994
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	143	148

* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta

** Eläkevastuun ylikate, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus

*** Kokonaisriski x 15,5 %

Kestävyysraportti

ESRS 2 - Yleiset tiedot.....	88
Ympäristötiedot.....	141
Sosiaaliset tiedot.....	213
Hallinnolliset tiedot.....	242



ESRS 2 – Yleiset tiedot

Yleiset tiedot	89
Hallinto	93
Strategia	99
Vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien hallinta.....	119



Yleiset tiedot

Kestävyysselvitysten yleiset laatimisperusteet (BP-1)

OP Pohjolan kestävyysraportti on laadittu konsolidoidusti koko OP Pohjolan osalta, samoin perustein ja rajauksin kuin OP Pohjolan tilinpäätös. OP Pohjolan muodostavat osuuspankit sekä niiden omistama keskusyhteisö OP Osuuskunta tytär- ja lähiyhteisöineen. OP Yrityspankki Oyj ja OP-Asuntoluottopankki Oyj ovat talletuspankkien yhteenliittymästä annetusta laissa tarkoitettuja jäsenluottolaitoksia, jotka ovat pysyvästi liittyneet laissa tarkoitettuun keskusyhteisöön. Kirjanpitolain kestävyysraporttia koskevan soveltamis-alasäännöksen mukaisesti jäsenluottolaitos voi päättää, ettei siihen sovelleta kyseisen luvun säännöksiä. OP Yrityspankki ja OP-Asuntoluottopankki ovat päättäneet, että niitä koskevat tiedot sisällytetään OP Pohjolan kestävyysraporttiin, eikä tietoja raportoida erikseen.

OP Pohjolan liiketoimintaa johdetaan neljän liiketoiminta-alueen kautta: Vähittäispankki, Yrityspankki, Vakuutus ja Varallisuudenhoito. E1-standardin alla tunnistetut olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet kohdistuvat liiketoiminta-alueisiin eri tavoin. Kaksi OP Pohjolan E1-standardin alla tunnistamista olennaisista riskeistä (Energia toimialan lainsäädäntömuutokset ja päästöoikeuksien hinnoittelu; Energiatehokkuustavoitteiden aiheuttamat riskit), yksi mahdollisuus (Energiaan liittyvät uudet rahoitus- ja sijoitusmahdollisuudet) ja yksi vaikutus (Vähähiilisten tai kasvihuonekaasupäästöjä vähentävien investointien tai yritysten rahoittaminen) kohdistuu vain rahoittamiseen eli Vähittäispankki- ja Yrityspankkiliiketoimintaan ja sijoittamiseen eli Varallisuudenhoitoliketoimintaan, eli ne eivät kohdistu vakuutusliiketoimintaan.

Vastaavasti kaksi E1-standardin alla tunnistetuista olennaisista vaikutuksista (Vahinkovakuutus tuotteiden kattavuus; Kiertotalouden edistäminen vahinkovakuutusliiketoiminnassa) kohdistuu vain vakuutusliiketoimintaan. Yksi OP Pohjolan E1-standardin alla tunnistamista olennaisista vaikutuksista (Kiertotalouden edistäminen asiakkaiden liiketoiminnassa) ja yksi riski (Fyysiset ilmatoriskit) kohdistuu vain rahoittamiseen ja vakuuttamiseen, mutta ei sijoittamiseen. Muut tunnistetut vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet kohdistuvat kaikkiin liiketoiminta-alueisiin. E1-standardin alla tunnistetut olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet on kuvattu tarkemmin taulukossa [IRO-E1](#).

E4-, S1-, S4- ja G1-standardien alla tunnistetut olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet kohdistuvat kaikkiin liiketoiminta-alueisiin ja ne on kuvattu tarkemmin taulukoissa [IRO-E4](#), [IRO-S1](#), [IRO-S4](#) ja [IRO-G1](#).

OP Pohjola raportoi arvoketjun loppupään osalta ensimmäisen sopimuskumppanin (asiakas) tiedot, mutta ei ulota kyselyä asiakkaan arvoketjuihin. Arvoketjun alkupäässä hankinnan toimitusketjulla tarkoitetaan lähtökohtaisesti sopimustoimittajilta tehtäviä hankintoja. OP Pohjola hyödyntää ESRS-standardin mukaista mahdollisuutta olla raportoimatta tietoja, jotka liittyvät taitotietoon tai käynnissä olevaan kehitykseen. Talousrikollisuuden torjuntaan liittyvän olennaisen riskin ja tosiasiallisen myönteisen vaikutuksen osalta ei raportoida vähimmäistietovaatimuksiin sisältyviä tietoja niihin liittyvistä mittareista ja tavoitteista, sillä tiedot ovat liikesalaisuuden alaista tietoa. Kyberturvallisuuteen liittyvän olennaisen riskin ja tosiasiallisen myönteisen vaikutuksen osalta ei raportoida vähimmäistietovaatimuksiin sisältyviä tietoja niihin liittyvistä mittareista ja tavoitteista, koska tiedot ovat strategisesti arkaluonteisia. OP Pohjola kuitenkin varmistaa, että raportointi antaa kattavan ja tasapainoisen kuvan kyseisten olennaisen riskien ja vaikutusten merkityksestä ja hallinnasta osana kestävyysaiheiden kokonaisuutta, vaikka yksityiskohtaisia mittareita ei julkaista. OP Pohjola ei ole muutoin hyödyntänyt ESRS-standardin mukaista mahdollisuutta jättää pois tietoja, jotka liittyvät henkiseen omaisuuteen, taitotietoon tai innovoinnin tuloksiin eikä käynnissä olevaan kehitykseen tai neuvoteltavana oleviin asioihin.

Kestävyysraportti julkaistaan vuosittain. Raportointikausi on sama kuin taloudellisen raportoinnin raportointikausi eli tilikausi 1.1.2025–31.12.2025. OP Pohjolan kestävyysraportti on laadittu yritysten kestävyysraportointia koskevan direktiivin (EU) 2022/2464 (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD), komission delegoidun asetuksen (EU) 2023/2772 määrittelemien eurooppalaisten kestävyysraportointistandardien (European Sustainability Reporting Standards, ESRS), Suomen kirjanpitolain kestävyysraportointia koskevan luvun 7 vaatimusten sekä EU:n taksonomia-asetuksen (2020/852) mukaisesti.

OP Pohjola on päättänyt hyödyntää raportointivuonna merkittävän osan sille olennaisista, Euroopan komission delegoidulla asetuksella 2025/1416 (Omnibus “Quick fix” -asetus) muutetuista ESRS1 Lisäys C:n mukaisista siirtymäsäännöksistä. OP Pohjola on kuitenkin päättänyt olla käyttämättä delegoidun asetuksen mukaista mahdollisuutta jättää raportoimatta sille olennaisia E4- ja S4-standardia. Mikäli olennaiseen standardiin on sovellettu siirtymäsäännöstä, on se todettu standardin raportointiosiossa.

Raportin laajuus pohjautuu OP Pohjolan päivitettyyn kaksoisolennaisuusanalyysiin, jonka OP Osuuskunnan hallitus hyväksyi 26.8.2025. Kaksoisolennaisuusanalyysin perusteella OP Pohjola on määritellyt olennaiset ja raportoitavat aiheet.

Tiettyjä olosuhteita koskevat tiedot (BP-2)

Arvoketjun arviointi ja epävarmuustekijät

Arvoketjun arviointi perustuu osiossa [E1 Ilmastonmuutos](#) annettuihin tietoihin ja kattaa sekä suorat että epäsuorat päästöt. Laskennassa hyödynnetään GHG Protocol- ja PCAF-standardia. Keskeiset epävarmuustekijät liittyvät metodologisiin muutoksiin, epäsuoriin lähteisiin ja toimialakohtaisiin oletuksiin. Raportoivat mittarit arvoketjun alku- ja loppupään osalta perustuvat osiossa E1 Ilmastonmuutos esitettyihin tietoihin, joista osa on arvioitu epäsuorien lähteiden perusteella. Tämä koskee erityisesti Scope 3 -päästöjä, joiden laskennassa on hyödynnetty toimialakohtaisia keskiarvotietoja.

OP Pohjola noudattaa päästölaskennassa Greenhouse Gas -protokollaa (GHG Protocol) ja rahoitettujen ja vakuutettujen päästöjen osalta Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) -standardia. Päästölaskennan metodologia ja käytetyt lähteet on kuvattu tarkemmin osiossa [E1-6](#). Scope 3 -laskenta sisältää sekä suoria että epäsuoria päästötietoja, kuten päästökertoimiin perustuvia arvioita, ja noudattaa PCAF-standardia, joka on laajasti käytössä finanssialalla rahoitettujen päästöjen laskennassa.

OP Pohjola tiedostaa, että olennaisiin Scope 3 -kategorioihin voi jatkossa tulla muutoksia metodologian, ohjeistuksen ja ymmärryksen kehittyessä. Rahoitettuihin päästöihin liittyvät päästövähennystavoitteet sekä portfoliokohtaiset päästöintensiteettitavoitteet sisältävät taustaoletuksia ja epävarmuustekijöitä. Epävarmuudet liittyvät esimerkiksi datan kattavuuteen, epäsuorien tietolähteiden hyödyntämiseen ja historiatietojen rajoitteisiin.

OP Pohjola seuraa jatkuvasti laskentamenetelmien kehittymistä ja tarkentaa käytettyjä tietoja ja menetelmiä säännöllisesti. Päästövähennystavoitteiden lähtö- ja tavoitearvoja voidaan tarvittaessa päivittää, jotta vertailukelpoisuus eri vuosien välillä säilyy.

- Yritysluottosalkkujen päästöjen vähentäminen 25 prosentilla sekä maatalouden yrityslainaportfoliosta aiheutuvien päästöjen vähentäminen 30 prosentilla vuoden 2022 tasosta 2030 mennessä: Maatalouden ja muutaman muun toimialan osalta laskenta perustuu toimiala- ja aluekohtaisiin päästökertoimiin ja laskentamenetelmässä tehtyihin oletuksiin. OP Pohjolan vastuullisuusohjelma päivitettiin joulukuussa 2025, ja päivitys astui voimaan vuoden 2026 alusta lukien. Päivitetyssä vastuullisuusohjelmassa yritysluottosalkkujen päästövähennystavoitetta on kiristetty. Päivitetty tavoite on vähentää yritysluottosalkkujen päästöjä 50 prosenttia vuoden 2022 tasosta vuoteen 2035 mennessä.
- Energiantuotantoon kohdistuvan lainaportfolion päästöintensiteetin vähentäminen 50 prosentilla vuoden 2022 tasosta vuoteen 2030 mennessä: energia-alan yritykset raportoivat tuotanto-, päästö- ja päästöintensiteettitietojaan vaihtelevasti, minkä vuoksi portfolion päästöintensiteetin laskennassa on myös hyödynnetty maakohtaisia energiantuotannon päästökertoimia.
- Asuntolainojen portfolion päästöintensiteetin vähentäminen 45 prosentilla vuoden 2022 tasosta vuoteen 2030 mennessä: kaikista rahoitetuista asunnoista ei ole saatavilla tarkkoja kulutus-, päästö- tai päästöintensiteettitietoja, minkä vuoksi portfolion päästöintensiteetin laskennassa on hyödynnetty sekä päästökertoimia että energiankulutuksesta kertovia taustatietoja.
- Sijoitusportfolioiden hiili-intensiteettitavoitteet ovat olleet voimassa jo useamman vuoden, joiden aikana tavoitteen seurannassa käytetty tieto ei ole juurikaan muuttunut. Tästä syystä edes mahdollisten laskentametodologisten muutosten ei odoteta aiheuttavan suuria vaikutuksia sijoitusportfolioiden hiili-intensiteettitavoitteiden kohdalla, mahdollisia lähtö- ja tavoitearvojen tarkennuksia lukuun ottamatta.
- Pohjola Vakuutuksen vuonna 2025 asettamana uutena tavoitteena on vähentää vakuutusportfolion hiili-intensiteettiä suurten yritysasiakkuuksien osalta 25 prosenttia vuoteen 2030 mennessä vertailuvuodesta 2023. Tavoite on rajattu maksutuoton perusteella suuriin asiakkuuksiin, jotta laskenta perustuu mahdollisimman kattavaan ja todenmukaiseen yrityskohtaiseen päästötietoon. Tulevaisuudessa päästötietojen saatavuuden parantuessa tavoitetta on mahdollista laajentaa. Tavoite on määritelty tarkemmin ja sen edistymistä on kuvattu osiossa [E1-4](#). Tavoitemittariin (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) voi kohdistua korostunutta volatiliiteettiä asiakasryhmän rajallisen koon vuoksi. Tavoitteen piiriin kuuluva asiakasryhmä kattaa noin 20 prosenttia yritysvaluuttamisen päästöistä. Mittari voi vaihdella muun muassa toimialarakenteen vaihteluiden seurauksena tai muiden asiakasryhmän muutosten, kuten muihin kuin päästöihin liittyviin riskitekijöihin pohjautuvan hinnoittelun myötä.

Epävarmuustekijöiden hallitsemiseksi mittarin kehitystä on mallinnettu eri skenaarioin, joissa on arvioitu toimialarakenteen, hinnoittelun ja päästöjen kehitystä. Kahdessa skenaariossa päästöarvioissa on hyödynnetty Suomen työ- ja elinkeinoministeriön vuonna 2024 julkaistuja toimialakohtaisia päästöjen kehitystä koskevia markkina-arvioita. On kuitenkin huomioitava, että myös kyseisiin arvioihin liittyy epävarmuutta, erityisesti pitkän aikavälin oletusten osalta.

OP Pohjola on sitoutunut parantamaan raportointinsa tarkkuutta vahvistamalla yhteistyötä arvoketjun toimijoiden kanssa, kehittämällä tiedonhallinnan prosesseja ja seuraamalla viimeisimpiä laskentametodologioita. Näillä toimenpiteillä varmistetaan, että raportointi säilyy luotettavana ja läpinäkyvänä. Vuoden 2025 lopulla otettiin käyttöön uusi toimittajahallinnan järjestelmä, jota hyödynnetään toimittajien sitouttamisessa vastuullisuusperiaatteisiin. Tiedonhallintamallin roolien laajempaa käyttöönottoa eri tietalueilla edistettiin suunnitelman mukaisesti. Roolien omaksumisen tukemista jatkettiin muun muassa kouluttamalla, ohjeistuksilla ja käytännön tuella.

Kestävyyssraportoinnissa kuvattuja mittareita ei ole validoitu muiden tahojen toimesta kuin varmennuspalvelun tarjoajan, joka on tarkastanut ne osana kestävyyssraportin varmennusta sivulla [517](#) esitetyn lausunnon mukaisesti. Muita ulkopuolisia tarkastajia ei ole käytetty.

Muutokset ja tarkennukset suhteessa edelliseen raportointikauteen

OP Pohjola soveltaa vuoden 2025 EU-taksonomiaraportoinnissaan 28.1.2026 voimaan tullutta Euroopan komission delegoitua asetusta (EU) 2026/73 (ns. Omnibus 1 -asetus), jolla muutettiin EU:n komission taksonomiaa koskevia delegoituja asetuksia (EU 2021/2178), (EU 2021/2139) ja (EU 2023/2486).

Raportointikauden aikana on täydennetty tietoja OP Kiinteistösijoituksen operatiivisessa määräysvallassa olevien kohteiden energiankulutuksesta suhteutettuna kyseisten kohteiden liikevaihtoon. Aihetta kuvataan tarkemmin osiossa [E1-5](#).

Scope 3 kategoria 1 korvauspalveluiden laskentaprosessia muutettiin raportointikauden aikana. Korvauspalveluiden laskentavastuu siirrettiin Hankintapalveluista Pohjola Vakuutuksen Korvauspalveluille, mikä mahdollisti korvauskulujen päästölaskennan kehittämisen entistä tarkemmaksi. Muutosta kuvataan tarkemmin osiossa [E1-6](#).

Raportointikauden aikana laajennettiin Scope 3 kategoria 15 sisällä olevan omaisuusluokan listattujen osakkeiden ja yritysten joukkovelkakirjalainojen tulostaulukon kattavuutta. Tulostaulukossa sivulla [203](#) eritellään jakauma 10 suurimman GICS-

toimialaluokan mukaan OP Pohjolan rahastojen, Pohjola Vakuutuksen, OP-Henkivakuutuksen ja OP Eläkesäätiön hallinnoitavien varojen osalta.

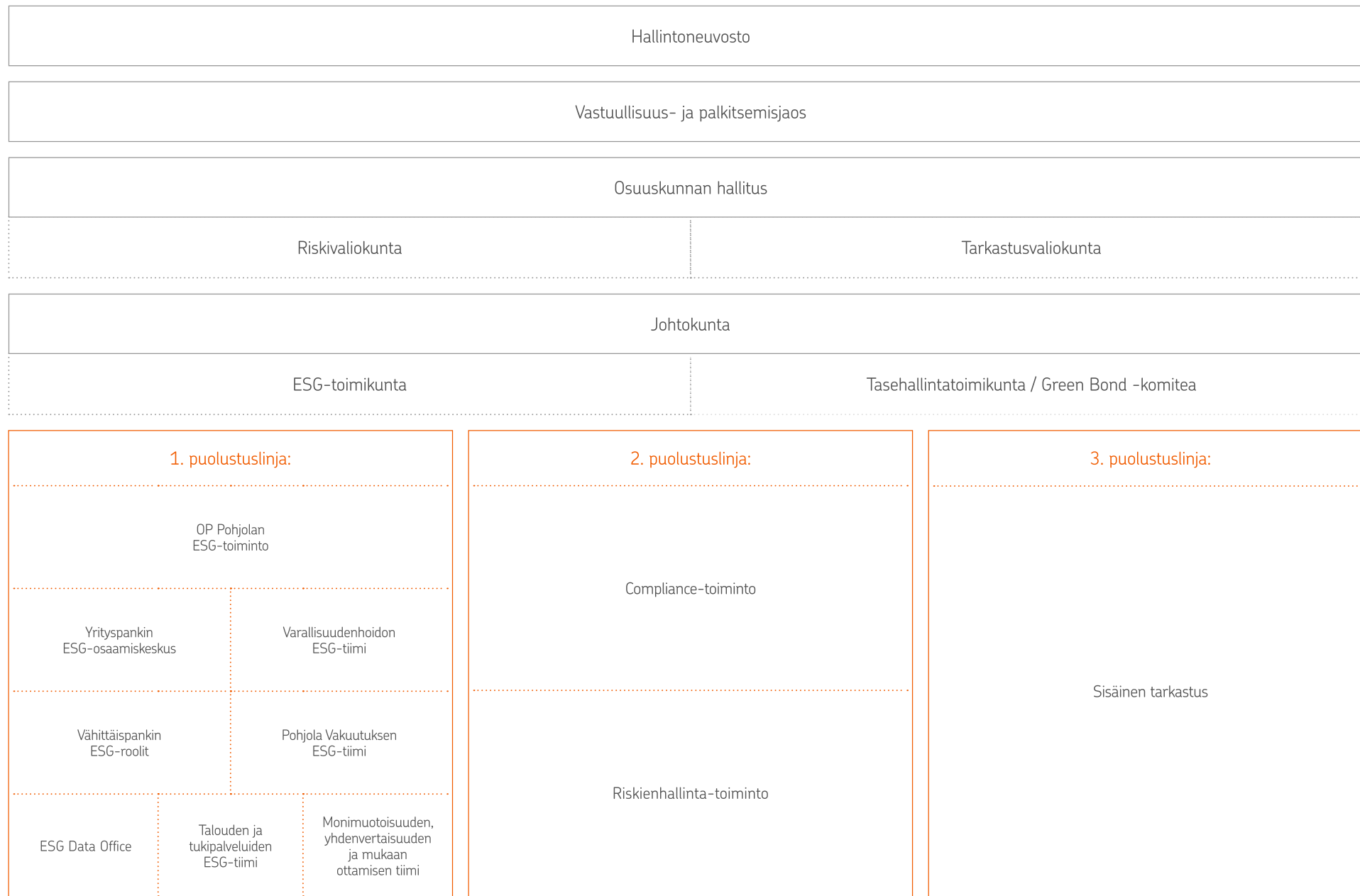
Raportointikauden aikana kehitettiin PCAF-standardin mukaista rahoitettujen päästöjen laskentaa useissa omaisuusluokissa. Kehitystyö vaikutti yritys- ja asuntolainojen omaisuusluokkien vertailuvuoden uudelleen laskentaan sekä toimialakohtaisten päästövähennystavoitteiden perusvuosien uudelleen laskentaan. Päivitykset perustuivat parantuneeseen tietopohjaan, laskentamenetelmien tarkentamiseen sekä energiatodistusaineiston kattavuuden kasvuun. Muutoksia kuvataan tarkemmin osiossa [E1-4](#) ja [E1-6](#).

Pohjola Vakuutus tarkensi yritysvaruutusten ja henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutusten PCAF-päästölaskentaa vuonna 2025 siirtymällä maksutuoton käytöstä maksutuloon, jolloin laskenta on paremmin täsmäytettävissä kirjanpitoon.

Osiossa [E1-6](#) OP Pohjolan kasvihuonekaasuintensiteetin laskemisessa käytetty tekijä "OP Pohjolan tuotot" on sisällytetty kestävyyssraporttiin viittaamalla OP Pohjolan vuoden 2025 tilinpäätökseen.



ESG:n ja vastuullisuuden johtaminen OP Pohjolassa



Hallinto

Hallinto-, johto- ja valvontaelinten rooli (GOV-1)

Hallintoneuvosto

Osuuskuntalain mukaisesti OP Osuuskunnan hallintoneuvoston yleisenä tehtävänä on valvoa – hallituksen valvontavelvollisuutta kuitenkaan rajoittamatta – OP Osuuskunnan hallituksen ja pääjohtajana toimivan toimitusjohtajan hoitamaa ja vastuulla olevaa keskusyhteisön hallintoa. Hallintoneuvosto valitsee muun muassa keskusyhteisön hallituksen jäsenet ja nimittää OP Pohjolan pääjohtajana toimivan toimitusjohtajan ja pääjohtajan sijaisen. Hallituksen jäsenten ja pääjohtajan valinnassa hallintoneuvostoa avustaa hallintoneuvoston nimitystoimikunta, johon kuuluvat OP Ryhmän nimitystoimikunnan puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja, hallintoneuvoston puheenjohtaja ja ensimmäinen varapuheenjohtaja sekä hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja. Hallintoneuvostoon kuuluu 36 keskusyhteisön osuuskunnan kokouksen valitsemaa jäsentä. Hallintoneuvoston jäsenet valitaan OP Liittojen alueelta siten, että jokaisesta liitosta valitaan kuusi jäsentä, joista neljä on liiton osuuspankkien hallintohenkilöitä ja kaksi osuuspankkien toimitusjohtajia.

Vuonna 2025 hallintoneuvostossa ei ollut jäsenenä OP Osuuskunnan liikkeenjohtoon osallistuvia henkilöitä. Hallintoneuvoston kokouksissa on läsnäolo- ja puheoikeus neljällä OP Pohjolan henkilöstön edustajalla. Hallintoneuvoston jäsenistä 58 prosenttia (56) oli miehiä ja 42 prosenttia (44) naisia. Hallintoneuvostossa oli alle 40-vuotiaita 3 prosenttia (2), 40–49-vuotiaita 28 prosenttia (28), 50–59-vuotiaita 36 prosenttia (42) ja yli 60-vuotiaita 33 prosenttia (28).

Hallitus

OP Osuuskunnan sääntöjen mukaan OP Osuuskunnan hallitukseen kuuluu pääjohtaja toimiaikanaan ja 9–13 muuta hallintoneuvoston valitsemaa jäsentä. Säännöissä edellytetään, että hallituksen jäsenistä vähintään neljä on keskusyhteisöstä ja muista OP Pohjolaan kuuluvista yrityksistä riippumattomia. Riippumattomuusarvioinnissa noudatetaan luottolaitoksia sitovaa sääntelyä. Hallitus koostui vuonna 2025 pääjohtajan lisäksi 10 jäsenestä. Hallituksen jäsenistä pääjohtaja on myös OP Osuuskunnan liikkeenjohtotehtävissä. OP Pohjolan henkilöstöllä ei ollut edustusta hallituksessa. OP Pohjolasta riippumattomia jäseniä oli hallituksessa 36 prosenttia (36). Hallituksen jäsenistä 55 prosenttia oli miehiä (64) ja 45 prosenttia (36) oli naisia ja hallituksen

sukupuolijakauma oli 5/6 (4/7). Hallituksessa 27 prosenttia (27) oli 50–55-vuotiaita, 27 prosenttia (18) oli 56–60-vuotiaita ja 46 prosenttia (55) oli yli 60-vuotiaita.

Maakuntajakauman osalta hallituksessa oli 1 henkilö Varsinais-Suomesta, Pohjois-Karjalasta, Pohjois-Savosta, Pohjois-Pohjanmaalta, Satakunnasta ja Päijät-Hämeestä sekä 5 henkilöä Uudeltamaalta.

Hallitus hyväksyy OP Pohjolan arvot ja perustehtävän sekä tärkeimmät yleiset periaatteet ja politiikat, jotka ovat koko yrityskulttuurin perusta. Tärkeimpiä yleisiä periaatteita ja politiikkoja ovat esimerkiksi OP Pohjolan luotettavan hallinnon periaatteet, Keskusyhteisön johtamis- ja päätöksentekojärjestelmä ja Hyvän liiketavan periaatteet. Hallinnon koulutuspalvelussa, johon kuuluvat osuuspankkien hallintoelimet ja OP Osuuskunnan hallintoelimet, on paljon erilaisia koulutuksia hallinnolle, mukaan lukien Hyvän liiketavan periaatteiden sisältöön ja luotettavan hallinnon periaatteisiin liittyviä aiheita.

Hallituksen valiokunnat

Tarkastusvaliokunta

Laki- ja ja sääntömääräisinä tehtävinään tarkastusvaliokunta avustaa hallitusta seuraavien asioiden seuraamisessa, valvomisessa ja valmistelussa:

- taloudellinen raportointijärjestelmä
- kestävyysraportointi
- sisäisen valvonnan ja sisäisen tarkastuksen sekä riskienhallintajärjestelmien tehokkuus taloudellisen raportoinnin ja kestävyysraportoinnin osalta
- tilintarkastuksen ja kestävyysraportoinnin varmentaminen sekä tilintarkastajan ja kestävyysraportointitarkastajan riippumattomuus ja heidän valintansa valmistelu
- OP Pohjolan ja sen lähipiirin kesken tehtävät sopimukset ja muut oikeustoimet täyttävät vaatimukset tavanomaiseen toimintaan kuulumisesta ja markkinaehdoista.

Riskivaliokunta

Riskivaliokunnan laki- ja sääntömääräisinä tehtävinä on avustaa hallitusta keskusyhteisön ja koko OP Pohjolan riskistrategiaa ja riskinottoa koskevissa asioissa sekä sen valvomisessa, että hallituksen päättämää riskistrategiaa noudatetaan. Valiokunta myös arvioi, vastaavatko OP Pohjolaan kuuluvien yritysten pääomaa sitovista palveluista perimät hinnat yrityksen liiketoimintamallia ja riskistrategiaa sekä, jos näin ei ole, riskivaliokunnan

tehtävänä on valmistella hallituksen hyväksyttäväksi suunnitelma asian korjaamiseksi. Valiokunta avustaa palkitsemisvaliokuntaa terveiden palkitsemisjärjestelmien luomisessa ja arvioi, kannustavatko palkitsemisjärjestelmät ottamaan huomioon yrityksen riskit, pääoma- ja maksuvalmiusvaatimukset sekä tuottojen jaksetuksen ja kertymistodennäköisyyden. Lisäksi valiokunta auttaa hallitusta varmistamaan, että OP Pohjolan muodostama talletuspankkien yhteenliittymä, vakuutusryhmä ja rahoitus- ja vakuutusryhmittymä täyttävät yhdessä ja erikseen riskienhallinnalle laissa asetetut vaatimukset.

Kestävyyssasioiden osalta Riskivaliokunta valvoo OP Pohjolan riskinoton ja riskienhallinnan periaatteiden, riskipolitiikkojen ja -limiittien sekä niitä koskevien tarkempien ohjeiden muodostaman kokonaisuuden toimivuutta. Kestävyyssasioiden osalta Riskivaliokunta arvioi, miten OP Pohjolan tulos ja pääoma reagoisivat vallitsevalla riskiprofiililla ulkoisiin ja sisäisiin tapahtumiin sekä ulkoisten muutostekijöiden kehityskulkuihin eri skenaarioissa, erityisesti erilaisissa stressiskenaarioissa. Lisäksi valiokunta arvioi riskienhallintatoimikunnan raportoinnin perusteella erityisesti riskienhallinnassa käytettävien skenaarioiden soveltuvuutta ja kattavuutta (makrotaloudelliset skenaariot, ulkoisiin muutostekijöihin liittyvät transformatiiviset skenaariot, yllättäviin tapahtumiin liittyvät skenaariot). Arvioinnin tarkoituksena on varmistaa, että skenaariot soveltuvat OP Pohjolan eri ansaintalogiikoihin ja tukevat kokonaisvaltaista riskienhallintaa. Valiokunta arvioi myös ESG-tekijöiden eli ilmastoon ja ympäristöön (ml. luonto), ihmisiin ja yhteisöihin sekä hallintotapaan liittyvien tekijöiden vaikutusta OP Pohjolan asiakkaisiin sekä OP Pohjolan vastuullisuusohjelman ja OP Pohjolan siirtymäsuunnitelman toteutumista.

Palkitsemisvaliokunta

Palkitsemisvaliokunnan laki- ja sääntömääräisinä tehtävinä on avustaa hallitusta palkitsemisjärjestelmien hallinnointia ja ohjausta koskevista päätöksistä. Valiokunta antaa lisäksi suosituksen osuuspankkien hallintoelinten palkitsemisesta.

Palkitsemisvaliokunta linjaa, ohjaa, seuraa ja valvoo henkilöstön palkkauksen ja palkitsemisen kehittämistä koko OP Pohjolassa.

Nimitysvaliokunta

Nimitysvaliokunnan laki- ja sääntömääräisinä tehtävinä on avustaa hallitusta sisäisestä tarkastuksesta vastaavan johtajan, riskienhallinnasta vastaavan johtajan, Compliancesta vastaavan johtajan sekä pääjohtajalle suoraan raportoivien johtajien valinnassa.

Pääjohtaja

OP Pohjolan pääjohtajan, joka toimii OP Osuuskunnan toimitusjohtajana, tehtävänä on johtaa OP Pohjolaa, keskusyhteisöä sekä keskusyhteisökonsernia ja vastata niiden ohjauksesta hallintoneuvoston vahvistaman strategian ja hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti, vastata ryhmittymän yhtenäisyydestä sekä johtaa ja kehittää johtokunnan työskentelyä. Hallintoneuvosto valitsee pääjohtajan ja päättää hänen toimitusteensa ehdoista. Pääjohtajan sijainen nimitetään samassa järjestyksessä kuin pääjohtaja. Pääjohtaja on toimiaikanaan keskusyhteisön hallituksen jäsen. OP Pohjolan pääjohtajana on toiminut 1.3.2018 alkaen tekniikan tohtori, oikeustieteen maisteri, MBA, vuorineuvos Timo Ritakallio ja pääjohtajan sijaisena on toiminut 1.3.2022 alkaen oikeustieteen kandidaatti, eMBA, liiketoimintajohtaja Harri Nummela.

Johtokunta

OP Osuuskunnan johtokunta toimii keskusyhteisön johtoryhmänä ja pääjohtajan tukena OP Pohjolan, keskusyhteisön ja sen konsernin johtamisessa, strategisten linjausten valmistelussa, merkittävien tai luonteeltaan periaatteellisten operatiivisten asioiden valmistelussa ja toimeenpanossa sekä sisäisen valvonnan, Compliance ja riippumattoman riskienhallinnan toimivuuden varmistamisessa. Kaikki johtokunnan jäsenet ovat OP Osuuskunnan liikkeenjohtoon osallistuvia henkilöitä. Johtokunnassa ei ole henkilöstön edustusta. Vuonna 2025 johtokunnan jäsenistä 70 prosenttia (70) oli miehiä ja 30 prosenttia (30) naisia.

Hallituksen, hallintoneuvoston ja johtokunnan jäsenillä on pankki-, rahoitus- ja vakuutusalan ymmärtämistä tukeva koulutus ja työkokemusta, ja jäsenet edustavat laajasti Suomen eri maakuntia.

Osuuspankit

Yhteisömuodoltaan osuuspankit ovat osuuskuntia, joissa päätöksenteon perusteisiin kuuluu jäsen ja ääni -periaate. Osuuspankeissa jäsenten eli omistaja-asiakkaiden päätösvaltaa käyttävät omistaja-asiakkaista muodostuva edustajisto tai osuuskunnan kokous sekä hallintoneuvosto ja hallitus, joiden kaikki jäsenet ovat omistaja-asiakkaita.

Riskienhallinta

Riskienhallintaan liittyvien tehtävien kannalta tärkein päätöksentekoeelin OP Pohjolassa on OP Osuuskunnan hallitus. Hallituksen riskivaliokunta avustaa hallitusta riskinottoon ja riskienhallintaan liittyvien tehtävien hoitamisessa. OP Osuuskunnan hallintoneuvosto vahvistaa hallituksen päätökset, jotka koskevat OP Pohjolan riskinottohalua. OP

Osuuskunnan johtokunta on OP Pohjolan pääjohtajan päätöksellä perustanut riskienhallintatoimikunnan, ohjaus- ja compliance -toimikunnan ja pankkitoiminnan tasehallintatoimikunnan, jotka hyväksyvät riskinoton periaatteita ja riskienhallinnan periaatteita tarkentavia riskienhallintaan liittyviä ohjeita ja menettelytapakuvauksia.

Vastuullisuuden johtaminen

OP Pohjolan keskusyhteisön eli OP Osuuskunnan hallitus, ja hallinnon monimuotoisuutta koskevilta osin hallintoneuvosto, ovat vahvistaneet koko OP Pohjolan luotettavan hallinnon periaatteet. OP Pohjolan ylimmässä johdossa vastuullisuus on Yrityspankista vastaavan liiketoimintajohtajan vastuulla, ja hän vastaa johtokuntatasolla vastuullisuudesta. OP Yrityspankkiin sijoitetun ESG- ja vastuullisuustoiminnon tehtävät kattavat koko OP Pohjolan. Toimintoa johtava ESG- ja vastuullisuusjohtaja raportoi Yrityspankki-liiketoiminta-alueesta vastaavalle liiketoimintajohtajalle.

OP Osuuskunnan hallitus valvoo vastuullisuustyön toteutumista sekä hyväksyy OP Pohjolan strategiset painopisteet sekä seurattavat tunnusluvut ja politiikat myös ESG-tekijöiden osalta. Hallitus ja hallituksen Riskivaliokunta käsittelevät vuosineljänneksittäin katsauksen OP Pohjolan kannalta olennaista ESG- ja vastuullisuusaiheista ja niiden vaikutuksesta OP Pohjolaan.

OP Osuuskunnan hallituksen Tarkastusvaliokunta seuraa kestävyysraportointia ja käsittelee kaksoisolenaisuusanalyysin (DMA) mahdolliset muutokset, jotka hallitus hyväksyy.

Osana riskien arviointia OP Osuuskunnan hallitus seuraa ESG-tekijöiden vaikutuksia OP Pohjolan riskiprofiiliin. Tarkastelussa huomioidaan kaksoisolenaisuusanalyysin tuloksena tunnistetut vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet. ESG-tekijöihin liittyvät näkökulmat otetaan huomioon OP Pohjolan toiminnoissa ja prosesseissa, liiketoiminnoissa ja osaamiskeskuksissa. Näkökulmien integrointia tukevat ESG-toiminto ja riskienhallintatoiminto.

Hallitukselle ja johdolle pidetään säännöllisesti asiantuntemusta vahvistavia koulutuksia vastuullisuusaiheista. Vuoden 2025 aikana hallitus sai koulutusta muun muassa olennaisuusanalyysin metodologiasta ja ESG-riskien tunnistamisesta. Lisäksi monimuotoisuudesta on järjestetty työpajoja eri johtoryhmille ja hallinnon koulutusympäristöön on lisätty monimuotoisuuden verkkokurssi.

OP Pohjolalla on sen toiminnan laatuun, laajuuteen ja monimuotoisuuteen nähden kattavat ja oikeasuhteiset hallinto- ja ohjausjärjestelmät, joilla varmistetaan, että OP

Pohjolaa johdetaan tehokkaasti sekä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi varmistetaan, että OP Pohjolan hallintoelimet voivat tehokkaasti valvoa OP Pohjolan liiketoiminnan johtamista.

OP Pohjolan vastuullisuustoimintaa ohjaavat OP Pohjolan strategia, arvot, asiakkaiden ja toimintaympäristön tarpeet, kansainväliset sitoumukset sekä EU- ja kansallinen sääntely, joiden pohjalta on laadittu OP Pohjolan vastuullisuusohjelma. OP Pohjola päivitti vastuullisuusohjelmansa joulukuussa 2025, ja päivitys astui voimaan vuoden 2026 alussa. OP Osuuskunnan hallitus hyväksyy OP Pohjolan vastuullisuusohjelman ja sen merkittävät muutokset. OP Osuuskunnan johtokunnan perustama ESG-toimikunta valmistelee vastuullisuusohjelman hallituksen hyväksyttäväksi ja seuraa tavoitteiden toteutumista. OP Pohjolan johtokunnalle raportoidaan vastuullisuusohjelman tavoitteiden etenemisestä kvartaaleittain, ja OP Osuuskunnan hallitukselle ja hallituksen Riskivaliokunnalle esitellään kvartaaleittain ESG- ja vastuullisuuskatsaus ajankohtaisista teemoista. OP Osuuskunnan hallintoneuvosto arvioi vuosittain vastuullisuusohjelman päivitystarpeita ja seuraa sen toteutumista. Hallintoneuvosto myös vahvistaa vastuullisuuteen liittyviä tavoitteita, kuten päästövähennystavoitteet ja luonnon monimuotoisuuden tiekartan. Lisäksi OP Pohjolan hallintoneuvoston vastuullisuus- ja palkitsemisjaoksen tehtävänä on arvioida ja edistää OP Pohjolan arvojen ja perustehtävän toteutumista, arvioida vastuullisuusohjelman päivitystarpeita ja seurata vastuullisuuden toteutumista OP Pohjolan toiminnassa.

Keskusyhteisön hallituksen ja johtokunnan lisäksi ESG- ja vastuullisuusasioita käsitellään säännöllisesti liiketoimintojen johtoryhmissä. Päivittäisestä vastuullisuustyöstä vastaavat liiketoimintojen Head of ESG:t ja ESG-asiantuntijat, jotka tukevat liiketoimintoja ja osaamiskeskuksia vastuullisuusohjelman toimeenpanossa. OP Pohjolan vastuullisuuslinjaukset koskettavat kaikkia OP Pohjolan yhtiöitä ja osuuspankkeja. Johtamistapaa arvioidaan osana yleisiä johtamiskäytäntöjä. Tavoitteita ja toimintaperiaatteita päivitetään, mikäli esimerkiksi toimintaympäristössä tapahtuu reagointia vaativia muutoksia. Sidosryhmäyhteistyö on olennainen osa vastuullisuustyötä.

Hallintoelinten kokoonpanoa suunnitellaan pitkäjänteisesti. Hallintoelimet tekevät vuosittain kollektiivisesta osaamisestaan ja työskentelystään itsearviot, joissa ne myös arvioivat mahdollista kokoonpanonsa täydentämistarvetta esimerkiksi osaamisen ja kokemuksen osalta. Nimitystoimikunnat käyttävät hallintoelimen itsearviointia osana omaa arviotaan hallintoelimen täydennystarpeista jäsenten nimitysesityksiä tehdessään. Tehokas työskentely hallintoelimissä edellyttää, että niissä on riittävästi monipuolista asiantuntemusta, osaamista ja kokemusta. Hallintoelinten jäsenten valintaa

valmisteltaessa kiinnitetään huomiota henkilön hallintoelimen kokoonpanolle tuottamaan lisäarvoon muun muassa riittävän monimuotoisuuden ylläpitämisessä ja kehittämisessä. Monimuotoisuutta ylläpidetään ja kehitetään varmistamalla valittavien henkilöiden monipuolinen osaaminen ja kokemus ja sukupuolten sekä eri ikäryhmien riittävä edustus hallintoelimissä. Lisäksi osuuspankkien ja OP Osuuskunnan hallintoelinten osalta otetaan huomioon myös jäsenten riittävä alueellinen edustavuus.

Yrityksen hallinto-, johto- ja valvontaelimille toimitettavat tiedot ja niiden käsittelemät kestävyysseikat (GOV-2)

OP Osuuskunnan johtokunta, hallituksen riskivaliokunta ja hallitus käsittelevät jokaisella vuosineljänneksellä katsauksen ajankohtaisista ESG- ja vastuullisuusaiheista. Katsaus sisältää esimerkiksi OP Pohjolan vastuullisuusohjelman tavoitteiden ja mittareiden etenemisen seuranta, OP Pohjolan ESG-riskien olennaisuusanalyysin ja siirtymäsuunnitelman, sekä selvityksiä sääntelyn ja valvontaodotuksien asettamien vaatimusten edistymisestä. Vastuullisuusohjelmaan sisältyvät myös erilaiset due diligence -prosessit ja niiden kehittäminen. Prosesseihin kuuluu eri osa-alueita, kuten sosiaaliseen tai ympäristövastuuseen liittyviä erillisiä toimenpiteitä, joihin liittyviä aiheita käsitellään tarpeen mukaan osana kvartaalikatsauksia.

OP Pohjolan ESG-toiminto vastaa katsauksen tuottamisesta ja arvioi, mitä aiheita kvartaalikatsauksessa tulisi käsitellä. Katsauksen sisältö laaditaan yhteistyössä liiketoimintojen kanssa.

OP Pohjolan johtokunnan nimittämä ESG-toimikunta tukee vastuullisuusasioiden johtamista. Toimikunta seuraa, valvoo ja raportoi vastuullisuusohjelman toteutumista, valmistelee OP Pohjolan linjaukset ja seuraa vastuullisuussääntelyä. Lisäksi toimikunnan tehtävänä on varmistaa vastuullisuusasioiden laadukas toteutuminen asiakkaiden ja muiden sidosryhmien odotusten mukaisesti. Toimikunta huomioi työssään viranomais-määräykset, OP Pohjolan toimintaperiaatteet sekä johtokunnassa, hallituksessa ja hallintoneuvostossa vahvistetut päätökset.

OP Pohjolan vastuullisuusohjelman mittareita seurataan aktiivisesti ja niiden kehityksestä raportoidaan kvartaaleittain OP Osuuskunnan johtokunnalle ja vuosittain hallituksen riskivaliokunnalle, hallitukselle ja hallintoneuvostolle.

OP Pohjolan vastuullisuusohjelma ja sen linjaukset toteuttavat OP Pohjolan strategiaa ja ohjaavat liiketoimintojen ja osaamiskeskusten vastuullisuustyötä. OP Osuuskunnan hallitus,

työjärjestyksensä mukaisesti, hyväksyy OP Pohjolan vastuullisuusohjelman ja sen merkittävät muutokset sekä OP Osuuskunnan hallituksen toimintakertomuksen osana olevan kestävyysraportin. Hallitus valvoo OP Pohjolan vastuullisuusohjelman tavoitteiden edistymistä.

Raportointikauden aikana ESG-toimikunnassa käsiteltiin ja nostettiin hallitukselle tiedoksi seuraavat asiat:

- OP Pohjolan ESG-riskien olennaisuusanalyysi
- OP Pohjolan CSRD:n mukainen kaksoisolennaisuusanalyysi (DMA)
- OP Pohjolan vastuullisuusohjelman toteutuminen vuodelta 2024
- OP Pohjolan siirtymäsuunnitelma
- OP Pohjolan vastuullisuusohjelman päivitys (voimassa 1.1.2026 alkaen)
- EKP:n asettamien suositusten mukaiset korjaavat toimenpiteet koskien ilmasto- ja ympäristöriskienhallintaa
- Sääntelyn muutokset, kuten Omnibus 1 -kokonaisuuden seuranta ja ESG-riskien hallintaan liittyvät toimenpiteet.

Kestävyyteen liittyvän suorituskyvyn sisällyttäminen kannustinjärjestelmiin (GOV-3)

OP Pohjolan palkitsemisjärjestelmän täytyy ehtojensa mukaisesti huomioida johdonmukaisesti kestävyysriskit. Palkitsemisjärjestelmissä otetaan huomioon taloudellisten riskien tarkastelun lisäksi kestävyysriskit, maineriski sekä OP Pohjolan arvojen ja kulttuurin mukainen toiminta. Muuttuvan palkitsemisen maksamisen edellytyksenä on, että palkittava noudattaa OP Pohjolan kestävyysriskeihin liittyviä toimintaperiaatteita.

Kestävyysriskit huomioidaan tulospalkkiojärjestelmässä tavoiteasetannassa tai ennen tulospalkkion maksua tehtävän laadullisen arvioinnin yhteydessä, mikäli kestävyysriskien huomioiminen on olennainen osa henkilön työtehtäviä. Tarkastelu tehdään osana muuttuvaa palkitsemista koskevaa suoritusarviota.

OP Pohjolan hallinto- ja valvontaelinten jäsenet eivät saa tulospalkkioita luottamustoimestaan, vaan kyseisille henkilöille maksetaan ainoastaan kiinteää kokous- ja/tai kuukausipalkkiota luottamustehtävän hoitamisesta.

OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenet kuuluvat OP Pohjolan tulospalkkiojärjestelmän piiriin. OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenten tulospalkkio muodostuu tuloskortteille

asetettavien laadullisten ja määrällisten mittarien toteumasta sekä OP Pohjolan ja keskusyhteisökonsernin taloudellisesta menestyksestä. Jokaisella OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenellä on velvoittava vastuullisuustavoite osana tulospalkkion laadullisia tavoitteita. Vastuullisuustavoite sisältyy jokaisen keskusyhteisökonsernin toimi- ja johtajasopimuksella toimivan henkilön tulospalkkitsemiseen.

Kestävyysseikat huomioidaan OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenen, mukaan lukien pääjohtajan, tulospalkkioiden tavoiteasetannassa. OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenten tulospalkkiosta 10 prosenttia riippuu jäsenille yhteisen vastuullisuustavoitteen toteumasta. Keskusyhteisön johtokunnan jäsenten yhteisen vastuullisuuteen liittyvän tulokorttitavoitteen arviointikriteerit ovat:

- Sektorikohtaisten päästövähennystavoitteiden saavuttaminen
 - Energiatuotannossa vähennetään päästöintensiteettiä 50 prosenttia vuoden 2022 tasosta vuoteen 2030 mennessä
 - Maataloudessa vähennetään 30 prosenttia absoluuttisia päästöjä vuoden 2022 tasosta vuoteen 2030 mennessä
 - Asuntolainojen osalta vähennetään päästöintensiteettiä 45 prosenttia vuoden 2022 tasosta vuoteen 2030 mennessä
- Kiertotalouden osuus Pohjola Vakuutuksen korvauspalveluissa kasvaa
- Baselin pankkivalvontakomitean periaatteet ("Principles for effective risk data aggregation and risk reporting") eli BCBS 239 -vuositavoitteiden saavuttaminen (varmistetaan luotettava ja ajantasainen tieto erityisesti ennakoivan riskienhallinnan ja tehokkaan päätöksenteon tueksi).
- Monimuotoisuuden vahvistaminen liiketoimintojen osaamis pohjassa
 - Sukupuolten tasaisempi edustus johtotehtävissä vähintään 40 prosenttia vuoden 2025 loppuun mennessä. Tarkasteltava henkilöjoukko sisältää keskusyhteisökonsernin kolme ylintä johtamistasoa sekä jäsenosuuspankeissa, joissa yli 100 työntekijää, kaksi ylintä johtamistasoa ja pankeissa, joissa alle 100 työntekijää, toimitusjohtajan.
 - Monimuotoisuuden, yhdenvertaisuuden ja mukaan ottamisen edistäminen (Henkilöstökyselyn tulos 2025 > 4,0)

Ilmastonmuutoksen hillintään liittyviä tekijöitä huomioidaan yllä olevan mukaisesti yhtenä neljästä osasta vastuullisuuteen liittyvistä tulokorttitavoitteista, jolloin näiden tekijöiden painoarvo on 2,50 prosenttia OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenen tulospalkkiosta.

ESG-tekijöitä arvioidaan OP Pohjolan vastuullisuusohjelman toteuttamisen kautta. Vastuullisuus- ja BCBS 239 -ohjelman toteutumista seurataan johdon kuukausiraporttien avulla säännöllisesti.

Jäsenosuuspankkien johtajarooleissa toimivien henkilöiden tulospalkkiojärjestelmä sisältää vähintään yhden hallituksen vahvistaman mittarin, joka tukee toiminnan laatua ja vastuullisuutta. Tämän mittarin painoarvo on vähintään 10 prosenttiyksikköä. Mittarit voivat liittyä esimerkiksi asiakaskokemuksen laatuun, keskeisten prosessien toimivuuteen, sääntelyn ja ohjeiden noudattamiseen sekä strategisten tavoitteiden toteutumisen arviointiin. Mikäli mittari perustuu laadulliseen arvioon, siihen sisällytetään vastuullisuustavoite (ESG) vähintään 10 prosentin painoarvolla.

Tulospalkkiojärjestelmällä ohjataan ja tuetaan OP Pohjolan pitkän aikavälin strategisten tavoitteiden ja niistä johdettujen vuositavoitemittareiden toteutumista sekä palkitaan henkilöstöä tavoitteiden saavuttamisesta ja ylittamisestä. Vuosisuunnittelusta johdetut tulospalkkiotavoitteet hyväksytään kussakin ryhmittymän yhtiössä voimassa olevan päätöksentekomenettelyn mukaisesti.

Tulospalkkio perustuu vuoden ansaintakauteen, ja tulokortilla tulee olla sekä laadullisia että määrällisiä tavoitteita. Lähtökohtaisesti vähintään 20 prosenttia palkkiosta määräytyy ennalta määritetyn ei-taloudellisen mittarin perusteella. Lisäksi tulospalkkioon liittyvä laadullinen kokonaisarvio vaikuttaa palkitsemisen lopulliseen määrään ja voi rikkeiden tai puutteiden vakavuuden takia alentaa tulokortin mittareiden perusteella ansaittuja palkkioita kertoimella 0, 0,5 tai 0,8.

OP Pohjolan tulospalkkiojärjestelmän ehdot sisältyvät OP Pohjolan palkitsemisjärjestelmän ehtoihin, joista päättää vuosittain OP Osuuskunnan hallitus. OP Pohjolassa sovellettavat palkitsemisen periaatteet vahvistaa OP Osuuskunnan hallintoneuvosto OP Osuuskunnan hallituksen esityksestä.

Selvitys kestävyyttä koskevasta due diligence -prosessista (GOV-4)

Due diligence -prosessin keskeiset osatekijät	Kohdat kestävyysraportissa
a) Due diligence -prosessin sisällyttäminen hallintoon, strategiaan ja liiketoimintamalliin	GOV-2, GOV-3, SBM-3
b) Vuorovaikutus vaikutusten kohteena olevien sidosryhmien kanssa kaikissa due diligence -prosessin keskeisissä vaiheissa	GOV-2, SBM-2, IRO-1, S1-2, S4-2
c) Haitallisten vaikutusten tunnistaminen ja arviointi	IRO-1, SBM-3
d) Toimien toteuttaminen kyseisten haitallisten vaikutusten torjumiseksi	E1-3, E4-3, S1-3, S1-4, S4-3, S4-4, G1-1, G1-3
e) Kyseisten toimien tuloksellisuuden seuranta ja viestintä	E1-4, E4-4, S1-4, S1-5, S1-16, S1-17, S4-5, G1-3, G1-4

Riskienhallinta ja sisäinen valvonta kestävyysraportoinnin osalta (GOV-5)

Kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) ja ESRS-standardien toimeenpanoa varten OP Pohjolassa toimii CSRD-ohjausryhmä, joka määrittelee kestävyysraportoinnin linjaukset, tukee raportin koostamista sekä varmistaa vuosittaisen raportointiprosessin toteutumisen. Kestävyysraportointia tukee raportointijärjestelmä, joka osaltaan automatisoi prosessia. Lisäksi OP Pohjolassa toimii ESG-sääntelyn ohjausryhmä, joka raportoi ESG-toimikunnalle kvartaaleittain. Vuonna 2025 kestävyysraportoinnin toteutumista raportoitiin säännöllisesti OP Osuuskunnan hallituksen tarkastusvaliokunnalle.

Osana OP Pohjolan kestävyysraportoinnin prosessia on laadittu riskikartoitus, joka päivitetään vähintään vuosittain, ja tarvittaessa toimintaympäristön muutoksen, kuten sääntelyn kohdistuvan muutoksen, tai OP Pohjolan omaan toimintaan kohdistuvan merkittävän muutoksen yhteydessä. Riskikartoitus kattaa koko kestävyysraportointiprosessin ja se perustuu raportoinnista vastaavan toiminnon laatimaan dokumentoituun itsearvioon, jossa tunnistetaan prosessikohtaiset operatiiviset riskit, niiden taustalla vaikuttavat syyt ja niistä aiheutuvat seuraukset. Riskien arvioinnissa huomioidaan tunnistetun riskin todennäköisyys ja vaikutus, minkä perusteella arvioidaan, edellyttääkö riskin hallinta toimenpiteitä. Tunnistetuille riskeille määritellään kontrollit ja tarvittaessa kehitystoimenpiteet riskin mitigointiin.

Riskikartoituksessa on tunnistettu OP Pohjolan kestävyysraportointia koskevinä riskeinä virheelliseen sääntelytulkintaan, toiminnan jatkuvuuteen sekä ulkoisten järjestelmien hyödyntämiseen liittyviä riskitekijöitä. Riskejä hallitaan selkeiden vastuiden, suunnitelmallisten prosessien ja jatkuvuussuunnittelun avulla.

Kestävyysraportoinnissa raportoitavien tietojen oikeellisuudesta ja sääntelyn noudattamisesta huolehditaan noudattamalla OP Pohjolan kontrolliympäristöä, joka perustuu kolmen puolustuslinjan mallille. Ensisijainen sääntelyn noudattamisen valvontavastuu on liiketoiminnassa osana päivittäistä toimintaa. Liiketoiminta määrittää sääntelyn noudattamisen varmistamiseksi kontrollit ja sisäisen valvonnan tehtävät. Toisessa puolustuslinjassa ovat OP Pohjolan Compliance- ja Riskienhallintatoiminnot. Neuvontaroolinsa mukaisesti Compliance-toiminto tukee sääntelyn noudattamista. Compliancen edustaja osallistuu roolissaan CSRD-ohjausryhmän ja työryhmien työskentelyyn. Compliancen vastuulla on menettelytapojen ja toiminnan sääntelynmukaisuuden varmentaminen toisessa puolustuslinjassa. Compliance valvoo riskiperusteisen valvontasuunnitelmansa mukaisesti sääntelyn noudattamista. Vuonna 2025 Compliance toteutti kestävyysraportointiin kohdistuvan valvonnan. Kolmannen puolustuslinjan muodostaa sisäinen tarkastus.

Tiedon oikeellisuus varmistetaan noudattamalla OP Pohjolan tiedonhallintamallia. ESG data office ohjaa ja jalkauttaa tiedon hallinnan käytäntöjä sekä huolehtii tiedon laadun kehittämisestä yhdessä liiketoimintojen ja osaamiskeskusten kanssa.

Strategia

Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju (SBM-1)

OP Pohjolan strategia ja liiketoimintamalli

OP Pohjola tarjoaa pankki-, sijoitus- ja vakuutuspalveluja Suomessa henkilö- ja yritys- ja yhteisöasiakkaille ja Baltiassa rahoitus- ja likviditeetinhallintapalveluja yritys- ja yhteisöasiakkaille. OP Pohjola työllisti raportointivuonna 14 985 henkilöä (14 602) Suomessa ja 149 henkilöä (144) Baltiassa.

OP Pohjolan perustehtävä on edistää sen omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia. OP Pohjola tarjoaa kilpailukykyisiä tuotteita ja palveluita sekä huolehtii samalla toimintansa kannattavuudesta ja vakavaraisuudesta. OP Pohjola huolehtii rahahuollon ja maksuliikenteen toimivuudesta, tuottaa välttämättömiä peruspalveluita ja toimintamahdollisuuksia kansalaisille, yrityksille ja yhteisöille, tarjoaa turvaa ja ennaltaehkäisyä vahinkojen varalta, edistää vastuullista taloutta muun muassa rahoittamalla kestävää kasvua sekä mahdollistaa vaurastumista. Raportointikauden aikana merkittävässä tuote- ja palveluryhmissä ei ole tapahtunut muutoksia. OP Pohjola panostaa menestymisen kannalta keskeisen osaamisen kehittämiseen ja on jatkanut vuonna 2024 aloitettua monimuotoisen, yhdenvertaisen sekä mukaan ottavan työyhteisön rakentamista.

OP Pohjola on asettanut lähivuosien toiminnalle viisi strategista painopistettä: arvoa asiakkaille, kannattava kasvu, osaava, innostunut ja hyvinvoiva henkilöstö, laadukas ja tehokas toiminta sekä teknologian, datan ja tekoälyn hyödyntäminen. Kaiken toiminnan pohjana on vahva riskienhallinta ja compliance -kulttuuri. Vastuullisuus on yksi OP Pohjolan toimintaa ohjaavista kolmesta arvosta. Vastuullisuus on integroitu kiinteästi OP Pohjolan liiketoimintaan, strategiaan sekä sijoitus-, luotonmyöntö- ja vakuutusprosesseihin. OP Pohjola tarjoaa asiakkailleen finanssialan ratkaisuja vastuullisiin valintoihin ja liiketoimintaan, huolehtii sujuvasta ja turvallisesta palvelusta, ja pitää huolta toimintavarmuudestaan kaikissa olosuhteissa.

OP Pohjolan vastuullisuusohjelma on osa OP Pohjolan strategian toteutusta. Yksi OP Pohjolan vastuullisuusohjelman tavoitteista on ”Tarjoamme asiakkaillemme kestäviä rahoitus- ja sijoitustuotteita”. Tämän mukaisesti tuotevalikoimaa kehitetään jatkuvasti kattamaan enemmän kestäviä ja vihreitä rahoitus- ja sijoitustuotteita. Tavoitteena oli, että kestävien rahoitustuotteiden määrä on vähintään 8 miljardia euroa vuoden 2025 loppuun

mennessä. Tavoite saavutettiin (8,93 miljardia euroa joulukuun lopussa 2025). OP Pohjola päivitti vastuullisuusohjelmansa joulukuussa 2025, ja päivitys astui voimaan vuoden 2026 alussa. Päivitetyin ohjelman mukainen tavoite kestävien rahoitustuotteiden määrälle on vähintään 11 miljardia euroa koko sitoumuskannasta vuoden 2028 loppuun mennessä. Kestävillä rahoitustuotteilla tarkoitetaan Yrityspankin yritysasiakkaiden vihreitä ja kestävyyskriteerirahoituksia ja mahdollisia yleisiin periaatteisiin nojaavia uusia kestävän rahoituksen piiriin määriteltäviä rahoitusratkaisuja sekä osuuspankkien pk-yritysasiakkaiden vihreitä lainoja ja EIR Sustainability -takauksia sekä osuuspankkien henkilöasiakkaiden energiaremonttilainoja. Mukaan lasketaan luottojen ja sitovien luottolimiittien vastuut.

OP Yrityspankin Green Bond Frameworkia käytetään lähtökohtaisena kriteeristönä tunnistamaan vihreitä rahoituskohteita, joita OP Pohjola voi rahoittaa esimerkiksi vihreällä lainalla. Vihreän lainan kriteereinä voidaan soveltuvin osin käyttää myös yritysasiakkaiden omia vihreän rahoituksen viitekehyksiä tai EU-taksonomian merkittävän edistämisen kriteereitä. Kestävän rahoituksen tuotevalikoimaan kuuluvat kestävyyskriteerirahoitus, jossa varat käytetään yleisiin tarkoituksiin, sekä vihreä rahoitus, jossa varojen käyttö rajataan tietyn vihreän liiketoiminnan tai hankkeen edistämiseen. Molempien tyyppisiä rahoituksia voidaan soveltaa esimerkiksi lainoihin ja limiitteihin, leasing- ja osamaksurahoitukseen, toimittajarahoitukseen sekä joukkovelkakirjalainoihin.

Vuoden 2025 lopussa 92,0 prosenttia (88,0) OP Pohjolan sijoitusrahastoista oli ESG-ominaisuuksia edistäviä (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 6,0 prosenttia (4,6). Näin ollen vastuullisuusohjelman mukainen tavoite vastuullisten rahastojen osuus kaikista rahastopääomista vuoden 2025 loppuun mennessä saavutettiin (80 prosenttia). Vuoden 2026 alussa voimaan astuneessa päivitettyssä vastuullisuusohjelmassa aiempi tavoitetaso on säilytetty ja tavoitteena on, että vastuullisten rahastojen osuus kaikista OP Pohjolan rahastopääomista on 80 prosenttia vuoden 2028 loppuun mennessä.

Rahoitusalan toimijana OP Pohjola vaikuttaa laajasti yhteiskuntaan ja sillä on keskeinen vaikutus kansantalouden hyvinvoinnille: se tuottaa välttämättömiä peruspalveluita ja toimintamahdollisuuksia kansalaisille, yrityksille ja yhteisöille sekä suoraan että välillisesti.

OP Pohjolan arvoketju

Rahoitusalan arvoketjua ei ole toistaiseksi määritelty sitovassa sääntelyssä. EFRAG:in arvoketjua koskevan ohjeen mukaan rahoitusvarat (lainat, osake- ja velkasijoitukset) ovat osa arvoketjua ja ne on huomioitava osana arvoketjua. OP Pohjola noudattaa tätä ohjeistusta, ja rahoitusvarat on otettu huomioon kaksoisolennaisuusanalyysissä. Tarkentavan sääntelyn puuttuessa OP Pohjola on valinnut, että asiakasliiketoiminnassa keskitytään ensimmäiseen sopimuskumppaniin (asiakas) ja tältä saataviin tietoihin, eikä kyselyjä uloteta asiakkaan kumppaneihin.

OP Pohjolan arvoketjun kestävyysvaikutuksia on tarkennettu osana vuoden 2025 kaksoisolennaisuusanalyysiä. Kehitys vahvistaa analyysin luotettavuutta ja tukee entistä kohdennetumpia toimenpiteitä arvoketjun eri osissa.

OP Pohjolan arvoketju muodostuu kolmesta osasta: arvoketjun alkupää, oma toiminta ja arvoketjun loppupää.

Arvoketjun alkupään kestävyysvaikutukset

Arvoketjun alkupää sisältää hankintaan liittyvät sopimuskumppanit ja toimittajat, jälleenvakuutuskumppanit, sääntely- ja valvontaviranomaiset sekä velkasijoittajat ja tallettajat, joiden kautta toteutetaan OP Pohjolan varainhankinta. Omistaja-asiakkaat sijoittuvat arvoketjun alkupäähän maksamalla jäsenosuusmaksun. Alkupäässä syntyy suoria vaikutuksia pääoman tarjonnan sekä sopimuskumppaneiden ja toimittajien OP Pohjolalle tarjoamien tuotteiden ja palveluiden kautta. Lisäksi syntyy epäsuoria vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan viranomaisten toiminnan kautta sekä toimittajien ja rahoittajien toiminnan kautta. Näihin epäsuoriin vaikutuksiin kuuluvat esimerkiksi raaka-aineiden hankinnan ja tuotantoprosessien ympäristövaikutukset, työolosuhteet toimittajaketjussa sekä velkasijoittajien ja tallettajien kautta tapahtuva pääoman ohjautuminen, joka voi vaikuttaa laajemmin taloudelliseen ja sosiaaliseen kehitykseen.

Oman toiminnan kestävyysvaikutukset

Oma toiminta muodostaa OP Pohjolan arvoketjun keskiosan ja kattaa rahoitus-, maksuliike-, vakuutus- ja varallisuudenhoitopalveluiden tarjoamisen yritys-, yhteisö- ja henkilöasiakkaille sekä kiinteistösijoittamisen, kiinteistöjen hallinnan ja vuokrauksen. Lisäksi siihen sisältyvät sisäiset palvelut, kuten HR-, IT- ja hallintotoiminnot, jotka mahdollistavat liiketoiminnan jatkuvuuden. Omassa toiminnassaan OP Pohjola käyttää sekä omaa henkilöstöä että ulkoisia resursseja, kuten vuokratyövoimaa ja konsultteja.

Tässä arvoketjun osassa syntyy suoria vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan, joita OP Pohjola voi aktiivisesti hallita ja parantaa. Näitä vaikutuksia liittyy esimerkiksi kiinteistöjen

energiankulutukseen ja päästöihin, IT-toimintojen kautta korostuvaan yksityisyyden, tietosuojaan ja tietoturvan varmistamiseen sekä henkilöstön työhyvinvointiin. OP Pohjola voi vaikuttaa näihin tekijöihin muun muassa energiatehokkuutta parantavilla ratkaisulla, yksityisyyden, tietosuojaan ja tietoturvan varmistamiseen keskittyvillä IT-ratkaisulla sekä henkilöstön osaamisen, työhyvinvoinnin ja turvallisuuden edistämällä. HR-käytännöissä painotetaan esimerkiksi monimuotoisuutta, yhdenvertaisuutta, työterveyttä ja joustavia työjärjestelyjä, jotka tukevat henkilöstön jaksamista ja sitoutumista. Lisäksi viestintä ja markkinointi ovat keskeisiä toimintoja, joiden kautta OP Pohjola ylläpitää läpinäkyvyyttä ja vahvistaa sidosryhmien luottamusta.

Arvoketjun loppupään kestävyysvaikutukset

Arvoketjun loppupää muodostuu yritys-, instituutio- ja henkilöasiakkaista sekä omistaja-asiakkaista, joille OP Pohjola tarjoaa rahoitus-, maksuliike-, vakuutus- ja varallisuudenhoitopalveluita. Loppupäässä syntyy suoria vaikutuksia, kun asiakkaat vastaanottavat OP Pohjolan tuotteita ja palveluita, kuten lainoja, vakuutusratkaisuja ja varallisuudenhoitopalveluita. Näiden palveluiden käyttö vaikuttaa suoraan asiakkaiden taloudelliseen asemaan ja mahdollistaa esimerkiksi investointeja, riskienhallintaa, varallisuuden kasvua ja pääoman ohjautumista eri kohteisiin.

Samanaikaisesti syntyy epäsuoria vaikutuksia, jotka liittyvät asiakkaiden ja yhteisöjen toimintaan OP Pohjolan tarjoamien tuotteiden ja palveluiden seurauksena. Epäsuoriin vaikutuksiin kuuluvat esimerkiksi:

- Rahoituksen avulla toteutettujen hankkeiden ympäristövaikutukset.
- Sosiaalinen vastuu asiakkaiden omissa arvoketjuissa.
- Taloudelliset vaikutukset paikallisyhteisöihin investointien ja liiketoiminnan laajentumisen kautta.
- Sijoitustoiminnan kautta tapahtuva pääoman ohjautuminen kohteisiin, joilla voi olla merkittäviä ilmasto- ja yhteiskuntavaikutuksia.

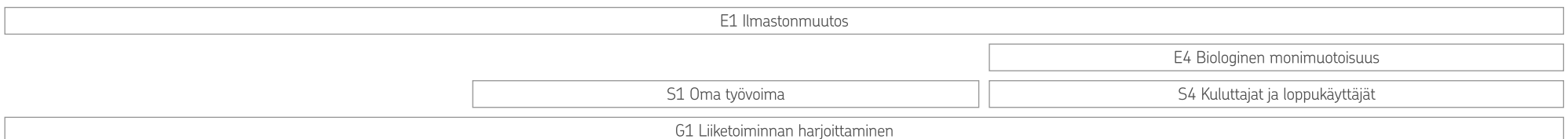
OP Pohjola voi vaikuttaa epäsuoriin vaikutuksiin välillisesti esimerkiksi vastuullisen luotonannon periaatteiden, sijoituskohteiden valintakriteerien ja kestävyystavoitteiden avulla.

Loppupäässä merkittäviä toimintoja ovat myös paikallisyhteisöt sekä mediasuhteet, joiden kautta OP Pohjola ylläpitää läpinäkyvyyttä ja vahvistaa sidosryhmien luottamusta. Lisäksi OP Pohjola tukee yhteiskuntaa maksamalla veroja, luomalla työpaikkoja ja edistämällä paikallista elinvoimaisuutta esimerkiksi nuorille tarjottavien työpaikkojen ja harrastustoiminnan tukemisen kautta.

OP Pohjolan kestävyysvaikutusten arvoketjun rakenne



Olennot kestävyysaiheet



OP Pohjolan sidosryhmäyhteistyön periaatteet (SBM-2)

Suomen suurimpana finanssialan toimijana OP Pohjola käy avointa ja jatkuvaa vuoropuhelua eri sidosryhmien kanssa. Sidosryhmävuorovaikutus on sisäänrakennettu osuustoiminnalliseen toimintamalliin. Yksi tärkeimmistä sidosryhmätoiminnan periaatteista ja tavoitteista on tunnistaa keskusteluiden kautta kehityskohteita OP Pohjolan vastuullisuustyössä. OP Pohjolalle on tärkeää toimia sidosryhmien arvojen mukaisena kumppanina ja luotettavana toimijana.

Esimerkiksi OP Pohjolan ESG-foorumin kautta käydään avointa vuoropuhelua eri toimijoiden kanssa, edistetään sekä yhteiskunnalle, sidosryhmille että OP Pohjolalle tärkeitä teemoja ja kuullaan tahoja, joihin OP Pohjolan vaikutukset voivat kohdistua. ESG-foorumi kokoaa yhteen olennaisiksi tunnistettujen sidosryhmien edustajia niin omistaja-asiakkaiden, henkilöstön, ympäristön, sosiaalisen vastuun kuin talouden ja yritysmaailman eri osa-alueilta. Foorumin edustajien mielipiteitä kuullaan OP Pohjolan järjestämissä ja koolle kutsumissa yhteisissä tapaamisissa sekä erilaisin kyselyin, joita OP Pohjolan ESG-toiminto toteuttaa ja lähettää ESG-foorumin jäsenille vähintään vuosittain. OP Pohjolassa toteutetaan jatkuvasti erilaisia henkilöstö-, kuluttaja- ja asiakastutkimuksia ja seurataan toimintaympäristön muutoksia, jotta sidosryhmien näkemyksiä voidaan kuulla ja huomioida päätöksenteossa. OP Pohjolan jäsenosuuspankkeja ja hallintoa osallistetaan säännöllisesti kestävyysteemoihin liittyvään kehittämiseen muun muassa kyselyiden ja keskustelutilaisuuksien avulla. ESG-foorumin jäsenille sekä OP Pohjolan johto- ja hallintoelimille jaetaan kyselyiden ja keskusteluiden tulokset erilaisten tilaisuuksien, kvartaalikatsausten tai muiden hallintokäsittelyiden yhteydessä sekä tiedotetaan, miten tuloksia hyödynnetään jatkossa.

Sidosryhmien näkemykset huomioidaan erilaisissa liiketoimintaa ja vastuullisuustyötä koskevissa päätöksissä, kuten OP Pohjolan vastuullisuusohjelman päivityksessä ja sen toimeenpanossa eri liiketoiminnoissa ja osuuspankeissa. OP Pohjolan vastuullisuusohjelma sisältää myös ihmisoikeuksien vaikutusten tunnistamisen ja ihmisoikeustyön kehittämisen. Vastuullisuusohjelman pohjalta on laadittu ihmisoikeuspolitiikka, jolla ohjataan OP Pohjolan omaa toimintaa sekä sidosryhmiä kuten arvoketjun työntekijöitä ja vaikutusten kohteena olevia yhteisöjä ja kuluttajia.

Lisäksi sidosryhmien näkemyksiä huomioidaan muun muassa tuote- ja palvelukehitystyössä ja viestinnän suunnittelussa. Sidosryhmien kannat ja näkemykset käsitellään ja esitellään tarpeen mukaan OP Pohjolan eri hallintoelimissä sekä sidosryhmille itselleen.

Sidosryhmät on myös huomioitu OP Pohjolan kaksoisolennaisuusanalyysissä, jota on kuvattu tarkemmin osiossa [Vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien hallinta](#). OP Pohjolan due diligence -prosessi koostuu useista eri toiminnoista, joihin on tarvittaessa osallistettu asiakkaita, sisäisiä sidosryhmiä, ulkoista asiantuntemusta sekä muita sidosryhmiä.

OP Pohjolan sidosryhmäyhteistyö



Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa (SBM-3)

OP Pohjolan olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet raportoidaan aihekohtaisten ERSR-standardien mukaisesti. Vuonna 2025 tunnistetut OP Pohjolan yhteisökohtaiset vaikutukset ja riskit raportoidaan standardin [G1 Liiketoiminnan harjoittaminen](#) alla.

Raportointikaudella OP Pohjola ei tunnistanut sen taloudellista asemaa, tulosta tai kassavirtoja koskeviin tekijöihin tai riskeihin ja mahdollisuuksiin liittyviä vaikutuksia, joihin sisältyisi merkittävä riski siitä, että tilinpäätöksissä ilmoitettuihin omaisuuserien ja velkojen kirjanpitoarvoihin tehtäisiin seuraavan tilikauden aikana olennainen oikaisu. Luottoriskimallinnuksessa olennaiseksi tunnistettuja ESG-riskitekijöitä sisällytetään tarpeellisin osin odotettavissa olevien luottotappioiden (Expected Credit Loss, ECL) jälkimallisopeutuksiin, mutta yksittäisenä tekijänä jälkimallisopeutuksilla ei ole olennaista vaikutusta OP Pohjolan taloudelliseen asemaan, taloudelliseen tulokseen tai kassavirtoihin. OP Pohjola ei vuonna 2025 raportoi olennaisten riskien ja mahdollisuuksien ennakoituja taloudellisia vaikutuksia Euroopan komission delegoidulla asetuksella 2025/1416 (Omnibus “Quick fix” -asetus) muutetun ERSR1 Lisäys C:n siirtymäsäännöksen mukaisesti.

Tunnistetut olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet arvioitiin suhteessa OP Pohjolan liiketoimintamalliin, arvoketjuun, strategiaan ja päätöksentekoon. OP Pohjolan vastuullisuusohjelma kattaa tunnistetut olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet olennaisin osin. Vuonna 2025 vastuullisuusohjelmaa päivitettiin ja tarkastelussa huomioitiin kaksoisolennaisuusanalyyseissä tunnistetut olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet ja arvioitiin, edellyttävätkö nämä tekijät muutoksia strategiaan tai liiketoimintamalliin tai uusia tavoitteita vastuullisuusohjelmaan. Päivitetty vastuullisuusohjelma, joka sisältää uudet tavoitteet, astui voimaan vuoden 2026 alussa.

Suuri osa tunnistetuista olennaisista vaikutuksista, riskeistä ja mahdollisuuksista liittyy OP Pohjolan liiketoimintamalliin ja strategiaan, sillä ne aiheutuvat välillisesti OP Pohjolan myöntämän rahoituksen tai OP Pohjolan tekemien sijoitusten kautta. OP Pohjola on kuitenkin osallisena vaikutuksissa myös tekemiensä hankintojen ja kumppanuuksiensa kautta. OP Pohjola haluaa olla houkutteleva työnantaja, ja mahdolliset negatiiviset vaikutukset voivat vaikeuttaa osaavan työvoiman saantia ja säilyttämistä.

OP Pohjolan strategiaprosessissa strategiaa arvioidaan, muokataan ja toteutetaan jatkuvasti. Jatkuva strategiaprosessi ja liiketoimintaympäristön systemaattinen arviointi auttavat OP Pohjolaa ennakoimaan toimintaympäristössä tapahtuvia muutoksia ja

parantamaan OP Pohjolan reagointi- ja sopeutumiskykyä olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien suhteen. Olennaisuusanalyysi ja vastuullisuusohjelma huomioidaan OP Pohjolan strategiaprosessissa.

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa (E1 SBM-3)

Resilienssianalyysi

ESG-riskien tunnistamisella, riskienhallinnalla ja mukautumistoimenpiteillä OP Pohjola pitää huolta siitä, että se on strategiassaan varautunut ja sopeutuu ilmastonmuutoksen ja muiden ESG-riskitekijöiden tuomiin haasteisiin. Resilienssianalyysejä tehdään tiiviissä yhteydessä OP Pohjolan strategiaproessiin. Strategiaproessissa toimintaympäristön kehitystä tarkastellaan talouden, asiakaskäyttäytymisen, kilpailuympäristön, teknologian ja sääntelyn näkökulmista ja osana strategiatyötä tunnistetaan, mihin toimintaympäristön ilmiöihin tulee kiinnittää huomiota strategiassa ja sen toimeenpanossa. Jatkuva strategiaproessi vahvistaa OP Pohjolan kykyä mukauttaa strategiaansa lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä huomioiden resilienssianalyyseihin tulokset.

Resilienssianalyyseissä on tunnistettu tulevaisuuden kehityskulkuihin liittyviä epävarmuustekijöitä. OP Pohjolan strategian resilienssiä testataan skenaarioanalyyseihin ja stressitestien avulla. Skenaarioanalyyseihin taustatyönä fyysisiä riskejä ja siirtymäriskejä on tunnistettu ja analysoitu sekä OP Pohjolan omassa toiminnassa että arvoketjun alku- ja loppupäässä. Tulevaisuuden epävarmuutta pyritään hallitsemaan skenaarioanalyyseihin sisällytettävillä erilaisilla skenaarioilla, jotka kuvaavat toisistaan merkittävästi poikkeavia tulevaisuuden maailmoita. Skenaariot on pyritty valitsemaan toisiaan täydentävästi, jotta ne kattaisivat mahdollisimman monenlaisia kehityskulkuja, tässä tapauksessa ilmaston ja ilmastopoliittisten toimenpiteiden kannalta järjestelmällistä kestävää siirtymää (The Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS) Orderly -skenaario), vähäisiä ilmastotoimenpiteitä (NGFS Hot House -skenaario) sekä epävarmuutta ja merkittäviä transitoriskejä sisältävää kestävä siirtymän skenaariota (NGFS Disorderly -skenaario). Skenaariot edustavat kuitenkin vain muutamaa vaihtoehtoista tulevaisuutta, joten niiden valintaan liittyy väistämättä epävarmuutta. Myös skenaarioiden sisällä eri riskiajurien vaikutusten suuruus OP Pohjolan eri liiketoimintoihin ja eri asiakasportfolioihin on epävarmaa, mutta sitä on arvioitu parhaan käytettävissä olevan tiedon perusteella.

OP Pohjola on toteuttanut myös pitkän aikavälin ilmasto- ja ympäristöskenaarioanalyyseihin vuoteen 2050 asti. Analyyseissä hyödynnettiin NGFS-skenaarioita sekä muita julkisia

tutkimuslähteitä. Analyysin perusteella ilmasto- ja ympäristöriskien vaikutukset OP Pohjolan vakavaraisuuteen jäävät pitkälläkin aikavälillä maltilliseksi pääomien vahvan kehityksen vuoksi. Arvio perustuu oletukseen, että OP Pohjolan liiketoimintamalli säilyy nykyisenkaltaisena.

Osana ESG-riskien hallintaa laaditaan vuosittain ESG-riskien olennaisuusanalyysi, joka perustuu OP Pohjolan pankkiluottolainaan sovellettavaan vakavaraisuussäätelyyn ja Euroopan pankkiviranomaisen antamiin ohjeisiin. Olennaisuusanalyysin avulla tunnistetaan ja arvioidaan ESG-riskitekijöiden vaikutusta OP Pohjolan liiketoimintaan ja kaikkiin merkittäviin riskilajeihin huomioiden lyhyt, keskipitkä ja pitkä aikaväli. Olennaisuusanalyysin tulokset ohjaavat toimenpiteiden kohdistamista olennaisimpiin ESG-riskitekijöihin sekä tukevat riskienhallintaa ja strategista suunnittelua.

OP Pohjola mukauttaa liiketoimintamalliaan esimerkiksi kehittämällä tuotevalikoimaansa ja tarjoamalla asiakkailleen finanssialan ratkaisuja vastuullisiin valintoihin ja liiketoimintaan. Lisäksi OP Pohjola varmistaa varainhankintansa jatkuvuuden kohtuullisin pääomakustannuksin osana taloudellista suunnittelua ja riskienhallintaa.

Fyysiset riskit ja siirtymäriskit

ESRS-standardien edellyttämä kaksoisolennaisuusanalyysi edellyttää vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien arviointia. Kaksoisolennaisuusanalyysin riskinäkökulma huomioi vakavaraisuussäätelyn edellyttämän vuosittaisen ESG-riskien olennaisuusanalyysin tulokset. Merkittävin tunnistettu fyysinen ilmatoriski on tulvat. Tulvariskiä liittyy arvoketjun alkupäässä muun muassa IT-hankintoihin ja arvoketjun loppupäässä vakuuskohteisiin ja vakuutettuun omaisuuteen. Arvoketjun loppupäässä vaikuttavina siirtymäriskeinä on tunnistettu energiatehokkuustavoitteiden kiristymisen aiheuttama vakuuksien arvojen heikentyminen sekä asiakkaisiin vaikuttavat energiatoimialaan ja päästöoikeuksien hinnoitteluun liittyvät merkittävät lainsäädännön muutokset.

OP Pohjolan kaksoisolennaisuusanalyysin ja vuosittaisen ESG-riskien olennaisuusanalyysin lisäksi ensimmäinen ja toinen puolustuslinja tunnistavat ilmatoon ja ympäristöön liittyviä riskejä toisistaan riippumattomasti ja itsenäisesti. Ilmasto- ja ympäristöliittännäisiä riskejä ja riippuvuuksia tarkastellaan lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Osiossa [E1-4](#) käsiteltyjen tavoitteiden asetannassa on huomioitu aikahorisonttina 2030. Aikavälit perustuvat Euroopan pankkiviranomaisen (European Banking Authority, EBA) ilmasto- ja ympäristöriskienhallintaan liittyviin suosituksiin, mutta ilmentävät myös OP Pohjolan strategisia sekä pääoman ja likviditeetin kohdentamisen menettelyjen (ICAAP ja ILAAP) tarpeita. Pääomatarpeita arvioidaan ja kohdistetaan perustuen pääomasuunnittelussa

käytettyihin ilmasto- ja ympäristöskenaarioihin. Analyysissä sovelletaan sopivaa aikajännettä omaisuuserien luonteen tai odotetun elinkaaren mukaisesti; esimerkiksi likviditeettitilannetta tarkastellaan alle vuoden perspektiivillä, luottoja sen sijaan niiden keskimaturiteetteja peilaten pääosin 5–10 vuoden perspektiivillä. OP Pohjolan koko liiketoimintaa tarkastellaan lisäksi myös vuoteen 2050 ulottuvilla pitkillä ilmasto- ja ympäristöskenaarioilla.

ESG-riskien olennaisuusanalyysissä on tunnistettu olennaisia ja potentiaalisia riskitekijöitä, joilla voi olla vaikutusta OP Pohjolan luottorisktiin. Olennaiset ja merkittävimmiksi arvioidut potentiaaliset riskitekijät on sisällytetty OP Pohjolan skenaarioanalyysiin niiden vaikutusten tarkemmaksi tutkimiseksi. Tunnistetut riskitekijät keskittyvät tietyille toimialoille, ja toistaiseksi OP Pohjolan luottoriskin ilmasto- ja ympäristöskenaarioanalyysi kattaakin maatalouden, metsätalouden, energiantuotannon, raskaan teollisuuden (sis. konepaja-, kemian-, kaivos- ja metalliteollisuus), kiinteistötoimialan ja logistiikan sekä asuntovakuudellisten luottojen portfoliot. Kyseiset lainaportfoliot muodostavat lisäksi valtaosan OP Pohjolan luottojen vastuista ja rahoitetuista kasvihuonekasvupäästöistä. OP Pohjolan skenaarioanalyysijä päivitetään vuosittain.

Vakuutus-liiketoiminnassa on tunnistettu ilmastonmuutoksen vaikutuksia yhtiöiden riskiprofiiliin osana riski- ja vakavaraisuusarviota. Yhtiöt ovat tunnistaneet fyysisiä ja siirtymäriskejä vakuutusriskeille, markkina- ja vastapuoliriskeille sekä operatiivisille ja strategisille riskeille sisältäen myös maineriskit. Samalla on esitelty myös nykyiset varautumiskeinot ja -tarpeet. ORSA:n (Own Risk and Solvency Assessment) ilmastostressitestit ovat keskeinen osa OP Pohjolan Vakuutusliiketoiminnan riskienhallintaa ja perustuvat Solvenssi II -direktiiviin.

Varallisuudenhoidossa siirtymäriskit ja ilmastonmuutoksen vaikutukset ilmenevät ensisijaisesti sijoituskohteina olevien yritysten kautta. Jos asiakkaiden varoja on sijoitettu kohteisiin, joiden arvoon fyysinen tai siirtymäriski vaikuttaa, altistuu liiketoiminta riskille palkkiotuottojen laskemisesta ja mainevaihtokuksesta. Sijoitusten hiilijalanjälki on yksi keskeisimmistä tekijöistä, kun määritellään sijoitussalkun altistumista ilmatoriskeille. Korkeapäästöisten toimialojen pieni suhteellinen osuus Varallisuudenhoidon sijoituksista on seurausta toimialaan kohdistuvista riskeistä mutta myös osittain linjauksista ja toimenpiteistä, joita on tehty hiilijalanjäljen vähentämiseksi ja vähähiilisen siirtymän tukemiseksi.

Kestävyyssriskien mahdollista vaikutusta sijoitusten tuottoon voidaan lisäksi arvioida hyödyntämällä ilmatoriskin arvoa (Climate Value at Risk, CVaR). CVaR:n osalta arvioidaan

politiikkariskejä, teknologisia mahdollisuuksia ja fyysisiä riskejä suhteessa nykyarvostukseen eri NGFS-skenaarioissa (Network for Greening the Financial System). NGFS-skenaarioissa tarkastellaan mahdollisia ilmastomuutoksen kehityskulkuja käyttäen erilaisia oletuksia ilmastopolitiikasta, päästövähennystavoitteista, lämpötiloista ja muista tekijöistä.

OP Pohjolan kasvihuonekaasupäästövähennystavoitteita on kuvattu tarkemmin myöhemmin osiossa [E1-4](#).

Skenaarioanalyysit ja stressitestit

Luottoriski on riskipainotetuissa erissä mitattuna OP Pohjolan merkittävin riskilaji. Luottoriskin skenaarioanalyysi kattaa aikajänteen 5–10 vuotta vuoteen 2035 asti. Kassavirtapohjainen luottoriskien ilmasto- ja ympäristöskenaarioanalyysi, jossa hyödynnetään NGFS-skenaarioita (Orderly, Disorderly, Hot House) ja SSP ja RCP -ilmastonlämpenemisskenaarioita (Shared Socioeconomic Pathways ja Representative Concentration Pathways), analysoi tärkeimpien tunnistettujen riskitekijöiden vaikutusten suuruutta ja jakautumista asiakkaiden luottoriskiparametreihin. Skenaarioanalyysissä tutkitaan eri toimialoihin ja sektoreihin liittyviä siirtymäriskejä, kuten esimerkiksi päästövähennys- ja hiilinielutavoitteiden ja -sääntelyn kiristymistä, liiketoimintamalleihin vaikuttavia teknologisen kehityksen shokkeja sekä kriittisten komponenttien, raaka-aineiden tai energian tarjonnan häiriöitä tai hintojen muutoksia. Analyysissä tutkitaan lisäksi fyysisten ilmatoriskien, kuten kuivuuden, tulvien ja metsätuhojen vaikutuksia luottoportfolioihin.

Taloudellisen pääomatarpeen, odotettujen luottotappioiden, riskipainotettujen erien sekä järjestämättömien saamisen kehitystä analysoidaan vuositasolla OP Pohjolan skenaario- ja stressitestausviitekehityksen mukaisesti. Luottoriskin skenaarioanalyysissä Orderly-skenaariossa talouden vihreän siirtymän ja poliittisten ilmastotoimenpiteiden oletetaan etenevän pääosin hallitusti ja odotetusti. Investoinnit kestäviin ja vähäpäästöisiin teknologioihin pysyvät vahvoina ja osoittautuvat pitkälti kannattaviksi, kun kysyntä siirtyy enenevästi matalapäästöisiin tuotteisiin ja palveluihin markkinoiden ja sääntelyn ohjaamana. Skenaariossa useimmat yritykset onnistuvat mukautumaan tiedossa oleviin muutoksiin sääntelyssä ja markkinakysynnässä, mutta siirtymästä aiheutuvat investointikustannukset, mahdolliset kuluttajakysynnän uudelleenkohdistumiset ja uusien teknologioiden välinen kilpailu haastavat yrityksiä.

Disorderly-skenaariossa talouden kestävä rakennemuutos edistyy epätasapainoisesti ja ilmastoliitännäiset markkina- ja sääntelymuutokset ovat odottamattomia ja epätasaisia. Erityisesti metsien ja biopolttoaineiden käyttöön liittyvät poliittiset riskit, energian kysynnän

ja tarjonnan epätasapaino, rakennusten tiukentuvat energiatehokkuusvaatimukset, fossiilisten polttoaineiden liikennekäytön tiukentuva sääntely sekä tulevaisuuden epävarmuuden heikentämät investointinäkyvät kasvattavat riskejä Disorderly-skenaariossa.

Hot House -skenaariossa poliittiset ja markkinavetoiset ilmastotoimet jäävät vähäisiksi ja fyysiset ilmatoriskit korostuvat. Hot House -skenaariossa investoinnit vihreään siirtymään osoittautuvat odotettua kannattamattomammiksi.

Luottoriskien skenaarioanalyysin tuloksia hyödynnetään osana OP Pohjolan sisäisen pääoman riittävyden arviointimenettelyä (ICAAP), ja analyysin perusteella ilmasto- ja ympäristöriskien vaikutusten odotetaan kokonaisuudessaan pysyvän maltillisena seuraavan viiden vuoden aikana makrotaloudellisiin skenaarioihin verrattuna. Vihreän siirtymän edetessä pääosin hallitusti ja markkinavetoisesti riskitasojen odotetaan kasvavan maltillisesti. Vihreän siirtymän edetessä heikosti markkinoiden ohjaamana liittyy siirtymään suurempia poliittisia muutosriskejä, joiden odotetaan kasvattavan riskejä kohtalaisesti erityisesti kiinteistö-, liikenne, energia- ja metsäsektoreilla sekä asuntoluottoportfolioissa. Ilmastomuutoksen aiheuttamien suorien fyysisten riskien kasvun odotetaan pysyvän maltillisena seuraavan viiden vuoden aikana.

Ilmasto- ja ympäristöriskijurit huomioidaan myös muiden riskilajien skenaarioanalyysissä. Likviditeettiriskiä on tarkasteltu vuoteen 2030 ulottuvalla skenaarioanalyysillä, jossa on huomioitu keskeisimpien ilmasto- ja ympäristöskenaarioiden riskijurien aiheuttamat vaikutukset katetun joukkolainarahoituksen vakuuskantaan. Siirtymärisiksi on tunnistettu sijoittajien energiatehokkuusvaatimusten tiukkeneminen ja fyysisten ilmatoriskien oletetaan näkyvän kohonneena tulvariskinä. Tulvariskien vaikutus on analyysin perusteella kuitenkin vähäinen. Merkittävin tunnistettu riski katetun joukkolainarahoituksen vakuuskantaan onkin energiatehokkuusvaatimusten tiukentuminen. Likviditeettivaikutuksia arvioidaan myös lyhyemmässä, vuoden mittaisessa ilmasto- ja ympäristöskenaariossa. Tässä skenaariossa mitataan selviytymistä nopeasti etenevästä fyysisten ja siirtymäriskien aiheuttamasta kriisistä.

Markkinariskien stressitesti perustuu NGFS:n skenaarioihin (Orderly, Disorderly, Hot House) ja sisältää trading ja non-trading joukkovelkakirjasalkut ja UCVA:n (unilateral credit value adjustment). NGFS-skenaarioiden narratiiveja hyödynnetään stressitestissä pääosin sellaisinaan ilman erillisiä oletuksia tai räätelöintiä. Poikkeuksena on Disorderly-skenaario, jossa oletetaan lisäksi, että likviditeettireservissä olevien heikkojen E-, S- tai G-luokitusten saaneiden yritysten ja luottolaitosten joukkovelkakirjalainojen markkinariski kasvaa.

Markkinariskien stressitesti ulottuu vuoteen 2050. Joukkovelkakirjasalkuille käytetään kahdenlaisia skenaarioita, luottomarginaaliskenaarioita ja korkoskenaarioita. UCVA:lle käytetään vain luottomarginaaliskenaarioita. Skenaarioiden vaikutukset tappiotasoihin ovat salkun kokoon nähden vähäisiä.

OP Pohjola on tunnistanut kaksoisolennaisuusanalyysissään yhteisökohtaisena, arvoketjun alkupäähän ja omaan toimintaan liittyvänä riskinä, että ilmastonmuutos voi häiritä ulkoistettujen palveluiden tuotantoa. Äärimmäiset sääilmiöt, kuten tulvat ja myrskyt, voivat vaikuttaa infrastruktuuriin ja logistiikkaan, mikä heikentää palveluiden saatavuutta ja laatua. OP Pohjola analysoi toimittajiensa ja toimitusketjujensa fyysisiä ilmastoriskitekijöitä hyödyntämällä NGFS Hot House -skenaariota ja IPCC21:n kartoitusta tarkemmista alueellisista fyysisistä riskeistä. Analyysissä tarkastellaan toimittajien sijaintia, kriittisyyttä OP Pohjolan toiminnan jatkuvuudelle ja toimittajien omaa varautumista riskeihin. OP Pohjolan toimittajiin ja ulkomaille ulottuviin toimitusketjuihin vaikuttavat tulviin ja helleaaltoihin liittyvät riskitasot kasvavat ajan myötä analyysissä käytetyssä skenaariossa, ja niiden vaikutukset voisivat näkyä pahimmillaan OP Pohjolan liiketoiminnan jatkuvuuden häiriöinä. Vuoteen 2050 ulottuvassa Hot House -skenaariossa erityisesti tulvien taloudelliset vaikutukset OP Pohjolalle voivat kasvaa pahimmassa tapauksessa merkittäviksi liiketoiminnan jatkuvuuden häiriöiden vuoksi, mikäli fyysisiltä riskitekijöiltä ei onnistuttaisi suojautumaan.

Pohjola Vakuutus on arvioinut pääomiensa riittävyyttä markkinariskien ja vakuutusteknisten riskien ilmastostressitestien ja -skenaarioanalyysin avulla. Skenaarioanalyysit perustuvat NGFS:n vuoden 2024 lopulla julkaistuihin Phase V -skenaarioihin, joista käytettiin Delayed transition ja Nationally Determined Contributions (NDC) -skenaariot mallintavat makromuutoksia huomioiden fyysisiä sekä siirtymäriskejä lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä aina vuoteen 2050 asti. Vakuutusriskin ilmastoriskien skenaarioanalyysi keskittyy olennaisimpiin fyysisiin ilmastoriskeihin ja vakuutustuotteisiin ja ulottuu myös vuoteen 2050.

Skenaarioanalyysissä yhtenä lähtökohtana on Suomen BKT:n kehitys eri ilmastoskenaariossa. Kehityksen pohjalta arvioidaan Suomen vahinkovakuutusmarkkinan koon kehitys ja edelleen markkinaosuusoletuksen perusteella Pohjola Vakuutuksen maksutulon kehitys. Lisäksi on huomioitu sijoitustuottojen ja vahinkomenon kehitys eri skenaarioissa. Sijoitustuottojen kehitys eri skenaariossa pohjautuu ilmastoskenaariot osaketuottoihin sekä korkotasoon. Edellä mainittujen lisäksi tarvitaan useita lähtöoletuksia

mm. osingonjaolle sekä korvaus- ja kulusuhteille, jotta saadaan muodostettua koko yhtiön taseen ja vakavaraisuuden kattava mallinnus vuoteen 2050 asti.

Vahinkomenon osalta mallinnus tehtiin erikseen olennaisiksi tunnistettujen luonnonilmiöiden ja vahinkolajien osalta. Näistä merkittävimmät olivat myrskyihin ja tulviin liittyvät omaisuusvahingot. Lisää ilmastoriskejä ja tuotekategorioita lisätään analyysin ja datan saatavuuden kehittyessä ja mikäli uusia riskejä tunnistetaan olennaisiksi.

Skenaarioanalyysin perusteella Pohjola Vakuutuksen kumulatiivinen tulos jää ilmastoskenaarioissa noin 10 prosenttia alemmalle tasolle vuoteen 2050 mennessä verrattuna baseline-arvioon. Samalla vakavaraisuusaste jää noin 11 prosenttiyksikköä matalammalle tasolle kuin baseline-arvio. Merkittävimmät vaikuttavat tekijät erotuksen taustalla ovat ilmastoskenaarioiden heikommat korkotuotot sekä korkeammat vuosittaiset korvauskulut.

OP-Henkivakuutus on arvioinut pääomiensa riittävyyttä Pohjola Vakuutusta vastaavalla tavalla. OP-Henkivakuutuksen ilmastoskenaarioon valittiin NGFS:n vakavin skenaarionarratiivi Fragmented World. Henkivakuutusriskien osalta on stressattu ylikuolleisuutta sekä sijoitussidonnaisen taseen säästöjen takaisinostoja. Markkinariskien osalta on toimittu Pohjola Vakuutuksen stressitestien mukaisesti. Fragmented World -skenaariot lisäksi on arvioitu useiden muiden NGFS:n skenaarioiden vaikutuksia OP-Henkivakuutuksen vakavaraisuuteen. Skenaarioissa lämpötilan nousu vaihtelee yhden ja kolmen asteen välillä. Yhtiön vakavaraisuussuhde säilyy vahvana kaikissa tarkastelluissa skenaarioissa vuonna 2050.

Vakuutusyhtiöiden ilmastostressitestien tulokset on raportoitu osana yhtiökohtaisia riski- ja vakavaraisuusarvioita vuoden 2025 alussa. Ilmastostressitestit päivitetään alkuvuodesta 2026.

OP Pohjolassa arvioidaan pitkän aikavälin ilmasto- ja ympäristöriskejä myös kokonaisuutena vuoteen 2050 asti eri skenaarioissa (Orderly, Disordely, Hot House), joissa huomioidaan luottoriskin, operatiivisten riskien, markkinariskien sekä vakuutusriskien vaikutukset. Analyysin tavoitteena on arvioida OP Pohjolan riskiasemaa ja liiketoimintamallin kestävyttä erilaisissa ilmastonmuutoksen mukanaan tuomissa tulevaisuuksissa. Analyysissä vakavaraisuus vahvistuu kaikissa skenaarioissa, ja ilmasto- ja ympäristöriskien vaikutus jää kokonaisuutena maltilliseksi. Taustalla ovat keskeiset pitkän aikavälin oletukset, kuten nimellistä BKT:ta seuraava taseen kasvu sekä oletus liiketoimintamallin säilymisestä ennallaan.

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa (E4 SBM-3)

OP Pohjolan strategian ja liiketoimintamallin vaikutukset luontoon ovat pääosin välillisiä johtuen finanssialan toiminnan luonteesta.

OP Pohjola on teettänyt pankkitoiminnassa käytetyn kiinteistöomaisuuden ilmasto- ja ympäristöriskiselvityksen selvittääkseen kiinteistöjensä aiheuttamia ja niihin kohdistuvia ilmasto- ja ympäristöriskejä. Viimeisin selvitys tehtiin vuonna 2024 ja päivitettiin kiinteistömuutosten osalta vuonna 2025. Riskiselvityksessä olivat mukana OP Pohjolalle olennaiset toimipaikat. Viimeisimmän päivityksen jälkeen selvitys kattoi 380 kiinteistöä Suomessa ja 4 kiinteistöä Baltiassa. Selvityksessä huomioitiin kiinteistöjen etäisyys luonnonsuojelualueisiin. Selvityksen perusteella luonnonsuojelualueella tai sen välittömässä läheisyydessä sijaitsee 11 kiinteistöä, lisäksi 11 kiinteistöä sijaitsee 100 metrin säteellä luonnonsuojelualueelta tai ojalta, joka kulkee luonnonsuojelualueelle. Kiinteistöt eivät aiheuta kielteisiä vaikutuksia luonnonsuojelualueille tai niillä mahdollisesti eläville uhanalaisille lajeille, mutta alueiden kehittämisessä on otettava huomioon sijainnit luonnonsuojelualueilla tai niiden välittömässä läheisyydessä. OP Pohjola ei ole todennut olennaisia kielteisiä vaikutuksia, jotka liittyvät maaympäristön tilan heikkenemiseen, aavikoitumiseen tai maaperän sulkemiseen.

OP Pohjolan resilienssianalyysi perustuu ENCORE-työkalulla tehtyihin tarkasteluihin. OP Pohjolassa on suoritettu ENCORE-työkaluun perustuva tarkastelu yritysvastuiden paine- ja riippuvuusarvioista erilaisiin luonnon tarjoamiin ekosysteemipalveluihin OP Pohjolan luonnon monimuotoisuustiekartan laatimisen yhteydessä vuonna 2023. Paine tarkoittaa tässä monikanavaisia vaikutuksia luonnon erilaisiin ekosysteemipalveluihin. Lisäksi OP Pohjolassa on vuonna 2024 arvioitu ENCORE-työkalulla eri toimialojen vaikutuksia ja riippuvuuksia luonnosta ja ekosysteemipalveluista. ENCORE-analyysi perustuu ENCORE-työkalun taustalla olevaan dataan sekä OP Pohjolan yritysvastuukantaan. Analyysi kuvaa analyysin laatimishetken tilannetta eikä huomioi pidempää aikahorisonttia.

Selvitysten avulla on tunnistettu niin luontopaineiden ja -riippuvuuksien kuin taloudellisen olennaisuuden kannalta ne toimialat, joihin OP Pohjolassa tulee keskittyä jatkoanalyysien ja mahdollisten luontoon liittyvien toimenpiteiden suhteen. Yritysvastuukannan analyysissä ei hyödynnetty vastuiden tarkkaa maantieteellistä sijaintia tai tarkasteltu OP Pohjolaan linkittyviä arvo- ja toimitusketjuja, vaan sen tarkoituksena oli tunnistaa, mitkä toimialat ovat olennaisimpia ekosysteemipalveluihin kohdistuvien paine- ja riippuvuusarvioiden pohjalta. Analyysin perusteella olennaiset toimialat maankäyttöön liittyen ovat maa- ja

metsätalous, energia-ala, teollisuus, rakentaminen sekä kiinteistöala. Analyysia tullaan kehittämään tulevissa luontoon liittyvissä arvioissa (ml. sijainnin osalta) ja vuoden 2025 aikana kehitystyössä onkin keskitytty vastapuolten keskeisten omaisuusserien maantieteellisiin sijaintitietoihin.

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa (G1 SBM-3)

OP Pohjola on tunnistanut liiketoiminnan harjoittamiseen liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet osana kaksoisolennaisuusarviointia, ja ne vaikuttavat suoraan strategiaan ja liiketoimintamalliin. Yrityskulttuuri ja hallintoelinten monimuotoisuus tukevat kestävää taloudellista menestystä ja vahvaa hallintoa, mikä vahvistaa päätöksenteon laatua ja luottamusta. Vastuullinen toimitusketju edistää ihmisoikeuksien toteutumista ja ympäristövaikutusten huomioimista, mikä luo mahdollisuuksia vahvistaa mainetta ja vähentää arvoketjun kielteisiä vaikutuksia.

G1-standardin alla raportoidaan uutena yhteisökohtainen osa-aihe ”Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen”. Aihe on kuvattu G1-osiossa otsikon [OP Pohjolan oma osa-aihe: Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen](#) alla.

OP Pohjola on tunnistanut riskejä, jotka liittyvät korruption ja lahjonnan torjuntaan, talousrikollisuuden torjuntaan sekä tietoturvaan ja tietosujoaan. Epäonnistuminen näissä voi aiheuttaa operatiivisia ja maineeseen liittyviä seurauksia, kuten sakkoja ja oikeudellisia prosesseja. Lisäksi liiketoiminnan jatkuvuuteen kohdistuvat riskit, kuten äärimmäiset sääilmiöt ja kyberhyökkäykset, voivat vaarantaa palveluntuotannon ja asiakasluottamuksen.

Strategiassa OP Pohjola integroi eettiset periaatteet, tietoturvan ja rikosten torjunnan osaksi riskienhallintaa ja vastuullisuusohjelmaa. Näin vahvistetaan hallintoa, toimitusketjun vastuullisuutta ja liiketoiminnan jatkuvuutta. ESG-riskien hallinta ja due diligence -prosessit tukevat strategista resilienssiä ja varmistavat, että OP Pohjola pystyy sopeutumaan muuttuvaan sääntely- ja toimintaympäristöön.

S-standardien osalta SBM-3-tiedot on esitetty aihekohtaisten tietojen yhteydessä.

Muutokset olennaisissa vaikutuksissa, riskeissä ja mahdollisuuksissa edelliseen raportointikauteen

OP Pohjolan vuoden 2025 kaksoisolennaisuusanalyysi on päivitetty vastaamaan entistä tarkemmin strategisia tavoitteita, sidosryhmien näkemyksiä, kehittyvää sääntely-

ympäristöä sekä pankkiliiketoimintaan sovellettavaan vakavaraisuussäätelyyn ja Euroopan pankkiviranomaisen ohjeisiin perustuvan ESG-riskien olennaisuusanalyysin tuloksia. Muutosten taustalla on ennen kaikkea selkeytynyt käsitys OP Pohjolan kestävyyskontekstista eli siitä, miten arvoketjun vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet suhteutuvat liiketoiminnan kokonaisuuteen. Vuonna 2025 arvoketjun kestävyysvaikutusten tarkempi määrittely ja ymmärtäminen ohjasi olennaisuuden arviointia ja johti muutoksiin analyysin rakenteessa ja sisällössä. Kun arvoketjun eri osien vaikutukset on tunnistettu ja suhteutettu liiketoiminnan kokonaisuuteen, raportointi voidaan kohdistaa tarkemmin olennaisiin vaikutuksiin, riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Selkeytynyt näkemys OP Pohjolan kestävyyskontekstista näkyy erityisesti siinä, että vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien (IRO) määrä vähentyi 48:sta 32:een. Kyse ei ole pelkästä teknisestä yksinkertaistamisesta, vaan IRO:jen väheneminen heijastaa iteratiivista prosessia, jossa arvoketjun kestävyysvaikutusten selkeytyminen uuden tiedon myötä paljasti päällekkäisyyksiä ja vähämerkityksisiä aiheita, jotka eivät enää ylittäneet olennaisuuden raja-arvoja. Samalla tunnistettiin uusia teemoja, jotka liittyivät arvoketjun eri osien kestävyysvaikutuksiin ja muuttuneeseen toimintaympäristöön, kuten ilmatoriskien konkretisoitumiseen, siirtymäriskien hallinnan haasteisiin, tietoturva-uhkien kasvuun ja vastuullisen toimitusketjun merkityksen korostumiseen.

Ilmastonmuutokseen liittyvissä teemoissa (E1) tehtiin vuoden 2025 kaksoisolennaisuusanalyysissa tarkennuksia perustuen sekä ESG-riskien olennaisuusanalyysin tuloksiin että OP Pohjolan kestävyyskontekstin selkeytymiseen. Kun OP Pohjolan arvoketjun alku- ja loppupään vaikutukset oli tunnistettu tarkemmin, voitiin aiemmin mukana olleita aiheita arvioida uudelleen. Epäolennaisiksi luokiteltiin esimerkiksi omiin kiinteistöihin kohdistuva tulvariski ja kiertotalouden edistäminen omassa toiminnassa. Samalla ESG-riskien olennaisuusanalyysin perusteella tunnistettiin uusia näkökulmia, jotka konkretisoivat arvoketjun kautta syntyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Siirtymäriskien tunnistamisen haasteet ja päästöoikeuksien hinnoittelu vaikuttavat erityisesti arvoketjun loppupään asiakasliiketoimintaan ja sijoitustoimintaan. Ilmastonmuutoksen hillintään liittyvä taloudellinen mahdollisuus nousi olennaiseksi, koska arvoketjun vaikutusten tarkempi tarkastelu osoitti, että OP Pohjola voi vaikuttaa päästövähennyksiin rahoituksen ja sijoitusten kautta.

Biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien (E4) osalta arvoketjun selkeytyminen osoitti, että vaikutukset syntyvät pääosin arvoketjun loppupäässä asiakkaiden hankkeiden ja sijoitusten kautta, joten omassa toiminnassa tunnistetut vaikutukset, kuten luonnon

monimuotoisuus kiinteistöjen hallinnassa, arvioitiin epäolennaisiksi. Samalla tarkennettiin, että luontohaittoja vähentävien kohteiden edistäminen ei ole tosiasiallinen vaan mahdollinen myönteinen vaikutus, mikä heijastaa varovaisempaa ja realistisempaa arviota.

Oman työvoiman (S1) osalta vahvistui, että henkilöstön hyvinvointi ja yhdenvertaisuus ovat olennaisia vaikutuksia OP Pohjolan omassa toiminnassa. Syrjintään ja tasa-arvoon liittyvät aiheet on yhdistetty yhdeksi kokonaisuudeksi, mikä selkeyttää raportointia ja heijastaa näiden ilmiöiden yhteisiä mekanismeja. Hyvinvointi ja työkyky laajennettiin kattamaan työ- ja yksityiselämän tasapaino, ja monimuotoisuuden myönteinen vaikutus organisaation suorituskykyyn tunnistettiin uutena mahdollisuutena. Muutokset perustuvat siihen, että OP Pohjola voi omassa toiminnassaan vaikuttaa suoraan henkilöstön olosuhteisiin ja siten liiketoiminnan kestävyYTEEN.

Arvoketjun työntekijöihin liittyvä teema (S2) arvioitiin epäolennaiseksi, kun päivittyneet tiedot ja tarkentunut analyysi osoittivat, että OP Pohjolan toiminnan luonne – sijoittajana ja rahoittajana – rajoittaa sen vaikutusmahdollisuuksia sijoitus- ja rahoituskohteiden työlöihin. Keskeiset sisällöt, kuten ihmisoikeusnäkökulma, raportoidaan kuitenkin G1-standardin alla uuden IRO:n ”Vastuullinen toimitusketju” kautta, mikä varmistaa, että arvoketjun alkupään riskit ja vaikutukset käsitellään johdonmukaisesti.

Vaikutusten kohteena olevien yhteisöjen (S3) osalta tunnistettiin vuoden 2024 raportointia varten laaditussa kaksoisolennaisuusanalyysissa OP Pohjolan yhteisökohtainen aihe, joka nousi esiin paikallisväestöön kohdistuvien vaikutusten ja yhteiskunnallisen osallistumisen näkökulmasta. Vaikka OP Pohjolan toiminnalla voi yksittäisissä tilanteissa olla merkittävä vaikutus, arvioitiin positiivisten vaikutusten keskimääräinen merkittävyys kuitenkin vain kohtalaiseksi. Uudelleenarvioinnin perusteella paikallisväestöön kohdistuvat vaikutukset ja yhteiskunnallinen osallistuminen eivät ylittäneet olennaisuuden raja-arvoja vuoden 2025 kaksoisolennaisuusanalyysissa.

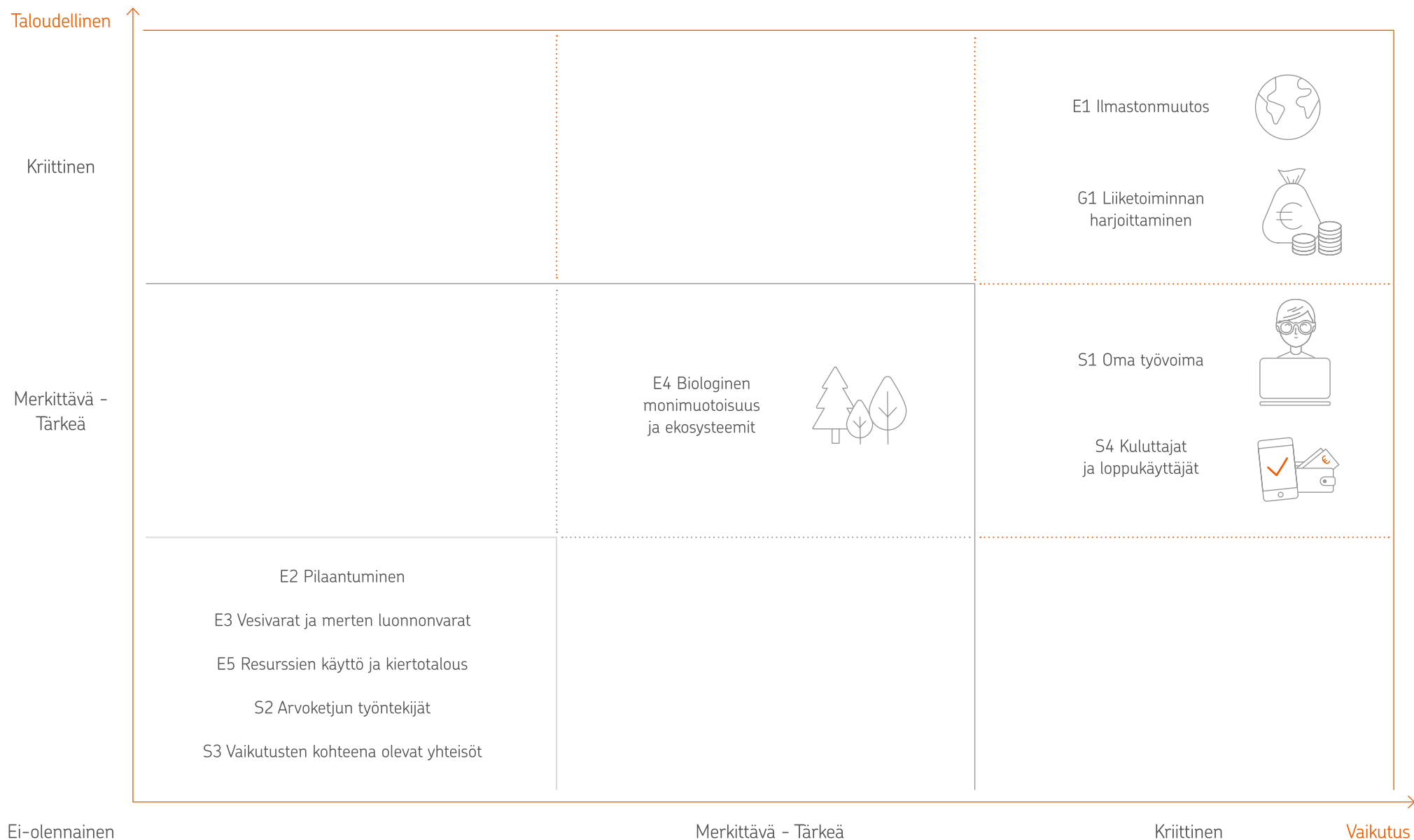
Kuluttajiin ja loppukäyttäjisiin liittyvissä teemoissa (S4) tehtiin vuoden 2025 kaksoisolennaisuusanalyysissa uudelleenarviointia osana kestävyyskontekstin selkeyttämistä. Analyysi korostaa asiakaskokemuksen ja palveluiden saavutettavuuden merkitystä OP Pohjolan vastuullisuustyössä. Laadukas ja yhdenvertainen palvelu nähdään nyt ensisijaisesti vaikutuksena, ei taloudellisena mahdollisuutena. Uutena painopisteenä on tunnistettu pankki- ja vakuutuspalvelujen epätasa-arvoinen saatavuus esimerkiksi kielimuurin vuoksi sekä vaikeudet päästä pankkipalveluiden piiriin. Digitaalinen toimintaympäristö lisää saavutettavuushaasteita, mikä tekee niiden ratkaisemisesta olennaisen osan sosiaalista vastuuta ja yhdenvertaisuuden edistämistä. Palveluiden

saavutettavuuden parantaminen ja yhdenvertaisuuden varmistaminen ovat keskeisiä tekijöitä, joilla OP Pohjola voi edistää hyvinvointia ja vahvistaa luottamusta.

Liiketoiminnan harjoittamisen (G1) osalta arvoketjun selkeytyminen toi esiin, että hallinnon ja tietoturvan merkitys korostuu arvoketjun kaikissa osissa. Whistleblowing-kanava ja ilmoittajien suojeleminen sekä maksuaikojen kohtuullisuus luokiteltiin epäolennaisiksi, sillä niiden pisteytykset eivät ylittäneet olennaisuuden raja-arvoja. Korruption torjuntaa koskevat aiheet – epäonnistuminen korruption ja lahjonnan ehkäisyssä sekä siihen liittyvät operatiiviset riskit – yhdistettiin yhdeksi kokonaisuudeksi, mikä tukee sisällön johdonmukaista käsittelyä. Uutena mahdollisena myönteisenä vaikutuksena on tunnistettu vastuullinen toimitusketju, joka kattaa myös ihmisoikeuksiin liittyvät näkökulmat. Lisäksi G1-osioon lisättiin kokonaan uusi yhteisökohtainen osa-aihe ”Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen”. Se sisältää sekä tosiasiallisen myönteisen vaikutuksen että useita uusia riskejä, kuten talousrikollisuuden aiheuttamat vahingot, tietoturvan rikkomukset ja niistä johtuvat tietosuojaloukkaukset sekä liiketoiminnan jatkuvuuden häiriöt palveluntuotannon osalta. Muutokset heijastavat muuttunutta toimintaympäristöä, jossa vastuullinen hallinto, tietoturva ja rikosten ennaltaehkäisy korostuvat entistä vahvemmin osana kestävää liiketoimintaa.

Kaksoisolennaisuusanalyysin tuloksena OP Pohjolassa tunnistettiin seuraavalla sivulla olevassa kaaviossa kuvatut olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet.

OP Pohjolalle olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet





E1 – Ilmastomuutos

Osa-aihe	Osaosa-aihe	Olennainen vaikutus, riski tai mahdollisuus	Otsikko	Kuvaus	Sijainti arvoketjussa			Aikahorisontti
					Arvoketjun alkupää	Oma toiminta	Arvoketjun loppupää	
Ilmastomuutokseen sopeutuminen	Ilmastomuutokseen sopeutuminen	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Vahinkovakuutus-tuotteiden kattavuus	OP Pohjolan vahinkovakuutusliiketoiminnan vakuutustuotteet kattavat fyysisten ilmastoriskien aiheuttamia vahinkoja.			x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
		Riski	Fyysiset ilmastoriskit	OP Pohjola on analysoinut siihen kohdistuvia fyysisiä ilmastoriskejä, ja etenkin tulvien aiheuttamat vahingot ja niiden vaikutus kustannuksiin ja rakennusten arvoon on tunnistettu merkittäväksi riskiksi, joka kohdistuu rahoitukseen ja vakuuttamiseen.			x	Keskipitkä ja pitkä
Ilmastomuutoksen hillintä	Ilmastomuutoksen hillintä	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Vähähiilisten tai kasvihuone-kaasupäästöjä vähentävien investointien ja yritysten rahoittaminen	OP Pohjola pyrkii sijoitus- ja rahoitustuotteillaan ohjaamaan varoja kohteisiin, jotka edistävät ilmastomuutoksen hillintää ja tuottavat myönteisiä vaikutuksia.			x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
		Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Kiertotalouden edistäminen asiakkaiden liiketoiminnassa	OP Pohjola edistää kiertotaloutta asiakkaidensa liiketoiminnassa. OP Pohjola saa aikaan kiertotalouteen liittyviä olennaisia myönteisiä vaikutuksia rahoittamalla kiertotaloutta tukevaa liiketoimintaa sekä huomioimalla sen vihreän rahoituksen viitekehityksessä, vakuutusehdoissa ja korvauspalveluiden toiminnassa.			x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
		Tosiasiallinen kielteinen vaikutus	Kasvihuonekaasupäästöt	Kasvihuonekaasupäästöt aiheuttavat kielteisiä vaikutuksia OP Pohjolan arvoketjun alku- ja loppupäässä. Arvoketjun alkupäässä kasvihuonekaasupäästöjä syntyy OP Pohjolan hankinnoissa. OP Pohjolan oman toiminnan päästöt ovat jo tehtyjen päästövähennystoimenpiteiden jälkeen erittäin pieniä. Arvoketjun loppupäässä yritysrahoituksen, sijoittamisen ja vakuuttamisen kautta syntyvät kasvihuonekaasupäästöt aiheuttavat kielteisten vaikutusten lisäksi myös tosiasiallisen riskin yhteiskunnan vihreälle siirtymälle.	x	x	x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
		Riski	Siirtymäriskien tunnistamisen haasteet	Ilmastomuutoksen torjunta ja siihen liittyvä sääntely muuttavat toimintaympäristöjä laajasti. OP Pohjolan on tärkeää tunnistaa ajoissa toimialakohtaiset siirtymäriskit ja hallita niitä osana liiketoimintaa ja päätöksentekoa. Samalla on huomioitava, että teknologinen kehitys voi tuoda mukanaan uudenlaisia riskejä.			x	Lyhyt, keskipitkä, pitkä
		Mahdollisuus	Ilmastomuutoksen hillintään liittyvät rahoitus-, vakuutus- ja sijoitusmahdollisuudet	OP Pohjolan rahoitus- ja sijoitustoiminnassa sekä vakuutustoiminnassa on olemassa mahdollisuuksia uuden rahoituksen tai sijoituksien muodossa sekä tuote- ja palvelukehityksessä koskien ilmastomuutoksen hillintää.		x		Keskipitkä ja pitkä



E1 - Ilmastonmuutos

Osa-aihe	Osaosa-aihe	Olennainen vaikutus, riski tai mahdollisuus	Otsikko	Kuvaus	Sijainti arvoketjussa			Aikahorisontti
					Arvoketjun alkupää	Oma toiminta	Arvoketjun loppupää	
Energia	Energia	Riski	Energia-alan lainsäädäntömuutokset ja päästöoikeuksien hinnoittelu	Ilmastonmuutoksen torjunta ja siihen liittyvä sääntely muuttavat toimintaympäristöjä laajasti. OP Pohjolan on tärkeää tunnistaa ajoissa toimialakohtaiset siirtymäriskit ja hallita niitä osana liiketoimintaa ja päätöksentekoa. Esimerkiksi energiatoimialan sääntely ja päästöoikeuksien hinnan nousu voi OP Pohjolassa lisätä rahoitusriskejä sekä energiayhtiöille että energian loppukäyttäjille.			x	Keskipitkä ja pitkä
		Riski	Energiatehokkuus-tavoitteiden kiristymisen aiheuttamat riskit	Ilmastonmuutoksen torjunta ja siihen liittyvä sääntely muuttavat toimintaympäristöjä laajasti. OP Pohjolan on tärkeää tunnistaa ajoissa toimialakohtaiset siirtymäriskit ja hallita niitä osana liiketoimintaa ja päätöksentekoa. Esimerkiksi kiinteistöjen energiatehokkuustavoitteet voivat heikentää vakuuksien arvoa ja edellyttää remontointeja, mikä lisää asiakkaiden maksukykyyn liittyvää riskiä.			x	Keskipitkä ja pitkä
		Mahdollisuus	Energiaan liittyvät uudet rahoitus- ja sijoitusmahdollisuudet	Energiatehokkuus ja fossiilisista energialähteistä luopuminen tarjoavat OP Pohjolalle uusia rahoitus- ja sijoitusmahdollisuuksia samalla, kun ne tukevat siirtymää vähähiiliseen talouteen ja vahvistavat vastuullista liiketoimintaa.		x	x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä

E4 – Biologinen monimuotoisuus

Osa-aihe	Osaosa-aihe	Olenainen vaikutus, riski tai mahdollisuus	Otsikko	Kuvaus	Sijainti arvoketjussa			Aikahorisontti
					Arvoketjun alkupää	Oma toiminta	Arvoketjun loppupää	
Biologisen monimuotoisuuden vähenemisen suorat vaikutustekijät	Ilmastomuutos	Tosiasiallinen kielteinen vaikutus	Luonnolle haitallisen toiminnan rahoittaminen ja vakuuttaminen sekä siihen sijoittaminen (biologinen monimuotoisuus)	Rahoitus-, vakuutus- ja sijoituspäätökset yrityksille, jotka heikentävät luonnon monimuotoisuutta, voivat epäsuorasti kiihdyttää luonnonvarojen ylikulutusta ja luontopääoman heikkenemistä. Tämä voi ilmetä ilmastomuutoksen, maankäytön muutosten, makean veden ja merialueiden käytön muutosten, luonnonvarojen suoran hyödyntämisen sekä ympäristön pilaantumisen kautta.			x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
	Maankäytön muutokset, makean veden ja merten käytön muutokset							
	Suora hyödyntäminen							
	Pilaantuminen							
Vaikutukset ekosysteemien laajuuteen ja tilaan	Esimerkiksi maaympäristön tilan heikkeneminen, aavikoituminen tai maaperän sulkeminen rakentamisella	Tosiasiallinen kielteinen vaikutus	Luonnolle haitallisen toiminnan rahoittaminen ja vakuuttaminen sekä siihen sijoittaminen (ekosysteemit)	Rahoitus-, vakuutus- ja sijoituspäätökset yrityksille, jotka heikentävät luonnon ekosysteemejä, voivat epäsuorasti kiihdyttää luonnonvarojen ylikulutusta ja luontopääoman heikkenemistä. Tällaisia vaikutuksia voivat olla maaympäristön tilan heikkeneminen tai maaperän sulkeminen rakentamisen seurauksena.			x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
Vaikutukset ekosysteemipalveluihin ja riippuvuudet niistä	Vaikutukset ekosysteemipalveluihin ja riippuvuudet niistä	Mahdollinen myönteinen vaikutus	Luonnon monimuotoisuutta edistävä rahoitus ja sijoittaminen	Luonnon monimuotoisuutta tukevien tai luontohaittoja vähentävien kohteiden edistäminen on olennainen osa OP Pohjolan kokonaisvaltaista vastuullisuustyötä.			x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
		Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Kiertotalouden edistäminen vahinkovakuutusliiketoiminnassa	Uusiutumattomien materiaalien kierrättäminen ja päästöjen vähentäminen kiertotalouden osuutta lisäämällä vahinkovakuutusliiketoiminnan korvauspalveluissa vähentävät riippuvuutta ekosysteemipalveluista.			x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä



S1 - Oma työvoima

Osa-aihe	Osaosa-aihe	Olennainen vaikutus, riski tai mahdollisuus	Otsikko	Kuvaus	Sijainti arvoketjussa			Aikahorisontti
					Arvoketjun alkupää	Oma toiminta	Arvoketjun loppupää	
Työolot	Työllisyysturva	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Työmahdollisuudet	OP Pohjola tarjoaa työpaikkoja koko Suomessa niin kasvukeskuksissa kuin niiden ulkopuolellakin.		x		Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
	Terveys ja turvallisuus	Mahdollinen myönteinen vaikutus	Hyvinvointi ja hyvä työkyky	Hyvä terveyden ja turvallisuuden taso luo edellytykset työntekijöiden hyvinvoinnille ja työkyvylle, joita tukevat esimerkiksi joustavat työtavat sekä työn ja muun elämän sujuva yhteensovittaminen.		x		Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
	Työ- ja yksityiselämän tasapaino							
Yhdenvertainen kohtelu ja yhtäläiset mahdollisuudet kaikille	Sukupuolten tasa-arvo ja sama palkka samanarvoisesta työstä	Mahdollinen kielteinen vaikutus	Yhdenvertaisuuden puutteen vaikutukset	Jos yhdenvertainen kohtelu ja yhtäläiset mahdollisuudet kaikille työntekijöille eivät toteudu, seurauksena voi olla syrjintää ja eriarvoisuutta, mikä heikentää ihmisten hyvinvointia.		x		Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
	Vammaisten ja toimintarajoitteisten henkilöiden työllistäminen ja inklusio							
	Moninaisuus							
	Moninaisuus	Mahdollisuus	Monimuotoisuus parantaa organisaation suorituskykyä ja innovatiivisuutta	Monimuotoisuuden edistäminen parantaa organisaation ongelmanratkaisukykyä ja lisää innovatiivisuutta ja luovuutta.		x		Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
Muut työhön liittyvät oikeudet	Yksityisyys	Riski	Henkilötietojen vuotaminen	OP Pohjolaan voi kohdistua sanktioita, muita sakkoja tai mainehaittaa, jos työntekijöiden henkilötiedot vuotavat tai yksityisyyttä muuten loukataan.		x		Lyhyt, keskipitkä ja pitkä

S4 - Kuluttajat ja loppukäyttäjät

Osa-aihe	Osaosa-aihe	Olennainen vaikutus, riski tai mahdollisuus	Otsikko	Kuvaus	Sijainti arvoketjussa			Aikahorisontti
					Arvoketjun alkupää	Oma toiminta	Arvoketjun loppupää	
Tietoihin liittyvät kuluttajiin ja/tai loppukäyttajiin kohdistuvat vaikutukset	Yksityisyys	Riski	Asiakkaiden tietosuojaan liittyvät loukkaukset	Asiakkaiden tietosuojaan liittyvät loukkaukset, esimerkiksi henkilötietojen vuotaminen tai muu yksityisyyden loukkaaminen, ovat OP Pohjolle operatiivinen riski.			x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
	(Laadukkaiden) tietojen saatavuus	Tosiasiallinen kielteinen vaikutus	Tiedonannossa epäonnistuminen	Jos asiakkaille ei anneta oikeaa ja riittävää tietoa ymmärrettävällä tavalla, asiakkaalle voi aiheutua taloudellista haittaa tai hänelle kuuluva etu voi jäädä lunastamatta.			x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
Kuluttajien ja/tai loppukäyttäjien henkilökohtainen turvallisuus	Terveys ja turvallisuus	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Turvallisten vakuutuksien ja pankkipalveluiden tarjoaminen	OP Pohjola vahvistaa kuluttajien taloudellista hyvinvointia. OP Pohjola tarjoaa finanssipalveluita, jotka tukevat taloustaitojen karttumista, arjen talouden hallintaa, varautumista ja vaurastumista. Palveluiden avulla asiakkaat saavat tietoa omasta taloudellisesta tilanteestaan, oppivat vastuullista rahankäyttöä ja taloudellista suunnittelua, mikä auttaa heitä rakentamaan resilienssiä omaan talouteensa ja vahvan perustan tulevaisuutta varten.			x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
		Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Palveluiden saatavuus	OP Pohjola kehittää palvelumallejaan varmistaakseen laadukkaan ja henkilökohtaisen asiakaspalvelun niille asiakkaille, joiden tarpeisiin digitaaliset palvelut eivät tällä hetkellä vastaa. Tämä koskee esimerkiksi iäkkäitä asiakkaita, asiakkaita joilla ei ole käytettävissään digitaalisia välineitä tai jotka eivät pysty tunnistautumaan verkkopankkitunnuksilla. Samanaikaisesti kehitetään digitaalisten palvelujen saavutettavuutta, jotta ne ovat käytettävissä myös ruudunlukijoita tai muita apuvälineitä käyttävien asiakkaiden tarpeisiin. Lisäksi OP Pohjola huomioi asiakkaat, joille asiointi voi olla haastavaa kielimuurin vuoksi.			x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
Kuluttajien ja/tai loppukäyttäjien sosiaalinen inklusio	Tuotteiden ja palveluiden saanti	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Palveluiden saatavuus	OP Pohjola kehittää palvelumallejaan varmistaakseen laadukkaan ja henkilökohtaisen asiakaspalvelun niille asiakkaille, joiden tarpeisiin digitaaliset palvelut eivät tällä hetkellä vastaa. Tämä koskee esimerkiksi iäkkäitä asiakkaita, asiakkaita joilla ei ole käytettävissään digitaalisia välineitä tai jotka eivät pysty tunnistautumaan verkkopankkitunnuksilla. Samanaikaisesti kehitetään digitaalisten palvelujen saavutettavuutta, jotta ne ovat käytettävissä myös ruudunlukijoita tai muita apuvälineitä käyttävien asiakkaiden tarpeisiin. Lisäksi OP Pohjola huomioi asiakkaat, joille asiointi voi olla haastavaa kielimuurin vuoksi.			x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
		Tosiasiallinen kielteinen vaikutus	Palveluiden saavutettavuuden haasteet	Pankki- ja vakuutuspalvelujen sekä muiden liiketoimintojen digitaalisten ostopolkujen puutteellinen saavutettavuus tai muu syy, voi aiheuttaa kielteisiä vaikutuksia tietyille asiakasryhmille. Nämä esteet voivat johtaa siihen, että kyseiset asiakasryhmät jäävät ilman tarvittavia pankki- ja vakuutuspalveluja, tai vaikeuttaa niiden käyttöä merkittävästi, mikä voi heikentää heidän mahdollisuuksiaan toimia itsenäisesti digitaalisessa maailmassa sekä sitä kautta heidän taloudellista turvallisuuttaan sekä hyvinvointiaan.			x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä



G1 - Liiketoiminnan harjoittaminen

Osa-aihe	Osaosa-aihe	Olenainen vaikutus, riski tai mahdollisuus	Otsikko	Kuvaus	Sijainti arvoketjussa			Aikahorisontti
					Arvoketjun alkupää	Oma toiminta	Arvoketjun loppupää	
Yrityskulttuuri	Yrityskulttuuri	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Kestävä taloudellinen menestys	OP Pohjola on osuustoiminnallinen yhteisö, jonka perustehtävänä on edistää omistaja-asiakkaidensa ja toimintaympäristönsä kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia. Ryhmän strategia keskittyy myönteisen yhteiskunnallisen vaikutuksen saavuttamiseen ja vakaan, kestävän rahoitusjärjestelmän edistämiseen. Ryhmän arvot, ihmisläheisyys, vastuullisuus ja yhdessä menestyminen, tukevat korkeiden eettisten ja ammatillisten periaatteiden noudattamista sekä vahvan hallinnon ja aktiivisen riskienhallintakulttuurin ylläpitämistä.	x	x	x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
		Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Hallintoelinten monimuotoisuus	OP Pohjola on osuustoiminnallinen finanssiryhmä, jonka muodostavat jäsenosuuspankit sekä ryhmän keskusyhteisö tytäryhtiöineen. Osuuspankit ovat yritysmuodoltaan asiakkaittensa omistamia osuuskuntia, joissa päätöksenteon perusarvoihin kuuluu jäsen ja ääni -periaate. Lisäksi jokainen osuuspankki valitsee omistaja-asiakkaittensa keskuudesta jäsenet pankkinsa hallitukseen ja hallintoneuvostoon. Viime vuosina OP Pohjola on edistänyt hallintoelintensä monimuotoisuutta, esimerkiksi sukupuolijakauman tasapainottamisessa, mikä heijastaa sitoutumista arvostamaan ja kuuntelemaan erilaisia näkökulmia.		x		Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
Suhteet tavarant- ja palveluntoimittajiin, ml. maksukäytännöt	Suhteet tavarant- ja palveluntoimittajiin, mukaan lukien maksukäytännöt	Mahdollinen myönteinen vaikutus	Vastuullinen toimitusketju	Vastuullisten palvelu- ja tavaratoimittajien valinta ja huolellinen valvonta edistävät ihmisoikeuksien toteutumista, reiluja työoloja ja ympäristönsuojelua. Näin OP Pohjola voi vähentää kielteisiä vaikutuksia ja samalla vahvistaa myönteistä vaikutustaan yhteiskuntaan ja ympäristöön.	x			Lyhyt, keskipitkä ja pitkä

G1 - Liiketoiminnan harjoittaminen

Osa-aihe	Osaosa-aihe	Olennainen vaikutus, riski tai mahdollisuus	Otsikko	Kuvaus	Sijainti arvoketjussa			Aikahorisontti
					Arvoketjun alkupää	Oma toiminta	Arvoketjun loppupää	
Korruptio ja lahjonta	Ehkäiseminen ja havaitseminen, mukaan lukien koulutus	Riski	Epäonnistuminen korruption ja lahjonnan torjumisessa	Epäonnistuminen korruption ja lahjonnan torjumisessa voi aiheuttaa OP Pohjolle operatiivisia riskejä. OP Pohjolan tai sen henkilöstön osallisuus korruptioon, taikka liiketoimien ja transaktioiden seurannan puutteet tai tuntemistietoihin liittyvät laiminlyönnit, voivat johtaa mainehaittaan, sakkoihin tai muihin seuraamuksiin.	x	x	x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
	Tapaukset							
OP Pohjolan yhteisökohtainen osa-aihe: Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen	Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Talousrikollisuuden torjunta	OP Pohjolan eri yhtiöt estävät rahanpesua, terrorismin ja joukkotuhoojien leviämisen rahoittamista sekä pakotteiden kiertämistä yhtenäisillä menettelytavoilla ja vaatimustenmukaisuuden varmistamisella. OP Pohjola edistää palveluidensa turvallista käyttöä ehkäisemällä sekä asiakkaisiin että OP Pohjolaan ja sen henkilöstöön kohdistuvia huijauksia ja väärinkäytöksiä sekä reagoimalla niihin välittömästi.	x	x	x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
		Riski	Talousrikollisuuden aiheuttamat riskit	OP Pohjola on finanssialan toimijana keskeisessä asemassa talousrikollisuuden torjunnassa. Siinä epäonnistuessa seurauksena voi olla palveluiden käyttäminen rikollisiin tai epäeettisiin tarkoituksiin, taloudelliset ja inhimilliset menetykset, rikosoikeudelliset tai hallinnolliset seuraamukset taikka maineriskin toteutuminen.	x	x	x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
		Riski	Tietoturvan rikkomukset ja niistä johtuvat tietosuojan loukkaukset	OP Pohjolaan mahdollisesti kohdistuvat kyberhyökkäykset voivat aiheuttaa OP Pohjolle riskejä tiedon luottamuksellisuudelle, eheydelle ja saatavuudelle. Jos OP Pohjolan salassa pidettävä tieto vuotaa tai sen eheyttä loukataan, seurauksena voi olla mainehaittoja, taloudellisia menetyksiä ja luottamuksen menetystä asiakkaiden keskuudessa. Jos OP Pohjolan palvelut eivät ole saatavilla, seurauksena voi olla liiketoiminnan keskeytyksiä, asiakastytyvyyden heikkenemistä ja mahdollisia oikeudellisia seuraamuksia. Tietoturvallisuuden tehokas toteuttaminen on keskeinen keino näiden riskien hallitsemiseksi.	x	x	x	Lyhyt, keskipitkä ja pitkä
		Riski	Liiketoiminnan jatkuvuus palveluntuotannon osalta	Ilmastonmuutos voi häiritä ulkoistettujen palveluiden tuotantoa. Äärimmäiset sääilmiöt, kuten tulvat ja myrskyt, voivat vaikuttaa infrastruktuuriin ja logistiikkaan, mikä heikentää palveluiden saatavuutta ja laatua. Näiden riskien hallinta edellyttää kattavaa riskienarviointia ja varautumissuunnitelmia, jotta voimme turvata palveluntuotannon kaikissa olosuhteissa.	x	x		Keskipitkä ja pitkä

Vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien hallinta

Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista (IRO-1)

OP Pohjolan kaksoisolennaisuusanalyysiprosessissa tunnistetaan olennaisiin kestävyysteemoihin mahdollisesti liittyviä vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia (impacts, risks, opportunities, IRO). Prosessissa vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia arvioidaan systemaattisesti, ja arvioiden pohjalta määritellään OP Pohjolalle olennaiset kestävyysaiheet. Analyysi kattaa koko OP Pohjolan toiminnan kaikilla sen maantieteellisillä alueilla. Teemoja tarkastellaan OP Pohjolan oman toiminnan näkökulmasta, mukaan lukien liiketoiminta-alueet (Yrityspankki, Vähittäispankki, Varallisuudenhoito, Vakuutus) sekä hankinta-toiminto.

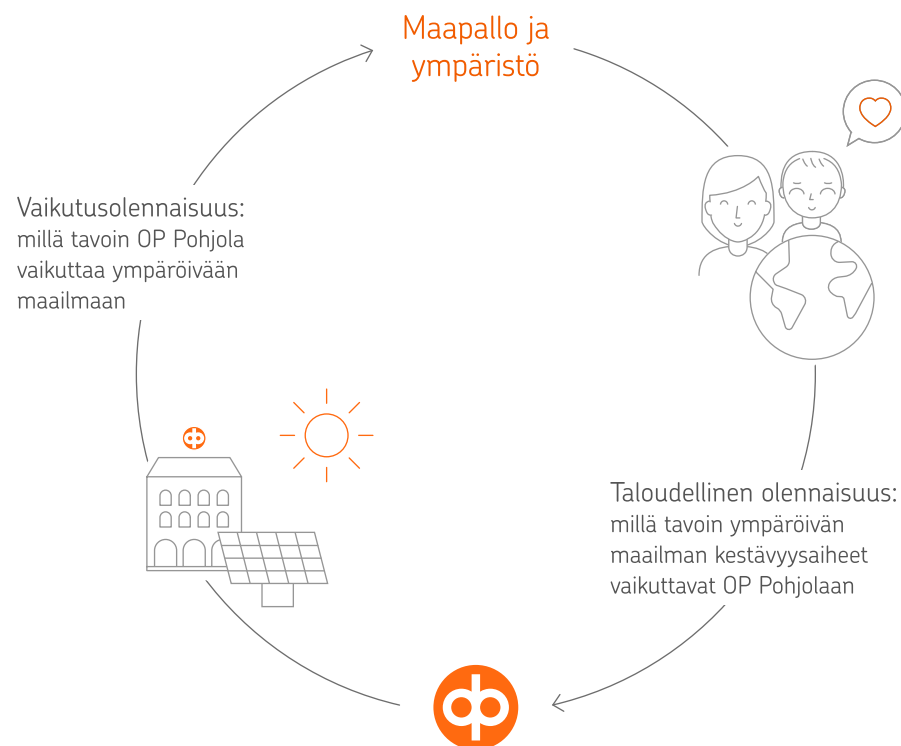
Analyyssissa huomioidaan kaksinkertaisen olennaisuuden molemmat näkökulmat:

- OP Pohjolan toiminnan vaikutukset ympäristöön, yhteiskuntaan ja ihmisiin
- Kestävyysaiheisiin liittyvät taloudelliset riskit ja liiketoimintamahdollisuudet OP Pohjolalle

OP Pohjolan ensimmäinen, vuoden 2024 kestävyysraportointia varten laadittu kaksoisolennaisuusanalyysi toteutettiin vuoden 2023 lopun ja vuoden 2024 alun aikana perustuen ESRs-standardien vaatimuksiin sekä EFRAG:n vapaaehtoiseen ohjeistukseen. Kaksoisolennaisuusanalyysi toistettiin keväällä 2025 ensimmäisen CSRD:n ja ESRs-standardien mukaisen kestävyysraportin julkaisun jälkeen. Analyysin perustaksi otettiin ESRs1-standardin aiheet, osa-aiheet ja osaosa-aiheet, joita täydennettiin OP Pohjolalle ominaisilla, yhteisökohtaisilla kestävyysnäkökulmilla. Vuoden 2025 analyysin yhteydessä OP Pohjola syvensi ymmärrystään kestävyyskontekstista ja tarkensi arvoketjun vaikutuksia, mikä vahvisti analyysin lähtökohtia ja mahdollisti vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien entistä systemaattisemman tunnistamisen.

Vuoden 2025 kaksoisolennaisuusanalyysiin osallistettiin aiempaa laajemmin OP Pohjolan eri toiminta-alueiden asiantuntijoita ensimmäisestä ja toisesta puolustuslinjasta, mikä lisäsi näkökulmien monipuolisuutta ja vahvisti analyysin kattavuutta. Sidosryhmien osallistaminen toteutettiin työpajoina, ja analyysissä hyödynnettiin jo aiemmin toteutettuja kyselyaineistoja, kuten omistaja-asiakkaille suunnattua Kaikkien aikojen tekoja -kyselyä, ESG-foorumien jäsenille ja osuuspankkien toimitusjohtajille kohdennettua kyselyä sekä OP Pohjolan henkilöstölle suunnattuja kyselyjä. Prosessissa ei käytetty ulkopuolisia asiantuntijoita.

Kaksoisolennaisuus



Kaksoisolennaisuusanalyysiprosessin vaiheet

1. Kestävyysskontekstin ymmärtäminen

Kaksoisolennaisuusanalyysiprosessi käynnistyi OP Pohjolan toimintaympäristön tarkastelulla suhteessa kestävyysaiheisiin. Vuoden 2025 analyysissä OP Pohjola tarkensi arvoketjun vaikutuksia hyödyntämällä laajentunutta tietopohjaa, mikä syvensi OP Pohjolan ymmärrystä sen kestävyyskontekstista ja vahvisti analyysin perustaa.

2. Vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistaminen

Analyysin toisessa vaiheessa tarkasteltiin OP Pohjolan toiminnan vaikutuksia ympäristöön, yhteiskuntaan ja ihmisiin sekä taloudellisia riskejä ja mahdollisuuksia, joita toiminnassa voi syntyä. Tunnistaminen kattoi sekä OP Pohjolan oman toiminnan että arvoketjun alku- ja loppupään, ja tarkastelu ulottui lyhyelle, keskipitkälle ja pitkälle aikavälille ERS1-standardin mukaisesti. Tietopohjan laajentuessa voitiin vuoden 2025 kaksoisolennaisuusanalyysin yhteydessä tarkentaa arvoketjun vaikutuksia entistä systemaattisemmin.

Vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamisessa hyödynnettiin OP Pohjolan ESG-aiheisiin liittyviä analyyskejä ja selvityksiä, kuten pankkiliketoimintaan sovellettavaan vakavaraisuussäätelyyn ja Euroopan pankkiviranomaisen ohjeisiin perustuvaa ESG-riskien olennaisuusanalyysia ja OP Pohjolan vastuullisuusohjelman päivityksen taustadokumentaatiota.

3. Vaikutusten merkittävyyden arviointi

Arvioinnissa vaikutukset luokiteltiin joko kielteisiksi tai myönteisiksi, jotka edelleen määritettiin tosiasiallisiksi tai mahdollisiksi. Vaikutukset voivat olla suoraan OP Pohjolan aiheuttamia (esim. työntekijän syrjintä) tai välillisiä (esim. ihmisoikeusloukkaukset tuotantoketjussa), ja ne voivat kohdistua ympäristöön, yhteiskuntaan tai ihmisiin. Tosiasiallisten vaikutusten arviointi perustuu vakavuuteen, kun taas mahdollisten vaikutusten osalta arvioidaan myös niiden todennäköisyyttä. Vakavuusarviointi sisältää vaikutuksen mittakaavan, laajuuden sekä korjattavuuden (vain kielteisissä tapauksissa), kukin asteikolla 1–4:

	Mittakaava	Laajuus	Korjattavuus
4	Kriittinen / Absoluuttinen	Globaali	Peruuttamaton / Ei voida korjata
3	Korkea	Laaja (OP Pohjolan toiminnot Suomessa ja Baltiassa)	Hyvin hankala / Pitkä tähtäin
2	Kohtalainen	Alueellinen	Kohtalainen / Keskipitkä tähtäin
1	Alhainen	Rajattu / Paikallinen	Melko helppo / Lyhyt tähtäin

Vaikutusolennaisuuden komponenttien määritelmät:

- Mittakaava: Miten vakava kielteinen vaikutus on tai kuinka hyödyllinen myönteinen vaikutus on?
- Laajuus: Kuinka laajalle vaikutukset ulottuvat?
- Korjattavuus: Voidaanko kielteinen vaikutus korjata ja missä määrin?
- Todennäköisyys: Kuinka todennäköistä on, että vaikutus toteutuu?

Taloudelliset riskit ja mahdollisuudet ovat sellaisia kestävyysaiheeseen liittyviä taloudellisia vaikutuksia, jotka vaikuttavat yrityksen kehitykseen, taloudelliseen asemaan, suorituskykyyn, kassavirtaan, rahoituksen saatavuuteen tai pääomakustannuksiin. Riskit ja mahdollisuudet voivat johtua muun muassa riippuvuuksista luonnonvaroihin, henkilöstö- tai yhteiskunnallisiin resursseihin. Taloudellisen vaikutuksen suuruutta ja todennäköisyyttä arvioitiin asteikolla 1–4, käyttäen rahamääräistä asteikkoa, joka perustuu konsernin liikevaihtoon.

Riskin tai mahdollisuuden suuruus

4	Kriittinen
3	Suuri
2	Kohtalainen
1	Pieni

Taloudellisen olennaisuuden komponenttien määritelmät:

- Suuruus: Kuinka merkittävä vaikutus on yrityksen taloudelliseen toimintaan?
- Todennäköisyys: Kuinka todennäköisesti riski tai mahdollisuus toteutuu?

4. Olennaisten vaikutusten määrittely

Vaikutus- ja taloudellista olennaisuutta arvioitiin samassa prosessissa. Lopulliset olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet valikoituivat pisteytyksen ja ennalta määrättyjen raja-arvojen perusteella. Vaikutus, riski tai mahdollisuus katsotaan olennaiseksi, jos olennaisuus ylittää tason "tärkeä" (asteikko: minimaalinen, informatiivinen, tärkeä, merkittävä, kriittinen). Raja-arvot on hyväksytty OP Osuuskunnan johtokunnassa.

Johtopäätökset ja jatkuva kehittäminen

OP Osuuskunnan hallitus hyväksyi kaksoisolennaisuusanalyysin tulokset kokouksessaan 26.8.2025.

OP Pohjolan riskienhallintaprosessissa arvioidaan jatkuvasti ulkoisen toimintaympäristön muutoksia suhteessa OP Pohjolan liiketoimintaan ja strategiaan. Kaksoisolennaisuusanalyysin laadinnassa on yhtäältä hyödynnetty OP Pohjolan riskienhallinnassa tunnistettuja riskejä ja mahdollisuuksia ja toisaalta kaksoisolennaisuusanalyysi tuottaa myös uutta tietoa riskienhallintaprosessiin OP Pohjolalle olennaisista riskeistä ja mahdollisuuksista sekä OP Pohjolan toiminnasta aiheutuvista riskeistä ja mahdollisuuksista.

OP Pohjolassa toteutetaan vuosittain ESG-riskien olennaisuusanalyysi, jonka taustaksi tunnistetaan OP Pohjolan toimintaympäristöön liittyvät ESG-tekijät strategiaprosessissa hyödynnettävien näkökulmien kautta. ESG-riskien olennaisuusanalyysissä arviointia tehdään liiketoiminta-alueittain. Prosessi tunnistaa, miten OP Pohjolan toiminnan vaikutukset (esim. rahoitus- tai sijoituspäätökset) ja riippuvuudet (esim. toimitusketjut, asiakasportfoliot) voivat synnyttää taloudellisia riskejä ja mahdollisuuksia. Kaksoisolennaisuusanalyysiprosessissa hyödynnetään ESG-riskien olennaisuusanalyysin tuloksia, ja laajennetaan riskinäkökulmaa tunnistamalla myös vaikutukset ja mahdollisuudet. ESG-riskien olennaisuusanalyysia ja riskien tunnistamisen prosesseja on kuvattu tarkemmin osiossa [E1 Ilmastomuutos](#).

Kaksoisolennaisuusanalyysin tulokset huomioidaan esimerkiksi kehitettäessä uusia kestävyttä edistäviä tuotteita sekä OP Pohjolan vastuullisuusohjelman päivityksissä.

E1 Ilmastomuutos

OP Pohjola on arvioinut ilmastoon liittyviä fyysisiä riskejä ja siirtymäriskejä skenaarioanalyysien ja stressitestien avulla, kuten [ESRS2 SBM-3](#) E1 -osiossa on kuvattu. Kyseisessä osiossa on myös kuvattu ilmastoon liittyvien riskien tunnistamisessa käytetyt aikajänteet. Lisäksi ESG-riskejä tunnistetaan eri liiketoiminnoissa eri menetelmin. Menetelmiä on kuvattu alempana tarkemmin.

Kasvihuonekaasupäästöt

OP Pohjola tarkastelee toimintaansa ja arvoketjujaan tunnistaakseen ilmastomuutokseen liittyvät vaikutukset kasvihuonekaasupäästöjen lähteiden kautta. OP Pohjola raportoi kasvihuonekaasupäästöt GHG-protokollan (Greenhouse Gas Protocol) mukaisesti hiilidioksidiekvivalentteina (CO₂e). OP Pohjola päivitti kasvihuonekaasupäästöinventaariotaan vuoden 2025 aikana GHG-protokollan mukaisesti, minkä yhteydessä tarkasteltiin tulevia tosiasiallisia ja mahdollisia kasvihuonekaasupäästöjen lähteitä. OP Pohjolan oma toiminta ei ole päästökaupan alaista.

Suoriin päästöihin (Scope 1) ja epäsuoriin päästöihin (Scope 2) lasketaan OP Pohjolan oman toiminnan kiinteistöjen käytöstä muodostuvat päästöt, OP Pohjolan omistamien autojen käytöstä aiheutuvat päästöt sekä OP Kiinteistösijoituksen operatiivisen määräysvallan alaisuudessa olevien kiinteistöjen käytöstä muodostuvat päästöt.

Suurin osa OP Pohjolalle kohdistuvista päästöistä on luokassa muut epäsuorat päästöt (Scope 3), jotka syntyvät arvoketjuissa, eivätkä OP Pohjolan omassa toiminnassa. Erityisesti arvoketjujen loppupään investointien päästöt (Scope 3 kategoria 15) muodostavat valtaosan OP Pohjolan päästöistä.

Arvoketjujen alkupäässä aiheutuneisiin päästöihin lasketaan hankitut tuotteet ja palvelut (kategoria 1), polttoaineiden tuotanto ja energiansiirto (kategoria 3), tuotantoketjun alkupään kuljetukset ja jakelu (kategoria 4), toiminnoista syntyvä jäte (kategoria 5), liikematkat (kategoria 6) ja työntekijöiden työmatkat (kategoria 7).

Arvoketjujen loppupäässä aiheutuneista päästöistä lasketaan investointien päästöt (kategoria 15), joka koostuu pankkiluottotilien ja varallisuudenhoidon rahoitetuista kasvihuonekaasupäästöistä, ja laskenta sisältää seuraavat omaisuusluokat: yrityslainat, asuntolainat, moottoriajoneuvot, listatut osakkeet ja yritysten joukkovelkakirjalainat. OP Pohjola on seurannut rahoitettujen päästöjen laskennassaan rahoituslaskennalle yhtenäistä päästölaskentamenetelmää Partnership for Carbon Accounting Financials -standardia (PCAF) vuodesta 2022, sekä vakuutusliiketoiminnan osalta vuodesta 2023. Vakuutusliiketoiminnan osalta lasketaan päästöt omaisuusluokille: henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutukset sekä yritysasiakkaiden omaisuus- ja toiminta- sekä ajoneuvovakuutukset.

ESG-riskien tunnistaminen

Fyysisiä riskejä ja siirtymäriskejä on tunnistettu ja analysoitu sekä OP Pohjolan omassa toiminnassa että arvoketjun alku- ja loppupäässä.

Vuosittaisessa ESG-riskien olennaisuusanalyysissä tunnistetaan, arvioidaan ja priorisoidaan OP Pohjolan toimintaan liittyvät ESG-riskitekijät, kuten ilmastomuutokseen liittyvät fyysiset- ja siirtymäriskit. ESG-tekijöiden vaikutusta kaikkiin merkittäviin riskilajeihin arvioidaan huomioiden lyhyt, keskipitkä ja pitkä aikaväli. ESG-riskien olennaisuusanalyysin perusteella riskitekijöiden vaikutusten arvioidaan olevan maltillinen OP Pohjolan liiketoiminnoille, mutta riskien vaikutukset voivat kasvaa pidemmällä aikavälillä. Fyysisistä riskeistä merkittävin on OP Pohjolan kiinteistörahoitukseen liittyvä tulvariski, jota mallinnetaan Suomen Ympäristökeskuksen tulvakarttojen avulla. Energiatehokkuuden kiristyvät vaatimukset ovat kiinteistökannalle olennainen siirtymäriskin liittyvä riskitekijä. Päästöoikeuskaupan muutosten on myös tunnistettu aiheuttavan tietyille toimialoille ja toimijoille alttiutta siirtymäriskille.

OP Pohjolassa on lisäksi tunnistettu fyysisiä ilmasto- ja ympäristöriskejä sekä arvioitu niiden todennäköisyyttä ja vaikutusta OP Pohjolan toimittajiin ja toimitusketjuihin ulkomailla. Tämä on tehty analysoimalla tietoja toimittajien toimintojen sijainnista, kriittisyydestä ja jatkuvuudenhallintakeinoista sekä havaintoja ja arvioita vakavien fyysisten ilmastotapahtumien toteutumisen mahdollisista riskeistä vuoteen 2050 asti. Toimittajien ja toimitusketjujen fyysisten ilmastoriskien tarkastelussa on hyödynnetty Network for Greening the Financial System -verkoston (NGFS) Hot House -skenaariota ja Intergovernmental Panel on Climate Change -järjestön Climate Change 2021 - raportin (IPCC21) kartoitusta tarkemmista alueellisista fyysisistä riskeistä. Erityisesti tulvien ja helleaaltojen vaikutuksia toimitusketjuihin ja toimittajiin on analysoitu osana operatiivisten riskien hallintaa. OP Pohjola arvioi toimittajien suorittamaa fyysisten ilmasto- ja ympäristöriskien tunnistamista ja heidän käyttämiään hallintakeinoja muun muassa osana toimittaja-auditointeja.

Edellä mainittujen skenaariomenetelmien lisäksi OP Pohjola arvioi skenaarioanalyysien ilmasto- ja ympäristötekijöiden vaikutuksia pitkällä aikavälillä vuoteen 2050 asti.

Varallisuudenhoidon kiinteistösijoitustoiminnassa teetettiin vuosina 2022–2024 vaihteittainen ilmastoriskiselvitys, jossa huomioitiin fyysisiä ilmastoriskejä EU-taksonomian näkökulmasta. Yhteensä ilmastoriskiselvityksen piirissä oli 186 kiinteistöä. Vuoden 2025 luvuilla laskettuna ilmastoriskiselvitys kattaa noin 60 prosenttia kiinteistö pääomarahastojen hallinnoimasta kiinteistöjen kokonaisvarallisuudesta. Vaikka ilmastoriskiselvityksessä tunnistettiin kiinteistöihin kohdistuvia fyysisiä ilmastoriskejä, taksonomiasääntelyn mukaisen liiketoimintalähtöisen kokonaisarvion perusteella riskien ei arvioitu vaarantavan OP Kiinteistösijoituksen taloudellista toimintaa.

ESG-näkökulmat luottoriskien hallinnassa

Tunnistettujen ilmasto- ja ympäristöriskien vaikutuksia OP Pohjolan eri luottosalkkuihin arvioidaan useilla aikajänneillä osana riskienhallinnan ilmasto- ja ympäristöskenaarioanalyysiä. OP Pohjola käyttää NGFS-skenearioita (Orderly, Disorderly & Hot House) ja SSP ja RCP -ilmastonlämpenemismalleja (Shared Socioeconomic Pathways ja Representative Concentration Pathways) luottoriskien ilmasto- ja ympäristöskenaarioanalyysissä, jonka perusteella tunnistetaan eri luottosalkkujen ja asiakassektorien tärkeimmät siirtymäriskit ja fyysiset riskit arvoketjun loppupäässä. NGFS:n Orderly-skeneario on linjassa Pariisin ilmastopöytäkirjan kanssa. Eri riskitekijöiden vaikutusten suuruus ja kohdentuminen asiakasyritysten luottoriskiparametreihin arvioidaan eteenpäin katsovalla simulaatiomallilla, joka mahdollistaa vaikutusten tarkastelun vuosittaisella tasolla 5–10 vuoden aikahorisontilla. Yhteisvaikutukset yleisiin portfolio-tason riskiparametreihin otetaan huomioon ICAAP-menettelyssä. Lisäksi ilmasto- ja ympäristöriskejä analysoidaan muiden riskilajien osalta monipuolisesti stressitestein ja skenaarioanalyysien (tarkemmin osiossa [E1 SBM-3](#)).

Ilmasto- ja ympäristöliitännäisten luottoriskien tunnistamisprosessissa tunnistetut riskiajurit on jaettu fyysisiin ja siirtymäriskihin ja niiden vaikutuksia luottosalkkujen riskeihin analysoidaan skenaarioanalyysien avulla eri aikajänneillä. Ilmasto- ja ympäristöliitännäisiä riskejä ja riippuvuuksia tarkastellaan lyhyellä (alle 3 vuotta) keskipitkällä (3–5 vuotta) ja pitkällä (yli 10 vuotta) aikavälillä. Luottoriskin skenaarioanalyysin aikajänne vaihtelee portfolioittain ja ulottuu tällä hetkellä pisimmillään 10 vuoden päähän, eli vuoteen 2035, ja mahdollistaa vuosittaisten vaikutusten tarkastelun. Vakuutus-liiketoiminnan skenaarioanalyysi ulottuu vuoteen 2050 ja mahdollistaa vuosittaisten vaikutusten tarkastelun.

ESG-näkökulmat markkina- ja likviditeettiriskien hallinnassa

Ilmasto- ja ympäristöriskitekijät vaikuttavat markkinaodotusten muutosten myötä sekä OP Pohjolan sijoitustoiminnan markkinariskeihin että sijoittaja-asiakkaiden preferensseihin. Markkinariskien osalta mahdolliset olennaiset ESG-riskit tunnistetaan ESG-riskien olennaisuusanalyysissä. Olennaisuusanalyysissä ei ole tunnistettu olennaisia ESG-liitännäisiä markkinariskejä, mutta erityisesti ilmasto- ja ympäristöriskitekijöiden mahdollisia tulosvaikutuksia tarkastellaan markkinariskien skenaarioanalyysin avulla olennaisuuden muuttumisen tunnistamiseksi. Skenaarioanalyysiä tehdään sijoituksille ja Yrityspankki-liiketoiminnan Markets-toiminnassa kaupankäyntivarastolle. Markkinariskien skenaarioanalyysi sisältää aikahorisontit vuoteen 2030, 2040 ja 2050. Myös likviditeettiriskien osalta ESG-riskien olennaisuusanalyysissä tunnistetaan ESG-liitännäisiä

riskitekijöitä, mutta niiden ei ole kuitenkaan arvioitu olevan olennaisia. Potentiaalisten riskitekijöiden vaikutusta seurataan likviditeetin stressiskenaariossa.

Näin toimimalla OP Pohjola pyrkii rajoittamaan omaisuuseriä ja liiketoimintoja, jotka eivät ole yhteensopivia ilmastoneutraaliin talouteen siirtymisen kanssa tai edellyttävät merkittäviä toimia saavuttaakseen yhteensopivuuden.

ESG-riskien hallinta liiketoiminnoissa

Liiketoiminnoissa tapahtuva ESG-riskien hallinta on osa OP Pohjolan arvoketjun loppupäähän liittyvää riskien hallintaa.

Pankkitoiminta

OP Pohjolassa toteutetaan osana yritysrahoitusta toimialakohtaiseen olennaisuuteen perustuen yritysکوhtainen ESG-analyysi arvoketjun loppupäässä. Käytännössä yritysasiakkaat luokitellaan niiden toimialalle tyypillisille ESG-tekijöille altistumisen perusteella ESG-toimialaluokkiin. Mikäli ESG-toimialaluokka ja asiakaskokonaisuuden vastuiden kokonaismäärä ovat merkittäviä, rahoituspäätöksen tueksi tehdään ESG-analyysi, jonka avulla tunnistetaan olennaisia asiakkaan liiketoimintaan liittyviä ilmastomuutokseen ja sen hillintään liittyviä teemoja. ESG-analyysitarvetta arvioidaan säännöllisesti asiakassuhteen aikana. Erillisen ESG-analyysin lisäksi asiantuntija-arvioinnin piiriin kuuluvien yritysasiakkaiden luottoanalyysit sisältävät ESG-osion, mikäli asiakaskokonaisuuden vastuut ovat merkittävät. Osiossa tuodaan tiiviisti esille luottoriskin kannalta olennaiset toimialan ESG-riskit, mahdolliset yhtiökohtaiset ESG-riskit sekä se, miten yhtiö on näihin varautunut. Pienempien asiakkaiden osalta ESG-riskejä selvitetään osana luottokelpoisuuden arviointia erityisesti ilmastoriskeihin liittyen.

OP Pohjola on tehnyt linjauksia, joilla pyritään edistämään ilmastomuutoksen hillintää. Uusia kivihiilivoimalaitoksia tai -kaivoksia tai uusien kivihiilivoimalaitosten tai -kaivosten rakentamista suunnittelevia yhtiöitä ei rahoiteta. OP Pohjola tarkensi vuonna 2024 linjauksiaan öljyn ja maakaasun etsintä- ja tuotantoliiketoiminnan rahoittamisesta.

Asuntorahoituksessa ESG-riskejä arvioidaan osana vakuuden arviointia. Arviossa otetaan huomioon asuntovakuuksien energiatehokkuus sekä sijainti korkean tulvariskin alueella. Lisäksi OP Pohjolassa kehitetään lainakannalle tarkempaa seurantaa, joka huomioi energiatehokkuuden yhteyden asiakkaiden maksukykyyn.

Varallisuudenhoito

Sijoitustoiminnassa lyhyen ja pitkän aikavälin ilmastoriskitekijöiden vaikutuksia hallitaan integroimalla ilmastonäkökulmien analyysi ja seuranta osaksi salkunhoitoa, sekä

soveltamalla kattavaa yhtiökohtaista dataa ilmastomuutoksen riskeistä ja mahdollisuuksista. Lisäksi ilmastoriskitekijöiden vaikutuksia hallitaan poissulkemalla aktiivisissa ja suorissa sijoituksissa fossiilisiin polttoaineisiin pohjautuvaa liiketoimintaa. OP Pohjolan vastuullisista sijoitusrahastoista suljetaan pois ne sijoituskohteet, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia muodostuu kivihiilen, öljyn tai maakaasun etsintä-, jalostus-, putkistot ja kuljetus-, tai tuotantoliiketoiminnasta, ja joilla ei ole selkeää ja uskottavaa strategiaa siirtymiselle fossiilisista polttoaineista kestävämpiin liiketoimintamalleihin.

OP Varainhoidon yhdessä OP-Rahastoyhtiön kanssa hallinnoimissa rahastoissa ilmastoriskejä on arvioitu useilla eri mittareilla, jotka kuvaavat muun muassa sijoituskohteiden hiili-intensiteettiä sekä niiden sijoitusten osuutta, jotka ovat mukautumassa tai mukautuneet nettonollapolulle tai ovat jo saavuttaneet nettonollan. Näille mittareille asetettujen tavoitteiden toteutumista ja tavoitteille asetettuja limiittejä seurataan säännöllisesti myös OP Pohjolan riskienhallintatoiminnon toimesta.

Ilmastoriskejä arvioidaan myös eteenpäin katsovien, skenaarioanalyysiä hyödyntävien mittareiden avulla. Ilmastomuutoksen taloudellisten vaikutusten analyysissä on hyödynnetty Ilmastoriskin arvo -tunnuslukua (Climate Value-at-Risk), joka mittaa sijoituksiin liittyviä siirtymäriskejä ja -mahdollisuuksia sekä fyysisiä riskejä ja mahdollisuuksia hyvin pitkällä aikajänteellä. Sijoitusten lämpenemisvaikutusta on tarkasteltu Lämpenemisen aste -tunnusluvun (Implied Temperature Rise) avulla. Se kuvastaa, miten hyvin sijoituskohteena olevat yritykset ovat linjassa globaalien ilmastotavoitteiden kanssa.

Vakuutus

Fyysiset ilmastoriskit vaikuttavat vahinkovakuutusliiketoimintaan, sillä niistä aiheutuvilla vahingoilla on yhteys korvausmenoon: Pohjola Vakuutuksen vakuutustuotteet kattavat fyysisten ilmastoriskien aiheuttamia vahinkoja. Ilmastostressitestien lisäksi vahinkovakuutuksessa on analysoitu fyysisten ilmastoriskien olennaisuutta kartoittaen todennäköisiksi tunnistettujen ilmastouhkien taloudellisia vaikutuksia vakuutustoimintaan. Arvioinnissa on hyödynnetty tieteellisiä lähteitä sekä vahinkovakuutuksen eri toimintojen asiantuntijapohjaista tietoa ilmastouhkista ja niiden seurauksista vakuuttamiseen. Fyysistä ilmastoriskiä pidetään OP Pohjolassa merkittävänä, jos se on systeemitasolla ja taloudellisen toiminnan tasolla merkittävä. Olennaiset fyysiset ilmastoriskit tunnistetaan vuosittain laadittavassa ESG-riskien olennaisuusanalyysissä. Ilmastomuutoksen sopeutumistoimenpiteitä toteutetaan vakuutusliiketoiminnassa.

Pohjola Vakuutuksen ja OP-Henkivakuutuksen säännöllisessä riski- ja vakavaraisuusarviossa kuvataan, miten ilmasto- ja ympäristöriskejä tunnistetaan ja hallitaan yhtiöiden toiminnassa. Pohjola Vakuutuksen ja OP-Henkivakuutuksen ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) -raporttien sisältämien ilmastoskenaarioanalyysien avulla arvioidaan pääomien riittävyyttä ja vakavaraisuusasemaa yhdessä markkinariskien ja vakuutusteknisten riskien ilmastoskenaarioissa lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä.

E2 Pilaantuminen ja E3 Vesivarat ja merten luonnonvarat

Kaksoisolennaisuusanalyysin tuloksissa kestävyysteemat E2 Pilaantuminen ja E3 Vesivarat ja merten luonnonvarat eivät olleet OP Pohjolalle olennaisia. OP Pohjola on teettänyt pankkitoiminnassa käytetyn kiinteistöomaisuuden ilmasto- ja ympäristöriskiselvityksen selvittääkseen kiinteistöjensä aiheuttamia ja niihin kohdistuvia ilmasto- ja ympäristöriskejä. Viimeisin selvitys tehtiin vuonna 2024 ja päivitettiin kiinteistömuutosten osalta vuonna 2025. Riskiselvityksessä olivat mukana OP Pohjolalle olennaiset toimipaikat. Viimeisimmän päivityksen jälkeen selvitys kattoi 380 kiinteistöä Suomessa ja 4 kiinteistöä Baltiassa. Selvityksessä huomioitiin kiinteistöjen etäisyys luonnonsuojelualueisiin. Selvityksen perusteella luonnonsuojelualueella tai sen välittömässä läheisyydessä sijaitsee 11 kiinteistöä, lisäksi 11 kiinteistöä sijaitsee 100 metrin säteellä luonnonsuojelualueelta tai ojalta, joka kulkee luonnonsuojelualueelle. OP Pohjolan omistamat kiinteistöt eivät aiheuta riskiä luonnonsuojelualueelle, mutta alueiden kehittämisessä tulee huomioida sijainti luonnonsuojelualueella tai sen välittömässä läheisyydessä. Tämän selvityksen lisäksi pilaantuminen huomioidaan OP Pohjolan ENCORE-työkaluun pohjautuvissa ekosysteemipalveluiden paine- ja riippuvuusarvioissa. Liiketoimintavaikutuksia pilaantumisen sekä vesivarojen ja merten luonnonvarojen osalta on arvioitu osana kaksoisolennaisuusanalyysia asiantuntijatyönä.

OP Pohjola ei ole järjestänyt kuulemisia pilaantumiseen ja vesivaroihin ja merten luonnonvaroihin liittyen.

E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit

Luonnon köyhtymisen tärkeimpiä ajureita ovat ilmastonmuutos, maankäytön muutokset, makean veden ja merten käytön muutokset, luonnonvarojen suora hyödyntäminen ja ympäristön pilaantuminen.

OP Pohjola on teettänyt pankkitoiminnassa käytetyn kiinteistöomaisuuden ilmasto- ja ympäristöriskiselvityksen selvittääkseen kiinteistöjensä aiheuttamia ja niihin kohdistuvia ilmasto- ja ympäristöriskejä. Viimeisin selvitys tehtiin vuonna 2024 ja päivitettiin

kiinteistömuutosten osalta vuonna 2025, ja sitä on kuvattu yksityiskohtaisemmin osiossa [ESRS2 SBM-3 E4](#).

OP Pohjola on tunnistanut ja arvioinut biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyviä fyysisiä riskejä sekä siirtymäriskejä ja niiden aiheuttamia taloudellisia riskejä OP Pohjolan liiketoiminnassa osana vuosittaista ESG-riskien olennaisuusanalyysia. Analyysissa tunnistetut riippuvuudet kanavoituvat fyysisiksi riskeiksi ja vaikutukset siirtymäriskeiksi. Järjestelmäriskejä ei ole erikseen tarkasteltu osana analyysia.

Luontoon liittyvät keskeiset siirtymäriskit liittyvät lisääntyvään ilmasto- ja luonnonsuojelusääntelyyn, markkinamuutokseen sekä raaka-aineiden saatavuuden heikentymiseen. Fyysiset riskit vaikuttavat luonnon monimuotoisuuteen ja ekosysteemien resilienssiin ja ne ovat siten OP Pohjolan ESG-riskien olennaisuusanalyysissa tunnistettu mahdollisiksi riskeiksi luonnosta ja ekosysteemeistä riippuvaisille toimialoille.

OP Pohjolan tosiasiallisina kielteisinä luontovaikutuksina on tunnistettu rahoituksen myöntäminen yrityksille, jotka vahingoittavat biologista monimuotoisuutta ja ekosysteemejä toiminnallaan tai hankkeillaan. Toisaalta mahdollisena myönteisenä vaikutuksena on tunnistettu luonnon monimuotoisuutta tukevien tai luontohaittoja vähentävien kohteiden edistäminen.

Riskien ja mahdollisuuksien tunnistamisen taustaksi OP Pohjolassa on suoritettu ENCORE-työkaluun pohjautuvia ekosysteemipalveluiden paine- ja riippuvuusarvioita vuodesta 2023 asti, ja viimeisimmän, vuonna 2024 suoritettuna, analyysin perusteella veteen ja maaperään liittyvät ekosysteemipalvelut korostuvat niin yritysrahoituksen kautta syntyvien paineiden kuin riippuvuuksien osalta. Analyysi perustuu globaaleihin, ENCORE-työkalun mukaisiin riippuvuus- ja painearvioihin, eikä niissä ole huomioitu rahoitettujen liiketoimintojen ja esimerkiksi niihin linkittyvien toimipisteiden maantieteellistä sijaintia. Vuoden 2025 aikana OP Pohjolassa onkin kehitetty vastapuolten keskeisten omaisuusserien maantieteellisen sijaintiin liittyvää tietoa.

OP Pohjolassa ei ole katsottu tarpeelliseksi toteuttaa biodiversiteetin lieventämistoimenpiteitä, kuten EU:n lintudirektiivin, luontodirektiivin, ympäristövaikutusten arvioinnin (YVA) tai vastaavien kansallisten ja kansainvälisten standardien (esim. IFC:n suorisstandardi 6) edellyttämiä toimenpiteitä, koska ne eivät ole olennaisia OP Pohjolan harjoittaman liiketoiminnan kannalta.

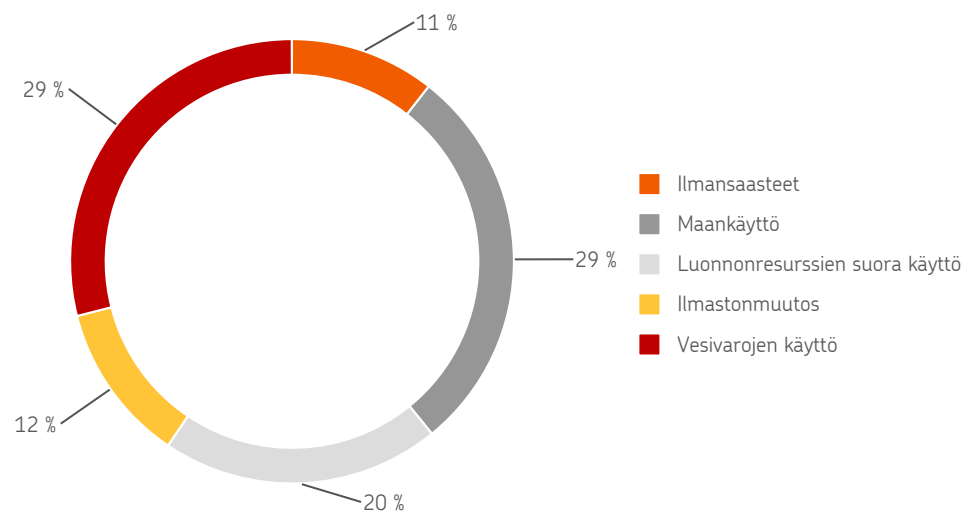
Yritysrahoituksen Encore-analyysi

Vuonna 2024 suoritettun ENCORE-pohjaisen analyysin perusteella OP Pohjolan yritysrahoituksen kannalta olennaisimmat toimialat ovat kiinteistöala, maa- ja metsätalous, energia-ala ja rakentaminen, liikenne ja varastointi, teollisuus ja kaupan ala. Olennaisuus perustuu toimialan korkeisiin vaikutus- tai riippuvuusarvioihin ja OP Pohjolan näille toimialoille kohdistuvien yritysastuiden määrään.

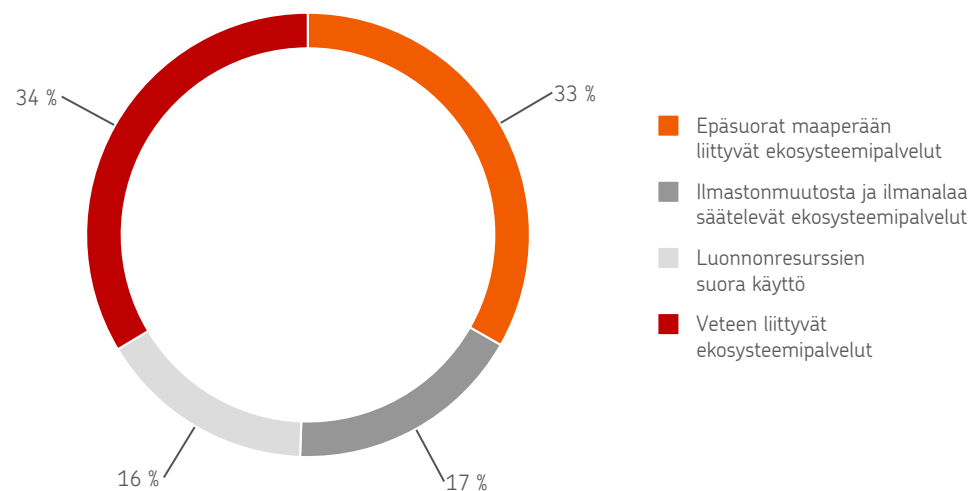
ENCORE-analyysit perustuvat karkeaan, globaalilla tasolla aggregoituun dataan, jolla ei pystytä huomioimaan esimerkiksi maantieteellisiä ja kansantaloudellisia eroja toimialoilla. ENCORE-dataa on hyödynnetty olennaisimpien toimialojen tunnistamisessa, jotta granulaarisen datankeruun vaatimat resurssit voidaan jatkoanalyysissa kohdentaa toimialoille, joilla OP Pohjolan toimilla on suurin vaikuttavuus. Analyysiin ei ole osallistettu paikallisyhteisöjä tai alkuperäiskansoja, koska tätä ei ole todettu analyysin tarkoituksen tai liiketoiminnan kannalta olennaiseksi.

Alla esitetyissä kuvaajissa on kuvattu yritysrahoituksen kautta syntyviä vaikutuksia luontoon sekä yritysrahoituksen riippuvuuksia luonnosta vuoden 2024 ENCORE-analyysin tulosten perusteella.

Arviot yritysrahoituksen kautta syntyvistä vaikutuksista luontoon



Arviot yritysrahoituksen riippuvuuksista luonnosta



Varallisuudenhoito

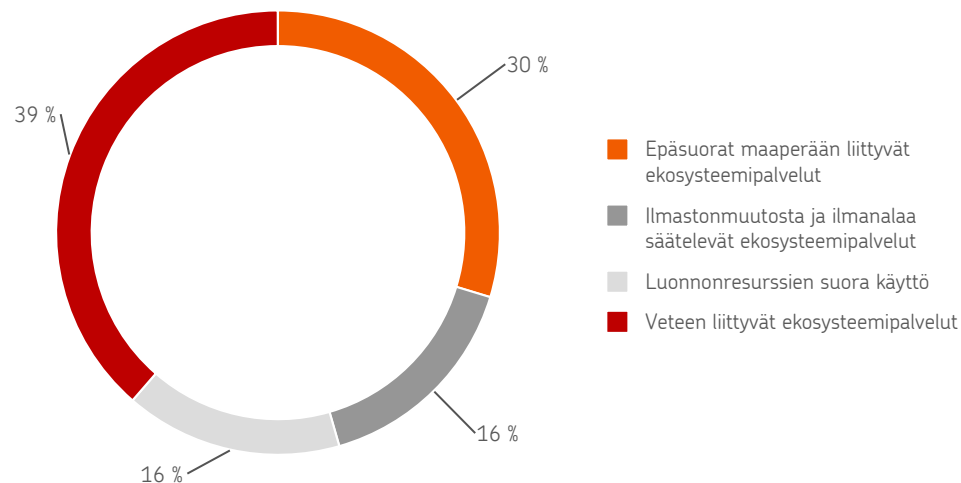
Varallisuudenhoidon sijoituskohteina olevat yritykset ovat liiketoiminnassaan riippuvaisia luonnon ekosysteemipalveluista, ja samalla yritysten toiminnalla on myös merkittäviä luontovaikutuksia omassa toiminnassaan ja arvoketjuissaan. Varainhoitajien mahdollisuudet mitata ja arvioida luontoon liittyviä taloudellisia riskejä ovat rajalliset, sillä paikkasidonnaisia vaikutuksia luonnon monimuotoisuuteen voidaan mitata pääosin vain epäsuorasti.

Varallisuudenhoidon vuonna 2024 tekemä ENCORE-analyysi osoittaa, että laajasti hajautetuissa sijoituksissa korkeiden luontoriskitoimialojen osuus kaikista sijoituksista on vähäinen. Korkealla luontoriskillä viitataan niihin toimialoihin, joissa on samanaikaisesti erittäin korkea riippuvuus luonnon tarjoamista ekosysteemipalveluista ja joiden oma toiminta vahingoittaa luonnon tarjoamia ekosysteemipalveluja. Näitä toimialoja ovat muun muassa maatalous ja kaivostoiminta. Luontoriskien näkökulmasta varallisuudenhoidon olennaisimmat toimialat ovat eri teollisuudenalat (maa- ja ilmaliikenne, elektroniikkateollisuus, koneteollisuus), kuljetus- ja varastointitoiminta, sähkön tuotanto- ja jakelu sekä vesi- ja jätehuolto.

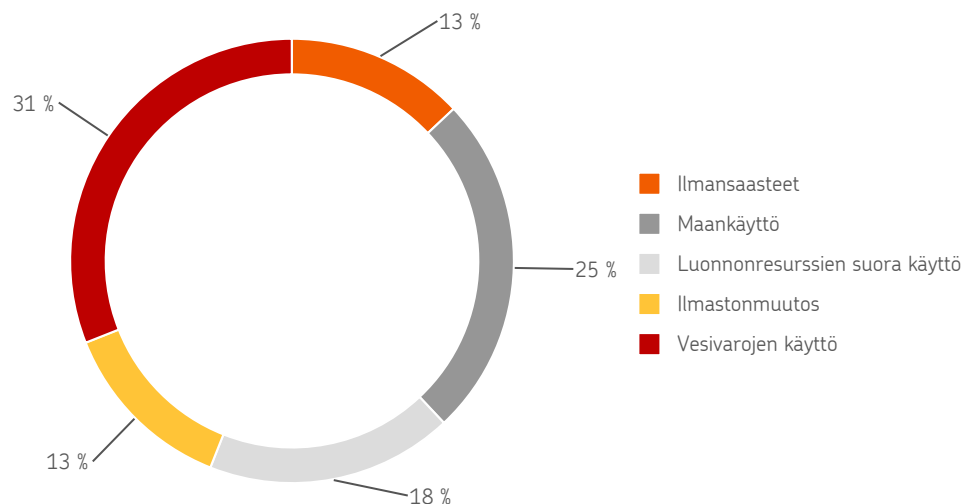
“Vaikutuksilla luontoon” tarkoitetaan sijoituskohteina olevien yritysten liiketoimintojen kautta syntyviä vaikutuksia luonnon ekosysteemipalveluille, jotka voivat olla monitahoisia. “Riippuvuus luonnosta” tarkoittaa sijoituskohteen riippuvuutta ainakin yhdestä luonnon tarjoamasta ekosysteemipalvelusta. Varallisuudenhoidon sijoituskohteiden vaikutukset ja riippuvuudet ovat samansuuntaisia: toiminta on samanaikaisesti eniten riippuvaista veteen ja maaperään liittyvistä ekosysteemipalveluista, joihin kohdistuu samalla suurimmat vaikutukset.

Seuraavissa kuvioissa on esitetty Varallisuudenhoidon sijoitusten riippuvuuksien ja vaikutusten jakautuminen luontokadon ajurien suhteen perustuen vuoden 2024 ENCORE-analyysin tuloksiin.

Arviot sijoituskohteiden riippuvuuksista luonnosta



Arviot sijoituskohteiden vaikutuksista luontoon





Varallisuudenhoito julkaisi vuoden 2025 alussa "Ilmasto- ja luontokatsaus 2024" -raportin. Katsauksen sisältämässä analyysissä on täydennetty maantieteellisen sijaintiin liittyvän datan avulla ENCORE-analyysiä: luontoriskejä paikannettiin arvioimalla niiden vuorovaikutusta luonnon kanssa paikkatietojen avulla. Alla oleva taulukko listaa OP Pohjolan rahastojen sijoituskohteiden omaisuuserien altistumat luonnon monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla ja vertailee tuloksia globaaliin indeksiin, joka kattaa yli 2 500 yritystä maailmanlaajuisesti.

	Kokonais- altistuma	Korkean luontoarvon kohteet	Suojelualueet	Metsäkato- kohteet	Metsä
OP:n rahastot	6,72 %	4,04 %	0,99 %	0,88 %	1,84 %
Viitesalkku	6,92 %	4,17 %	1,38 %	0,97 %	1,93 %

Saman maantieteellisen sijaintiin liittyvän datan avulla on myös laskettu Varallisuudenhoito-liiketoiminta-alueen luontojalanjälkeä. Luontojalanjäljen arvioinnissa sijoituskohteiden ympäristövaikutusten tyyppi, määrä ja sijainti johdetaan luontohaitaksi. Luontojalanjälkeä voidaan mitata ja ilmaista useilla mittareilla, joista lajirunsaus (mean species abundance, MSA) ja lajikato (potentially disappeared fraction of species, PDF) ovat laajasti käytettyjä. Lajirunsaus kuvaa sijoituskohteiden paikallisia vaikutuksia ekosysteemin koskemattomuuteen ja keskeisimpänä ympäristökuormituksena tarkastellaan maankäyttöä. Lajikato taas kuvaa sijoituskohteiden vaikutuksia maailmanlaajuisen lajikatoon ja keskeisimpinä ympäristökuormituksina tarkastellaan ilmastomuutosta sekä maa- ja vesivarojen käyttöä.

Indikaattori	MSCI mittari	OP:n rahastot	Viitesalkku	Vertailu
Lajirunsaus (MSA)	Paikallisen ekosysteemin rappeutumisen laajuus (MSA, km ² /€M*)	0,0035	0,0018	88 %
Lajikato (PDF)	Maailmanlaajuisesti mahdollinen lajien sukupuutto (PDF/€M*)	0,0130	0,0315	-59 %
	...liittyen KHK päästöihin (PDF/€M*)	0,0055	0,0201	-73 %
	...liittyen veden kulutukseen (PDF/€M*)	0,0067	0,0097	-31 %
	...liittyen maa pinta-alan käyttöön (PDF/€M*)	0,0010	0,0022	-55 %

Vakuutus-liiketoiminta-alueella on Pohjola Vakuutuksen osalta tarkasteltu luonnon monimuotoisuuteen liittyviä toimenpiteitä OP Pohjolan luonnon monimuotoisuustiekartan laadinnan yhteydessä. Vakuutusosalalla on mahdollisuus vaikuttaa myönteisesti luonnon monimuotoisuuteen ja luontokadon hillitsemiseen esimerkiksi huomioimalla positiiviset luontovaikutukset vakuutuksen hinnoittelussa ja korvauskäytännöissä. Kielteisinä luontovaikutuksina voidaan pitää vakuutuksen myöntämistä kohteille tai sijoittamista kohteisiin, jotka vahingoittavat biologista monimuotoisuutta ja ekosysteemejä. OP Pohjolan luontotiekartassa on myös tunnistettu kiertotalouden hyödyntäminen keinona edistää luonnonvarojen kestävää käyttöä ja hillitää luontokatoa. Luonnon monimuotoisuutta tarkastellaan muun ohessa yhdessä kiertotalousnäkökulmien kanssa. Kiertotalouden toimia on käsitelty tarkemmin osana ilmastomuutoksen hillintään liittyviä toimia osiossa [E1 Ilmastomuutos](#).

E5 Kiertotalous

Kaksoisolennaisuusanalyysiin tuloksena kestävyysteema E5 Kiertotalous ei ollut olennainen OP Pohjolalle. OP Pohjolan omaan toimintaan ei liity merkittäviä materiaalivirtoja. OP Pohjolan liiketoimintojen osalta kiertotaloutta on arvioitu erityisesti osana Vakuutusliiketoiminta-aluetta, jossa analysoidaan vahinkojen korvaamiseen liittyviä materiaalivirtoja, jotta voidaan tunnistaa mahdollisuuksia hyödyntää tavaroiden ja tuotteiden uudelleen käyttämistä, korjaamista, kunnostamista ja kierrättämistä. Kiertotalouteen liittyvien vaikutusten ja mahdollisuuksien analysointi toteutetaan vakuutuslajikohtaisesti, sillä kumppaneiden toimintaympäristö ja korvattavan vahingon laatu vaihtelevat vahinkotapauksittain.

OP Pohjola selvittää säännöllisesti, miten sen asiakkaat suhtautuvat vastuullisuuteen ja kuinka vastuullisena he kokevat OP Pohjolan toiminnan. OP Pohjola ei ole järjestänyt kuulemisia kiertotalouteen liittyen.

G1 Liiketoiminnan harjoittaminen

OP Pohjola on arvioinut laajasti liiketoimintansa harjoittamiseen liittyviä olennaisia vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitoliiketoiminnassa Suomessa ja Baltiassa. Liiketoiminnan harjoittamiseen liittyvien vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamisessa hyödynnettiin esimerkiksi hankinnassa tehtäviä arviointeja siitä, mitä riskejä ja vastuullisuusteemoja hankittavaan palveluun ja mahdolliseen toimittajaan liittyy.

Vuoden 2025 kaksoisolennaisuusanalyysin G1-osuudessa hyödynnettiin OP Pohjolan ESG-riskien olennaisuusanalyysia, jonka avulla selkeytettiin OP Pohjolalle oma osa-aihe "Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen", jolle tunnistettiin erillisiä vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia. Teema on erityisen keskeinen finanssialan toimijalle, ja sen esiin nostaminen vahvisti analyysin riskinäkökulmaa sekä tuki taloudellisten riskien arviointia osana kaksoisolennaisuusanalyysiprosessia.

Kestävyysselvityksissä huomioon otetut ESRS-standardien tiedonantovaatimukset (IRO-2)

OP Pohjolan raportoitavien tietopisteiden tunnistaminen tehtiin asiantuntijatyönä verraten tietopisteitä olennaisiin vaikutuksiin, riskeihin ja mahdollisuuksiin. Vertailussa huomioitiin raportin käyttäjien tarpeet.

Alla olevassa sisällysluettelossa on kuvattu mistä kohtaa raporttia kukin ESRS-tiedonantovaatimus löytyy.

ESRS	Sivunumero
ESRS 2 Yleiset tiedot	
BP-1 Kestävyysselvitysten yleiset laatimisperusteet	89
BP-2 Tiettyjä olosuhteita koskevat tiedot	90
GOV-1 Hallinto-, johto- ja valvontaelinten rooli	93
GOV-2 Yrityksen hallinto-, johto- ja valvontaelimille toimitettavat tiedot ja niiden käsittelemät kestävyysseikat	96
GOV-3 Kestävyyteen liittyvän suorituskyvyn sisällyttäminen kannustinjärjestelmiin	96
GOV-4 Selvitys kestävyyttä koskevasta due diligence prosessista	98
GOV-5 Riskienhallinta ja sisäinen valvonta kestävyysraportoinnin osalta	98
SBM-1 Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju	99
SBM-2 Sidosryhmien edut ja näkemykset	102
SBM-3 Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	104, 104, 108, 108, 108
IRO-1 Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	119
IRO-2 Yrityksen kestävässelvityksissä huomioon otetut ESRS-standardien tiedonantovaatimukset	129
ESRS E1 Ilmastomuutos	
E1-1 Ilmastomuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma	175
E1-2 Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät toimintaperiaatteet	183
E1-3 Ilmastomuutosta koskeviin toimintaperiaatteisiin liittyvät toimet ja resurssit	186

ESRS	Sivunumero
E1-4 Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät tavoitteet	178
E1-5 Energiakulutus ja energialähteiden yhdistelmä	192
E1-6 Kasvihuonekaasujen scope 1-, scope 2- ja scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt	193
E1-9 Olennaisten fyysisten ja siirtymäriskien ja mahdollisten ilmastoon liittyvien mahdollisuuksien ennakoitavat taloudelliset vaikutukset	206

ESRS E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit

E4-1 Siirtymäsuunnitelma sekä biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien huomioiminen strategiassa ja liiketoiminnassa	208
E4-2 Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät toimintaperiaatteet	210
E4-3 Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät toimet ja resurssit	211
E4-4 Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät tavoitteet	212

ESRS S1 Oma työvoima

S1 SBM-3 Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	215
S1-1 Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet	217
S1-2 Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa vaikutuksista omien työntekijöiden ja heidän edustajiensa kanssa	222
S1-3 Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat omille työntekijöille huolenaiheiden esiin tuomiseksi	222
S1-4 Toimien toteuttaminen omaan työvoimaan kohdistuvien olennaisten vaikutusten suhteen ja toimintatavat omaan työvoimaan liittyvien olennaisten riskien vähentämiseksi ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien vaikuttavuus	223
S1-5 Tavoitteet, jotka liittyvät olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen sekä olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan	227
S1-6 Yrityksen työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet	228
S1-7 Yrityksen omaan työvoimaan kuuluvien muiden kuin työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet	229
S1-9 Monimuotoisuuden mittarit	229
S1-11 Sosiaalinen suojelu	229

ESRS	Sivunumero
S1-12 Vammaiset henkilöt	230
S1-14 Terveystta ja turvallisuutta koskevat mittarit	230
S1-15 Työ- ja yksityiselämän tasapainoa koskevat mittarit	230
S1-16 Ansiotuloa koskevat mittarit (palkkaero ja kokonaisansiot)	231
S1-17 Tapaukset, valitukset ja vakavat ihmisoikeusvaikutukset	231

ESRS S4 Kuluttajat ja loppukäyttäjät

S4 SBM-3 Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	232
S4-1 Kuluttajiin ja loppukäyttajiin liittyvät toimintaperiaatteet	235
S4-2 Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa kuluttajien ja loppukäyttäjien kanssa	236
S4-3 Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat kuluttajille ja loppukäyttäjille huolenaiheiden esiin tuomiseksi	236
S4-4 Kuluttajiin ja loppukäyttajiin kohdistuviin olennaisiin riskeihin liittyviin toimiin ryhtyminen ja lähestymistavat kuluttajiin ja loppukäyttajiin kohdistuvien olennaisten riskien ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien tehokkuus	238
S4-5 Olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen ja olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan liittyvät tavoitteet	240

ESRS G1 Liiketoiminnan harjoittaminen

G1-1 Yrityskulttuuri ja liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet	244
G1-2 Suhteet toimittajiin	250
G1-3 Korruption ja lahjonnan ehkäiseminen ja havaitseminen	250
G1-4 Vahvistetut korruptio- tai lahjontatapaukset	251

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Sivunumero	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen	Viittaus Pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin
ESRS 2 GOV-1 Hallituksen sukupuolijakauma	93	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 13		Komission delegoitu asetukset (EU) 2020/1816 (5), liite II	
21 kohdan d alakohta					
ESRS 2 GOV-1 Riippumattomien hallituksen jäsenten prosenttiosuus	93			Delegoitu asetukset (EU) 2020/1816, liite II	
21 kohdan e alakohta					
ESRS 2 GOV-4 Selvitys kestävyttä koskevasta due diligence-prosessista	98	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 10			
30 kohta					
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvään toimintaan	ei raportoida	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 4	Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/2453 (6) taulukko 1: Ympäristöön liittyvää riskiä koskevat laadulliset tiedot ja taulukko 2: Yhteiskuntaan liittyvää riskiä koskevat laadulliset tiedot	Delegoitu asetukset (EU) 2020/1816, liite II	
40 kohdan d alakohdan i alakohta					
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen kemikaalien tuotantoon liittyvään toimintaan	ei raportoida	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 9		Delegoitu asetukset (EU) 2020/1816, liite II	
40 kohdan d alakohdan ii alakohta					
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen kiistanalaisiin aseisiin liittyvään toimintaan	ei raportoida	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 14		Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 (7) 12 artiklan 1 kohta, delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II	
40 kohdan d alakohdan iii alakohta					
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen tupakan viljelyyn ja tuotantoon liittyvään toimintaan	ei raportoida			Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohta, delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II	
40 kohdan d alakohdan iv alakohta					

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Sivunumero	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen	Viittaus Pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin
ESRS E1-1 Siirtymäsuunnitelma ilmastoneutraaliuden saavuttamiseksi vuoteen 2050 mennessä	175				Asetuksen (EU) 2021/1119 2 artiklan 1 kohta
14 kohta					
ESRS E1-1 Pariisin sopimuksen mukaisten vertailuarvojen ulkopuolelle suljetut yritykset	175		Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/2453 lomake 1: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä siirtymäriski: Vastuiden luottoluokka toimialan, päästöjen ja jäljellä olevan maturiteetin mukaan	Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan d–g alakohta ja 12 artiklan 2 kohta	
16 kohdan g alakohta					
ESRS E1-4 Kasvihuonekaasupäästöjen vähennystavoitteet	178	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 4	Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/2453 lomake 3: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä siirtymäriski: Mukauttamismittarit	Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 6 artikla	
34 kohta					
ESRS E1-5 Fossiilisista lähteistä peräisin olevan energian kulutus eriteltynä lähteiden mukaan (vain ilmastovaikutuksiltaan merkittävät alat)	193	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 5 ja taulukon 2 indikaattori 5			
38 kohta					
ESRS E1-5 Energiankulutus ja energialähteiden yhdistelmä	193	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 5			
37 kohta					
ESRS E1-5 Energiaintensiiteetti, joka liittyy toimintaan ilmastovaikutuksiltaan merkittävillä aloilla	193	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 6			
40–43 kohta					

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Sivunumero	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen	Viittaus Pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin
ESRS E1-6 Kasvihuonekaasujen scope 1-, scope 2- ja scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt 44 kohta	193	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit 1 ja 2	Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/2453 lomake 1: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä siirtymäriski: Vastuiden luottoluokka toimialan, päästöjen ja jäljellä olevan maturiteetin mukaan	Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 5 artiklan 1 kohta, 6 artikla ja 8 artiklan 1 kohta	
ESRS E1-6 Kasvihuonekaasujen bruttopäästöjen intensiteetti 53–55 kohta	196	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 3	Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/2453 lomake 3: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä siirtymäriski: Mukauttamismittarit	Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 8 artiklan 1 kohta	
ESRS E1-7 Kasvihuonekaasujen poistot ja päästöhyvitykset 56 kohta	ei olennainen				Asetuksen (EU) 2021/1119 2 artiklan 1 kohta
ESRS E1-9 Vertailuarvosalkun alttius ilmastoon liittyville fyysisille riskeille 66 kohta	ei raportoida, omnibus quick-fix			Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 liite II; delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II	
ESRS E1-9 Rahallisten määrien erittely akuutin ja kroonisen fyysisen riskin mukaan 66 kohdan a alakohta ESRS E1-9 Sellaisten merkittävien omaisuuserien sijaintipaikka, joihin kohdistuu olennainen fyysinen riski 66 kohdan c alakohta	ei raportoida, omnibus quick-fix		Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2022/2453, 46 ja 47 kohta; Lomake 5: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä fyysinen riski: Vastuut, joihin kohdistuu fyysinen riski		

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Sivunumero	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen	Viittaus Pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin
ESRS E1-9 Yrityksen kiinteistöomaisuuden kirjanpitoarvo eriteltynä energiatehokkuusluokittain 67 kohdan c alakohta	ei raportoida, omnibus quick-fix		Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2022/2453, 34 kohta; Lomake 2: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä siirtymäriski: Kiinteistövakuudelliset lainat – Vakuuden energiatehokkuus		
ESRS E1-9 Ilmastoan liittyvien mahdollisuuksien huomioiminen salkussa 69 kohta	ei raportoida, omnibus quick-fix			Delegoitu asetus (EU) 2020/1818, liite II	
ESRS E2-4 Kunkin sellaisen ilmaan, veteen ja maaperään päätyvän epäpuhtauden määrä, joka mainitaan E-PRTR-asetuksen (epäpuhtauksien päästöjä ja siirtoja koskeva eurooppalainen rekisteri) liitteen II luettelossa 28 kohta	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 8, taulukon 2 indikaattorit 1, 2 ja 3			
ESRS E3-1 Vesivarat ja merten luonnonvarat 9 kohta	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 7			
ESRS E3-1 Kohdennetut toimintaperiaatteet 13 kohta	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 8			
ESRS E3-1 Merien ja valtamerten kestävyys 14 kohta	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 12			
ESRS E3-4 Kierrätetyn ja uudelleenikäytetyn veden kokonaismäärä 28 kohdan c alakohta	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 6.2			



Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Sivunumero	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen	Viittaus Pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin
ESRS E3-4 Kokonaisvedenkulutus kuutiometreinä oman toiminnan liikevoittoa kohti laskettuna	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 6.1			
29 kohta					
ESRS 2 – SBM-3 – E4	108	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 7			
16 kohdan a alakohdan i alakohta					
ESRS 2 – SBM-3 – E4	108	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 10			
16 kohdan b alakohta					
ESRS 2 – SBM-3 – E4	108	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 14			
16 kohdan c alakohta					
ESRS E4-2 Kestävät maata tai maataloutta koskevat käytännöt tai toimintaperiaatteet	210	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 11			
24 kohdan b alakohta					
ESRS E4-2 Kestävät meriin liittyvät käytännöt tai toimintaperiaatteet	210	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 12			
24 kohdan c alakohta					
ESRS E4-2 Metsäkatoon puuttumista koskevat toimintaperiaatteet	210	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 15			
24 kohdan d alakohta					
ESRS E5-5 Kierrättämätön jäte	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 13			
37 kohdan d alakohta					
ESRS E5-5 Vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 9			
kohta 39					

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Sivunumero	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen	Viittaus Pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin
ESRS 2 – SBM-3 – S1 Pakkotyötapausten riski	215	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 13			
14 kohdan f alakohta					
ESRS 2 – SBM-3 – S1 Lapsityövoimatapausten riski	215	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 12			
14 kohdan g alakohta					
ESRS S1-1 Ihmisoikeuspoliittiset sitoumukset	217	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 9 ja taulukon 1 indikaattori 11			
20 kohta					
ESRS S1-1 Kansainvälisen työjärjestön kahdeksan perusyleissopimuksen käsittelemiä aiheita koskevat due diligence -käytännöt	217			Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II	
21 kohta					
ESRS S1-1 Ihmiskaupan ehkäisemistä koskevat prosessit ja toimenpiteet	217	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 11			
22 kohta					
ESRS S1-1 työtapaturmien ehkäisemistä koskevat toimintaperiaatteet tai hallintajärjestelmä	221	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 1			
23 kohta					
ESRS S1-3 Epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmät	222	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 5			
32 kohdan c alakohta					

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Sivunumero	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen	Viittaus Pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin
ESRS S1-14 Kuolemantapausten lukumäärä ja työtapaturmien lukumäärä ja osuus	230	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 2		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II	
88 kohdan b ja c alakohta					
ESRS S1-14 Loukkaantumisten, onnettomuuksien, kuolemantapausten tai sairauksien vuoksi menetettyjen päivien määrä	230	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 3			
88 kohdan e alakohta					
ESRS S1-16 Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	231	Liitteen I taulukon 1 indikaattori 12		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II	
97 kohdan a alakohta					
ESRS S1-16 Toimitusjohtajan suhteettoman suuri palkka	231	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 8			
97 kohdan b alakohta					
ESRS S1-17 Syrjintätapaukset	231	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 7			
103 kohdan a alakohta					
ESRS S1-17 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja OECD:n periaatteiden noudattamatta jättäminen	231	Liitteen I taulukon 1 indikaattori 10 ja taulukon 3 indikaattori 14		Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II; delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohta	
104 kohdan a alakohta					
ESRS 2 – SBM-3 – S2 Huomattava lapsityövoiman tai pakkotyön käytön riski arvoketjussa	ei olennainen	Liitteen I taulukon 3 indikaattorit 12 ja 13			
11 kohdan b alakohta					

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Sivunumero	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen	Viittaus Pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin
ESRS S2-1 Ihmisoikeuspoliittiset sitoumukset	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 9 ja taulukon 1 indikaattori 11			
17 kohta					
ESRS S2-1 Arvoketjun työntekijöihin liittyvät toimintaperiaatteet	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattorit 11 ja 4			
18 kohta					
ESRS S2-1 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 10		Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II; delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohta	
19 kohta					
ESRS S2-1 Kansainvälisen työjärjestön kahdeksan perusyleissopimuksen käsittelemiä aiheita koskevat due diligence -käytännöt	ei olennainen			Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II	
19 kohta					
ESRS S2-4 Arvoketjun alku- ja loppupäähän liittyvät ihmisoikeusongelmat ja ihmisoikeuksien loukkaukset	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 14			
36 kohta					
ESRS S3-1 Ihmisoikeuspoliittiset sitoumukset	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 9 ja taulukon 1 indikaattori 11			
16 kohta					

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Sivunumero	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen	Viittaus Pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin
ESRS S3-1 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden, ILO:n periaatteiden tai OECD:n toimintaohjeiden noudattamatta	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 10		Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II; delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohta	
17 kohta					
ESRS S3-4 Ihmisoikeusongelmat ja ihmisoikeuksien loukkaukset	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 14			
36 kohta					
ESRS S4-1 Kuluttajiin ja loppukäyttäjiin liittyvät toimintaperiaatteet	235	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 9 ja taulukon 1 indikaattori 11			
kohta 16					
ESRS S4-1 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen	235	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 10		Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II; delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohta	
17 kohta					
ESRS S4-4 Ihmisoikeusongelmat ja ihmisoikeuksien loukkaukset	235	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 14			
35 kohta					
ESRS G1-1 Korruption vastainen Yhdistyneiden kansakuntien yleissopimus	244	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 15			
10 kohdan b alakohhta					



Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Sivunumero	Viittaus tiedonantovelvoite-asetukseen	Viittaus Pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin
ESRS G1-1 Väärinkäytösten paljastajien suojele	ei olennainen	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 6			
10 kohdan d alakohta					
ESRS G1-4 Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien lakien rikkomisesta määrätyt sakot	251	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 17		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II	
24 kohdan a alakohta					
ESRS G1-4 Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevat normit	251	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 16			
24 kohdan b alakohta					

Ympäristötiedot

EU-taksonomia.....	142
E1 - Ilmastonmuutos.....	174
E4 - Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit.....	207



EU-taksonomia

EU-taksonomia – Ympäristön kannalta kestävät taloudelliset toiminnot

OP Pohjolan kestävyysraportti on laadittu konsolidoidusti koko OP Pohjolan osalta, samoin perustein ja rajauksin kuin OP Pohjolan tilinpäätös. Konsolidoinnin perusteet ja rajaukset kuvataan tilinpäätöksen liitteessä 1 kohdassa yhdistelyperiaatteet. OP Pohjolan muodostavat osuuspankit sekä niiden omistama keskusyhteisö OP Osuuskunta tytär- ja lähiyhteisöineen. OP Yrityspankki Oyj ja OP-Asuntoluottopankki Oyj ovat talletuspankkien yhteenliittymästä annetusta laissa tarkoitettuja jäsenluottolaitoksia, jotka ovat pysyvästi liittyneet laissa tarkoitettuun keskusyhteisöön. Kirjanpitolain kestävyysraporttia koskevan soveltamisalasäännöksen mukaisesti jäsenluottolaitos voi päättää, ettei siihen sovelleta kyseisen luvun säännöksiä. OP Yrityspankki ja OP-Asuntoluottopankki ovat päättäneet, että niitä koskevat tiedot sisällytetään OP Pohjolan kestävyysraporttiin, eikä tietoja raportoida erikseen. Luottolaitosten keskeiset tulosindikaattorit esitetään asetuksen (EU) N:o 575/2013 I osan II osaston 2 luvun 2 jakson mukaisesti määritetyn varovaisuusperiaatteen mukaisen konsolidoinnin soveltamisalan perusteella.

EU:n kestävän rahoituksen taksonomialuokittelu (taksonomia-asetus EU/2020/852 käyttää taksonomiasta termiä luokittelujärjestelmä) tuli voimaan vuonna 2021, ja sen tavoitteena on määritellä rahoitus- ja sijoituskohteiden ympäristökestävyys sääntelyn mukaisin kriteerein. Vuosina 2021 ja 2022 rahoitusalan toimijat raportoivat taksonomiakelpoisuutta, ja vuodesta 2023 alkaen raportointiin taksonomiamukaisuutta sääntelyn edellyttämällä lomakkeilla. Vuonna 2024 raportointi laajeni kaikkiin kuuteen ympäristötavoitteeseen, ja raportointivelvoitteet koskivat sekä kelpoisuutta että mukaisuutta.

Vuoden 2025 raportoinnissa OP Pohjola soveltaa 28.1.2026 voimaan tullutta Euroopan komission delegoitua asetusta (EU) 2026/73 (ns. Omnibus 1 - asetus), jolla muutettiin EU:n komission taksonomiaa koskevia delegoituja asetuksia (EU 2021/2178), (EU 2021/2139) ja (EU 2023/2486). Omnibus 1 -asetus yksinkertaistaa raportointia ja selkeyttää vihreiden omaisuuserien osuuden laskentaa (Green Asset Ratio, GAR).

Taksonomiaraportoinnista on annettu erillinen ohjeistus luottolaitoksille, omaisuudenhoitajille (varallisuudenhoito), sijoituspalveluyrityksille ja vakuutuslaitoksille. OP Pohjola harjoittaa sijoitustoimintaa maailmanlaajuisesti, minkä vuoksi merkittävä osa

sijoituskohteista ei kuulu EU-taksonomiaraportoinnin piiriin. Raportoinnissa noudatetaan kuitenkin sääntelyn edellyttämää läpinäkyvyyttä ja johdonmukaisuutta.

EU-taksonomian keskeisin tulosindikaattori luottolaitoksille on vihreiden omaisuuserien osuus (GAR). Indikaattori kuvaa taksonomian mukaisten vastuiden osuutta luottolaitoksen taksonomian piiriin kuuluvista kokonaisvaroista ja antaa kattavan kuvan siitä, miten rahoitus kohdentuu ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin.

GAR-laskentaa tarkennettiin vuoden 2025 raportointiin tammikuussa 2026 voimaan tulleen Omnibus 1 -asetuksen mukaisesti. Tarkennuksen myötä laskennasta rajattiin pois sellaiset erät, joita ei pidetä taksonomian kannalta relevantteina, kuten johdannaiset, käteisvarat ja liikearvo. Nämä erät rajattiin pois sekä osoittajasta että nimittäjästä, mikä parantaa indikaattorin johdonmukaisuutta ja vertailukelpoisuutta.

Vuonna 2025 OP Pohjolan lainakannan vihreiden omaisuuserien osuus oli 14,7 prosenttia vastapuolten liikevaihtoindikaattorin perusteella ja 15,7 prosenttia vastapuolten pääomamenojen perusteella. Nämä luvut kuvaavat taksonomian mukaisten vastuiden osuutta nimenomaan luotonantoon liittyvässä toiminnassa.

Luotonannon lisäksi OP Pohjolan taksonomian mukaisuutta kuvataan Omnibus 1 -asetuksen mukaisilla tulosindikaattoreilla, jotta kattavat kaikki OP Pohjolan liiketoiminta-alueet. Vuoden 2025 lopussa nämä tulosindikaattorit olivat 13,6 prosenttia liikevaihtoon perustuen ja 13,6 prosenttia pääomamenoihin perustuen. Indikaattorit on laskettu liiketoiminta-alueiden (luottolaitosten, vakuutusyritysten, varallisuudenhoidon ja sijoituspalveluyritysten) tuotoilla painotettuina keskiarvoina, minkä vuoksi ne poikkeavat lainakantaa koskevasta GAR-luvusta.

Keskeisten tulosindikaattorien kehitystä raportointivuosien 2024 ja 2025 välillä tarkastellaan taulukossa [Taksonomian mukaisuutta kuvaavien tulosindikaattorien painotetut keskiarvot](#). Vertailukelpoisuuden varmistamiseksi vuoden 2025 luvut on laskettu edeltävällä raportointikaudella voimassa olleen menetelmän mukaisesti. Näin saadut vertailukelpoiset tulosindikaattorit olivat vuoden 2025 lopussa 7,0 prosenttia (5,2) prosenttia liikevaihtoon perustuen ja 6,9 prosenttia (5,6) pääomamenoihin perustuen.

Tulosindikaattorien kasvuun vaikutti erityisesti tiedon hyödynnettävyyden parantuminen. Myönteinen kehitys liittyi asuntolainojen energiatodistusten määrän kasvuun ja niiden

parempaan yhdisteltävyyteen vakuuksiin sekä siihen, että yritykset raportoivat aiempaa kattavammin toimintojen taksonomiamukaisuutta.

Tammikuussa 2026 voimaan tulleen sääntelyn mukaan luottolaitoksen ei tarvitse arvioida sellaisten taloudellisten toimintojen taksonomiakelpoisuutta tai -mukaisuutta, jotka eivät ole taloudellisesti merkittäviä eli muodostavat alle 10 prosenttia kyseisen suorituskykymittarin nimittäjästä. Tämä 10 prosentin raja-arvo koskee esimerkiksi liikevaihdon ja pääomamenojen perusteella laskettuja suorituskykymittareita, ja se arvioidaan kullekin suorituskykymittarille. Vaikka näitä ei-olennaisia toimintoja ei tarvitse raportoida yksityiskohtaisesti, ne on silti raportoitava erikseen omassa sarakkeessaan arvioimatta jäävät vastuut.

Taksonomialuokittelun vaikutuksia OP Pohjolaan, sen strategiaan ja asiakkaisiin arvioidaan jatkuvasti. OP Pohjola ohjaa asiakkaitaan varautumaan ja sopeutumaan ilmastonmuutoksen erilaisiin vaikutuksiin ja niihin liittyviin riskeihin. OP Pohjola seuraa aktiivisesti kestävä rahoituksen sääntelyn ja taksonomian kehittymistä, sillä ne muokkaavat toimintaympäristöä ja menestymisen edellytyksiä.

Yritysrahoitus

Yritysrahoituksen vastuita koskevat taksonomatiedot kerättiin vuoden 2025 aikana laskennan piirissä olevien yritysten julkisista tilikaudista 2024 koskevista raporteista. Näiden tietojen perusteella muodostettiin OP Pohjolan yritysrahoitusta koskevat taksonomiaosuudet EU-taksonomian sääntelyä noudattaen.

Kokonaisuudessaan OP Pohjolan yritysasiakkaiden, muiden kuin rahoitusalan yritysten, liikevaihtoon perustuva taksonomiamukainen osuus oli 17,8 (16,4) prosenttia, kun taas pääomamenoihin perustuva taksonomiamukainen osuus oli 25,5 (23,6) prosenttia. Suurin osa taksonomiamukaisista toiminnoista tuki ilmastonmuutoksen hillinnän tavoitetta. Keskeisimmät toimialat lainasalkun taksonomiamukaisuuden kannalta olivat edellisen raportointikauden tavoin sähköntuotanto ja kiinteistöala. Muista ympäristötavoitteista muodostuvat taksonomiamukaiset osuudet jäivät alhaisiksi.

Yritysrahoituksen osalta OP Pohjola analysoi ja seuraa yritysten taksonomiamukaisuuden ja kestävä rahoituksen markkinan kehitystä. Muodostuneen markkinakäytännön mukaisesti kestävässä rahoituksessa hyödynnetään nykyisin EU-taksonomian kriteereitä. Samalla OP Pohjola varautuu siihen, että taksonomiamukaisten taloudellisten toimintojen painoarvo mahdollisesti kasvaa tulevaisuudessa.

Autolainoista OP Pohjola raportoi taksonomiakelpoisuuden, sillä näiden lainojen taksonomian edellyttämän yksityiskohtaisen tiedon saatavuus on rajallinen. Läpinäkyvyyden lisäämiseksi OP Pohjola tarjoaa lisätietoja sen autolainojen taksonomiakelpoisuudesta osiossa "Taksonomiaraportointia täydentävät vapaaehtoiset tiedot sivulla [145](#).

Asuntolainat

OP Pohjola käyttää osana Ympäristöministeriötä toimivan Valtion tukeman asuntorakentamisen keskuksen (Varke) Energiatodistusrekisterin tietoja kotitalouksille myönnettyjen asuntoluottojen ilmastonmuutoksen hillinnän merkittävän edistämisen kriteereiden, eli rahoitettavien kohteiden energiatehokkuuteen liittyvien kriteereiden arvioinnissa. Energiatodistustietoja yhdistettiin OP Pohjolan rahoittamille asunnoille useilla eri menetelmillä. Näille rahoitetuille asunnoille merkittävän edistämisen kriteereiden täyttyminen arvioidaan suhteessa taksonomian perusteella laskettuihin kansallisiin raja-arvoihin.

Vuodelta 2025 raportoitava taksonomian mukainen asuntoluottokanta kasvoi noin 26 prosenttia. Kasvuun vaikutti pääasiassa energiatodistusten kasvanut määrä sekä yhdisteltävyyden kattavuuden paraneminen. Kaikille rahoitetuille asunnoille ei kuitenkaan pystytty yhdistämään energiatodistustietoja, esimerkiksi tilanteissa, joissa rakennukselle ei ole saatavilla energiatodistusta. Merkittävän edistämisen kriteerit eivät täyty näille rahoitetuille asunnoille, joten niistä ei raportoida mukaisuutta.

Lisäksi OP Pohjolassa arvioitiin asuntoluottojen fyysisiä ilmastoriskejä.

Taksonomiamukaisuuden raportoinnissa on huomioitu ne kohteet, joihin ei arvion perusteella kohdistu merkittäviä fyysisiä ilmastoriskejä. Taksonomian mukaisiksi laskettiin ne rahoitetut asunnot, jotka täyttävät merkittävän edistämisen kriteerit, eivätkä ole alttiita merkittävälle fyysisille ilmastoriskeille, kuten tulvarisille.

OP Pohjola on asuntorahoituksen markkinajohtaja Suomessa. OP Pohjola rahoittaa asuntojen hankintaa koko maassa ja kannustaa asuntojen energiatehokkuuden parantamistoimiin. OP Pohjola kehittää kestävien tuotteiden ja palveluiden tarjontaa, jotta se voi parhaalla mahdollisella tavalla tukea asiakkaidensa vihreää siirtymää. OP Pohjola seuraa aktiivisesti EU-taksonomian sekä vihreiden lainojen markkinakäytäntöjen kehittymistä ja arvioi niiden vaikutusta tuotekehitykseen. Tavoitteena on varmistaa, että tarjottavat ratkaisut vastaavat sekä asiakkaiden muuttuvia tarpeita että vastuullisen rahoituksen kansainvälisesti kehittyviä vaatimuksia.

Omnibus 1 -asetuksella muutetun delegoidun tiedonantovelvoitesäädöksen artikla 4 kohta 1 a antaa luottolaitoksille mahdollisuuden soveltaa 10 prosentin olennaisuusraja-arvoa. Tämä tarkoittaa, että luottolaitosten ei tarvitse arvioida sellaisten taloudellisten toimintojen taksonomiakelpoisuutta tai -mukaisuutta, jotka eivät ole taloudellisesti merkittäviä eli muodostavat alle 10 prosenttia kyseisen suorituskykymittarin nimittäjästä. Tätä 10 prosentin olennaisuuden raja-arvoa sovelletaan OP Pohjolan luottolaitosten osalta perusparannuslainoihin.

Varallisuudenhoito

OP Pohjolan Varallisuudenhoidon taksonomiaraportoinnissa hyödynnetään niiden sijoituskohteina olevien yritysten edeltävänä tilikautena raportoimaa tietoa liiketoimintojensa taksonomiakelpoisuudesta ja -mukaisuudesta, jotka kuuluvat sääntelyn piiriin. OP Pohjolan Varallisuudenhoidon käyttämä tieto on ulkopuolisen palveluntarjoajan keräämää, ja se kattaa kaikki osake- ja korkosijoitukset näissä yrityksissä. Palveluntarjoaja on kerännyt tiedot sellaisena kuin yritykset ovat ne raportoineet, minkä vuoksi mahdolliset puutteet yritysten raportoimissa lomakkeissa heijastuvat suoraan joihinkin laskentakaavioihin ja tuloksiin.

Lisäksi tätä taksonomianmukaisuutta koskevaa tietoa hyödynnetään sijoituspäätöksissä osana kestävien sijoitusten analyysimallia, joka tunnistaa EU-taksonomian mukaisen toiminnan positiivisena ympäristötavoitteena. Tietoa kestävien sijoitusten osuudesta rahastotasolla raportoidaan myös OP Pohjolan asiakkaille kestäväen rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) mukaisesti. Analyysimallia hyödyntäen osalle sijoitusrahastoista on asetettu minimiallokaatio taksonomian mukaisille sijoituksille.

Taksonomianmukaisuuslaskelmissa korostuvat ilmastonmuutoksen hillintään liittyvät taloudelliset toiminnot. Varallisuudenhoidon kiinteistövarallisuuden taksonomian-mukaisuuslaskelmat perustuvat palveluntuottajan tekemään taksonomia-analyysiin. Laskelmissa on huomioitu yhteenlasketut hallinnoitavat varat sellaisten taksonomian-mukaisten kiinteistöjen osalta, jotka ovat tuottaneet vuokratuloa ja joihin on tehty pääomakulujen mukaisia investointeja. Analyysit perustuvat ilmastonmuutoksen hillintää koskeviin taksonomian teknisiin kriteereihin.

EU:n taksonomiasääntelyn (Omnibus 1 -asetuksella muutetun delegoidun tiedonantovelvoitesäädöksen artikla 7) seurauksena taksonomianmukaisuus lasketaan vuodesta 2025 alkaen niistä sijoituksista, jotka kuuluvat kestävyysraportointidirektiivin mukaiseen raportointivelvollisuuteen. Tämä pienentää merkittävästi hallinnoitavien varojen kokonaisuutta, joihin prosenttiosuus suhteutetaan, sillä laskennan ulkopuolelle jäävät kaikki

sijoitukset EU:n ulkopuolella oleviin yrityksiin ja niihin EU:ssa oleviin yrityksiin, jotka eivät kuulu raportoinnin piiriin. Esimerkiksi varallisuudenhoidon raportointi kattaa vuonna 2025 enää noin 35,5 (93,4) prosenttia kaikista hallinnoitavista varoista. Tämän rajauksen seurauksena Varallisuudenhoidon taksonomianmukaisuus nousi merkittävästi.

Kun vuoden 2024 tuloksia verrataan vuoden 2025 tuloksiin, jotka on tuotettu vuoden 2024 laskentamenetelmällä, sijoituspalveluiden taksonomianmukaisuus on noussut selvästi vuodesta 2024. Taustalla on yksittäisen yrityksen raportoiman taksonomianmukaisuuden merkittävä kasvu. Varallisuudenhoidon taksonomianmukaisuus laski vuonna 2025 verrattuna edelliseen vuoteen, johtuen kiinteistöomaisuuden myynnistä ja muutoksista kiinteistöomaisuuden arvostuksissa. Muissa omaisuusluokissa taksonomianmukaisuus nousi huomattavasti raportointivaateen laajentuessa. Vakuutusyhtiöiden sijoitusten taksonomianmukaisuus nousi hieman vuonna 2025 verrattuna edelliseen vuoteen.

Omnibus 1 -asetuksella muutetun delegoidun tiedonantovelvoitesäädöksen artikla 5 kohta 1 b antaa sijoituspalveluyrityksille mahdollisuuden soveltaa 10 prosentin olennaisuusraja-arvoa. Tämä tarkoittaa sitä, että sijoituspalveluyrityksen ei tarvitse arvioida sellaisten taloudellisten toimintojen taksonomiakelpoisuutta tai -mukaisuutta, jotka eivät ole taloudellisesti merkittäviä eli muodostavat alle 10 prosenttia kyseisen suorituskykymittarin nimittäjästä. Tätä 10 prosentin olennaisuuden raja-arvoa sovelletaan OP Pohjolan sijoituspalveluyritysten osalta OP Säilytyksen toimenpidepalkkioihin.

Vahinkovakuutus

Vahinko- ja jälleenvakuuttaminen ilmastoon liittyvien uhkien varalta on luokiteltu EU-taksonomiassa ilmastonmuutokseen sopeutumista mahdollistavaksi toiminnaksi. Ilmastonmuutokseen sopeutuminen on varautumista ilmastonmuutoksen aiheuttamiin seurauksiin.

Ilmastoon liittyvien uhkien merkintää koskevien vakuutuspalvelujen tarjoaminen on taksonomian delegoidun säädöksen luokan 10.1 alaisesti taksonomiakelpoista toimintaa. Pohjola Vakuutus raportoi vuodelta 2025 taksonomiakelpoista vakuutusmaksutuottoa 3,6 (3,4) prosenttia koko maksutuotosta. Kelpoisuus osoittaa, että OP Pohjolan vahinkovakuutus tuotteet kattavat fyysisten ilmastouhkien aiheuttamia vahinkoja, ja nykytilassa näillä vahingoilla on maltilliset ja rajalliset vaikutukset liiketoimintaan yksittäisinä riskitekijöinä. Taksonomiakelpoinen vakuutusmaksutuotto rajoittuu vain siihen vakuutustoimintaan, joka kohdistuu ilmastoon liittyvien uhkien vakuuttamiseen. Tältä osin taksonomiaraportointi poikkeaa muusta rahoitusalan yritysten raportoinnista, sillä se ei

perustu asetuksen piirissä olevien yritysten taksonomiaraportointiin. Asetuksen delegoidun tiedonantovelvoitteen 6 artikla mukaisesti vakuutustoimintoihin liittyvä keskeinen tulosisindekaattori ilmoitetaan IFRS17-standardin mukaisen bruttovakuutusmaksutuoton perusteella.

Pohjola Vakuutus raportoi taksonomikelpoisena seuraavien vakuutuslajien osalta sen osuuden maksutuotosta, joka kohdistuu delegoidun asetuksen (EU) 2021/2139 liitteessä A määriteltyihin ilmastouhkiin: moottoriajoneuvon liikennevakuutukset, muut moottoriajoneuvojen vakuutukset, meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset (pl. matkatavarat), palo- ja muut omaisuusvahinkovakuutukset. Pohjola Vakuutus ei raportoi taksonomikelpoisena henkilövakuutuksia (sairauskulu, ansiotulon menetys ja työntekijäin tapaturma) tai tulevaa jälleenvakuutusta, sillä niiden ilmastouhkiin kohdistuvaa maksutuottoa ei ole mahdollista määrittää riittävän tarkasti. Henkivakuutuksiin ja yleisiin vastuu-, keskeytys- ja oikeusturvavakuutuksiin liittyvät vakuutusmaksut eivät sisälly taksonomiassa kuvattuun vakuutustoimintaan, joten ne eivät ole taksonomikelpoisia. Ilmastouhkien osuuden määrittämisen laskenta perustuu yhtiön hinnoitteluprosesseissa käyttämiin menetelmiin. Taksonomikelpoisen vakuutusmaksutuoton laskentatapaa tarkennettiin vuonna 2025, mutta muutoksen vaikutus on vähäinen.

Vahinkovakuutuksen EU-taksonomian mukaisen vakuutusmaksutuoton on täytettävä kaikki delegoidun asetuksen (EU) 2021/2139 kohdassa 10.1. asetetut tekniset arviointikriteerit, jotta se luokittelujärjestelmän mukaisesti edistää ilmastomuutoksen sopeutumista. Pohjola Vakuutus raportoi vuodelta 2025 taksonomian mukaista vakuutusmaksutuottoa 0 prosenttia, sillä arviointikriteerit eivät vielä kaikilta osin täyty. Ilmastoriskien mallintamiseen ja hinnoitteluun, tuotesuunnitteluun, sekä innovatiivisiin vakuutusratkaisuihin liittyvissä toimenpiteissä on vielä kehitettävää. Pohjola Vakuutuksen vakuutustuotteet kattavat fyysisten ilmastoriskien aiheuttamia vahinkoja ja taksonomiamukaisen vakuutustoiminnan kehitystyötä jatketaan. Pohjola Vakuutuksessa analysoitiin fyysisten ilmastoriskien olennaisuutta, kartoittaen todennäköisiksi tunnistettujen ilmastouhkien taloudellisia vaikutuksia vakuutustoimintaan. Vakuutustuotteilla tuetaan ilmastomuutokseen sopeutumista ja siten ilmastoriskit ja muut EU-taksonomiassa asetetut tekijät huomioidaan yhtiön tuotesuunnittelussa. Ilmastoriskien mallintamista kehitetään edelleen ja jatkossa yhtiö hyödyntää aikaisempaa enemmän mallinnusten tuloksia liiketoiminnassaan ja tuotekehityksessään. Ilmastomallinnuksen tuloksia voidaan tulevaisuudessa hyödyntää hinnoittelussa, ehtojen muotoilussa, riskien valinnassa sekä asiakkaiden kanssa käytävässä vuoropuhelussa.

Tammikuussa 2026 hyväksytty Omnibus 1 -asetus sisälsi muutoksia vahinkovakuuttamisen taksonomian liitteen X mukaiseen lomakkeeseen, joka kattaa uutena ydinvoiman ja fossiilisten kaasujen kelpoisuuden ja mukaisuuden raportoinnin. Näiden osalta Pohjola Vakuutus kehittää tiedonkeruuta vuoden 2026 aikana.

Taksonomiaraportointia täydentävät vapaaehtoiset tiedot

Rahoitusalan taksonomiasääntelyn mukaisesti osa tiedoista raportoidaan vapaaehtoisesti taksonomiaraportointia täydentävinä tietoina. OP Pohjolalla oli vuoden 2025 lopussa taksonomikelpoisia kotitalouksille myönnettyjä moottoriajoneuvolainoja noin 2,6 miljardia euroa, josta 42,8 prosenttia (1,1 miljardia euroa) edisti merkittävästi ilmastomuutoksen hillintää. Näitä lainoja ei kuitenkaan luokiteltu taksonomian mukaisiksi taloudellisiksi toiminnoiksi, sillä vuoden 2025 lopussa käytettävissä olevin tiedoin ei voitu osoittaa, että ne täyttäisivät kaikki taksonomian ilmastosäädöksen (EU 2021/2139) ei-merkittävää haittaa -kriteerit. Tällaisia kriteereitä ovat esimerkiksi renkaiden vierintämeluluokan ja vierintävastuskertoimen mukaisten energiatehokkuusluokkien vaatimukset sekä moottoriajoneuvojen ja varaosaäänenvaimennusjärjestelmien melutasojen raja-arvot.

Vuoden 2024 lopun tilanteeseen verrattuna merkittävästi ilmastomuutoksen hillintää edistävien moottoriajoneuvolainojen määrä kasvoi vuodessa 28,0 prosenttia, eli suhteellisesti huomattavasti enemmän kuin taksonomikelpoisten moottoriajoneuvolainojen kokonaismäärä, joka kasvoi 7,9 prosenttia.

OP Pohjola on Traficomin rekisteröintitietoihin perustuen 25,8 prosentin osuudella rahoitus- ja leasingliiketoimintaa harjoittavista yhtiöistä markkinajohtaja vähäpäästöisten henkilöautojen rahoittajana mahdollistaen yhä useammalle asiakkaalle siirtymän vähäpäästöiseen autoiluun. OP Pohjola vahvisti jo entisestään johtavaa markkinaosuutta 1,3 prosenttiyksiköllä vuoden 2024 lopun tilanteesta. Vähäpäästöisyys määritellään taksonomian ilmastosäädöksen ilmastomuutoksen hillinnän merkittävän edistämisen kriteerin toiminnolle 6.5 mukaisesti.

O. Yhteenveto keskeisistä tulosindikaattoreista, jotka luottolaitosten on ilmoitettava luokitusjärjestelmäasetuksen 8 artiklan mukaisesti

OP-yhteenliittymä

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

		Luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin liittyvä kokonaisvastuu (valuutta)		Keskeinen tulosindikaattori (%)		Prosenttiosuus (kaikista omaisuuseristä) (%)	Arvioimatta jäävät omaisuuserät (% huomioon otetuista omaisuuseristä) (%)	
		Liikevaihtoon perustuvat	Pääomamenoihin perustuvat	Liikevaihtoon perustuvat	Pääomamenoihin perustuvat		Liikevaihtoon perustuvat	Pääomamenoihin perustuvat
Pääasiallinen keskeinen tulosindikaattori	Lainakannan vihreiden omaisuuserien osuus (GAR-osuus)¹	9 216	9 799	14,7 %	15,7 %	44,1 %	3,2 %	3,2 %
		Luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin liittyvä kokonaisvastuu (valuutta)		Keskeinen tulosindikaattori (%)		Prosenttiosuus (kaikista omaisuuseristä) (%)	Arvioimatta jäävät omaisuuserät (% huomioon otetuista omaisuuseristä) (%)	
		Liikevaihtoon perustuvat	Pääomamenoihin perustuvat	Liikevaihtoon perustuvat	Pääomamenoihin perustuvat		Liikevaihtoon perustuvat	Pääomamenoihin perustuvat
Täydentävät keskeiset tulosindikaattorit ²	GAR-osuus (lainavirta)	1 453	1 591	14,8 %	16,2 %	24,7 %	2,4 %	2,4 %
	Kaupankäyntivarasto							
	Rahoitusvakuudet	36	82	25,4 %	58,2 %			
	Hoidettavina olevat varat ³	5 742	2 563	26,1 %	11,6 %			
	Palkkiotuotot							

¹ GAR-osuuden laskentaa tarkennettiin vuoden 2025 raportointiin tammikuussa 2026 voimaan tulleen Omnibus 1 -asetuksen mukaisesti. Tarkennuksen myötä laskennasta rajattiin pois sellaiset erät, joita ei pidetä taksonomian kannalta relevantteina, kuten johdannaiset, käteisvarat ja liikearvo. Nämä erät rajattiin pois sekä osoittajasta että nimittäjästä, mikä johtaa GAR-osuuden kasvuun. Vertailukelpoinen GAR-osuus esitetään taulukossa [Taksonomian mukaisuutta kuvaavien tulosindikaattorien painotetut keskiarvot](#).

² Taulukossa ei esitetä kaupankäyntivarastoa eikä palkkiotuottoja, sillä näitä tulosindikaattoreita aletaan soveltamaan vasta vuodesta 2028.

³ EU:n taksonomiasääntelyn (Omnibus 1 -asetuksella muutetun delegoidun tiedonantovelvoitesäädöksen artikla 7) muutoksen seurauksena taksonomiamukaisuus lasketaan vuodesta 2025 alkaen vain CSRD-raportoinnin piiriin kuuluvista sijoituksista. Tämä pienentää merkittävästi sitä hallinnoitavien varojen kokonaisuutta, johon prosenttiosuus suhteutetaan, sillä laskennan ulkopuolelle jäävät kaikki sijoitukset EU:n ulkopuolella oleviin yrityksiin ja niihin EU:ssa oleviin yrityksiin, jotka eivät kuulu raportoinnin piiriin. Esimerkiksi omaisuudenhoidon raportointi kattaa vuonna 2025 enää noin 35,5 (93,4) prosenttia kaikista hallinnoitavista varoista. Tämän rajauksen vuoksi Varallisuudenhoidon taksonomiamukaisuus nousi merkittävästi.

1. GAR-osuuden laskennassa käytettävät omaisuuserät

OP-yhteenliittymä

Perustuen liikevaihtoon

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025																		
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p		
	Yhteen- laskettu [brutto- määräinen] kirjanpito- arvo	Joista luokitus- järjestelmä- kelpoisia	Joista luokitusjär- jestelmän mukaisia	Erittely ympäristötavoitteittain						Biologinen monimuotoi- suus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymä- toimintoja	Joista mahdollis- tavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut	Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolten ei-olennaisia toimintoja	Joista vastuuta, joilla rahoitetaan vastapuolia, jotka raportoivat tämän asetuksen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti	Joista arvioimatta jääviä vastuita, joita luottolaitos pitää ei- olennaisina	
Varannot (miljoonaa euroa)																		
1 GAR-osuus – sekä osoittajassa että nimittäjässä huomioon otettavat omaisuuserät	62 544	48 693	9 216	9 142	2	0	58	14	0		7 649	638	291	2 029				2 029
2 Muuta kuin kaupankäyntiä varten pidettävät lainat ja ennakot, vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit ja oman pääoman ehtoiset instrumentit, jotka otetaan GAR-osuuden laskennassa huomioon	62 544	48 693	9 216	9 142	2	0	58	14	0		7 649	638	291	2 029				2 029
3 Rahoitusalan yritykset	7 263	1 950	193 ⁴	193	0	0	0	0				27	8					
4 Lainat ja ennakot	18	6	1	1	0		0	0				0	0					
5 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	5 170	1 795	169	169	0	0	0	0				7	5					
6 Oman pääoman ehtoiset instrumentit	2 075	149	23	23								20	3					
7 Muut kuin rahoitusalan yritykset	7 730	3 066	1 374	1 300	2	0	58	14	0			611	283					
8 Luotot	7 332	2 918	1 282	1 210	2	0	57	14	0			543	270					
9 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	229	147	92	90			2					69	13					
10 Oman pääoman ehtoiset instrumentit	169	1																
11 Kotitaloudet ⁵	47 483	43 677	7 649 ⁶	7 649	0						7 649			1 961				1 961
12 joista asuinkiinteistöva- kuudellisia lainoja	44 322	41 064	7 649	7 649	0						7 649			1 496				1 496
13 joista rakennusten perusparannuslainoja	1 961													1 961				1 961

⁴ Rahoitusalan yritykset, joista luokitusjärjestelmän mukaisia on noussut raportointivuosien 2025 (193) ja 2024 (101) välillä. Nousua selittää se, että yritykset raportoivat entistä kattavammin taksonomiamukaisuuttaan.

⁵ Kotitalouksien yhteenlaskettu (bruttomääräinen kirjanpitoarvo) ei ole alariviensä summa (12–14), koska rivit 12 ja 13 sisältävät samoja sopimuksia (eivät ole toisiaan poissulkevia).

⁶ Kotitaloudet, joista luokitusjärjestelmän mukaisia on noussut merkittävästi raportointivuosien 2025 (7 649) ja 2024 (6 062) välillä. Muutoksen taustalla on kaksi isompaa tekijää: asuinrakennuksien voimassa olevien energiatodistusten määrä on kasvanut Suomessa, ja OP Pohjola pystyy yhdistämään energiatodistuksia vakuuksille aiempaa kattavammin.



1. GAR-osuuden laskennassa käytettävät omaisuuserät

OP-yhteenliittymä

Perustuen liikevaihtoon

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025																		
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p		
	Yhteen- laskettu [brutto- määräinen] kirjanpito- arvo	Joista luokitus- järjestelmä- kelpoisia	Joista luokitusjär- jestelmän mukaisia	Erittely ympäristötavoitteittain									Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolten ei-olennaisia toimintoja	Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolia, jotka raportoivat tämän asetuksen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti	Joista arvioimatta jääviä vastuita, joita luottolaitos pitää ei- olennaisina			
Varannot (miljoonaa euroa)				Ilmaston- muutoksen hillintä (CCM)	Ilmaston- muutokseen sopeutumi- nen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnon- varat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantumi- nen (PPC)	Biologinen monimuotoi- suus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymä- toimintoja	Joista mahdollis- tavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut					
14 joista moottoriajoneuvo- lainoja	2 905	2 613 ⁷																
15 Paikallishallintojen rahoitus	69												69			69		
16 Asuntojen rahoitus																		
17 Muu paikallishallintojen rahoitus	69												69			69		
18 Haltuunoton kautta saadut vakuudet: asuin- ja liikekiinteistöt	0																	
19 Vapaaehtoisesti sisällytetyt vastuut																		
20 GAR-osuuteen sisältyvät omaisuuserät yhteensä	62 544												2 029			2 029		
21 Omaisuuserät, joita ei oteta huomioon GAR-osuuden laskennassa	79 313																	
22 Valtiot ja ylikansalliset liikkeeseenlaskijat	8 701																	
23 Saamiset keskuspankeilta	16 332																	
24 Kaupankäyntivarasto	1 880																	
25 Yritykset ja yhteisöt, joihin ei sovelleta CSRD-direktiiviä	40 939																	
26 Pk-yritykset ja yritykset (jotka eivät ole pk-yrityksiä), joihin ei sovelleta CSRD-direktiivin tiedonantovelvolli-suuksia	37 460																	
27 Luotot	33 562																	
28 joista liikekiinteistöva- kuudellisia lainoja	9 352																	
29 joista rakennusten perusparannuslainoja	3 512																	
30 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit	3 227																	

⁷ Moottoriajoneuvolainoja ei luokiteltu taksonomian mukaisiksi taloudelliseksi toiminnoksi, sillä vuoden 2025 lopussa käytettävissä olevin tiedoin ei voitu osoittaa, että ne täyttäsivät kaikki taksonomian ilmastosäädöksen (EU 2021/2139) ei-merkittävää haittaa -kriteerit, esimerkiksi renkaiden vierintämeluluokan ja vierintävastuskertoimen mukaisten energiatehokkuusluokkien vaatimukset sekä moottoriajoneuvojen ja varaosaaänenvaimennusjärjestelmien melutasojen kriteerit.

1. GAR-osuuden laskennassa käytettävät omaisuuserät

OP-yhteenliittymä

Perustuen liikevaihtoon

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025																	
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p	
	Yhteen- laskettu [brutto- määräinen] kirjanpito- arvo	Joista luokitus- järjestelmä- kelpoisia	Joista luokitusjär- jestelmän mukaisia	Erittely ympäristötavoitteittain							Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolten ei-olennaisia toimintoja	Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolia, jotka raportoivat tämän asetuksen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti	Joista arviomatta jääviä vastuita, joita luottolaitos pitää ei- olennaisina				
Varannot (miljoonaa euroa)				Ilmaston- muutoksen hillintä (CCM)	Ilmaston- muutokseen sopeutumi- nen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnon- varat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantumi- nen (PPC)	Biologinen monimuotoi- suus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymä- toimintoja	Joista mahdollis- tavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut				
31 Oman pääoman ehtoiset instrumentit	671																
32 EU:n ulkopuolisten maiden vastapuolet, joihin ei sovelleta CSRD-direktiivin tiedontovelvollisuuksia	3 479																
33 Luotot	725																
34 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit	2 754																
35 Oman pääoman ehtoiset instrumentit																	
36 Johdannaiset	404																
37 Vaadittaessa maksettavat pankkien väliset lainat	280																
38 Käteisvarat ja niihin liittyvät varat	171																
39 Muut omaisuuserien luokat (esim. liikearvo, hyödykkeet jne.)	10 606																
40 Kokonaisvarat	141 858																
Taseen ulkopuoliset vastuut (varannot), jotka liittyvät yrityksiin, joihin sovelletaan CSRD-direktiivin tiedontovelvollisuuksia, ja paikallishallintoihin																	
41 Rahoitusvakuudet	142 ⁸	48	36	36			0				1	25					
42 Hoidettavina olevat varat	22 008 ⁹	10 526	5 742	3 478	27	1	2 220	16			145	3 088					
43 Joista vieraan pääoman ehtoisia arvopapereita	4 267	1 642	442	399	22	0	11	10			58	184					
44 Joista oman pääoman ehtoisia instrumentteja	14 966	6 117	3 991	1 770	6	0	2 209	6			87	2 904					

⁸ Rahoitusvakuuksien yhteenlaskettu bruttomääräinen kirjanpitoarvo on muuttunut merkittävästi raportointivuosien 2025 (142) ja 2024 (214) välillä. Muutosta selittää muutamien vastapuolten vastuissa tapahtuneet muutokset.

⁹ Vastaavasti hoidettavina olevien varojen yhteenlaskettu bruttomääräinen kirjanpitoarvo on muuttunut merkittävästi raportointivuosien 2025 (22 008) ja 2024 (38 768) välillä. Muutos johtuu Omnibus 1 -asetuksen muutoksesta, jonka seurauksena taksonomiamukaisuus lasketaan vain CSRD-raportoinnin piiriin kuuluvista sijoituksista. Tämä pienentää merkittävästi sitä hallinnoitavien varojen kokonaisuutta, johon prosenttiosuus suhteutetaan.

1. GAR-osuuden laskennassa käytettävät omaisuuserät

OP-yhteenliittymä

Perustuen pääomamenoihin

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025																		
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p		
	Yhteen- laskettu [brutto- määräinen] kirjanpito- arvo	Joista luokitus- järjestelmä- kelpoisia	Joista luokitusjär- jestelmän mukaisia	Erittely ympäristötavoitteittain						Biologinen monimuotoi- suus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymä- toimintoja	Joista mahdollis- tavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut	Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolten ei-olennaisia toimintoja	Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolia, jotka raportoivat tämän asetuksen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti	Joista arviomatta jääviä vastuita, joita luottolaitos pitää ei- olennaisina	
Varannot (miljoonaa euroa)				Ilmaston- muutoksen hillintä (CCM)	Ilmaston- muutokseen sopeutumi- nen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnon- varat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantu- minen (PPC)										
1 GAR-osuus – sekä osoittajassa että nimittäjässä huomioon otettavat omaisuuserät	62 544	49 546	9 799	9 715	5	0	57	23	0	7 649	558	448	2 029					2 029
2 Muuta kuin kaupankäyntiä varten pidettävät lainat ja ennakot, vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit ja oman pääoman ehtoiset instrumentit, jotka otetaan GAR-osuuden laskennassa huomioon	62 544	49 546	9 799	9 715	5	0	57	23	0	7 649	558	448	2 029					2 029
3 Rahoitusalan yritykset	7 263	1 703	178	174	4	0	0	0	0		31	12						
4 Lainat ja ennakot	18	6	1	1	0						0	0						
5 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	5 170	1 581	147	146	0	0	0	0	0		5	7						
6 Oman pääoman ehtoiset instrumentit	2 075	117	31	27	4						26	5						
7 Muut kuin rahoitusalan yritykset	7 730	4 166	1 973	1 892	1	0	57	23			527	436						
8 Luotot	7 332	4 016	1 874	1 796	1	0	55	23			469	415						
9 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	229	149	99	97			2				58	22						
10 Oman pääoman ehtoiset instrumentit	169																	
11 Kotitaloudet	47 483	43 677	7 649	7 649						7 649			1 961					1 961
12 joista asuinkiinteistöva- kuudellisia lainoja	44 322	41 064	7 649	7 649						7 649			1 496					1 496
13 joista rakennusten perusparannuslainoja	1 961												1 961					1 961
14 joista moottoriajoneuvo- lainoja	2 905	2 613																
15 Paikallishallintojen rahoitus	69												69					69
16 Asuntojen rahoitus																		
17 Muu paikallishallintojen rahoitus	69												69					69
18 Haltuunoton kautta saadut vakuudet: asuin- ja liikekiinteistöt	0																	

1. GAR-osuuden laskennassa käytettävät omaisuuserät

OP-yhteenliittymä

Perustuen pääomamenoihin

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025																	
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p	
	Yhteen- laskettu [brutto- määräinen] kirjanpito- arvo	Joista luokitus- järjestelmä- kelpoisia	Joista luokitusjär- jestelmän mukaisia	Erittely ympäristötavoitteittain							Joista mahdollis- tavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut	Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolten ei-olennaisia toimintoja	Joista vastuita, joilla rahoitetaan tämän asetuksen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti	Joista arviomatta jääviä vastuita, joita luottolaitos pitää ei- olennaisina		
Varannot (miljoonaa euroa)				Ilmaston- muutoksen hillintä (CCM)	Ilmaston- muutokseen sopeutumi- nen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnon- varat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantu- minen (PPC)	Biologinen monimuotoi- suus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö						Joista siirtymä- toimintoja	
19 Vapaaehtoisesti sisällytetyt vastuut																	
20 GAR-osuuteen sisältyvät omaisuuserät yhteensä	62 544												2 029			2 029	
21 Omaisuuserät, joita ei oteta huomioon GAR-osuuden laskennassa	79 313																
22 Valtiot ja ylikansalliset liikkeeseenlaskijat	8 701																
23 Saamiset keskuspankeilta	16 332																
24 Kaupankäyntivarasto	1 880																
25 Yritykset ja yhteisöt, joihin ei sovelleta CSRD-direktiiviä	40 939																
26 Pk-yritykset ja yritykset (jotka eivät ole pk-yrityksiä), joihin ei sovelleta CSRD-direktiivin tiedonantovelvolli-suuksia	37 460																
27 Luotot	33 562																
28 joista liikekiinteistöva-kuudellisia lainoja	9 352																
29 joista rakennusten perusparannuslainoja	3 512																
30 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit	3 227																
31 Oman pääoman ehtoiset instrumentit	671																
32 EU:n ulkopuolisten maiden vastapuolet, joihin ei sovelleta CSRD-direktiivin tiedonantovelvollisuuksia	3 479																
33 Luotot	725																
34 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit	2 754																
35 Oman pääoman ehtoiset instrumentit																	
36 Johdannaiset	404																
37 Vaadittaessa maksettavat pankkien väliset lainat	280																



1. GAR-osuuden laskennassa käytettävät omaisuuserät

OP-yhteenliittymä

Perustuen pääomamenoihin

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025																	
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p	
	Yhteen- laskettu [brutto- määräinen] kirjanpito- arvo	Joista luokitus- järjestelmä- kelpoisia	Joista luokitusjär- jestelmän mukaisia	Erittely ympäristötavoitteittain							Joista tulojen käyttö	Joista siirtymä- toimintoja	Joista mahdollis- tavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut	Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolten ei-olennaisia toimintoja	Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolia, jotka raportoivat tämän asetuksen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti	Joista arvioimatta jääviä vastuita, joita luottolaitos pitää ei- olennaisina
Varannot (miljoonaa euroa)				Ilmaston- muutoksen hillintä (CCM)	Ilmaston- muutokseen sopeutumi- nen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnon- varat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantu- minen (PPC)	Biologinen monimuoi- suus ja ekosysteemit (BIO)								
38 Käteisvarat ja niihin liittyvät varat	171																
39 Muut omaisuuserien luokat (esim. liikearvo, hyödykkeet jne.)	10 606																
40 Kokonaisvarat	141 858																
Taseen ulkopuoliset vastuut (varannot), jotka liittyvät yrityksiin, joihin sovelletaan CSRD-direktiivin tiedonantovelvollisuuksia, ja paikallishallintoihin																	
41 Rahoitusvakuudet	142	89	82	82		0					2	32					
42 Hoidettavina olevat varat	22 008	9 958	2 563	2 459	37	1	60	22	0		159	580					
43 Joista vieraan pääoman ehtoisia arvopapereita	4 267	1 859	577	536	34	1	11	12	0		67	274					
44 Joista oman pääoman ehtoisia instrumentteja	14 966	5 333	812	749	4	1	49	10	0		92	306					

1. GAR-osuuden laskennassa käytettävät omaisuuserät - Virrat

OP-yhteenliittymä

Perustuen liikevaihtoon

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025																	
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p	
	Yhteen- laskettu [brutto- määräinen] kirjanpito- arvo	Joista luokitus- järjestelmä- kelpoisia	Joista luokitus- järjestelmän mukaisia	Erittely ympäristötavoitteittain							Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolten ei-olennaisia toimintoja	Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolia, jotka raportoivat tämän asetuksen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti	Joista arvioimatta jääviä vastuita, joita luottolaitos pitää ei- olennaisina				
Virrat (miljoonaa euroa)				Ilmaston- muutoksen hillintä (CCM)	Ilmaston- muutokseen sopeutumin- en (CCA)	Vesivarat ja merten luonnon- varat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantu- minen (PPC)	Biologinen monimuotoi- suus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymä- toimintoja	Joista mahdollis- tavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut				
1 GAR-osuus – sekä osoittajassa että nimittäjässä huomioon otettavat omaisuuserät	9 807	7 334	1 453	1 434	0	0	17	2	0	1 167	38	29	235			235	
2 Muuta kuin kaupankäyntiä varten pidettävät lainat ja ennakot, vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit ja oman pääoman ehtoiset instrumentit, jotka otetaan GAR-osuuden laskennassa huomioon	9 807	7 334	1 453	1 434	0	0	17	2	0	1 167	38	29	235			235	
3 Rahoitusalan yritykset	1 089	390	37	37	0	0	0	0			1	1	0			0	
4 Lainat ja ennakot	10	4	0	0	0	0	0	0			0	0					
5 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	1 079	386	37	37	0	0	0	0			1	1					
6 Oman pääoman ehtoiset instrumentit																	
7 Muut kuin rahoitusalan yritykset	2 004	819	249	230	0	0	17	2	0		37	28					
8 Luotot	1 799	796	241	221	0	0	17	2	0		37	24					
9 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	37	22	9	9			0				0	5					
10 Oman pääoman ehtoiset instrumentit	169	1															
11 Kotitaloudet	6 714	6 125	1 167	1 167						1 167			235			235	
12 joista asuinkiinteistöva- kuudellisia lainoja	5 487	5 048	1 167	1 167						1 167			119			119	
13 joista rakennusten perusparannuslainoja	235												235			235	
14 joista moottoriajoneuvolai- noja	1 178	1 077															
15 Paikallishallintojen rahoitus																	
16 Asuntojen rahoitus																	
17 Muu paikallishallintojen rahoitus																	
18 Haltuunoton kautta saadut vakuudet: asuin- ja liikekiinteistöt																	



1. GAR-osuuden laskennassa käytettävät omaisuuserät - Virrat

OP-yhteenliittymä

Perustuen liikevaihtoon

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025																
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p
	Yhteen- laskettu [brutto- määräinen] kirjanpito- arvo	Joista luokitus- järjestelmä- kelpoisia	Joista luokitus- järjestelmän mukaisia	Erittely ympäristötavoitteittain							Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolten ei-olennaisia toimintoja	Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolia, jotka raportoivat tämän asetuksen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti	Joista arvioimatta jääviä vastuita, joita luottolaitos pitää ei- olennaisina			
Virrat (miljoonaa euroa)				Ilmaston- muutoksen hillintä (CCM)	Ilmaston- muutokseen sopeutumin- en (CCA)	Vesivarat ja merten luonnon- varat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantu- minen (PPC)	Biologinen monimuotoi- suus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymä- toimintoja	Joista mahdollis- tavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut			
19 Vapaaehtoisesti sisällytetyt vastuut																
20 GAR-osuuteen sisältyvät omaisuuserät yhteensä	9 807												235	235		
21 Omaisuuserät, joita ei oteta huomioon GAR-osuuden laskennassa	29 847															
22 Valtiot ja ylikansalliset liikkeeseenlaskijat	2 919															
23 Saamiset keskuspankeilta	14 705															
24 Kaupankäyntivarasto	713															
25 Yritykset ja yhteisöt, joihin ei sovelleta CSRD-direktiiviä	10 321															
26 Pk-yritykset ja yritykset (jotka eivät ole pk-yrityksiä), joihin ei sovelleta CSRD-direktiivin tiedonantovelvollisuuksia	9 347															
27 Luotot	7 702															
28 joista liikekiinteistöva- kuudellisia lainoja	2 498															
29 joista rakennusten perusparannuslainoja	763															
30 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit	1 230															
31 Oman pääoman ehtoiset instrumentit	414															
32 EU:n ulkopuolisten maiden vastapuolet, joihin ei sovelleta CSRD-direktiivin tiedonantovelvollisuuksia	974															
33 Luotot	152															
34 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit	822															
35 Oman pääoman ehtoiset instrumentit																
36 Johdannaiset	2															
37 Vaadittaessa maksettavat pankkien väliset lainat	151															



1. GAR-osuuden laskennassa käytettävät omaisuuserät - Virrat

OP-yhteenliittymä

Perustuen liikevaihtoon

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025																
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p
	Yhteen- laskettu [brutto- määräinen] kirjanpito- arvo	Joista luokitus- järjestelmä- kelpoisia	Joista luokitus- järjestelmän mukaisia	Erittely ympäristötavoitteittain							Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolten ei-olennaisia toimintoja	Joista vastuita, joilla rahoitetaan tämän asetuksen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti	Joista arvioimatta jääviä vastuita, joita luottolaitos pitää ei- olennaisina			
				Ilmaston- muutoksen hillintä (CCM)	Ilmaston- muutokseen sopeutumin en (CCA)	Vesivarat ja merten luonnon- varat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantu- minen (PPC)	Biologinen monimuotoi- suus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö				Joista siirtymä- toimintoja	Joista mahdollis- tavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut
Virrat (miljoonaa euroa)																
38	Käteisvarat ja niihin liittyvät varat															
39	Muut omaisuuserien luokat (esim. liikearvo, hyödykkeet jne.)	1 037														
40	Kokonaisvarat	39 654														
Taseen ulkopuoliset vastuut (varannot), jotka liittyvät yrityksiin, joihin sovelletaan CSRD-direktiivin tiedonantovelvollisuuksia, ja paikallishallintoihin																
41	Rahoitusvakuudet															
42	Hoidettavina olevat varat															
43	Joista vieraan pääoman ehtoisia arvopapereita															
44	Joista oman pääoman ehtoisia instrumentteja															

1. GAR-osuuden laskennassa käytettävät omaisuuserät - Virrat

OP-yhteenliittymä

Perustuen pääomamenoihin

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025																	
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p	
	Yhteen- laskettu [brutto- määräinen] kirjanpito- arvo	Joista luokitus- järjestelmä- kelpoisia	Joista luokitus- järjestelmän mukaisia	Erittely ympäristötavoitteittain							Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolten ei-olennaisia toimintoja	Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolia, jotka raportoivat tämän asetuksen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti	Joista arvioimatta jääviä vastuita, joita luottolaitos pitää ei- olennaisina				
				Ilmaston- muutoksen hillintä (CCM)	Ilmaston- muutokseen sopeutumi- nen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnon- varat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaan- tuminen (PPC)	Biologinen monimuotoi- suus ja ekosys- teemit (BIO)	Joista tulojen käyttö				Joista siirtymä- toimintoja	Joista mahdollis- tavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut	
Virrat (miljoonaa euroa)																	
1 GAR-osuus – sekä osoittajassa että nimittäjässä huomioon otettavat omaisuuserät	9 807	7 730	1 591	1 569	0	0	19	3	0		1 167	44	24	235		235	
2 Muuta kuin kaupankäyntiä varten pidettävät lainat ja ennakot, vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit ja oman pääoman ehtoiset instrumentit, jotka otetaan GAR-osuuden laskennassa huomioon	9 807	7 730	1 591	1 569	0	0	19	3	0		1 167	44	24	235		235	
3 Rahoitusalan yritykset	1 089	343	31	31	0	0	0	0	0			1	1				
4 Lainat ja ennakot	10	3	0	0	0							0	0				
5 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	1 079	340	31	31	0	0	0	0	0			1	1				
6 Oman pääoman ehtoiset instrumentit																	
7 Muut kuin rahoitusalan yritykset	2 004	1 262	393	371	0	0	19	3				43	22				
8 Luotot	1 799	1 234	380	358	0	0	19	3				43	17				
9 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	37	28	13	13								0	5				
10 Oman pääoman ehtoiset instrumentit	169																
11 Kotitaloudet	6 714	6 125	1 167	1 167							1 167			235		235	
12 joista asuinkiinteistövakuu- dellisia lainoja	5 487	5 048	1 167	1 167							1 167			119		119	
13 joista rakennusten perusparannuslainoja	235													235		235	
14 joista moottoriajoneuvo- lainoja	1 178	1 077															
15 Paikallishallintojen rahoitus																	
16 Asuntojen rahoitus																	
17 Muu paikallishallintojen rahoitus																	
18 Haltuunoton kautta saadut vakuudet: asuin- ja liikekiinteistöt																	



1. GAR-osuuden laskennassa käytettävät omaisuuserät - Virrat

OP-yhteenliittymä

Perustuen pääomamenoihin

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025																
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p
	Yhteen- laskettu [brutto- määräinen] kirjanpito- arvo	Joista luokitus- järjestelmä- kelpoisia	Joista luokitus- järjestelmän mukaisia	Erittely ympäristötavoitteittain							Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolten ei-olennaisia toimintoja	Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolia, jotka raportoivat tämän asetuksen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti	Joista arvioimatta jääviä vastuita, joita luottolaitos pitää ei- olennaisina			
Virrat (miljoonaa euroa)				Ilmaston- muutoksen hillintä (CCM)	Ilmaston- muutokseen sopeutumi- nen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnon- varat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaan- tuminen (PPC)	Biologinen monimuotoi- suus ja ekosys- teemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymä- toimintoja	Joista mahdollis- tavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut			
19	Vapaaehtoisesti sisällytetyt vastuut															
20	GAR-osuuteen sisältyvät omaisuuserät yhteensä	9 807											235			235
21	Omaisuuserät, joita ei oteta huomioon GAR-osuuden laskennassa	29 847														
22	Valtiot ja ylikansalliset liikkeeseenlaskijat	2 919														
23	Saamiset keskuspankeilta	14 705														
24	Kaupankäyntivarasto	713														
25	Yritykset ja yhteisöt, joihin ei sovelleta CSRD-direktiiviä	10 321														
26	Pk-yritykset ja yritykset (jotka eivät ole pk-yrityksiä), joihin ei sovelleta CSRD-direktiivin tiedonantovelvollisuuksia	9 347														
27	Luotot	7 702														
28	joista liikekiinteistövakuu- dellisia lainoja	2 498														
29	joista rakennusten perusparannuslainoja	763														
30	Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit	1 230														
31	Oman pääoman ehtoiset instrumentit	414														
32	EU:n ulkopuolisten maiden vastapuolet, joihin ei sovelleta CSRD-direktiivin tiedonantovelvollisuuksia	974														
33	Luotot	152														
34	Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit	822														
35	Oman pääoman ehtoiset instrumentit															
36	Johdannaiset	2														
37	Vaadittaessa maksettavat pankkien väliset lainat	151														



1. GAR-osuuden laskennassa käytettävät omaisuuserät - Virrat

OP-yhteenliittymä

Perustuen pääomamenoihin

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025																
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p
	Yhteen- laskettu [brutto- määräinen] kirjanpito- arvo	Joista luokitus- järjestelmä- kelpoisia	Joista luokitus- järjestelmän mukaisia	Erittely ympäristötavoitteittain										Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolten ei-olennaisia toimintoja	Joista vastuita, joilla rahoitetaan vastapuolia, jotka raportoivat tämän asetuksen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti	Joista arvioimatta jääviä vastuita, joita luottolaitos pitää ei- olennaisina
Virrat (miljoonaa euroa)				Ilmaston- muutoksen hillintä (CCM)	Ilmaston- muutokseen sopeutumi- nen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnon- varat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaan- tuminen (PPC)	Biologinen monimuotoi- suus ja ekosys- teemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymä- toimintoja	Joista mahdollis- tavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut			
38	Käteisvarat ja niihin liittyvät varat															
39	Muut omaisuuserien luokat (esim. liikearvo, hyödykkeet jne.)	1 037														
40	Kokonaisvarat	39 654														
Taseen ulkopuoliset vastuut (varannot), jotka liittyvät yrityksiin, joihin sovelletaan CSRD-direktiivin tiedonantovelvollisuuksia, ja paikallishallintoihin																
41	Rahoitusvakuudet															
42	Hoidettavina olevat varat															
43	Joista vieraan pääoman ehtoisia arvopapereita															
44	Joista oman pääoman ehtoisia instrumentteja															



2. GAR-osuutta koskevat alakohtaiset tiedot

OP-yhteenliittymä

Perustuen liikevaihtoon

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025									
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
Erittely aloittain – NACE:n nelinumeroitasolla (koodi ja nimi) (miljoonaa euroa)	Yhteenlaskettu [bruttomääräinen] kirjanpitoarvo	Josta luokitusjärjestelmä-kelpoisia	Josta luokitusjärjestelmän mukaisia	Ilmastonmuutoksen hillintä (CCM)	Ilmastonmuutokseen sopeutuminen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantuminen (PPC)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)
1 6820 Omien tai leasing-kiinteistöjen vuokraus ja hallinta	15 646	1 074	249	249	0	0	0	0	0
2 3511 Sähkön tuotanto	2 715	353	336	336			0	0	
3 6512 Muu vakuutustoiminta	1 146	41	0		0				
4 6810 Omien kiinteistöjen kauppa	958								
5 4941 Tieliikenteen tavarankuljetus	750	0	0	0					
6 4711 Elintarvikkeiden, juomien ja tupakan erikoistumaton vähittäiskauppa	639	0	0	0					
7 4110 Rakennuttaminen ja rakennushankkeiden kehittäminen	550	136	9	9					
8 4690 Muu tukkukauppa	511	11							
9 1712 Paperin, kartongin ja pahvin valmistus	384	22	16	16					
10 4120 Asuin- ja muiden rakennusten rakentaminen	383	47	2	2					
11 Ydinalan toiminnot	839	496	496						
12 Fossiiliseen kaasuun liittyvät toiminnot	772	15							
13 Joista arvioimatta jääviä vastuita									



2. GAR-osuutta koskevat alakohtaiset tiedot

OP-yhteenliittymä

Perustuen pääomamenoihin

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025									
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
Erittely aloittain – NACE:n nelinumeroitasolla (koodi ja nimi) (miljoonaa euroa)	Yhteenlaskettu [bruttomääräinen] kirjanpitoarvo	Josta luokitusjärjestelmä-kelpoisia	Josta luokitusjärjestelmän mukaisia	Ilmastomuutoksen hillintä (CCM)	Ilmastomuutokseen sopeutuminen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantuminen (PPC)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)
1 6820 Omien tai leasing-kiinteistöjen vuokraus ja hallinta	15 646	1 204	341	341		0	0		
2 3511 Sähkön tuotanto	2 715	368	347	347			0	0	
3 6512 Muu vakuutustoiminta	1 146								
4 6810 Omien kiinteistöjen kauppa	958								
5 4941 Tieliikenteen tavarankuljetus	750	0	0	0					
6 4711 Elintarvikkeiden, juomien ja tupakan erikoistumaton vähittäiskauppa	639	82	6	6					
7 4110 Rakennuttaminen ja rakennushankkeiden kehittäminen	550	134	41	41					
8 4690 Muu tukkukauppa	511	291	60	60					
9 1712 Paperin, kartongin ja pahvin valmistus	384	31	26	26					
10 4120 Asuin- ja muiden rakennusten rakentaminen	383	39	11	11					
11 Ydinalan toiminnot	560	290	290						
12 Fossiiliseen kaasuun liittyvät toiminnot	503	3							
13 Joista arvioimatta jääviä vastuita									



3. Lainakannan GAR-osuutta koskeva keskeinen tulosindikaattori

OP-yhteenliittymä

Perustuen liikevaihtoon

Tietojen antamisen ajanjakso 2025													
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
Erittely ympäristötavoitteittain													
% (kaikista vastaavista nimittäjän kattamista omaisuuseristä)	Luokitusjärjestelmä-kelpoiset	Luokitusjärjestelmän mukaiset	Ilmastonmuutoksen hillintä (CCM)	Ilmastonmuutokseen sopeutuminen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantuminen (PPC)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymätoimintoja	Joista mahdollistavia toimintoja	Luokitusjärjestelmän mukainen osuus luokitusjärjestelmä-kelpoisesta toiminnasta	Arvioimatta jäävät vastuut
1 GAR-osuus – sekä osoittajassa että nimittäjässä huomioon otettavat omaisuuserät													
2 Muuta kuin kaupankäyntiä varten pidettävät luotot, vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit ja oman pääoman ehtoiset instrumentit, jotka otetaan GAR-osuuden laskennassa huomioon	77,9 %	14,7 %	14,6 %			0,1 %	0,0 %		12,2 %	1,0 %	0,5 %	18,9 %	3,2 %
3 Rahoitusalan yritykset	26,8 %	2,7 %	2,7 %							0,4 %	0,1 %	9,9 %	
4 Luotot	34,9 %	3,2 %	3,1 %	0,0 %						0,2 %	0,2 %	9,1 %	
5 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	34,7 %	3,3 %	3,3 %	0,0 %						0,1 %	0,1 %	9,4 %	
6 Oman pääoman ehtoiset instrumentit	7,2 %	1,1 %	1,1 %							1,0 %	0,2 %	15,6 %	
7 Muut kuin rahoitusalan yritykset	39,7 %	17,8 %	16,8 %	0,0 %		0,8 %	0,2 %			7,9 %	3,7 %	44,8 %	
8 Luotot	39,8 %	17,5 %	16,5 %	0,0 %		0,8 %	0,2 %			7,4 %	3,7 %	44,0 %	
9 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	64,2 %	40,2 %	39,5 %			0,7 %				29,9 %	5,6 %	62,7 %	
10 Oman pääoman ehtoiset instrumentit	0,8 %												
11 Kotitaloudet	92,0 %	16,1 %	16,1 %						16,1 %			17,5 %	4,1 %
12 joista asuinkiinteistövakuudellisia lainoja	92,7 %	17,3 %	17,3 %						17,3 %			18,6 %	3,4 %
13 joista rakennusten peruserävarainlainoja													100,0 %
14 joista moottoriajoneuvolainoja	90,0 %												
15 Paikallishallintojen rahoitus													100,0 %
16 Asuntojen rahoitus													
17 Muu paikallishallintojen rahoitus													100,0 %
18 Haltuunoton kautta saadut vakuudet: asuin- ja liikekiinteistöt													
19 Vapaaehtoisesti sisällytetyt vastuut													
20 GAR – GAR-osuuteen sisältyvät omaisuuserät yhteensä	77,9 %	14,7 %	14,6 %			0,1 %	0,0 %		12,2 %	1,0 %	0,5 %	18,9 %	3,2 %

3. Lainakannan GAR-osuutta koskeva keskeinen tulosindikaattori

OP-yhteenliittymä

Perustuen pääomamenoihin

Tietojen antamisen ajanjakso 2025													
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
	Erittely ympäristötavoitteittain												
% (kaikista vastaavista nimittäjän kattamista omaisuuseristä)	Luokitusjärjestelmä-kelpoiset	Luokitusjärjestelmän mukaiset	Ilmastonmuutoksen hillintä (CCM)	Ilmastonmuutokseen sopeutuminen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantuminen (PPC)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymätoimintoja	Joista mahdollistavia toimintoja	Luokitusjärjestelmän mukainen osuus luokitusjärjestelmä-kelpoisesta toiminnasta	Arvioimatta jäävät vastuut
1 GAR-osuus – sekä osoittajassa että nimittäjässä huomioon otettavat omaisuuserät													
2 Muuta kuin kaupankäyntiä varten pidettävät luotot, vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit ja oman pääoman ehtoiset instrumentit, jotka otetaan GAR-osuuden laskennassa huomioon	79,2 %	15,7 %	15,5 %	0,0 %		0,1 %	0,0 %		12,2 %	0,9 %	0,7 %	19,8 %	3,2 %
3 Rahoitusalan yritykset	23,5 %	2,5 %	2,4 %	0,1 %						0,4 %	0,2 %	10,5 %	
4 Luotot	30,9 %	3,2 %	3,1 %	0,0 %						0,1 %	0,2 %	10,2 %	
5 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	30,6 %	2,8 %	2,8 %	0,0 %						0,1 %	0,1 %	9,3 %	
6 Oman pääoman ehtoiset instrumentit	5,7 %	1,5 %	1,3 %	0,2 %						1,3 %	0,2 %	26,2 %	
7 Muut kuin rahoitusalan yritykset	53,9 %	25,5 %	24,5 %	0,0 %		0,7 %	0,3 %			6,8 %	5,7 %	47,4 %	
8 Luotot	54,8 %	25,6 %	24,5 %	0,0 %		0,8 %	0,3 %			6,4 %	5,7 %	46,7 %	
9 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	65,2 %	43,1 %	42,3 %			0,8 %				25,5 %	9,5 %	66,0 %	
10 Oman pääoman ehtoiset instrumentit	0,0 %	0,0 %	0,0 %										
11 Kotitaloudet	92,0 %	16,1 %	16,1 %						16,1 %			17,5 %	4,1 %
12 joista asuinkiinteistövakuudellisia lainoja	92,7 %	17,3 %	17,3 %						17,3 %			18,6 %	3,4 %
13 joista rakennusten peruserävarainlainoja													100,0 %
14 joista moottoriajoneuvolainoja	90,0 %												
15 Paikallishallintojen rahoitus													100,0 %
16 Asuntojen rahoitus													
17 Muu paikallishallintojen rahoitus													100,0 %
18 Haltuunoton kautta saadut vakuudet: asuin- ja liikekiinteistöt													
19 Vapaaehtoisesti sisällytetyt vastuut													
20 GAR – GAR-osuuteen sisältyvät omaisuuserät yhteensä	79,2 %	15,7 %	15,5 %			0,1 %	0,0 %		12,2 %	0,9 %	0,7 %	19,8 %	3,2 %



4. Lainavirran GAR-osuutta koskeva keskeinen tulosindikaattori

OP-yhteenliittymä

Perustuen liikevaihtoon

Tietojen antamisen viitepäivä 2025													
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
Erittely ympäristötavoitteittain													
% (kaikista vastaavista nimittäjän kattamista omaisuuseristä)	Luokitusjärjestelmä-kelpoiset	Luokitusjärjestelmän mukaiset	Ilmastonmuutoksen hillintä (CCM)	Ilmastonmuutokseen sopeutuminen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantumisen (PPC)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymätoimintoja	Joista mahdollistavia toimintoja	Luokitusjärjestelmän mukainen osuus luokitusjärjestelmäkelpoisesta toiminnasta	Arvioimatta jäävät vastuut
1 GAR-osuus – sekä osoittajassa että nimittäjässä huomioon otettavat omaisuuserät													
2 Muuta kuin kaupankäyntiä varten pidettävät luotot, vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit ja oman pääoman ehtoiset instrumentit, jotka otetaan GAR-osuuden laskennassa huomioon	74,8 %	14,8 %	14,6 %			0,2 %	0,0 %		11,9 %	0,4 %	0,3 %	19,8 %	2,4 %
3 Rahoitusalan yritykset	35,8 %	3,4 %	3,4 %	0,0 %						0,1 %	0,1 %	9,6 %	
4 Luotot	36,6 %	3,7 %	3,7 %	0,0 %						0,3 %	0,2 %	10,2 %	
5 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	35,8 %	3,4 %	3,4 %	0,0 %						0,1 %	0,1 %	9,6 %	
6 Oman pääoman ehtoiset instrumentit													
7 Muut kuin rahoitusalan yritykset	40,9 %	12,4 %	11,5 %	0,0 %		0,8 %	0,1 %			1,9 %	1,4 %	30,4 %	
8 Luotot	44,3 %	13,4 %	12,3 %	0,0 %		0,9 %	0,1 %			2,1 %	1,3 %	30,2 %	
9 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	59,5 %	23,5 %	23,4 %			0,1 %					13,3 %	39,4 %	
10 Oman pääoman ehtoiset instrumentit	0,8 %												
11 Kotitaloudet	91,2 %	17,4 %	17,4 %						17,4 %			19,1 %	3,5 %
12 joista asuinkiinteistövakuudellisia lainoja	92,0 %	21,3 %	21,3 %						21,3 %			23,1 %	2,2 %
13 joista rakennusten peruserävarainlainoja													100,0 %
14 joista moottoriajoneuvolainoja	91,5 %												
15 Paikallishallintojen rahoitus													
16 Asuntojen rahoitus													
17 Muu paikallishallintojen rahoitus													
18 Haltuunoton kautta saadut vakuudet: asuin- ja liikekiinteistöt													
19 Vapaaehtoisesti sisällytetyt vastuut													
20 GAR – GAR-osuuteen sisältyvät omaisuuserät yhteensä	74,8 %	14,8 %	14,6 %			0,2 %	0,0		11,9 %	0,4 %	0,3 %	19,8 %	2,4 %



4. Lainavirran GAR-osuutta koskeva keskeinen tulosindikaattori

OP-yhteenliittymä

Perustuen pääomamenoihin

Tietojen antamisen viitepäivä 2025													
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
Erittely ympäristötavoitteittain													
% (kaikista vastaavista nimittäjän kattamista omaisuuseristä)	Luokitusjärjestelmä-kelpoiset	Luokitusjärjestelmän mukaiset	Ilmastonmuutoksen hillintä (CCM)	Ilmastonmuutokseen sopeutuminen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantumisen (PPC)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymätoimintoja	Joista mahdollistavia toimintoja	Luokitusjärjestelmän mukainen osuus luokitusjärjestelmä-kelpoisesta toiminnasta	Arvioimatta jäävät vastuut
1 GAR-osuus – sekä osoittajassa että nimittäjässä huomioon otettavat omaisuuserät													
2 Muuta kuin kaupankäyntiä varten pidettävät luotot, vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit ja oman pääoman ehtoiset instrumentit, jotka otetaan GAR-osuuden laskennassa huomioon	78,8 %	16,2 %	16,0 %			0,2 %	0,0 %		11,9 %	0,5 %	0,2 %	20,6 %	2,4 %
3 Rahoitusalan yritykset	31,5 %	2,9 %	2,9 %	0,0 %						0,1 %	0,1 %	9,2 %	
4 Luotot	29,1 %	3,5 %	3,5 %							0,1 %	0,2 %	12,0 %	
5 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	31,5 %	2,9 %	2,9 %	0,0 %						0,1 %	0,1 %	9,1 %	
6 Oman pääoman ehtoiset instrumentit													
7 Muut kuin rahoitusalan yritykset	63,0 %	19,6 %	18,5 %	0,0 %		1,0 %	0,1 %			2,1 %	1,1 %	31,2 %	
8 Luotot	68,6 %	21,1 %	19,9 %	0,0 %		1,1 %	0,2 %			2,4 %	1,0 %	30,8 %	
9 Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, mukaan lukien tulojen käyttö	76,0 %	35,5 %	35,5 %							0,1 %	13,7 %	46,7 %	
10 Oman pääoman ehtoiset instrumentit													
11 Kotitaloudet	91,2 %	17,4 %	17,4 %						17,4 %			19,1 %	3,5 %
12 joista asuinkiinteistövakuudellisia lainoja	92,0 %	21,3 %	21,3 %						21,3 %			23,1 %	2,2 %
13 joista rakennusten peruserävarainlainoja													100,0 %
14 joista moottoriajoneuvolainoja	91,5 %												
15 Paikallishallintojen rahoitus													
16 Asuntojen rahoitus													
17 Muu paikallishallintojen rahoitus													
18 Haltuunoton kautta saadut vakuudet: asuin- ja liikekiinteistöt													
19 Vapaaehtoisesti sisällytetyt vastuut													
20 GAR – GAR-osuuteen sisältyvät omaisuuserät yhteensä	78,8 %	16,2 %	16,0 %			0,2 %	0,0 %		11,9 %	0,5 %	0,2 %	20,6 %	2,4 %

5. Taseen ulkopuolisia vastuita koskeva keskeinen tulosindikaattori - Varannot

OP-yhteenliittymä

Perustuen liikevaihtoon

Tietojen antamisen ajanjakso 2025												
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Erittely ympäristötavoitteittain											
% (kaikista vastaavista taseen ulkopuolisista eristä)	Luokitusjärjestelmäkelpoiset	Luokitusjärjestelmän mukaiset	Ilmastomuutoksen hillintä (CCM)	Ilmastomuutokseen sopeutuminen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantuminen (PPC)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymätöimintoja	Joista mahdollistavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut
1	Rahoitusvakuudet (FinGuar-indikaattori)	33,8 % ¹⁰	25,4 %	25,2 %			0,2 %			0,6 %	17,8 %	
2	Hoidettavina olevat varat (AuM-indikaattori)	47,8 % ¹¹	26,1 %	15,8 %	0,1 %	0,0 %	10,1 %	0,1 %		0,7 %	14,0 %	

5. Taseen ulkopuolisia vastuita koskeva keskeinen tulosindikaattori - Varannot

OP-yhteenliittymä

Perustuen pääomamenoihin

Tietojen antamisen ajanjakso 2025												
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Erittely ympäristötavoitteittain											
% (kaikista vastaavista taseen ulkopuolisista eristä)	Luokitusjärjestelmäkelpoiset	Luokitusjärjestelmän mukaiset	Ilmastomuutoksen hillintä (CCM)	Ilmastomuutokseen sopeutuminen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantuminen (PPC)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymätöimintoja	Joista mahdollistavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut
1 Rahoitusvakuudet (FinGuar-indikaattori)	63,2 %	58,2 %	58,2 %							1,3 %	22,9 %	
2 Hoidettavina olevat varat (AuM-indikaattori)	45,2 %	11,6 %	11,2 %	0,2 %	0,0 %	0,3 %	0,1 %	0,0 %		0,7 %	2,6 %	

¹⁰ Rahoitusvakuuksien yhteenlaskettu bruttomääräinen kirjanpitoarvo on muuttunut merkittävästi raportointivuosien 2025 (33,8 % liikevaihtoon perustuen) ja 2024 (17,7 % liikevaihtoon perustuen) välillä. Muutosta selittää muutamien vastapuolten raportointitietojen saatavuudessa tapahtuneet muutokset. Näille vastapuolille ei ollut enää saatavilla taksonomiatietoja.

¹¹ Hoidettavina olevien varojen luokitusjärjestelmäkelpoisten osuus on kasvanut merkittävästi raportointivuosien 2025 (47,8 % liikevaihtoon perustuen) ja 2024 (20,5 % liikevaihtoon perustuen). Kasvu johtuu Omnibus 1 -asetuksen muutoksesta, jonka seurauksena taksonomiamukaisuus lasketaan vain CSRD-raportoinnin piiriin kuuluvista sijoituksista. Tämä pienentää merkittävästi sitä hallinnoitavien varojen kokonaisuutta, johon prosenttiosuus suhteutetaan.



5. Taseen ulkopuolisia vastuita koskeva keskeinen tulosindikaattori - Virrat

OP-yhteenliittymä

Perustuen liikevaihtoon

Tietojen antamisen ajanjakso 2025												
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	
Erittely ympäristötavoitteittain												
% (kaikista vastaavista taseen ulkopuolisista eristä) ¹²	Luokitusjärjestelmäkelpoiset	Luokitusjärjestelmän mukaiset	Ilmastonmuutoksen hillintä (CCM)	Ilmastonmuutokseen sopeutuminen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantuminen (PPC)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymätoimintoja	Joista mahdollistavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut
1	Rahoitusvakuudet (FinGuar-indikaattori)											
2	Hoidettavina olevat varat (AuM-indikaattori)											

5. Taseen ulkopuolisia vastuita koskeva keskeinen tulosindikaattori - Virrat

OP-yhteenliittymä

Perustuen pääomamenoihin

Tietojen antamisen ajanjakso 2025												
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	
Erittely ympäristötavoitteittain												
% (kaikista vastaavista taseen ulkopuolisista eristä)	Luokitusjärjestelmäkelpoiset	Luokitusjärjestelmän mukaiset	Ilmastonmuutoksen hillintä (CCM)	Ilmastonmuutokseen sopeutuminen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantuminen (PPC)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)	Joista tulojen käyttö	Joista siirtymätoimintoja	Joista mahdollistavia toimintoja	Arvioimatta jäävät vastuut
1	Rahoitusvakuudet (FinGuar-indikaattori)											
2	Hoidettavina olevat varat (AuM-indikaattori)											

¹² Delegoidun asetuksen mukaisesti taulukon "1. GAR-osuuden laskennassa käytettävät omaisuuserät" riveillä 42-44 raportoidaan varannot (stock), kuten rivin tekstissä todetaan. Taulukon "5. taseen ulkopuolisia vastuita koskeva tulosindikaattori - Virrat" täyttöohjeiden mukaan taulukossa 5 esitettävät tiedot perustuvat taulukon 1 raportoituihin lukuihin. Koska OP Pohjola ei raportoi taulun 1 virtoihin liittyviä taseen ulkopuolisia eriä, taulukkoon 5 ei muodostu raportoitavia lukuja. Tämän vuoksi taulukko 5 jätetään raportoimatta.



Asetuksen (EU) 2020/852 8 artiklassa vaadittujen tietojen antaminen (omaisuudenhoitajat)

OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025		
Vastuut	%	Miljoonaa euroa
1 Kaikki hoidettavina olevat varat	100,0 %	32 871
2 Keskeisen tulosindikaattorin kattamat omaisuuserät	35,5 %	11 656
Huomioon otettavien omaisuuserien prosenttiosuus	% Liikevaihtoon perustuvia	% Pääomamenoihin perustuvia
3 Luokitusjärjestelmäkelpoiset	51,9 %	55,4 %
4 Ydinalan toiminnot	0,4 %	0,4 %
5 Fossiiliseen kaasuun liittyvät toiminnot	0,6 %	0,3 %
6 Luokitusjärjestelmän mukaiset	18,6 %	19,6 %
7 Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuuluvat yritykset	7,4 %	9,5 %
8 joista muita kuin rahoitusalan yrityksiä	6,3 %	8,0 %
9 joista rahoitusalan yrityksiä	1,1 %	1,5 %
10 Muut huomioon otettavat vastapuolet ja kiinteistöomaisuus	11,2 %	10,1 %
11 Vapaaehtoisesti sisällytetyt vastuut		
12 Siirtymätoiminnot	0,9 %	1,0 %
13 Mahdollistavat toiminnot	3,4 %	4,2 %
14 Ydinalan toiminnot	0,5 %	0,3 %
15 Fossiiliseen kaasuun liittyvät toiminnot		
Luokitusjärjestelmän mukaisuus tavoitteen mukaan	% Liikevaihtoon perustuvia	% Pääomamenoihin perustuvia
16 Ilmastonmuutoksen hillintä (CCM)	17,5 %	18,9 %
17 Ilmastonmuutokseen sopeutuminen (CCA)	0,2 %	0,3 %
18 Vesivarat ja merten luonnonvarat (WTR)		
19 Kiertotalous (CE)	0,7 %	0,3 %
20 Ympäristön pilaantuminen (PPC)	0,1 %	0,1 %
21 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)		
22 Arvioimatta jäävät vastuut		
23 Vastuut, joilla rahoitetaan arvioimatta jääviä vastapuolten ei-olennaisia toimintoja		
24 Arvioimatta jäävät vastuut, joita raportoiva yhteisö pitää ei-olennaisina		
25 Sellaisiin vastapuoliin liittyvät vastuut, jotka raportoivat tämän asetuksen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti		
Huomioon otettujen omaisuuserien erittely	%	Miljoonaa euroa
26 Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuuluvat yritykset	76,3 %	8 890
27 joista muita kuin rahoitusalan yrityksiä	50,9 %	5 938
28 joista rahoitusalan yrityksiä	25,3 %	2 952
29 Muut huomioon otettavat vastapuolet ja kiinteistöomaisuus	23,7 %	2 767
30 Vapaaehtoisesti sisällytetyt vastuut		



O. Yhteenveto keskeisistä tulosindikaattoreista, jotka sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava luokitusjärjestelmäasetuksen 8 artiklan mukaisesti

OP Varainhoito Oy ja OP Säälytys Oy

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

		Tietojen antamisen ajanjakso 2025					
		Luokitusjärjestelmän mukaiset omaisuuserät yhteensä (valuutta)		Keskeinen tulosindikaattori (%)		Prosenttiosuus (kaikista omaisuuseristä) (%)	Arvioimatta jäävät omaisuuserät (% huomioon otetuista omaisuuseristä) (%)
		Liikevaihtoon perustuvat	Pääomamenoihin perustuvat	Liikevaihtoon perustuvat	Pääomamenoihin perustuvat	Liikevaihtoon perustuvat	Pääomamenoihin perustuvat
Pääasiallinen keskeinen tulosindikaattori (kaupankäynti omaan lukuun)	Vihreiden omaisuuserien osuus						
		Kokonaistuotot luokitusjärjestelmän mukaisista palveluista ja toiminnoista (valuutta)		Keskeinen tulosindikaattori (%)		Prosenttiosuus (kokonaistuotoista) (%)	Arvioimatta jäävät tuotot (% huomioon otetuista tuotoista) (%)
		Liikevaihtoon perustuvat	Pääomamenoihin perustuvat	Liikevaihtoon perustuvat	Pääomamenoihin perustuvat	Liikevaihtoon perustuvat	Pääomamenoihin perustuvat
Pääasiallinen keskeinen tulosindikaattori (muut palvelut ja toiminnot kuin kaupankäynti omaan lukuun)	Tuottoja koskeva keskeinen tulosindikaattori	5	2	38,2 %	10,7 %	61,0 %	

2. Sijoituspalveluyritysten keskeinen tulosindikaattori – Muut palvelut

OP Varainhoito ja OP Säilytys Oy

Perustuen liikevaihtoon

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025													
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
	Erittely ympäristötavoitteittain												
	Yhteensä	Joista keskeisen-tulosindikaat-torin kattamia	Luokitusjär-jestelmäkél-poisia	Luokitusjär-jestelmän mukaisia	Ilmaston-muutoksen hillintä (CCM)	Ilmaston-muutokseen sopeutuminen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantumisen (PPC)	Biologinen monimuotoi-suus ja ekosysteemit (BIO)	Joista siirtymätöi-mintoja	Joista mahdollistavia toimintoja	Joista arvioimatta jääviä tuottoja
	Valuutta	Valuutta	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
1	Muista sijoituksista, palveluista ja toiminnoista kuin omaan lukuun harjoitetusta kaupankäynnistä saadut tuotot (palkkiot ja muut rahalliset edut) (direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan A osan mukaisesti)												
	18	11 ¹³	64,5 %	38,2 %	17,8 %	0,1 %		20,1 %	0,1 %		1,2 %	27,1 %	
2	Yhtä tai useampaa rahoitusvälinettä koskevien toimeksiantojen vastaanottaminen ja välittäminen												
3	Toimeksiantojen toteuttaminen asiakkaiden lukuun												
4	Salkunhoito	8	3	34,5 %	9,8 %	7,3 %	0,2 %	2,2 %	0,2 %		1,2 %	5,0 %	
5	Sijoitusneuvonta	9	8	43,9 %	35,9 %	14,1 %		21,7 %			0,3 %	27,3 %	
6	Rahoitusvälineiden merkinnän ja/tai rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun järjestäminen merkintätakauksen perusteella												
7	Rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun järjestäminen ilman merkintätakausta												
8	Monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpito												
9	Organisoidun kaupankäyntijärjestelmän ylläpito												
10	Joista vapaaehtoisesti sisällytettyjä												
11	Joista ydinalan toimintoja			0,6 %	1,1 %								
12	Joista fossiiliseen kaasuun liittyviä toimintoja			0,7 %									

¹³ Raportointivuosien 2025 (11) ja 2024 (17) välillä tapahtuneen muutoksen taustalla on asiakkaan omistuksissa tapahtunut käänne, jonka seurauksella liikevaihdolla laskettu taksonomiamukaisuus nousi 10 prosentista 44 prosenttiin.



2. Sijoituspalveluyritysten keskeinen tulosindikaattori – Muut palvelut

OP Varainhoito ja OP Säilytys Oy

Perustuen pääomamenoihin

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen viiteajanjakso 2025													
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
Erittely ympäristötavoitteittain													
	Yhteensä	Joista keskeisen tulosindikaattorin kattamia	Luokitusjärjestelmäkelpoisia	Luokitusjärjestelmän mukaisia	Ilmastomuutoksen hillintä (CCM)	Ilmastomuutokseen sopeutuminen (CCA)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantuminen (PPC)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)	Joista siirtymätoimintoja	Joista mahdollistavia toimintoja	Joista arvioimatta jääviä tuottoja
	Valuutta	Valuutta	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
1 Muista sijoituksista, palveluista ja toiminnoista kuin omaan lukuun harjoitetusta kaupankäynnistä saadut tuotot (palkkiot ja muut rahalliset edut) (direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan A osan mukaisesti)	18	11	58,6 %	10,7 %	9,7 %	0,1 %		0,8 %	0,2 %		1,1 %	4,2 %	
2 Yhtä tai useampaa rahoitusvälinettä koskevien toimeksiantojen vastaanottaminen ja välittäminen													
3 Toimeksiantojen toteuttaminen asiakkaiden lukuun													
4 Salkunhoito	8	3	38,2 %	11,4 %	10,2 %	0,1 %		0,8 %	0,2 %		0,9 %	4,6 %	
5 Sijoitusneuvonta	9	8	33,6 %	2,1 %	1,9 %			0,1 %			0,4 %	0,7 %	
6 Rahoitusvälineiden merkinnän ja/tai rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun järjestäminen merkintätakauksen perusteella													
7 Rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun järjestäminen ilman merkintätakausta													
8 Monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpito													
9 Organisoitun kaupankäyntijärjestelmän ylläpito													
10 Joista vapaaehtoisesti sisällytettyjä													
11 Joista ydinalan toimintoja			0,4 %	0,4 %									
12 Joista fossiiliseen kaasuun liittyviä toimintoja			0,2 %										



Lomake 1. Vakuutustoimintoihin liittyvä keskeinen tulosindikaattori

Pohjola Vakuutus Oy

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Tietojen antamisen ajanjakso 2025

Taloudelliset toiminnot: Vahinkovakuutus- ja jälleenvakuutustoiminnot ¹⁴	Absoluuttiset vakuutusmaksut, vuosi 2025 Valuutta	Osuus vakuutusmaksuista, vuosi 2025 %	Absoluuttiset vakuutusmaksut, vuosi 2024 Valuutta	Osuus vakuutusmaksuista, vuosi 2024 %
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot				
Ydinalan toiminnot				
Fossiiliseen kaasuun liittyvät toiminnot				
Luokitusjärjestelmäkelpoiset toiminnot	69	3,6 %	64	3,4 %
Ydinalan toiminnot				
Fossiiliseen kaasuun liittyvät toiminnot				
Arvioimatta jäävät toiminnot, joita pidetään ei-olennaisina				
Yhteensä	69	3,6 %	64	3,4 %

¹⁴ Omnibus 1 -asetus sisälsi muutoksia vahinkovakuuttamisen taksonomian Vakuutustoimintoihin liittyvä keskeinen tulosindikaattori lomakkeeseen, joka kattaa uutena ydinvoiman ja fossiilisten kaasujen kelpoisuuden ja mukaisuuden raportoinnin. Näiden osalta Pohjola Vakuutus kehittää tiedonkeruuta vuoden 2026 aikana, eikä raportoi vuoden 2025 tietoja.



Lomake 2. Sijoitusten keskeinen tulosindikaattori

OP-Henkivakuutus ja Pohjola Vakuutus Oy

Kaikki rahamäärät on ilmoitettu miljoonissa euroissa

Vastuut	%	Miljoonaa euroa
1 Yhteenlaskettu AUM-osuus	100,0 %	13 946
2 Keskeisen tulosindikaattorin kattamat omaisuuserät	34,0 %	4 737
Huomioon otettavien omaisuuserien prosenttiosuus ¹⁵	% Liikevaihtoon perustuvia	% Pääomamenoihin perustuvia
3 Luokitusjärjestelmäkelpoiset	36,7 %	40,1 %
4 Ydinalan toiminnot	0,5 %	0,5 %
5 Fossiiliseen kaasuun liittyvät toiminnot	0,8 %	0,5 %
6 Luokitusjärjestelmän mukaiset	8,0 %	10,5 %
7 Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuuluvat yritykset	1,6 %	1,9 %
8 joista muita kuin rahoitusalan yrityksiä	1,3 %	1,6 %
9 joista rahoitusalan yrityksiä	0,3 %	0,3 %
10 Muut huomioon otettavat vastapuolet ja kiinteistöomaisuus	1,1 %	1,0 %
11 Muut sijoitukset kuin sijoitukset, joita pidetään niiden henkivakuutussopimusten osalta, joissa vakuutuksenottajat kantavat sijoitusriskin	5,2 %	7,6 %
12 Vapaaehtoisesti sisällytetyt vastuut		
13 Siirtymätoiminnot	0,5 %	0,5 %
14 Mahdollistavat toiminnot	0,5 %	0,6 %
15 Ydinalan toiminnot	0,1 %	0,1 %
16 Fossiiliseen kaasuun liittyvät toiminnot		
Luokitusjärjestelmän mukaisia tavoitteen mukaan	% Liikevaihtoon perustuvia	% Pääomamenoihin perustuvia
17 Ilmastonmuutoksen hillintä (CCM)	7,2 %	10,0 %
18 Ilmastonmuutokseen sopeutuminen (CCA)	0,2 %	0,5 %
19 Vesivarat ja merten luonnonvarat (WTR)	0,0 %	0,0 %
20 Kiertotalous (CE)	0,3 %	0,2 %
21 Ympäristön pilaantuminen (PPC)	0,1 %	0,2 %
22 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)		
23 Arvioimatta jäävät vastuut		
24 Vastuut, joilla rahoitetaan arvioimatta jääviä vastapuolten ei-olennaisia toimintoja		
25 Vastuut, joilla rahoitetaan vastapuolia, jotka raportoivat tämän asetuksen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti		
26 Arvioimatta jäävät vastuut, joita raportoiva yhteisö pitää ei-olennaisina		
Huomioon otettujen omaisuuserien erittely	%	Miljoonaa euroa
27 Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuuluvat yritykset	30,5 %	1 445
28 joista muita kuin rahoitusalan yrityksiä	9,6 %	456
29 joista rahoitusalan yrityksiä	20,9 %	989
30 Muut huomioon otettavat vastapuolet ja kiinteistöomaisuus	7,1 %	337
31 Muut sijoitukset kuin sijoitukset, joita pidetään niiden henkivakuutussopimusten osalta, joissa vakuutuksenottajat kantavat sijoitusriskin	62,4 %	2 955
32 Vapaaehtoisesti sisällytetyt vastuut		

¹⁵ Liikevaihtoon ja pääomamenoihin perustuvissa hoidettavina olevien varojen luokitusjärjestelmäkelpoisissa osuuksissa on ollut kasvua raportointivuosien 2025 ja 2024 välillä. Kasvu johtuu Omnibus 1 -asetuksen muutoksesta, jonka seurauksena taksonomiamukaisuus lasketaan vain CSRD-raportoinnin piiriin kuuluvista sijoituksista. Tämä pienentää merkittävästi sitä hallinnoitavien varojen kokonaisuutta, johon prosenttiosuus suhteutetaan.

Taksonomian mukaisuutta kuvaavien tulosindikaattorien painotetut keskiarvot

	Omnibus -menetelmä, 2025 ¹⁶			Edellinen menetelmä, 2025 ¹⁷			Edellinen menetelmä, 2024		
	Osuus OP Pohjolan tuotoista (A)	Keskeinen tulosindikaattori liikevaihtoon perustuen (B)	Keskeinen tulosindikaattori perustuen pääomamenoihin (C)	Osuus OP Pohjolan tuotoista (A)	Keskeinen tulosindikaattori liikevaihtoon perustuen (B)	Keskeinen tulosindikaattori perustuen pääomamenoihin (C)	Osuus OP Pohjolan tuotoista (A)	Keskeinen tulosindikaattori liikevaihtoon perustuen (B)	Keskeinen tulosindikaattori perustuen pääomamenoihin (C)
Luottolaitokset	70,8 %	15,2 %	15,5 %	70,8 %	8,3 %	8,4 %	73,6 %	6,6 %	7,1 %
Vakuutusyritykset	25,8 %	6,4 %	8,5 %	25,8 %	2,5 %	3,3 %	23,6 %	0,8 %	1,1 %
Sijoituspalveluyritykset	2,6 %	38,2 %	10,7 %	2,6 %	18,6 %	3,2 %	1,7 %	4,7 %	2,3 %
Omaisuudenhoitajat	0,8 %	18,6 %	19,6 %	0,8 %	7,0 %	7,3 %	1,1 %	7,2 %	6,0 %
OP Pohjola	100,0 %	13,6 %	13,6 %	100,0 %	7,0 %	6,9 %	100,0 %	5,2 %	5,6 %

¹⁶ GAR-laskentaa tarkennettiin vuoden 2025 raportointiin tammikuussa 2026 voimaan tulleen Euroopan komission delegoidun asetuksen (EU) 2026/73 (ns. Omnibus 1 - asetus) mukaisesti. Tarkennuksen myötä laskennasta rajattiin pois sellaiset erät, joita ei pidetä taksonomian kannalta relevantteina, kuten johdannaiset, käteisvarat ja liikearvo. Nämä erät rajattiin pois sekä osoittajasta että nimittäjästä, mikä parantaa indikaattorin johdonmukaisuutta ja vertailukelpoisuutta.

¹⁷ Keskeisten tulosindikaattorien kehitystä raportointivuosien 2025 ja 2024 välillä tarkastellaan yllä olevassa taulukossa. Vertailukelpoisuuden varmistamiseksi vuoden 2025 luvut on laskettu edeltävällä raportointikaudella voimassa olleen menetelmän mukaisesti (Euroopan komission delegoidut asetukset (EU 2021/2178), (EU 2021/2139) ja (EU 2023/2486). Näin saadut vertailukelpoiset tulosindikaattorit olivat vuoden 2025 lopussa 7,0 prosenttia (5,2) liikevaihtoon perustuen ja 6,9 prosenttia (5,6) pääomamenoihin perustuen. Tulosindikaattorien kasvuun vaikutti erityisesti tiedon hyödynnettävyyden parantuminen. Myönteinen kehitys liittyi asuntolainojen energiatodistusten määrän kasvuun ja niiden parempaan yhdisteltävyyteen vakuuksiin sekä siihen, että yritykset raportoivat aiempaa kattavammin toimintojen taksonomiamukaisuutta.

E1 Ilmastonmuutos

Ilmastonmuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma (E1-1).....	175
E1-standardin olennaisten kestävyysaiheiden vähimmäistietovaatimukset	176
Ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät tavoitteet (E1-4).....	178
Ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät toimintaperiaatteet (E1-2).....	183
Ilmastonmuutosta koskeviin toimintaperiaatteisiin liittyvät toimet ja resurssit (E1-3)	186
Energiankulutus ja energialähteiden yhdistelmä (E1-5).....	192
Kasvihuonekaasujen Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt (E1-6).....	193
E1-9 Olennaisten fyysisten ja siirtymäriskien ja mahdollisten ilmastoon liittyvien mahdollisuuksien ennakoitujen taloudelliset vaikutukset.....	206

Ilmastonmuutos on OP Pohjolan toiminnan kannalta keskeinen kestävyysshaaste, joka vaikuttaa laajasti liiketoimintaympäristöön, asiakkaisiin ja yhteiskuntaan. OP Pohjola on sitoutunut Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteisiin ja integroinut ilmastoriskien ja -mahdollisuuksien hallinnan osaksi strategiaansa, liiketoimintamalliaan ja riskienhallintaa. Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa on käsitelty omassa osiossaan [E1 SBM-3](#).

Osiassa E1 Ilmastonmuutos kuvataan, miten ilmastonmuutoksen hillintä ja siihen sopeutuminen on huomioitu OP Pohjolan liiketoiminnassa. Osiassa kuvataan OP Pohjolan siirtymäsuunnitelma, ilmastonmuutoksen hillintään ja sopeutumiseen liittyvät toimintaperiaatteet, konkreettiset toimet ja resurssit, tavoitteet sekä energiankulutuksen ja kasvihuonekaasupäästöjen kehitys. Lisäksi käsitellään päästövähennystavoitteisiin liittyvää kehitystä sekä vastuullisen rahoituksen, sijoittamisen ja vakuuttamisen ratkaisuja osana kestävyysaiheisiin liittyviä toimia ja resursseja.



Myönteinen vaikutus:

Vahinkovakuutus-tuotteiden kattavuus
Vähähiilisten tai kasvihuonekaasupäästöjä vähentävien investointien ja yritysten rahoittaminen
Kiertotalouden edistäminen asiakkaiden liiketoiminnassa

Kielteinen vaikutus:

Kasvihuonekaasupäästöt

Mahdollisuus:

Ilmastonmuutoksen hillintään liittyvät rahoitus-, vakuutus- ja sijoitusmahdollisuudet
Energiaan liittyvät uudet rahoitus- ja sijoitusmahdollisuudet

Riski:

Fyysiset ilmastoriski
Siirtymäriskien tunnistamisen haasteet
Energia-alan lainsäädäntömuutokset ja päästöoikeuksien hinnoittelu
Energiatehokkuustavoitteiden kiristymisen aiheuttamat riskit

Ilmastomuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma (E1-1)

Finanssialalla on keskeinen rooli ilmastomuutoksen hillinnässä erityisesti rahoituksen, sijoitustoiminnan sekä kestävän vakuuttamisen ja vahinkojen korvaamisen kautta. OP Pohjola on sitoutunut Pariisin ilmastopimukseen, jonka tavoitteena on rajoittaa ilmaston lämpeneminen 1,5 celsiusasteeseen. OP Pohjolaa ei ole suljettu EU:n Pariisin sopimuksen mukaisten vertailuarvojen ulkopuolelle. OP Pohjola on asettanut ilmastotavoitteita koskien sekä omaa toimintaansa että asiakasliiketoimintaansa. Tavoitteet tukevat myös YK ympäristöohjelman Finance Initiativen (UNEP FI) vastuullisen pankkitoiminnan periaatteita, joiden perustajajäsen OP Pohjola on ollut vuodesta 2019 lähtien.

Vastuullisuus on integroitu OP Pohjolan liiketoimintaprosesseihin ja strategiaan. Asiakkaita tuetaan vihreässä siirtymässä ja OP Pohjolan tuote- ja palveluvalikoimaan sisällytetään vastuullisia ratkaisuja. OP Pohjolan vastuullisuusohjelma toteuttaa OP Pohjolan strategiaa ja määrittelee konkreettiset tavoitteet ilmastotyölle, kuten päästövähennystavoitteet ja luonnon monimuotoisuuden tiekartan. OP Osuuskunnan hallitus ja hallintoneuvosto arvioivat vuosittain vastuullisuusohjelmaa ja seuraavat sen toteutumista sekä vahvistavat vastuullisuuteen liittyviä tavoitteita. OP Pohjola päivitti vastuullisuusohjelmansa loppuvuonna 2025 ja se astui voimaan vuoden 2026 alussa.

OP Pohjolan päivitetty siirtymäsuunnitelma julkaistaan vuosikertomuksen yhteydessä, ja se on ladattavissa op.fi-verkkosivuilta. Suunnitelmassa kuvataan OP Pohjolan linjaukset ja tavoitteet sekä keinot, joilla OP Pohjola sopeuttaa liiketoimintansa kohti Pariisin ilmastopimukseen tavoitteita. Suunnitelma sisältää tavoitteiden tueksi konkreettiset toimenpiteet, aikataulut ja seurannan. OP Osuuskunnan hallitus on hyväksynyt ja hallintoneuvosto vahvistanut siirtymäsuunnitelman mukaiset tavoitteet ja toimenpiteet ja seuraavat niitä osana vastuullisuusohjelman toteutumisen seurantaa. Suunnitelma on osa liiketoimintastrategiaa ja riskienhallintaa, ja sitä päivitetään vuosittain yhtäältä sääntelyn ja toisaalta liiketoimintaympäristön muutosten edellyttämällä tavalla.

Siirtymäsuunnitelma pohjautuu OP Pohjolan vastuullisuusohjelmaan ja sisältää keskeiset toimet kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseksi sekä rahoituksen ohjaamiseksi kestävän kehityksen mukaisiin hankkeisiin. Siirtymätavoitteiden taloudellisia vaikutuksia OP Pohjolan tulokseen, kannattavuuteen ja vakavaraisuuteen on arvioitu keskipitkällä aikavälillä (5 vuotta) eri skenaarioissa. Analyysin perusteella taloudelliset vaikutukset samoin kuin vaikutukset OP Pohjolan vakavaraisuuteen ovat vähäiset.

Siirtymäsuunnitelmaan sisältyvistä OP Pohjolan sektorikohtaisista päästötavoitteista sekä asuntolainoille että energiasektorin yritysainoille asetetut tavoitteet pohjautuvat The International Energy Agency (IEA):n NZE-skenaarioiden (Net Zero Emissions by 2050 Scenario) vuoden 2050 nettonollapäästötilanteeseen tähtääviin päästövähennysuuriin. Varallisuudenhoidon nettonollatavoitetta vuoteen 2050 kohti edistetään The Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) -järjestön Net Zero Investment Frameworkiin perustuvalla ilmastomallilla ja välitavoitteilla.

Fossiilisia polttoaineita koskevat linjaukset ovat olennainen osa siirtymää: OP Pohjola rajoittaa kivihiileen, öljyyn ja kaasuun liittyvää luotonantoa ja rahastojen sijoituksia, ja ohjaa asiakkaita kohti vähähiilisiä ratkaisuja vihreän rahoituksen ja muiden kestävän rahoituksen tuotteiden avulla. Lisäksi OP Pohjola edellyttää suurilta korkean ilmastosiirtymäriskin toimialojen asiakkailtaan yhtiökohtaisia päästövähennysuunnitelmia, ja suunnitelmien uskottavuutta arvioidaan OP Pohjolan omalla arviointimenetelmällä.

Siirtymäsuunnitelmaan sisältyvien tavoitteiden saavuttamista seurataan säännöllisesti ja päästövähennystavoitteissa edistymistä raportoidaan osana OP Pohjolan vastuullisuusohjelman toteutumista sekä vuosittaista kestävyysraportointia. Kyseiset tavoitteet on kuvattu alempana osiossa [E1-4](#). Avainindikaattoreita, kuten kestävän rahoituksen luottokannan kasvua, seurataan kvartaaleittain osana johdon raportointia. Päästöjä ja niihin liittyviä tavoitteita seurataan vuosineljänneksittäin yritysainojen osalta ja muuten vuositasona. OP Pohjola tekee myös laadullista analyysia siirtymäsuunnitelmaan sisältyvistä toimenpiteistä ja vaikutuksista eri liiketoiminnoissa sekä osana OP Pohjolan ESG-toimikunnan käsittelyitä.

OP Pohjolan oman toiminnan päästövähennystavoitteisiin pyrkiminen on vaatinut investointeja siirryttäessä kiinteistöjen energiankäytössä merkittäville osin uusiutuvalla energialla tuotetun sähkö- ja lämpöenergian käyttöön sekä toteutettaessa erilaisia energiatehokkuutta edistäviä hankkeita. Rahoitusalan toimijana kasvihuonekaasupäästöjen lukkiutuminen tai EU-taksonomian pääomamenoihin liittyvät keskeiset tulosindikaattorit eivät ole OP Pohjolalle olennaisia, minkä vuoksi niitä ei raportoida. OP Pohjola raportoi kuitenkin taksonomianmukaista osuutta (Green Asset Ratio, GAR) hyödyntäen vastapuoltensa (rahoitus- ja ei-rahoitusalan yhtiöiden) julkaisemia tunnuslukuja taksonomianmukaisesta liikevaihdosta ja pääomamenoista sekä asuntorahoituksesta kerätyn energiatodistustiedon perusteella.

Omien kiinteistöjensä osalta OP Pohjola on tehnyt pitkäjänteistä työtä siirtymässä fossiilisten energianlähteiden käytöstä uusiutuvien energianlähteiden käyttöön. OP

Pohjolan Suomessa käyttämä ostettu sähköenergia on 100-prosenttisesti tuulivoimalla tuotettua ja kaukolämpö ja -kylmä ovat myös 100-prosenttisesti uusiutuvilla energianlähteillä tuotettua. Öljylämmityksestä luopumista on edistetty muun muassa lämmitystapamuutoksilla. Omien kiinteistöjen energiatehokkuutta edistäviä keinoja selvitetään ja toteutetaan jatkuvasti. Esimerkiksi aurinkosähköjärjestelmien käyttöönottoa helpottamaan on luotu toimintamalli ja ohjeistus. OP Pohjola lisää aurinkovoimaloita omiin kiinteistöihin ja vuoden 2026 alusta voimaantulleen päivitetyn vastuullisuusohjelman mukaisesti tavoitteena on kasvattaa aurinkosähkön osuutta omistetuissa ja omassa liiketoimintakäytössä olevissa kiinteistöissä. Kohteissa, joissa ei voida luopua polttoöljyn käytöstä (kuten varavoimakoneet), pyritään siirtymään käyttämään vähäpäästöistä uusiutuvaa polttoöljyä.

Osana hankinnan toimittajajohtamista OP Pohjola seuraa ja edistää myös toimittajien päästötavoitteita ja -toimenpiteitä sekä toimittajan kyvykkyyttä raportoida OP Pohjolalle hankitun palvelun aiheuttamat päästöt. Tällä tavoin OP Pohjola pyrkii sekä edistämään hiilestä irtautumista, että mahdollistamaan toimitusketjussaan toteutettujen hiilestä irtautumisen toimenpiteiden huomioimisen osana Scope 3 -päästölaskentaa.

Yritysrahoituksen keskeiset hiilestä irtautumisen keinot koostuvat aktiivisesta asiakasvuorovaikutuksesta, kestävän rahoituksen tuotteiden avulla ohjaamisesta, asiakkaiden siirtymäsuunnitelmien arvioinnista sekä tiettyjen ilmaston ja luonnon kannalta epäedullisten toimintojen rahoittamisen rajoittamisesta (kivihiili, öljy ja maakaasu).

Varallisuudenhoidossa siirtymää kohti vähähiilistä taloutta tuetaan hyödyntämällä eteenpäin katsovaa, ja skenaarioihin pohjautuvaa ilmastodataa sekä analysoimalla sijoituskohteiden tämänhetkisen hiilijalanjäljen lisäksi yrityksen kykyä mukauttaa toimintamalliaan toimialakohtaiselle vähähiilisyyden tiekartalle. Varallisuudenhoidon ilmastomallin avulla arvioidaan sitä, miten hyvin sijoituskohteet ovat mukautuneet tai mukautumassa kohti globaaleja nettonollatavoitteita. Tarkastelemalla sijoituskohteiden lyhyen, keskipitkän ja pitkän aikavälin päästövähennystavoitteita, tämänhetkistä päästöjen kehitystä, päästöraportointia, ilmastostrategiaa sekä vähähiilisyyteen tähtääviä investointeja, OP Pohjola pyrkii analysoimaan, kuinka hyvin sijoituskohteen liiketoimintamalli ja ilmastolinjaukset suhteutuvat vähähiilisen siirtymän vaatimuksiin.

Kiinteistösijoituksille ominaisia siirtymäriskkejä ovat sijoituskiinteistön mukautuminen kasvaviin energiatehokkuus- ja hiilineutraaliusvaatimuksiin. Olennaisia tekijöitä siirtymäriskien arvioinnissa ovat muun muassa kiinteistön energialuokka, kasvihuonekaasupäästöt, joiden intensiteettiä suhteessa Pariisin ilmastositomuksen

tavoitteisiin voidaan tarkastella esimerkiksi Carbon Risk Real Estate Monitor -työkalun avulla, ja EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisuus (Komission delegoitu asetus (EU) 2021/2139). Kiinteistösektori ja kohteen sijainti vaikuttavat näiden tekijöiden vaatimustasoon ja olennaisuuteen.

Osana investointipäätöstä OP Kiinteistösijoitus arvioi edellä mainituista tekijöistä aiheutuvia riskejä suhteessa kohteen sijaintiin, kiinteistösektoriin ja muihin kohdekohtaisiin piirteisiin. Tarkastelussa huomioidaan sääntelyn ja markkinan vaatimukset. Tunnistetulla kestävyysriskillä ennakoidaan olevan vaikutus kohteen vuokrattavuuteen, myyntiin tai rahoituksen saantiin ja mahdollisesti kohteelle tehtäviin investointeihin.

Pohjola Vakuutus edistää ilmastomuutoksen hillintää vähentämällä vakuutusportfolionsa päästöintensiteettiä, rajoittamalla vakuuttamista ilmaston ja luonnon kannalta haitalliseen toimintaan sekä tukemalla uusiutuvan energian käyttöönottoa vakuutusratkaisuin. Lisäksi Pohjola Vakuutus edistää kiertotalouden ratkaisuja vahinkojen korvausprosesseissa, esimerkiksi suosimalla korjaamista ja kierrätettyjen osien käyttöä. Pohjola Vakuutus seuraa ja mallintaa ilmastoriskejä, kuten tulvia ja myrskyjä, sekä tukee asiakkaita vahinkojen ennaltaehkäisyssä ja ilmastomuutokseen sopeutumisessa. Pohjola Vakuutus on aloittanut asiakasyritysten ESG-tietojen, kuten siirtymäsuunnitelmien, tiedonkeruun, ja näitä tietoja tullaan hyödyntämään ESG-arvioinnissa ja päätöksenteossa. Pohjola Vakuutuksen ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät toimenpiteet on kuvattu osiossa [E1-3](#) Kestävä vakuutustoiminta.

E1 Ilmastomuutos -standardin olennaisten kestävyysaiheiden vähimmäistietovaatimukset

Seuraavalla sivulla olevassa taulukossa on kuvattu OP Pohjolan kaksoisolennaisuusanalyysissä tunnistetut E1-standardin olennaiset kestävyysaiheet. Aiheiden tarkemmat kuvaukset löytyvät osiosta SBM-3 [OP Pohjolalle olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet](#).

Taulukossa on kuvattu olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien vähimmäistietovaatimukset niitä koskevien toimintaperiaatteiden (MDR-P), mittarien (MDR-M) ja tavoitteiden (MDR-T) osalta. Kestävyysaiheisiin liittyvät toimet ja resurssit (MDR-A) raportoidaan erikseen osiossa [E1-3](#). Taulukossa esitetyt mittarit ja tavoitteet perustuvat yksinomaan ESRS-standardin raportointivaatimuksiin; OP Pohjola voi hyödyntää toiminnassaan myös muita mittareita ja tavoitteita.



Otsikko	Vaikutus, riski tai mahdollisuus	Toimintaperiaatteet (päättävä taho) (MDR-P)*	Mittarit (MDR-M)	Tavoitteet (MDR-T)
Vahinkovakuutus- tuotteiden kattavuus	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Pohjola Vakuutuksen Riskipolitiikka (Pohjola Vakuutuksen hallitus) Underwriting (UW)-toimintaohje (Pohjola Vakuutuksen toimitusjohtaja)	Ilmastouhkien osuus vakuutusmaksutuotosta EU- taksonomian mukaisesti (%)	Ei asetettua tavoitetta
Fyysiset ilmastoriskit	Riski	Riskinoton periaatteet RAS (OP Osuuskunnan hallitus) Riskienhallinnan periaatteet RAF (OP Osuuskunnan hallitus) Pankkitoiminnan riskipolitiikka (OP Osuuskunnan hallitus) Pohjola Vakuutuksen Riskipolitiikka (Pohjola Vakuutuksen hallitus)	Ilmastouhkien osuus vakuutusmaksutuotosta EU- taksonomian mukaisesti (%)	Ei asetettua tavoitetta
Vähähiilisten tai kasvihuonekaasupäästöjä vähentävien investointien ja yritysten rahoittaminen	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	OP Yrityspankin Green Bond Framework (Green Bond -komitea) OP-Asuntoluottopankin Green Covered Bond Framework (Green Bond -komitea) OP Varainhoidon Ilmastopolitiikka (OP Varainhoidon & OP-Rahastoyhtiön hallitukset)	Kestävän rahoituksen määrä (€) Nettonollapolulle mukautuvien sijoitusten osuus (%)	Kestävän rahoituksen määrä vähintään 8 mrd € vuoden 2025 loppuun mennessä (päivitetään 2026 ohjelmassa); Rahastojen sijoituksista 65 % nettonollapolulla vuoteen 2028 Rahastojen sijoituksista 75 % nettonollapolulla vuoteen 2030
Kiertotalouden edistäminen asiakkaiden liiketoiminnassa	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Hyvän liiketavan periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus) Vakuutusehdot ja tuotehallintaohje (Pohjola Vakuutuksen johto) OP Yrityspankin Green Bond Framework (Green Bond -komitea) Kestävän rahoituksen ohjeet (OP Yrityspankin johto)	Kiertotalouden osuus ilmoitetuista ajoneuvo- ja omaisuusvahingoista (%)	Kiertotalouden osuus kasvaa 25 %:iin vuoteen 2030 (vertailuvuosi 2022: 14 %)
Kasvihuonekaasupäästöt	Tosiasiallinen kielteinen vaikutus	Hyvän liiketavan periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus) Vastuullisuusohjelma (OP Osuuskunnan hallitus) Ilmastosiirtymäsuunnitelma (OP Osuuskunnan hallitus) Toimittajan vastuullisuusvaatimukset (Supplier Code of Conduct) (ESG-toimikunta) Energiajohtamisen ohje (OP Toimitilapalvelut) Matkustuspolitiikka (HR-johtoryhmä) OP Varainhoidon Ilmastopolitiikka (OP Varainhoidon & OP-Rahastoyhtiön hallitukset)	Scope 1–3 päästöt (GHG- protokolla, PCAF), hiili- intensiiteetti (WACI)	Scope 1–2: 0 vuoteen 2025; yritysluottosalkut –25 % vuoteen 2030; energia –50 % intensiteetti vuoteen 2030; asuntoluotot –45 % intensiteetti vuoteen 2030; maatalous –30 % absoluuttiset päästöt vuoteen 2030; vakuutusportfolion WACI –25 % suurissa yritysasiakkaisissa vuoteen 2030; rahastojen hiili-intensiiteetti puolitettu vuoteen 2030
Siirtymäriskien tunnistamisen haasteet	Riski	Riskinoton periaatteet (RAS) ja Riskienhallinnan periaatteet (RAF) (OP Osuuskunnan hallitus) ESG Analysis Framework (OP Yrityspankin johto)	Ei mittaria	Ei asetettua tavoitetta
Ilmastonmuutoksen hillintään liittyvät rahoitus-, vakuutus- ja sijoitusmahdollisuudet	Mahdollisuus	OP Varainhoidon Ilmastopolitiikka (OP Varainhoidon & OP-Rahastoyhtiön hallitukset) OP Yrityspankin Green Bond Framework (Green Bond -komitea) Kestävän rahoituksen ohjeet (OP Yrityspankin johto)	Kestävän rahoituksen vastuukanta (€), SFDR:n mukainen kestävä sijoitusosuus (%)	Kestävän rahoituksen määrä vähintään 8 mrd € vuoden 2025 loppuun mennessä (päivitetään 2026 ohjelmassa), kestävien rahastojen osuus kaikista rahastopääomista 80 % vuoden 2025 loppuun mennessä (päivitetään 2026 ohjelmassa)
Energiatehokkuustavoittei- den kiristymisen aiheuttamat riskit	Riski	Pankkitoiminnan riskipolitiikka (OP Osuuskunnan hallitus) Yritys- ja yhteisöasiakkaiden luottopolitiikka (OP Osuuskunnan hallitus) OP Kiinteistösijoituksen Vastuullisen kiinteistösijoittamisen periaatteet (OP Kiinteistösijoituksen hallitus)	Asuntoluottojen päästöintensiteetti (kgCO ₂ /m ²); kiinteistösijoitusten keskimääräinen energialuokka	Asuntoluottojen päästöintensiteetti –45 % vuoteen 2030 (vertailuvuosi 2022)
Energiatoimialan lainsäädäntömuutokset ja päästöoikeuksien hinnoittelu	Riski	Ilmastosiirtymäsuunnitelma (OP Osuuskunnan hallitus) OP Yrityspankin ilmastotoimien ohje (OP Yrityspankin ESG-osaamiskeskus) OP Varainhoidon Ilmastopolitiikka (OP Varainhoidon hallitus)	Energiaportfolion päästöintensiteetti (tCO ₂ e/kWh, painotettuna luottokantaan)	Energiaportfolion päästöintensiteetti –50 % vuoteen 2030 (vertailuvuosi 2022)
Energiaan liittyvät uudet rahoitus- ja sijoitusmahdollisuudet	Mahdollisuus	OP Yrityspankin Green Bond Framework (Green Bond -komitea) Kestävän rahoituksen periaatteet/ohjeet (OP Yrityspankin johto) OP Varainhoidon Ilmastopolitiikka (OP Varainhoidon & OP-Rahastoyhtiön hallitukset)	Kestävän rahoituksen vastuukanta (€)	Kestävän rahoituksen määrä vähintään 8 mrd € vuoden 2025 loppuun mennessä (päivitetään 2026 ohjelmassa)

* OP Pohjolan sisäiset politiikat sekä henkilöstölle tarkoitetut työohjeet ovat henkilöstön saatavilla OP Pohjolan intranet-sivustolla.

Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät tavoitteet (E1-4)

OP Pohjola on sitoutunut Pariisin ilmastopimuksen 1,5 °C:n tavoitteeseen ja asettanut päästövähennystavoitteet, jotka perustuvat kansainvälisiin ja kansallisiin skenaarioihin. OP Pohjola on asettanut välitavoitteita sijoitusten, luottosalkkujen ja vakuutusten päästövähennyksille, jotka ovat linjassa 1,5 °C:n polun kanssa. Tavoitteiden toteumaa seurataan vuosittain, jotta varmistetaan eteneminen 1,5 °C:n mukaisella polulla.

OP Pohjolan ilmasto- ja ympäristötavoitteiden osalta olennaisimpia ovat asiakkaille tarjottavat rahoitus-, sijoitus- ja vakuutus tuotteet, ja niiden kautta mahdollistuvat päästövähennykset. Lisäksi ilmastomuutoksen hillintää edistetään OP Pohjolassa hyödyntäen kiertotalouden liiketoimintamalleja.

OP Pohjolan omassa toiminnassa ja hankinnoissa pienennetään ilmastovaikutuksia tehostamalla energian käyttöä, lisäämällä uusiutuvan energian osuutta, edistämällä kiertotaloutta sekä ottamalla käyttöön ratkaisuja, jotka pyrkivät minimoimaan päästöt.

Sijoitus-, rahoitus- ja vakuutustoiminnan ilmastotavoitteet

OP Pohjola on sitoutunut yritysluottosalkkujensa osalta hiilineutraaliuteen (vuodesta alkaen 2026 termi "hiilineutraali" on korvattu termillä "nettonollapäästöt") vuoteen 2050 mennessä. OP Varainhoito ja OP-Rahastoyhtiö ovat sitoutuneet hallinnoimiensa rahastojen osalta samaan tavoitteeseen. Pohjola Vakuutuksen ja OP-Henkivakuutuksen tavoite on olla sijoitusvarallisuuden osalta hiilineutraali (vuodesta alkaen 2026 termi "hiilineutraali" on korvattu termillä "nettonollapäästöt") vuoteen 2050 mennessä. Lisäksi Pohjola Vakuutus on vuonna 2025 asettanut vakuutusportfoliolle päästövähennystavoitteen.

OP Pohjola on asettanut seuraavia välitavoitteita sijoitusten, luottosalkkujen ja vakuutusten päästövähennyksille:

- 75 prosenttia OP Pohjolan rahastojen korko- ja osakesijoituksista ovat mukautumassa tai mukautuneet nettonollapolulle tai ovat jo nettonolla vuoden 2030 loppuun mennessä. Välitavoitteena on, että vuoden 2028 loppuun mennessä 65 prosenttia on jo saavuttanut tämän tavoitteen. Vuoden 2025 lopussa 68,2 prosenttia (61,0) rahastojen korko- ja osakesijoituksista olivat mukautumassa tai mukautuneet nettonollapolulle tai jo saavuttaneet nettonollan.
- OP Pohjola tavoitteli rahastojen hiili-intensiteetin puolittamista vuoteen 2030 mennessä, verrattuna vuoden 2019 tasoon. Tämä tavoite saavutettiin vuoden 2024

alussa, mutta tavoitteen mukaisuutta seurataan ja raportoidaan edelleen. Tavoitteesta ja sen toteutuksesta on raportoitu tarkemmin myöhemmin tässä luvussa.

- OP Kiinteistösijoitus tavoittelee energiankäytössään nettonollapäästöjä vuoteen 2030 mennessä suorissa kiinteistösijoituksissa silloin, kun se vastaa itse energian hankinnasta. Tavoitetta edistetään pienentämällä kiinteistöjen energiankulutusta sekä tuottamalla ja hankkimalla uusiutuvaa energiaa. OP Kiinteistösijoituksen markkinaperusteiset päästöt Scope 1 ja Scope 2 osalta olivat 0,0 tCO₂e vuonna 2025 (0,0).
- Vakuutusyhtiöiden tavoitteena on puolittaa sijoitustensa kasvihuonekaasujen hiili-intensiteetti vuoteen 2030 mennessä verrattuna vuoden 2019 tasoon. Tavoitteesta ja sen toteutuksesta on raportoitu tarkemmin myöhemmin tässä luvussa. Salkkujen hiili-intensiteetti on kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 kasvihuonepäästöt tonneina suhteutettuna liikevaihtoon (miljoona dollaria). Laskenta kattaa listatut osake- ja korkosijoitukset.
- Pohjola Vakuutus on raportointikauden aikana asettanut tavoitteen vähentää vakuutusportfolion hiili-intensiteettiä suurten yritysasiakkuuksien osalta 25 prosenttia vuoteen 2030 mennessä vertailuvuodesta 2023. Tavoitteen kohdeportfolio on rajattu maksutuoton perusteella suuriin asiakkuuksiin, jotta tavoite perustuu mahdollisimman todenmukaiseen ja kattavaan yrityskohtaiseen päästötietoon. Tavoitteen piiriin kuuluva asiakasryhmä kattaa noin 20 prosenttia yritysvaluuttamisen päästöistä. Vakuutusportfolion hiili-intensiteetti on painotettu keskiarvo (Weighted Average Carbon Intensity, WACI), joka kuvaa kohdeportfolion yritysten keskimääräistä hiili-intensiteettiä painotettuna yritysten osuudella kohdeportfolion maksutuotosta. Asiakasyritysten hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 kasvihuonekaasupäästöt tonneina suhteutettuna liikevaihtoon.
- Yritysluottosalkkujen päästöjä vähennetään 25 prosenttia vuoteen 2030 mennessä vuoden 2022 tasosta. Yritysluottosalkkujen päästövähennystavoitteista ja niiden edistymisestä on raportoitu tarkemmin myöhemmin tässä luvussa.
- OP Pohjola on asettanut vastuullisuusohjelmassaan kestävien rahoitustuotteiden määrälle tavoitteen, jossa kestävien rahoitustuotteiden määrä on vähintään 8 miljardia euroa vuoden 2025 loppuun mennessä. Kestävien rahoitustuotteiden määrää koskeva tavoite saavutettiin ja niiden määrä oli vuoden 2025 lopussa 8,9 miljardia euroa (8,6). OP Pohjola päivitti vastuullisuusohjelmansa loppuvuodesta 2025 ja se astui voimaan vuoden 2026 alussa. Päivitetyssä vastuullisuusohjelmassa kestävien rahoitustuotteiden määrää koskevaa tavoitetta on kasvatettu ja uusi tavoite on, että kestävien

rahoitustuotteiden määrä koko sitoumuskannasta on vähintään 11 miljardia euroa vuoden 2028 loppuun mennessä. Kestävillä rahoitustuotteilla tarkoitetaan Yrityspankin yritysasiakkaiden vihreitä ja kestävyyskriteerirahoituksia sekä mahdollisia yleisiin periaatteisiin nojaavia uusia kestävä rahoituksen piiriin määriteltäviä rahoitusratkaisuja sekä osuuspankkien pk-yritysasiakkaiden vihreitä lainoja ja EIR Sustainability -takauksia sekä osuuspankkien henkilöasiakkaiden energiaremonttilainoja. Mukaan lasketaan luottojen ja sitovien luottolimiittien vastuut.

- Lisäksi päivitettyyn vastuullisuusohjelmaan sisältyy uutena tavoitteena, että OP Pohjola säilyttää asemansa Suomen markkinajohtajana sähköautojen rahoituksessa (OP Pohjolan rahoittamien sähköautojen lukumäärällä laskettuna kaikista rahoitetuista sähköautoista).

OP Pohjola on asettanut olennaisuusarvion perusteella toimialakohtaiset päästövähennystavoitteet kolmelle merkittävimmälle päästöjä aiheuttavalle rahoitettavalle toimialalle. Nämä kolme toimialaa muodostivat 90,6 prosenttia OP Pohjolan luottosalkun päästöistä tavoitteiden asetushetkellä vuonna 2023. Toimialakohtaisten päästövähennystavoitteiden asetannassa on hyödynnetty kansainvälisen energiajärjestön IEA:n skenaarioita, jotka tähtäävät kasvihuonekaasujen nettopäästöttömyyteen vuoteen 2050 mennessä, sekä toimialojen suurten suomalaisten toimijoiden asettamia päästövähennystavoitteita:

- Energiatuotannossa vähennetään päästöintensiteettiä 50 prosenttia vuoden 2022 tasosta vuoteen 2030 mennessä
- Maataloudessa vähennetään 30 prosenttia absoluuttisia päästöjä vuoden 2022 tasosta vuoteen 2030 mennessä
- Asuntolainojen osalta vähennetään päästöintensiteettiä 45 prosenttia vuoden 2022 tasosta vuoteen 2030 mennessä.

OP Pohjolan tärkeimmät keinot toimialakohtaisten päästövähennystavoitteiden saavuttamiseksi ovat rahoituksen ja sijoitusten kohdentaminen vähäpäästöisiin kohteisiin, toimialakohtaiset limiitit ja asiakasvuorovaikutus. OP Pohjola seuraa myöntämiensä energiatoimialan ja maataloussektorin yritysloainojen rahoitettuja päästöjä sekä energiatoimialan päästöintensiteettiä, jolle on myös asetettu sitova limiitti. Lisäksi OP Pohjola on asettanut yritysloainojen rahoitetuille päästöille sekä asuntolainojen päästöintensiteetille sitovat limiitit. Limitoinnissa OP Pohjolan toiminnan ja sen riskien määrittämiseen, analysointiin, rajaamiseen ja seurantaan sopiville riskimittareille asetetuilla raja-arvoilla turvataan, ettei OP Pohjola tai sen yhtiö ota toiminnassaan niin

suurta riskiä, että se vaarantaisi OP Pohjolan tai sen yhtiön vakavaraisuuden, kannattavuuden, maksuvalmiuden tai toiminnan jatkuvuuden.

Asuntolainojen rahoitettujen päästöjen, päästöintensiteetin ja kiinteistövakuuksien energiatehokkuuksien kehitystä seurataan. Asuntoluottokannan energiatehokkuus vaikuttaa OP Pohjolan asuntolainojen päästöihin. OP Pohjola on lisäksi tunnistanut riskinä energiatehokkuustavoitteiden kiristymisen, mikä voi aiheuttaa vakuuksien arvon tai asiakkaan maksukyvyyn heikentymistä ja nostaa luottoriskiä.

Taulukossa [Päästövähennystavoitteet \(Scope 3\)](#) on esitetty OP Pohjolan sijoitus- ja rahoitustoiminnan päästövähennystavoitteet, jotka koskevat tiettyjä Scope 3 -kategorian 15 alakategoriaita.

Energia- ja maatalousalan yritysloainojen, sekä asuntolainojen portfolioiden päästövähennystavoitteita asetettaessa on hyödynnetty erilaisia ilmastoskenaarioita, erityisesti kansainvälisen energiajärjestön (International Energy Agency, IEA) "Net Zero by 2050"-skenaariota sekä muita kansallisia ja kansainvälisiä skenaarioita (esim. NGFS, Suomen WEM-skenaariot). Näiden skenaarioiden toimialakohtaisia kehityskulkuja ja päästövähennystiekarttoja on hyödynnetty toimialakohtaisten päästöintensiteettien vähennysurien määrittämisessä. Lisäksi tavoitteita asetettaessa on tarkasteltu Suomen markkinalla tapahtuvia toimialakohtaisia muutoksia, joiden perusteella lopulliset absoluuttiset päästövähennystavoitteet ja päästöintensiteettien vähennystavoitteet on määritetty.

OP Pohjola tunnistaa, että absoluuttisten päästövähennystavoitteiden ja päästöintensiteettien vähennystavoitteiden perusvuosien lähtöarvot heijastavat niiden asettamishetken tilannetta ja esimerkiksi käytettyihin päästökertoimiin sisältyneitä teknologisia kehitystasoja. Perusvuosille suoritetaan tarpeen vaatiessa uudelleenlaskentoja, jotta vertailtavuus ja reaaliajassa tapahtuneet muutokset heijastuisivat myös raportoiduissa päästöjen ja päästöintensiteettien vähennyksissä. Mikäli perusvuonna tai minä tahansa muuna vuonna tunnistetaan olennaisia tekijöitä, jotka ovat vaikuttaneet päästöjen kehitykseen, tuodaan ne esille OP Pohjolan raportoinnissa kulloisenkin tavoitteen kohdalla, joihin kyseisellä ilmiöllä on ollut vaikutusta. OP Pohjolan toimialakohtaisten ja yritysloainaportfolion päästövähennystavoitteiden perusvuosi on 2022. Sijoitusten hiili-intensiteettitavoitteiden perusvuosi on 2019, ja Pohjola Vakuutuksen yritysasiakkuuksien vakuutusportfolion hiili-intensiteettitavoitteen perusvuosi on 2023.

OP Pohjolan rahoitettujen päästöjen laskentaa kehitettiin vuoden 2025 aikana, minkä johdosta laskettiin uudelleen kaikkien kolmen toimialakohtaisen päästövähennystavoitteen sekä yrityslainaportfolion päästövähennystavoitteen lähtötasot perusvuodelle.

Energiaportfolion päästöintensiteetin laskentamenetelmää päivitettiin vuonna 2025. Portfolion päästöintensiteettiä mitataan energiatuotannon yhtiöiden vastuilla painotetulla päästöintensiteetillä. Päivityksen tavoitteena oli tehdä taustalla olevasta laskennasta entistä tarkempaa ja yhdenmukaisempaa. Uudistettu laskenta johti hieman aiempaa matalampaan lähtötasoon. Tavoite energiatoimialan portfolion osalta on edelleen vähentää päästöintensiteettiä 50 prosenttia vuoteen 2030 mennessä. Päivityksen myötä uudelleenlaskettu perusarvo (luvut ennen uudelleenlaskentaa suluissa) on 71,9 (86,2) gCO₂e/kWh, ja tavoitetaso vuodelle 2030 on 36,0 (43,1) gCO₂e/kWh. Uuden laskelman perusteella myös vuoden 2024 raportoitu toteuma päivitettiin. Aiempi toteuma 58,6 gCO₂e/kWh on tarkentunut tasolle 44,0 gCO₂e/kWh.

PCAF-standardin mukaiseen omaisuusluokkaan Yrityslainat tehtiin vuoden 2025 aikana merkittäviä kehitystoimia parantaen laskentamallin luotettavuutta ja vakautta. Laskennan perusteella uudelleen määritetty perusvuoden perusarvo rahoitetuille kasvihuonekaasupäästöille (Scope 1 ja Scope 2) on 2 975 988 (3 653 839) tCO₂e. Samalla vuoden 2030 tavoitetaso päivitettiin vastaamaan asetettua 25 prosentin vähennystavoitetta ja on nyt 2 231 991 (2 740 379) tCO₂e. Uuden laskelman perusteella myös vuoden 2024 raportoitu toteuma päivitettiin. Aiempi toteuma 2 172 244 tCO₂e on tarkentunut tasolle 2 048 759 tCO₂e.

Yrityslainat omaisuusluokan uudelleenlaskennan seurauksena myös maatalouden rahoitettujen päästöjen tavoitteiden perusarvo ja tavoitetasot päivitettiin yhdenmukaisuuden ja vertailukelpoisuuden varmistamiseksi. Uudelleenlaskennan tuloksena perusvuoden perusarvo laski hieman tasolle 1 319 007 (1 348 203) tCO₂e. Perusarvon muutoksen myötä myös vuoden 2030 tavoitetaso päivitettiin vastaamaan asetettua 30 prosentin päästövähennystavoitetta ja on nyt 923 305 (943 742) tCO₂e. Uuden laskelman perusteella myös vuoden 2024 raportoitu toteuma päivitettiin. Aiempi toteuma 1 089 222 tCO₂e on tarkentunut tasolle 969 337 tCO₂e.

Vuonna 2025 OP Pohjola päivitti asuntolainojen päästölaskennan kohdejoukkoa. Laskennasta poistettiin lainat, jotka OP Pohjolan nykyisen määritelmän mukaan kuuluvat kaupalliseksi kiinteistötoimijaksi luokitellulle asiakkaille tai joiden käyttötarkoituksesi tunnistettiin kaupallinen kiinteistörahoitus. Poistettu joukko siirrettiin osaksi Yrityslainojen päästölaskentaa. Muutoksen seurauksena asuntolainojen toimialakohtaisen

päästövähennystavoitteen päästöintensiteetin perusvuoden 2022 perusarvo laskettiin uudelleen vertailukelpoisuuden varmistamiseksi. Uudelleen laskettu perusarvo nousi tasolle 13,8 kgCO₂/m² verrattuna aiemmin raportoituun alkuperäiseen perusarvoon 13,4 kgCO₂/m². Nousuun vaikutti energiatodistusten kattavampi määrä alkuperäiseen laskenta-ajankohtaan verrattuna, vaikka kaupallisten kiinteistötoimijoiden laskenta rajattiin ulkopuolelle. Uudelleenlaskentaan sisältyy joitakin epävarmuuksia koskien datan historiatietoja. Lähtötason nousun seurauksena asuntolainojen toimialakohtainen päästötavoitteen taso päivittyi tasolle 7,6 (7,4) kgCO₂/m². Perusarvon ja päästötavoitteen tasojen muutosten vuoksi myös vuoden 2024 toteuma laskettiin uudelleen vertailukelpoisuuden säilyttämiseksi. Päivitetty toteuma on 9,2 (8,1) kgCO₂/m².



Päästövähennystavoitteet (Scope 3)

	Perusvuosi	Yksikkö	Perusarvo	Toteutunut 2024	Toteutunut 2025	Vuoden 2025 toteutunut muutos perusvuoteen	2030 tavoitearvo	Vuoden 2030 muutostavoite perusvuoden päästöihin (%)
OP:n rahastojen hiili-intensiteetti on puolitettu vuoteen 2030 mennessä verrattuna vuoteen 2019	2019	tCO2e/m USD	181,0	79,0	76,9	-58 %	90,5	-50
OP-Henkivakuutuksen sijoitusten kasvihuonekaasujen hiili-intensiteetti on puolitettu vuoteen 2030 mennessä verrattuna vuoteen 2019	2019	tCO2e/m USD	96,0	56,0	64,0	-33 %	48,0	-50
Pohjola Vakuutuksen sijoitusten kasvihuonekaasujen hiili-intensiteetti on puolitettu vuoteen 2030 mennessä verrattuna vuoteen 2019	2019	tCO2e/m USD	111,0	69,0	67,0	-40 %	55,5	-50
Pohjola Vakuutus vähentää vakuutusportfolion hiili-intensiteettiä 25 prosenttia suurten yritysasiakkuuksien osalta vuoteen 2030 mennessä vertailuvuodesta 2023	2023	tCO2e/ m EUR	247,0	279,0	302,0	22 %	185,3	-25
Yritysluottosalkkujen päästöjä vähennetään 25 % vuoteen 2030 mennessä vuoden 2022 tasosta	2022	tCO2e	2 975 988	2 048 759	1 816 745,0	-39 %	2 231 991	-25
Energiatuotannossa vähennetään päästöintensiteettiä 50 prosenttia vuoden 2022 tasosta vuoteen 2030 mennessä	2022	gCO2e/KWh	71,9	44,0	35,3	-51 %	36,0	-50
Maataloudessa vähennetään 30 prosenttia absoluuttisia päästöjä vuoden 2022 tasosta vuoteen 2030 mennessä	2022	tCO2e	1 319 007	969 337	739 834,0	-44 %	923 304,9	-30
Asuntolainojen osalta vähennetään päästöintensiteettiä 45 prosenttia vuoden 2022 tasosta vuoteen 2030 mennessä	2022	kgCO2/m2	13,8	9,2	7,4	-47 %	7,6	-45

OP Pohjola hyödyntää ESRS1 10.2 (Arvoketjua käsittelevää 5 lukua koskeva siirtymäsäännös) mukaista siirtymäsäännöstä arvoketjun tietojen osalta, eikä raportoi intensiteettitavoitteiden absoluuttisia arvoja.

Oman toiminnan ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät tavoitteet

OP Pohjola päivitti vastuullisuusohjelmansa loppuvuodesta 2025 ja se astui voimaan vuoden 2026 alusta lukien. OP Pohjolan aiemmin asettamana tavoitteena oli olla hiilineutraali oman toiminnan osalta vuoden 2025 loppuun mennessä (vuodesta 2026 alkaen termi “hiilineutraali” on korvattu termillä “nettonollapäästöt”), kattaen energiankulutuksesta ja polttoaineista aiheutuvat päästöt (Scope 1 ja Scope 2). Tavoitetta asetettaessa omalle toiminnalle asetettu tavoite kattoi OP Pohjolan käytössä olevien kiinteistöjen energian kulutuksesta syntyvät päästöt. OP Pohjola päivitti päästölaskentaansa vuoden 2024 aikana, minkä myötä OP Pohjolan omistamien ja hallinnoimien työsuhdeautojen aiheuttamat päästöt olivat vuonna 2024 ensimmäistä kertaa mukana oman toiminnan päästöissä (Scope 1 ja Scope 2). Lisäksi vuonna 2024 otettiin OP Kiinteistösijoituksen kiinteistöjen päästöt osaksi OP Pohjolan päästölaskentaa. Perusvuotta 2021 on käytetty vuoden 2024 raportoinnista lähtien, jolloin OP Pohjola laati ensimmäisen CSRD:n mukaisen kestävyysraportin.

Vuoden 2025 loppuun mennessä OP Pohjolan oman toiminnan kasvihuonekaasupäästöjä oli vähennetty 98,6 prosenttisesti (98,6) perusvuoteen 2021 verrattuna (26 165 tCO₂e) ja OP Pohjolalla oli 31.12.2025 tilanteessa omia päästöjä jäljellä 370 tCO₂e (362). Tavoitetta oman toiminnan hiilineutraalisuudesta ei siten saavutettu vuoden 2025 loppuun mennessä. Jäljelle jääneet päästöt muodostuivat omistetuista ajoneuvoista ja sekä vähäisestä polttoöljyn käytöstä. Täydellinen päästöttömyys on käytännössä haastavaa muun muassa yhteiskunnallisesti kriittisten toimintojen jatkuvuuden varmistavien varavoimakoneiden polttoaineen vuoksi.

OP Pohjolan päivitetyn vastuullisuusohjelman tavoitteena on pitää omien kiinteistöjen Scope 1 ja Scope 2 päästöt nykyisellä tasolla, eli uusiutuvan energian osuus omassa käytössä olevien kiinteistöjen kokonaisenergiasta on vähintään 99 prosenttia. Tavoitteeseen sisältyvät OP Pohjolan omien kiinteistöjen lämmitysöljystä, varavoimakoneiden käyttämästä öljystä, sähköstä, kaukolämmöstä ja kaukokylmästä syntyvät päästöt.

Yksi keskeinen toimenpide on kasvattaa uusiutuvan energian käyttöä, kuten aurinkosähkön ja lämpöpumpuilla tuotetun päästöttömän lämpö- ja jäähdytysenergian käyttöä. OP Pohjolan ostama sähkö on täysin uusiutuvalla energialla tuotettua, kuten myös Suomessa käytetty kaukolämpö ja kaukokylmä. Oma lämpöpumppuenergian tuotanto kasvoi vuonna 2025 moninkertaiseksi edellisestä vuodesta. Uusiutuvan energian osuus OP Pohjolan

kokonaisenergiankulutuksesta oli 99,7 prosenttia vuonna 2025 (99,4). Päivitetystä vastuullisuusohjelmassa OP Pohjola sitoutuu kasvattamaan aurinkosähkön osuutta omistetuissa ja omassa liiketoimintakäytössä olevissa kiinteistöissä.

OP Pohjolan Scope 1 ja 2 -päästöistä 38,0 prosenttia (46,0) muodostuu omistettujen työsuhdeautojen päästöistä. Työsuhdeautojen päästöjä pienennetään autokantaa sähköistämällä.

Hankittavien tuotteiden ja palveluiden päästöjen osalta (Scope 3, kategoria 1) OP Pohjola pyrkii aktiivisesti yhteistyössä toimittajiensa kanssa kehittämään toimittajakohtaisia päästöraportointia ja huomioimaan päästövähennystoimenpiteet, joilla hankintojen päästöjä on saatu vähennettyä. Vuoden 2025 osalta noin 36,2 prosenttia (13,0) sopimustoimittajista raportoi toimittajakohtaiset päästönsä OP Pohjolalle sopimustoimittajien hankintakulun perusteella laskien. OP Pohjolan tavoitteena on pienentää hankinnoista aiheutuvien päästöjen päästöintensiteettiä vuoteen 2030 mennessä. Päivitetystä vastuullisuusohjelmassa OP Pohjola sitoutuu asettamaan toimittajiaan koskevan päästövähennystavoitteen vuoden 2026 aikana.

Oman toiminnan tavoitteet on asetettu tieteellisten skenaarioiden viitekehystä kunnianhimoisemmaksi, mutta varsinaista skenaariolaskentaa ei ole käytetty tavoitteen perustana.

Kiertotalous osana ilmastomuutoksen hillintää

OP Pohjola on vastuullisuusohjelmansa mukaisesti sitoutunut edistämään kiertotaloutta osana omaa ja asiakkaidensa toimintaa, sillä kiertotalous on keskeinen osa ilmastomuutoksen hillintää. Suurin vaikutus kiertotalouteen OP Pohjolalla on arvoketjun loppupäässä rahoittamalla kiertotaloutta tukevaa liiketoimintaa sekä huomioimalla se vihreän rahoituksen viitekehyksessä, vakuutusehdoissa ja korvauspalveluiden toiminnassa.

OP Pohjolan päivitetyn vastuullisuusohjelman mukaisesti Pohjola Vakuutuksen tavoitteena on kasvattaa kiertotalouden osuutta ilmoitetuista ajoneuvo- ja omaisuusvahingoista 25 prosenttiin vuoteen 2030 mennessä vuodesta 2022 (14 prosenttia). Vuoden 2025 lopussa kiertotalouden osuus oli 18,7 prosenttia (16,3), mikä tarkoittaa, että vuodelle 2025 asetettu tavoitetaso (17,1 prosenttia) saavutettiin ja Pohjola Vakuutus on hyvällä polulla kohti vuoden 2030 tavoitetta. Kiertotalouden edistäminen korvauspalveluissa tarkoittaa vaurioituneiden esineiden tai ajoneuvojen korjaamista uusien hankkimisen sijaan. Mittari kattaa tapaukset, joissa korvaus toteutetaan korjaamalla vahingoittunut esine tai ajoneuvo osittain tai kokonaan. Tämä sisältää tilanteet, joissa korjaus tehdään uusilla, kierrätetyillä

tai kunnostetuilla varaosilla, sekä tapaukset, joissa vahingoittunut ajoneuvo tai laite korvataan kokonaisuudessaan kierrätetyllä tai kunnostetulla vastaavalla. Kiertotalouden toimintamallien hyödyntämisellä tavoitellaan päästöjen vähentämistä. Pohjola Vakuutus on vuonna 2025 kehittänyt korvaustoiminnan päästölaskentaa.

OP Pohjolan päivitetystä vastuullisuusohjelmasta OP Yrityspankki on asettanut tavoitteekseen, että 40 prosenttia suurista yritysasiakkaiden, jotka valmistavat tai käyttävät terästä, alumiinia, betonia tai sementtiä, ovat asettaneet tavoitteen toissijaisten raaka-aineiden käytölle vuoteen 2030 mennessä.

Ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät toimintaperiaatteet (E1-2)

OP Pohjolalla ja sen liiketoiminnoilla on useita eri toimintaperiaatteita, jotka koskevat ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyviä olennaisia vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia. Tässä osiossa luetellut OP Pohjolan toimintaperiaatteet koskevat OP Pohjolan omaa liiketoimintaa maissa, joissa OP Pohjola toimii.

OP Pohjolan ilmastonmuutosta hillitseviä toimia ohjaavat seuraavat periaatteet ja dokumentit:

- Hyvän liiketavan periaatteissa linjataan luotto- ja sijoitussalkkujen päästöjen vähentämisestä ja OP Pohjolan pyrkimyksestä tarjota kestäviä rahoitus-, sijoitus- ja vakuutus tuotteita asiakkailleen. OP Osuuskunnan hallitus hyväksyy Hyvän liiketavan periaatteet ja hallintoneuvosto vahvistaa ne.
- OP Pohjolan vastuullisuustyötä ohjaa vastuullisuusohjelma, joka toteuttaa OP Pohjolan strategiaa ja määrittelee konkreettiset tavoitteet ilmastotyölle. Vastuullisuusohjelman hyväksyy OP Osuuskunnan hallitus ja vahvistaa OP Osuuskunnan hallintoneuvosto.
- Ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyviin toimintaperiaatteisiin kuuluu kiinteänä osana OP Pohjolan siirtymäsuunnitelma, johon on koottu linjaukset ja tavoitteet keinoista, joilla OP Pohjola sopeuttaa toimintaansa kohti Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteita ja ohjaa liiketoimintansa strategista siirtymää kohti kestävästä taloudesta. Siirtymäsuunnitelmasta kerrotaan tarkemmin osiossa [E1-1](#).
- Olennaisten riskien tunnistamista ja hallintaa ohjaavat OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymät OP Pohjolan Riskinoton periaatteet (Risk Appetite Statement, RAS) ja Riskienhallinnan periaatteet (Risk Appetite Framework, RAF) sekä ESG-riskien olennaisuusanalyysi, jotka hyväksyy OP Osuuskunnan hallitus ja vahvistaa OP Osuuskunnan hallintoneuvosto.

- Liiketoimintatason periaatteisiin kuuluvat OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymät Pankkitoiminnan riskipolitiikka ja Yritys- ja yhteisöasiakkaiden luottopolitiikka, OP Yrityspankin johdon hyväksymä ESG Analysis Framework- viitekehys sekä vakuutusyhtiöiden hallitusten hyväksymät vakuutusyhtiöiden riskipolitiikat.
- Kasvihuonekaasupäästöjä koskevia OP Pohjola -tasoisia periaatteita ovat Vastuullinen hankinta, Energiajohtamisen ohje koskien OP Pohjolan omia kiinteistöjä sekä OP Pohjolan matkustuspolitiikka.
- Kestäviin sijoitus-, rahoitus- ja vakuutus tuotteisiin liittyviä liiketoimintatason periaatteita ovat OP Varainhoidon Ilmastopolitiikka, OP Rahastoyhtiön Omistajaohjauksen politiikka, Pohjola Vakuutuksen vahinkovakuutuspolitiikat ja -ehdot, sekä OP Yrityspankin Green Bond Framework ja OP-Asuntoluottopankin Green Covered Bond Framework.
- Lisäksi OP Varainhoidolla ja OP-Rahastoyhtiöllä, Pohjola Vakuutuksella ja OP-Henkivakuutuksella sekä OP Kiinteistösijoituksella on omat, kunkin yhtiön hallituksen hyväksymät, Vastuullisen sijoittamisen periaatteensa.

Olennaisten riskien tunnistaminen ja hallinta

Ilmastonmuutoksen hillintä ja siihen liittyvä sääntely muuttavat toimintaympäristöjä laajasti. OP Pohjolan on tärkeää tunnistaa ajoissa sen toimintaan liittyvät ESG-riskitekijät, mukaan lukien toimialakohtaiset siirtymäriskit, ja hallita niitä osana liiketoimintaa ja päätöksentekoa. Riskien tunnistamista ja hallintaa ohjaavat sekä OP Pohjolan riskinoton periaatteet (RAS) ja Riskienhallinnan periaatteet (RAF) että vuosittain toistettava ESG-riskien olennaisuusanalyysi. OP Pohjola on kaksoisolennaisuusanalyysissään sisällyttänyt olennaisiksi riskeiksi ESG-riskien olennaisuusanalyysissä tunnistetut riskit.

OP Pohjolan riskinoton periaatteet (RAS) kuvaa OP Pohjolan liiketoiminnan ja riskinoton lähtökohdat, edellytykset, periaatteet sekä määrittelee riskinottoon liittyvät keskeiset käsitteet. Riskienhallinnan periaatteet (RAF) -ohje linjaa riskienhallintaprosessin yleiset strategiset tahtotilat ja tarkentaa tätä tahtotilaa ansaintalogiikoittain. Ohjeessa asetetaan reunaehdot sille, miten toimivan johdon odotetaan järjestävän riskienhallintaprosessin OP Pohjolassa. RAS ja RAF -ohjeet sisältävät myös OP Pohjolan ESG- ja ilmasto-ympäristöliitännäiset riskienhallinnan ja riskinoton periaatteet. Riskienhallinnan periaatteiden mukaan toimivan johdon on varmistettava, että riskien arvioinnissa, tunnistamisessa ja analysoinnissa otetaan huomioon ympäristöön liittyvien riskien lisäksi sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät näkökulmat. Ohjeen mukaan näihin liittyvät ESG-riskitekijät on tunnistettava sekä asiakastasoisissa toimintoprosesseissa että portfoliotasoisesti sekä arvioitava niiden kanavoitumisen mekanismit riskilajeille ja

taloudelliseksi riskeiksi. Ohje velvoittaa riskienhallintatoimintoa varmistamaan, että ilmasto- ja ympäristöriskitekijöiden arviointi on riittävän yhteismitallista varsinkin siirtymäriskejä arvioitaessa, jotta riskit arvioidaan yhtenäisillä oletuksilla. Arvioinnin tulokset koetaan vähintään vuosittain yhteenvetona OP Pohjolan ESG-riskien olennaisuusanalyysiin. RAF:n ja RAS:n soveltamisala on koko OP Pohjola. OP Osuuskunnan Hallitus hyväksyy ohjeet ja vastaa niiden toteutumisen järjestämisestä ja valvonnasta.

Vuosittain päivitettävän, OP Pohjolan pankkiliketoimintaan sovellettavaan vakavaraisuussääntelyyn ja Euroopan pankkiviranomaisen antamiin ohjeisiin perustuvan ESG-riskien olennaisuusanalyysin tarkoitus on tunnistaa, arvioida ja priorisoida OP Pohjolan toimintaan ja liiketoimintaan liittyvät keskeisimmät ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyvät riskitekijät mukaan lukien toimialakohtaiset siirtymärismit. Olennaisuusanalyysin toteutuksessa huomioidaan OP Pohjolan toiminnan, portfolioiden, palveluiden ja tuotteiden luonne, koko ja monimutkaisuus, ja ESG-tekijöiden vaikutus huomioidaan kaikissa perinteisissä riskilajeissa, joille OP Pohjola altistuu. Olennaisuusanalyysin hyväksyy OP Osuuskunnan hallitus ja siinä tunnistettujen riskien hallintatoimenpiteistä vastaavat liiketoiminnat ja toiminnot, joiden toimintaan tunnistettu riski vaikuttaa.

ESG-riskien olennaisuusanalyysin perusteella OP Pohjola on tunnistanut rahoitukseen ja vakuuttamiseen kohdistuvaksi merkittäväksi fyysiseksi riskiksi etenkin tulvien aiheuttamat vahingot ja niiden vaikutuksen sekä kustannuksiin että rakennusten arvoon. Siirtymäriskeistä energiatoimialan sääntely ja päästöoikeuksien hinnan nousu voivat lisätä OP Pohjolan energiayhtiöitä ja energian loppukäyttäjiä koskevia rahoitusriskejä. Kiinteistövakuuksien osalta energiatehokkuustavoitteet voivat heikentää vakuuksien arvoa ja edellyttää remontointeja, mikä voi lisätä asiakkaiden maksukykyyn liittyvää riskiä.

OP Pohjolan keskusyhteisön eli OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymä pankkitoiminnan riskipolitiikka ohjaa OP Pohjolan riskinottoa pankkitoiminnassa ja vahvistaa pankkitoiminnan riskienhallinnalliset linjaukset, toimenpiteet, tavoitteet, limiitit ja seurantarajat OP Pohjolan strategian mukaisesti. Poliitiikka tarkentaa OP Osuuskunnan hallintoneuvoston vahvistamia riskinoton periaatteita (RAS) ja hallituksen vahvistamia riskienhallinnan periaatteita (RAF). ESG-riskien hallintaa koskevia odotuksia tulee OP Pohjolalle lisäksi luottolaitoslaista, EU-taksonomiasta, vakavaraisuussääntelystä sekä Euroopan keskuspankin valvontaodotuksista.

OP Pohjolan Pankkitoiminnan riskipolitiikka sekä sitä täsmentävä Yritys- ja yhteisöasiakkaiden luottopolitiikka ohjaavat ESG-tekijöiden huomioimista osana

luotonantoa. Pankkitoiminnan riskipolitiikka sisältää linjauksia koskien niin yritysten ja asunto-osakeyhtiöiden luotonantoa kuin asunto- ja kulutusluottojakin. OP Pohjola linjaa Pankkitoiminnan riskipolitiikassa vastuullisen rahoittamisen periaatteista, mikä sisältää ilmastomuutoksen mahdollisten vaikutusten arvioinnin osana luottokelpoisuutta. Poliitiikka sisältää lisäksi linjauksia päästölimiiteistä yrityslainasalkuille, päästöintensiteettilimiiteistä energiatoimialan ja asumisen luottoportfolioille sekä energiatoimialan vihreiden lainojen osuudelle toimialan kaikista lainoista. Yritys- ja yhteisöasiakkaiden luottopolitiikassa kuvataan tarkemmin, miten ESG-tekijät huomioidaan luotonannossa ja päätöksenteossa. Luottopolitiikan hyväksyy OP Osuuskunnan hallitus.

Osana yritysrahoitusta OP Pohjolassa toteutetaan toimialakohtaiseen olennaisuuteen perustuen yritysکوhtainen ESG-analyysi. ESG-analyysin menetelmät on kuvattu omassa ohjeessaan, jonka on hyväksynyt OP Yrityspankin luottohallinnon johto. Pankkitoiminnan riskipolitiikka ja Yritys- ja yhteisöasiakkaiden luottopolitiikka tukevat ilmastomuutoksen hillintää asettamalla rajauksia rahoitettaviin hankkeisiin, kuten uusiin kivihiilivoimalaitoksiin tai -kaivoksiin tai öljyn ja maakaasun etsintään ja tuotantoon.

Pohjola Vakuutuksen Riskipolitiikassa linjataan, että underwriting-toimintaohjeessa ja täydentävissä ohjeissa on määriteltävä luonnonilmiöihin liittyvä riskinottohalu, ja että kyseisissä ohjeissa on määriteltävä ne toimet, joilla varaudutaan merkittäviksi tunnistettuihin ilmastomuutoksen myötä lisääntyviin riskeihin. Pohjola Vakuutuksen Riskipolitiikan soveltamisala on Pohjola Vakuutus Oy ja politiikan hyväksyjänä toimii ja sen toteuttamisesta vastaa viime kädessä Pohjola Vakuutuksen hallitus.

Oman toiminnan kasvihuonekaasupäästöt

OP Pohjolan energiajohtamisen ohjeessa, jonka on laatinut OP Toimitilapalvelut, kuvataan, kuinka uusiutuvaa ostoenergiaa hankitaan, mitä tavoitteita OP Pohjolalla on oman aurinkovoiman tuotannossa ja miten energiatehokkuutta edistetään. Energiajohtamisen ohjeessa kerrotaan tarkemmin kuinka energiankulutusta seurataan ja kuinka energiankulutuspoikkeamiin puututaan sekä selvitetään energiatehokkuusmahdollisuuksia ja toteutetaan energiatehokkuustoimenpiteitä. Osana energiajohtamisen kokonaisuutta huomioidaan aurinkovoimaloiden turvallisuus, suunnittelu, asennus, käyttöönotto ja aurinkovoimaloiden tuotannon seuranta. Vastuullisuus huomioidaan energiajohtamiskokonaisuudessa myös osana rakentamista ja peruskorjauksia.

OP Pohjolan vastuullisen hankinnan perustana toimii Toimittajan vastuullisuusvaatimukset (Supplier Code of Conduct). OP Pohjolan sopimustoimittajat ja vahinkovakuutuksen

korvauskumppanit ovat sitoutuneet toimimaan OP Pohjolan Toimittajan vastuullisuusvaatimusten mukaisesti. Tämä edellyttää toimittajia tunnistamaan omat ympäristö- ja ihmisoikeusvaikutuksensa ja pyrkimystä aktiivisesti vähentämään päästöjään ilmaan, maaperään ja vesistöihin, sekä hyödyntämään resursseja tehokkaasti. Toimittajan vastuullisuusvaatimukset on alun perin hyväksynyt OP Osuuskunnan hallintoneuvosto.

Kestävät sijoitus- ja rahoitus- ja vakuutustuotteet

OP Varainhoidon ilmastopolitiikka ohjaa sijoitustoiminnan työtä ilmastomuutoksen hillinnän edistämiseksi ja ilmastoriskien hallitsemiseksi sekä linjaa varainhoidon ilmastotavoitteet. Ilmastopolitiikka hyväksytään OP Varainhoidon sekä OP-Rahastoyhtiön hallituksissa. Poliittika kokoa yhteen kriteerit, joiden mukaan analysoidaan sijoituskohteita ja asetetaan tavoitteita sekä toimenpiteet, joilla tavoitteisiin pyritään. Lisäksi OP-Rahastoyhtiön Omistajaohjauksen periaatteet määrittelevät ne kriteerit, joiden perusteella OP-Rahastoyhtiön ilmastovaikuttaminen kohdistetaan rahastojen suorien osake- ja korkosijoitusten korkean ilmastoriskin kohteisiin. OP Kiinteistösijoituksen vastuullisuusohjelma ohjaa kiinteistösijoittamisen ilmastotavoitteisiin liittyviä toimenpiteitä, joilla tavoitteisiin pyritään. OP Kiinteistösijoituksen ilmastotavoitteet hyväksyy OP Kiinteistösijoituksen hallitus.

OP Pohjolan matkustuspolitiikassa otetaan huomioon vastuullisuus matkustuspäätöksiä tehtäessä. Matkustuspolitiikalla ohjataan henkilöstöä noudattamaan yhteisiä käytäntöjä matkustusta suunniteltaessa ja toteutettaessa. Matkustuspolitiikka sisältää vastuullisuusuosituksia, joilla pyritään vähentämään tarpeetonta matkustusta ja matkustamaan vastuullisesti.

OP Varainhoidolla ja OP-Rahastoyhtiöllä, Pohjola Vakuutuksella ja OP-Henkivakuutuksella sekä OP Kiinteistösijoituksella on omat, kunkin yhtiön hallituksen hyväksymät, Vastuullisen sijoittamisen periaatteensa. Periaatteissa kuvataan menetelmiä ja tapoja, joilla ympäristö, sosiaalinen vastuu ja hyvä hallintotapa huomioidaan sijoitustoiminnassa. Vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan operatiivinen toteutus on ulkoistettu OP Varainhoidolle. ESG-analyysi on sisällytetty osaksi sijoituskohdeanalyysiä. Kestävyystekijöiden objektiivista arviointia sijoituspäätöksenteossa tukevat OP Varainhoidon sisäisesti kehittämät ESG-analyysityökalut.

Sijoitus- ja vakuutusneuvontaa tarjoavat yhtiöt (ml. OP Kiinteistösijoitus) huomioivat kestävyysriskit sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa ja sijoitus- ja

vakuutusneuvonnassa OP Pohjolan kestävyysriskeihin liittyvän toimintaperiaatteen mukaisesti. Asiakirja hyväksytään useissa OP Pohjolan yhtiöiden hallituksissa.

Kestävän rahoituksen osalta OP Pohjolan ylätasen poliittikkojen ohjeistuksia täydentää vihreiden joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskussa käytettävä OP Yrityspankin Green Bond Framework (GBF), joka toimii lähtökohtaisena kriteeristönä tunnistettaessa vihreitä rahoituskohteita, joita OP Pohjola voi rahoittaa esimerkiksi vihreällä lainalla. Vihreän lainan kriteereinä voidaan soveltuvin osin käyttää myös yritysasiakkaiden omia vihreän rahoituksen viitekehyksiä tai EU-taksonomian merkittävän edistämisen kriteereitä. GBF määrittelee, millaisiin hankkeisiin OP Pohjola voi viitekehysten perusteella myöntää vihreää rahoitusta, kuten ilmastomuutoksen hillintään, siihen sopeutumiseen sekä kiertotalouden edistämiseen. OP Pohjola tarjoaa suuryritysasiakkailleen kestävyteen liitettyä eli kestävyyskriteerirahoitusta, jossa varat käytetään yhtiön yleisiin käyttötarkoituksiin. Lainaehdot sidotaan yhtiön yleisiin vastuullisuustavoitteisiin ja yhtiö raportoi vuosittain lainalle asetetuista tavoitteista. Kestävyyteen liitetyn rahoituksen logiikkaa voidaan soveltaa useisiin erilaisiin rahoitustuotteisiin. Tyypillisesti asiakkaan kasvihuonekaasupäästöjen vähentäminen on yksi kestävyyskriteerirahoitukseen valikoituvista vastuullisuustavoitteista.

OP-Asuntoluottopankilla on vihreiden vakuudellisten joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskua varten Green Covered Bond Framework, jonka mukaisesti vuonna 2021 ja 2022 liikkeeseenlaskettujen vihreiden katettujen joukkovelkakirjalainojen kautta kerättyjä varoja on kohdistettu asuntoluottoihin, joiden vakuuksina on energiatehokkaita asuinrakennuksia. Molemmat viitekehykset on hyväksynyt OP Pohjolan Pankkitoiminnan tasehallintatoimikunnan yhteydessä toimiva Green Bond -komitea.

Green Bond Framework noudattaa ICMA:n (International Capital Market Association) Green Bond -periaatteita sekä hyödyntää EU-taksonomian kriteeristöä. OP Pohjola käy säännöllistä vuoropuhelua velkasijoittajien kanssa ja päivittää viitekehystä tarpeen mukaan vastaamaan sijoittajien odotuksia. OP Pohjolan vihreät viitekehykset sekä niiden vuotuinen sijoittajaraportointi löytyvät OP Pohjolan velkasijoittajasivustoilta.

Lisäksi OP Pohjola mahdollistaa ilmastomuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tukevat investoinnit sekä kiertotalouden rahoittamisen Euroopan investointirahaston (EIR) myöntämän EIR Sustainability SMEs and Small Mid-caps -riskinjakotakauksen kautta. Riskinjakotakauksen soveltumista eri kohteisiin määrittää Käyttötapaukset -asiakirja, jonka on hyväksynyt Euroopan komissio sekä Euroopan investointirahasto. EIR-takaukset ovat osa InvestEU- ohjelmaa, ja myönnetty rahoitukset hyötyvät Euroopan unionin InvestEU - rahaston tuesta.

Ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista toteutetaan Pohjola Vakuutuksen vakuutusliiketoiminnassa OP Pohjolan politiikkojen mukaisesti vakuutusyhtiöön soveltuvien osin. Pohjola Vakuutuksen hinnoittelun ja vastuuvallinnan Underwriting (UW)-toimintaohjeessa on ESG-tekijät huomioitu muun ohella vakuutuksien myöntämiseen liittyvien rajoitusten kautta. Pohjola Vakuutuksen vakuutustuotteet kattavat fyysisten ilmatoriskien aiheuttamia vahinkoja. Olennaiset ilmastouhkat on huomioitu vahinkovakuutuksen keskeisissä tuotekohtaisissa vakuutusehdoissa, tuotehallintaohjeessa, sekä UW-toimintaohjeessa. ESG-riskitekijät ovat myös osa vakuutusyhtiöiden normaalia riskiprosessia. Pohjola Vakuutuksen tuotehallintaohjeen ja UW-toimintaohjeen on hyväksynyt Pohjola Vakuutuksen toimitusjohtaja.

Ilmastonmuutoksen hillintää toteutetaan Pohjola Vakuutuksen korvauspalveluissa hyödyntäen kiertotalouden toimintamalleja. Ajoneuvo- ja omaisuusvakuutusehtojen mukaisesti vahingoittunut omaisuus ensisijaisesti korjataan. Pohjola Vakuutus edellyttää, että sen korvauskumppanit selvittävät mahdollisuuden korjata vahingoittunut omaisuus.

Ilmastonmuutosta koskeviin toimintaperiaatteisiin liittyvät toimet ja resurssit (E1-3)

OP Pohjolalla on käytössään ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi ja siihen sopeutumiseksi useita toimia, joiden avulla se pyrkii saavuttamaan niihin liittyvät tavoitteensa. Saavutettuja välitavoitteita on kuvattu tarkemmin yllä osiossa [E1-4](#). OP Pohjola ei ole arvioinut näihin tavoitteisiin liittyvien toimien ennakoituja päästövähennyksiä. Globaaleihin sitoumuksiin ja yhteistyöhankkeisiin osallistuminen on tärkeä kokonaisuus, joka linkittyy useisiin OP Pohjolan toimintaperiaatteisiin. Ilmastonmuutoksen hillintää koskevat toimet eivät sisällä luontopohjaisia ratkaisuja.

Tässä osiossa (E1-3) kuvataan OP Pohjolan ilmastotyöhön liittyvät toimet ja niiden toteuttamiseen tarvittavat resurssit. Luku jakautuu seuraaviin kokonaisuuksiin:

- Resurssiriippuvuudet, joissa käsitellään henkilöstö-, taloudellisia ja teknisiä resursseja sekä niiden merkitystä toimenpiteiden toteuttamisessa.
- Liiketoiminnasta aiheutuvien päästöjen vähentäminen, mukaan lukien OP Pohjolan osallistuminen kansainvälisiin standardeihin, kuten PCAF, ja rahoitettujen päästöjen hallinta.
- Oman toiminnan päästöjen vähentäminen, joka sisältää hankintojen, matkustamisen ja kiinteistöjen energiatehokkuuden toimenpiteet.

- Olennaisuusanalyysissa tunnistettujen riskien hallinta, jossa käsitellään siirtymä- ja fyysisiä riskejä sekä niiden hallintaa osana liiketoimintaa.
- Kestävä rahoittaminen ja sijoittaminen, joissa kuvataan OP Pohjolan tarjoamat vihreät rahoitusratkaisut, sijoitustuotteet ja kiinteistösijoittamisen periaatteet.
- Kestävä vakuutustoiminta, jossa tarkastellaan vakuutustuotteiden roolia ilmastonmuutokseen sopeutumisessa ja kiertotalouden edistämisessä.

Osiossa kuvataan, miten OP Pohjola toteuttaa ilmastotavoitteisiin liittyviä toimia käytännössä ja millaisia resursseja niiden toteuttaminen edellyttää.

Ilmastonmuutosta koskevien toimien resurssiriippuvuudet

Ilmastonmuutoksen hillintään ja sopeutumiseen liittyvät toimet toteutetaan osana OP Pohjolan liiketoimintaa ja riskienhallintaprosesseja. OP Pohjolan kyky toteuttaa kestävän rahoituksen edistämiseen liittyvät toimet on osittain riippuvainen resurssien saatavuudesta ja kohdentamisesta. Vihreän rahoituksen kasvattamisen ja rahoitettujen päästöjen vähentämisen osalta OP Pohjola on perustanut Yrityspankkiin ESG-osaamiskeskuksen, jonka tehtävänä on kasvattaa kestävän rahoituksen osuutta ja varmistaa sen kysyntää vastaavat kestävän rahoituksen ratkaisut OP Pohjolan asiakkaille. Myös Vähittäispankki-liiketoiminta-alueella on kasvatettu kestävän rahoituksen rooleja. Varallisuudenhoito-liiketoiminnassa on vastuullisen sijoittamisen tiimi.

Oman toiminnan päästöjen vähentämisen osalta OP Pohjola on investoinut uusiutuvan energian käyttöönottoon omistamissaan kiinteistöissä.

Olennaisten siirtymä- ja fyysisten riskien hallinnan kohdalla OP Pohjola on investoinut erityisesti IT-järjestelmiin, joilla esimerkiksi monitoroidaan tulvia.

Resurssiriippuvuus ilmenee erityisesti seuraavilla osa-alueilla:

- Henkilöstöresurssit: Toimenpiteiden toteuttaminen ja kehittäminen edellyttää, asiantuntijoita, joilla on syvällistä osaamista ESG-riskien hallinnasta, kestävän rahoituksen ja sijoittamisen tuotteista sekä sääntelystä. Resursseja tulee kohdistaa myös henkilöstön osaamisen kasvattamiseen.
- Taloudelliset resurssit: Toimenpiteiden toteuttaminen ja kehittäminen vaatii investointeja muun muassa järjestelmiin, prosesseihin ja asiakaspalveluun.
- Tietojärjestelmät ja data: Riittävä tekninen kapasiteetti ja datan laatu ovat välttämättömiä, jotta toimenpiteitä voidaan seurata ja niiden vaikutuksista raportoida.

OP Pohjola on varautunut näihin riippuvuuksiin kohdentamalla resursseja ESG-alueen työhön sekä kasvattamalla sidosryhmien osaamista ja toimenpiteiden integroimista liiketoiminnan prosesseihin.

Toimenpiteiden toteuttaminen ei edellytä merkittäviä poikkeuksia OP Pohjolan tavanomaisista rahoitus- ja investointikäytännöistä.

Liiketoiminnasta aiheutuvien päästöjen vähentäminen

OP Pohjola on mukana kansainvälisessä Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) -yhteisössä, jonka tavoitteena on luoda ja ylläpitää yhtenäinen menetelmä rahoituksiin, vakuutuksiin ja sijoituksiin liittyvien kasvihuonekaasupäästöjen arviointiin ja raportointiin. Yhtenäinen laskentatapa päästöjen arviointiin on lähtökohta finanssialan työlle Pariisin ilmastopimuksen tavoitteisiin pääsemiseksi. Vertailukelpoinen tieto kasvihuonekaasupäästöistä on tärkeää esimerkiksi kestävien sijoitustuotteiden kehittämiselle ja luottoriskin hallitsemiselle.

OP Pohjola on soveltanut PCAF-standardia rahoitettujen päästöjen laskennassa vuodesta 2022 ja vakuutusliiketoiminnassa vuodesta 2023. OP Pohjolan toimialakohtaiset päästövähennystavoitteet perustuvat PCAF-standardin mukaisten yritys- ja asuntolainojen kautta syntyneisiin rahoitettuihin päästöihin. OP Pohjola seuraa aktiivisesti PCAF-standardin kehitystä ja kehittää jatkuvasti omia laskentakäytäntöjään standardin puitteissa, jotta rahoitettuihin ja vakuutettuihin päästöihin liittyvä raportointi ja tietopohjainen päätöksenteko olisi mahdollisimman oikeellista ja läpinäkyvää. Liiketoiminnasta aiheutuneet vuoden 2025 kasvihuonekaasupäästöt esitetään luvussa [E1-6](#).

Oman toiminnan päästöjen vähentäminen

Hankittujen tuotteiden ja palveluiden päästölaskenta toteutetaan hybridimetodilla, jossa suurin osa päästöistä lasketaan hankintakulujen ja kategoriakohtaisten päästökertoimien avulla. Vuoden 2025 aikana päästöjen kannalta merkittävimpien toimittajien kanssa jatkettiin aktiivista keskustelua toimittajien kyvykkyydestä laskea ja raportoida OP Pohjolalle sen hankkimien palveluiden päästöt. Mikäli toimittajalta on saatavissa päästötiedot, käytetään toimittajan tietoja hankintakuluperusteisen laskennan sijaan.

Päästöjen raportoinnin lisäksi toimittajien kanssa tehdään yhteistyötä päästövähennystoimenpiteiden tunnistamiseksi, kehittämiseksi ja toteuttamiseksi. Esimerkiksi autovakuuttamisen korvauspalveluissa Pohjola Vakuutus on tehnyt aktiivista kehitystyötä korvauspalveluiden kumppaneiden kanssa kehittääkseen toimintamallin, jossa vauriokorjauksessa voidaan käyttää uudenveroisia kierrätysosia uusien varaosien sijaan.

Korjaus- ja kierrätysastetta lisäämällä korvauspalveluiden päästöjä pyritään vähentämään tulevaisuudessa merkittävästi. Myös omaisuuden ja toiminnan korvauspalveluiden kumppaneiden kanssa on tehty aktiivista yhteistyötä kiertotaloutta edistävien toimintamallien lisäämiseksi.

Digipalveluiden lisääntyminen ja kehittyminen voi merkittävästi kasvattaa ICT -päästöjä, ellei energiatehokkuuteen ja päästöttömien energialähteiden käyttöön panosteta koko ICT-arvoketjussa.

OP Pohjolan oman toiminnan päästötavoitteeseen sisältyneillä päästöillä tarkoitetaan OP Pohjolan käytössä olevien kiinteistöjen energiankulutuksesta syntyviä päästöjä. Päästöt muodostuvat lämmitysöljystä, varavoimakoneiden käyttämästä öljystä, sähköstä, kaukolämmöstä ja kaukokylmästä. OP Pohjolan käytössä olevissa kiinteistöissä käytetään 100 prosenttisesti uusiutuvaa sähköä. Suomessa hankitaan suomalaista tuulivoimalla tuotettua sähköä. Kaukolämmöstä Suomessa 100 prosenttia (100) ja koko OP Pohjolassa 99 prosenttia (99) on tuotettu uusiutuvilla polttoaineilla tai niihin rinnastettavilla energianlähteillä kuten hukkalämmöllä. Vuoden 2025 lopussa aurinkosähkön tuotantoa oli 11,4 prosentissa (5,3) omistetuista ja omassa liiketoimintakäytössä olevista kiinteistöistä.

Energiankulutuksen päästöjen vähentämisen jälkeen jäljelle jäävät varavoimakoneiden öljyn käyttö sekä työsuhdeautot. Työsuhdeautot aiheuttivat noin 38 prosenttia (46,0) OP Pohjolan Scope 1 ja Scope 2 päästöistä.

Liikematkustuksen aiheuttamiin päästöihin pyritään vaikuttamaan matkustusohjeistuksen avulla. Päästöt muodostuvat kilometrikorvauksellisista ajoneuvojen käytöstä sekä lentämisen, junamatkustamisen ja hotelliyöpymisten aiheuttamista päästöistä.

Olennaisuusanalyysissa tunnistettujen riskien hallinta

Vuosittain päivitettävä ESG-riskien olennaisuusanalyysi on keskeinen osa OP Pohjolan ESG-riskien hallintaa. Olennaisuusanalyysissa tunnistettujen riskien hallintatoimenpiteet sisällytetään osaksi liiketoiminnan riskienhallintatoimenpiteitä.

Energiatoimialan lainsäädäntömuutokset ja päästöoikeuksien hinnoittelu

OP Pohjolalle on tärkeää tunnistaa ajoissa toimialakohtaiset siirtymäriskit ja hallita niitä osana liiketoimintaa ja päätöksentekoa. Vuoden 2025 ESG-riskien olennaisuusanalyysissa tunnistettiin, että päästöoikeuksien hinnan muutoksilla voi jatkossa olla merkittäviä vaikutuksia yritysasiakkaiden menestykseen, kun päästökauppaan liittyvä sääntely kehittyy. Riskin on tunnistettu kohdistuvan yrityksiin, jotka ovat altistuneet merkittävästi

päästökaupalle eli jotka ovat päästökaupan piirissä ja aiheuttavat merkittäviä määriä päästöjä. OP Pohjola on kehittänyt riskin hallitsemiseksi toimenpiteitä vuoden 2025 aikana.

Ilmastonmuutoksen siirtymäriskejä arvioidaan yrityskohtaisesti osana asiakasyrityksistä tehtäviä ESG-analyyssejä, jotka huomioidaan muiden ESG-riskialtistumien osana ja edelleen osana luottopäätöksiä. OP Pohjola on myös tunnistanut ilmastosiirtymäriskejä toimialat ja niillä toimivat suuret yritykset, joilta odotetaan siirtymäsuunnitelmia. Merkittävistä yritysasiakkaista laadittaviin ESG-analyysseihin sisältyy myös asiakkaiden siirtymäsuunnitelmien arviointi. ESG-analyysit tehdään vuosittain yrityksille, jotka ylittävät määritellyn merkittävyysrajan.

Myös energia-alan lainsäädäntömuutokset ovat ESG-riskien olennaisuusanalyysissä tunnistettu OP Pohjolan yritysasiakkaisiin kohdistuvaksi siirtymäriskiksi, joka voi lisätä rahoitusriskejä sekä energiayhtiöille että energian loppukäyttäjille. Energiatoimialaan kohdistuvaa siirtymäriskiä seurataan osana OP Pohjolan vastuullisuusohjelmaa mittaamalla energiaportfolion päästöintensiteettiä. Päästöintensiteetti lasketaan painotettuna keskiarvona portfolion yritysten energiantuotannon päästöintensiteeteistä (tCO₂e/kWh). Laskenta perustuu yritysten raportointiin päästöintensiteetteihin. Mikäli tieto puuttuu, käytetään asiakkaan kotimaan kansallista päästökerrointa. Mittarille on asetettu tavoite vähentää päästöintensiteettiä 50 prosenttia vuoteen 2030 mennessä vuoden 2022 tasosta. Tavoitteen asettamisessa on hyödynnetty IEA NZE 2050 -skenaarioita.

Varallisuudenhoidon sijoitusportfolion tasolla päästöoikeuksien hintaan ja kirstyvään lainsäädäntöön liittyviä transitoriskejä tarkastellaan eri ilmastomallien ja datapisteiden avulla. Transitoriskiarvosana (Low Carbon Transition score) sekä ilmastoriskien arvo (Climate Value-at-Risk) ovat osa salkunhoitajien ilmastotyökalua, ja ne tukevat analyysia ja sijoituspäätöksiä niille sijoituksille, joille transitoriskit ovat taloudellisesti olennaisia.

Varallisuudenhoidossa energiatoimialan transitoriskejä hallitaan pääsääntöisesti sulkemalla pois fossiilisiin polttoaineisiin pohjautuvaa liiketoimintaa. OP Pohjolan vastuullisten sijoitusrahastojen suorista osake- ja korkosijoituksista suljetaan pois ne sijoituskohteet, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia muodostuu kivihillen, öljyn tai maakaasun etsintä-, putkistot ja kuljetus-, jalostus ja tuotantoliiketoiminnasta, ja joilla ei ole selkeää sekä uskottavaa strategiaa fossiilisista polttoaineista siirtymiselle kestävämpiin liiketoimintamalleihin. Tarkastelu pohjautuu OP Varainhoidon ilmastomalliin ja poissulku koskee niitä fossiilisen liiketoiminnan yhtiöitä, jotka eivät vielä ole mukautumassa tai mukautuneet nettonollapolulle.

Energiatehokkuustavoitteiden kiristymisen aiheuttamat riskit

ESG-riskien olennaisuusanalyysissä tunnistettiin siirtymäriskinä myös energiatehokkuustavoitteiden kiristyminen, joka voi vaikuttaa asiakkaan kassavirtaan tai vakuuksien arvoon heikentävästi ja siten nostaa luottoriskiä. Pankkitoiminnan kannalta erityisesti asuntoluottojen osalta energiatehokkuuteen liittyvät siirtymäriskit ovat olennaisia. OP Pohjola hyödyntää pankkitoiminnan riskien seurannassa muun muassa asuntovakuuskohteiden energiatodistustietoja. Vuonna 2026 kansallisesti toimeenpantava Rakennusten energiatehokkuusdirektiivi (2024/1275) voi lisätä vaatimuksia OP Pohjolan vakuuskannassa oleville rakennuksille.

Energiatehokkuustavoitteiden kiristymisen ja energia-alan lainsäädäntömuutosten vaikutuksia OP Pohjolan luottoportfolioiden riskitasoihin analysoidaan osana luottoriskienhallinnan ilmasto- ja ympäristöskenaarioanalyysia.

Kiinteistöjen mukautuminen kasvaviin energiatehokkuus- ja hiilineutraaliusvaatimuksiin on myös kiinteistösijoituksille olennainen siirtymäriski. Kiinteistökohteen sektori ja sijainti vaikuttavat vaatimuksiin liittyvien tekijöiden, kuten kiinteistön energialuokan, vaatimustasoon ja olennaisuuteen. Osana uussijoitusten due diligence -prosessia OP Kiinteistösijoitus arvioi näistä tekijöistä aiheutuvia riskejä suhteessa kohteen sijaintiin, kiinteistösektoriin ja muihin kohdekohtaisiin piirteisiin. Tarkastelussa huomioidaan sääntelyn ja markkinan kehittyvät vaatimukset.

Aiheeseen liittyviä indikaattoreita seurataan sijoituksen omistusaikana ja niistä raportoidaan muun muassa kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR, asetus (EU) 2019/2088)) mukaisissa rahasto- ja yhtiökohtaisissa tiedonannoissa. Sijoituskohteiden energiatehokkuutta pyritään parantamaan energiakatselmuksilla ja kehitystoimenpiteillä. Investointipäätökset energiatehokkuuden vahvistamiseksi tai energialuokan nostamiseksi arvioidaan ja tehdään salkunhoidon päätöksellä kohdetasoisesti.

OP Kiinteistösijoitus seuraa suorien sijoitustensa keskimääräistä energialuokkaa painotettuna energiatodistuskohtaisen lämmitetyn nettoalan mukaan, mutta salkun keskimääräiselle energialuokalle ei ole asetettu tavoitetta. Vuonna 2025 keskimääräinen energialuokka oli B. OP Kiinteistösijoitus seuraa sääntelyn ja markkinan vaatimusten kehittymistä, kuten vuonna 2026 kansallisesti toimeenpantavan Rakennusten energiatehokkuusdirektiivin uudistuksen mahdollisia vaikutuksia esimerkiksi energiatodistusten laskentaan.

Fyysiset ilmatoriskit

Fyysisistä riskeistä etenkin tulvien aiheuttamat vahingot ja niiden vaikutus kustannuksiin ja rakennusten arvoon on tunnistettu olennaisuusanalyyssissa riskiksi, joka kohdistuu rahoitukseen ja vakuuttamiseen. Pankkitoiminnassa tulvariski tunnistetaan kaikissa Suomessa sijaitsevien kiinteistövakuuksien vakuusarvioinneissa osana kohteen kokonaisilmatoriskin arviointia. Lisäksi Suomen vakuuskantaa valvotaan säännöllisesti seuraamalla toteutuneita tulvia ulkoisen toimittajan satelliittidatalla. Asuntovakuuksien osalta ESG-tiedot (ml. tulvariskiä koskeva tieto) raportoidaan säännöllisesti liiketoimintajohdolle osana luottoriskiraportointia.

Fyysiset ilmatoriskit vaikuttavat vahinkovakuutusliiketoimintaan, sillä riskien aiheuttamalla vahingoilla on yhteys korvausmenoon. Pohjola Vakuutuksen vakuutustuotteet kattavat fyysisten ilmatoriskien aiheuttamia vahinkoja. Ilmastostressitestien lisäksi vahinkovakuutuksessa on analysoitu fyysisten ilmatoriskien olennaisuutta kartoittaen todennäköisiksi tunnistettujen ilmastouhkien taloudellisia vaikutuksia vakuutustoimintaan. Merkittävimmät riskit liittyvät myrsky- ja tulvavahinkoihin. Riskien käsittelyyn ja hallintaan liittyvät toimenpiteet on kuvattu kohdassa [E1-3 Kestävä vakuutustoiminta](#) ja toimintaperiaatteet kohdassa [E1-2 Olennaisten riskien tunnistaminen ja hallinta](#).

Kestävä rahoittaminen

OP Pohjola on kaksoisolennaisuusanalyyssissaan tunnistanut mahdollisuutena ilmastonmuutoksen hillintään ja energiaan liittyvät rahoitusmahdollisuudet. OP Pohjola on Suomen suurin yritysrahoittaja, jonka yhtenä tavoitteena on edistää suomalaisen yhteiskunnan kestävyttä. OP Pohjola pyrkii tavoitteeseen tukemalla asiakkaiden kestävyystavoitteiden saavuttamista kestävä rahoituksen välityksellä. Strategiansa mukaisesti OP Pohjola tarjoaa asiakkailleen finanssialan ratkaisuja vastuullisiin valintoihin ja liiketoimintaan. Samalla OP Pohjolan omien kestävyystavoitteiden toteutuminen edistyy: päästövähennystavoitteisiin päästään yhdessä asiakkaiden kanssa.

OP Pohjola tarjoaa kestäviä rahoitusratkaisuja, jotka tukevat asiakkaiden siirtymää kohti kestävämpää tulevaisuutta, kuten vihreän kohteen rahoitusta ja yhtiön kestävyteen liitettyä rahoitusta. Vihreässä rahoituksessa varojen käyttö rajataan tietyn vihreän liiketoiminnan tai hankkeen rahoittamiseen, ja rahoituksen logiikkaa voidaan soveltaa useisiin erilaisiin rahoitustuotteisiin. Rahoitettavan kohteen ympäristövaikutuksia seurataan vuosittain. Yhtiön kestävyteen liitettyä rahoituksessa eli kestävyyskriteerirahoituksessa varat käytetään yhtiön yleisiin tarkoituksiin. Lainaehdot sidotaan yhtiön yleisiin vastuullisuustavoitteisiin ja yhtiö raportoi vuosittain lainalle asetetuista tavoitteista.

Kestävyyteen liitetyn rahoituksen logiikkaa voidaan soveltaa useisiin erilaisiin rahoitustuotteisiin. Tyypillisesti asiakkaan kasvihuonekaasupäästöjen vähentäminen on yksi kestävyyskriteerirahoitukseen valikoituvista vastuullisuustavoitteista.

OP Pohjolalla on kaksi joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijaa; OP Yrityspankki Oyj ja OP-Asuntoluottopankki Oyj. Molemmilla on omat vihreän rahoituksen viitekehysensä ja ne raportoivat vuosittain joukkovelkakirjalainoilla saavutettuja vaikutuksia. Osana ilmastomuutoksen hillitsemistä koskevia toimia OP Yrityspankki laskee liikkeeseen vihreitä joukkovelkakirjalainoja, joiden varat kohdennetaan ympäristön kannalta kestäviin hankkeisiin mukaan lukien kiertotalouden edistämiseen.

Osuuspankkien vihreää lainatuotetta voidaan tarjota muun muassa uusiutuvan energian hankkeisiin, kiertotaloutta edistäviin investointeihin ja energiatehokkuutta parantaviin peruskorjauksiin tai uudisrakentamiseen osittain EU-taksonomian mukaisesti. OP Pohjola aloitti marraskuussa 2024 kiinteistöjen energiaremonttilainan myynnin henkilöasiakkaille. Energiaremonttilainalla OP Pohjola kannustaa henkilöasiakkaita pientalojen energiankulutusta pienentäviin remonteihin, jotka samalla tukevat kiinteistön päästöjen vähentämistä.

OP Pohjolan vihreän rahoituksen viitekehysten lisäksi OP Pohjola mahdollistaa asiakkailleen Euroopan investointirahaston myöntämän EIR Sustainability SMEs and Small Mid-caps -riskinjakotakauksen ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumista tukeviin investointeihin ja erilaisiin kiertotaloushankkeisiin. OP Pohjola pyrkii keskustelemaan asiakkaidensa kanssa heille olennaisista vastuullisuusaiheista, kuten kiertotaloudesta tarjotakseen kestäviä rahoitusratkaisuja asiakaskohtaisesti.

Henkilöstön osaamisen lisääminen kestävyttä edistävästä tuotteista on tärkeää OP Pohjolalle. Vuonna 2025 henkilöstön osaamisen kehittämisessä keskityttiin tukemaan osuuspankkien yritysasiakasvastaavia asiakasyritysten olennaisten vastuullisuusaiheiden, kuten vähäpäästöisyyttä edistävien investointien tai kasvihuonekaasupäästöjen, tunnistamisessa ja keskusteluun nostamisessa. OP Pohjolan asiakkaille annettiin koulutusta vastuullisuustyön aloittamisesta pk-yrityksissä yhteistyössä Keskuskauppakamarin kanssa järjestettyjen vastuullisuusvalmennuksien kautta.

Vuorovaikutus yritysasiakkaiden kanssa on keskeistä OP Pohjolan ilmastonmuutoksen hillintään liittyvien tavoitteiden saavuttamiseksi. Sen avulla voidaan tarjota asiakkaille neuvoja ja yhdessä kehittää kestäviä ratkaisuja, jotka tukevat ilmastotavoitteiden toteutumista. Aktiivista vuoropuhelua käydään esimerkiksi toimialakohtaisiin 2030-

tavoitteisiin kuuluvan energiatoimialan asiakkaiden kanssa liittyen heidän päästövähennystavoitteisiinsa sekä siirtymäsuunnitelmiinsa. OP Pohjola edellyttää yhtiökohtaisia päästövähennyssuunnitelmia suurilta korkean ilmastosiirtymäriskin toimialojen asiakkailtaan. Ensijainen odotus yritysasiakkaita kohtaan on, että suunnitelmat ovat olemassa, ja samalla voidaan arvioida myös suunnitelmien laatua.

Ymmärtääkseen paremmin arvoketjun kasvihuonekaasupäästöjä ja mitatakseen asetettujen päästövähennystavoitteiden toteutumista, OP Pohjola aloitti vuonna 2024 kasvihuonekaasupäästöihin liittyvien tietojen keräämisen yritysasiakkailtaan. Kerätyn tiedon avulla OP Pohjola pystyy paremmin tunnistamaan rahoitettuja päästöjä ja edistämään päästövähennystavoitteita yhdessä asiakkaidensa kanssa. Kyvykkyyttä yritysasiakkailta kerättävän kasvihuonekaasupäästödatan sekä energiatoimialan asiakkailta tuotettuun energiaan liittyvien tietojen systemaattiseen keräämiseen kehitetään jatkuvasti.

OP Pohjola on linjannut, ettei se rahoita uusia kivihiiivoimalaitoksia tai -kaivoksia tai uusien kivihiiivoimalaitosten tai -kaivosten rakentamista suunnittelevia yhtiöitä. Uusia yritysrahoitusasiakkuuksia ei avata sellaisten asiakkaiden kanssa, joiden taloudellinen riippuvuus liikevaihdolla mitattuna kivihiiilen energiakäytöstä on yli 5 prosenttia. Linjauksista voidaan poiketa, jos yritysrahoitusasiakas on sitoutunut siirtymään kohti vähähiilistä talousjärjestelmää ja esittämään uskottavan strategian kivihiiilestä irtautumiseen. Linjauksilla pyritään edistämään ilmastomuutoksen hillintää OP Pohjolan arvoketjussa.

OP Pohjolan vastuullisten sijoitusrahastojen suorista osake- ja korkosijoituksista suljetaan pois kivihiiilen, öljyn tai maakaasun etsintä- ja tuotantoliiketoimintaa harjoittavat laitokset tai yhtiöt. OP Pohjola ei rahoita tai vakuuta uusia yritysasiakkaita, jotka harjoittavat niin kutsuttua epätavanomaista öljyn tai maakaasun talteenotto liiketoimintaa tai arktisilla alueilla tapahtuvaa maakaasun etsintä- tai tuotantoliiketoimintaa.

Kestävä sijoittaminen

Vähähiilisen siirtymän ja talouden nettonollatavoitteiden saavuttaminen edellyttää investointeja vähäpäästöisiin ratkaisuihin. Teknologioiden skaalautuminen edellyttää innovaatioita ja sijoittajien osallistumista, jotta saavutetaan riittävä kustannustehokkuus. OP Pohjola on kaksoisolennaisuusanalyyseissaan tunnistanut mahdollisuutena ilmastomuutoksen hillintään ja energiaan liittyvät sijoitusmahdollisuudet. Varallisuudenhoidon sijoitustuotevalikoima palvelee laajaa ilmastoon liittyvien asiakasmieltymysten kirjoa ja tarjoaa altistumisen erilaisille ilmastostrategioille.

Sijoittaja voi kohdistaa sijoituksiaan temaattisiin rahastoihin, kuten OP-Ilmasto ja OP-Puhdas Vesi, jotka edustavat ilmastoratkaisuja ja sijoittavat globaalisti yhtiöihin, jotka tuottavat tuotteita tai palveluita ilmaston lämpenemistä tai sen vaikutuksia vastaan. Uusiutuva energia, energiatehokkuus, hiilinielut, energian varastointi ja infrastruktuuri, sähköistyminen laajasti, kiertotalous ja luonnonresurssien käyttöä optimoivat teknologiat ovat esimerkkejä sijoituskohteiden ilmastoratkaisuista. OP-Vähähiilinen Maailma - sijoitusrahasto sijoittaa laajasti maailman osakemarkkinoille ja sijoitustoiminnassa huomioidaan kestävä kehitys kasvihuonekaasupäästöjen ja fossiilisten energiavarojen näkökulmasta.

OP Kiinteistösijoituksen Vastuullisen kiinteistösijoittamisen periaatteiden mukaisesti rahastoissa, jotka sijoittavat suoriin kotimaisiin kiinteistöihin ja metsään, on sitouduttu tekemään kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ilmastomuutoksen hillintää. Esimerkiksi, OP-Metsänomistaja- erikoissijoitusrahaston sijoituskohteena oleva sertifioitu metsä toimii hiilinieluna sitoen ilmakehästä hiilidioksidipäästöjä.

Rakennushankkeiden osalta OP Kiinteistösijoitus edistää vähähiilistä rakentamista ja seuraa hankkeidensa hiilijalanjälkiä. OP Kiinteistösijoitus tutkii mahdollisuuden uusiutuvan energian tuottamiselle ja hyödyntämiselle. Puurakentamista pyritään edistämään vähähiilisempänä vaihtoehtona ja konversiohankkeita uudisrakentamisen sijaan.

Rahastojen sijoituskohteille tehdään tarvittaessa energiainvestointeja. OP Kiinteistösijoitus suosii päästöttömiä energialähteitä energiahankinnoissaan ja kartoittaa mahdollisuuksia toteuttaa uusiutuvan energian tuotantoa olemassa olevissa kohteissaan.

Kestävä vakuutustoiminta

Vakuutusallalla on keskeinen rooli ilmastomuutokseen sopeutumisessa, sillä ilmastouhkiin liittyviä vahinkotapahtumia voi tapahtua tulevaisuudessa tiheämmällä aikavälillä ja ne voivat olla voimakkaampia. OP Pohjolan vahinkovakuutustuotteet kattavat fyysisten ilmastouhkien aiheuttamia vahinkoja, ja nykytilassa näillä vahingoilla on maltilliset ja rajalliset vaikutukset liiketoimintaan yksittäisinä riskitekijöinä. Tiettyjen vahinkojen todennäköisyys tulee kuitenkin kasvamaan, minkä johdosta ilmastomuutokseen sopeutumiseen liittyvien toimien toteuttaminen vakuutustoiminnassa on tunnistettu olennaisena.

EU-taksonomiasäätelyn mukaisesti vahinkovakuutukseen liittyvä taloudellinen toiminta voi merkittävästi edistää ilmastomuutokseen sopeutumista. Pohjola Vakuutuksessa kehitetään määriteltyjen vakuutustuotteiden taksonomian mukaisuutta, minkä lisäksi

tuote- ja palvelukehityksessä huomioidaan ilmasto- ja ympäristövaikutukset. Yhtiössä analysoidaan ilmastouhkien olennaisuutta ja vahvistetaan ymmärrystä ilmastouhkista. Sopeutumista tukevilla toimilla Pohjola Vakuutus voi pienentää ilmastomuutoksesta aiheutuvia riskejä sekä ennakoida ja vähentää niistä yhteiskunnalle ja asiakkaille aiheutuvia vahinkoja. Yhtenä tavoitteena on auttaa asiakkaita ymmärtämään paremmin fyysisten ilmastoriskien vaikutuksia, ja ymmärrystä on kasvatettu vuoden 2025 aikana viestinnän keinoin. Pohjola Vakuutus keskittyy asiakasviestinnässä etenkin vahinkojen ennaltaehkäisyyn esimerkiksi tiedotteiden, asiantuntijapuheenvuorojen ja sosiaalisen median kanavien kautta. Viestinnässä asiakkaita ohjeistetaan toimimaan vahinkoja ennaltaehkäisevällä tavalla ja etenkin sään ääri-ilmiöistä viestitään kohdennetusti maantieteellisesti suuremmassa riskissä oleville asiakkaille. Olennaisten ilmastoriskien asianmukaisessa ennustamisessa hyödynnetään ilmastoriskien mallintamista vakuuttamisessa.

Pohjola Vakuutus tekee tulvamallinnusta arvioidakseen tulvista aiheutuvien vahinkojen määrää ja laajuutta. Yhtiö hyödyntää viranomaistahon tulvakarttoja analysoidakseen Suomen meri- ja sisävesitulvien todennäköisyyksiä sekä tulvakorkeuksia. Pohjola Vakuutus kartoittaa näiden tietojen avulla tulvien vaikutusta vakuutuskohteisiin ja määrittää tulvariski-indeksit vakuutettuihin kohteisiin. Pohjola Vakuutuksella on vuosille 2050 ja 2100 rannikotulvamallinnukset, joita hyödynnetään muun mallinnuksen ohella. Tulvamallinnuksen lisäksi arvioidaan myös tarvetta muiden ilmastoon liittyvien Pohjola Vakuutuksessa olennaiseksi tunnistettujen uhkien mallintamisesta.

Vakuutusyhtiöillä on keskeinen rooli ilmastomuutoksen hillinnässä vakuutus- ja sijoitustoiminnan kautta sekä osana vahinkojen korvaamista. Pohjola Vakuutus ja OP-Henkivakuutus ovat sijoitustoiminnassaan sitoutuneet toimiin, jotka edistävät ilmastomuutoksen hillintää. Vakuutusyhtiöiden tavoitteena on pienentää sijoitustensa hiili-intensiteettiä ja toteuttaa sijoittamisessa yhtiöiden hallituksen hyväksymiä vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Pohjola Vakuutus laskee vakuutusportfolion hiilidioksidipäästöjä PCAF-standardin mukaisesti ja on vuonna 2025 asettanut ilmastotavoitteen vähentääkseen vakuutusportfolionsa päästöjä. Tavoite on kuvattu osiossa [E1-4](#).

Siirtymäsuunnitelmia, kuten muitakin olennaisia ESG-tietoja, kerätään osana OP Pohjolan suurille yritysasiakkaille suunnattua tiedonkeruuta. Yritysasiakkaiden ESG-tietoja hyödynnetään tulevaisuudessa Pohjola Vakuutuksessa kehitteillä olevassa ESG-arvioinnissa, jossa kestävyystekijät viedään osaksi esimerkiksi asiakasvalintaa ja muuta

päätöksentekoa. Keskeisenä hiilestä irtautumisen keinona Pohjola Vakuutus ei vakuuta öljyn tai maakaasun etsintä- tai tuotantoliiketoimintaa harjoittavia laitoksia tai yhtiöitä. Yhtiö ei myöskään vakuuta uusia kivihiilivoimalaitoksia tai -kaivoksia, ellei vakuutuksenottajalla ole luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa.

Pohjola Vakuutus on sitoutunut tukemaan uusiutuvan energian käyttöönottoa ja siihen liittyviä hankintoja vakuutusratkaisuilla. Vuonna 2025 Pohjola Vakuutus on käynnistänyt vahingontorjunnan pilottihankkeen, jonka tavoitteena on syventää ymmärrystä sattuneiden vahinkojen taustalla vaikuttavista tekijöistä. Hankkeen avulla pyritään tunnistamaan ja arvioimaan potentiaalisia riskejä sekä kehittämään ennaltaehkäiseviä toimenpiteitä asiakasturvallisuuden parantamiseksi. Vahinkojen syiden systemaattinen selvittäminen tukee organisaation kokonaisvaltaista riskienhallintaa ja toimii keskeisenä osana vastuullista liiketoimintaa. Pilottihankkeen tuloksia hyödynnetään vahinkojen ennaltaehkäisyssä.

Henkilöstön osaamisen kehittäminen kestävä vakuutustoiminnan teemoista on tärkeä osa Pohjola Vakuutuksen vastuullisuustyötä. Kohdennettua koulutusta tarjotaan aiheen parissa läheisesti työskenteleville, mutta Pohjola Vakuutus lanseerasi alkuvuodesta 2025 uuden vastuullisuusverkoston, joka on avoin yhteisö koko liiketoiminnan henkilöstölle. Verkosto on tarjonnut mahdollisuuksia osallistua webinaareihin, tietoisuuteen ja muihin tilaisuuksiin kuukausittain, sekä antaa mahdollisuuden jakaa tietoa henkilöstön kesken vastuullisuusteemoista matalalla kynnyksellä. Esimerkkinä verkoston toiminnasta on toista kertaa järjestetty vakuutuksen vastuullisuusviikko, jonka aikana verkosto järjesti tilaisuuksia monipuolisesti eri vastuullisuuden teemoista, esimerkiksi kiertotalouden edistämisestä, vahingontorjunnasta, neurodiversiteetistä työelämässä sekä vastuullisesta sijoitustoiminnasta.

Kiertotalouden edistäminen korvaustoiminnassa

OP Pohjola on vastuullisuusohjelmansa mukaisesti sitoutunut edistämään kiertotaloutta osana omaa ja asiakkaidensa toimintaa, sillä kiertotalous on keskeinen osa ilmastomuutoksen hillintää.

Vahinkovakuutustoiminnassa päästöjä syntyy myös vahinkojen korvaamisen yhteydessä. Kiertotalouden toimintamallien hyödyntäminen on keskeinen toimintatapa ilmastomuutoksen hillitsemiseksi Pohjola Vakuutuksen arvoketjussa. Korvauspalveluissa tehdään yhteistyötä korvauskumppaneiden kanssa sekä toteutetaan erilaisia pilotteja ja selvitystöitä, joilla pyritään tunnistamaan kiertotalouteen liittyviä uusia toimintatapoja.

Lisäksi Pohjola Vakuutuksen korvauspalveluiden päästölaskentaa on kehitetty vuoden 2025 aikana.

Pohjola Vakuutuksen ajoneuvokorvauspalvelussa kartoitetaan kumppanitoimijoiden kanssa uusia tapoja ympäristöystävällisempään ajoneuvovahinkojen korjaamiseen.

Ajoneuvokorvauspalvelu on lisännyt kumppanikorjaamoiden kiertotaloutta edistäviä toimintamalleja kannustamalla näitä ensisijaisesti korjaamaan vaurioituneet osat ja tuulilasit aina, kun se on liikenneturvallisuus ja korjauksen korkea laatu huomioiden mahdollista. Korvauspalveluissa hyödynnetään vaurioituneiden hyötyosien kierrätystä ja uudelleen käyttöä. Kierrätettyjä varaosia käytettiin ajoneuvojen korjauksissa 7,2 prosenttia (4,8) vuonna 2025. Pohjola Vakuutus tekee yhteistyötä autoalan johtavan kiertotaloustoimijan kanssa, jonka tavoitteena on kasvattaa lunastetuista ajoneuvoista purettavien laadukkaiden varaosien saatavuutta kierrätysvaraosakäyttöön. Yhteistyön tavoitteena on kasvattaa kierrätettyjen varaosien osuutta tulevaisuudessa merkittävästi. Laatutarkastettuja kierrätysvaraosia hyödynnetään kohdennetusti kumppanikorjaamoilla Pohjola Vakuutuksen vahinkojen vauriokorjauksiin.

Kiertotalouden toimintamalleja toteutetaan myös muissa Pohjola Vakuutuksen omaisuuden korvauspalveluissa. Pohjola Vakuutus seuraa vahingoittuneiden mobiililaitteiden korjausprosenttia ja tekee sitä koskevaa yhteistyötä korvauskumppaneidensa kanssa. Jos mobiililaitte ei ole korjattavissa, tarjoaa mobiililaittekumppani vahinkoasiakkaalle kunnostettua laitetta vaihtoehtoksi uuden laitteen ostamisen sijaan. Myös muut Pohjola Vakuutuksen omaisuusvakuuttamisen irtaimistokorvauskumppanit korjaavat laitteita sekä huolehtivat asianmukaisesta jätteiden kierrättämisestä. Pohjola Vakuutus on tiivistänyt yhteistyötä vahinkotavaran lunastuskumppaninsa kanssa, jotta yhä useampi lunastettu vahinkotavara päätyisi uusiokäyttöön. Rakennusten vahingoissa, esimerkiksi putkivuotojen ja tulipalojen seurauksena aiheutuissa vahingoissa, korjaus pyritään suunnittelemaan siten, että korjaaminen vaatisi mahdollisimman vähän uusia materiaaleja. Rakennuskumppaneiden jätteiden kierrätysastetta seurataan. Vuonna 2025 kumppanisopimuksiin liitettiin erilliset vastuullisuusliitteet, jotka velvoittavat kumppania seuraamaan ja raportoimaan muun muassa päästöjä ja korjausastetta. Vuonna 2025 Pohjola Vakuutus selvitti kiertotalouden soveltamismahdollisuuksia rakennusvahingoissa.

Energiankulutus ja energialähteiden yhdistelmä (E1-5)

OP Pohjolan energiankulutuksen raportointi kattaa OP Pohjolan omistamien kiinteistöjen sekä OP Kiinteistösijoituksen operatiivisen määräysvallan alaisuudessa olevat kiinteistösijoitukset. Raportointi sisältää GHG-protokollan mukaiset Scope 1 ja Scope 2 -päästöt. Raportoinnin tavoitteena on kuvata toiminnan energiankäyttöä sekä energiatehokkuuden kehitystä.

Raportoittavat tiedot sisältävät kokonaisenergiankulutuksen megawattitunteina jaoteltuna fossiilisten, ydinvoiman sekä uusiutuvien energialähteiden kesken. Uusiutuvan energian osalta huomioidaan sekä polttoaineisiin perustuva että hankittu ja itse tuotettu energia. Tavoitteena on tuoda esille OP Pohjolan altistuminen fossiilisille polttoaineille, uusiutuvien energiamuotojen osuus sekä kokonaisvaltainen kehitys kohti vastuullisempaa energiankäyttöä ja pienempää hiilijalanjälkeä.

Ostetun energian kulutustiedot ja itse tuotetun energian tiedot saadaan OP Pohjolan omien kiinteistöjen osalta Enerkey-raportoinnin kautta. OP Kiinteistösijoituksen osalta vastaavat tiedot kerätään palveluntarjoaja Afryn Monitoring-järjestelmän kautta. Kaksoislaskenta vältetään siten, että itse tuotettu energia ei sisälly ostettuun energiaan.

Polttoaineiden kulutustiedot perustuvat vuodenaikaiseen hankintadataan, ja kulutustiedot (tilavuus) on muunnettu megawattitunneiksi polttoaineen teholliseen lämpöarvoon perustuen (Lower Heating Value).

Ei-uusiutuvien energialähteiden raportoinnin kattavuutta on parannettu verrattuna edelliseen raportointikauteen. Öljyn kulutus 878 MWh (663) ja maakaasun kulutus 52 MWh (52) esitetään ensimmäistä kertaa raportoitavassa ei-uusiutuvien energialähteiden [raportointitaulukossa](#). OP Pohjolan kokonaisenergiankulutus laski edellisestä vuodesta. Kausivaihtelu kuitenkin lisäsi öljyn kulutusta, vaikka öljyä käyttävien kohteiden määrä samalla väheni edellisestä vuodesta.

Energiankulutus ja energialähteiden yhdistelmä

Ei-uusiutuvat energialähteet	2025	2024
Hiilestä ja hiilituotteista peräisin olevan polttoaineen kulutus (MWh)	0	0
Raakaöljystä ja öljytuotteista peräisin olevan polttoaineen kulutus (MWh)	878	663
Maakaasusta peräisin olevan polttoaineen kulutus (MWh)	52	52
Muista fossiilisista lähteistä peräisin olevan polttoaineen kulutus (MWh)	0	0
Ostetun tai hankitun fossiilisista lähteistä peräisin olevan sähkön, lämmön, höyryn ja jäähdytyksen kulutus (MWh)	0	0
Fossiilisen energian kokonaiskulutus (MWh)	1 025	831
Fossiilisten energialähteiden osuus energian kokonaiskulutuksesta (%)	0,5 %	0,4 %
Ydinvoimaan perustuvista lähteistä peräisin olevan energian kulutus (MWh)	0	0
Ydinvoimaan perustuvien lähteiden osuus energian kokonaiskulutuksesta (%)	0,0 %	0,0 %
Uusiutuvat energialähteet		
Uusiutuvista lähteistä peräisin olevan polttoaineen kulutus (MWh)	0	0
Ostetun tai hankitun uusiutuvista lähteistä peräisin olevan sähkön, lämmön, höyryn ja jäähdytyksen kulutus (MWh)	210 481	229 161
Itse tuotetun, muusta kuin polttoaineesta peräisin olevan uusiutuvan energian kulutus (MWh)	8 781	6 158
Uusiutuvan energian kokonaiskulutus (MWh)	218 531	235 319
Uusiutuvien energialähteiden osuus energian kokonaiskulutuksesta (%)	99,5 %	99,6 %
Energian kokonaiskulutus (MWh)	219 556	236 150

Energian tuotto

OP Pohjolan ja OP Kiinteistösijoituksen hallinnoimat kiinteistöt tuottivat 8 921 megawattituntia (6 320) uusiutuvaa energiaa. Tulkintaa uusiutumattoman energian tuotannosta on raportointikaudella päivitetty, minkä seurauksena tuotanto on 0 megawattituntia (716); uuden tulkin mukaan vastaava luku olisi ollut 0 myös vuonna 2024.

E1-5 Energiaintensiteetti suhteessa liikevaihtoon

Energiaintensiteetti lasketaan seuraavasti: Energiaintensiteetti (MWh/m EUR) = Energiankulutus (MWh) / Nettoliikevaihto korkean ilmastovaikutuksen sektoreista (m EUR). Laskentakaava perustuu ESRS E1-5 standardin vaatimuksiin.

Energiankulutuksen intensiteetin raportointi tässä osiossa kattaa OP Kiinteistösijoituksen (OPKS) operatiivisen määräysvallan alaisuudessa olevat kiinteistösijoitukset. Raportoinnin tarkoituksena on tarkastella toimintaa, joka kuuluu korkean ilmastovaikutuksen sektoreihin. Taulukossa esitetään OP Kiinteistösijoituksen operatiivisessa määräysvallassa olevien kohteiden energiankulutus suhteutettuna OP Kiinteistösijoituksen operatiivisessa määräysvallassa olevien kohteiden liikevaihtoon. Lisäksi taulukossa kuvataan näiden kohteiden liikevaihdon erotus OP Pohjolan tuotoista.

OP Kiinteistösijoituksen energaintensiteetti suhteessa tuottoon

	2025	2024	% Muutos
Ilmastovaikutuksiltaan merkittävien alojen toiminnan kokonaisenergiankulutus suhteessa ilmastovaikutuksiltaan merkittävien alojen toiminnasta peräisin olevaan tuottoon (MWh/m EUR) OPKS	824,78	810,79	1,7 %
Liikevaihdon täsmäytys ilmastovaikutuksiltaan merkittävistä toiminnoista tilinpäätöksen vastaaviin eriin			
	2025	2024	
Energiaintensiteetin laskennassa käytetty ilmastovaikutuksiltaan merkittävien alojen toiminnasta peräisin olevat tuotot (OPKS) m EUR	120	136	
Tuotot (muut) m EUR	4 519	4 708	
Tuotot yhteensä (tilinpäätös) m EUR	4 639	4 844	

Kasvihuonekaasupäästöjen Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt (E1-6)

Seuraavalla sivulla olevassa taulukossa esitetään OP Pohjolan vuoden 2025 kasvihuonekaasupäästöt kokonaisuudessaan. Päästöt jaotellaan tarkemmin Scope 1 ja Scope 2 -päästöihin sekä merkittävimpiin Scope 3 -päästöihin. Scope 1 kattaa liiketoiminnan suorat päästöt, mukaan lukien omistettujen työsuhde- ja tuotantoautojen polttoaineista aiheutuneet päästöt. Scope 2 puolestaan sisältää liiketoiminnan epäsuorat päästöt, jotka syntyvät hankitun sähkön, lämmön ja jäähdytyksen käytöstä, mukaan lukien omistettujen sähkökäyttöisten työsuhdeautojen lataussähkön päästöt. Scope 3 kattaa kaikki muut epäsuorat päästöt arvoketjussa, ja taulukossa esitetään ne Scope 3 -päästöt, jotka ovat olennaisia OP Pohjolan toiminnassa. Päästöjen konsolidoinnissa käytetty lähestymistapa on operatiivinen määräysvalta (Operational control approach).

OP Pohjolalla on Scope 3 kategoria 15:n sisällä useita päästövähennystavoitteita, jotka liittyvät sijoitus- ja rahoitustoiminnan epäsuoriin päästöihin. OP Pohjolan Scope 3 kategoria 15 -päästövähennystavoitteita ei siten sisällytetä alla olevaan taulukkoon, jossa tulee raportoida Scope 3 kategoria 15 kokonaisuutena. Scope 3 kategoria 15 -päästövähennystavoitteet kuvataan yksityiskohtaisesti osion [E1-4](#) taulukossa.



Kasvihuonekaasujen kokonaispäästöt

	Perusvuosi	2024	2025	Muutos vertailuvuoteen (%)	2025	2030	2050	Vuotuinen %- tavoite / perusvuosi
Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt								
Kasvihuonekaasujen Scope 1 -bruttopäästöt (tCO2e)	n/a	339	360	6,2%	n/a	n/a	n/a	n/a
Säänneltyjen päästökauppajärjestelmien piiriin kuuluvien Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöjen prosenttiosuus (%)	n/a	0 %	0 %	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt								
Kasvihuonekaasujen sijaintiperusteiset Scope 2 -bruttopäästöt (tCO2e)	n/a	16 056	12 731	-20,7%	n/a	n/a	n/a	n/a
Kasvihuonekaasujen markkinaperusteiset Scope 2 -bruttopäästöt (tCO2e)	n/a	23	10	-56,5%	n/a	n/a	n/a	n/a
Merkittävät Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt								
Kasvihuonekaasujen epäsuorat (Scope 3) kokonaisbruttopäästöt (tCO2e)	n/a	4 463 276	4 352 243	-2,5%	n/a	n/a	n/a	n/a
1 Ostetut tavarat ja palvelut	n/a	182 782	180 797	-1,1%	n/a	n/a	n/a	n/a
Pilvipalvelut ja datakeskuspalvelut	n/a	60	246	309,3%	n/a	n/a	n/a	n/a
2 Tuotantohyödykkeet	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
3 Polttoaineeseen ja energiaan liittyvät toiminnot (jotka eivät sisälly Scope 1 tai Scope 2 -päästöihin)	n/a	44	41	-6,8%	n/a	n/a	n/a	n/a
4 Tuotantoketjun alkupään kuljetukset ja jakelu	n/a	466	286	-38,6%	n/a	n/a	n/a	n/a
5 Toiminnassa muodostuva jäte	n/a	99	122	23%	n/a	n/a	n/a	n/a
6 Liiketoimintaan liittyvä matkustaminen	n/a	3 723	3 887	4%	n/a	n/a	n/a	n/a
7 Työsuhteisten työntekijöiden työmatkaliikenne	n/a	3 749	3 699	-1%	n/a	n/a	n/a	n/a
8 Tuotantoketjun alkupään vuokratut omaisuuserät	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
9 Kuljetukset tuotantoketjun loppupäässä	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
10 Myytyjen tuotteiden jalostus	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
11 Myytyjen tuotteiden käyttö	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
12 Myytyjen tuotteiden käsittely käyttöiän lopussa	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
13 Tuotantoketjun loppupään vuokratut omaisuuserät	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
14 Franchising	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
15 Investoinnit*	n/a	4 272 413	4 163 411	-2,6%	n/a	n/a	n/a	n/a
Kokonaiskasvihuonekaasupäästöt								
Kokonaiskasvihuonekaasupäästöt (sijaintiperusteiset) (tCO2e)	n/a	4 479 671	4 365 334	-2,6%	n/a	n/a	n/a	n/a
Kokonaiskasvihuonekaasupäästöt (markkinaperusteiset) (tCO2e)	n/a	4 463 638	4 352 613	-2,5%	n/a	n/a	n/a	n/a

* Katteoria 15 sisältää GHG-protokollan Scope 3 -ohjeistuksen mukaisesti sijoituskohteiden Scope 1 ja 2-päästöt sekä vakuutuksiin liittyvät päästöt. Sijoituskohteiden Scope 3 -päästöt on raportoitu PCAF:n mukaisesti erillään Scope 1 ja 2 -päästöistä myöhemmin tässä kappaleessa. Scope 3 kategoria 15 -päästövähennystavoitteet kuvataan yksityiskohtaisesti E1-4 osion taulukossa

Päästölaskennan laskentamenetelmät

Scope 1: Liiketoiminnan suorat päästöt

Raportoitava päästöluku sisältää OP Pohjolan omistamien kiinteistöjen ja autojen päästöt sekä OP Kiinteistösijoituksen operatiivisen määräysvallan alaisuudessa olevien kiinteistösijoitusten päästöt. OP Pohjola noudattaa Scope 1 päästölaskennassa GHG-protokollaa.

OP Pohjolan kiinteistöjen päästöt aiheutuvat varavoimakoneissa käytettävästä uusiutuvasta polttoöljystä ja lämmityksessä hyödynnettävistä fossiilisista polttoaineista, joiden käyttö on perusteltua huoltovarmuuden näkökulmasta. Lisäksi jäljellä on 8 kiinteistöä (10), joissa vielä käytetään öljyä lämmitysmuotona. Polttoaineiden kulutustiedot perustuvat raportointikauden aikaiseen hankintadataan. Näiden päästöjen laskennassa käytetään OpenCO2net Oy:n ja Tilastokeskuksen päästökertoimia. OpenCO2net Oy on päästökertoimien hallintaan ja valintaan keskittynyt palveluntarjoaja, joka tukee OP Pohjolaa soveltuvien päästökertoimien valinnassa osana päästölaskentaa. Hankintakategoriakohtaiset päästökertoimet on valittu yhdessä OP Pohjolan ja OpenCO2netin asiantuntijoiden kanssa siten, että on kullekin tuotteelle tai palvelulle on etsitty tarkimmin kyseistä hankintaa vastaava saatavissa oleva päästökerroin.

OP Pohjolan omistuksessa olevien polttomoottorikäyttöisten autojen päästöraportointi perustuu toteutuneeseen kulutukseen niiden autojen osalta, joista todelliset kulutustiedot ovat saatavilla (17,3 prosenttia autoista (20,2)). Muiden autojen osalta laskenta perustuu OP Pohjolan työsuhdeautojen keskimääräisen ajomäärän ja ominaispäästön mukaiseen laskentaan, jonka katsotaan edustavan koko kantaa.

OP Kiinteistösijoituksen operatiivisen määräysvallan alaisuudessa olevat kiinteistösijoitukset eivät aiheuttaneet energiankulutuksen osalta Scope 1 -päästöjä vuonna 2025 (0). Kylmäaineiden Scope 1 -päästöt olivat 57,7 tCO₂e vuonna 2025.

Scope 2: Liiketoiminnan epäsuorat päästöt

Raportoitava päästöluku sisältää OP Pohjolan omistamien kiinteistöjen ja sähköautojen latausten päästöt sekä OP Kiinteistösijoituksen operatiivisen määräysvallan alaisuudessa olevien kiinteistösijoitusten päästöt. OP Pohjolan Scope 2 -päästölaskenta noudattaa GHG-protokollaa. Muiden kasvihuonekaasujen kuin hiilidioksidin osalta päästökertoimia ei ole saatavilla eriteltyinä, joten niitä ei raportoida erikseen, mutta ne sisältyvät raportoituihin hiilidioksidiekvivalenttilaskelmiin.

Scope 2 -päästöt, sijaintiperusteinen

OP Pohjolan omistamien kiinteistöjen sekä OP Kiinteistösijoituksen määräysvallan alaisuudessa olevien kiinteistösijoitusten päästölaskennassa on käytetty maakohtaisia keskimääräisiä päästökertoimia. Päästökertoimet perustuvat Suomen sähkön tuotantotietoihin vuodelta 2025, OpenCO2net Oy / AIB, Association of Issuing Bodies, sekä kaukolämmön Suomen keskiarvoon, OpenCO2net Oy / Energiategollisuus.

OP Kiinteistösijoituksen kohteiden kaukolämmön päästökertoimina on käytetty tuotantoyhtiökohtaisia päästökertoimia. Muiden kuin Suomen toimintojen osalta päästökertoimien lähteenä on käytetty OpenCO2net Oy:n tietoja sähkön ja kaukolämmön osalta. Laskenta sisältää sähkönkulutuksen, kaukolämmityksen ja jäädytyksen mukaisen energiankulutuksen. OpenCO2net Oy on päästökertoimien hallintaan ja valintaan keskittynyt palveluntarjoaja, joka tukee OP Pohjolaa soveltuvien päästökertoimien valinnassa osana päästölaskentaa. Hankintakategoriakohtaiset päästökertoimet on valittu yhdessä OP Pohjolan ja OpenCO2netin asiantuntijoiden kanssa siten, että on kullekin tuotteelle tai palvelulle on etsitty tarkimmin kyseistä hankintaa vastaava saatavissa oleva päästökerroin.

Sijaintiperusteinen Scope 2 -päästöluku sisältää myös työsuhdesähköautojen latauksessa käytetyn sähkön kulutuksesta aiheutuvat päästöt, jotka on laskettu käyttäen maakohtaisia keskimääräisiä päästökertoimia. Päästökertoimet perustuvat Suomen sähkön tuotantotietoihin vuodelta 2025, OpenCO2net Oy / AIB, Association of Issuing Bodies.

Scope 2 -päästöt, markkinaperusteinen

Suomessa kaikki OP Pohjolan omistamille kiinteistöille ja OP Kiinteistösijoituksen määräysvallan alaisuudessa oleville kiinteistösijoituksille hankittu sähkö tuotetaan täysin uusiutuvalla tuulivoimalla alkuperätakuiden mukaisesti. Myös OP Pohjolan Virossa, Latviassa ja Liettuassa sijaitsevilla kiinteistöissä käytetty sähkö on alkuperätakuiden mukaisesti 100-prosenttisesti uusiutuvaa. Lisäksi Suomen kaukolämmön osalta alkuperätakuiden mukaisesti kaukolämpö on biopolttoaineilla tuotettua, pois lukien Vallilan pääkonttori, jossa kaukolämpö- ja kylmä ostetaan suoraan toimittajalta uusiutuvana (hukkaenergia). Baltiassa kulutetun kaukolämmön osalta päästöt on laskettu maakohtaista kaukolämmön päästökerrointa käyttäen. Kaikkien päästökertoimien lähteenä käytetään OpenCO2net Oy:n ja Energiategollisuuden toimittamia tietoja. OpenCO2net Oy on päästökertoimien hallintaan ja valintaan keskittynyt palveluntarjoaja, joka tukee OP Pohjolaa soveltuvien päästökertoimien valinnassa osana päästölaskentaa.

Markkinaperusteiset Scope 2 -päästöt sisältävät työsuhdesähköautojen latauksessa käytetyn sähkön kulutuksesta aiheutuvat päästöt. Päästöt lasketaan käyttäen työsuhdeautojen leasingyhtiön kautta saatavia sähkön lataustietoja. Raportoidussa luvussa on huomioitu sellaisten latausten sähkönkulutus, joiden tuotantotapaa ei tiedetä päästöttömäksi. Näiden osalta laskentaperusteena on käytetty Suomen sähköntuotannon jakauman mukaista päästökerrointa. Päästökertoimet perustuvat Suomen sähkön tuotantotietoihin vuodelta 2025, OpenCO2net Oy / AIB, Association of Issuing Bodies.

Alkuperätakuiden ja sertifikaattien osuus Scope 2 -päästöistä	2025	2024
Alkuperätakuiden ja sertifikaattien osuus käytetystä energiasta (Scope 2 -kasviuonekaasupäästöistä)	98,7 %	99,0 %
Alkuperätakuiden ja sertifikaattien osuus hankitusta energiasta (Scope 2 - kasviuonekaasupäästöistä)	99,1 %	99,0 %
Alkuperätakuiden (unbundled) osuus hankitusta energiasta (Scope 2- kasviuonekaasupäästöistä)	91,2 %	92,4 %
Toimittajan sertifikaattien (bundled) osuus hankitusta energiasta (Scope 2- kasviuonekaasupäästöistä)	8,0 %	6,6 %

* Alkuperätakuihin liittyvää laskentaa on tarkennettu vuoden 2025 aikana, minkä johdosta myös vuoden 2024 vertailuluku on tarkentunut.

Yllä olevassa taulukossa sertifikaateilla tarkoitetaan uusiutuvana energiana ostettuja tuotteita, kuten uusiutuvaa kaukolämpöä ja -kylmää, jonka energian myyjä takaa sertifikaateilla. Alkuperätakuut puolestaan tarkoittavat varmennettua todistusta siitä, että ostettu energia on tuotettu uusiutuvana energiana.

Scope 3: Muut epäsuorat päästöt

Scope 3 -laskenta perustuu arvioituihin tietoihin ja sisältää siten epävarmuuksia. Laskentametodologia ja esimerkiksi päästökertoimet ovat kehittyneet viime vuosina ja oletettavasti kehittyvät tulevana vuosinakin. OP Pohjolan Scope 3 - päästölaskenta noudattaa GHG-protokollaa.

Epäsuorien Scope 3 -päästöjen laskenta ja vähentäminen vaatii merkittävää yhteistyötä koko arvoketjun eri osapuolten, kuten toimittajien, alihankkijoiden ja asiakkaiden kanssa. Keskeiset päästökategoriat ovat ostetut tuotteet ja palvelut (kategoria 1), energiasiirrot (kategoria 3), kuljetukset ja jakelu (kategoria 4), liiketoiminnan jätteet (kategoria 5), liikematkustus (kategoria 6), työntekijöiden työmatkustus (kategoria 7) sekä investoinnit (kategoria 15).

Epäolennaiseksi tunnistetut kategoriat ovat tuotantohyödykkeet (kategoria 2), tuotantoketjun alkupään vuokratut omaisuususerät (kategoria 8), kuljetukset tuotantoketjun loppupäässä (kategoria 9), myytyjen tuotteiden jalostus (kategoria 10), myytyjen tuotteiden

käyttö (kategoria 11), myytyjen tuotteiden käsittely käyttöiän loppupäässä (kategoria 12), franchising (kategoria 14). Kategoriat 2, 9, 10, 11, 12 eivät ole OP Pohjolalle olennaisia, koska OP Pohjolan liiketoimintaan ei kuulu valmistavaa teollisuutta. OP Pohjolalla ei myöskään ole arvoketjun alkupäässä vuokrattuja omaisuususeriä (kategoria 8), eikä se harjoita franchising-toimintaa (kategoria 14). OP Pohjolalla on tuotantoketjun loppupään vuokrattuja omaisuususeriä (kategoria 13), mutta niiden vähäisestä määrästä johtuen kategoria ei ole noussut olennaiseksi.

Scope 3 -päästöjen osuus, joka on laskettu käyttäen toimittajilta tai muilta arvoketjuun kuuluvilta kumppaneilta saatuja ensisijaisia tietoja, on päästölaskennassa 9,3 prosenttia (2,0). Toimittajilta tai muilta arvoketjuun liittyviltä kumppaneilta saatujen ensisijaisten päästötietojen euromääräinen osuus suhteessa koko hankinnan päästölaskennan mukaiseen hankintakuluun on 36,2 prosenttia (13,0). Loput perustuvat päästökertoimien avulla arvioituihin laskelmiin.

Kategoria 1: Ostetut tuotteet ja palvelut. Laskenta perustuu toimittajien ja korvauspalveluiden kumppaneiden raportointiin hankinnan päästötietoihin tai hankinnan kokonaiskustannuksista mahdollisimman tarkan hankintakategorisoinnin mukaisesti laskettuihin päästöihin. Laskenta sisältää kaikki tuote- ja palveluhankinnat, kuten vakuutuksen korvauspalvelut, kiinteistöjen rakentamisen ja toimitilojen ylläpidon, ICT- ja kehityskulut, asiantuntija- ja HR-palvelut, markkinoinnin ja viestinnän sekä informaatiologiikan. Päästölaskennan ulkopuolelle jätetään sellaiset hankinnat, jotka huomioidaan päästölaskennassa jo toisaalla, kuten energian ja jätehuollon hankinta samoin kuin omaan henkilökuntaan verrattavissa olevan vuokratyövoiman kustannukset. Ulkopuolelle jätetään myös sellaiset kustannukset, joissa ei tapahdu varsinaista hankintaa ja joiden tulkitaan olevan päästöttömiä, kuten verot ja veronluonteiset viranomaismaksut. Päästökertoimet määritetään kustannusperusteisessa päästölaskennassa pääsääntöisesti OpenCO2net Oy:n ja DEFRA:n (Department for Environment, Food & Rural Affairs) päästökerrontiedoilla. DEFRA:n päivittyneet päästökertoimet pääsääntöisesti laskivat aiemmista.

Yhä useampi toimittaja raportoi OP Pohjolan hankkimien tuotteiden ja palveluiden aiheuttamat päästöt suoraan OP Pohjolalle. Vuoden 2025 osalta noin 36,2 prosenttia (13,0) sopimustoimittajista raportoi toimittajakohaiset päästönsä OP Pohjolalle sopimustoimittajien hankintakulun perusteella laskien. Tätä dataa on hyödynnetty kategorian 1 päästölaskennassa. Osa toimittajien päästötiedoista on raportointiaikataulun vuoksi edelliseltä vuodelta tai eri raportointikaudelta kuin kalenterivuosi 2025.

Laskennassa on kuitenkin käytetty uusinta saatavilla olevaa tietoa ja raportointikauden pituus on kaikissa tapauksissa 12 kuukautta.

Erityisesti vakuutuksen korvauspalvelun osalta päästölaskentaa päivitettiin vuonna 2025 tarkemmaksi ja päästökertoimien lähteinä käytetään DEFRA:n kautta parhaiten kyseiseen hankintaan soveltuvaksi tunnistettua ja saatavilla olevaa päästökerronta. Raportoituun päästölukuun sisällytetään korvauskumppaneiden ja muiden toimittajien kautta maksetut korvaukset. Rahakorvauksia ei ole sisällytetty raportoituun päästölukuun. Päästölaskennan ulkopuolelle jäävät lisäksi sellaiset kulut, joiden tulkitaan olevan päästöttömiä. Tällaisia kuluja ovat esimerkiksi eläkemaksut, keskeytysvahingot ja verot.

Päästökertoimien muutokset ja laskentatavan tarkennus laskivat OP Pohjolan laskennallisia hankittujen tuotteiden ja palveluiden päästöjä. Laskentatavan täsmennyksen vuoksi myös vuoden 2024 vertailuluku oikaistiin vastaamaan vuoden 2025 laskentametodologiaa. Pilvipalveluiden laajempi käyttö ja niihin liittyvän raportoinnin tarkentuminen on lisännyt pilvi- ja datakeskuspalveluiden Scope 3 -päästöjä edellisestä vuodesta.

OP Pohjolan hankkimien tuotteiden ja palveluiden kokonaispäästöt olivat vuonna 2025 180 797 tCO₂e (182 782). Vertailukelpoisilla oikaistuilla luvuilla laskien, hankittavien tuotteiden ja palveluiden päästöt laskivat edellisestä vuodesta noin 2,2 %. Vakuutuksen korvauspalveluiden osuus hankittavien tuotteiden ja palveluiden päästöistä oli 100 165 tCO₂e (101 981) eli 55,4 prosenttia (55,8).

Kategoria 3: Energiansiirto (sähkönsiirtohäviö). Sähkönsiirtohäviön määrä on laskettu ottaen huomioon Suomen ja Baltian alueiden yleiset siirtohäviöosuudet. Laskenta pohjautuu Scope 2 -laskennan hankintaperusteisiin tietoihin.

Kategoria 4: Tuotantoketjun alkupään kuljetukset ja jakelu. Päästötiedot on saatu pääasiallisilta kuljetuskumppaneilta, jotka laskevat OP Pohjolalle tekemiensä kuljetusten päästövaikutukset GHG-protokollan mukaisesti.

Kategoria 5: Toiminnoista syntyvä jäte. Päästötiedot on saatu OP Pohjolan keskusyhteisön jätehuoltotoimittajalta, joka toteuttaa jäteraportoinnin GHG-protokollan mukaisesti. Päästöt on laskettu todellisten jätemäärien perusteella. Niiden jätteiden osalta, joista ei ole saatavilla jätemäärä- ja päästötietoja, päästöt on laskettu jättekustannusten perusteella olettaen jätteiden päästöintensiteetin vastaavan yksityiskohtaisesti raportoitujen kohteiden päästöintensiteettiä. Näiden päästöjen laskennassa käytetään OpenCO₂net Oy:n / DEFRA päästökertoimia. OpenCO₂net Oy on päästökertoimien

hallintaan ja valintaan keskittynyt palveluntarjoaja, joka tukee OP Pohjolaa soveltuvien päästökertoimien valinnassa osana päästölaskentaa. Yksityiskohtainen jäteraportointi kattoi 18,4 prosenttia koko OP Pohjolan jättekustannuksista.

Kategoria 6: Liikematkustus. Liikematkat huomioi lento- ja junamatkustamisesta, hotelliyöpymisistä sekä matkalaskujen mukaisista kilometrikorvauksista aiheutuvat päästöt. Matkustamisen ja hotelliyöpymisten päästölaskenta perustuu matkatoimistolta kerättyihin matkustustietoihin. Lentomatkustamisen sekä hotelliyöpymisten päästöjen laskemiseen on käytetty matkatoimiston tuottamaa päästölaskentaa, joka perustuu DEFRA:n päästökertoimiin. Junamatkustuksen päästölaskennassa on käytetty VR:ltä saatua päästödataa. Kilometrikorvausten mukainen ajaminen lasketaan Traficomin mukaisen Suomen autokannan keskimääräisen ominaispäästön perusteella sekä käyttöetuautojen kilometrikorvauksellisten matkojen osalta käyttöetuautojen keskimääräisellä ominaispäästöllä. Päästökertoimet on valittu soveltuvuutensa perusteella.

Kategoria 7: Työntekijöiden työmatkat. Kategoria huomioi koko henkilöstön matkat kodin ja työpaikan välillä sisältäen sellaisten työsuhdeautojen käytöstä aiheutuvat päästöt, jotka eivät ole OP Pohjolan omistuksessa tai tuotantokäytössä. Työsuhdeautojen päästölaskenta perustuu ensisijaisesti toteutuneisiin kulutusmääriin ja polttoainelaatujen yksikköpäästöihin, jotka on saatu VTT:n ja Lipaston tietokannoista. Mikäli kulutustietoja ei ole saatavilla, päästöt arvioidaan ajomäärien ja ajoneuvon WLTP-ominaispäästöjen perusteella. Päästökertoimet on saatu toimittajalta ja Traficomilta. Kodin ja työpaikan välisen matkustuksen laskennassa on hyödynnetty henkilöstölle vuonna 2024 teetetyn matkustuskyselyn tuloksia (vastaajia noin 1 100), jonka perusteella on laskettu matkustuksesta aiheutuvat päästöt. Matkustuksen päästölaskennan päästökertoimien lähteet ovat OpenCO₂net Oy ja Traficom.

Kategoria 15: Investoinnit. Investointien päästölaskennassa OP Pohjola soveltaa kansainvälistä Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) -standardia, jonka tavoitteena on luoda yhtenäinen menetelmä finanssialan laitosten liiketoiminnasta aiheutuvien kasvihuonekaasupäästöjen arviointiin ja raportointiin erityisesti rahoitus-, sijoitus- ja vakuutusliiketoiminnassa. OP Pohjolan PCAF-standardin mukainen kasvihuonekaasupäästölaskenta on kuvattu tarkemmin myöhemmin tässä luvussa.

OP Pohjolan tuottaman energian (Scope 1) ja hankitun energian tuotannossa (Scope 2) ja muissa osissa arvoketjua (Scope 3), esimerkiksi sijoituskohteissa, aiheutuu todennäköisesti joitakin biogeenisiä päästöjä, mutta näistä ei nykymenetelmillä kerätyä OP Pohjolalle tietoa ja niiden arvioidaan olevan OP Pohjolan kokonaispäästöjen kannalta epäolennaisia.

Kasvihuonekaasuintensiteetti suhteessa tuottoihin*

	Kasvihuonekaasu- intensiteetti suhteessa tuottoihin	2025	2024	Erutus	Erutus%
Kasvihuonekaasujen (sijaintiperusteiset) kokonaispäästöt suhteessa tuottoihin (tCO ₂ e/milj. €)**	Sijaintiperusteinen tCO ₂ e	940,94	924,75	16	1,8 %
Kasvihuonekaasujen (markkinaperusteiset) kokonaispäästöt suhteessa tuottoihin (tCO ₂ e/milj. €)**	Markkinaperusteinen tCO ₂ e	938,20	921,44	17	1,8 %

* Kasvihuonekaasuintensiteetin laskemiseen käytetty OP Pohjolan tuotot löytyvät tilinpäätöksen sivulta [258](#) (summa riveistä: korkokate + nettopalkkiotuotot + vakuutuspalvelutulot + vakuutuksen nettoraohitustuotot + kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot + sijoitustoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot + siirrot vakuutuspalvelutuloeseen).

** Raportointikauden aikana kasvihuonekaasupäästölaskentaa on kehitetty, minkä seurauksena myös vertailuvuosille on suoritettu uudelleenlaskentoja, mikä aiheuttaa muutoksia tämän taulukon mukaisiin vuoden 2024 vertailutietoihin.

Investointien rahoittamisesta ja vakuutusliiketoiminnasta aiheutuneiden kasvihuonekaasupäästöjen päästölaskenta

OP Pohjola pyrkii jatkuvasti parantamaan ymmärrystään epäsuorista ilmastovaikutuksistaan. Vuodesta 2022 asti OP Pohjola on käyttänyt pankkiliiiketoiminnan ja varallisuudenhoidon kasvihuonekaasupäästöjen laskennassa GHG-protokollan mukaista laskentamenetelmää Scope 3 -kategoria 15 (investoinnit) osalta ja soveltanut PCAF-standardia. Vuonna 2023 laskenta laajennettiin kattamaan myös vakuutusliiketoiminnan kautta syntyvät kasvihuonekaasupäästöt.

PCAF-päästölaskennan soveltamisala ja rajaukset OP Pohjolassa

Omaisuuksluokka	Soveltamisalassa	Selite
Yrityslainat	Kyllä	Sisältää liikekiinteistölainat
Asuntolainat	Kyllä	
Moottoriajoneuvolainat	Kyllä	
Listatut osakkeet ja yritysten joukkovelkakirjalainat	Kyllä	
Kaupallinen kiinteistörahoitus	Kyllä	Toistaiseksi osana yrityslainoja. Laskentaa kehitetään.
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	Ei	Epäolennainen
Hankerahoitus	Ei	Epäolennainen
Listaamattomat pääomat	Ei	Laskentaa kehitetään
Valtion joukkovelkakirjalainat	Ei	Epäolennainen

Pankkiliiiketoiminnan ja varallisuudenhoidon rahoitettujen kasvihuonekaasupäästöjen laskenta sisältää seuraavat omaisuusluokat: yrityslainat, asuntolainat, moottoriajoneuvolainat, listatut osakkeet ja yritysten joukkovelkakirjalainat. Kaupallisen kiinteistörahoituksen (Commercial Real Estate, CRE) päätöstietojen laskennassa sovelletaan yrityslainojen laskentametodologiaa ja se sisällytettiin osaksi yrityslainoja. Kaupallisen kiinteistörahoituksen päästötiedot raportoidaan tulevaisuudessa omana omaisuusluokkana, kun laskelmissa tarvittavat tiedot ovat käytettävissä.

Listaamattoman pääoman omaisuusluokan laskentaa kehitetään, mutta sitä ei toistaiseksi sisällytetä päästölaskentaan. Valtion joukkovelkakirjalainojen omaisuusluokan laskentametodologian kehittymistä seurataan, minkä vuoksi niitä ei vielä sisällytetä päästölaskentaan. Lisäksi valtiojoukkovelkakirjojen olennaisuus OP Pohjolan päästölaskennan kokonaisuudesta on matala.

OP Pohjolassa suoritettiin hankerahoituksen portfolion tarkastelu vuonna 2024, ja sen perusteella päästöjä ei toistaiseksi lasketa matalan olennaisuuden johdosta.

Vuonna 2025 suoritettiin epäsuorien kiinteistösijoitusten tarkastelu. Nämä sijoitukset koostuvat kolmannen osapuolen hallinnoimista kiinteistörahastoista. Tarkastelun perusteella näiden sijoitusten kasvihuonekaasupäästöjä ei sisällytetä OP Pohjolan päästölaskentaan matalan olennaisuuden vuoksi. Valtaosa kiinteistösijoitusvarallisuudesta on OP Kiinteistösijoituksen operatiivisessa hallinnassa, ja se huomioidaan operatiivisen kontrollin mukaisesti OP Pohjolan Scope 1 ja Scope 2 -päästöissä.

Vakuutusliiketoiminnan kasvihuonekaasupäästöjen laskenta sisältää henkilö- ja yritysasiakkaiden ajoneuvovakuutuksiin ja yritysten omaisuuden ja toiminnan vakuutuksiin liittyvät päästöt PCAF-standardin mukaisessa laajuudessa.

Kasvihuonekaasupäästölaskelmissa käytetyt tietolähteet vaihtelevat, mikä näkyy PCAF-standardin tietojen laatuarviossa kunkin omaisuusluokan kohdalla. Paras arvosana yksi annetaan, kun laskenta perustuu varmennetusti raportoituihin kasvihuonekaasupäästötietoihin. Heikoin arvosana viisi annetaan, kun päästöt on laskettu PCAF-standardin päästökerrointietoihin perustuen. Seuraavissa kappaleissa esitetty Scope 1–3 -päästöt tarkoittavat GHG-protokollan mukaisia, OP Pohjolan rahoittamien ja vakuuttamien toimintojen päästöjä. Scope-luku viittaa siihen, missä kohtaa toiminnan arvoketjua päästöt syntyvät.

OP Pohjola raportoi jokaisen omaisuuslajin kattavuusprosentin PCAF-standardin mukaisesti. Mikäli kattavuus on alle 100 prosenttia, OP Pohjola esittää perustelun kaikissa

olennaisissa omaisuuslajeissa PCAF-standardin edellytyksen mukaisesti varmistaakseen läpinäkyvyyden.

PCAF-standardin yhtenä etuna on, että sen johdonmukainen käyttö vähentää merkittävästi kaksoislaskennan riskiä ja parantaa raportoinnin läpinäkyvyyttä. OP Pohjola soveltaa kasvihuonekaasupäästölaskennassaan järjestelmällisesti PCAF-standardia, sen laatijoiden ohjeita sekä niihin tehtyjä päivityksiä. Mahdollisten PCAF-standardin mukaisten omaisuusluokkalisäysten soveltuvuus ja olennaisuus analysoidaan huolellisesti tapauskohtaisesti.

PCAF-standardin metodologiamuutokset tai OP Pohjolan portfolion rakenteen muutokset voivat vaikuttaa olennaisesti kasvihuonekaasupäästölaskennan tuloksiin. Näitä tilanteita varten OP Pohjolassa on laadittu PCAF-standardia täydentävät omat ohjeet, joissa kuvataan menettelyt esimerkiksi menneiden vuosien uudelleenlaskentaan tai uusien omaisuusluokkien lisäämiseen PCAF-standardin mukaiseen päästölaskentaan.

Vakuutuksiin liittyvät päästöt eivät ole suoraan vertailukelpoisia pankkiliiketoiminnan ja varallisuudenhoidon rahoitettujen päästöjen kanssa, sillä ne lasketaan erillisen vakuutusliiketoimintaan tarkoitetun metodologian mukaisesti. Tämän vuoksi vakuutusliiketoiminnan päästöt raportoidaan erillään rahoitetuista päästöistä. OP Pohjola sisällyttää vakuutuksiin liittyvät päästöt tähän raporttiin ESRS-standardin mukaisina yhteisökohtaisina tietoina.

Kaikki tulokset on laskettu 31.12.2025 tilanteen mukaan.

Yrityslainat

Yrityslainojen omaisuusluokan rahoitetut kasvihuonekaasupäästöt kattavat myönnettyihin yrityslainoihin liittyvät päästöt, jotka eivät sisälly muihin PCAF-omaisuusluokkiin (kuten projektirahoitus, vihreät lainat ja kaupallisten kiinteistötoimijoiden kohteet). Yrityslainojen omaisuusluokan rahoitetut kasvihuonekaasupäästöt olivat yhteensä 1 816 745 tCO₂e (2 048 759), ja painotettu laatuarvosana oli 3,19 (3,30) sisältäen yritysten Scope 1- ja Scope 2-päästöt. Päästöintensiteetti (Scope 1 ja Scope 2 tCO₂e / milj. euroa myönnettyjä lainoja) oli 74,85 (82,03).

Lisäksi laskelma sisältää 24,3 miljardia euroa (25,0) lainoja, jotka kattavat 95,7 prosenttia (96,1) yrityslainojen omaisuusluokan portfoliosta PCAF-standardin mukaisesti määritettynä. Lainamäärä sisältää 8,5 miljardia euroa yrityksille, jotka hallinnoivat kaupallisia kiinteistötoimia.



Tulostaulukko

Päätoimiala*	Rahoitetut päästöt, mukaan lukien yritysten Scope 1 - ja Scope 2 -päästöt, tCO ₂ e		Rahoitetut päästöt, mukaan lukien yritysten Scope 3 -päästöt, tCO ₂ e		PCAF:n tietojen laadun arvostus, painotettu keskiarvo		Scope 1 - ja Scope 2 -päästöjen intensiteetti (tCO ₂ e / miljoona euroa myönnettyjä lainoja)	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
A Maatalous, metsätalous ja kalatalous	793 331	1 035 523	300 594	394 143	4,65	4,60	435,73	468,84
B Kaivostoiminta ja louhinta	45 256	91 480	72 090	77 187	2,00	2,52	970,55	1 706,00
C Teollisuus	128 506	118 599	1 950 004	1 847 051	2,42	2,37	75,93	59,95
D Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta	296 119	342 474	306 026	134 581	2,64	2,82	198,05	215,22
E Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	14 917	16 786	35 203	35 076	2,05	3,84	49,57	59,47
F Rakentaminen	8 954	13 904	82 371	117 822	3,79	3,65	12,53	17,12
G Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus	38 124	39 275	2 009 109	1 383 253	2,72	2,95	24,26	24,92
H Kuljetus ja varastointi	101 371	76 414	125 303	92 827	3,39	3,13	173,13	177,49
I Majoitus- ja ravitsemistoiminta	6 475	8 000	20 091	24 812	4,20	4,11	43,13	47,61
J Informaatio ja viestintä	4 816	3 453	35 830	28 765	1,98	2,27	6,22	5,04
K Rahoitus- ja vakuutustoiminta	117 293	54 037	245 694	226 507	3,67	3,85	43,91	19,97
L Kiinteistöalan toiminta	34 176	33 196	292 747	404 220	3,47	3,53	4,48	4,36
M Ammatillinen, tieteellinen ja tekninen toiminta	121 000	99 217	908 801	1 060 086	2,61	2,59	81,71	67,25
N Hallinto- ja tukipalvelutoiminta	5 597	15 536	11 002	16 986	3,84	3,95	35,33	57,93
Kiinteistöpalvelut ja maisemarakentaminen	2 686	9 481	4 107	4 864	4,00	3,76	64,92	174,85
O Julkinen hallinto ja maanpuolustus; pakollinen sosiaalivakuutus	78 570	74 629	139 301	114 510	3,94	4,03	50,65	52,26
P Koulutus	2 368	3 317	3 713	5 200	4,03	4,13	41,79	46,46
Q Terveys- ja sosiaalipalvelut	9 591	11 198	21 245	16 628	2,27	3,00	31,63	34,07
R Taiteet, viihde ja virkistys	5 078	5 554	7 921	8 662	4,21	4,07	47,11	52,93
S Muu palvelutoiminta	5 194	6 161	69 297	9 984	3,03	4,16	20,70	25,59
Yhteensä**	1 816 745	2 048 759	6 636 361	5 998 311	3,19	3,30	74,83	82,03

* OP Pohjolan raportointikauden 2025 rahoitettujen päästöjen raportointi perustuu TOL 2008 -luokituksen mukaiseen toimialajaoitteluun, jota OP Pohjola on käyttänyt vuoden 2025 ajan.

** Uudelleenlaskennan seurauksena yrityslainojen omaisuusluokan rahoitetut kasvihuonekaasupäästöt vuodelta 2024 päivittyivät tasolle 2 048 759 tCO₂e (aiempi luku 2 172 244 tCO₂e).

Yrityslainojen osalta edellä esitettyssä [Tulostaulukossa](#) raportoidaan Scope 1, 2 ja 3 rahoitetut kasvihuonekaasupäästöt. Yrityslainojen rahoitettujen kasvihuonekaasupäästöjen laskemisessa noudatetaan PCAF-standardia. Se perustuu kahteen pääasialliseen lähestymistapaan: ensinnäkin menetelmään, jossa käytetään yrityksen raportoimia päästöjä rahoitettujen päästöjen laskemiseen, ja toiseksi menetelmään, jossa yrityksen päästöt arvioidaan PCAF:n alue- ja toimialakohtaisia päästökertoimiin perustuen. Päästöt kohdistetaan lainasopimukseen laskemalla attribuutiokerroin, joka perustuu yrityksen lainapääomaan ja taloudellisiin tietoihin. Listattujen yritysten osalta attribuutiokerroin määritetään käyttämällä yrityksen käteisvarat huomioivaa yritysarvoa, ja listaamattomien yritysten osalta omaa pääomaa ja velkaa. Tietojen laadun perusteella jokaiselle tietopisteelle annetaan PCAF-standardin mukainen laatuarvosana asteikolla yhdestä viiteen, jossa yksi on paras arvo.

Arvioitujen kasvihuonekaasupäästöjen laskelmat sisältävät tiettyä epävarmuutta, ja yleinen päästöjen laskentamenetelmä kehitty jatkuvasti. Vuoden 2025 aikana OP Pohjolan rahoitettujen kasvihuonekaasupäästöjen laskentaa kehitettiin edelleen, ja vuoden 2024 rahoitetut kasvihuonekaasupäästöt sekä vuoden 2022 kasvihuonekaasupäästötavoitteen lähtötaso laskettiin uudelleen. Uuden laskelman perusteella myös vuoden 2024 raportoitu toteuma päivitettiin. Aiempi toteuma 2 172 244 tCO₂e on tarkentunut tasolle 2 048 759 tCO₂e. Vertailukelpoiset vuoden 2024 päivitetyt luvut esitetään edellisen sivun [Tulostaulukossa](#).

Scope 1 ja Scope 2 rahoitetut kasvihuonekaasupäästöt vähenivät 11,3 prosenttia vuoden 2024 uudelleen laskettuihin tuloksiin verrattuna. Rahoitetut päästöt laskivat OP Pohjolan näkökulmasta merkittävimmillä toimialoilla. Maa-, metsä- ja kalatalouden rahoitetut päästöt laskivat 23,4 prosenttia ja energiasektorilla 13,5 prosenttia. Maa-, metsä- ja kalatalouden rahoitetut päästöt laskivat lähinnä luottokannan pienenemisen ja markkinatilanteen seurauksena. Energiatoimialalla rahoitettujen päästöjen määrän laskun taustalla vaikuttivat sekä yritysten tekemät omat päästövähennykset että yritysluottojen omaisuusluokan luottokannan pieneneminen ja käytetyn datan laadun paraneminen. Suurin rahoitettujen kasvihuonekaasupäästöjen suhteellinen kasvu nähtiin rahoituslalla (117,1 prosenttia), missä aiemmin mallinnettujen päästöjen tilalle saatiin käyttöön yhtiöiden raportoimia päästöjä, jotka olivat tässä tapauksessa merkittävästi suurempia kuin aiemmin mallinnetut. Tämä korostaa datan laadun kehittämisen tarvetta, mikä edelleen parantaa arvioiden tarkkuutta ja vertailukelpoisuutta vuosien välillä. Käytetyn datan laatu parani edelleen vuodesta 2024, kun lainamäärillä painotettu PCAF datan laatuarvosana parani 0,11 yksikköä.

Asuntolainat

Asuntolainojen omaisuusluokkaan sisältyvät yksityistalouksille, asunto-osakeyhtiöille ja muille asiakkaille myönnettyt asumistarkoitukseen otetut lainat.

Asuntolainat	Rahoitetut päästöt, Scope 1 ja 2, tCO ₂ e		PCAF:n tietojen laadun arvosana, painotettu keskiarvo		Scope 1 - ja Scope 2 - päästöjen intensiteetti (tCO ₂ e / miljoona euroa myönnettyjä lainoja)		Kattavuus-prosentti	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Yhteensä*	197 861	248 327	3,86	3,86	4,15	5,14	97,5 %	97,1 %

* Uudelleenlaskennan seurauksena asuntolainojen omaisuusluokan rahoitetut kasvihuonekaasupäästöt vuodelta 2024 päivittyivät tasolle 248 327 tCO₂e (aiempi luku 233 049 tCO₂e).

Asuntolainoille lasketaan Scope 1 ja Scope 2 -päästöt PCAF-standardin mukaisesti. Standardi ei vaadi Scope 3 -päästöjen raportointia, minkä vuoksi niitä ei sisällytetä laskentaan. OP Pohjola laskee asuntolainojen rahoitetut päästöt ensisijaisesti lainan vakuutena olevien rakennusten energiatodistusten ja energialähteiden päästökertoimien pohjalta. Mikäli rakennuksen energiatodistus ei ole saatavilla, toissijaisena menetelmänä käytetään asuinliöitä ja kansallista asuinliöihin perustuvaa päästökerronta. Suurin osa laskennasta perustuu kansalliseen asuinliöihin perustuvaan päästökerroninmenetelmään. Kummassakin käytetyssä menetelmässä laskennan tarkkuuteen vaikuttaa se, että eri energialähteille ei ole kattavasti saatavilla CO₂e-eriteltyjä päästökertoimia pelkästään hiilidioksidia sisältävien päästökertoimien sijaan. Vaikutuksen arvioidaan kuitenkin olevan asuntolainojen osalta vähäinen.

Päästöt kohdennetaan asuntolainoille vastuukertoimen avulla, joka on osamäärä jäljellä olevasta lainamäärästä ja lainan vakuuksien alkuperäisten arvojen summasta.

PCAF-standardin mukaisesti jokainen datapiste saa laatuarvosanan väliltä yhdestä viiteen, jossa yksi kuvaa korkealaatuisinta dataa. Energiatodistukseen perustuva ensisijainen laskentamenetelmä kaikille asuntolainoille käytettynä tuottaa datan laadun arvosanaksi 3,0, ja toissijainen kansalliseen asuinliöihin perustuva päästökertoimen mukainen laskentamenetelmä kaikille asuntolainoille käytettynä arvon 4,0. OP Pohjolan laskennassa käytetään kumpaakin laskentamenetelmää ja niiden suhde vaihtelee riippuen saatavilla olevista energiatodistuksista. PCAF:n mukainen omaisuusluokan tietojen laadun kokonaisarvosana vuonna 2025 oli 3,86 (3,86).

Vuonna 2025 asuntolainojen Scope 1 ja Scope 2 päästöt olivat 197 861 tCO₂e (248 327). Laskennan kattavuus oli 97,5 prosenttia (97,1) portfolioista, kattaen 47,7 miljardin euron

(48,8) edestä asuntolainoja. Päästöintensiteetti, eli Scope 1 ja Scope 2 rahoitettujen päästöjen suhde asuntolainojen jäljellä oleviin lainamääriin oli 4,2 (5,1).

Asuntolainojen rahoitetut päästöt laskivat 20,3 prosenttia verrattuna vuoden 2024 päästöihin. Laskuun vaikutti kansallisen asuinneliöihin perustuvan päästökertoimen lasku, mikä puolestaan johtui sähkön- ja kaukolämmöntuotannon päästöjen laskusta Suomessa. Vuoden 2025 laskennassa rakennuksille saatavilla olevien energiatodistusten määrä pysyi tasaisena, mikä näkyi maltillisena kahden prosentin parannuksena tietojen laadun kokonaisarvosanassa.

Vuonna 2025 OP Pohjola päivitti asuntolainojen päästölaskennan kohdejoukkoa. Päivityksen seurauksena asuntolainojen päästölaskennasta poistettiin lainat, jotka OP Pohjolan määritelmän mukaan kuuluvat kaupalliseksi kiinteistötoimijaksi toimiville asiakkaille tai joiden nykyiseksi käyttötarkoituksesi on tunnistettu kaupallinen kiinteistörahoitus. Poistettu kohdejoukko siirrettiin osaksi Yrityslainojen päästölaskentaa. Vertailukelpoisuuden varmistamiseksi vuoden 2024 rahoitetut asuntolainojen päästöt laskettiin uudelleen vuoden 2025 raportointia varten päivitettyä määritelmää käyttäen.

Uudelleenlaskennan yhteydessä havaittiin myös virheellinen sähkön päästökerroin vuoden 2024 laskelmassa, joka korjattiin uudelleenlaskennassa lainojen kohdejoukon päivityksen ohella. Päästökertoimen korjauksesta johtuen vuoden 2024 uudelleenlasketut päästöt 248 327 tCO₂e nousivat verrattuna alkuperäiseen vuoden 2024 raportilla raportoituun määrään 233 049 tCO₂e.

Moottoriajoneuvolainat

OP Pohjolan moottoriajoneuvojen portfolio koostuu useista erilaisista kohteista. Rahoitettujen kohteiden ja myönnettyjen lainojen suhteen henkilöautot ovat selvästi suurin kohdeluokka.

Arvioidut päästöt laskettiin rahoitussopimustasoisesti ja lopuksi ne summataan yhteen. Jokaiselle sopimukselle annettiin myös PCAF-standardin mukainen laatuarvosana yhdestä viiteen. Sopimukset, joille on saatavilla CO₂-arvo Trafin tietokannasta, saavat arvosanan kolme, kun taas muut sopimukset, joissa arvioitiin päästöt PCAF:in päästökertoimen avulla, saavat heikoimman arvosanan viisi. Päästökertoimet saadaan PCAF-tietokannasta, kun taas ajoneuvojen keskimääräiset vuotuiset ajokilometrit perustuvat Tilastokeskuksen tietoihin (2018). Yksittäisen omaisuuserän päästöt lasketaan kertomalla omaisuuserän keskimääräinen etäisyys vastaavalla päästökertoimella tai CO₂-arvolla. Tulosten kattavuus moottoriajoneuvoportfoliosta on 76,7 (81,1) prosenttia. Kattavuus heikkeni edellisestä

vuodesta noin 4,3 prosenttiyksikköä. Heikkeneminen johtui pääosin siitä, että omaisuusluokkaa laajennettiin kattamaan myös Osuuspankkien suoraan myöntämät autolainat, joille ei ole kuitenkaan arvioitu tässä tapauksessa päästöjä.

Rahoitettujen moottoriajoneuvojen Scope 1 -päästöt arvioitiin kaikkien muiden kohteiden kuin sähköautojen osalta. Moottoriajoneuvojen Scope 2 -päästöt koostuvat sähköautojen käyttämän sähkön tuotannon päästöistä. Laskelmassa huomioitiin vain ne omaisuuserät, joiden tiedot olivat saatavilla. Laskelmiin otettiin mukaan ne omaisuuserät, joiden keskimääräinen matkaetäisyys oli saatavissa Tilastokeskuksen tietokannasta ja joiden päästökertoimet matkaetäisyyksien perusteella olivat saatavilla PCAF-tietokannasta. Henkilöautot, raskaat ja kevyet kuorma-autot, pakettiautot ja bussit täyttivät nämä kriteerit.

Moottoriajoneuvolainat	Rahoitetut kohteet, kpl		Rahoitetut päästöt, tCO ₂ e		PCAF:n tietojen laadun arvosana, painotettu keskiarvo		Scope 1 - ja Scope 2 -päästöjen intensiteetti (kgCO ₂ e / moottoriajoneuvojen lukumäärä)		Kattavuus-prosentti	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Yhteensä	199 672	202 703	214 376	234 935	3,76	3,92	1 072	1 158	76,7 %	81,1 %

Vuonna 2025 OP Pohjolan rahoittamien moottoriajoneuvojen Scope 1 -päästöt olivat 214 376 tCO₂e (234 935). Portfolio sisälsi 199 672 moottoriajoneuvoa (202 703). Rahoitettujen päästöjen intensiteetti on 1 072 kgCO₂e (1 158), luku laskettiin jakamalla rahoitetut päästöt rahoitettujen ajoneuvojen lukumäärällä. PCAF-arvosana oli 3,76 (3,92). Kattavuusprosentti oli 76,7 (81,1). Raportoitujen päästöjen määrä laski 9,60 prosenttia vuodesta 2024. Suurin vaikutus päästöjen laskuun johtui datan laadun kehittymisestä ja sähköajoneuvojen paremmasta tunnistamisesta datassa.



Listatut osakkeet ja yritysten joukkovelkakirjalainat

OP Pohjola seuraa sijoitusten kasvihuonekaasupäästöjä useilla eri menetelmillä. Tällä raportilla on laskettu rahoitetut päästöt PCAF-standardin mukaisesti, mutta lisäksi nostetaan esille kasvihuonekaasupäästöjen intensiteetti, jota OP Pohjola myös seuraa osana tavoiteasetantaa. Listatun pääoman ja yritysten joukkovelkakirjalainojen osalta lasketaan niin Scope 1 ja Scope 2 kuin Scope 3 -päästöt kaikille sektoreille, mikä heijastuu omaisuuslajin korkeissa kattavuusprosentteissa eri portfolioille.

Listatut osakkeet ja yritysten joukkovelkakirjalainat

	Rahoitetut päästöt, Scope 1 ja 2, tCO ₂ e		PCAF:n tietojen laadun arvosana, painotettu keskiarvo		Scope 1 ja 2 -päästöjen intensiteetti (tCO ₂ e / miljoonaa sijoitettua euroa)		Kattavuus-prosentti	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
OP Yrityspankki	18 878	12 741	1,50	1,60	60	45	100,0 %	100,0 %
OP-rahastot	1 344 339	1 172 091	2,15	2,23	46	46	97,4 %	96,9 %
Pohjola Vakuutus	169 981	163 282	2,13	2,21	52	53	97,4 %	93,9 %
OP-Henkivakuutus	138 414	129 713	2,13	2,21	45	43	96,9 %	95,0 %
OP-Eläkesäätiö	12 128	11 986	2,12	2,23	44	46	97,0 %	97,4 %

	Rahoitetut päästöt, Scope 3, tCO ₂ e		PCAF:n tietojen laadun arvosana, painotettu keskiarvo		Scope 3 -päästöjen intensiteetti (tCO ₂ e / miljoonaa sijoitettua euroa)*		Kattavuus-prosentti	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
OP Yrityspankki	102 322	93 549	1,79	1,82	323	327	100,0 %	100,0 %
OP-rahastot	21 048 673	15 692 501	2,38	2,57	715	616	97,4 %	97,0 %
Pohjola Vakuutus	2 065 608	1 498 863	2,32	2,44	633	488	97,4 %	94,3 %
OP-Henkivakuutus	2 177 315	1 663 547	2,29	2,45	708	544	96,9 %	95,4 %
OP-Eläkesäätiö	148 027	111 670	2,31	2,51	532	431	97,0 %	97,8 %



OP-rahastot

	Scope 1 ja 2		Scope 3	
	2025	2024	2025	2024
Viestintäpalvelut	13 834	10 655	59 192	50 352
Harkinnanvarainen kulutus	54 398	42 667	2 110 009	1 290 702
Kulutustavarat	36 536	48 560	733 745	596 354
Energia	150 650	107 465	1 778 202	1 137 982
Rahoitusala	62 891	43 608	2 643 965	720 900
Terveystenhoito	14 438	8 872	171 336	118 024
Teollisuus	207 940	155 784	11 351 937	8 995 410
Informaatioteknologia	42 343	22 724	779 658	494 780
Materiaali	635 675	470 351	1 043 699	786 763
Kiinteistöala	4 242	3 991	35 284	32 593
Yhdyskuntapalvelut	121 312	104 753	341 149	261 047
Muut / Ei tiedossa	80	152 661	496	1 207 594

Pohjola Vakuutus

	Scope 1 ja 2		Scope 3	
	2025	2024	2025	2024
Viestintäpalvelut	1 646	1 664	7 238	7 598
Harkinnanvarainen kulutus	7 237	6 342	329 078	224 502
Kulutustavarat	3 290	3 470	138 618	66 495
Energia	17 519	13 207	212 115	120 696
Rahoitusala	9 034	8 717	288 203	185 888
Terveystenhoito	1 231	909	16 373	15 198
Teollisuus	16 392	17 188	882 430	659 382
Informaatioteknologia	2 334	1 740	41 636	46 944
Materiaali	92 351	87 642	96 846	119 648
Kiinteistöala	660	687	2 864	3 054
Yhdyskuntapalvelut	18 273	21 704	50 136	49 332
Muut / Ei tiedossa	12	12	71	126

OP-Henkivakuutus

	Scope 1 ja 2		Scope 3	
	2025	2024	2025	2024
Viestintäpalvelut	1 415	1 470	6 136	7 303
Harkinnanvarainen kulutus	7 092	5 878	339 366	282 767
Kulutustavarat	3 609	5 913	144 090	99 796
Energia	17 497	11 895	214 161	109 457
Rahoitusala	10 077	8 518	318 837	187 425
Terveystenhoito	1 282	1 136	14 122	17 546
Teollisuus	11 571	13 443	980 967	756 570
Informaatioteknologia	1 491	1 148	30 486	36 012
Materiaali	69 581	61 189	85 341	112 862
Kiinteistöala	579	675	2 879	3 403
Yhdyskuntapalvelut	14 212	18 438	40 877	50 309
Muut / Ei tiedossa	9	9	52	98

OP-Eläkesäätiö

	Scope 1 ja 2		Scope 3	
	2025	2024	2025	2024
Viestintäpalvelut	141	125	604	579
Harkinnanvarainen kulutus	537	562	18 684	16 128
Kulutustavarat	415	489	8 580	6 956
Energia	1 573	2 013	18 947	19 879
Rahoitusala	1 110	689	23 838	10 951
Terveystenhoito	121	100	1 623	1 643
Teollisuus	1 375	1 087	57 429	40 397
Informaatioteknologia	296	241	2 802	3 016
Materiaali	4 938	5 032	10 306	7 599
Kiinteistöala	59	62	332	310
Yhdyskuntapalvelut	1 563	1 585	4 879	4 206
Muut / Ei tiedossa	0	1	2	5

OP Pohjola arvioi rahoitetut päästöt kunkin portfolion osalta PCAF-standardin ohjeiden mukaisesti laskemalla yhteen omat osuutensa portfoliossa olevien yritysten päästöistä. Oman osuuden osoittava kerroin määritetään portfolion sijoituksen, joka mitataan oman pääoman markkina-arvona tai velallisen saajalle velkaa olevan joukkovelkakirjalainan kirjanpitoarvona, ja kunkin yrityksen käteisvarat huomioivan yritysarvon (EVIC) suhdelukuna. Vain listatut osakkeet ja joukkovelkakirjalainat otetaan mukaan laskentaan: lyhyet positiot ja johdannaiset on suljettu laskennasta pois PCAF-standardin mukaisesti.

OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen, Pohjola Vakuutuksen, OP-Henkivakuutuksen ja OP-Eläkesäätiön portfolioiden osalta päästödata, päästödatan laatu ja EVIC ovat kaikki peräisin ulkoiselta datan tarjoajalta. PCAF-standardin mukainen portfoliotason datan laatua kuvaava arvosana mitataan yhtiötason laatuarvosanan painotettuna keskiarvona.

OP Yrityspankin joukkovelkakirjalainojen portfolion osalta noudatettiin samaan tapaan PCAF-standardia rahoitettujen päästöjen arvioinnissa. Listattujen liikkeellelaskijoiden kohdalla käytettiin EVIC-tietoa, kun taas listaamattomien liikkeellelaskijoiden kohdalla käytettiin yrityksen taseen omaa pääomaa ja velkoja PCAF-menetelmän mukaisesti. Portfolio koostuu pelkästään pitkistä yrityslainaomistuksista, joten rahoitettujen päästöjen laskentaa varten ei tehty poissulkuja, mikä johti 100 prosentin kattavuuteen. Portfolion pienen koon vuoksi päästötiedot, päästötietojen laaturiedot, EVIC ja tasetiedot kerättiin manuaalisesti liikkeellelaskijoiden vuosikertomuksista ja tilinpäätöksistä. Portfoliotason datan laatua kuvaava arvosana mitataan yritystasolla laatuarvosanan painotettuna keskiarvona.

OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen, Pohjola Vakuutuksen, OP-Henkivakuutuksen sekä OP-Eläkesäätiön listattujen osakkeiden ja joukkovelkakirjalainojen PCAF-standardin mukaisen laskennan piiriin sisältyvät hallinnoitavat varat, joiden perusteella tässä osiossa raportoidut rahoitetut päästöt lasketaan, kasvoivat edellisvuodesta. Koska absoluuttiset rahoitetut päästöt ovat suoraan verrannolliset hallinnoitavien varojen määrään, listattujen osakkeiden ja joukkovelkakirjojen rahoitetut päästöt kohosivat Scope 1 ja Scope 2 luokissa. Päästöjen kasvuun vaikutti lisäksi käytettävissä olevan datan kattavuuden paraneminen.

Rahoitetut päästöt sijoitettua miljoonaa euroa kohden vähenivät OP-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa 0,8 prosenttia, Pohjola Vakuutuksessa 2,5 prosenttia ja OP-Eläkesäätiössä 6,1 prosenttia vuoteen 2024 verrattuna. OP-Henkivakuutuksen Scope 1 ja Scope 2 -päästöt miljoonaa euroa kohden puolestaan nousivat 6,7 prosenttia sijoituskohteiden muutosten vuoksi.

Scope 3 -rahoitetut päästöt kasvoivat merkittävästi kaikissa kategorian raportoitavissa yhtiöissä, ja kasvua tapahtui myös rahoitetuissa Scope 3 -päästöissä sijoitettua miljoonaa euroa kohden. Kasvun pääasialliset syyt ovat raportoidun datan epävakaas ja muutokset.

Yritysten raportoimat Scope 3 -päästötiedot ovat vielä kehitysvaiheessa ja voivat muuttua merkittävästi vuodesta toiseen muun muassa raportointirajojen muutosten vuoksi. Esimerkiksi GHG-protokollan "Myytyjen tuotteiden käyttö" -kategorian lisääminen voi merkittävästi kasvattaa raportoitavia päästöjä. Muutosta tapahtuu myös historiallisten arvojen oikaisujen myötä, kun liikkeeseenlaskijat ja datan tarjoajat parantavat menetelmiä ja datan laatua. Yhteenvedona voidaan todeta, että raportoitujen ja arvioitujen Scope 3 -päästöjen vaihtelun vuoksi rahoitetut Scope 3 -päästöt kasvoivat viime vuodesta, myös sijoitettua miljoonaa euroa kohden.

OP Yrityspankin joukkovelkakirjalainaportfolion sijoitukset kasvoivat tilikauden aikana, mikä omalta osaltaan vaikutti rahoitettujen päästöjen kasvuun edellisvuoteen verrattuna. Päästöintensiteetillä mitattuna, eli rahoitetut päästöt suhteessa sijoitettujen varojen kokonaisarvoon nousi Scope 1 ja Scope 2 osalta, kun taas Scope 3 osalta se laski hieman. Portfolio sisältää yritysten liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjalainoja, ja kyseisten yritysten raportoimien päästötietojen laatu ja kattavuus jatkoivat parantumistaan. Rahoitetut päästöt laskettiin kaikille portfolion sijoituksille.

Vakuutus

Vakuutettujen päästöjen laskemiseksi Pohjola Vakuutus otti PCAF-standardin käyttöön vuonna 2023. Standardi tarjoaa menetelmän vakuutusliiketoimintaan liittyvien päästöjen laskemiseksi kahdelle kokonaisuudelle: henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutuksille sekä yritysasiakkaiden omaisuuden ja toiminnan sekä ajoneuvovakuutuksille.

Henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutuksiin kuuluvat Pohjola Vakuutuksen liikenne- ja kaskovakuutukset. Ajoneuvotyypeistä mukana ovat henkilö-, paketti-, kuorma- ja matkailuautot. Moottoripyörät, mopot, moottorikelkat, mönkijät ja traktorit eivät ole mukana laskennassa, sillä niille ei ole tällä hetkellä saatavilla tarvittavia päästö- ja ajokilometritietoja. Laskennan kattavuus ajoneuvotyyppien maksutuloon perustuen on 93,0 prosenttia (92,1).

Yritysvakuutuksiin kuuluvat Pohjola Vakuutuksen omaisuus-, ajoneuvo- ja henkilövakuutukset. Päästöjä ei lasketa yritysten henkilövakuutuksille, sillä nämä eivät ole PCAF-standardin piirissä. Laskennassa mukana olevien vakuutuslajien kattavuus kaikesta



yrittävyyssuunnittelusta on 50,0 prosenttia (50,0) maksutulon perustuen. Laskenta kattaa kaiken maksutulon niiden vakuutuslajien osalta, joille PCAF-standardi on saatavilla.

Pohjola Vakuutus tarkensi yrittävyyssuunnittelun ja henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutusten PCAF-päästölaskentaa vuonna 2025 siirtymällä maksutuoton käytöstä maksutuloon, jolloin laskenta on paremmin täsmättävissä kirjanpitoon.

Tulostaulukko

	Vakuutetut päästöt, Scope 1 ja 2, tCO ₂ e		PCAF:n tietojen laadun arvosana, painotettu keskiarvo		Kattavuusprosentti	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutukset	137 153	141 920	2,20	2,29	93,0 %	92,1 %
Yrittävyyssuunnittelut*	113 537	108 658	4,87	4,87	50,0 %	50,0 %

	Vakuutetut päästöt, Scope 3, tCO ₂ e		PCAF:n tietojen laadun arvosana, painotettu keskiarvo		Kattavuusprosentti	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Yrittävyyssuunnittelut**	209 663	187 481	4,88	4,88	50,0 %	50,0 %

* Uudelleenlaskennan seurauksena yrittävyyssuunnittelun Scope 1 ja Scope 2 omaisuusluokan rahoitetut kasvihuonekaasupäästöt vuodelta 2024 päivittyivät tasolle 108 658 tCO₂e (aiempi luku 86 410 tCO₂e).

** Uudelleenlaskennan seurauksena yrittävyyssuunnittelun Scope 3 omaisuusluokan rahoitetut kasvihuonekaasupäästöt vuodelta 2024 päivittyivät tasolle 187 481 tCO₂e (aiempi luku 141 309 tCO₂e).

Henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutuksille päästölaskenta suoritettiin ajoneuvotasolla. Henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutuksissa on 783 422 vakuutettua henkilöautoa (794 000), joista 46,0 prosentin (44,0) osalta päästötiedot olivat saatavilla ja 47,0 prosentin (45,9) osalta päästötiedot mallinnettiin. Näiden kategorioiden osalta laadun arvosana on 4,00 (4,00). 2,3 prosentille (7,0) ajoneuvoista käytettiin vakuutettujen ajoneuvojen keskimääräistä päästöarvoa. Päästölaskenta suhteutetaan ajokilometreihin, jotka olivat saatavissa 65,0 prosentille (57,0) henkilöautoista, ja lopuille käytettiin tiedossa olevien ajokilometrien mediaania.

Noin 70 900 vakuutetulle paketti-, matkailu- ja kuorma-autolle (69 000) hyödynnettiin PCAF-tietokannan päästökertoimia. Näille tietojen laadun arvosana on 4,00 (4,00). Vakuutettujen ajoneuvojen päästöt kerrottiin lopuksi PCAF-standardin tarjoamalla ja ohjeistuksen mukaisella globaalilla kertoimella 6,99 prosenttia, joka jakaa ajoneuvojen kokonaispäästöistä osuuden vakuutustoiminnalle. Kokonaisuudessaan henkilöasiakkaiden ajoneuvojen osalta tietojen laadun arvosana on 2,20 (2,29).

Yrittävyyssuunnittelun päästölaskennan datan laatua on parannettu viime vuosina sisällyttämällä laskentaan asiakkaiden raportoituja päästötietoja. Laskenta toteutettiin kahdella pääasiallisella tavalla. Kun yrittävyyssuunnittelun raportoidut päästötiedot olivat saatavilla, hyödynnettiin näitä yhdessä liikevaihtotietojen kanssa. Mikäli päästötietoja ei ollut, päästöt arvioitiin PCAF-tietokannan mukaisilla alue- ja toimialakohtaisilla päästökertoimilla. Pohjola Vakuutuksen osuus asiakasyritysten päästöistä laskettiin PCAF-standardin mukaisesti kertomalla yrityskohtaiset päästöt maksutulon suhteella yrityksen kokonaisliikevaihtoon. Jokaiselle asiakasyritykselle osoitettiin datan laadun arvosana asteikolla yhdestä viiteen. Yrittävyyssuunnittelun päästölaskennan datan laatuarvosana on 4,87 (4,87) Scope 1 ja Scope 2 päästöille ja 4,88 (4,88) Scope 3 -päästöille.

Henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutusten päästöt laskivat 3,4 prosenttia (-2,9) ja yrittävyyssuunnittelun Scope 1 ja Scope 2 -päästöt kasvoivat 4,5 prosenttia (-2,2) vuonna 2025.

Yrittävyyssuunnittelun osalta Pohjola Vakuutus julkaisee vakuutetut Scope 3 -päästönsä, mutta tunnistaa haasteet Scope 3 -päästötietojen laatuun liittyen ja riskin laskennan moninkertaisuudelle. Yrittävyyssuunnittelun Scope 3 -päästöt kasvoivat noin 11,8 prosenttia (43,6) vuonna 2025. Yrittävyyssuunnittelun raportoitujen päästöjen kasvu johtui pääosin raportoinnissa hyödynnettyjen päästöjen ja maksutulon kasvusta viime vuoteen verrattuna.

Pohjola Vakuutus on laskenut yrittävyyssuunnittelun päästöt toimialakohtaisesti ja hyödyntää näitä tietoja vastuullisen liiketoiminnan kehittämisessä.

E1-9 Olennaisten fyysisten ja siirtymäriskien ja mahdollisten ilmaston liittyvien mahdollisuuksien ennakoitujen taloudelliset vaikutukset

OP Pohjola ei vuonna 2025 raportoi olennaisten fyysisten ja siirtymäriskien ja mahdollisten ilmaston liittyvien mahdollisuuksien ennakoituja taloudellisia vaikutuksia Euroopan komission delegoidulla asetuksella 2025/1416 (Omnibus "Quick fix" -asetus) muutetun ERS1 Lisäys C:n siirtymäsäännöksen mukaisesti.

E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit

E4-1 Siirtymäsuunnitelma sekä biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien huomioiminen strategiassa ja liiketoimintamallissa.....	208
E4-2 Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät toimintaperiaatteet.....	210
E4-3 Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät toimet ja resurssit.....	211
E4-4 Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät tavoitteet.....	212

OP Pohjolan toiminnalla voi olla merkittäviä välillisiä vaikutuksia luonnon monimuotoisuuteen ja ekosysteemien tilaan rahoituksen, sijoittamisen ja vakuuttamisen kautta. Näiden vaikutusten hallinta ja myönteisten vaikutusten edistäminen on sisällytetty OP Pohjolan strategiaan, liiketoimintamalliin ja vastuullisuusohjelmaan. Olennaiset vaikutukset, mahdollisuudet ja niiden yhteys strategiaan on kuvattu tarkemmin osiossa [E4 SBM-3](#).

Osiossa E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit kuvataan, miten OP Pohjola edistää biologista monimuotoisuutta ja huomioi ekosysteemien turvaamisen osana liiketoimintaansa. Osiossa kuvataan OP Pohjolan ESRS-standardin mukainen biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvä siirtymäsuunnitelma, OP Pohjolassa sovellettavat keskeiset toimintaperiaatteet sekä konkreettiset toimet ja resurssit. Rahoituksen, sijoittamisen ja vakuuttamisen ratkaisuja tarkastellaan osana kestävyysaiheisiin liittyviä toimia ja resursseja.



Myönteinen vaikutus:
Luonnon monimuotoisuutta tukevien tai luontohaittoja vähentävien hankkeiden rahoittaminen tai vakuuttaminen

Kiertotalouden edistäminen vahinkovakuutusliiketoiminnassa

Kielteinen vaikutus:
Luonnolle haitallisen toiminnan rahoittaminen ja vakuuttaminen (biologinen monimuotoisuus)

Luonnolle haitallisen toiminnan rahoittaminen ja vakuuttaminen (ekosysteemit)

Siirtymäsuunnitelma sekä biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien huomioiminen strategiassa ja liiketoimintamallissa (E4-1)

OP Osuuskunnan hallituksen vuonna 2023 hyväksymä OP Pohjolan luonnon monimuotoisuustiekartta sisältää keskeisimmät toimet luonnon monimuotoisuuden edistämiseen lähivuosina, ja niitä on kuvattu tarkemmin osioissa [E4-3](#) ja [E4-4](#). Tiekartta on osa OP Pohjolan vastuullisuusohjelman toteutusta.

OP Pohjolan monikanavaisia vaikutuksia ja riippuvuuksia luonnon ekosysteemipalveluista on arvioitu luonnon monimuotoisuustiekartan laatimisen yhteydessä ja sitä on kuvattu enemmän edellä kohdassa [ESRS 2 SBM-3](#). Kyseisessä kohdassa on myös kuvattu OP Pohjolan resilienssianalyysejä eli strategian ja liiketoimintamallin suhdetta tunnistettuihin fyysisiin riskeihin ja siirtymäriskeihin. OP Pohjolan biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyviä fyysisiä riskejä sekä siirtymäriskejä on kuvattu kohdassa [ESRS 2 IRO-1 E4](#).

E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit –standardin olennaisten kestävyysaiheiden vähimmäistietovaatimukset

Alla olevassa taulukossa on kuvattu OP Pohjolan kaksoisolennaisuusanalyysissä tunnistetut E4-standardin olennaiset kestävyysaiheet. Aiheiden tarkemmat kuvaukset löytyvät osiosta SBM-3 [“OP Pohjolalle olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet”](#).

Taulukossa on kuvattu olennaisten vaikutusten vähimmäistietovaatimukset niitä koskevien toimintaperiaatteiden (MDR-P), mittarien (MDR-M) ja tavoitteiden (MDR-T) osalta. Kestävyyssaiheisiin liittyvät toimet ja resurssit (MDR-A) raportoidaan erikseen osiossa [E4-3](#). Taulukossa esitetyt mittarit ja tavoitteet perustuvat yksinomaan ESRS-standardin raportointivaatimuksiin; OP Pohjola voi hyödyntää toiminnassaan myös muita mittareita ja tavoitteita.

Otsikko	Vaikutus, riski tai mahdollisuus	Toimintaperiaatteet (päättävä taho) (MDR-P)*	Mittarit (MDR-P)	Tavoitteet (MDR-T)
Luonnolle haitallisen toiminnan rahoittaminen ja vakuuttaminen sekä siihen sijoittaminen (luonnon monimuotoisuus)	Tosiasiallinen kielteinen vaikutus	OP Yrityspankin Green Bond Framework (Green Bond -komitea)	Ei mittaria	Ei asetettua tavoitetta
		OP Kiinteistösijoituksen Vastuullisen kiinteistösijoittamisen periaatteet (OP Kiinteistösijoituksen hallitus)		
Luonnolle haitallisen toiminnan rahoittaminen ja vakuuttaminen sekä siihen sijoittaminen (ekosysteemit)	Tosiasiallinen kielteinen vaikutus	OP Pohjolan Luonnon monimuotoisuustiekartta (OP Osuuskunnan hallitus)	Ei mittaria	Ei asetettua tavoitetta
		ESG Analysis Framework (OP Yrityspankin luottohallinnon johto)		
Luonnon monimuotoisuutta tukevien tai luontohaittoja vähentävien kohteiden edistäminen	Mahdollinen myönteinen vaikutus	OP Pohjolan Luonnon monimuotoisuustiekartta (OP Osuuskunnan hallitus)	Ei mittaria	Ei asetettua tavoitetta
		OP Yrityspankin Green Bond Framework (Green Bond -komitea)		
Kiertotalouden edistäminen vahinkovakuutus-liiketoiminnassa	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	OP Kiinteistösijoituksen Vastuullisen kiinteistösijoittamisen periaatteet (OP Kiinteistösijoituksen hallitus)	Kiertotalouden osuus ilmoitetuista ajoneuvo- ja omaisuusvahingoista (%)	Kiertotalouden osuus kasvaa 25 %:iin vuoteen 2030 (vertailuvuosi 2022: 14 %)
		Hyvän liiketavan periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus)		
		Vakuutusehdot ja tuotehallintaohje (Pohjola Vakuutuksen johto)		
		OP Yrityspankin Green Bond Framework (Green Bond -komitea)		
		Kestävän rahoituksen ohjeet (OP Yrityspankin johto)		

* OP Pohjolan sisäiset politiikat sekä henkilöstölle tarkoitetut työohjeet ovat henkilöstön saatavilla OP Pohjolan intranet-sivustolla.

Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät toimintaperiaatteet (E4-2)

OP Pohjolan tunnistamat olennaiset vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin syntyvät sen arvoketjun loppupäässä rahoituksen, vakuutusten ja sijoitusten kautta, ja vaikutukset voivat olla sekä myönteisiä että kielteisiä riippuen rahoituskohteiden toiminnasta. Näitä vaikutuksia hallitaan useilla ohjauskeinoilla, joista luonnon monimuotoisuuden tiekartta on keskeinen. OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymä tiekartta ohjaa lähivuosien toimia ja huomioi kansainvälisen Kunming–Montreal-biodiversiteettisopimuksen rahoitusalan tavoitteet. Luonnon monimuotoisuuden tiekartta on saatavilla OP Pohjolan verkkosivuilla. Toimista ja resursseista kerrotaan lisää osioissa [E4-3](#).

OP Yrityspankin Green Bond Framework (GBF), joka perustuu ICMA:n periaatteisiin ja EU-taksonomian kriteereihin, toimii keskeisenä viitekehysenä vihreiden rahoituskohteiden tunnistamisessa ja määrittää, millaisia hankkeita OP Pohjola voi rahoittaa esimerkiksi vihreillä lainoilla. Vihreän lainan kriteereinä voidaan soveltuvin osin käyttää myös yritysasiakkaiden omia vihreän rahoituksen viitekehyksiä tai EU-taksonomian merkittävän edistämisen kriteereitä. GBF tunnistaa erilaisia luonnon monimuotoisuuden suojelemiseen liittyviä kohteita, kuten esimerkiksi uudistavan viljelyn tai luonnon suojeluun ja ennallistamiseen liittyvät toimet. Viitekehys mahdollistaa esimerkiksi uudistavan viljelyn toimien rahoittamisen vihreällä lainalla, ja sen on hyväksynyt OP Pohjolan Pankkitoiminnan tasehallintatoimikunnan yhteydessä toimiva Green Bond -komitea.

OP Pohjola käy säännöllistä vuoropuhelua velkasijoittajien kanssa ja päivittää viitekehystä tarpeen mukaan vastaamaan sijoittajien odotuksia. OP Pohjolan vihreät viitekehykset sekä vihreitä joukkovelkakirjalainoja koskeva vuotuinen raportointi löytyvät OP Pohjolan velkasijoittajasivustoilta.

OP Pohjola kehittää valmiuksia tunnistaa luonnon monimuotoisuuteen liittyviä riskejä yritysasiakkaidensa liiketoiminnassa ja pyrkii hallitsemaan riskejä yritysasiakkaista laadittavien ESG-analyyysien avulla. ESG-analyyysien toteutusta ja analyysitasoja ohjaa ESG Analysis Framework -viitekehys, jonka OP Yrityspankin liiketoimintaheimo hyväksyy.

Green Bond Frameworkin lisäksi OP Pohjola mahdollistaa luonnon monimuotoisuutta tukevien hankkeiden rahoittamisen Euroopan investointirahaston (EIR) myöntämän EIR Sustainability SMEs and Small Mid-caps -riskinjakotakauksen kautta. Riskinjakotakauksen soveltumista luonnon monimuotoisuutta tukeviin kohteisiin määrittää Käyttötapaukset -

asiakirja, jonka on hyväksynyt Euroopan komissio sekä Euroopan investointirahasto. Euroopan investointirahaston EIR-riskinjakotakaukset ovat osa InvestEU-ohjelmaa ja myönnettyt rahoitukset hyötyvät Euroopan unionin InvestEU-rahaston tuesta. OP Pohjola soveltaa EIR-riskinjakotakauksen ohjeita takaussopimuksen mukaisesti. Takaussopimuksen on hyväksynyt OP Vähittäisasiakkaat Oyj:n Pankkitoiminnan henkilö- ja pk-yritysasiakkaiden johtaja. Yritysrahoituspäätöksiä tehtäessä OP Pohjolassa noudatetaan niitä varten laadittua luottopolitiikkaa, jonka on hyväksynyt OP Osuuskunnan hallitus. Luottopolitiikassa kuvataan tarkemmat ohjeet miten ESG-tekijät huomioidaan luotonannossa ja päätöksenteossa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet linjaavat toimenpiteet ja keinot kestävyysriskien tunnistamiseen ja hallintaan. Ilmastomuutokseen ja luontokatoon liittyvät riskit ovat taloudellisesti olennaisia haasteita, jotka heijastuvat sijoitussalkkuihin. Näihin haasteisiin pyritään vaikuttamaan erilaisilla vastuullisen sijoittamisen linjauksilla ja toimenpiteillä. OP Pohjolan luonnon monimuotoisuustiekartassa Varallisuudenhoitoliiketoiminta on sitoutunut asettamaan tavoitteet sekä raporttoimaan luontokatoon liittyvistä riskeistä ja vaikutuksista osana laajempaa ilmasto- ja luontoanalyysiä.

Vastuullisen kiinteistösijoittamisen periaatteissa kuvataan OP Kiinteistösijoituksen metsäsijoitusten luonnon monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät periaatteet. OP Kiinteistösijoituksen ylin johto on vastuussa periaatteiden toteutuksesta.

Koko OP Pohjolan laajuisia biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua koskevia toimintaperiaatteita, jotka kattaisivat kestäviä maata tai maataloutta koskevia käytäntöjä tai toimintaperiaatteita, kestäviä meriin liittyviä käytäntöjä tai toimintaperiaatteita tai metsäkatoon puuttumista koskevia toimintaperiaatteita, ei ole otettu käyttöön. OP Pohjolan luontotiekartta sisältää kuitenkin keskeiset toimenpiteet uudistavan viljelyn edistämiseksi rahoituksessa, metsäkatoon puuttumisen toimenpiteet rahoituksessa ja varallisuudenhoidossa sekä yhteistyön maanomistajien ja metsäalan kanssa vesiensuojelun edistämiseksi. OP Pohjolan liiketoimintatyyppin vuoksi toimintaperiaatteissa ei ole huomioitu biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvien vaikutusten sosiaalisia seurauksia eikä sellaisten tuotteiden, komponenttien ja raaka-aineiden jäljitettävyyttä, joilla on arvoketjun eri vaiheissa todellisia tai mahdollisia olennaisia vaikutuksia biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin.

Kaikki yllä kuvatut toimintaperiaatteet kattavat OP Pohjolan arvoketjun loppupään sen toiminta-alueella, eikä muita sidosryhmiä.

Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät toimet ja resurssit (E4-3)

Luonnon monimuotoisuuden edistämisen toimenpiteitä toteutetaan rahoitus-, vakuutus- ja varallisuudenhoitoliiketoiminnassa. Osaamisen kehittämisen toimenpiteenä OP Pohjolan henkilöstölle on tarjolla yhteiset verkko-opinnot luontotiekartasta. Lisäksi OP Pohjola toimii kumppanina kansainvälisessä Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF)-aloitteessa, jonka tavoitteena on kehittää rahoituslaitoksille yhteinen standardi biodiversiteetin mittaamiseen.

OP Pohjola on raportointikauden aikana kehittänyt luontovaikutuksiin liittyvää mittaamista vesiriskin osalta tekemällä vesiriskiin liittyvän pilottiselvityksen. Selvityksessä analysoitiin vedenkäytön kannalta kriittisten toimialojen yritysten toimintaa korkean vesistressin alueilla. Pilottiselvityksen tuloksia voidaan huomioda osana vuosittaista ESG-riskien olennaisuusanalyysia. Sijaintitiedon kehittäminen tukee myös vesiriskin tarkempaa arviointia.

Kestävän yritysrahoituksen osalta OP Pohjola kehittää edelleen ymmärrystään asiakkaidensa keskeisistä luontovaikutuksista ja pyrkii tukemaan heitä luonnon monimuotoisuuden kannalta haitallisten vaikutusten vähentämisessä. OP Yrityspankki tarjoaa suuryritysasiakkailleen kestäviä rahoitustuotteita, kuten vihreitä lainoja tai kestävyyskriteerilainoja ja -limiittejä. Luonnon monimuotoisuus sisältyy OP Yrityspankin vihreään rahoituksen viitekehykseen, mikä mahdollistaa luonnon monimuotoisuutta tukevien tai luontohaittoja vähentävien hankkeiden rahoittamisen. Myös osuuspankit tarjoavat yritysasiakkailleen vihreää lainaa. Vihreällä yritysrahoituksella on mahdollista tukea luonnon monimuotoisuuteen liittyviä liiketoimintamalleja ja investointeja.

OP Pohjolassa on tunnistettu olennaiset toimialat ja yhtiöjoukko, joiden kanssa käydään tarkempia keskusteluja luonnon monimuotoisuuteen liittyen, erityisesti asiakasyritysten tietoisuuden lisäämiseksi. Yritysrahoitusasiakkuuksissa tavoitteena on keskustella luonnon monimuotoisuustavoitteista vastuiden määrällä mitattuna merkittävimmän 200 yritysasiakkaan kanssa olennaisiksi arvioituilla sektoreilla (maatalous/elintarviketeollisuus, metsäteollisuus, energia-ala, kiinteistöt ja rakentaminen, liikenne). OP Yrityspankissa on kehitetty konsepti luonnon monimuotoisuutta käsitteleville tapaamisille. Ensivaiheessa pyrkimys on saada selkeä käsitys asiakkaiden maturiteetista ja edistymisestä luontotyössä sekä tavoitteiden asettamisessa, joka ohjaa vuorovaikutusta asiakkuuksien kanssa. Konseptia pilotoitiin vuoden 2024 lopussa ja vuoden 2025 alussa, ja kokemusten perusteella sitä kehitetään edelleen.

Osana yritysrahoitusta OP Pohjolassa toteutetaan toimialakohtaiseen olennaisuuteen perustuen yritysکوhtainen ESG-analyysi. Käytännössä yritysasiakkaat luokitellaan niiden toimialalle tyypillisille ESG-tekijöille altistumisen perusteella ESG-toimialaluokkiin. Mikäli ESG-toimialaluokka ja asiakaskokonaisuuden vastuiden kokonaismäärä ovat merkittäviä, rahoituspäätöksen tueksi tehdään ESG-analyysi, jonka avulla tunnistetaan olennaisia asiakkaan liiketoimintaan liittyviä luonnon monimuotoisuuteen liittyviä teemoja. Tarvetta ESG-analyysille arvioidaan säännöllisesti asiakassuhteen aikana. Erillisen ESG-analyysin lisäksi asiantuntijarating-mallin piiriin kuuluvien yritysasiakkaiden luottoanalyysit sisältävät ESG-osion, mikäli asiakaskokonaisuuden vastuut ovat merkittävät. Osiossa tuodaan tiiviisti esille luottoriskin kannalta olennaiset toimialan ESG-riskit, mahdolliset yhtiökohtaiset ESG-riskit sekä se, miten yhtiö on niihin varautunut.

Pohjola Vakuutus on tarkastellut luonnon monimuotoisuuteen liittyviä toimenpiteitään OP Pohjolan luonnon monimuotoisuustiekartan laadinnan yhteydessä. Luonnon monimuotoisuutta tarkastellaan yhdessä kiertotalousnäkökulmien kanssa. Pohjola Vakuutuksen korvauspalveluissa tehdään toimenpiteitä kiertotalouden edistämiseksi vahinkojen korvaamisessa. Kiertotalouden toimintamalleja kasvatetaan erityisesti ajoneuvo- ja omaisuuskorvauspalveluissa.

Luontokatoon liittyvät riskit koskevat myös sijoittajia ja varallisuudenhoitoliiketoimintaa. Yhteistyössä eri sidosryhmien, yhteistyöaloitteiden ja datapalvelutarjoajien kanssa OP Pohjola on systemaattisesti pyrkinyt lisäämään osaamista ja tietoa siitä, miten parhaiten hallita näitä riskejä. Varallisuudenhoito-liiketoiminta-alue julkaisi vuoden 2025 alussa ensimmäisen The Taskforce on Nature-related Financial Disclosures -aloitteen TNFD-viitekehyksen mukaisen analyysin sijoituskohteidensa luontovaikutuksista ja -riippuvuuksista, osana Ilmasto- ja luontokatsausta 2024. Analyysissä sovelletaan LEAP-lähestymistapaa (Locate, Evaluate, Assess, Prepare), jonka avulla voidaan tunnistaa sijoituksille merkitykselliset kosketuspisteet luonnon kanssa sekä arvioida raportointitarpeen laajuutta. Analyysissä hyödynnettiin ensimmäistä kertaa paikkasidonnaista dataa, mikä mahdollistaa tarkemman analyysin sijoituskohteiden vaikutuksista luonnon monimuotoisuuden kannalta herkällä alueilla. Analyysin perusteella on esimerkiksi ryhdytty päivittämään Varallisuudenhoito-liiketoiminnan poissulkukriteerejä luontoriskien näkökulmasta.

Kiinteistösijoituskohteita valitessa OP Kiinteistösijoitus suosii täydentävää uudisrakentamista tai käyttötarkoituksen muutoksia valmiiseen kaupunkirakenteeseen. OP Kiinteistösijoituksella on kattava ostovaiheen ESG due diligence -analyysi, jossa selvitetään

myös kohteen ja mahdollisen rakentamisen vaikutukset luonnon monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin. OP Kiinteistösijoitus pyrkii minimoimaan syntynyttä luontohaittaa, jos rakennusvaiheessa ei voida säilyttää tontin puustoa ja kasvillisuutta esimerkiksi istutuksilla ja viherkatoilla.

Rakennusten käytönaikaisia haittoja luonnon monimuotoisuudelle ja ekosysteemeihin minimoidaan jo kaavoitus-, suunnittelu- ja lupavaiheessa. Sääntely ja viranomaisvalvonta asettavat hyvät edellytykset luontohaittojen vähentämiselle.

OP-Metsänomistaja-erikoissijoitusrahaston metsäsijoituskohteita valittaessa kohteille tehdään ESG-analyysi, jossa selvitetään kohteen luontoarvot sekä hiilensidontapotentiaali. Merkittäviä luontoarvoja sisältävät kohteet rajataan sijoituskohteiden ulkopuolelle tai ne huomioidaan metsien käsittelyssä rajaamalla tällaiset kohteet metsätalouskäytön ulkopuolelle.

Käytönaikaisia haittoja pyritään minimoimaan leimikkosuunnittelulla, jossa biologisesti arvokkaat kohteet jätetään metsätalouskäytön ulkopuolelle tai suositetaan jatkuvapeitteistä metsänkasvatusta. Toimintaa ohjaavat pääsääntöisesti lainsäädäntö ja sertifiointikriteerit sekä OP Pohjolan Vastuullisen kiinteistösijoittamisen periaatteet.

OP-Metsänomistaja-erikoissijoitusrahaston metsäomaisuutta tarkasteltaessa luonnon monimuotoisuutta tukevien ja luontohaittojen vähentävien kohteiden edistäminen tarkoittaa muun muassa talousmetsien luonnonhoitoa, jossa biologisesti arvokkaita rakennepiirteitä lisätään talousmetsiin, joissa niitä ei välttämättä ole. Tällaisia ovat esimerkiksi lahopuun määrän lisääminen, vanhojen yksittäisten puuyksilöiden säästäminen ja sekametsäisyyden lisääminen. Lisäksi metsäalueilla tehdään elinympäristöjen ennallistamisia, kuten ojitetujen soiden palauttamista luonnontilaisen kaltaiseksi, kosteikkojen rakentamista sekä virtavesikunnostuksia. Luontohaittoja vähentäviä kohteita ovat esimerkiksi vesiensuojelurakenteiden lisääminen koko valuma-alueilla sekä eroosion hillitseminen valitsemalla oikeita maanmuokkaustoimia.

Toimenpiteet biologisen monimuotoisuuden osalta ovat jatkuvaa kehitystyötä, eikä niille ole erikseen määritelty aikahorisontteja tai tarkasti määriteltyjä odotettuja tuloksia. Luonnon monimuotoisuuteen liittyvissä toimissa ei ole hyödynnetty paikallisyhteisöjen tai alkuperäiskansojen tietämystä. Toimintasuunnitelmassa ei käytetä ekologista kompensaatiota.

Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät tavoitteet (E4-4)

OP Pohjola ei ole asettanut ESRS:n mukaisia mitattavassa olevia aikasidonnaisia ja tulossuuntautuneita tavoitteita, mutta OP Pohjola seuraa finanssialan toimijoiden biodiversiteettijalanjäljen mittaamisen ja sen standardoinnin kehitystä sekä kehittää biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvää työtään.

OP Pohjolan luonnon monimuotoisuustiekartta sisältää keskeiset toimet luonnon monimuotoisuuden edistämiseen OP Pohjolassa lähivuosina. Tiekartta ottaa huomioon finanssialaa koskevat kansainvälisen biodiversiteettisopimuksen Kunming-Montrealin rahoitusalaan koskevat tavoitteet. Tiekartassa ei tukeuduta ekologiseen kompensaatioon kielteisten luontovaikutusten hyvittämiseksi. OP Pohjolan luonnon monimuotoisuustiekartan tavoitteita ei ole muotoiltu kestävyysraportointistandardin pohjalta, joten ne eivät sisällä esimerkiksi ekologistia raja-arvoja tai maantieteellistä rajausta standardin tarkoittamalla tavalla.

OP Pohjolan luontotiekartan toimenpiteet edistävät erityisesti lieventämishierarkian tasoja haittojen välttäminen, minimointi sekä ennallistaminen ja kunnostus.

OP Pohjola päivitti vastuullisuusohjelmansa loppuvuodesta 2025 ja se astui voimaan vuoden 2026 alusta lukien. Päivitetyin vastuullisuusohjelman mukaisesti Varallisuudenhoitoliiketoiminta on sitoutunut asettamaan luonnon monimuotoisuuteen liittyvät tavoitteet ja raporttoimaan niistä vuonna 2027. Lisäksi Varallisuudenhoitoliiketoiminnan kestävyystekijöitä edistävien sijoitusrahastojen poissulkukriteerejä täydennetään globaalin metsäkadon kannalta haitallisilla hyödykkeillä vuoden 2026 aikana.

Sosiaaliset tiedot

S1 - Oma työvoima.....	214
S4 - Kuluttajat ja loppukäyttäjät	232



Myönteinen vaikutus:
Työmahdollisuudet
Hyvinvointi ja työkyky

Kielteinen vaikutus:
Yhdenvertaisuuden puutteen
vaikutukset

Mahdollisuus:
Monimuotoisuus parantaa
organisaation suorituskykyä ja
innovatiivisuutta

Riski:
OP Pohjolaan voi kohdistua
sanktioita, muita sakkoja tai
mainehaittaa, jos työntekijöiden
henkilötiedot vuotavat tai
yksityisyyttä muuten loukataan.

S1 Oma työvoima

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa (S1 SBM-3)	215
S1-standardin olennaisten kestävyysaiheiden vähimmäistietovaatimukset	216
Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet (S1-1)	217
Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa vaikutuksista omien työntekijöiden ja heidän edustajiensa kanssa (S1-2)	222
Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat omille työntekijöille huolenaiheiden esiin tuomiseksi (S1-3)	222
Toimien toteuttaminen omaan työvoimaan kohdistuvien olennaisten vaikutusten suhteen ja toimintatavat omaan työvoimaan liittyvien olennaisten riskien vähentämiseksi ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien vaikuttavuus (S1-4)	223
Tavoitteet, jotka liittyvät olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen sekä olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan (S1-5)	227
Yrityksen työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet (S1-6)	228
Yrityksen omaan työvoimaan kuuluvien muiden kuin työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet (S1-7)	229
Monimuotoisuuden mittarit (S1-9)	229
Sosiaalinen suojelu (S1-11)	229
Vammaiset henkilöt (S1-12)	230
Terveyttä ja turvallisuutta koskevat mittarit (S1-14)	230
Työ- ja yksityiselämän tasapaino (S1-15)	230
Ansiotulota koskevat mittarit (palkkaero ja kokonaisansiot) (S1-16)	231
Tapaukset, valitukset ja vakavat ihmisoikeusvaikutukset (S1-17)	231

Osio S1 Oma työvoima käsittelee OP Pohjolan omaan työvoimaan liittyviä olennaisia tekijöitä sekä niiden yhteyttä yhtiön strategiaan ja liiketoimintamalliin. OP Pohjolan strateginen painopiste “Osaava, innostunut ja hyvinvoiva henkilöstö” ohjaa henkilöstön kehittämistä, hyvinvoinnin tukemista ja yhdenvertaisuuden edistämistä.

Kaksoisolennaisuusanalyysin perusteella OP Pohjola on tunnistanut useita olennaisia omaan työvoimaan liittyviä kestävyysaiheita. Työllisyysturva muodostaa tosiasiallisen myönteisen vaikutuksen, sillä OP Pohjola tarjoaa työmahdollisuuksia Suomessa ja Baltiassa, mikä tukee alueellista työllisyyttä ja taloudellista vakautta. Terveys ja turvallisuus on tunnistettu mahdollisena myönteisenä vaikutuksena, joka liittyy henkilöstön hyvinvointiin ja työkyvyn ylläpitämiseen. Moninaisuuteen liittyy sekä mahdollinen kielteinen vaikutus yhdenvertaisuuden puutteista, jotka voivat heikentää työyhteisön hyvinvointia, että merkittävä mahdollisuus, sillä monimuotoisuuden edistäminen parantaa organisaation suorituskkyä ja innovatiivisuutta. Lisäksi yksityisyyteen liittyvä riski korostuu henkilötietojen käsittelyssä, sillä tietovuodot voivat aiheuttaa mainehaittaa ja muita seuraamuksia. Osiossa kuvataan, miten nämä vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet on integroitu OP Pohjolan strategiaan ja vastuullisuusohjelmaan sekä millä prosesseilla niiden hallinta ja seuranta toteutetaan.

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa (S1 SBM-3)

Omaksi työvoimaksi lasketaan henkilöstö, joka on työsopimussuhteessa OP Pohjolaan kuuluvan yrityksen kanssa. Lisäksi OP Pohjolan johdon ja valvonnan alaisena työskentelee vuokrattua työvoimaa. OP Pohjolan tiloissa työskentelee myös palveluntoimittajien työntekijöitä.

OP Pohjolan työnantajien työntekijät ovat toimihenkilötehtävissä Suomessa, Virossa, Latviassa ja Liettuassa. OP Pohjola palkkaa vain täysi-ikäisiä henkilöitä.

OP Pohjola on tunnistanut olennaiseksi mahdollisuudeksi sen, että monimuotoisuuden edistäminen parantaa organisaation suorituskykyä ja innovatiivisuutta. Tämä tukee OP Pohjolan strategisia tavoitteita vahvistamalla henkilöstön sitoutumista, lisäämällä innovointikykyä ja varmistamalla pitkän aikavälin kilpailukykyä.

Omaan työvoimaan liittyvät olennaiset kielteiset vaikutukset liittyvät erityisesti moninaisuuteen, kuten sukupuolten väliseen palkkatasa-arvoon ja yhdenvertaisuuteen. Nämä eivät kuitenkaan esiinny OP Pohjolan toiminnassa järjestelmällisesti. Kielteiset vaikutukset eivät johdu OP Pohjolan strategiasta tai liiketoimintamallista, mutta ne otetaan huomioon strategian ja vastuullisuusohjelman tavoitteissa. OP Pohjolan tunnistama olennainen myönteinen vaikutus liittyy työllisyyden turvaamiseen sen liiketoiminta-alueilla, Suomessa ja Baltiassa. Koska OP Pohjolan henkilöstötyössä käsitellään henkilötietoja, voi tietoihin kohdistuvista loukkauksista aiheutua sille riskejä (tietosuojaan liittyvät tiedot on raportoitu raportin osiossa [G1](#)). Olennaiset riskit ja mahdollisuudet on kuvattu tarkemmin [ESRS2 SBM-3:n taulukossa](#). Tunnistetut riskit ja mahdollisuudet ovat jo osa OP Pohjolan strategiaa, yhden strategisen painopisteen ollessa ”Osaava, innostunut ja hyvinvoiva henkilöstö”.

Omaan työvoimaan liittyen ei ole tunnistettu toimintaa, johon liittyy merkittävä pakkotyövoiman tai lapsityövoiman riski. Tunnistetut omaan työvoimaan liittyvät olennaiset riskit ja mahdollisuudet eivät myöskään liity tiettyyn ihmisryhmään (esimerkiksi tietyt ikäryhmät tai henkilöt, jotka työskentelevät tietyssä tuotantolaitoksessa tai maassa) vaan yleisesti koko OP Pohjolan omaan työvoimaan. OP Pohjola seuraa henkilöstötutkimusten avulla tietoa siitä, kuinka tiettyihin väestöryhmiin voi kohdistua suurempi riski kielteisille vaikutuksille altistumisesta analysoimalla tutkimustuloksia henkilöiden taustatietojen perusteella. Lisäksi OP Pohjola hyödyntää ulkoisia tietolähteitä sekä henkilöstön edustajien asiantuntija-arvioita tunnistaakseen ihmisryhmät, joihin voi kohdistua suurempi riski haitallisille vaikutuksille.

S1-standardin olennaisten kestävyysaiheiden vähimmäistietovaatimukset

Alla olevassa taulukossa on kuvattu OP Pohjolan kaksoisolennaisuusanalyysissä tunnistetut S1-standardin olennaiset kestävyysaiheet. Aiheiden tarkemmat kuvaukset löytyvät osiosta [SBM-3 "OP Pohjolalle olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet"](#).

Taulukossa on kuvattu olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien vähimmäistietovaatimukset niitä koskevien toimintaperiaatteiden (MDR-P), mittarien (MDR-M) ja tavoitteiden (MDR-T) osalta. Kestävyysaiheisiin liittyvät toimet ja resurssit (MDR-A) raportoidaan erikseen osioissa [S1-4](#). Taulukossa esitetyt mittarit ja tavoitteet perustuvat yksinomaan ESRS-standardin raportointivaatimuksiin; OP Pohjola voi hyödyntää toiminnassaan myös muita mittareita ja tavoitteita.

Otsikko	Vaikutus, riski tai mahdollisuus	Toimintaperiaatteet (päättävä taho) (MDR-P)*	Mittarit (MDR-M)	Tavoitteet (MDR-T)
Työmahdollisuudet	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Rekrytointiohjeet (OP Pohjolan Ura-heimon heimojohto sekä Hankinnan johto) Ulkoisen työvoiman ohje (OP Pohjolan Ura-heimon heimojohto sekä Hankinnan johto) Palkitsemisen periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus)	Sukupuolten edustus johtotehtävissä	40/60 sukupuolijakauma johtotehtävissä (%)
Hyvinvointi ja hyvä työkyky	Mahdollinen myönteinen vaikutus	Yritysturvallisuusperiaatteet (OP Osuuskunnan hallitus) Hybridityön periaatteet (OP Osuuskunnan johtokunta)	Terveysmittari (%) (yhteisökohtainen) Sairauspoissaolo (%) (yhteisökohtainen)	Terveysprosentti 45 %, Sairauspoissaoloprosentti alle 4 %
Yhdenvertaisuuden puutteen vaikutukset	Mahdollinen kielteinen vaikutus	Hyvän liiketavan periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus) Tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelma (OP Pohjolan keskusyhteisön johto) Ihmisoikeuspolitiikka (OP Pohjolan keskusyhteisön johto) Palkitsemisen periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus) Rekrytointiohjeet (OP Pohjolan Ura-heimon heimojohto sekä Hankinnan johto) Ulkoisen työvoiman ohje (OP Pohjolan Ura-heimon heimojohto sekä Hankinnan johto)	Sukupuolten edustus johtotehtävissä Monimuotoisuuden, yhdenvertaisuuden ja mukaan ottamisen edistäminen (yhteisökohtainen)	40/60 sukupuolijakauma johtotehtävissä (%) Henkilöstön kokemus johdon sitoutumisesta monimuotoisuuden, osallisuuden ja yhdenvertaisuuden edistämiseen
Monimuotoisuus parantaa organisaation suorituskykyä ja innovatiivisuutta	Mahdollisuus	OP Pohjolan Monimuotoisuuden tahtotila "OP jokaiselle"-toimintaohje (OP Osuuskunnan johtokunta) Hyvän liiketavan periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus) Ihmisoikeuspolitiikka (OP Osuuskunnan hallitus)	Yhdenvertaisuuden kokemus Sukupuolten edustus johtotehtävissä	Yhdenvertaisuuden kokemuksen indeksi 4,35 (arviointiasteikko 1-5 henkilöstötutkimuksissa). 40/60 sukupuolijakauma johtotehtävissä (%)
Henkilötietojen vuotaminen	Riski	Tiedon ja henkilötietojen käsittelyn hallintamalli (OP Osuuskunnan johtokunta)	Ei mittaria	Ei asetettua tavoitetta

* OP Pohjolan sisäiset politiikat sekä henkilöstölle tarkoitetut työohjeet ovat henkilöstön saatavilla OP Pohjolan intranet-sivustolla.

Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet (S1-1)

Tässä osiossa kuvataan OP Pohjolan keskeiset toimintaperiaatteet, jotka ohjaavat ihmisoikeuksien kunnioittamista, yhdenvertaisuutta ja eettistä toimintaa oman työvoiman osalta. Osiossa kuvataan OP Pohjolan sitoutuminen kansainvälisiin ihmisoikeusstandardeihin, Hyvän liiketavan periaatteet sekä tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelma, jotka muodostavat perustan vastuulliselle henkilöstöpolitiikalle ja syrjimättömille käytännöille.

Ihmisoikeudet

OP Pohjola on sitoutunut kunnioittamaan kaikkia kansainvälisesti tunnustettuja ihmisoikeuksia. Ihmisoikeudet sisältyvät muun muassa seuraaviin julistuksiin ja valtioiden välisiin sopimuksiin:

- YK:n Ihmisoikeuksien yleismaailmallinen julistus (Universal Declaration of Human Rights)
- YK:n yleismaailmalliset ihmisoikeussopimukset (UN Core Human Rights Treaties)
- Kansainvälisen työjärjestön (ILO) julistus työelämän peruseriaatteista ja -oikeuksista (The ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work).

Ihmisoikeustyötä OP Pohjolassa ohjaavat seuraavat kansainväliset periaatteet, toimintaohjeet ja aloitteet:

- YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevat ohjaavat periaatteet (UN Guiding Principles On Business and Human Rights, UNGP)
- OECD:n vastuullista liiketoimintaa koskevat toimintaohjeet monikansallisille yrityksille (OECD Guidelines for Multinational Enterprises on Responsible Business Conduct)
- YK:n Global Compact -aloitteen periaatteet
- YK:n vastuullisen pankkitoiminnan periaatteet (UN PRB)
- YK:n tukema vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI)
- YK:n kestävän vakuuttamisen periaatteet (UN PSI)

OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymät ja hallintoneuvoston vahvistamat ihmisoikeussitoumus ja ihmisoikeuspolitiikka ovat julkisesti saatavilla OP Pohjolan verkkosivuilla. Ihmisoikeuksien kunnioittaminen ja niihin sitoutuminen ulottuu oman henkilöstön ja toimittajien lisäksi myös asiakasliiketoimintaan sekä OP Pohjolan vaikutuksessa oleviin yhteisöihin. Jokaisen OP Pohjolaan kuuluvan yhteisön toimiva johto huolehtii ja hallitus varmistaa, että näitä toimintaperiaatteita noudatetaan. OP Pohjola kunnioittaa kaikkia tunnustettuja ihmisoikeuksia ja on sitoutunut Kansainvälisen

työjärjestön (ILO) julistukseen työelämän peruseriaatteista ja -oikeuksista. OP Pohjola ei hyväksy ihmiskauppaa, pakkotyötä, lapsityötä tai syrjintää missään muodossa sen omassa tai arvoketjujen toiminnassa. Ihmisoikeussitoumuksensa mukaisesti OP Pohjola kunnioittaa työntekijöiden oikeuksia järjestäytyä ammatillisesti.

Ihmisoikeuksia koskevan tarkastusprosessin mukaisesti OP Pohjolassa arvioidaan säännöllisesti ihmisoikeusriskejä ja mahdolliset haitalliset ihmisoikeusvaikutukset, joita OP Pohjolan toiminnan kautta voi kohdistua arvoketjun työntekijöihin. OP Pohjolan ihmisoikeuspolitiikassa on kuvattu merkittävät tunnistetut haitalliset vaikutukset sekä niiden hallinnointikeinot.

Merkittävien haitallisten vaikutusten arviointi toteutetaan UNGP:n mukaisen vaikutusarviointimenetelmän (huomioiden riskin mittasuhteet, laajuus, peruuttamattomuus ja todennäköisyys) pohjalta. Ihmisoikeusriskien tunnistamisessa ja arvioinnissa osallistetaan sekä sisäisiä sidosryhmiä että ulkopuolisia asiantuntijoita. Merkittävien ihmisoikeusvaikutusten tunnistaminen ja arviointi perustuu riskien vakavuuteen sekä todennäköisyyteen. Vaikutusten merkitystä arvioitaessa riskin vakavuus on ensisijainen tekijä.

Olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien arviointia ohjaavat Hyvän liiketavan periaatteet. OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymät ja hallintoneuvoston vahvistamat OP Pohjolan Hyvän liiketavan periaatteet antavat eettisen perustan, jonka mukaan kaikkien OP Pohjolassa toimivien tulee toimia roolista, asemasta tai toimipaikasta riippumatta. Jokainen OP Pohjolan työntekijä on omalta osaltaan vastuussa sisäisen valvonnan toteuttamisesta, ja jokaisella on velvollisuus ilmoittaa havaituista rikkomuksista periaatteiden noudattamisen seurannan toteuttamiseksi. Hyvän liiketavan periaatteet on kuvattu tarkemmin osiossa [G1-1](#).

Jokaisen OP Pohjolaan kuuluvan yhteisön toimiva johto huolehtii ja hallitus varmistaa, että toiminta noudattaa Hyvän liiketavan periaatteita. Kaikkien OP Pohjolassa työskentelevien ja hallinnossa vaikuttavien on tunnettava Hyvän liiketavan periaatteet niin hyvin, että roolista, asemasta tai toimipaikasta riippumatta ne ovat osa jokapäiväistä työtä. OP Pohjolan Hyvän liiketavan periaatteiden mukaisesti OP Pohjola on turvallinen ja yhdenvertainen työpaikka, jossa:

- arvostetaan monimuotoisuutta, edistetään yhdenvertaisuutta ja mukaan ottamista työyhteisöissä
- arvostetaan kollegoita ja heidän osaamistaan
- luodaan turvallisia työyhteisöjä ja kunnioitetaan ihmisoikeuksia.

OP Pohjolan Hyvän liiketavan periaatteet ovat saatavilla sisäisesti intranetissä ja julkisesti OP Pohjolan verkkosivuilla.

OP Pohjolassa ei sallita huonoa käytöstä tai kiusaamista. Häiritseväksi tai loukkaavaksi koettuun käyttäytymiseen puuttuminen on koko henkilöstön vastuulla. Jokainen OP Pohjolan työntekijä on velvoitettu suorittamaan vuosittain ja hallinnon jäsen kertasuorituksena pakollisen verkkokurssin Hyvän liiketavan periaatteista.

OP Pohjolan keskusyhteisön tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelman sekä ihmisoikeuspolitiikan mukaisesti kaikille työntekijöille taataan yhdenvertaiset mahdollisuudet ja oikeudet sekä tasapuolinen kohtelu kaikissa työsuhteen vaiheissa, kuten palkkauksessa, rekrytoinnissa tai urasiirtymissä. Tavoitteena ovat aidosti syrjimättömät menettelytavat rekrytoinnissa ja urasiirtymissä, työtehtäviä jaettaessa, koulutukseen pääsystä sekä palkasta ja työsuhteisiin liittyvistä etuuksista päätettäessä, työntekoon ja työsuhteisiin liittyviä velvollisuuksia määritettäessä sekä työyhteisön kehittämisessä. Tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelman toteutumista seurataan säännöllisen raportoinnin tukemana, ja se laaditaan yhdessä henkilöstön edustajien kanssa. OP Pohjolan keskusyhteisön tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelma muodostaa raamin kaikille ryhmittymän yhtiöiden vastaaville suunnitelmille. OP Pohjolan eri yhtiöiden johto vastaa siitä, että suunnitelmat on yhtiökohtaisesti tehty.

OP Pohjolan ihmisoikeussitoumuksen mukaisesti ihmisoikeuksiin liittyviä riskejä ja vaikutuksia tarkastellaan säännöllisesti. Politiikkoja ja käytänteitä päivitetään riskien ja vaikutusten mukaisesti. OP Pohjolan tavoitteena on, ettei sen toiminta aiheuta haitallisia ihmisoikeusvaikutuksia. OP Pohjola suhtautuu ilmoitettuihin ja havaittuihin epäkohtiin vakavasti ja käsittelee kaikki ilmoitukset. Käsittelyssä kuullaan asianomaista ja hänellä on mahdollisuus ottaa mukaansa tarvittaessa tukihenkilö. Julkisesti saatavilla olevan ilmoittajansuojelukanavan (whistleblowing) kautta esiin tulleet ilmoitukset käsitellään määritellyn toimintamallin mukaisesti. Ilmoituksista raportoidaan OP Pohjolan johdolle vuosittain yleisten havaintojen tasolla ilmoittajien henkilötietoja paljastamatta.

OP Pohjolan Hyvän liiketavan periaatteisiin on kirjattu eri syrjintäperusteet. OP Pohjolan yksilöiden eroavaisuudet tunnistetaan ja hyväksytään. Kaikkia kohdellaan yhdenvertaisesti riippumatta sukupuolesta, iästä, alkuperästä, vakaumuksesta, terveydentilasta, vammaisuudesta, seksuaalisesta suuntautumisesta tai muusta henkilön ominaisuudesta. Ihmisoikeussitoumuksensa mukaisesti OP Pohjola ei suvaitse toiminnassaan minkäänlaista syrjintää.

Myös OP Pohjolan keskusyhteisön tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelmassa todetaan kielletyt syrjintäperusteet: ikä, alkuperä, kansalaisuus, kieli, uskonto, vakaumus, mielipide, poliittinen toiminta, ammattiyhdistystoiminta, perhesuhteet, terveydentila, vammaisuus, seksuaalinen suuntautuminen tai muu henkilöön liittyvä syy.

OP Pohjola on ihmisoikeussitoumuksensa ja Hyvän liiketavan periaatteidensa mukaisesti sitoutunut ryhtyvänsä haitalliset vaikutukset korjaaviin toimenpiteisiin, jos OP Pohjolan tietoon tulee tapaus, jossa selvitysten perusteella on todettu tapahtuneen syrjintää ja OP Pohjola on sen aiheuttanut omalla toiminnallaan.

Monimuotoisuus, yhdenvertaisuus ja mukaan ottaminen

OP Pohjola on kaksoisolennaisuusanalysissaan tunnistanut mahdollisuutena, että monimuotoinen henkilöstö parantaa organisaation suorituskyyä ja innovatiivisuutta. Mahdollisuus on tunnistettu osana OP Pohjolan strategiaa ja monimuotoisen, yhdenvertaisen ja mukaan ottavan työyhteisön rakentaminen on osa OP Pohjolan strategista painopistettä ”Osaava, innostunut, hyvinvoiva henkilöstö” ja ihmisoikeuspolitiikan ja -sitoumuksen edistäminen ovat osa OP Pohjolan vastuullisuusohjelman toteutusta. Monimuotoisuuden tiekartan mukaisesti OP Pohjolan visio on olla suunnannäyttäjä toiveikkaammassa kestävämmässä työelämässä, jossa ihmiset kokevat yhdenvertaisesti kuuluvansa työyhteisöön ja voivat hyvin. Monimuotoisen, yhdenvertaisen ja mukaan ottavan työyhteisön vahvistaminen on myös osa OP Pohjolan vastuullisuusohjelman toteutumista. Vastuullisuusohjelma on OP Pohjolan vastuullisuustyötä ohjaava toimintaperiaate. Vastuullisuusohjelman seurantaan on kuulunut mittareina sukupuolten edustus johtotehtävissä sekä henkilöstön kokemus johdon sitoutumisesta monimuotoisuuden, osallisuuden ja yhdenvertaisuuden edistämiseen. OP Pohjola päivitti vastuullisuusohjelmansa loppuvuodesta 2025 ja se astui voimaan vuoden 2026 alusta lukien. Päivitettyyn vastuullisuusohjelmaan sisältyy tavoitteet liittyen yhdenvertaisuuden toteutumiseen sekä sukupuolten edustukseen johtotehtävissä.

Monimuotoiseen henkilöstöön tunnistetun mahdollisuuden lisäksi OP Pohjola on tunnistanut mahdollisena kielteisenä vaikutuksena myös sen, että mikäli yhdenvertainen kohtelu ja yhtäläiset mahdollisuudet kaikille työntekijöille eivät toteudu, seurauksena voi olla syrjintää ja eriarvoisuutta, mikä heikentää ihmisten hyvinvointia.

Vuonna 2025 OP Pohjola julkaisi monimuotoisuuden tahtotilan ”OP Pohjola jokaiselle”, joka on askel kohti vision mukaista suunnannäyttämistä. Tahtotila on työstetty yhdessä henkilöstön kanssa pidetyissä tahtotilatyöpajoissa. Työpajoja järjestettiin kolmella eri

kielellä, suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi ja niihin osallistui yhteensä 140 henkilöä ja OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenet. OP Pohjola jokaiselle -tahtotila muodostaa vuonna 2025 hyväksytyn OP Pohjolan monimuotoisuusohjeen ytimen. Ohje koskee kaikkia OP Pohjolassa työskenteleviä ja sen hallinnossa toimivia henkilöitä ja sen toteuttaminen on kaikkien vastuulla: koko henkilöstön, esihenkilöiden ja muiden johtamisroolien sekä johdon.

Rekrytointiprosessin käytännöt on tarkasteltu yhdenvertaisuuden näkökulmasta. OP Pohjolan rekrytoijat valmennetaan ottamaan huomioon tasa-arvoinen, yhdenvertainen ja monimuotoinen hakijakokemus sekä tiedostamattomat ennakkoluulot. Lisäksi muut rekrytointiin osallistuvat tahot perehdytetään huomioimaan tasa-arvon ja yhdenvertaisuuden teemat rekrytointiprosessissa. Perehdytys koostuu rekrytointikoulutuksesta rekrytoiville esihenkilöille, rekrytoinnin verkkokurssista sekä rekrytoinnin ohjeistuksista. Käytännön esimerkkejä:

- Rekrytointiprosessi on monivaiheinen, ja rekrytointiprosessin vaiheisiin ja sopivuuden arviointiin osallistuu useampia vastuutahoja, jotka edustavat mahdollisimman monimuotoista joukkoa.
- Varmistetaan, että rekrytointiprosessissa etenevä hakijajoukko on monimuotoinen eikä tehtäviin haeta vain samankaltaisia ihmisiä.
- Tehtävään palkataan tehtävän vaatimuksiin ja toimenkuvaan osaamiseltaan ja kokemukseltaan sopivin ehdokas.

Ulkoisten ja sisäisten hakijoiden ehdokaskokemusta seurataan rekrytoinnin eri vaiheissa ja toimintaa rekrytointilanteissa kehitetään saadun palautteen pohjalta.

OP Pohjolassa vahvistettujen palkitsemisen periaatteiden mukaisesti palkitsemisessa on otettava huomioon OP Pohjolan tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelman mukaisten periaatteiden toteutuminen. Keskeistä palkitsemisen periaatteissa on eri ikäryhmien ja sukupuolten palkkatasa-arvon toteutuminen työn vaativuuden mukaan. Palkitsemisen käytännöissä varmistetaan palkka- ja palkitsemistasa-arvotilanteen tiedostaminen niiden keskuudessa, jotka tekevät päätöksiä palkankorotuksista ja palkitsemisen kohdentamisesta. OP Pohjolassa seurataan muun muassa tehtävien luokittelua ja palkkaeroja sukupuolen mukaan. OP Osuuskunnan hallituksen palkitsemisvaliokunta käsittelee vuosittain koko OP Pohjolan työ- ja toimsuhteisten henkilöiden palkkauksen tasa-arvoa koskevan sisäisen selvityksen. Selvitys tuodaan myös tiedoksi OP Osuuskunnan hallitukselle. Palkka määräytyy tehtävän vaativuuden sekä henkilökohtaisen pätevyyden, kokemuksen ja suoriutumisen perusteella.

Eri henkilöstöryhmillä on käytössä oman työehtosopimuksensa mukaiset vaativuusluokittelut, joiden perusteella määräytyvät kunkin työehtosopimuksen piiriin kuuluvien tehtävien työehtosopimusten mukaiset vaativuusluokat ja palkat. Lisäksi käytössä on OP Pohjolan laajuinen OP-vaativuusluokittelu, jonka perusteella muodostetaan OP Osuuskunnan vuosittain vahvistama OP Pohjolan palkkataulukko. Palkkataulukko perustuu vuosittain toteutettuihin markkinapalkkatutkimuksiin, ja sitä käytetään palkkojen markkinavertailuun. Palkan kehitykseen vaikuttavat palkankorotuksiin käytettävissä oleva budjetti, henkilön suoriutuminen ja arvojen mukainen toiminta. Suoriutumisen ja arvojen mukaisen toiminnan arviointiperusteet määritellään tarkemmin arviointia tekeville henkilöille kohdennetulla ohjeistuksella ennen palkankorotuskierroksen toteuttamista. Muiden kuin työehtosopimusten mukaisten palkankorotusten OP Pohjolan laajuiset periaatteet päätetään vuosittain OP Osuuskunnan hallituksessa. OP Osuuskunnan ja osuuspankkien hallitukset päättävät korotusten yhtiökohtaisesta toteutuksesta.

OP Pohjolassa sovelletaan palkitsemisen eri osa-alueissa (kiinteä ja muuttuva palkitseminen) sukupuolineutraaleja kriteerejä palkkion määrittämisessä. Palkitsemisen tasa-arvoisuutta valvotaan myös Compliance-toiminnossa osana OP Pohjolan palkitsemisjärjestelmän riippumatonta valvontaa.

Sukupuolten yhdenvertainen kohtelu

Sukupuolten yhdenvertaiseen kohteluun liittyviä sitoumuksia ovat muun muassa OP Pohjolan keskusyhteisön tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelmassa mainitut vuosina 2024–2026 edistettävät asiat:

- Työntekijöillä on yhdenvertainen ja tasa-arvoinen mahdollisuus osaamisen uudistamiseen ja uralla etenemiseen sukupuolesta ja perhetilanteesta riippumatta.
- Vanhempia kannustetaan tasapuolisempaan perhevapaiden ja sairaan lapsen hoitoa varten käytettävien vapaiden jakautumiseen vanhempien kesken.
- Sukupuolten välisen tasa-arvon toteutuminen palkka- ja palkitsemisasioiden osalta.

Yllä oleville edistettävillä asioille on määritetty tavoitteet, keinot ja mittarit. Lisäksi seurataan ja raportoidaan muun muassa naisten ja miesten sijoittumista eri tehtäviin sekä naisten ja miesten tehtävien luokituksia, palkkoja ja palkkaeroja.

OP Pohjolan keskusyhteisön tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelman sekä OP Pohjolan vastuullisuusohjelman mukaisesti tavoitteena on sukupuolijakauman kehittyminen johtotehtävissä tasaisemmaksi niin, että kumpaakin sukupuolta on edustettuna vähintään 40 prosenttia. Tavoite on mukana kaikissa johtotehtävien resursointipäätöksissä.

Tavoitetta edistetään sisäisissä ja ulkoisissa rekrytointiprosesseissa tuomalla aktiivisesti esille kaikkia sukupuolia edustavia ehdokkaita. Monimuotoisuutta johtamisrooleissa on pyritty edistämään suunnitelmallisesti toteuttamalla johdon seuraajasuunnittelua päivitetyllä tavalla niin, että seuraajasuunnitelmissa näkyy lisääntynyt monimuotoisuus.

Monikielinen työyhteisö

OP Pohjolan keskusyhteisön tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelmassa on mainittu vuosina 2024–2026 edistettävänä asiana ei-suomenkielisten työntekijäkokemuksen edistäminen OP Pohjolassa niin, että työntekijät ja työnhakijat ovat keskenään samanlaisessa asemassa riippumatta siitä, mitä kolmesta OP Pohjolassa käytössä olevasta kielestä he käyttävät ja niin, että vain englannin kielen puhuminen ei ole rekrytoinnin esteenä, ellei tehtävän hoitaminen edellytä Suomen virallisten kielten taitoa. Monikielisen työyhteisön tukemiseksi on vuonna 2025 kerätty hyviä käytäntöjä ja parannusehdotuksia henkilöstöä osallistaen kyselyllä, haastatteluilla ja tapahtumissa. Näistä on julkaistu OP Pohjolan monikielisyyskäytännöt, jotka tuovat konkreettisia ohjeita ja tukea työyhteisöihin ja tiimeihin, joissa suomi ei ole kaikkien yhteinen kieli. OP Pohjola varmistaa, että intranetin keskeiset ohjeet ovat suomeksi, englanniksi ja ruotsiksi sekä käytetyt tavat antavat mahdollisuuden osallistua perehdytyksiin, koulutuksiin ja tapahtumiin englannin kielellä.

Palkitseminen

OP Pohjolassa on pysyvät palkitsemisen periaatteet, jotka ovat yhtenäinen ja selkeä yhteenvedo palkitsemista ohjaavista perusajatuksista ja tavoitteista. Palkitsemisen periaatteet, palkkapolitiikka ja tulospalkkiojärjestelmän ehdot (”Palkitsemisohje”) on dokumentoitu selkeästi ja viestitty koko henkilöstölle. Palkitsemisohje hyväksytään vuosittain OP Osuuskunnan hallituksessa hallituksen palkitsemisvaliokunnan esityksen pohjalta ja sen vahvistaa OP Osuuskunnan hallintoneuvosto. Palkitsemisen periaatteiden noudattamista valvoo OP Osuuskunnan hallitus hallituksen palkitsemisvaliokunnan avulla. Palkitsemisen eri elementeissä otetaan huomioon OP Pohjolan tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelmien mukaisten periaatteiden toteutuminen. Keskeistä on eri ikäryhmien ja sukupuolten tasa-arvon ja yhdenvertaisuuden toteutuminen. OP Pohjolan palkitsemisjärjestelmän toteuttamista koskeissa toimenpiteissä noudatetaan OP Osuuskunnan hallituksen päättämiä ja hallintoneuvoston hyväksymiä Hyvän liiketavan periaatteita. OP Pohjolan Hyvän liiketavan periaatteiden mukaisesti OP Pohjola huomioi työntekijän iän ja elämäntilanteen merkityksen johtamisessa, organisoinnissa, työn suunnittelussa ja kehittämisessä. OP Pohjolan palkka- ja palkitsemispolitiikka on oikeudenmukainen, ja palkka- ja palkitsemisjärjestelmien perusteet ovat avoimia. Koko OP

Pohjolassa sovelletaan yhteisiä palkitsemisen periaatteita ja palkkapolitiikkaa, jonka sisältöä arvioidaan säännöllisesti ja jonka toteutumista arvioidaan sekä valvotaan säännöllisesti. Suoriutuminen, pätevyys ja osaaminen ovat painavin valintakriteeri kaikessa rekrytinnissa, etenemisessä ja palkkauksessa.

Palkka ja palkitseminen perustuu sukupuolineutraaliin tehtävän vaativuusluokitteluun, mikä mahdollistaa työ- tai toimisuhteen eri vaiheissa tasa-arvon toteutumisen seurannan ja mahdollisiin perusteettomiin palkkaeroihin puuttumisen. Vaativuusluokittelu mahdollistaa myös palkitsemisen kilpailukyvyyn seurannan ja varmistamisen.

OP Pohjolassa toteutettavilla palkankorotuskierroksilla noudatetaan voimassa olevien työehtosopimusten palkkaneuvotteluja koskevia vaatimuksia sekä OP Pohjolassa vahvistettuja sisäisiä toimintaperiaatteita, jotka viestitään palkankorotuspäätöksistä vastaaville henkilöille ja ovat henkilöstön saatavilla OP Pohjolan sisäisissä viestintäkanavissa.

Palkitsemisen tasa-arvon toteutumista seurataan säännöllisesti ja sitä tarkastellaan vuosittain OP Osuuskunnan hallituksen palkitsemisvaliokunnassa, hallituksessa sekä hallintoneuvoston vastuullisuus- ja palkitsemisjaoksessa. Palkitsemisen yhdenvertaisuuden seuranta toteutetaan myös vuosittain toteutettavilla rahoitus- ja vakuutusalan palkkavertailuilla, joiden lopputulemaa kuvastava aineisto julkaistaan henkilöstön saataville sisäisissä viestintäkanavissa. Edellä viitatuilla seurantatoimenpiteillä edistetään hallinnon, toimivan johdon, esihenkilöiden sekä henkilöstön tietoisuutta palkitsemisen tasa-arvoa käsittelevissä asioissa.

OP Pohjolassa vahvistetut palkitsemisen periaatteet edellyttävät seuraavaa:

- Palkitsemisen periaatteet, palkitsemisjärjestelmien ehdot ja palkitsemisprosessit on kuvattu ja ne ovat henkilöstön saatavilla.
- Palkitsemisen periaatteet, palkitsemisjärjestelmien ehdot ja palkitsemisprosessit ovat esillä uusien henkilöiden perehdytyksessä ja säännöllisesti muulloinkin koko henkilöstön kanssa.
- Palkitseminen on ennakoitavaa ja henkilö tietää, mistä häntä palkitaan.
- Henkilökohtaisen suorituksen arviointi on objektiivista, ja yleiset arvioinnin perusteet ovat julkisia ja yhdenmukaisia.

Periaatteiden toteutumista palkitsemisen toimenpiteissä tuetaan esihenkilöille järjestettävällä koulutuksella, henkilöstölle julkaistavalla palkitsemista koskevalla aineistolla sekä säännöllisellä ylimmän hallintoelimen ja toimivan johdon tiedottamisella palkitsemisen toimenpiteistä. OP Pohjolan palkitsemisen toteutumista ja sääntelyn mukaisuutta valvotaan

vuosittain OP Pohjolan keskitetyn Compliance-toiminnon ja Sisäisen tarkastuksen taholta, mikä myös edesauttaa OP Pohjolassa vahvistettujen palkitsemista koskevien periaatteiden toteutumista.

OP Pohjolan yhtiön oman henkilöstön ja vuokratyöyhtymään työsuhteessa olevan työvoimavuokratun henkilön palkkaus- ja palkitsemisjärjestelmät ovat toisistaan erilliset. Vuokratyövoima ei ole OP Pohjolan palkitsemisjärjestelmien piirissä, vaan palkkaukseen ja palkitsemiseen liittyvät asiat määritellään henkilön omassa työnantajayrityksessä. Ulkoista työvoimaa koskevissa toimenpiteissä noudatetaan tilaajavastuulain vaatimuksia (Laki tilaajan selvitysvelvollisuudesta ja vastuusta ulkopuolista työvoimaa käytettäessä (22.12.2006/1233)).

OP Pohjolan palkitsemista ja etuja koskevia käytänteitä seurataan mahdollisten toimenpiteiden osalta myös lähtöpalautekyselyn tulosten kautta. Lähtöpalautekyselyssä kartoitetaan OP Pohjolasta siirtyneen henkilöstön vastauksia palkitsemista ja etuja koskeviin käytänteisiin.

Työvoimahankinta

OP Pohjola on tunnistanut myönteisenä vaikutuksena kaksoisolennaisuusanalyysissään OP Pohjolan tarjoamat työmahdollisuudet. OP Pohjola tarjoaa työpaikkoja koko Suomessa sekä Baltiassa. OP Pohjolan palveluksessa oli vuoden lopussa noin 15 000 henkilöä.

OP Pohjolassa on työvoimahankintaa koskevat ohjeet (rekrytointiprosessin ohjeet ja Ulkoisen työvoiman toimintaohje, jotka on vahvistanut vahvistettujen ohjeiden hyväksyntämenettelyn puitteissa ohjeistuksesta vastaavan toiminnon johtaja), jotka sisältävät työvoimahankinnan perusajatuksia ja tavoitteet. Oman työvoiman (rekrytointi) ja vuokratyövoiman hankinnan osalta valintaperiaatteet ja toimintamalli on dokumentoitu selkeästi ja viestitty koko henkilöstölle. Työvoimahankinnassa otetaan huomioon OP Pohjolan tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelman mukaisten periaatteiden toteutuminen. Keskeistä on eri ikäryhmien ja sukupuolten tasa-arvon ja yhdenvertaisuuden toteutuminen. Rekrytoinnin osalta palkka- ja palkitsemispolitiikka on oikeudenmukaista, ja palkka- ja palkitsemisjärjestelmien perusteet ovat avoimia. Suoriutuminen, pätevyys ja osaaminen ovat painavin valintakriteeri kaikessa rekrytoinnissa, urasiirtymissä ja palkkauksessa. Ulkoista työvoimaa koskevissa edellä mainituissa toimenpiteissä noudatetaan tilaajavastuulain vaatimuksia sekä OP Pohjolan hankintaohjeita.

OP Pohjolan työvoimahankintaa koskevien käytänteiden mukaisesti:

- Rekrytoinnin ja vuokratyövoiman toimintaohjeet ja prosessit on kuvattu ja ne ovat henkilöstön saatavilla.
- Rekrytoinnin ja vuokratyövoiman toimintaohjeet ja prosessit ovat esillä uusien henkilöiden perehdytyksessä ja säännöllisesti muulloinkin koko henkilöstön kanssa.
- Rekrytointiprosessin läpivienti ja henkilövalinta on objektiivista, ja valintaperiaatteet käydään hakijoiden kanssa läpi ja ne ovat yhdenmukaisia. Vuokratyövoiman osalta valintaperiaatteet ovat ehdolla olevien vuokratyöntekijöiden saatavilla.

Ohjeiden toteutumista tuetaan esihenkilöille järjestettävällä koulutuksella, henkilöstölle julkaistavalla työvoimahankintaa koskevalla aineistolla sekä säännöllisellä ylimmän hallintoelimen ja toimivan johdon tiedottamisella työvoimahankinnan toimenpiteistä.

OP Pohjolan rekrytoinnin ja ulkoisen työvoiman hankinnan toteutumista valvotaan säännöllisesti Compliance- ja Sisäisen tarkastuksen taholta, mikä myös edesauttaa OP Pohjolassa vahvistettujen palkitsemista koskevien periaatteiden toteutumista. OP Pohjolan rekrytoinnin käytäntöjen kokemusta seurataan rekrytoinnin ehdokaskokemuskyselyillä sekä esihenkilökyselyillä.

Yritysturvallisuus

OP Pohjolan turvallisuusjohtaminen perustuu OP Osuuskunnan hallituksen vahvistamiin yritysturvallisuusperiaatteisiin, jotka määrittelevät turvallisuuden johtamisen lähtökohdat, tavoitteet, organisaatiot ja roolit, vastuut, raportoinnin ja viestinnän sekä jatkuvan kehittämisen. Yritysturvallisuusperiaatteet koskevat kaikkia OP Pohjolan yhteisöjä, turvallisuusvastaavaa, esihenkilöitä ja jokaista OP Pohjolassa työskentelevää henkilöä. Periaatteita noudattavat OP Pohjolan yhtiöt ja sen henkilöstö sekä soveltuvin osin sidosryhmät (esim. vuokratyövoima, palveluntuottajat ja sen henkilöstö). Sidosryhmien velvoittavuus periaatteisiin tai siitä johdettuihin ohjeisiin kirjataan sopimuksiin. Periaatteita sovelletaan sekä Suomessa että Suomen ulkopuolella. Periaatteista johdetuilla toimintaohjeilla ohjataan yksityiskohtaisemmin yritysturvallisuuden toteutusta.

OP Pohjolan yritysturvallisuudella hallitaan turvallisuusriskejä, jotka voivat vaikuttaa liiketoiminnan turvallisuuteen, jatkuvuuteen ja vaatimustenmukaisuuteen. Yritysturvallisuuden johtaminen perustuu OP Pohjolan arvoihin ja Hyvän liiketavan periaatteisiin. Yritysturvallisuuden tavoitteena on varmistaa turvallinen työskentely- ja asiointiympäristö henkilöstölle ja asiakkaille sekä suojata OP Pohjolan tietoa, toimitiloja,

mainetta ja liiketoiminnan prosesseja. Turvallisuustoiminnan painopisteenä on ennakointi ja jatkuva parantaminen.

OP Pohjolan yritysturvallisuuden roolit ja vastuut on määritelty. Jokaisella OP Pohjolan yhteisöllä, henkilöstöön kuuluvalla, sidosryhmällä, kumppanilla ja asiakkaalla on oma roolinsa turvallisuustyössä ja sen valvonnassa. OP Osuuskunnan johtokunta vastaa hyvän turvallisuuskulttuurin luomisesta ja yritysturvallisuuden ohjausryhmä ohjaa ja valvoo OP Pohjolan yritysturvallisuustoimintaa. Toimijan yhtiöt vastaavat yritysturvallisuuden johtamis- ja hallintamallin noudattamisesta ja resurssien riittävydestä. Jokaisella OP Pohjolaan kuuluvalla osuuspankilla tulee olla nimetty turvallisuusvastaava, joka vastaa turvallisuuden johtamis- ja hallintamallin mukaisen turvallisuuden ylläpidon ja kehittämisen koordinoinnista. OP Pohjolassa ja sen lukuun työskentelevät vastaavat turvallisuuden huomioimisesta työssään ja havaitsemiensa turvallisuuspoikkeamien raportoinnista.

Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa vaikutuksista omien työntekijöiden ja heidän edustajiensa kanssa (S1-2)

Henkilöstön ja heidän edustajiensa osallistuminen päätöksentekoon on olennainen osa OP Pohjolan vastuullista toimintaa. OP Pohjolaa koskevat kansallinen lainsäädäntö, EU-asetukset, yhteistoimintalaki ja työehtosopimukset, jotka kaikki sisältävät säännöksiä siitä, miten asioita tulee käsitellä henkilöstön kanssa. Suomessa työskentelevän henkilöstön osalta noudatetaan yhteistoimintalakia (Yhteistoimintalaki, (30.12.2021/1333)) lain soveltamisalan mukaisesti. Lain soveltamisalan ulkopuolelle jäävissä yhtiöissä noudatetaan henkilöstön kanssa vuoropuhelussa vastaavia toimintatapoja. Lisäksi henkilöstön kanssa käydään keskustelua ja palaute huomioidaan, kun tehdään henkilöstöön kohdistuvia päätöksiä ja kehitystyötä. OP Pohjolan eri yhtiöiden HR-johto vastaa yhteydenpidosta työntekijöiden kanssa. OP Pohjolassa työskentelevien henkilöiden osalta kartoitetaan ja seurataan ihmisoikeusvaikutusten tilannetta kuuntelemalla aktiivisesti työntekijöiden kokemuksia ja keskustelemalla heidän kanssaan. Suomen lainsäädännön ja työehtosopimusten mukaan henkilöstö voi valita itselleen edustajat. Mikäli OP Pohjolaan kuuluvan yhtiön henkilöstö on valinnut itselleen edustajat, he edustavat henkilöstöä tai sen osaa, henkilöstöä koskevissa asioissa. Mikäli henkilöstön edustajia ei ole valittu, keskustelu henkilöstöä tai sen osaa koskevista asioista käydään suoraan henkilöstön kanssa.

Vuoropuhelua käydään vähintään neljä kertaa vuodessa. Muutosneuvotteluja käydään suunniteltaessa neuvotteluvuorokauden alaisia muutoksia. Yhteistoimintalain mukaisesti

tiedotetaan, jos yritys on tehnyt päätöksen fuusiosta, liikkeen luovutuksesta tai jakautumisesta. Koko henkilöstölle ja vuokratulle työvoimalle toteutetaan vuosittain työhyvinvointiin ja työtyytyväisyyteen liittyviä pulssikyselyitä. Joka toinen vuosi toteutetaan laajempi henkilöstökysely muun muassa tasa-arvon ja yhdenvertaisuuden toteutumisesta. Lisäksi jokaiselle työnhakijalle sekä työstä lähtevälle lähetetään palautekysely.

Henkilöstön mielipiteitä selvitetään ja mitataan säännöllisesti ja järjestelmällisesti henkilöstötutkimuksilla henkilöstön hyvinvoinnin sekä OP Pohjolan toiminnan arvioimiseksi. Esimerkiksi henkilöstön suositteluhalukkuutta (eNPS) kysytään kaksi kertaa vuodessa henkilöstö- ja/tai pulssitutkimuksissa. Henkilöstö- ja pulssitutkimuksissa mitataan laaja-alaisesti työntekijäkokemusta. Pääteemoja kyselyissä ovat työn imu, työntekijän autonomia ja hallinnantunne, oppiminen ja ura, työn kuormittavuus, tiimityön toimivuus, psykologinen turvallisuus, johtaminen sekä yhdenvertaisuus, monimuotoisuus ja mukaan ottaminen. Näitä teemoja kysytään vähintään kerran vuodessa OP Pohjolan lukuun työskenteleviltä henkilöiltä. Kyselyjen perusteella tunnistetaan vaikutuksia ja kehitystoimenpiteitä vaativia teemoja.

OP Pohjola seuraa henkilöstötutkimusten avulla tietoa siitä, kuinka tiettyihin väestöryhmiin voi kohdistua suurempi riski kielteisille vaikutuksille altistumisesta analysoimalla tutkimustuloksia henkilöiden taustatietojen perusteella. Lisäksi OP Pohjola hyödyntää ulkoisia tietolähteitä sekä henkilöstön edustajien asiantuntija-arvioita tunnistaa ne ihmisryhmät, joihin voi kohdistua suurempi riski haitallisille vaikutuksille.

Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat omille työntekijöille huolenaiheiden esiin tuomiseksi (S1-3)

Kielteisten vaikutusten korjaaminen ja huolenaiheiden esiin tuominen ovat keskeisiä prosesseja OP Pohjolan vastuullisuustyössä. Prosessit varmistavat, että haitalliset vaikutukset käsitellään viipymättä ja asianmukaisesti sekä että henkilöstöllä on käytössään luottamukselliset ja riippumattomat kanavat väärinkäytösepäilyjen ja muiden huolenaiheiden ilmoittamiseen.

Korjaavat toimenpiteet haitallisten vaikutusten osalta

OP Pohjola on ihmisoikeussitoumuksensa mukaisesti sitoutunut korjaaviin toimenpiteisiin niiden haitallisten vaikutusten osalta, jotka ovat aiheutuneet sen omasta toiminnasta tai myötävaikutuksesta. OP Pohjola pyrkii tukemaan vaikutusten korjaamista haitallisen vaikutuksen aiheuttaneiden tahojen kanssa. Mikäli haitallisia vaikutuksia tulee toiminnan osalta ilmi liittyen OP Pohjolan omaan toimintaan tai sen arvoketjuun, OP Pohjola on

sitoutunut käsittelemään tietoon tulleet epäkohdat huolellisesti ja toteuttamaan tarvittavat toimenpiteet asian tutkimiseksi viipymättä. Näiden linjausten osalta OP Pohjolan ihmisoikeussitoumus kattaa OP Pohjolan oman toiminnan lisäksi sen arvoketjun toimijat. Mikäli selvityksessä todetaan, että lakia on rikottu ja haitallinen vaikutus on tapahtunut, rikkojaan kohdistetaan kurinpitomenettely, jonka perusteella jopa työsuhteen irtisanominen tai purku on kansallisen lainsäädännön perusteella mahdollinen.

Kanavat huolenaiheiden ilmoittamiseen

OP Pohjolassa huolenaiheet tuodaan ensisijaisesti esille oman esihenkilön kautta. Lisäksi OP Pohjolassa työskentelevillä henkilöillä on mahdollisuus jättää palautetta sekä tuoda henkilöstöhallinnon tietoon ja käsittelyyn aiheita sisäisen palvelupyynnön avulla. Henkilöstön edustajat ovat myös tärkeä kanava, jonka kautta huolenaiheet tuodaan työnantajan tietoon, mikäli työntekijä ei halua olla omalla nimellään yhteydessä työnantajaansa.

OP Pohjolassa on käytössä työntekijöille, ja myös OP Pohjolan ulkopuolisille henkilöille, avoin ilmoittajansuojelu- eli whistleblowing-kanava, jonka kautta ilmoitus ohjautuu liiketoiminnasta riippumattoman OP Pohjolan keskusyhteisön Compliance-toiminnon selvitettäväksi. Ilmoituskanavasta ja ilmoituksen tekemisestä on tietoa OP Pohjolan intra- ja verkkosivuilla. Ilmoituskanavaa käytetään väärinkäytös- ja rikkomusepäilyjen ilmoittamiseen, ei työsuhteeseen liittyvien asioiden käsittelyyn. Ilmoituksia tulee sekä henkilöstöltä että OP Pohjolan ulkopuolisilta tahoilta.

Ilmoituksia käsittelevät vain nimetyt henkilöt OP Pohjolassa, ja he käynnistävät tarvittavan selvityksen viipymättä ilmoituksen perusteella. Käsittely on luottamuksellista myös silloin, kun ilmoittaja tuo itse henkilöllisyytensä esiin. Ilmoituksista raportoidaan johdolle vuosittain yleisten havaintojen tasolla ilmoittajan henkilötietoja paljastamatta. Kaikki ilmoitukset arkistoidaan, mutta kanavien tehokkuutta ei arvioida henkilöstölle. Whistleblowing-kanavan käyttöön liittyvät suojelutoimet on kuvattu tarkemmin raportin osiossa [G1-1](#).

Lisäksi OP Pohjolassa on käytössä palautekanavat Suomessa ja Baltiassa. Digitaalisten kanavien lisäksi palautetta voidaan antaa henkilöävuisteissa palvelukanavissa.

OP Pohjolan digitaaliset kanavat ovat käytössä vuorokauden ympäri. OP Pohjolan whistleblowing-kanava on ulkoisen palveluntarjoajan kautta käytettävä kanava, jonka toiminnasta vastaa palveluntarjoaja, joka on velvollinen kertomaan, mikäli palvelussa aiheutuu häiriöitä. Asiakaspalvelu- ja palautekanavien osalta OP Pohjolassa on yhteiset, hyvin harjoitellut varautumisen, suojautumisen, havainnoinnin sekä poikkeamiin reagoinnin toimintamallit.

Toimien toteuttaminen omaan työvoimaan kohdistuvien olennaisten vaikutusten suhteen ja toimintatavat omaan työvoimaan liittyvien olennaisten riskien vähentämiseksi ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien vaikuttavuus (S1-4)

Osiossa kuvataan, miten OP Pohjola vähentää henkilöstöön kohdistuvia kielteisiä vaikutuksia, kuten yhdenvertaisuuden puutteita, ja hyödyntää mahdollisuuksia, kuten monimuotoisuuden edistämistä. Lisäksi käsitellään prosesseja, joilla hallitaan tietosuojaan ja työturvallisuuteen liittyviä riskejä sekä vahvistetaan henkilöstön hyvinvointia ja organisaation suorituskykyä.

Monimuotoisuus, yhdenvertaisuus ja mukaan ottava johtaminen

Vuonna 2025 OP Pohjolassa on jatkettu edelleen monimuotoisuustietouden lisäämistä ja syvennetty johtamisroolien osaamista monimuotoisuudesta ja mukaan ottavasta johtamisesta.

Monimuotoisuustietoisuuden lisäämiseksi OP Pohjolassa tarjotaan mm. Monimuotoisuuden perusteet -verkko-opintoja suomen, ruotsin ja englannin kielellä kaikille OP Pohjolassa työskenteleville ja sen hallinnossa toimiville henkilöille. Lisäksi OP Pohjolassa on fasilitoitu tiimeille keskustelutilaisuuksia ja työpajoja sekä järjestetty Mukaan ottava työyhteisö -virtuaalitapahtuma koko henkilöstölle. Yhteistä näkemystä mukaan ottavasta johtamisesta on vahvistettu työpajoissa ja mm. johtoryhmien monimuotoisuustyöpajoissa.

Koko henkilöstöllä on mahdollisuus liittyä DEI-kiltaan (Diversity, Equity, Inclusion; monimuotoisuus, yhdenvertaisuus, mukaan ottaminen). Vuonna 2025 on käynnistetty seuraavat henkilöstövetoiset työntekijäverkot: neurodiversiteetti-, sukupuolten yhdenvertaisuus- ja sateenkaariverkosto.

Vuonna 2025 henkilöstöpalvelutarjoama ja henkilöstöprosessit on tarkasteltu monimuotoisuuden, yhdenvertaisuuden ja mukaan ottamisen näkökulmista. Tarkastelun perusteella tunnistetut kehitystarpeet on otettu osaksi palveluiden johtamista ja niitä on edistetty.

Monimuotoisuuden, yhdenvertaisuuden ja mukaan ottamisen toteutumista ja toimien vaikuttavuutta seurataan ja mitataan eri keinoin muun muassa vuosittaisilla tilastoilla ja henkilöstökyselyillä. Tilastollisesti seurataan tasa-arvon toteutumista palkkauksessa ja palkitsemisessa OP Pohjolan keskusyhteisössä. Mittarina on naisten keskipalkan osuus miesten keskipalkoista OP-luokittain. Samoin OP Pohjolan keskusyhteisön työntekijöiden

osalta seurataan OP Pohjolan sisäisten siirtojen määrää (pl. liikkeenluovutukset) ja promotioastetta eri sukupuolten välillä sekä naisten osuutta johtamistehtävissä. Lisäksi seurataan ei-synnyttävien käyttämien perhevapaiden ja sairaan lapsen hoitamiseen käytettyjen vapaiden määrän ja vapaan pituuden kehitystä seurantajakson aikana. Seurattavia asioita on myös OP Pohjolan englanninkielisen ja ruotsinkielisen intranetin sisällön määrä suhteessa suomenkieliseen sisältöön.

Henkilöstökyselyssä kysytään vähemmistöjen yhdenvertaisesta kokemuksesta, sukupuolten välisestä tasa-arvosta, eri-ikäisten tasa-arvoisesta kohtelusta sekä johdon sitoutumisesta monimuotoisuuden, yhdenvertaisuuden ja mukaan ottamisen edistämiseen. Lisäksi kysytään syrjinnän tai häirinnän kokemisesta työpaikalla sekä siitä, tiedetäänkö miten voi ilmoittaa mahdollisesta ihmisoikeuksien loukkaamisesta (esimerkiksi kiusaaminen, syrjintä, seksuaalinen häirintä). OP Pohjolasta pois siirtyviltä kysytään lähtöpalautekyselyssä, kokevatko he OP Pohjolan kulttuurin olevan monimuotoinen, yhdenvertaisuutta arvostava ja mukaan ottava. Toimintaa kehitetään mittarien ja saadun palautteen pohjalta.

Palkitseminen

Palkkaeroja seurataan sukupuolen mukaan. OP Osuuskunnan hallituksen palkitsemisvaliokunta käsittelee vuosittain koko OP Pohjolan työ- ja toimisuhteisten henkilöiden palkkauksen tasa-arvoa koskevan sisäisen selvityksen, jossa palkkausta koskevia vertailulukuja on kartoitettu OP Pohjolan vaativuusluokittelun perusteella. Vuonna 2025 edellä viitatussa selvityksessä on kartoitettu seurannan tukena ylennyskehitystä, eli vaativampiin tehtäviin siirtymistä sukupuolten mukaan. Selvitys tuodaan tiedoksi OP Osuuskunnan hallitukselle, minkä lisäksi se on käsitelty OP Osuuskunnan hallituneuvoston vastuullisuus- ja palkitsemisjaoksessa.

Edellä viitatuille palkitsemisen tekijöille ei ole asetettu OP Pohjolassa tiettyjä prosentuaalisia tai euromääräisiä tavoitetasoja, vaan ne toimivat seurannan tukena hallinnon tiedonsaantiin ja sitä kautta mahdollisiin kehitystoimenpiteisiin, mikäli tuloksissa nousee toimenpiteitä edellyttäviä kehitystoimenpiteitä.

Vuosittaisessa OP Osuuskunnan hallitukselle esitettävässä selvityksessä tehtiin havaintoihin puututaan palkitsemista koskevassa toiminnassa ilman aiheutonta viivästystä. Vuoden 2025 aikana palkkatasa-arvoa edistettiin OP Pohjolan yhtiöiden HR-henkilöille sekä yhtiöiden edustajille järjestetyissä läpikäynneissä koulutuksen ja tiedottamisen osalta. Läpikäynnit koskivat toiminnoissa ilmeneviä palkkaeroja sekä suosituksia mahdollisten erojen perusteiden selvittämisestä sekä korjaavista toimenpiteistä. Vuonna 2025 OP Pohjolan liiketoiminnoissa selvitettiin sukupuolten välisiä palkkaeroja ja liiketoimintoja on ohjeistettu

laatimaan korjaussuunnitelma mahdollisille tilanteille, joissa sukupuolten välistä palkkaeroa ei voitaisi perustella objektiivisin ja sukupuolineutraalein kriteerein, kuten koulutuksen, työkokemuksen tai suoriutumisen perusteella.

Rekrytointi

OP Pohjolan rekrytoinnit perustuvat työvoimasuunnitteluun ja tunnistettuihin osaamistarpeisiin. Rekrytoinneissa varmistetaan, että valintapäätökseen ei vaikuta esimerkiksi hakijan ikä, sukupuoli, kieli, erilaiset perhetilanteet, vammaisuus, uskonto, kulttuuri- tai väestöryhmä vaan tehtävään palkataan tehtävän vaatimuksiin ja toimenkuvaan osaamiseltaan ja kokemukseltaan sopivin ehdokas. Rekrytoinnin haku- ja valintavaiheessa OP Pohjola ei kysy ehdokailta edellä mainittuja asioita ja rekrytointia toteuttavien henkilöiden rekrytointiperehdytyksessä käydään rekrytointiohjeistuksia laajasti läpi. OP Pohjola lähettää jokaiselle työnhakijalle hakijakokemusta mittavaan palautekyselyn, jonka tuloksia seuraamalla se pyrkii tunnistamaan kehityskohteita. Seuraamalla palautekyselyn kehitystä OP Pohjola arvioi mahdollisten toimenpiteiden vaikuttavuutta.

Rekrytointeja tehdään sekä sisäisesti että palkkaamalla osaajia organisaation ulkopuolelta. Rekrytointimäärät laskivat vuonna 2025 suhteessa vuoteen 2024. Suurimmat rekrytointimäärät olivat osuuspankeissa. Vuonna 2025 OP Pohjolassa toteutui yhteensä 1 834 rekrytointia (2 417). OP Pohjolalla ei ole rekrytointeja koskien kestäväysnäkökulmasta rekrytointivolyymeja koskevaa tavoitetta, vaan rekrytointien määrää seurataan osana OP Pohjolan kokonaistyövoiman kehitystä.

Työturvallisuus ja työhyvinvointi

OP Pohjolassa työhyvinvointi ja työturvallisuus sisältävät käytäntöjä ja toimenpiteitä, joilla varmistetaan työntekijöiden fyysinen, psyykinen ja sosiaalinen hyvinvointi, turvallisuus ja terveys. Työhyvinvointi ja työntekijäkokemuksen edistäminen ovat myös olennainen osa johtamista. OP Pohjolan johtamisen periaatteet edistävät arjen johtamista, ketterää toimintakulttuuria sekä turvallisia ja terveellisiä työoloja. Johto vastaa siitä, että työnteon muodot tukevat työn sujuvuutta, tuottavuutta ja työntekijöiden hyvinvointia.

OP Pohjolassa työturvallisuus on osa yritysturvallisuutta ja turvallisuusjohtamista. Työturvallisuustoimintaa ohjaa työsuojelu- ja työturvallisuuslainsäädäntö, OP Pohjolan arvot ja strategia sekä yritysturvallisuusperiaatteet. Toiminnan tavoitteena on varmistaa turvallinen työ ja työntekijöiden hyvinvointi. Turvallisuuden hallinnan menettelytapoja määrittää Yritysturvallisuuden hallintamalli, jonka pohjalta turvallisuustoimintaa ohjataan, varmistetaan ja kehitetään. Työturvallisuuden hallintaa rytmittää turvallisuusjohtamisen

vuosikello ja sen mukainen toiminta. Yritysturvallisuuden osa-alueet jakautuvat eri organisaatioiden vastuulle. OP Pohjolan keskusyhteisön henkilöstöhallinto vastaa työturvallisuustoiminnan ohjauksesta ja koordinoinnista sekä työturvallisuuden varmistamisesta. Suomessa työsuojeluviranomainen valvoo lain noudattamista ja toteuttaa valvontaa muun muassa työpaikkatarkastuksin.

Henkilöstön turvallisuutta hallitaan ennaltaehkäisevillä toimintamalleilla, koulutuksella ja valvonnalla. Turvallisuusosaaminen varmistetaan koulutuksella ja tietoisuuden lisäämisellä. Henkilöstölle on laadittu turvallisuusohje, johon on koottu henkilöstöä koskevat keskeisimmät turvallisuusohjeet kuten turvallisuuspoikkeamista ilmoittaminen, kyber- ja tietoturvallisuus, toimittila- ja henkilöturvallisuus sekä palo- ja pelastusturvallisuus. Pelastussuunnittelulla varmistetaan organisaatioiden varautuminen mahdollisiin onnettomuus- ja vaaratilanteisiin ja koulutetaan henkilöstöä ja suojeluorganisaatiota palo- ja pelastusturvallisuuteen liittyen. OP Pohjolassa toteutetaan omatoimisia palotarkastuksia ja vuosittain järjestetään poistumisharjoitus tai turvallisuuskävely. Työtilat on varustettu alkusammutuskalustolla.

OP Pohjolan yrityksissä työsuojelun yhteistoiminta ja organisoituminen perustuvat työsuojelun valvonnasta ja työpaikan työsuojeluyhteistoiminnasta annettuun lakiin sekä yhteistoimintasopimuksiin. Työsuojelualueet määritellään ja rajataan tavoitteena mahdollistaa tehokas ja tarkoituksenmukainen työsuojelun yhteistoiminta työnantajan ja työntekijöiden välillä. Henkilöstön ja työnantajan yhteistoimintaelimenä toimii työsuojelutoimikunta, joka valitaan yrityksiin, joissa työskentelee säännöllisesti vähintään 20 työntekijää. Yrityksessä voi olla myös muu työsuojelutoimikuntaa korvaava yhteistoimintaelin. Yrityksessä, jossa ei ole työsuojelutoimikuntaa tai sitä korvaavaa yhteistoimintaelintä, työsuojeluasiat käsitellään työnantajan ja työsuojeluvaltuutetun kesken. Työsuojelutoimikunnan tehtävät perustuvat lakiin, sovellettaviin työehtosopimuksiin, työsuojelun toimintaohjelmaan sekä OP Pohjolan yhtiöiden henkilöstöpolitiikkaan. Työsuojelutoimikunnassa käsitellään lain sekä työsuojeluohjelman mukaisia työpaikkoja yleisesti ja laajasti koskevia työturvallisuuteen, työterveyteen ja työhyvinvointiin liittyviä asioita.

OP Pohjola tarjoaa henkilöstölle lakisääteisen ehkäisevän työterveyshuollon palvelut. Lakisääteiseen työterveyshuoltoon kuuluvat työhön liittyvät terveystarkastukset, työpaikkaselvitys, työkyvyn tukeminen ja sellaisten sairauksien tai oireiden selvittely, joilla on yhteyttä työhön. Lisäksi osana työterveyshuoltoa OP Pohjola tarjoaa yleislääkäritasoisien sairaanhoidon palvelut. Työterveyshuollon palvelut ostetaan terveydenhuollon

palveluntuottajilta. Sosiaali- ja terveystietokeskus (Valvira) valvoo niissä toimivien työterveyshuollon ammattihenkilöiden ja toimintayksiköiden toimintaa. Työterveyshuolto edistää ja tukee työntekijöiden terveyttä, työhyvinvointia sekä työ- ja toimintakykyä. OP Pohjolan työterveyshuoltoyhteistyön painopistealueena keskeistä on työn psyykkisen kuormittavuuden ennaltaehkäisy ja seuranta. Työn kuormittavuutta seurataan OP Pohjolan ja työterveyshuollon datasta sekä henkilöstökyselyjen avulla.

Käytössä olevia toimintamalleja ja menettelytapoja ovat:

- Työturvallisuuden arviointi- ja hallintamalli
- Toimintamalli haastavien ja uhkaavien tilanteiden kohtaamiseen ja jälkikäsittelyyn
- Turvallisuusilmoitukset
- Työtapaturmasta ilmoittamisen malli
- Varhaisen tuen toimintamalli
- Epäasiallisen kohtelun ja häirinnän toimintamalli
- Päihdeohjelma
- OP Pohjolan tilaisuuksien turvallisemman tilan periaatteet ja toimintatavat

Työturvallisuuden arviointi- ja hallintamalli perustuu OP Pohjolan strategiaan ja työnantajan työsuojeluvastuisiin. Malli varmistaa lakisääteiset riskienarviointit ja luo perustan työturvallisuuden ylläpidolle ja jatkuvalla kehittämiselle. Työturvallisuuden hallintatoimet integroidaan riskienhallinnan kokonaisuuteen ja vuosikellon mukaiseen toimintaan. Arviointien tulokset käsitellään henkilöstön kanssa ja raportoidaan säännöllisesti johdolle ja työsuojeluorganisaatiolle.

OP Pohjolan varhaisen tuen toimintamalli ohjaa eri roolien toimintaa työkyvyn ylläpitämisessä, puheeksi ottamisessa ja toiminnassa työkykyä uhkaavissa tilanteissa. Esihenkilöitä valmennetaan järjestelmällisesti varhaisen tuen toimintamallin mukaiseen toimintaan. Esihenkilöiden toimintaa toimintamallin mukaisesti varmistetaan raportoinnilla. OP Pohjolalla ja työterveyshuollolla on käytössä työkykyriskissä olevien työntekijöiden tunnistamiseen yhteiset toimintamallit, joiden toimivuutta ja vaikuttavuutta seurataan säännöllisen raportoinnin avulla.

OP Pohjolan päihdeohjelman tavoitteena on ennaltaehkäistä päihdeongelmien syntymistä. Päihdeohjelmaa ja sen mukaista toimintaa valmennetaan erityisesti esihenkilöille. Havaittaessa työntekijällä päihdeongelma hänelle tarjotaan hoitoa ja tukea työterveyshuollon kautta.

Epäasiallisen kohtelun ja häirinnän toimintamallilla ennaltaehkäistään työssä tapahtuvaa epäasiallista kohtelua. Malli myös ohjaa eri roolien toimintaa, jos epäasiallista kohtelua

ilmenee. Epäasiallisen kohtelun ja kiusaamisen kokemusta seurataan koko henkilöstölle säännöllisesti tehtävällä henkilöstökyselyllä.

Työtapaturmasta ilmoittamisen mallin mukaisesti tapaturman sattuessa työssä tai työmatkalla, työntekijän tulee hankkia tarvittaessa ensiapu lähimmästä hoitopisteestä ja ilmoittaa tapahtuneesta viipymättä omalle esihenkilölle. Esihenkilö täyttää tapaturma- ja ammattitauti-ilmoituksen. Tapaturmasta tulee myös tehdä turvallisuusilmoitus OP Pohjolan käyttämässä sovelluksessa.

Henkilöstölle on laadittu ”Toiminta uhkatilanteissa” -ohje, joka sisältää toimintamallin haastavien ja uhkaavien asiakkaiden kohtaamiseen ja tilanteen jälkikäsittelyyn. Ohjeessa huomioidaan erilaiset asiakaspalvelutilanteissa syntyvät uhkatilanteet, kuten häirintä, aggressiivinen käyttäytyminen, väkivaltatilanne, pommi- ja itsemurhauhkaus. Jälkikäsittelyn tarpeen arviointi tapahtuu esihenkilön toimesta tilanteen vakavuuden mukaan.

OP Pohjolan henkilöstön ja yhteisöjen sekä vuokratyöntekijöiden käyttöön tarkoitettu Turvallisuusilmoitus-työkalu on ilmoituskanava työssä kohdattujen ja työympäristöön liittyvien turvallisuuspoikkeamien raportointiin ja seurantaan. Sen kautta henkilöstö ilmoittaa työssään kohtaamista uhkatilanteista, vaaratilanteista ja turvallisuushavainnoista työnantajalleen. Turvallisuusilmoitukset käsitellään yhteisökohtaisesti, mutta ilmoitusten kautta saatua hyödynnetään myös ryhmätasoisesti turvallisuustoiminnan kehittämisessä.

OP Pohjolan tapahtumien turvallisemman tilan periaatteet ja toimintatavat varmistavat turvallisen ja yhdenvertaisen ympäristön kaikille osallistujille. Tavoitteena on, että jokainen kokee olonsa fyysisesti, henkisesti ja sosiaalisesti turvalliseksi. Tilaisuuksissa on tarvearvioon perustuen häirintäyhdyshenkilö, johon häirintää kokenut voi ottaa yhteyttä, ja tapahtuman järjestäjä tiedottaa turvallisemman tilan periaatteista ja ilmoittamisen tavoista. Havaitusta syrjinnästä tai häirinnästä voi ilmoittaa paikan päällä häirintäyhdyshenkilölle tai HR-kanavien kautta. Periaatteet koskevat OP Pohjolan työnantajajärityksen tilaisuuksia ja niitä suositellaan myös henkilöstökerhon ja muiden henkilöstöyhdistysten tapahtumiin.

Työhyvinvointia tukevat laaja-alaisesti sovellettavat mahdollisuudet monimuotoisiin työntekehtäviin, joita ohjaavat OP Osuuskunnan johtokunnan päättämät niin kutsutut hybridityön periaatteet, jotka ovat suuntaa antava ohjeistus työntekehtämisen tavoista, joiden mukaisesti työyhteisöt rakentavat yhdessä toimintatapaansa soveltuvia monipaikkaisen työn toimintamalleja.

Yhteenveto raportointikauden aikana tehdyistä toimista työturvallisuuteen ja työhyvinvointiin liittyen

- OP Pohjolan työpaikoilla suoritettiin työn riskien arvioiteja ja työterveyshuollon työpaikkaselvityksiä vaarojen tunnistamiseksi ja ehkäisemiseksi.
- Työterveyshuollon ja työsuojelun yhteistyön painopistealueena oli työn psyykkisen kuormittavuuden ennaltaehkäisy ja seuranta. Työn kuormittavuutta seurattiin OP Pohjolan ja työterveyshuollon datasta sekä henkilöstökyselyjen avulla.
- Työterveyshuoltoyhteistyötä toteutettiin suunnitelmallisesti. Toimintaa seurattiin ja kehitettiin ohjausryhmätöinnossa.
- Uudistettu työturvallisuuden arviointi- ja hallintamalli otettiin käyttöön OP Pohjolan keskusyhteisön toiminnoissa sekä soveltuvien osin Osuuspankeissa ja OP Kodeissa.
- OP Pohjolan tilaisuuksien turvallisemman tilan periaatteet ja toimintatavat otettiin käyttöön OP Pohjolan työnantajajärityksien järjestämissä tilaisuuksissa sekä OP Henkilöstökerhon tapahtumissa.
- Järjestettiin Työkykymestari-koulutus, joka vahvistaa työsuojelun ja työkykyjohtamisen yhteistyötä. Koulutuksessa syvennetään ymmärrystä työkyvyn merkityksestä organisaatiolle ja sen vaikutuksista liiketoimintaan. Sisällöissä painotetaan työkykyjohtamisen käytäntöjä ja yhteistyötä, psykososiaalisten kuormitustekijöiden tunnistamista ja ennaltaehkäisyä.
- OP Pohjolan työsuojelupäällikköverkosto kokoontui säännöllisesti tarjoten vertaistukea ja sparrausta työsuojeluasioissa, jakaen hyviä käytäntöjä sekä varmistamalla lakisäateisten velvoitteiden toteutumista. Toiminta tukee työturvallisuuden ennakointia kehittämistä.
- Järjestettiin työhyvinvointia edistäviä teemallisia tapahtumia ja webinaareja sekä kehitettiin työturvallisuuden verkkovalmennuksia.
- Toteutettiin työkykyyn ja työsuojeluun liittyviä valmennuksia osana esihenkilötyön ja johtamisen kehittämistä.
- Palkitsemista koskeva tasa-arvotarkastelu käsiteltiin OP Osuuskunnan hallituksen palkitsemisvaliokunnassa sekä hallituksessa osana vuosittaista tarkastelumenettelyä. Lisäksi keskeiset tulokset käytiin läpi OP Osuuskunnan hallintoneuvoston vastuullisuus- ja palkitsemisjaoksessa.
- Palkitsemista koskevan tasa-arvotarkastelun tulokset käytiin läpi OP Pohjolan keskusyhteisön HR-yhteyshenkilöiden kanssa kesäkuun ja elokuun 2025 aikana ja keskusyhteisössä ohjeistettiin HR-yhteyshenkilöitä selvittämään ja laatimaan korjaussuunnitelma mahdollisille perustelemattomille palkkaeroille. OP Pohjolan keskusyhteisön HR kävi tasa-arvotarkastelun keskeiset havainnot läpi osuuspankkien palkkavertailutilaisuudessa toukokuussa 2025.

- Seurantatoimenpiteillä ylläpidettiin ajantasaista tietoa palkitsemisen tasa-arvon toteutumisesta.

Olennaisten vaikutusten hallintaan osallistuvat OP Pohjolan rekrytointitoiminto sekä esihenkilöt, joita on ohjeistettu syrjimättömyyteen rekrytointitilanteissa.

Tietosuoja

Henkilöstötyössä käsitellään rekisterinpitäjän eli OP Pohjolan nykyisten ja aikaisempien työntekijöiden, konsulttien, vuokratyöntekijöiden, harjoittelijoiden ja työnhakijoiden tietoja. OP Pohjola käsittelee työntekijöiden henkilötietoja, joiden vuotaminen voi aiheuttaa OP Pohjolalle mainehaittaa tai muita seuraamuksia. Työntekijätietojen suojaamiseen käytetään vastaavia kontrolleja kuin muidenkin henkilötietojen kanssa (erityisesti OP Pohjolan asiakastiedot). Tietosuojaan liittyvät käytännöt ja toimintamallit on kuvattu tarkemmin raportin osiossa [G1](#).

Tavoitteet, jotka liittyvät olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen sekä olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan (S1-5)

Tavoitteet ohjaavat OP Pohjolan työtä kielteisten vaikutusten vähentämiseksi, myönteisten vaikutusten vahvistamiseksi sekä olennaisten riskien hallitsemiseksi ja mahdollisuuksien hyödyntämiseksi. Osiossa kuvataan keskeiset tavoitteet, kuten sukupuolten tasa-arvo, yhdenvertaisuuden ja työhyvinvoinnin edistäminen, sekä toimet, joilla hallitaan tietosuojaan ja yhdenvertaisuuteen liittyviä riskejä. Lisäksi kuvataan, miten OP Pohjola hyödyntää monimuotoisuuden tuomia mahdollisuuksia organisaation suorituskyvyn ja innovatiivisuuden parantamiseksi. Tavoitteiden toteutumista seurataan mittareiden, ja osana strategiaa vastuullisuusohjelman, avulla.

Sukupuolten tasa-arvo

Sukupuolten palkkauksen tasa-arvoa edistetään myös OP Pohjolan vastuullisuusohjelman toteuttamisella. Vastuullisuusohjelman mukaisesti OP Pohjola vahvistaa monimuotoisuutta liiketoimintojen henkilöstössä ja vastuullisuusohjelman mukaisena tavoitteena on ollut, että sukupuolen edustus johtotehtävissä on vähintään 40 prosenttia vuoteen 2025 mennessä. Tavoitetta edistetään myös tehdessä henkilöstöä koskevia päätöksiä, mikä edesauttaa palkkauksen tasa-arvoisuuden toteutumista. Tavoitetta seurataan osana johdon raportointia ja kestävyysraportointia. Sukupuolten edustusta arvioidaan myös osana vastuullisuusohjelman mittareita. Vuoden 2025 lopussa naisten osuus johtotehtävissä oli

38 prosenttia (38). OP Pohjola päivitti vastuullisuusohjelmansa loppuvuodesta 2025 ja se astui voimaan vuoden 2026 alusta lukien. Päivitetyssä vastuullisuusohjelmassa tavoitteena on edelleen, että sukupuolen edustus johtotehtävissä on vähintään 40 prosenttia.

Yhdenvertaisuus

Vuonna 2025 tavoitteena on ollut rakentaa monimuotoista, yhdenvertaista ja mukaan ottavaa työyhteisöä niin, että osallistava, yhdenvertaisuuden kokemusta rakentava työyhteisö on vahvistunut. Henkilöstötutkimuksen perusteella kokemus yhdenvertaisuudesta ja psykologisesta turvallisuudesta on parantunut. Koko henkilöstön ja johtamisrooleissa toimivien monimuotoisuusymmärrystä on vahvistettu ja johdon näkyvä sitoutuminen monimuotoisuuden edistämiseen on saavutettu laajasti. Englanninkielistä ensisijaisesti käytävän henkilöstön työntekijäkokemus on parantunut ja naisten osuus johtotehtävissä on kasvanut. Vuoden 2025 tavoitteena oli, että kyvykyys johtaa monimuotoisia työyhteisöjä ja kaikkien mahdollisuutta onnistua työssään on parantunut sekä se, että johdon monimuotoisuus on noussut tavoitellulle tasolle.

Monimuotoisuuden mahdollisuutta parantaa organisaation suorituskyyä ja innovatiivisuutta ei mitata taloudellisiin vaikutuksiin liittyvällä määrällisellä mittarilla. Sen sijaan osana OP Pohjolan vastuullisuusohjelman toteuttamista on seurattu henkilöstön kokemusta johdon sitoutumisesta monimuotoisuuden, osallisuuden ja yhdenvertaisuuden edistämiseen. Tätä varten luotiin vuoden 2024 jälkipuoliskolla uusi vuosittain seurattava yhdenvertaisuuden indeksi (1–5 asteikolla kolmen kysymyksen keskiarvo siitä, miten sukupuolten, eri-ikäisten ja vähemmistöjen yhdenvertaisuus toteutuu), jolla seurataan myös ”Osaava, innostunut ja hyvinvoiva henkilöstö” –strategisen painopisteen toteutumista. Indeksien toteuma oli vuonna 2025 4,39 (yhteisökohtainen mittari). Laskentatapa on muuttunut vuonna 2025 ja uusi mittari ei ole vertailukelpoinen aikaisemman kanssa, joten vertailulukua ei voida esittää.

OP Pohjolan työnantajayhtiöissä käydään henkilöstön- ja työnantajanedustajien välillä säännöllistä vuoropuhelua. Keskustelujen yhteydessä asetetaan tasa-arvoon ja yhdenvertaisuuteen liittyviä edistettäviä asioita, joiden toteutumista seurataan tasa-arvo ja yhdenvertaisuussuunnitelman toteuttamisessa. Keskusyhteisön henkilöstön edustajat nimeävät keskuudestaan suunnitteluun halukkaat osallistujat ja suunnitelmia käsitellään yhteistoimintaelimessä.

Yhdenvertaisen kohtelun varmistaminen on keskeinen osa OP Pohjolan vastuullista toimintaa, jolla ehkäistään olosuhteita, joiden toteutuminen voisi johtaa syrjintään ja heikentää henkilöstön hyvinvointia. Toimenpiteiden edistäminen sisältyy keskusyhteisön tasa-arvo- ja

yhdenvertaisuussuunnitelmaan, joka ohjaa toimenpiteitä koko ryhmittymässä.

Suunnitelmassa painotetaan edistettävänä asioina vanhempien tasapuolista osallistumista perhevapaisiin, monimuotoisuutta, yhdenvertaisuutta ja mukaan ottamista vahvistavaa koulutusta ja viestintää, uramahdollisuuksien yhdenvertaisuutta, palkkatasa-arvon seurantaa sekä objektiivisia rekrytointikäytäntöjä ja kielten yhdenvertaisuutta. Lisäksi varmistetaan, että ei-suomenkieliset työntekijät voivat osallistua ja saada keskeistä tietoa englanniksi ja ruotsiksi.

Suunnitelman toteutumista arvioidaan osana tasa-arvo- ja yhdenvertaisuustyötä. Seuranta kattaa perhevapaiden käytön kehityksen, palkkaerojen analyysin, monimuotoisuutta ja yhdenvertaisuutta edistävien koulutusten osallistujamäärät, kielten yhdenvertaisuuden toteutumisen sekä uraetenemisen mittarit sukupuolten osalta. Edellä mainituille edistettävälle asioille ei ole asetettu taloudellisin vaikutuksin mitattavia määrällisiä mittareita tai määrällisiä tavoitearvoja, vaan kyseessä on suunnitelman mukaiset edistettävät asiat, joiden toteutumista seurataan henkilöstön ja työnantajan edustajien kanssa. Tarkastelu perustuu trendien ja toteutuksen arviointiin, mikä tukee jatkuvaa kehittämistä ja läpinäkyvyyttä.

Työhyvinvointi – ja turvallisuus

Työhyvinvoinnin ja -turvallisuuden tavoitteena on henkilöstön työhyvinvointi, vähäiset sairauspoissaolot ja työtapaturmat sekä työkyvyttömyyden ehkäisy. Toimintaa ohjaavat käytössä olevat työhyvinvoinnin mittarit:

- Terveysprosentti (työsuhteisten työntekijöiden osuus, joilla ei ollut yhtään sairauspoissaoloa viimeisen 12 kuukauden aikana), tavoite 45 prosenttia (Yhteisökohtainen mittari). Tavoite on asetettu 31.12.2023, jolloin luku oli 39 prosenttia ja vuoden 2025 lopussa luku oli 40,0 prosenttia (40,0).
- Sairauspoissaoloprosentti (työsuhteisten työntekijöiden omasta sairaudesta johtuvien poissaolojen osuus säännöllisestä työajasta), tavoite: alle 4 prosenttia (Yhteisökohtainen mittari). Tavoite on asetettu 31.12.2023, jolloin luku oli 3,2 prosenttia ja vuoden 2025 lopussa luku oli 3,0 prosenttia (2,9).

Mittareiden tavoitetasot on asetettu OP Pohjolan työterveyshuollon toimintasuunnitelmassa työhyvinvoinnin seurannan tueksi OP Pohjolan omassa toiminnassa. OP Osuuskunnan johtokunnassa seurataan säännöllisesti tavoitearvojen toteutumista. Mittareita seurataan myös yritys- ja liiketoimintatasolla niissä olevien käytäntöjen mukaisesti. Tavoitteet ohjaavat yrityksen omaa toimintaa, jonka tarkoituksena on tunnistaa työkykyriskejä ja tukea henkilöstön hyvinvointia ja työkykyä.

Tietosuoja

OP Pohjola soveltaa työntekijätietojen suojaamiseen samoja kontrolleja kuin muihin henkilötietoihin. Erillisiä tietosuojatavoitteita ei ole asetettu, mutta OP Pohjola on sitoutunut jatkuvaan seurantaan ja kehittämiseen. Tietosuojaan liittyvät yksityiskohdat on esitetty raportin osiossa [G1](#).

Yrityksen työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet (S1–6)

Tässä osiossa kuvataan OP Pohjolan työsuhteisten työntekijöiden keskeiset ominaisuudet raportointikauden lopussa. Tiedot sisältävät henkilöstön kokonaismäärän ja sukupuolijakauman, maakohtaisen jakautumisen sekä työsuhteiden sopimustyytit ja työaika muodot. Lisäksi kuvataan henkilöstön vaihtuvuus ja sen laskentaperiaatteet.

Henkilöstö yhteensä ja sen sukupuolijakauma

Sukupuoli	2025	2024
Miehet	5 343	5 163
Naiset	9 736	9 523
Muut	2	2
Ei ilmoitettu	53	58
Yhteensä	15 134	14 746

Työsuhteisten työntekijöiden henkilömäärä maissa, joissa vähintään 50 työntekijää ja vähintään 10 prosenttia koko henkilöstöstä

Maa	2025	2024
Suomi	14 985	14 602

Työsuhteisten työntekijöiden jakauma työsopimustyypeittäin

Työsuhteen sopimustyyppi	Miehet		Naiset		Muut		Ei ilmoitettu		Yhteensä	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Työsuhteisten työntekijöiden määrä	5 343	5 163	9 736	9 523	2	2	53	58	15 134	14 746
Vakituisessa työsuhteessa oleva henkilöstö	5 062	4 858	9 298	9 062	2	2	53	58	14 415	13 980
Määräaikaisessa työsuhteessa oleva henkilöstö	281	305	438	461	0	0	0	0	719	766
Vaihtelevalla työajalla työskentelevä henkilöstö	60	42	60	60	0	0	0	0	120	102
Kokoaikaisessa työsuhteessa oleva henkilöstö	5 097	4 899	8 828	8 628	2	2	48	55	13 975	13 584
Osa- aikaistyösuhteessa oleva henkilöstö	246	264	908	895	0	0	5	3	1 159	1 162

OP Pohjolasta lähti raportointikauden aikana 1 331 työntekijää (1 400) ja työsuhteisten työntekijöiden vaihtuvuus raportointikauden aikana oli 8,8 prosenttia (9,6). OP Pohjolan työntekijöiden määrä raportointikauden päättyessä oli 15 134 (14 746). Henkilöstömäärä kasvoi myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. OP Pohjola luopui isännöintiliiketoiminnasta vuoden 2025 alkupuoliskolla. Muutoksen myötä henkilömäärästä poistui 130 työsuhteista työntekijää. Henkilömäärä ilmaisee voimassaolevien työsuhteiden lukumäärän raportointikauden lopussa. OP Pohjolassa henkilöllä ei ole samanaikaisia rinnakkaisia työsuhteita. Vaihtelevalla työajalla työskentelevä henkilö on joko vakituisessa tai määräaikaisessa työsuhteessa. Työsuhteisten työntekijöiden vaihtuvuus raportointikaudella muodostetaan laskemalla yhteen työsuhteisten työntekijöiden lukumäärä, jotka lähtevät vapaaehtoisesti tai irtisanomisen tai eläkkeelle siirtymisen vuoksi tai jotka kuolevat työsuhteessa ollessaan, ja jakamalla saatu lukumäärä raportointikauden henkilömäärän 12 kuukauden keskiarvolla. Vaihtuvuusluku ei sisällä liikkeenluovutuksia.

Yrityksen omaan työvoimaan kuuluvien muiden kuin työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet (S1-7)

OP Pohjola ei vuonna 2025 raportoi yrityksen omaan työvoimaan kuuluvien muiden kuin työsuhteisten työntekijöiden ominaisuuksia Euroopan komission delegoidulla asetuksella 2025/1416 (Omnibus “Quick fix” -asetus) muutetun ESRS1 Lisäys C:n siirtymäsäännösten mukaisesti.

Monimuotoisuuden mittarit (S1-9)

Työsuhteisten työntekijöiden ikäjakauma lukumäärinä ja prosenttiosuuksina

Ikäluokka	2025		2024	
	Lukumäärä	Prosenttiosuus	Lukumäärä	Prosenttiosuus
Alle 30-vuotiaat	2 576	17,0 %	2 655	18,0 %
30-50 vuotiaat	8 650	57,0 %	8 234	55,8 %
Yli 50-vuotiaat	3 908	26,0 %	3 857	26,2 %

Ylimmän johdon sukupuolijakauma lukumäärinä ja prosenttiosuuksina

Sukupuoli	2025		2024	
	Lukumäärä	Prosenttiosuus	Lukumäärä	Prosenttiosuus
Miehet	149	62,0 %	160	62,0 %
Naiset	90	38,0 %	97	38,0 %
Muut	0	0,0 %	0	0,0 %
Ei ilmoitettu	0	0,0 %	0	0,0 %
Yhteensä	239	100,0 %	257	100,0 %

OP Pohjolan käyttämän määritelmän mukaan ylimpään johtoon kuuluvat OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenet ja heidän esihenkilöalaisensa, vähintään sadan työntekijän osuuspankkien toimitusjohtajat ja heidän esihenkilöalaisensa sekä alle sadan työntekijän osuuspankkien toimitusjohtajat. Vertailuvuoden 2024 tiedot on laskettu uudelleen määritelmän muutoksen vuoksi.

Sosiaalinen suojelu (S1-11)

OP Pohjola ei vuonna 2025 raportoi yrityksen sosiaaliseen suojeluun liittyviä mittareita Euroopan komission delegoidulla asetuksella 2025/1416 (Omnibus “Quick fix” -asetus) muutetun ESRS1 Lisäys C:n siirtymäsäännösten mukaisesti.



Vammaiset henkilöt (S1-12)

Suomessa laki yksityisyyden suojasta työelämässä estää työnantajan keräämästä ja käsittelemästä henkilörekisteritietoa työntekijän vammaisuudesta. Myös Baltiassa vastaavat lait estävät arkaluontoisten terveystietojen keräämisen ja raportoinnin. Tämän vuoksi OP Pohjola ei raportoi aihealueesta.

Terveyttä ja turvallisuutta koskevat mittarit (S1-14)

Osiassa kuvataan keskeiset mittarit, joilla seurataan OP Pohjolan työsuhteisten työntekijöiden terveyttä ja turvallisuutta. Raportointi kattaa työterveyden ja työturvallisuuden hallintajärjestelmän kattavuuden, työtapaturmien ja työperäisten terveysongelmien määrän sekä niistä aiheutuneet poissaolopäivät. Lisäksi kuvataan työsuojelutoiminnan rakenteet ja laskentaperiaatteet, joilla työtapaturmien osuus määritetään.

Työsuhteiset työntekijät

	2025	2024
Omaan työvoimaan kuuluvat henkilöt, jotka kuuluvat työterveyden ja työturvallisuuden hallintajärjestelmän piiriin	99,0 %	96,5 %
Työperäisistä vammoista ja työperäisistä terveysongelmista johtuvien kuolemantapausten lukumäärä	0	0
Työtapaturmien lukumäärä	98	92
Työtapaturmien osuus	4,4	4,2
Kirjattavien työperäisten terveysongelmien tapausten lukumäärä	0	0
Työperäisten vammojen ja työtapaturmista johtuvien kuolemantapausten sekä työperäisten terveysongelmien ja niistä johtuvien kuolemantapausten vuoksi menetettyjen päivien lukumäärä	112	375

Työsuojelutoimikunta käsittelee työntekijöiden turvallisuuteen, terveyteen ja työkykyyn liittyviä asioita. Työsuojelutoimikunta on perustettava työpaikkaan, jossa työskentelee säännöllisesti vähintään 20 työntekijää.

Yleisen työsuojelun ja työturvallisuuden näkökulmasta työpaikan vuokratyöntekijät ovat työturvallisuusjärjestelmän piirissä. Toiminta kohdistuu työpaikan työyhteisöön resursointi-muodosta riippumatta. Työn riskit ja haitat arvioidaan myös vuokratyövoiman kannalta.

OP Pohjolan keskusyhteisöllä on työsuojelutoimikunta, joka kattaa kaikkien konserniyhtiöiden työsuhteiset henkilöt (100 prosenttia työntekijöistä) ja lisäksi vuokratyöntekijät, jotka työskentelevät OP Pohjolan tiloissa. Lain mukaan työsuojeluvaltuutettu on valittava, jos työpaikalla on vähintään 10 työntekijää. OP Pohjolassa on linjattu, että myös pienemmille

työpaikoille voidaan perustellusti valita työsuojeluvaltuutettu. Työsuojeluvaltuutettu perehtyy työntekijöiden turvallisuuteen ja terveyteen vaikuttaviin asioihin työympäristössä sekä edistää työturvallisuuden toimintatapoja työpaikalla. Jos työntekijöitä on vähintään 20, on muodostettava myös työsuojelutoimikunta tai yhdistetty yhteistoiminta- ja työsuojeluelin.

Suomessa raportoitava tieto työntekijöiden terveyteen ja turvallisuuteen liittyen poimitaan työsuhteisten henkilöiden osalta työtapaturmavakuutusyhtiö Pohjola Vakuutus Oy:n toimittamilta työturvallisuusraporteilta. Baltian sivukonttoreista vastaavat tiedot kerätään manuaalisesti. Suomessa OP Pohjolan tiloissa työskentelevien vuokratyöntekijöiden työpaikkatapaturmatietoja ei ole kerätty OP Pohjolan omiin järjestelmiin. Vuokratyöntekijöiden poissaoloon johtaneet työpaikkatapaturmien kirjaamista turvallisuusrekisteriin tullaan selvittämään.

OP Pohjola raportoi työtapaturmina joko työpaikalla tai etätöyssä sattuneet, työhön liittyneet tapaturmat, riippumatta siitä johtivatko ne poissaoloon. Luku ei sisällä työmatkatapaturmia. Työtapaturmien osuus lasketaan jakamalla työtapaturmien lukumäärä miljoonaa tehtyä työtuntia kohti. Työtapaturmien lukumäärä ja osuus vertailuvuonna 2024 on laskettu uudelleen määritelmän muutoksen vuoksi.

Työperäisten vammojen vuoksi menetettyjen päivien lukumäärä ei sisällä työtapaturmasta aiheutuneita enintään yhden tai kahden päivän mittaisia poissaoloja.

S1-15 Työ- ja yksityiselämän tasapainoa koskevat mittarit

Perhevapaiden käyttö kertoo, miten työntekijöillä on mahdollisuus sovittaa yhteen työ ja yksityiselämä. Mittari kuvaa perhevapaata ottaneiden osuuden ja sen jakautumisen sukupuolen mukaan, mikä antaa näkymän tasapuolisiin käytäntöihin ja perheystävällisyyden toteutumiseen OP Pohjolassa.

OP Pohjolassa kaikilla työ sopimussuhteisilla perhevapaat määrittyvät toiminta-alueen voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Suomessa työntekijöillä on työ sopimuslain 4 luvun § 1:n mukaan oikeus raskauden tai synnytyksen vuoksi taikka lapsen hoitamista varten saada vapaaksi työstä sen mukaisesti, kuin sairausvakuutuslaissa on tarkemmin säädetty:

- 1) raskausrahapäivät (raskausvapaa);
- 2) erityisraskausrahapäivät (erityisraskausvapaa);
- 3) vanhempainrahapäivät (vanhempainvapaa).

Perhevapaata ottaneiden työsuhteisten työntekijöiden prosenttiosuus ja jakautuminen sukupuolen mukaan

Sukupuoli	2025	2024
Miehet	15,9 %	14,4 %
Naiset	20,1 %	19,3 %
Muut	0,0 %	0,0 %
Ei ilmoitettu	26,4 %	19,0 %
Yhteensä	18,7 %	17,6 %

Perhevapaata ottaneiden työsuhteisten työntekijöiden prosenttiosuus on laskettu jakamalla vanhempainvapaalla, raskausvapaalla, isyysvapaalla, hoitovapaalla, tilapäisellä hoitovapaalla tai omaishoitovapaalla vuoden aikana olleiden henkilöiden lukumäärä OP Pohjolan henkilömäärällä vuoden lopussa. Kukin perhevapaalla ollut henkilö on laskettu vain kerran vaikka hänellä olisi useampi poissaolojakso. Tiedot on jaoteltu sukupuolen mukaan.

Ansiotuloa koskevat mittarit (palkkaero ja kokonaisansiot) (S1-16)

Palkitsemisen tasa-arvoa arvioidaan sukupuolten välisen palkkaeron ja kokonaisansioiden perusteella. Mittarit perustuvat vuoden aikana maksettuihin ansioihin ja tukevat läpinäkyvyyttä ja yhdenvertaisuutta.

Ansiotuloa koskevat mittarit sisältävät koko vuoden OP Pohjolaan työsuhteessa olleet henkilöt. Vertailuvuoden 2024 tiedot on laskettu uudelleen määritelmän muutoksen vuoksi. Baltian sivukonttoreiden vertailuvuoden tiedot on muodostettu arviomenetelmällä joka pohjautuu vuoden 2025 tietoihin.

Sukupuolten välinen palkkaero henkilöstöryhmittäin

	2025	2024
Toimihenkilöt	-2,6 %	-3,2 %
Asiantuntijat ja esihenkilöt	13,3 %	15,1 %
Johtajat	14,1 %	9,4 %
Koko henkilöstö	29,5 %	30,7 %

Sukupuolten välinen palkkaero on muodostettu miespuolisten ja naispuolisten työntekijöiden keskimääräisen bruttotuntipalkan perusteella. Luku sisältää vuoden aikana työntekijälle maksetut kokonaisansiot suhteutettuna maksettuihin tunteihin. Kokonaisansiot sisältävät työntekijälle maksetun palkan, työaikakorvaukset, luontoisedut, kertaluonteiset palkkiot ja henkilöstörahoon maksetun kertaerän.

Kokonaispalkkasuhde on muodostettu henkilötason havainnoista, jotka sisältävät vuoden aikana työntekijälle maksetut kokonaisansiot. Vuotuista kokonaisansiota koskeva suhdeluku oli 27,2 vuonna 2025 (25,7).

Tapaukset, valitukset ja vakavat ihmisoikeusvaikutukset (S1-17)

OP Pohjolassa on otettu vuonna 2025 käyttöön uusi työkalu syrjintä- ja häirintätapausten tilastointiin ja raportointiin. Keskusyhteisössä HR-konsultit selvittävät henkilöstöltä sekä esihenkilöiltä tulleet ilmoitukset ja kirjaavat todennetut tapaukset työkaluun. Osuuspankkien ja OP Koti -yhtiöiden osalta yhtiöt vastaavat itse syrjintä- ja häirintätapausten raportoinnista työkaluun.

Raportointijaksolla tuli esiin 10 syrjintätapausta (0), mukaan lukien häirintä. Valitusten lukumäärä, jotka oli tehty OP Pohjolan omaan työvoimaan kuuluvien henkilöiden käytössä olevien kanavien (valitusmekanismit mukaan luettuina) kautta, oli 2 kappaletta (6). Raportointijaksolla tuli esiin 0 vakavaa ihmisoikeustapausta (0).

OP Pohjola ei saanut maksettavaksi viranomaisen määräämiä sakkoja, seuraamuksia tai vahingonkorvauksia raportointikaudella syrjintätapauksiin tai vakaviin ihmisoikeustapauksiin liittyen.

S4 Kuluttajat ja loppukäyttäjät

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa (S4 SBM-3)	233
S4-standardin olennaisten kestävyysaiheiden vähimmäistietovaatimukset...	234
Kuluttajiin ja loppukäyttajiin liittyvät toimintaperiaatteet (S4-1).....	235
Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa kuluttajien ja loppukäyttäjien kanssa (S4-2).....	236
Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat huolenaiheiden esiin tuomiseksi (S4-3).....	236
Kuluttajiin ja loppukäyttajiin kohdistuviin olennaisiin riskeihin liittyviin toimiin ryhtyminen ja lähestymistavat kuluttajiin ja loppukäyttajiin kohdistuvien olennaisten riskien hallitsemiseksi ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien tehokkuus (S4-4)	238
S4-5 – Olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen ja olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan liittyvät tavoitteet (S4-5).....	240

Osio S4 Kuluttajat ja loppukäyttäjät käsittelee OP Pohjolan kuluttajiin ja loppukäyttajiin liittyviä olennaisia kestävyysaiheita sekä niiden yhteyttä OP Pohjolan strategiaan ja liiketoimintamalliin. OP Pohjolan strateginen painopiste ”Arvoa asiakkaille” ohjaa asiakaslähtöistä lähestymistapaa pankki- ja vakuutuspalveluiden tarjoamisessa.

Osiossa kuvataan, miten OP Pohjola huomioi eri asiakasryhmät ja varmistaa yhdenvertaisen asioinnin sekä prosessit, joilla asiakkaiden näkemyksiä hyödynnetään toiminnan kehittämisessä. Lisäksi osiossa kuvataan kaksoisolennaisuusanalyysin perusteella tunnistetut kuluttajiin ja loppukäyttajiin liittyvät olennaiset kestävyysvaikutukset sekä taloudelliset riskit. Myönteiset vaikutukset syntyvät esimerkiksi taloudellisen hyvinvoinnin edistämisestä tarjoamalla turvallisia pankki- ja vakuutuspalveluita sekä kehittämällä palveluja vastaamaan paremmin asiakkaiden tarpeita. Kielteiset vaikutukset voivat puolestaan ilmetä tilanteissa, joissa asiakkaalle ei anneta riittävää ja ymmärrettävää tietoa, mikä voi johtaa taloudelliseen haittaan tai etujen menettämiseen. Osiossa käsitellään myös palveluiden saatavuutta ja saavutettavuutta, mukaan lukien toimet, joilla OP Pohjola tukee digitaidoiltaan heikompia asiakkaita ja huomioi kielimuurin aiheuttamat haasteet.



Myönteinen vaikutus:
Turvallisten vakuutuksien ja pankkipalveluiden tarjoaminen
Palveluiden saatavuus

Kielteinen vaikutus:
Tiedonannossa epäonnistuminen
Palveluiden saavutettavuuden haasteet

Riski:
Asiakkaiden tietosuojaan liittyvät loukkaukset

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa (S4 SBM-3)

OP Pohjola määrittelee kuluttajat ja loppukäyttäjät henkilöasiakkaaksi, jolla on voimassa oleva sopimus OP Pohjolan kanssa palvelusta tai tuotteesta. Asiakkuus voi olla joko vakituinen (toistaiseksi jatkuva) tai satunnainen (kertaluonteinen toimeksianto).

OP Pohjolan tunnistamat kuluttajiin ja loppukäyttäjiin liittyvät olennaiset kielteiset vaikutukset liittyvät yksittäisiin tapauksiin, joissa OP Pohjolalla on asiakkuussuhde kuluttajan kanssa. Jos asiakkaille ei anneta oikeaa ja riittävää tietoa ymmärrettävällä tavalla, asiakkaalle voi aiheutua taloudellista haittaa tai hänelle kuuluva etu voi jäädä lunastamatta. OP Pohjolan tunnistamat olennaiset myönteiset vaikutukset syntyvät mahdollistamalla taloudellista hyvinvointia tarjoamalla pankki- ja vakuutuspalveluita asiakkaille, ja kehittämällä palveluita vastaamaan entistä paremmin kuluttajien tarpeisiin. OP Pohjola huomioi palvelumalleja kehittäessään myös digitaidoiltaan heikommalla tasolla olevat asiakasryhmät sekä muun kuin suomen tai ruotsin kielellä asioivat asiakkaat, millä on myönteisiä vaikutuksia kyseisille asiakkaille. OP Pohjola on tunnistanut, että sen asiakaskunnassa on ryhmiä, joille käytännöllisin vaihtoehto pankki- ja vakuutusasioiden hoitoon on konttoriasiointi tai asiointi tulkin välityksellä.

OP Pohjola vahvistaa kuluttajien taloudellista hyvinvointia tarjoamalla finanssipalveluita, jotka tukevat taloustaitojen karttumista, arjen talouden hallintaa, varautumista ja vaurastumista. Palveluiden avulla asiakkaat saavat tietoa omasta taloudellisesta tilanteestaan, oppivat vastuullista rahankäyttöä ja taloudellista suunnittelua, mikä auttaa heitä rakentamaan joustavuutta omaan talouteensa ja vahvan perustan tulevaisuutta varten.

OP Pohjolan toiminnassa käsitellään henkilötietoja, minkä vuoksi niihin liittyvät loukkaukset voivat aiheuttaa maineriskin sekä johtaa sakkoihin tai muihin seuraamuksiin. Vastaavia riskejä voi syntyä myös, jos lainmukaisia tiedonanto- ja selvityselvoitteita ei noudateta. Tietosuojaan liittyvät yksityiskohdat on esitetty raportin osiossa [G1](#).

OP Pohjola kehittää palvelumallejaan varmistaakseen laadukkaan ja henkilökohtaisen asiakaspalvelun niille asiakkaille, joiden tarpeisiin digitaaliset palvelut eivät tällä hetkellä vastaa. Tämä koskee esimerkiksi iäkkäitä asiakkaita ja sellaisia asiakkaita, joilla ei ole käytettävissään digitaalisia välineitä tai jotka eivät pysty tunnistautumaan verkkopankkitunnuksilla. Samanaikaisesti kehitetään digitaalisten palvelujen saavutettavuutta digipalvelulain vaatimusten mukaisesti. Lisäksi OP Pohjola huomioi asiakkaat, joille asiointi voi olla haastavaa kielimuurin vuoksi.

OP Pohjolan tunnistamat olennaiset vaikutukset ja riskit liittyvät kuluttajiin ja/tai loppukäyttäjiin, jotka ovat sen asiakkaita. OP Pohjolan strateginen painopiste "Arvoa asiakkaille" ohjaa asiakaslähtöistä lähestymistapaa pankki- ja vakuutuspalveluiden tarjoamisessa.



S4-standardin olennaisten kestävyysaiheiden vähimmäistietovaatimukset

Alla olevassa taulukossa on kuvattu OP Pohjolan kaksoisolennaisuusanalysissä tunnistetut S4-standardin olennaiset kestävyysaiheet. Aiheiden tarkemmat kuvaukset löytyvät osiosta SBM-3 "[OP Pohjolalle olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet](#)".

Taulukossa on kuvattu olennaisten vaikutusten ja riskien vähimmäistietovaatimukset niitä koskevien toimintaperiaatteiden (MDR-P), mittarien (MDR-M) ja tavoitteiden (MDR-T) osalta. Kestävyysaiheisiin liittyvät toimet ja resurssit (MDR-A) raportoidaan erikseen osiossa S4-4. Taulukossa esitetyt mittarit ja tavoitteet perustuvat yksinomaan ESRS-standardin raportointivaatimuksiin; OP Pohjola voi hyödyntää toiminnassaan myös muita mittareita ja tavoitteita.

Otsikko	Vaikutus, riski tai mahdollisuus	Toimintaperiaatteet (päättävä taho) (MDR-P)*	Mittarit (MDR-M)	Tavoitteet (MDR-T)
Asiakkaiden tietosuojaan liittyvät loukkaukset	Riski	Hyvän liiketavan periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus)	Ei mittaria	Ei asetettua tavoitetta
		Tietosuojaperiaatteet (OP Osuuskunnan hallitus)		
		Tiedon ja henkilötietojen käsittelyn hallintamalli (OP Osuuskunnan johtokunta)		
Tiedonannossa epäonnistuminen	Tosiasiallinen kielteinen vaikutus	Hyvän liiketavan periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus) Markkinoinnin juridiikan ohjeet (Lakiasiat ja Compliance)	Ei mittaria	Ei asetettua tavoitetta
Turvallisten vakuutuksien ja pankkipalveluiden tarjoaminen	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Hyvän liiketavan periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus) Riskienhallinnan periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus)	Ei mittaria	Ei asetettua tavoitetta
Palveluiden saatavuus	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Hyvän liiketavan periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus) Ihmisoikeuspolitiikka (OP Osuuskunnan hallitus)	Digiopastuksissa kohdattujen asiakkaiden määrä (yhteisökohtainen)	Digiopastuksissa 20 000 asiakaskohtaamista vuodessa (yhteisökohtainen)
Palveluiden saavutettavuuden haasteet	Tosiasiallinen kielteinen vaikutus	Hyvän liiketavan periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus) Ihmisoikeuspolitiikka (OP Osuuskunnan hallitus)	Saavutettavuusselosteella kuvatut saavutettavuuspuutteet (yhteisökohtainen)	Ei asetettua tavoitetta

* OP Pohjolan sisäiset politiikat sekä henkilöstölle tarkoitetut työohjeet ovat henkilöstön saatavilla OP Pohjolan intranet-sivustolla.

Kuluttajiin ja loppukäyttäjiin liittyvät toimintaperiaatteet (S4-1)

OP Pohjolan toimintaperiaatteet perustuvat OP Pohjolan strategiaan ja vastuullisuusohjelmaan. Ne määrittelevät, miten OP Pohjola varmistaa eettisen ja sääntelyn mukaisen toiminnan kuluttajiin ja loppukäyttäjiin liittyvissä asiakassuhteissa. Periaatteiden tavoitteena on turvata asiakkaiden oikeudet, yhdenvertaisuus ja palveluiden saavutettavuus sekä ehkäistä haitallisia vaikutuksia ja edistää myönteisiä vaikutuksia.

Hyvän liiketavan periaatteet

Hyvän liiketavan periaatteet on ohjaava periaate kaikkien tunnistettujen olennaisten vaikutusten ja riskien osalta koskien OP Pohjolan kuluttajia ja loppukäyttäjiä. OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymät OP Pohjolan Hyvän liiketavan periaatteet antavat eettisen perustan, jonka mukaan kaikkien OP Pohjolassa toimivien tulee toimia roolista, asemasta tai toimipaikasta riippumatta. OP Pohjolan Hyvän liiketavan periaatteet ovat saatavilla sisäisesti intranetissä ja julkisesti OP Pohjolan verkkosivuilla, ja ne on kuvattu tarkemmin osiossa [G1-1](#).

Ihmisoikeussitoumus- ja politiikka

OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymä ihmisoikeussitoumus ja -politiikka kattavat vastuun kunnioittaa asiakkaiden, eli kuluttajien ja loppukäyttäjien, ihmisoikeuksia sekä ehkäistä ja lieventää mahdollisia haitallisia vaikutuksia. Sitoumus ja politiikka ovat julkisesti saatavilla OP Pohjolan verkkosivuilla.

OP Pohjolan ihmisoikeuspolitiikka liittyy erityisesti palveluiden saatavuuteen ja saavutettavuuden haasteisiin, jotka voivat vaikuttaa asiakkaiden yhdenvertaisuuteen mahdollisuuksiin käyttää pankki- ja vakuutuspalveluja. Ihmisoikeussitoumusta ja -politiikkaa on kuvattu tarkemmin osiossa [S1-1](#). OP Pohjolan toiminnassa ei todettu vuonna 2025 vakavia ihmisoikeusloukkauksia.

OP Pohjola on sitoutunut ryhtymään korjaaviin toimenpiteisiin, mikäli se on toiminnallaan aiheuttanut haitallisia ihmisoikeusvaikutuksia. Mikäli se on myötävaikuttanut vaikutusten syntymiseen, OP Pohjola pyrkii tukemaan haitan aiheuttanutta tahoa korjaavien toimenpiteiden toteuttamisessa. Haitallisten vaikutusten ehkäisemiseen ja lieventämiseen liittyviä toimenpiteitä edistetään ja valvotaan jatkuvasti. Lisäksi OP Pohjolan palveluita kehitetään jatkuvasti vastaamaan paremmin erilaisten asiakasryhmien tarpeita.

Tietosuoja

OP Pohjolan tietosuojaperiaatteet, jotka OP Osuuskunnan hallitus on hyväksynyt, ohjaavat henkilötietojen käsittelyä ja varmistavat sekä lainmukaisuuden että tietoturvallisuuden. Periaatteiden mukaisesti tiedon käytettävyyden, eheys, luottamuksellisuus ja saatavuus turvataan teknisin ja hallinnollisin toimenpitein. Lisäksi Tiedon ja henkilötietojen käsittelyn hallintamalli, joka myös on OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymä, määrittelee yhteiset periaatteet, roolit ja vastuut henkilötietojen käsittelyssä, jotta sääntelynmukaisuus, riskienhallinta ja rekisteröityjen oikeudet toteutuvat. Tietosuojaperiaatteet ja toimintamallit on kuvattu tarkemmin raportin osiossa [G1](#).

Tiedonannon periaatteet

OP Pohjolan toimintaperiaatteisiin kuuluu, että asiakassuhteessa ei saa antaa totuudenvastaisia tai harhaanjohtavia tietoja, jos ne voisivat johtaa asiakkaan tekemään päätökseen, jota hän ei muuten tekisi. Lakiasiat ja Compliance -yksikön laatimat markkinoinnin juridiikan ohjeet varmistavat, että OP Pohjolan markkinointi ja asiakasviestintä noudattavat sääntelyä, viranomaisohjeita ja muita menettelyjä koskevia periaatteita. Ohjeistus kattaa sekä kuluttajille että elinkeinonharjoittajille suunnatun markkinoinnin yleiset periaatteet, joka otetaan huomioon liiketoiminnoissa.

Riskienhallinnan periaatteet turvallisten pankki- ja vakuutuspalveluiden varmistamiseksi

OP Pohjolassa on käytössä yhtenäiset, OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymät riskienhallinnan periaatteet ja toimintatavat, jotka tukevat turvallisten pankki- ja vakuutuspalveluiden tarjoamista. Riskinoton periaatteet (Risk Appetite Statement, RAS) kuvaavat liiketoiminnan ja riskinoton lähtökohdat, edellytykset ja periaatteet sekä määrittelevät keskeiset käsitteet riskinottoon liittyen. Riskienhallinnan periaatteet (Risk Appetite Framework, RAF) linjaavat riskienhallintaprosessin strategiset tahtotilat ja tarkentavat niitä ansaintalogiikoittain. Näiden ohjeiden avulla asetetaan reunaehdot sille, miten toimivan johdon odotetaan järjestävän riskienhallinnan OP Pohjolassa. RAF:n ja RAS:n soveltamisala kattaa koko OP Pohjolan toiminnan.

Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa kuluttajien ja loppukäyttäjien kanssa (S4-2)

OP Pohjola hyödyntää asiakaspalautetta ja asiakaskohtaamisia toimintansa kehittämisessä. Lisäksi OP Pohjolalla on useita tapoja pitää yhteyttä kuluttajiin ja heidän laillisiin edustajiinsa, joiden kautta saadaan palautetta ja voidaan tunnistaa riskejä, mahdollisuuksia sekä erilaisia vaikutuksia. Näin asiakkaiden näkemykset otetaan huomioon palveluiden ja prosessien kehittämisessä.

Edustajisto

Ylintä päätösvaltaa osuuspankeissa käyttää pankille kuuluvissa asioissa omistaja-asiakkaiden keskuudestaan valitsema edustajisto. Edustajiston tehtäviin kuuluu muun muassa osuuspankin tilinpäätöksen hyväksyminen ja merkittävien pankin toimintaa koskevien päätösten tekeminen. Pankeissa, joissa edustajistoa ei ole, ylintä päätösvaltaa käyttää osuuskunnan kokous, johon kaikki kyseisen osuuspankin omistaja-asiakkaat voivat osallistua. Osuuskunnan kokouksella on osuuspankeissa sama päätösvalta ja tehtävät kuin edustajistolla.

Edustajiston jäsenet valitaan osuuspankeissa pääsääntöisesti joka neljäs vuosi pidettävissä edustajiston vaaleissa, joihin pankin omistaja-asiakkaat voivat asettua ehdokkaaksi. Jokaisella omistaja-asiakkaalla on käytettävissään yksi ääni, jolla he voivat vaikuttaa oman pankkinsa edustajiston muodostumiseen.

Osuuspankkien edustajiston kokouksen kutsuu kokoon osuuspankin hallitus ja näin ollen vastaa edustajiston kuulemisen toteutumisesta. Kokouskutsu on sisällöltään ja määräajoiltaan toimitettava osuuskuntalain mukaisesti. Edustajisto kokoontuu osuuspankissa sääntömääräisesti kerran vuodessa, minkä lisäksi edustajiston jäsenet voivat osallistua erilaisiin koulutuksiin.

Omistaja-asiakkaille suunnattu kysely

OP Pohjola toteuttaa vuosittain omistaja-asiakkaille kyselyn, jonka avulla omistaja-asiakkaat voivat vaikuttaa oman osuuspankkinsa toimintaan sekä äänestää teoista paikallisen luonnon ja ihmisten hyvinvoinnin edistämiseksi. Kyselyyn saatiin vuonna 2025 yli 65 000 vastausta. Kyselyn toteutuksesta, tulosten hyödyntämisestä ja viestinnästä vastaa Vähittäispankki-liiketoiminta.

ESG-foorumi

OP Pohjolan ESG-foorumissa on mukana toimijoita, jotka edustavat laajasti asiakaskuntaa ja erilaisia sidosryhmiä. ESG-foorumissa on edustettuna tahoja, jotka edustavat erityisesti haavoittuvassa asemassa olevia henkilöitä. Näin OP Pohjola saa tietoa eri ihmisryhmien kohtaamista haasteita. Lisäksi tuote- ja palvelukehityksessä pyritään ottamaan mukaan henkilöryhmiä, joilla voi olla haasteita tiettyjen palveluiden käyttämisessä. OP Pohjolan ESG- ja vastuullisuustoiminto vastaa yhteydenpidon toteutumisesta. ESG-foorumi on kuvattu tarkemmin osiossa [ESRS2 SBM-2](#).

Asiakasymmärrys

OP Pohjolan asiakasymmärryksestä vastaava toiminto (Customer Insight, CI) tuottaa asiakasymmärrystä esimerkiksi osallistamalla asiakkaita. Asiakkaita osallistetaan palvelu- ja tuotekehitykseen tarpeen mukaan ja asiakaspalautteita hyödynnetään toiminnan kehittämiseen. Toiminto vastaa myös asiakastutkimusten tekemisen ohjeistuksesta ja toimintamallin kuvauksesta. Asiakastutkimusten tuloksista ja asiakaskokemuksen kehityksestä raportoidaan säännöllisesti OP Osuuskunnan johtokunnalle.

Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat kuluttajille ja loppukäyttäjille huolenaiheiden esiin tuomiseksi (S4-3)

Palautekanavat

OP Pohjolalla on asiakkaille erilaisia kanavia palautteita ja valituksia varten sekä prosessit niiden käsittelyä varten.

OP Pohjolalla on käytössään OP Pohjolan perustama ja hallinnoima asiakaspalautekanava, joka on saatavilla op.fi-sivustolla kolmella kielellä (suomi, ruotsi, englanti). Lisäksi OP Pohjolalla on kanava, jossa voi tehdä oikaisupyynnön, jos on tyytymätön palveluihin tai ratkaisuihin. Näiden lisäksi henkilöllä on mahdollisuus antaa palautetta digipalveluiden saavutettavuudesta erillisessä kanavassa. Oikaisupyynnökanava ja saavutettavuuspalautteen antamiseksi perustettu kanava ovat OP Pohjolan ylläpitämiä.

OP Pohjolan yhtiöiden käytössä on myös ilmoituskanava rikkomuksista ja väärinkäytöksistä (whistleblowing-ilmoitus), jota on kuvattu tarkemmin osiossa [G1-1](#). Kanavien lisäksi palautetta voi antaa toimihenkilölle konttorissa tai puhelimitse.

Asiakasvalitusten ja palautteiden käsittely

Sääntely ja OP Pohjolan ohjeistus edellyttävät, että jokaisessa OP Pohjolan yhtiössä valitusten käsittelyyn on nimetty asiakasvalituksista vastaava toiminto tai henkilö, jonka avulla valitukset tutkitaan oikeudenmukaisesti ja mahdolliset eturistiriidat havaitaan ja niitä voidaan lieventää. Asiakasvalitusvastaavat huolehtivat yhdessä muiden vastuullisten toimintojen kanssa siitä, että asiakkaiden jättämät valitukset ja palautteet kirjataan asianmukaisesti oikeisiin järjestelmiin ja valvovat, että valitukset ja palautteet käsitellään sisäisen Asiakasvalitusten käsittely - ohjeistuksen mukaisesti. OP Pohjolan liiketoiminta-alueilla on omia yhteistä ohjetta täydentäviä asiakasvalitusohjeitaan, jotka sisältävät asiakasvalituksien käsittelyyn liittyviä periaatteita, toimintatapoja sekä raportointi- ja arkistointiohjeita.

Vastaukset asiakasvalituksiin annetaan ilman aiheetonta viivytystä. Asiakasvalitusten vastaanottamisesta sekä käsittelyprosessista ja prosessin etenemisestä kerrotaan yleisesti asiakkaille op.fi-verkkosivustolla sekä Vahinkoapu -sivustolla. Asiakkaalle voidaan myös ilmoittaa valituksen vastaanottamisesta ja arvioidusta käsittelyn kestosta sekä henkilöstä, jonka puoleen voi tarvittaessa olla yhteydessä. Lisäksi muutoksenhausta kerrotaan vakuutusten tuoteoppaissa ja vakuutusehdoissa sekä muutoksenhakuohjeissa.

Asiakasvalitukset ja muut palautteet kirjataan asiakastietojärjestelmään. Jos asiakasvalitus on tehty suullisesti, valituksen vastaanottaja dokumentoi valituksen kirjalliseen muotoon ja tallentaa sen samalla tavalla kuin kirjallisesti vastaanotetun valituksen.

Kaikki asiakasvalitukset rekisteröidään ajantasaisesti ja kattavasti asiakasvalitus- ja palauterekistereihin. Asiakasvalituksiin liittyvät havainnot raportoidaan säännöllisesti ja tarvittaessa välittömästi sisäisessä ohjeessa määritellyllä tavalla. Kukin raportointivelvollinen OP Pohjolan yhtiö raportoi pankki- ja sijoituspalveluita sekä vakuutuspalveluita koskevat valitukset Finanssivalvonnalle säännöllisesti viranomaisen antamien ohjeiden mukaisesti.

Asiakasvalitusvastaavan vastuulla on seurata asiakasvalitusten käsittelyä jatkuvasti. Seurannan avulla varmistetaan, että toistuvat virheet sekä oikeudelliset ja toiminnalliset riskit havaitaan ja niihin puututaan. Seurannassa tulee analysoida yksittäisten valitusten syitä valitustyyppien yhteisten perussyiden havaitsemiseksi ja arvioida, vaikuttavatko kyseiset perussyöt myös muihin prosesseihin tai tuotteisiin, joita valitus ei suoraan kosketa. Lisäksi asiakasvalitusvastaavan vastuulla on varmistua siitä, että virheiden tai puutteiden korjaamisesta vastuussa oleva johto sekä muut vastuussa olevat tahot saavat riittävän tiedon valituksista korjaustoimien toteuttamiseksi.

OP Pohjolan asiakasasiamies käsittelee aiemmista käsittelijöistä riippumattomasti pankki- ja varallisuudenhoidon sekä vakuutuksen palveluihin sekä kiinteistönvälityspalveluihin liittyvät oikaisuupyyntöjä. Asiakasasiamies tutkii, onko osuuspankin tai muun OP Pohjolan palveluntarjoajan asiakasvalitukseen antama vastaus lain, sopimusehtojen, oikeuskäytännön ja hyvän pankki-, vakuutus- tai välitystavan mukainen. Ammattimaista sijoitustoimintaa koskevien reklamaatiopäätösten käsittely ei kuitenkaan kuulu asiakasasiamiespalvelun piiriin.

OP Pohjolan keskusyhteisön Compliance-toiminto seuraa asiakasvalitusten kohteita ja valvoo noudatettavien menettelytapojen asianmukaisuutta toiminnan kehittämisen näkökulmasta. Compliance hyödyntää asiakasvalitusten valvonnassa sisäisissä tietojärjestelmissä olevia tietoja ja tekee tarvittaessa erikseen asiakasvalituksista valvontakyselyitä.

Digipalvelulaki velvoittaa palveluntarjoajia tarjoamaan palautekanavan, jonka kautta jokaisella on oikeus lähettää saavutettavuutta koskevaa palautetta sekä pyytää tarkennuksia palvelujen saavutettavuuteen liittyen. Palautteeseen tulee vastata 14 vuorokauden sisällä. Mikäli palautteeseen ei vastata lain määräajassa tai vastaus ei tyydytä palautteen antajaa, voi hän tehdä saavutettavuuskantelun valvovalle viranomaiselle.

OP Pohjolan digitaalisten kanavien käyttäjillä on mahdollisuus antaa palautetta saavutettavuudesta erillisen palautelomakkeen kautta. Saavutettavuuspalautelomakkeelle pääsee op.fi-palvelun alatunnisteessa sijaitsevan Saavutettavuus-linkin kautta.

OP Pohjolassa asiakaspalautteen määrää seurataan ja seurannan perusteella arvioidaan, ovatko asiakkaat löytäneet oikeat asiakaspalautekanavat. Lisäksi whistleblowing-kanava on julkisesti esitelty op.fi-sivustolla. Whistleblowing-kanavan ilmoittajien suojelua on kuvattu tarkemmin [G1-1](#) osiossa.

Kaikki asiakasvalituksia ja saavutettavuuspalautteita koskevat ilmoitukset käsitellään luottamuksellisesti ja sisäisen toimintaohjeen mukaisesti viipymättä. Dokumentaatio ja tapauskohtaiset asiakirjat säilytetään keskitetyssä rekisterissä rajatuin käyttöoikeuksin.

Lisäksi edustajiston kautta osuuspankeissa voidaan käsitellä asioita, joilla voi olla vaikutusta asiakkaisiin. Jokaisella omistaja-asiakkaalla on käytettävissään yksi ääni, jolla he pääsevät vaikuttamaan oman pankkinsa edustajiston muodostumiseen.

OP Pohjola ei vuonna 2025 arvioinut haitallisten vaikutusten korjaavien toimenpiteiden tai yhteydenpidon kanavien tehokkuutta erikseen.

Kuluttajiin ja loppukäyttajiin kohdistuviin olennaisiin riskeihin liittyviin toimiin ryhtyminen ja lähestymistavat kuluttajiin ja loppukäyttajiin kohdistuvien olennaisten riskien hallitsemiseksi ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien tehokkuus (S4-4)

OP Pohjola hallitsee kuluttajiin ja loppukäyttajiin kohdistuvia kielteisiä vaikutuksia ja hyödyntää myönteisiä vaikutuksia vahvistaakseen turvallista ja yhdenvertaista asiointia. Raportointikaudella olennainen riski liittyi asiakkaiden tietosuojaan, ja lisäksi kielteisiä vaikutuksia tunnistettiin palveluiden saavutettavuudessa ja tiedonannon luotettavuudessa. Näiden hallitsemiseksi OP Pohjola vahvistaa tietosuojaa ja kyberturvallisuutta, kehittää palveluja ja parantaa saavutettavuutta. Toimien tehokkuutta seurataan auditoinneilla ja asiakaspalautteella. Myönteisinä vaikutuksina OP Pohjola tukee kuluttajien taloudellista hyvinvointia ja palveluiden saatavuutta tarjoamalla ratkaisuja, jotka edistävät taloustaitoja, vastuullista rahankäyttöä ja yhdenvertaista asiointia.

Yksityisyys ja tietosuoja

OP Pohjola on tunnistanut, että asiakkaiden tietosuojaan liittyvät loukkaukset, kuten henkilötietojen vuotaminen tai muu yksityisyyden loukkaaminen, muodostavat OP Pohjolalle operatiivisen riskin. Kyberhyökkäyksillä voi olla negatiivisia vaikutuksia OP Pohjolan asiakkaisiin, mikäli hyökkäyksellä onnistutaan vaarantamaan tietoturvasuus tai asiakkaan tietosuojan toteutuminen murtautumalla tietojärjestelmiin. Kuluttajiin liittyvien tietosuojariskien ja tietoturvan hallintaan liittyvät toimenpiteet on kuvattu raportin osiossa [G1](#).

Tiedonanto

OP Pohjolalla on velvollisuus varmistaa, että kuluttajien ja loppukäyttäjien saatavilla on luotettavaa ja laadukasta tietoa OP Pohjolasta. Markkinointia ja asiakasviestintää ohjaavat markkinoinnin ohjeistukset, ml. markkinoinnin juridiikan ohjeet, joiden tarkoituksena on varmistaa, että OP Pohjolan markkinoinnissa noudatetaan sääntelyä, viranomaisohjeita ja muita menettelyjä koskevia periaatteita.

Markkinoinnissa ja asiakassuhteessa ei saa antaa totuudenvastaisia tai harhaanjohtavia tietoja, jos tiedot ovat omiaan johtamaan siihen, että kuluttaja tekee ostopäätöksen tai muun palveluun liittyvän päätöksen, jota hän ei ilman annettuja tietoja olisi tehnyt. Markkinoinnissa tai asiakassuhteessa ei saa jättää antamatta olennaisia tietoja, jotka

kuluttaja tarvitsee ostopäätöksen tai muun tavaraan tai palveluun liittyvän päätöksen tekemiseksi ja joiden puuttuminen on omiaan johtamaan siihen, että kuluttaja tekee päätöksen, jota hän ei olisi riittävän tiedoin tehnyt.

Asiakkaalle on ilmoitettava tietyt, tuotteeseen tai palveluun liittyvät ehdot, ominaisuudet tai riskit. Mikäli asiakas on markkinoinnin tai asiakassuhteiden yhteydessä saanut virheellistä tietoa tai jäänyt vaille olennaista tietoa, OP Pohjola korjaa toimintaansa viipymättä ja hyvittää asiakkaalle mahdollisesti aiheutuneen vahingon.

OP Pohjola on vuoden 2025 aikana tarjonnut ja toteuttanut markkinointijuridiikkaan liittyviä koulutuksia eri aiheista, jotta voidaan varmistaa, että asiantuntijat toimivat lainsäädännön mukaisesti toteuttaessaan markkinointia. Tavoitteena on varmistaa, että kaikki asiakasviestintä ja markkinointi ovat läpinäkyviä, totuudenmukaisia ja sääntelyn mukaisia. Odotettu tulos on asiakkaiden luottamuksen vahvistuminen OP Pohjolaan sekä virheellisten tai puutteellisten tietojen aiheuttamien riskien minimointi. Lisäksi koulutusten avulla varmistetaan henkilöstön osaaminen ja kyky tunnistaa tilanteet, joissa tiedonannon periaatteita on noudatettava erityisen tarkasti. OP Pohjola seuraa aktiivisesti sääntelyn muutoksia ja ohjaa sekä kouluttaa liiketoimintaa niiden mukaisesti.

Turvallisten vakuutuksien ja pankkipalveluiden tarjoaminen

OP Pohjolan toiminnan keskiössä on asiakas ja tavoitteena asiakkaiden taloudellisen hyvinvoinnin edistäminen, mitä ohjaavat yhdenvertaista asiointia ja liiketoiminnan kehitystä tukevat OP Pohjolan strategia ja vastuullisuusohjelma. Lisäksi toimintaa ohjaavat Hyvän liiketavan periaatteet, jotka varmistavat, että palvelut ja asiakasviestintä toteutetaan eettisesti ja asiakkaan etua kunnioittaen. OP Pohjola edistää osaltaan Suomessa kansallista talousosaamisstrategiaa, jonka tavoitteena on vahvistaa kansalaisten talousosaamista ja taloudellista hyvinvointia.

OP Pohjolan perustehtävä on edistää omistaja-asiakkaidensa ja toimintaympäristönsä kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia. Toiminta perustuu osuustoiminnallisuuteen – yhdessä tekemiseen ja menestyksen jakamiseen. Olennaisena myönteisenä vaikutuksena OP Pohjola vahvistaa kuluttajien taloudellista hyvinvointia tarjoamalla finanssipalveluita, jotka tukevat taloustaitojen karttumista, arjen talouden hallintaa, varautumista ja vaurastumista. Palveluiden avulla asiakkaat saavat tietoa omasta taloudellisesta tilanteestaan, oppivat vastuullista rahankäyttöä ja taloudellista suunnittelua, mikä auttaa heitä rakentamaan resilienssiä omaan talouteensa ja vahvan perustan tulevaisuutta varten.

OP Pohjolan pankki-, varallisuudenhoito- ja vakuutuspalveluiden tarjoamisen kautta tuetaan edellytyksiä asiakkaiden taloudellinen hyvinvointiin, riskien hallintaan sekä mahdollistetaan asiakkaan arjen toiminta. OP Pohjola kehittää asiakkaiden oman talouden hallinnan, varautumisen sekä säästämisen ja sijoittamisen palveluita, jotka auttavat asiakkaita pitämään taloutensa tasapainossa lyhyellä ja pitkällä aikavälillä. OP Pohjola viestii asiakkailleen aktiivisesti taloudenhallinnan teemoista. OP Pohjolan tulee tuntee asiakkaat sekä perehtyä heidän toimintaansa ja taustoihinsa niin laajasti kuin asiakassuhde edellyttää.

Kuluttajien taloudellisen hyvinvoinnin ja taloudellisen turvallisuuden osana OP Pohjola maksaa omistaja-asiakkailleen OP-bonuksia. OP-bonukset ovat OP Pohjolan osuuspankkien omistaja-asiakkaille tarkoitettu etu. OP-bonuksia kertyy henkilöasiakkaalle, joka on OP Pohjolaan kuuluvan osuuspankin omistaja-asiakas. Asiakkaidensa omistaman OP Pohjolan taloudellinen menestys näkyy eri tavoin omistaja-asiakkaille annettavina taloudellisina ja muina etuina: vuonna 2025 asiakkaille kertyviä OP-bonuksia korotettiin 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna. Vuonna 2025 OP Pohjola maksoi omistaja-asiakkailleen yhteensä 327 miljoonaa euroa bonuksia (314). Vuoden 2025 loppuun asti OP-bonuksia on käytetty automaattisesti OP Pohjolan määrittelemien palvelumaksujen, palkkioiden, vakuutusmaksujen ja muiden erikseen määriteltujen käyttökohteiden maksamiseen. Vuodesta 2026 alkaen OP-bonuksia voi käyttää asiakkaan oman valinnan mukaisesti esimerkiksi pankki- ja vakuutuspalveluihin, rahastosijoituksiin tai lakipalveluihin.

Digitaalinen talousosaaminen on keskeisessä osassa kuluttajien oman talouden hallintaa. Vastuullisuusohjelmansa mukaisesti OP Pohjola opastaa palveluidensa ja järjestämiensä tapahtumien kautta digitaaloja ja turvallista pankkiasioiden hoitoa erityistä tukea tarvitseville asiakkaille. Opastuksissa opastetaan myös suojautumaan huijauksilta.

Vuoden 2025 alussa OP Pohjola julkaisi verkkosivuillaan Pankki- ja vakuutuspalveluiden oppaan Suomeen muuttaneelle. Opas sisältää kansainvälisten asiakkaiden esittämät yleisimmin kysytyt kysymykset ja vastaukset pankki- ja vakuutusasiointiin liittyen. Oppaan tarkoituksena on auttaa selkeällä ja helposti ymmärrettävällä tavalla asiakkaita ja OP Pohjolan toimihenkilöitä arjessa.

Lisäksi OP Pohjola mahdollistaa arjen sujuvoittamista tarjoamalla palvelua, jolla asiakas voi tunnistausta myös kolmannen osapuolen digitaalisiin palveluihin.

Palveluiden saatavuus

OP Pohjolassa on tunnistettu asiakasryhmiä, joiden ainoa tosiasiallinen vaihtoehto tiettyjen pankki- ja vakuutusasioiden hoitoon on konttoriasiointi tai asiointi tulkin välityksellä. Kaksoisolennaisuusanalyysissa on tunnistettu myönteisenä vaikutuksena, että OP Pohjola kehittää palvelumallejaan varmistaakseen laadukkaan ja henkilökohtaisen asiakaspalvelun niille asiakkaille, joiden tarpeisiin digitaaliset palvelut eivät tällä hetkellä vastaa. OP Pohjola tarjoaa erilaisia asiakasryhmiä tukevia digitaalisia ja ei-digitaalisia palveluita. OP Pohjola opastaa erityistä tukea tarvitseville asiakkailleen turvallista ja itsenäistä pankki- ja vakuutusasiointia vastuullisuusohjelman mukaisesti.

Tuotteiden ja palveluiden saatavuuteen vaikuttavat asiakkaiden erilaiset tarpeet ja käytettävissä olevat asiointikanavat. Jos asiakas ei pääse pankkipalveluiden piiriin esimerkiksi fyysisen vamman tai heikkojen digitaalojen vuoksi, voi siitä aiheutua haitallisia vaikutuksia asiakkaalle. OP Pohjola kehittää palvelumallejaan, jotta asiointi olisi yhdenvertaista ja turvallista.

Kielipalveluissa maksupalvelulaki edellyttää, että pakolliset tiedot annetaan suomeksi tai ruotsiksi, ellei asiakkaan kanssa sovita muun kielen käyttämisestä. OP Pohjola tarjoaa kuitenkin palvelua myös englanniksi: asiointi on mahdollista lähes kaikissa osuuspankkien konttoreissa, etäneuvotteluissa sekä digitaalisissa palveluissa OP-mobiilissa ja op.fi-sivustolla.

OP Pohjola parantaa kielellistä saatavuutta tarjoamalla palvelua suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi digipalveluissa ja asiakaspalvelussa. Jos asiakas tarvitsee tulkkia, hänen on hankittava ja kustannettava tulkki itse. Asiakas voi käyttää tulkkina valitsemaansa henkilöä, kuten ystävää tai sukulaista, ja vain poikkeustapauksissa vaaditaan ammattitulkkia. Tulkkausmahdollisuus ja kielituen laajentaminen vähentävät kielellisiä esteitä ja luovat yhdenvertaisempia asiointimahdollisuuksia eri asiakasryhmille.

OP Pohjolan palveluita kehitetään siten, että ratkaisut suunnitellaan ja toteutetaan eettisesti, asiakaslähtöisesti ja yhdenvertaisesti, kunnioittaen jokaisen asiakkaan perusoikeuksia.

Palveluiden saavutettavuus

OP Pohjola on tunnistanut kielteisenä vaikutuksena saavutettavuuden haasteet tietyille asiakasryhmille. Tarjoamalla henkilö- ja yritysasiakkaille saavutettavat OP Pohjolan digitaaliset pankki- ja vakuutuspalvelut OP Pohjola edesauttaa asiakkaiden taloudellista hyvinvointia sekä itsenäistä toimimista arjessa. OP Pohjola edistää digitaalisten palvelujen

saavutettavuutta sekä lainsäädännön että yhdenvertaisuutta korostavien arvojensa mukaisesti. Saavutettavuuteen liittyvät vaatimukset perustuvat lakiin digitaalisten palvelujen tarjoamisesta (Digipalvelulaki). Kaikkien OP Pohjolan digitaalisten kanavien käyttö ei ole vielä täysin saavutettavaa, mutta käynnissä olevien parannusten myötä tilanne kehittyä jatkuvasti parempaan suuntaan.

Digitaalisten palvelujen saavutettavuutta parannetaan jatkuvasti ja uusissa palveluissa saavutettavuus huomioidaan lähtökohtaisesti alusta alkaen WCAG 2.1-ohjeistuksen (Web Content Accessibility Guidelines) mukaisesti tavoitellen A- ja AA-tason vaatimusten täyttämistä. Nämä tasot muodostavat perustan sille, että digitaaliset palvelut ovat laajasti eri käyttäjäryhmien käytettävissä. Saavutettavuuspuute tarkoittaa poikkeamaa näistä vaatimuksista, ja niiden järjestelmällinen tunnistaminen ja korjaaminen on olennainen osa asiakkaisiin kohdistuvien riskien hallintaa. WCAG 2.1-ohjeistuksen sisältämät kriteerit jaotellaan kolmeen eri tasoon. A-tasolla tarkoitetaan saavutettavuuden vähimmäisvaatimuksia, jotka varmistavat digitaalisen sisällön perustason käytettävyyden. Digipalvelulaki edellyttää AA-tasoa. Korkeimman AAA-tason noudattaminen on vapaaehtoista.

Raportointikaudella saavutettavuuden tilaa seurattiin saavutettavuusauditoinneilla, tiimien omalla testauksella ja asiakaspalautteella. Näiden perusteella tunnistettiin palvelujen saavutettavuuteen vaikuttavia riskejä. Puutteet dokumentoitiin ja korjattiin suunnitelmallisesti, ja ne kuvattiin julkisissa saavutettavuusselosteissa. Saavutettavuusselosteiden ajantasaisuus ja puutteiden läpinäkyvä kuvaaminen palvelukohtaisesti toimivat keskeisinä mekanismeina toimien vaikuttavuuden arvioinnissa ja kuluttajiin kohdistuvien riskien lieventämisessä.

Saavutettavuuden varmistamiseksi OP Pohjola toteuttaa osaamisen kehittämistä, tunnistettujen puutteiden aktiivista korjaamista, kehitysprosessien päivityksiä ja kattavia ohjeistuksia. Lisäksi aktiivinen järjestöyhteistyö tukee palvelujen kehittämistä entistä laadukkaammiksi ja laajasti erilaisia asiakkaita palveleviksi.

Saavutettavuus toteutetaan niin, että palvelut suunnitellaan ja kehitetään eettisesti, asiakaslähtöisesti ja yhdenvertaisesti, kunnioittaen jokaisen asiakkaan perusoikeuksia. Näin varmistetaan, että saavutettavuus ei ole pelkkä tekninen vaatimus, vaan olennainen osa OP Pohjolan vastuullista toimintaa ja asiakaskokemusta.

Keskeisten OP Pohjolan verkko- ja mobiilipalveluiden helppokäyttöisyyttä kehitetään jatkuvasti, ja käytössä on ratkaisuja, kuten sormenjälkitunnistus sekä avainlukulistat

pistekirjoituksella. Digitaalisten pääasiointikanavien saavutettavuuden tason parantuminen on mahdollistanut muun muassa erillisen OP Saavutettava -palvelun sulkemisen vuoden 2026 alussa, mikä kertoo saavutettavuuden integroitumisesta osaksi kaikkia palveluja.

Saavutettavuustyö vähentää suoraan kuluttajiin ja loppukäyttäjiin kohdistuvia palvelun käyttöön liittyviä riskejä ja hyödyntää mahdollisuuksia parantaa asiakaskokemusta.

Tunnistettut tapaukset

Raportointikaudella ei tullut tietoon OP Pohjolan kuluttajiin tai loppukäyttäjiin liittyviä vakavia ihmisoikeusongelmia tai ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyviä tapauksia. Seuranta on näiden tekijöiden osalta tällä hetkellä osittain puutteellista, ja OP Pohjola kehittää prosessejaan edelleen, jotta se saisi tiedon entistä varmemmin sen toiminnasta mahdollisesti aiheutuvista haitallisista tai vakavista ihmisoikeusvaikutuksista. OP Pohjola pyrkii varmistamaan, että asiakkaat ovat tietoisia käytössään olevista yhteydenottokanavista, jotta OP Pohjolan tietoon tulevat tapaukset voidaan tutkia huolellisesti.

Raportointikaudella ei ollut kohdistettuna resursseja nimenomaisesti olennaisten kuluttajiin ja loppukäyttäjiin kohdistuvien haitallisten ihmisoikeusvaikutusten hallintaan, mutta OP Pohjolan eri henkilöiden työkuvaan kuuluu näiden asioiden seuraaminen ja kehittäminen, kuten saavutettavuuden parantaminen kanavissa tai muutoin palveluiden kehittäminen. OP Pohjola ei tällä hetkellä mittaa toteuttamiensa toimien vaikuttavuutta erikseen, mutta muun muassa palautteita seuraamalla voidaan arvioida tehtyjen toimenpiteiden ja kehitystyön vaikuttavuutta. Yhteydenottokeinojen ja asiakasvalitusten avulla voidaan yksilöidä ja tunnistaa toimet, joita on tarpeellista ja tarkoituksenmukaista toteuttaa kuluttajiin tai loppukäyttäjiin kohdistuvan tosiasiallisen tai mahdollisen kielteisen vaikutuksen vuoksi.

Olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen ja olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan liittyvät tavoitteet (S4-5)

OP Pohjolan vastuullisuusohjelmassa on määritelty keskeiset tavoitteet olennaisuusanalyysin, kilpailija-analyysin ja sidosryhmiltä kerätyn palautteen perusteella. Analyysin toteuttamiseen osallistui sekä ulkoisia että sisäisiä OP Pohjolan sidosryhmiä. Yhteydenpito kuluttajien ja loppukäyttäjien kanssa perustuu suoraan asiakkaiden kanssa käytävään keskusteluun ja tiedonkeruuseen, kuten asiakaspalautteisiin ja tutkimuksiin,

sekä laillisten edustajien ja muiden tahojen, kuten esimerkiksi osuuspankkien edustajistojen ja OP Pohjolan ESG-foorumien yhteisöjäsenten, kanssa käytävään vuorovaikutukseen.

Asiakkaiden tietosuojaan liittyvät loukkaukset

Tietosuojaan liittyvät loukkaukset, kuten henkilötietojen vuotaminen tai tietoturvan vaarantuminen, muodostavat merkittävän operatiivisen riskin. Näille ei ole asetettu numeerisia tavoitteita tai mittareita, mutta kehitystä seurataan asiakaspalautteen, kanteluiden ja tietoturvassa havaittujen puutteiden avulla. Tietosuojaan ja tietoturvaan liittyvät käytännöt on kuvattu raportin osiossa [G1](#).

Arviointi tiedonannon luotettavuudesta

Tiedonannon luotettavuuden varmistamiseksi OP Pohjola toteutti vuoden 2025 aikana markkinointijuridiikkaan liittyviä koulutuksia, jotta asiantuntijat toimivat lainsäädännön mukaisesti. Tunnistetulle vaikutukselle ei ole asetettu erillisiä mittareita tai numeerisia tavoitteita, mutta asiakaspalautetta ja viranomaiskanteluita seurataan jatkuvasti.

Turvallisten vakuutuksien ja pankkipalveluiden tarjoaminen

OP Pohjola varmistaa osana vastuullisuusohjelmaa kuluttajien taloudellista hyvinvointia. Tunnistetulle vaikutukselle ei ole asetettu erillisiä mittareita tai numeerisia tavoitteita, mutta kehitystä seurataan asiakaspalautteen ja havaittujen puutteiden perusteella. Asiakkaiden taloudellista tilannetta ja sen kehittymistä seurataan yleisellä tasolla hyödyntämällä anonymiä talousdataa ja siihen liittyviä indikaattoreita.

Palveluiden saatavuus

OP Pohjolan vastuullisuusohjelman keskeinen tavoite on varmistaa palveluiden yhdenvertainen saatavuus ja vahvistaa asiakkaiden digiosaamista. Vastuullisuusohjelmassa on asetettu tavoitteeksi 20 000 asiakaskohtaamista digitaalitoimintamallissa vuosittain (yhteisökohtainen mittari).

Vuonna 2025 opastuksissa kohdattiin 58 712 henkilöä (43 904). Mittariin lasketaan opastustilanteissa kohdattujen henkilöiden määrä OP Pohjolan toimialueella sekä digitaalisesti esimerkiksi verkkotilaisuuksissa. Luku on absoluuttinen. Tietolähteenä on opastustilaisuuksien osallistujamäärät sekä osuuspankkien konttoreissa toteutettu asiakkaiden opastus, jotka raportoidaan sisäiseen järjestelmään. Tavoitteen etenemistä seurataan ja raportoidaan kvartaaleittain johdolle osana vastuullisuusohjelman sisäistä raportointia.

Toistaiseksi OP Pohjola ei pysty kohdistamaan näiden tavoitteiden toteutumisen vaikutuksia yksilöidysti. OP Pohjola seuraa aktiivisesti verkkohuijausten toteutumisia sekä digipalveluidensa käyttöä, joihin tavoitteen mukaisilla toimenpiteillä on vaikutusta. Kuluttajia ei ole erikseen osallistettu vaikutusten arviointiin.

Palveluiden saavutettavuus

Saavutettavuuden tilaa seurataan useilla menetelmillä, joiden avulla tunnistetaan mahdolliset puutteet ja kehitystarpeet palveluissa.

Saavutettavuuden osalta määritelty tavoitetaso on WCAG2.1 (Web Content Accessibility Guidelines) -kriteeristöä vastaavat digitaaliset palvelut henkilö- ja yritysasiakkaille. Edistymisen mittaamiselle ei ole erillistä jaksotusta, vaan palvelujen kehittäjät huolehtivat, että ajantasainen tilanne on kuvattu saavutettavuusselosteessa. Tiedossa olevat saavutettavuuspuutteet on kuvattu saavutettavuusselosteessa, joka on julkinen ja nähtävillä op.fi-palvelun alatunnisteen kautta. Saavutettavuuspuutteet dokumentoidaan sisäisesti ja pyritään korjaamaan mahdollisimman pian (yhteisökohtainen mittari).

Muut vaikutukset

Muiden olennaisten vaikutusten osalta ei ole asetettu erityisiä mitattavia tavoitteita. Vaikutuksia seurataan kuitenkin useilla menetelmillä, kuten saavutettavuusauditoinneilla, asiakaspalautteella sekä viranomaisten kautta tietoon tulleilla kanteluilla ja ilmoituksilla. Lisäksi tarkastellaan tietosuojakanteluita ja tietoturvassa havaittuja mahdollisia puutteita. Näin varmistetaan, että palveluissa esiintyvät puutteet tai kehitystarpeet tunnistetaan ajoissa.

Asiakaspalautetta kerätään laajasti OP Pohjolan yhteisissä kanavissa sekä asiakaskohtaamisissa. Kaikki asiakaspalautteet kerätään yhteen järjestelmään, jossa on mahdollista seurata palautteen käsittelyn tilaa sekä palautteiden sisältöä.

Hallinnolliset tiedot

G1 - Liiketoiminnan harjoittaminen 243



G1 Liiketoiminnan harjoittaminen

Liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet ja yrityskulttuuri (G1–1).....	244
Suhteet toimittajiin (G1–2).....	250
Valitusten ja ilmoitettujen huolenaiheiden hallinta – Tutkintaprosessien erillisuus ja raportointi hallintoelimille (G1–3).....	250
Korruption ja lahjonnan ehkäiseminen ja havaitseminen (G1–3)	250
Vahvistetut korruptio- tai lahjontatapaukset (G1–4)	251
OP Pohjolan oma osa-aihe: Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen..	251
Talousrikollisuuden torjunta	251
Tietoturvan rikkomukset ja niistä johtuvat tietosuojan loukkaukset.....	253
Liiketoiminnan jatkuvuus palveluntuotannon osalta.....	255

Osiossa G1 Liiketoiminnan harjoittaminen kuvataan OP Pohjolan periaatteet ja käytännöt, joilla varmistetaan vastuullinen ja kestävä liiketoiminta. Keskiössä ovat vahva yrityskulttuuri, joka tukee kestävästä taloudellisesta menestystä, sekä hallintoelinten monimuotoisuus, joka vahvistaa hyvää hallintotapaa ja luottamusta. Luvussa käsitellään myös vastuullisia suhteita tavarantoimittajiin, korruption ja lahjonnan torjuntaa sekä OP Pohjolan omaa osa-aihetta, liiketoiminnan jatkuvuuden varmistamista.

Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen on OP Pohjolan toiminnan kannalta keskeinen teema, joka kattaa palveluiden saatavuuden turvaamisen, varautumisen ilmatoriskeihin ja teknologisiin häiriöihin, talousrikollisuuden torjunnan sekä tietoturvan ja tietosuojan hallinnan. Osa-aihe liittyy useisiin kestävyysaiheisiin: talousrikollisuuden torjunta tosiasiallisena myönteisenä vaikutuksena, sekä kolmeen olennaiseen riskiin – talousrikollisuuden aiheuttamat riskit, tietoturvan rikkomukset ja niistä johtuvat tietosuojan loukkaukset sekä liiketoiminnan jatkuvuus palveluntuotannon osalta. Riskien hallinta vahvistaa OP Pohjolan kykyä suojata asiakkaita, ylläpitää luottamusta ja varmistaa toiminnan vakaus myös poikkeustilanteissa.

Myönteinen vaikutus:

Kestävä taloudellinen menestys
Hallintoelinten monimuotoisuus
Vastuullinen toimitusketju
Talousrikollisuuden torjunta

Riski:

Epäonnistuminen korruption ja lahjonnan torjumisessa
Talousrikollisuuden aiheuttamat riskit
Tietoturvan rikkomukset ja niistä johtuvat tietosuojan loukkaukset
Liiketoiminnan jatkuvuus palveluntuotannon osalta

Liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet ja yrityskulttuuri (G1–1)

OP Pohjolan liiketoiminnan harjoittamista ohjaavat vahvat toimintaperiaatteet ja yrityskulttuuri, jotka perustuvat osuustoiminnallisuuteen, vahvaan riskienhallinta- ja compliance-kulttuuriin, vastuullisuuteen ja kestäväen taloudellisen menestyksen edistämiseen. Keskeinen osa tätä kokonaisuutta on liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen, joka tarkoittaa palveluiden saatavuuden ja toiminnan häiriöttömyyden turvaamista kaikissa olosuhteissa.

Riskienhallinta- ja compliance-kulttuuri

Vahva riskienhallinta- ja compliance-kulttuuri on yksi OP Pohjolan strategisista painopisteistä. Se tukee vastuullisuutta ja varmistaa toiminnan luotettavuuden kaikissa olosuhteissa.

OP Pohjolan riskienhallinta rakentuu kolmen puolustuslinjan mallille:

- Liiketoiminta (ensimmäinen linja): omistaa riskit, toteuttaa sisäistä valvontaa ja raportoi.
- Compliance ja Riskienhallinta (toinen linja): tukee liiketoimintaa, ohjeistaa, kouluttaa ja valvoo riskiperusteisesti.
- Sisäinen tarkastus (kolmas linja): tarkastaa, että sisäinen valvonta, riskienhallinta ja compliance-toiminta on asianmukaisesti järjestetty OP Pohjolassa.

OP Pohjolassa on käytössä yhtenäiset, kaikkia työntekijöitä velvoittavat riskienhallinnan periaatteet ja toimintatavat sekä Hyvän liiketavan periaatteet. OP Pohjola on sitoutunut noudattamaan lakeja ja säännöksiä kaikessa toiminnassa. Riskienhallinnan periaatteista on kerrottu tarkemmin osiossa SBM-3 [“OP Pohjolalle olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet”](#).

OP Pohjolan liiketoiminta ja yhtiöt huomioivat ja kartoittavat säännöllisesti toimintaansa liittyvät operatiiviset riskit. Riskikartoitukset perustuvat liiketoiminnan ja yhtiöiden itsearvioon, jossa kartoitusprosessin mukaisesti kukin liiketoiminta ja yhtiö tunnistaa ja arvioi olennaisimmat toimintaansa kohdistuvat operatiiviset riskit. Liiketoiminnan ja yhtiöiden tekemien riskikartoitusten lisäksi OP Pohjolan keskusyhteisön Compliance on tehnyt liiketoiminnoista riippumattoman arvion eturistiriitojen hallintaan ja korruption estämiseen liittyvistä riskeistä. Eturistiriitoihin ja korruptioon liittyvät riskit eivät nousseet merkittäväälle tasolle vuonna 2025. Potentiaalisen korruptioon liittyvän riskin arvioitiin

kuitenkin kohdistuvan keskeisesti hankintaan ja asiakasliiketoimintaan, joissa käydään neuvotteluja kolmansien osapuolien ja asiakkaiden kanssa.

Sääntelyn, ohjeistuksen ja menettelytapojen noudattamisen valvonta on osa liiketoiminnan päivittäistä toimintaa. Compliance valvoo riskiperusteisen valvontasuunnitelmansa mukaisesti sääntelyn ja ohjeistusten noudattamista. Compliancen vastuulla on myös eturistiriitojen hallinnan ja korruption estämisen ohjeistaminen ja koulutus OP Pohjolassa. OP Pohjolassa on käytössä korruption vastaisen YK:n yleissopimuksen mukaisesti korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevat toimintaperiaatteet.

OP Pohjola kannustaa henkilöstöään nostamaan esille epäkohtia ja keskustelemaan niistä avoimesti organisaation sisällä. Ensisijaiset väylät epäiltyjen epäkohtien esiintuomiseksi ovat oma esihenkilö, HR Business Partner tai vastuualueen Compliance Officer. Väärinkäytösepäilyihin suhtaudutaan vakavasti. OP Pohjolan tavoitteena on tarjota helppo ja luottamuksellinen ilmoituskanava epäilysten esiintuomiseen ja selvittämiseen. OP Pohjolan whistleblowing-kanavassa ilmoitusten käsittely ja väärinkäytöksistä ilmoittajien suojelu perustuvat kansalliseen ja EU-sääntelyyn sekä OP Pohjolan arvoihin ja Hyvän liiketavan periaatteisiin. Ilmoituskanavan toimintaperiaatteet on julkaistu OP Pohjolan verkkosivuilla.

Ketterä toimintakulttuuri ja sen johtaminen

OP Pohjolan ketterän toimintakulttuurin avulla tavoitellaan parempaa asiakaskokemusta, työntekijäkokemusta ja toiminnan tehokkuutta. Toimintatavan ytimessä ovat neljä periaatetta:

- asiakas on toiminnan keskiössä
- vastuu on itseohjautuvilla ja moniosaavilla tiimeillä
- muutoksiin reagoidaan nopeasti
- toiminta on läpinäkyvää.

Periaatteet ohjaavat kaikkien OP Pohjolan työntekijöiden toimintaa ylimmästä johdosta aina asiakasrajapintaan asti.

OP Pohjolan ketterän toimintatavan ja kulttuurin muutosta ja vaikuttavuutta johdetaan ja seurataan aktiivisesti. Muutoksesta luodaan tilannekuva johtokunnalle kahdesti vuodessa ja johtokunta päättää toimintatavan kehitystoimenpiteistä. OP Pohjolan toimintakulttuurissa korostetaan jatkuvan parantamisen tärkeyttä: tiimit ja toiminnot arvioivat vähintään vuosineljänneksittäin toimintaansa ja sen kehityskohteita sekä päättävät tarvittavista kehityssakeleista.

OP Pohjolassa mitataan henkilöstön työtyytyväisyyttä ja hyvinvointia kahdesti vuodessa Pulssi- ja Henkilöstötutkimuksilla. OP Pohjolan Pulssi -mittauksessa eNPS-tulokset ovat aikaisempien vuosien mittauksen laskun jälkeen kääntyneet syksyllä 2025 nousuun (25/H2: eNPS 36, +3; 25/H2: Draivi 3,87, + 0,05).

Hallintoelinten monimuotoisuus

Luotettavan hallinnon periaatteet ohjaavat OP Pohjolan hallintoelinten toimintaa ja päätöksentekoa. Periaatteiden tavoitteena on varmistaa hyvä hallintotapa, läpinäkyvyys ja monimuotoisuus hallintoelimissä. Monimuotoisuusperiaatteet sisältyvät politiikkaan, ja niiden mukaisesti hallituksissa ja hallintoneuvostoissa molempien sukupuolten tulee olla edustettuna vähintään suhteessa 60/40 prosenttia. Monimuotoisuuden puute voi heikentää päätöksenteon laatua, vähentää näkökulmien monipuolisuutta ja lisätä maine- ja compliance-riskkejä, kun taas monimuotoisuuden edistäminen parantaa hallinnon laatua, tukee innovatiivisuutta ja vahvistaa sidosryhmien luottamusta. Hallitus seuraa vuosittain hallintoelinten sukupuolijakaumatavoitteiden toteutumista, ja jos tavoite ei täyty, pankki laatii suunnitelman sen saavuttamiseksi. Periaatteet päivitetään säännöllisesti, viimeksi 4.12.2024, ja niihin sisältyy määräpäivä tavoitteiden täyttämiseksi (30.6.2026) pois lukien sulautumishankkeissa olevat osuuspankit. Osuuspankkien yhdistyessä muodostuvan osuuspankin hallintoelinten tulee täyttää sukupuolten välisen monimuotoisuuden tavoitteet kolmen vuoden siirtymäajan kuluessa pankkien sulautumisen täytäntöönpanosta. Tavoitteen saavuttamiseksi ehdolla olevista, osaamiseltaan ja kokemukseltaan tasavahvoista henkilöistä ehdolle hallintoelimen jäseneksi asetetaan se, joka edustaa hallintoelimessä vähemmistönä olevaa sukupuolta.

Periaatteet koskevat OP Pohjolan hallintoelimiä eli osuuspankkien, keskusyhteisön ja sen merkittävien tytäryhtiöiden hallituksia ja hallintoneuvostoja. Ne eivät koske koko henkilöstöä, vaan hallinnollisia päätöksentekuelimiä. OP Osuuskunnan hallitus hyväksyy periaatteet, ja hallintoneuvosto vahvistaa monimuotoisuutta koskevat kohdat. Periaatteet ovat linjassa Suomen osakeyhtiölain ja pörssiyritysten hallinnointikoodin kanssa. Luotettavan hallinnon periaatteet ovat julkisesti saatavilla OP Pohjolan verkkosivuilla ja intranet-sivuilla, ja ne viestitään säännöllisesti hallintoelimille ja jäsenosuuspankeille.

Monimuotoisuusperiaatteiden mukaisesti tavoitteena on, että osuuspankkien, OP Osuuskunnan ja sen luottolaitostytäryhtiöiden ja Pohjola Vakuutuksen hallituksissa molemmat sukupuolet ovat edustettuna vähintään suhteessa 60/40 prosenttia. Hallintoelinten sukupuolijakauma lasketaan osakeyhtiölain pörssiyritysten hallitusten sukupuolijakaumatavoitetta koskevan laskentataulukon pyöristyssääntöjen mukaisesti.

Lisäksi OP Osuuskunnan muissa merkittävissä tytäryhtiöiden hallituksissa tulee olla molempien sukupuolten edustus.

OP Pohjola on viimeisen kahden vuoden ajan edistänyt hallintoelintensä monimuotoisuutta erityisesti sukupuolijakauman tasapainottamisen osalta. OP Pohjolan vuonna 2022 päivitetystä vastuullisuusohjelmassa on tavoite, jonka mukaan osuuspankkien ja keskusyhteisön hallintoneuvostojen ja hallituksien kokoonpanoissa sukupuolet ovat edustettuina vähintään 40 prosenttia vuoteen 2025 mennessä. Tämä on osaltaan vauhdittanut kehitystä myös pankeissa. Tavoiteasetannassa osallistettiin sisäisiä sidosryhmiä, mukaan lukien jäsenosuuspankkeja, ja OP Pohjolan tasolla keskiarvona laskettuna tavoite saavutettiin jo vuonna 2024, mikä kertoo toimenpiteiden vaikuttavuudesta. Keskiarvon laskennassa jokaisen osuuspankin ja keskusyhteisön hallitusten mies- ja naisjakaumat on ensin laskettu erikseen pankkikohtaisesti. Näistä on sen jälkeen laskettu keskiarvo siten, että pankkien miesosuudet on summattu.

OP Pohjolan Vähittäispankkitoiminnan ohjaus tukee pankeja toiminnan vaatimustenmukaisuuden toteutumisessa luotettavan hallinnon, riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan osa-alueilla. Vähittäispankkitoiminnan ohjaus on viimeisen kahden vuoden ajan kiinnittänyt erityistä huomiota osuuspankkien hallintoelinten sukupuolijakaumatavoitteen saavuttamiseen: jos tavoite ei ole täytynyt, pankki on laatinut suunnitelman tavoitteen saavuttamiseksi. Lisäksi OP Osuuskunnan hallitus seuraa vuosittain osuuspankkien hallintoelinten sukupuolijakaumatavoitteen saavuttamista. Edellä mainitut toimenpiteet ovat parantaneet tilannetta merkittävästi, mutta kaikki osuuspankit eivät vielä täytä 60/40-tavoitetta hallintoelintensä osalta. Vuoden 2025 osalta seuranta jatkui, ja hallintoelinten kokoonpanoissa ei ollut tapahtunut merkittäviä muutoksia, jotka heikentäisivät saavutettua tasapainoa.

Osuuspankeissa ylin päätöksentekovalta kuuluu omistaja-asiakkaille. Omistaja-asiakkaat käyttävät päätösvaltaansa osuuskunnan kokouksessa. Omistaja-asiakkaiden mahdollisuus osallistua aktiivisesti osuuskuntatoimintaan parantaa edellytyksiä monimuotoisemmalle hallinnolle. Tärkeimmät jäsenten päätettäväksi kuuluvat asiat ovat tilinpäätöksen vahvistaminen, voitonjakoa koskeva päätös, hallintoneuvoston ja tilintarkastajien valinta ja palkkiosta päättäminen, hallintoelinten toiminnan valvonta, vahingonkorvauskanteet sekä sääntömuutokset. Osuuspankkien hallitusten ja hallintoneuvostojen jäsenet myös valitaan omistaja-asiakkaiden keskuudesta.

Osuuspankeissa jäsenet eli omistaja-asiakkaat käyttävät päätösvaltaansa osuuskunnan kokouksessa tai omistaja-asiakkaiden keskuudestaan valitsemassa edustajistossa.

Edustajistopohjaisessa hallintomallissa jokaisella omistaja-asiakkaalla on mahdollisuus äänestää vaaleissa, mikä aktivoi omistaja-asiakkaita ja edistää siten osuuspankin omistaja-asiakkaiden vaikutusmahdollisuuksia.

Hyvän liiketavan periaatteet

Kaikkien OP Pohjolan työntekijöiden ja hallinnon jäsenien on noudatettava OP Pohjolan Hyvän liiketavan periaatteita roolista, asemasta tai toimipaikasta riippumatta. OP Osuuskunnan hallitus on hyväksynyt Hyvän liiketavan periaatteet, ja jokaisen OP Pohjolaan kuuluvan yhteisön johdon vastuulla on, että periaatteita noudatetaan. Yhteisöjen hallitusten vastuulla on valvoa, että näin toimitaan. OP Pohjolan henkilöstön ja hallinnon jäsenten on tunnettava periaatteet hyvin ja noudatettava niitä jokapäiväisessä työssään. OP Pohjolan päätöksentekojärjestelmän mukaisesti yhteisöissä on hyväksytty täsmentäviä toimintokohtaisia politiikkoja ja ohjeita periaatteiden soveltamiseksi käytäntöön.

Hyvän liiketavan periaatteet on ohjeistettu henkilöstölle ja ne ovat saatavilla OP Pohjolan intranet-sivuilla. Hyvän liiketavan periaatteiden ajantasaisuus tarkistetaan vuosittain ja koko OP Pohjolan henkilöstön on suoritettava periaatteita koskeva verkkokoulutus vuosittain, minkä toteutumista esihenkilöt valvovat henkilötasolla. OP Pohjolan keskusyhteisökonsernin yhtiöiden ja osuuspankkien hallinnon jäseniltä edellytetään verkkokoulutuksen kertasuoritusta. Hyvän liiketavan periaatteiden noudattaminen ja oman tietämyksen jatkuva päivittäminen periaatteisiin liittyen on kaikkien OP Pohjolassa työskentelevien ja hallinnon jäsenien vastuulla. Hyvän liiketavan periaatteiden noudattaminen on lähtökohta OP Pohjolan strategian, vision ja arvojen toteutumiselle käytännössä.

Toimittajan vastuullisuusvaatimukset sekä hankintapolitiikka

OP Pohjolan hankintapolitiikan tavoitteena on varmistaa laadukas, luotettava ja kustannustehokas toimittaja- ja kumppaniverkosto sekä yhtenäistää hankintoihin, toimittajavalintoihin ja toimittajasuhteisiin liittyvät toimintaperiaatteet. Politiikka edistää kestävästä yhteistyöstä ja riskienhallintaa, erityisesti ulkoistuksiin ja kolmansiin osapuoliin liittyen. Olennaisia riskejä ovat toimittajamarkkinoiden heilahtelut, sääntelyvaatimusten rikkominen, tietoturvariskit ja toimituskyvyn puutteet, kun taas mahdollisuuksia ovat kustannustehokkuus, laadun parantaminen ja vastuullisuuden edistäminen. Politiikan toteutumista seurataan toimittajien suoriutumisen ja riskien jatkuvalla seurannalla, auditoinneilla sekä sopimusten hallinnalla.

Politiikkaa sovelletaan kaikkiin OP Pohjolan hankintoihin ja kumppanuussopimuksiin, mukaan lukien ulkoistukset ja palveluhankinnat, ja se sitoo kaikkia työntekijöitä sekä ulkoista työvoimaa, kun nämä osallistuvat hankintoihin. Politiikka ei koske varainhankintaa eikä sijoitustoiminnan sijoituksia. Soveltamisala kattaa koko OP Pohjolan toiminnan ja siihen liittyvät arvoketjun osat, erityisesti toimittajavalinnan ja hyväksynnän prosessit. Vastuu hankinnoista ja niihin liittyvistä riskeistä on liiketoiminnalla ja sen johdolla, mutta keskitetty Hankintapalvelut-toiminto vastaa hankintaprosessista, ohjeista ja riskienhallinnan menettelyistä. Politiikka edellyttää toimittajien noudattavan OP Pohjolan Toimittajan vastuullisuusvaatimuksia (Supplier Code of Conduct), jotka sisältävät eettiset periaatteet, ihmisoikeudet, työterveyden ja -turvallisuuden, ympäristövastuun ja liiketoiminnan lainmukaisuuden. Politiikan toteutuksessa huomioidaan liiketoimintojen ja osaamiskeskusten näkemykset, ja Hankintapalvelut-toiminto tekee yhteistyötä riskienhallinnan, lakiasioden, Compliance ja muiden tukitoimintojen kanssa erityisesti ESG-vaatimusten osalta.

OP Pohjolan vastuullisuuden periaatteisiin perustuvien hankintapolitiikan ja toimittajavalinnan ohjeiden avulla OP Pohjola varmistaa, että sen liiketoimintakumppanit toimivat eettisesti ja kestävästä kehityksen periaatteiden mukaisesti. Hankintapolitiikka on saatavilla OP Pohjolan intranetissä ja siihen liittyy koulutusmateriaaleja sekä ohjeita, jotka tukevat politiikan toimeenpanoa. Toimittajan vastuullisuusvaatimukset on hyväksytty ESG-toimikunnassa. Vastuullisuusvaatimusten sisältöä päivitetään säännöllisesti.

Vaatimusten noudattamista seurataan osana toimittajajohtamista, säännöllisiä toimittajahallinnan kyselyjä sekä auditointeja. OP Pohjolan tavoitteena on, että 100 prosenttia sopimustoimittajista on sitoutunut vastuullisuusvaatimuksiin (yhteisökohtainen mittari) ja uusiin sopimustoimittajiin liittyvät vastuullisuusriskit on arvioitu osana toimittajahyväksyntää. Tästä kerrotaan tarkemmin otsikon [Suhteet toimittajiin G1-2](#) alla. Sopimustoimittajiksi määritellään toimittajat ja vakuutuksen korvauspalvelun kumppanit, joiden kanssa OP Pohjolalla on hankintasopimus sekä lisäksi toimittajat joilta on tilattu tuotteita tai palveluita.

Toimittajariskit, mukaan lukien vastuullisuusriskit, arvioidaan osana toimittajahyväksyntäprosessia. Toimittaja voi sitoutua OP Pohjolan vastuullisuusvaatimuksiin osana toimittajahyväksyntäprosessia tai sitoutumalla vaatimuksiin sopimuksella. Vuoden lopussa otettiin käyttöön uusi toimittajahallinnan järjestelmä, jota hyödynnetään toimittajien sitouttamisessa vastuullisuusperiaatteisiin. Vastuullisten palvelu- ja tavarantoimittajien valinta ja huolellinen valvonta edistävät

ihmisoikeuksien toteutumista, reiluja työoloja ja ympäristönsuojelua koko toimitusketjussa. Näin OP Pohjola vähentää kielteistä ja samalla vahvistaa myönteistä vaikutustaan yhteiskuntaan ja ympäristöön.

Vuoden 2025 loppuun mennessä hankintakuluperusteisesti 98,2 prosenttia sopimustoimittajista (97,1) on sitoutunut OP Pohjolan vastuullisuusperiaatteisiin (yhteisökohtainen mittari).

Whistleblowing-kanava ja ilmoittajansuoja

OP Pohjolalla on käytössä ilmoituskanava (whistleblowing-kanava) rikkomuksista ja väärinkäytöksistä ilmoittamiseen. Ilmoituksen voi tehdä ympäri vuorokauden OP Pohjolan intranet- tai verkkosivujen kautta. Suomessa kanava on tarjolla suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi, ja Baltian sivuliikkeissä paikallisilla kielillä viro, latvia, liettua sekä englanniksi. Ilmoitusmahdollisuus on ensisijaisesti OP Pohjolan henkilöstön käytettävissä, mutta myös alihankkijat, toimittajat, asiakkaat ja muut kolmannet osapuolet voivat tehdä ilmoituksen. Ilmoituksen voi tehdä nimettömästi.

Ilmoitusten käsittelystä vastaa Chief Compliance Officer, joka toimii puolueettomasti ja riippumattomasti. Chief Compliance Officer on nimennyt ilmoitusvastaavat ja ilmoitusten käsittelijät, jotka varmistavat ilmoitusten asianmukaisen käsittelyn ja tarvittavat jatkotoimenpiteet. Tarvittaessa ilmoitusten selvittelyyn voidaan nimetä asiantuntijoita.

Kaikki ilmoitukset käsitellään luottamuksellisesti sisäisen toimintaohjeen mukaisesti ja tietosuojalainsäädäntöä noudattaen. Toimintaohjeessa on huomioitu laki Euroopan unionin ja kansallisen oikeuden rikkomisesta ilmoittavien henkilöiden suojelusta (1171/2022), joka perustuu EU-direktiiviin 2019/1937. Ilmoittajan ja ilmoituksen kohteena olevan henkilön henkilöllisyys ovat salassa pidettävää tietoa, ja ne voidaan paljastaa vain lainsäädännön edellyttämässä tilanteissa tai ilmoittajan luvalla. Anonyymi ilmoittaminen madaltaa kynnystä tehdä ilmoitus. Luottamuksellinen käsittely ja huolellinen dokumentointi suojelevat ilmoittajaa vastatoimilta ja ilmoituksen kohdetta aiheettomilta syytöksiltä.

Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen

Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen on OP Pohjolan oma strateginen osa-aihe, joka korostaa palveluiden saatavuuden turvaamista ja toiminnan häiriöttömyyttä kaikissa olosuhteissa. Jatkuvuuden varmistaminen perustuu vahvaan riskienhallintaan, tietoturva- ja tietosuojaperiaatteisiin, AML- ja pakotepolitiikkaan sekä jatkuvuudenhallinnan käytäntöihin, jotka ohjaavat kriittisten palveluiden varmistamista ja varautumista poikkeustilanteisiin. OP Pohjola toteuttaa jatkuvuudenhallintaa palvelukohtaisesti määritettyjen vaatimusten mukaisesti, ja häiriöt dokumentoidaan riskienhallintajärjestelmään. Näiden toimintaperiaatteiden avulla varmistetaan palveluiden häiriöttömyys, asiakkaiden luottamus ja kyky sopeutua muuttuviin olosuhteisiin. Lisätietoja tästä osa-aiheesta esitetään osiossa [OP Pohjolan oma osa-aihe: Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen](#).

G1-standardin olennaisten kestävyysaiheiden vähimmäistietovaatimukset

Alla olevassa taulukossa on kuvattu OP Pohjolan kaksoisolennaisuusanalyysissä tunnistetut G1-standardin olennaiset kestävyysaiheet sekä OP Pohjolan itse tunnistamat yhteisökohtaiset, toiminnan kannalta merkittävät vaikutukset ja riskit. Aiheiden tarkemmat kuvaukset löytyvät osiosta SBM-3 [“OP Pohjolalle olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet”](#).

Taulukossa on kuvattu olennaisten vaikutusten ja riskien vähimmäistietovaatimukset niitä koskevien toimintaperiaatteiden (MDR-P), mittarien (MDR-M) ja tavoitteiden (MDR-T) osalta. Kestävyyssaiheisiin liittyvät toimet ja resurssit (MDR-A) raportoidaan erikseen eri osa-aiheiden alla.

Taulukossa esitetyt mittarit ja tavoitteet perustuvat yksinomaan ESRS-standardin raportointivaatimuksiin; OP Pohjola voi hyödyntää toiminnassaan myös muita mittareita ja tavoitteita. Talousrikollisuuden torjuntaan liittyvän olennaisen riskin ja tosiasiallisen myönteisen vaikutuksen osalta ei raportoida vähimmäistietovaatimuksiin sisältyviä tietoja näihin liittyvistä mittareista ja tavoitteista, sillä tiedot ovat liikesalaisuuden alaista tietoa. Kyberturvallisuuteen liittyvän olennaisen riskin ja tosiasiallisen myönteisen vaikutuksen osalta ei raportoida vähimmäistietovaatimuksiin sisältyviä tietoja näihin liittyvistä mittareista ja tavoitteista, koska tiedot ovat strategisesti arkaluonteisia. OP Pohjola kuitenkin varmistaa, että raportointi antaa kattavan ja tasapainoisen kuvan näiden olennaisten riskien ja vaikutusten merkityksestä ja hallinnasta osana kestävyysaiheiden kokonaisuutta, vaikka yksityiskohtaisia mittareita ei julkaista.

Otsikko	Vaikutus, riski tai mahdollisuus	Toimintaperiaatteet (päättävä taho) (MDR-P)*	Mittarit (MDR-M)	Tavoitteet (MDR-T)
Kestävä taloudellinen menestys	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	Hyvän liiketavan periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus)	Ei mittaria	Ei asetettua tavoitetta
Hallintoelinten monimuotoisuus	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	OP Pohjolan luotettavan hallinnon periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus)	OP Osuuskunnan ja sen luottolaitostyryhtiöiden ja Pohjola Vakuutuksen hallituksissa sekä osuuspankkien ja OP Osuuskunnan sukupuoliedustus vähintään 60/40 (%)	OP Osuuskunnan ja sen luottolaitostyryhtiöiden ja Pohjola Vakuutuksen hallituksissa sekä osuuspankkien ja OP Osuuskunnan sukupuoliedustus vähintään 60/40 (%)
Vastuullinen toimitusketju	Mahdollinen myönteinen vaikutus	Toimittajan vastuullisuusvaatimukset (Supplier Code of Conduct) (ESG-toimikunta)	Vähintään 10 % OP Pohjolan hankintakulun kattavista toimittajista auditoidaan ESG-aiheista vuosittain (yhteisökohtainen)	Vähintään 10 % OP Pohjolan hankintakulun kattavista toimittajista auditoidaan ESG-aiheista vuosittain (yhteisökohtainen)
		Hankintapolitiikka (OP Osuuskunnan johtokunta)	100 % sopimustoimittajista on sitoutunut OP Pohjolan Supplier Code of Conductin mukaisiin vastuullisuusvaatimuksiin ja uusiin sopimustoimittajiin liittyvät vastuullisuusriskit on arvioitu osana toimittajahyväksyntää (yhteisökohtainen)	100 % sopimustoimittajista on sitoutunut OP Pohjolan Supplier Code of Conductin mukaisiin vastuullisuusvaatimuksiin ja uusiin sopimustoimittajiin liittyvät vastuullisuusriskit on arvioitu osana toimittajahyväksyntää (yhteisökohtainen)
		Toimittajavalinnan ja hyväksynnän ohje (Hankinta -toiminto)		
Epäonnistuminen korruption ja lahjonnan torjumisessa	Riski	Eturistiriitojen hallinta ja korruption estäminen -ohje (OP Osuuskunnan johtokunnan ohjaus- ja compliance -toimikunta)	Pakollisen verkkokurssin suoritusaste: Eturistiriitojen hallinta ja korruption estäminen	Ei asetettua tavoitetta
Talousrikollisuuden torjunta	Tosiasiallinen myönteinen vaikutus	AML- ja pakotepolitiikka (OP Osuuskunnan hallitus)	Pakollisen verkkokurssin suoritusaste: Talousrikollisuuden torjunnan perusteet (yhteisökohtainen)	OP Pohjola hyödyntää ESRS-standardin mukaista mahdollisuutta jättää pois tietoja, jotka liittyvät taitotietoon tai käynnissä olevaan kehitykseen. Talousrikollisuuden torjuntaan liittyvän olennaisen riskin ja tosiasiallisen myönteisen vaikutuksen osalta ei raportoida vähimmäistietovaatimuksiin sisältyviä tietoja näihin liittyvistä mittareista ja tavoitteista, sillä tiedot ovat liikesalaisuuden alaista tietoa. Raportointi rajoittuu ainoastaan pakollisen verkkokurssin suoritusasteeseen, eikä muita mittareita esitetä.
		Hyvän liiketavan periaatteet (OP Osuuskunnan hallitus)		



Otsikko	Vaikutus, riski tai mahdollisuus	Toimintaperiaatteet (päättävä taho) (MDR-P)*	Mittarit (MDR-M)	Tavoitteet (MDR-T)
Talousrikollisuuden aiheuttamat riskit	Riski	AML- ja pakotepolitiikka (OP Osuuskunnan hallitus)	Pakollisen verkkokurssin suoritusaste: Talousrikollisuuden torjunnan perusteet (yhteisökohtainen)	OP Pohjola hyödyntää ESRS-standardin mukaista mahdollisuutta jättää pois tietoja, jotka liittyvät taitotietoon tai käynnissä olevaan kehitykseen. Talousrikollisuuden torjuntaan liittyvän olennaisen riskin ja tosiasiallisen myönteisen vaikutuksen osalta ei raportoida vähimmäistietovaatimuksiin sisältyviä tietoja näihin liittyvistä mittareista ja tavoitteista, sillä tiedot ovat liikesalaisuuden alaista tietoa. Raportointi rajoittuu ainoastaan pakollisen verkkokurssin suoritusasteeseen, eikä muita mittareita esitetä.
Tietoturvan rikkomukset ja niistä johtuvat tietosuojan loukkaukset	Riski	OP Pohjolan tietosuojaperiaatteet (OP Osuuskunnan johtokunta) Tiedon ja henkilötietojen käsittelyn hallintamalli (OP Osuuskunnan johtokunta) Kyberturvallisuuden hallintamalli (OP Osuuskunnan johtokunta)	Ei mittaria	OP Pohjola hyödyntää ESRS-standardin mukaista mahdollisuutta jättää pois tietoja, jotka liittyvät erikoisosaamiseen tai käynnissä olevaan kehitykseen. Kyberturvallisuuteen liittyvän olennaisen riskin ja tosiasiallisen myönteisen vaikutuksen osalta ei raportoida vähimmäistietovaatimuksiin sisältyviä tietoja näihin liittyvistä mittareista ja tavoitteista, koska tiedot ovat strategisesti arkaluonteisia. OP Pohjola kuitenkin varmistaa, että raportointi antaa kattavan ja tasapainoisen kuvan näiden IRO:jen merkityksestä ja hallinnasta osana kestävyysaiheiden kokonaisuutta.
Liiketoiminnan jatkuva palveluntuotannon osalta	Riski	Riskienhallinnan periaatteet RAF (OP Osuuskunnan hallitus) Ulkoistettujen palvelujen hankinta -ohje (OP Osuuskunnan johtokunta) Varautumissuunnitelma (OP Osuuskunnan johtokunta)	Ilmastosta aiheutuneiden häiriöiden lukumäärä hankituille palveluille (yhteisökohtainen)	Ei asetettua tavoitetta

* OP Pohjolan sisäiset politiikat sekä henkilöstölle tarkoitetut työhöjeet ovat henkilöstön saatavilla OP Pohjolan intranet-sivustolla.

Suhteet toimittajiin (G1–2)

OP Pohjolan Hankintapalvelut-toiminto luokittelee toimittajat niiden liiketoimintakriittisyyden ja olennaisuuden mukaan viiteen eri riskiluokkaan. Toimittajayhteistyö ja toimittajien seuranta on aktiivisinta kriittisimpien toimittajien osalta. Kaikkien uusien sopimustoimittajien soveltuvuus OP Pohjolan toimittajaksi arvioidaan osana toimittajariskienhallinnan toimittajahyväksyntäprosessia. Toimittajavaatimuksin kuuluu, että sopimustoimittajat sitoutuvat myös noudattamaan OP Pohjolan Toimittajien vastuullisuusvaatimuksia.

Hankintaa suunniteltaessa arvioidaan, mitä riskejä ja vastuullisuusteemoja hankittavaan palveluun ja mahdolliseen toimittajaan voi liittyä. Tämän arvion pohjalta hankintakriteereihin voidaan sisällyttää sosiaalisen ja ympäristövastuun kriteereitä, kuten velvollisuus raportoida hankittavan palvelun kasvihuonekaasupäästöistä OP Pohjolalle. Toimittajien suorituskykyä, riskejä ja soveltuvuutta arvioidaan toimitussuhteen aikana. Toimittaja-auditointeja toteutetaan riskiperusteisesti säännöllisesti tai tarpeen mukaan. Osana auditointeja arvioidaan myös toimittajien ESG-prosesseja, kuten toimittajan keinoja vastuullisuusriskien arviointiin ja hallintaan. Vuoden 2026 alussa voimaan tullessa päivityksessä vastuullisuusohjelmassaan OP Pohjola on asettanut tavoitteen, jonka mukaisesti vuoden aikana auditoitujen toimittajien hankintakulun osuus vastaa vähintään 10 prosenttia hankittujen tuotteiden ja palveluiden kokonaishankintakulusta. Hankintakuluksi tässä mittarissa huomioidaan hankittavista tuotteista ja palveluista muodostuva kokonaiskulu eli käytännössä sopimustoimittajille maksettavat hankintakulut. Sopimustoimittajiksi määritellään toimittajat ja vakuutuksen korvauspalvelun kumppanit, joiden kanssa OP Pohjolalla on hankintasopimus tai toimittajat joilta on tilattu tuotteita tai palveluita. Vuonna 2025 auditointiin 21 (10) toimittajaa, joiden osuus vuoden 2025 hankintakulusta oli noin 15,7 prosenttia (17,3) (yhteisökohtainen mittari).

Vuoden 2025 aikana Hankintapalvelut otti käyttöön uuden toimittajienhallintajärjestelmän, jolla jatkossa hallitaan myös toimittajiin liittyviä ESG-riskkejä ja -toimenpiteitä.

OP Pohjolan aiemmin asettamana vastuullisuusohjelman tavoitteena oli, että 100 prosenttia OP Pohjolan hankintaketjujen sopimustoimittajista on sitoutunut OP Pohjolan Supplier Code of Conductin mukaisiin vastuullisuusvaatimuksiin (yhteisökohtainen mittari) vuoden 2025 loppuun mennessä. Tavoitetta ei saavutettu vielä vuoden 2025 aikana, joten työtä sitouttamisen eteen jatketaan ja mittari on myös vuoden 2026 alussa voimaan tullessa päivityksessä vastuullisuusohjelmassa. Lisäksi uusiin sopimustoimittajiin liittyvät vastuullisuusriskit arvioidaan osana toimittajahyväksyntää. OP Pohjola varmistaa, että

Supplier Code of Conduct on helposti saatavilla kaikille sidosryhmille, joita se koskee, sekä niille, jotka osallistuvat sen toimeenpanoon. Poliitiikka on julkaistu OP Pohjolan verkkosivuilla ja intranetissä, ja se liitetään osaksi hankintasopimuksia ja tarjouspyyntöjä. Toimittajille viestitään vaatimuksista hankintaprosessin yhteydessä, ja heiltä edellytetään sitoutumista periaatteisiin ennen yhteistyön aloittamista. Lisäksi politiikkaa käsitellään toimittajakoulutuksissa ja auditoinneissa, jotta varmistetaan sen ymmärtäminen ja käytännön toteutus.

Valitusten ja ilmoitettujen huolenaiheiden hallinta – Tutkintaprosessien erillisuus ja raportointi hallintoelimille (G1–3)

OP Pohjolan väärinkäytösten ja rikkomusten tutkinnasta vastaavat henkilöt toimivat erillään siitä hallintoketjusta, jota tutkinta koskee. Tarvittaessa tutkintaan voidaan nimetä asiantuntijoita, jotka ovat riippumattomia tutkittavasta liiketoiminnasta. Tutkinnan tulokset ja niihin liittyvät toimenpiteet raportoidaan OP Pohjolan hallintoelimille säännöllisesti. Liiketoiminta raportoi toteutuneista operatiivisista riskeistä ja niihin liittyvistä kehitystoimenpiteistä vähintään neljännesvuosittain omalle johtoryhmälleen ja vähintään kerran vuodessa OP Pohjolan yritysten hallituksille. Lisäksi riskienhallintatoiminto raportoi toteutuneista riskeistä ja niihin liittyvistä kehitystoimenpiteistä OP Osuuskunnan hallituksen riskivaliokunnalle. Näin varmistetaan, että hallinto-, johto- ja valvontaelimet saavat tiedon tutkinnan keskeisistä havainnoista ja päätetyistä jatkotoimenpiteistä.

Korruption ja lahjonnan ehkäiseminen ja havaitseminen (G1–3)

Epäonnistuminen korruption ja lahjonnan torjumisessa voi aiheuttaa OP Pohjolalle operatiivisia riskejä. OP Pohjolan tai sen henkilöstön osallisuus korruptioon, taikka liiketoimien ja transaktioiden seurannan puutteet tai tuntemistietoihin liittyvät laiminlyönnit, voivat johtaa mainehaittaan, sakkoihin tai muihin seuraamuksiin.

Korruption estäminen on kaikkien OP Pohjolan yhteisöjen sekä niiden hallinto-, johto- ja toimihenkilöiden velvollisuus. Mitattavia tavoitteita ei ole asetettu, mutta tapausten määrää seurataan. Koko henkilöstön ja kaikkien hallinnon jäsenten osaamista korruption havaitsemisessa ja torjunnassa tuetaan koulutuksilla ja korruption estämisen toteutumista seurataan määritellyn raportointiprosessin avulla. Korruption estämisen koulutuksiin osallistumista seurataan.

OP Osuuskunnan johtokunnan alaisen ohjaus- ja compliance -toimikunnan hyväksymä Eturistiriitojen hallinta ja korruption estäminen -ohje sitoo kaikkia OP Pohjolaan kuuluvia

yhteisöjä sekä yhteisöjen hallinto-, johto- ja toimihenkilöitä sekä ulkoista työvoimaa. Ohje perustuu OP Pohjolan arvoihin, Hyvän liiketavan periaatteisiin sekä kansalliseen ja EU-sääntelyyn. Ohjeessa on määritelty korruption ja lahjonnan vastaiset toimintaperiaatteet. Ohjeistuksessa on tunnistettu tosiasiallisia ja mahdollisia eturistiriitoja sekä annetaan ohjeet eturistiriitojen hallitsemiseksi ja korruption estämiseksi OP Pohjolassa. Ohjeistuksessa on määritelty kriteerit sekä hyväksymis- ja rekisteröintimenettelyt lahjojen ja vieraanvaraisuuden antamiseen ja vastaanottamiseen. Sponsorointi ja lahjoitukset on rekisteröitävä. Poliittisten tahojen tukeminen on kielletty. Tunnistetut mahdolliset korruptiotilanteet on ilmoitettava, selvitettävä ja rekisteröitävä. Eturistiriitojen hallinnan ja korruption estämisen ohjeistuksen ajantasaisuus tarkistetaan vuosittain.

Ohjeistuksen noudattamista valvotaan liiketoiminnassa. Myös Compliance on valvonut vuonna 2025 eturistiriitojen hallintaa ja korruption estämistä. Näillä toimilla pyritään ennaltaehkäisemään riskiä. Vuoden loppuun mennessä ei oltu tunnistettu muita tarvittavia toimia tähän liittyen.

Korruptio- ja lahjontaväitteiden tai -tapausten havaitsemisessa ja käsittelemisessä noudatetaan samoja menettelytapoja kuin muidenkin väärinkäytösten käsittelyssä. Jos ilmoituksen kohteena oleva väärinkäytös todennetaan tapahtuneeksi, asia käsitellään viipymättä ja keskusyhteisön Compliance on yhteydessä asianomaisiin viranomaisiin tarvittaessa.

Eturistiriitatilanteiden hallintaan ja korruption estämiseen on OP Pohjolan intranet-sivuilla ohjeistus, jonka noudattamista tuetaan koko henkilöstölle pakollisella Eturistiriitojen hallinta ja korruption estäminen -verkkokoulutuksella. OP Pohjolan henkilöstön tulee suorittaa kyseiset verkkokurssit vuosittain. Hallinnon jäseniltä edellytetään kyseisten kurssien suorittamista kerran. Pakollisten verkkokoulutusten lisäksi Compliance on pitänyt OP Pohjolan henkilöstölle koulutuksia eturistiriitojen hallinnasta ja korruption estämisestä.

Eturistiriitojen hallintaa ja korruption estämistä koskevassa verkkokoulutuksessa määritellään, mitä korruptiolla tarkoitetaan. Lisäksi koulutuksessa käsitellään sekä OP Pohjolan toimintatapoja korruption estämiseksi että menettelytapoja epäiltäessä korruptiota ja havaitussa korruptiotilanteessa. Verkkokoulutuksessa käsitellään myös korruptioepäilyjen ilmoittamista whistleblowing-kanavassa.

Korruption ja lahjontaan liittyvät koulutukset

	Työsuhteiset työntekijät		Vakuutus-edustajat		Vuokra-työvoima		Hallinto	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Hyvän liiketavan periaatteet	99 %	99 %	99 %	97 %	94 %	91 %	99 %	99 %
Eturistiriitojen hallinta ja korruption estäminen	99 %	99 %	99 %	97 %	95 %	91 %	99 %	99 %

Vahvistetut korruptio- tai lahjontatapaukset (G1–4)

Vuonna 2025 OP Pohjola jatkoi johdonmukaista linjaa korruption ja lahjonnan torjunnassa, eikä yhtään vahvistettua tapausta raportoitu. Liiketoiminnossa ei ole toteutunut vuoden 2025 aikana korruption ja lahjontaan liittyviä operatiivisen riskin riskitapahtumia. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien lakien rikkomisista annettujen tuomioiden lukumäärä oli 0 (0) ja korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien lakien rikkomisista annettujen sakkojen suuruus oli 0 euroa (0).

OP Pohjolan oma osa-aihe: Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen

OP Pohjola on tunnistanut oman osa-aiheen ”Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen”, joka keskittyy turvaamaan palveluiden saatavuuden ja toiminnan häiriöttömyyden kaikissa olosuhteissa. Osa-aiheessa on tunnistettu yksi myönteinen vaikutus, talousrikollisuuden torjunta, jota OP Pohjola edistää estämällä rahanpesua, terrorismin rahoitusta ja pakotteiden kiertämistä sekä ehkäisemällä huijauksia ja väärinkäytöksiä. Lisäksi osa-aiheeseen liittyy kolme keskeistä riskiä: talousrikollisuuden aiheuttamat riskit, tietoturvan rikkomukset ja niistä johtuvat tietosuojan loukkaukset sekä palvelutuotannon jatkuvuuden häiriöt ilmastonmuutoksen seurauksena. Näiden hallinta edellyttää tehokkaita suojatoimia ja varautumissuunnitelmia.

Talousrikollisuuden torjunta

Talousrikollisuuden torjunta on olennainen osa OP Pohjolan vastuullista liiketoimintaa ja riskienhallintaa. Sen tavoitteena on suojella asiakkaita ja yhteiskuntaa sekä varmistaa, ettei OP Pohjolan tuotteita tai palveluita käytetä rikollisiin tarkoituksiin. Toimintaa ohjaavat yhtenäiset periaatteet, tiukat sääntelyvaatimukset ja kansainväliset standardit, jotka tukevat luottamusta sidosryhmien keskuudessa ja vahvistavat OP Pohjolan asemaa luotettavana finanssitoimijana.

Talousrikollisuuden torjunnan toimintaperiaatteet

OP Pohjola on sitoutunut suojelemaan asiakkaita ja yhteiskuntaa talousrikollisuudelta, ja OP Pohjolan tavoitteena on varmistaa, ettei sen tuotteita tai palveluita hyödynnetä rikollisessa toiminnassa. OP Pohjolassa on käytössä yhtenäiset, kaikkia työntekijöitä velvoittavat riskienhallinnan periaatteet ja toimintatavat sekä Hyvän liiketavan periaatteet. OP Pohjola on sitoutunut noudattamaan paikallisia lakeja ja säännöksiä kaikessa toiminnassa.

OP Pohjolan periaatteet, ohjeet ja valvontatoimet ovat jatkuvan sisäisen tarkastelun kohteena. OP Pohjola ryhtyy välittömästi parannustoimiin, jos sen toiminnassa havaitaan pieniäkin puutteita.

OP Pohjolan AML- ja pakotepolitiikassa (Anti-Money Laundering, AML) määritellään rahanpesun, terrorismin ja joukkotuhouksien leviämisen rahoittamisen estämistä, pakotteiden noudattamista sekä ulkoisten väärinkäytösriskien hallintaa koskevat tehtäväkokonaisuudet, eri toimijoiden vastuut ja velvollisuudet sekä riskinottohalukkuuden raamit. Poliitiikan tavoitteena on varmistaa, että OP Pohjolan yhtiöt toimivat lakien ja sääntelyn mukaisesti, ehkäistä rahanpesua ja terrorismin rahoittamista sekä varmistaa, että OP Pohjola noudattaa kansainvälisiä ja kansallisia pakotesäädöksiä. Poliitiikka liittyy olennaisesti riskien, kuten sääntelyn rikkomiseen, mainehaittaan, hallinnollisiin sanktioihin ja rikosoikeudellisiin seuraamuksiin, ja sen avulla pyritään hallitsemaan näitä riskejä sekä vahvistamaan luottamusta sidosryhmien keskuudessa. Mahdollisuutena politiikka tukee kestävästä liiketoimintaa ja vahvistaa OP Pohjolan asemaa luotettavana finanssitoimijana. Poliitiikan toteutumista seurataan muun muassa jatkuvalla transaktio seurannalla, riskiperusteisilla arvioinneilla, poikkeamien raportoinnilla, sisäisillä valvonnoilla ja tarkastuksilla sekä viranomaisraportoinnilla.

Politiikkaa sovelletaan koko OP Pohjolan toimintaan, mukaan lukien kaikki liiketoiminta-alueet, asiakasrajapinnat ja Baltian sivuliikkeet. Se kattaa muun muassa asiakkaan tuntemisen (Know Your Customer, KYC), pakotteiden noudattamisen, riskienhallinnan ja ilmoitusvelvollisuuden. Poliitiikka ei sisällä rajoituksia, vaan koskee kaikkia tuotteita, palveluja ja prosesseja, myös ulkoistettuja toimintoja ja asiamiessuhteita. Vastuu politiikan toimeenpanosta on ylimmällä johdolla, ja vastuut on jaettu OP Osuuskunnan hallituksen, AML Compliance -toiminnon, AML-ohjausryhmän, Talousrikollisuuden torjunnan ja OP Pohjolan yhtiöiden kesken. Poliitiikka perustuu kansalliseen lainsäädäntöön, EU-sääntelyyn ja kansainvälisiin standardeihin, kuten FATF:n (Financial Action Task Force) suosituksiin ja Euroopan pankkiviranomaisen ohjeisiin. Poliitiikan valmistelussa ja kehittämisessä on

huomioitu viranomaisvaatimukset ja keskeisten sidosryhmien, kuten liiketoimintojen ja riskienhallinnan, näkemykset. Poliitiikka on saatavilla henkilöstölle OP Pohjolan intranetissä ja sen toimeenpanoa tukevat yksityiskohtaiset menettelytapaohjeet ja koulutusmateriaalit, jotka varmistavat, että kaikki politiikan toimeenpanoon osallistuvat henkilöt ymmärtävät velvoitteensa.

AML- ja pakotepolitiikan keskeinen sisältö

- keskeiset rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä sekä pakotesääntelyn noudattamista koskevat OP Pohjolan kattavat linjaukset
- rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen riskeihin liittyvät riskinottohalukkuutta koskevat linjaukset
- rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseen ja pakoteriskienhallintaan liittyvät tehtäväkokonaisuudet ja eri tahojen vastuut
- asiakkaan tuntemiseen ja pakotteiden noudattamiseen liittyvät yhtenäiset menettelytavat (ml. raportointi)
- periaatteet, joiden mukaisesti tunnistetaan ennakolta ja hallitaan rahanpesun ja terrorismin rahoittamiseen sekä pakotteisiin liittyviä riskejä
- periaatteet, joiden mukaisesti toteutetaan jatkuvaa seurantaa ja tehdään ilmoituksia tavanomaisesta poikkeavista liiketoimista.

Talousrikollisuuden torjunta ja siihen liittyvät riskit

Talousrikollisuus heikentää luottamusta taloudellisiin järjestelmiin ja aiheuttaa merkittäviä haittoja yhteiskunnalle. OP Pohjola on markkina-alueellaan keskeisessä asemassa talousrikollisuuden torjunnassa, ja epäonnistuminen voi johtaa rikolliseen palveluiden käyttöön, taloudellisiin menetyksiin ja maineriskeihin. OP Pohjola on kaksoisolennaisuusanalyysissään tunnistanut talousrikollisuuden torjunnan myös tosiasiallisena myönteisenä vaikutuksena. OP Pohjola estää rahanpesua, terrorismin ja joukkotuhouksien leviämisen rahoittamista sekä pakotteiden kiertämistä yhtenäisillä menettelytavoilla ja vaatimustenmukaisuuden varmistamisella. Lisäksi OP Pohjola edistää palveluidensa turvallista käyttöä ehkäisemällä huijauksia ja väärinkäytöksiä, jotka kohdistuvat asiakkaisiin, OP Pohjolaan ja sen henkilöstöön, sekä reagoimalla niihin välittömästi.

Toimet liittyen talousrikollisuuden torjuntaan ja väärinkäytösten hallintaan

OP Pohjola on vuosien ajan kehittänyt talousrikollisuuden torjunnan prosesseja, toimintatapoja, sisäistä valvontaa ja järjestelmiä. Kyse on jatkuvasta kehittämisestä, johon muutostarpeita tuovat muun muassa niin rahanpesun estämistä ja pakotteiden

noudattamista koskeva sääntely (mm. EU:n uusi rahanpesuasetus), kuin myös toimintaympäristössä tapahtuvat muutokset.

OP Pohjolassa käsitellään vuosittain miljardeja transaktioita, joita valvotaan erilaisilla järjestelmillä sekä asiantuntijoiden voimin. OP Pohjola investoi jatkuvasti talousrikollisuuden torjuntaan sekä henkilöstön että järjestelmäkehityksen kautta.

OP Pohjolan keskusyhteisössä työskentelee talousrikollisuuden torjunnan parissa satoja asiantuntijoita. Lisäksi osuuspankkien ja OP Pohjolan muiden yhtiöiden henkilöstö on tärkeässä roolissa asiakkaiden tuntemisessa, asiakastietojen ylläpidossa, asiakkaiden tilitapahtumien seurannassa ja epäilyttävien liiketoimien tunnistamisessa.

Rahanpesu- ja pakoteriskien hallinta on OP Pohjolassa järjestetty noudattamaan kolmen puolustuslinjan periaatetta, jossa ensimmäinen puolustuslinja muun muassa vastaa liiketoimintojen päivittäisestä riskienhallinnasta ja kehityksestä, toinen puolustuslinja valvonnasta ja koordinoinnista ja kolmas puolustuslinja käsittää sisäisen tarkastuksen.

OP Pohjola pyrkii vastaamaan jatkuvasti lisääntyvien ja kehittyvien väärinkäytösten määrän kasvuun kokonaisvaltaisilla toimenpiteillä, joissa yhdistyvät tekniset ratkaisut sekä asiakasviestinnän ja henkilöstön osaamisen kehittäminen. Näiden rakenteiden avulla varmistetaan, että turvallisuus on strategisesti johdettua ja päätöksenteko on sekä nopeaa että vaikuttavaa.

Teknisiä ratkaisuja väärinkäytösten torjumiseksi on kehitetty tuomalla käyttöön uusia riskikontrolleja, lisäämällä lisävahvistusta vaativia toimenpiteitä ja vahvistamalla monitorointia. Ratkaisujen tavoitteena on tunnistaa väärinkäytöksiä ja suojata asiakkaiden varoja entistä tehokkaammin.

Asiakasviestintää huijauksista ja turvallisesta pankkiasioinnista on lisätty monikanavaisesti: verkkosivujen uudistukset, ”Tunnistatko huijauksen” -peli, ”Varo verkkohuijaria” -tietoisuus ja tapahtumat ovat tavoittaneet laajasti asiakkaita. Asiakkaiden digiosaamista ja huijausten tunnistamista on vahvistettu järjestämällä digiopastuksia, webinaareja ja teemailtoja. Lisäksi teleoperaattoreiden kanssa käynnistettiin yhteistyöhanke, jonka tavoitteena on estää pääsy kalastelusivustoille operaattorin hallinnoimassa verkossa. Toimet tukevat OP Pohjolan roolia Suomen vastuullisimpana pankkina (International Banker, Sustainable Bank of the Year Finland 2025) sekä taloudellisen hyvinvoinnin mahdollistajana.

Henkilöstön osaaminen on keskeisessä roolissa väärinkäytösten torjunnassa. Vuotuiset Turvallisuuspäivät-seminaarit ja kyselytunnit tarjoavat henkilöstölle mahdollisuuden tuoda

esiin kysymyksiä ja koulutustarpeita matalalla kynnyksellä. Verkkokursseja talousrikollisuuden torjunnasta on edelleen kehitetty ja sisäisiä tietoisuuksia lisätty, jotta jokainen työntekijä voi tunnistaa riskit ja toimia oikein asiakaskohtaamisissa. Näiden toimenpiteiden avulla OP Pohjola jatkaa määrätietoista työtä väärinkäytösten torjumiseksi ja asiakkaiden turvallisuuden varmistamiseksi.

Talousrikollisuuden torjunnan -koulutukset

Kaikki OP Pohjolan työntekijät osallistuvat säännöllisesti koulutuksiin, jotka käsittelevät muun muassa epäilyttävien tapahtumien havaitsemista ja raportointia. Koulutuksilla varmistetaan koko OP Pohjolan henkilöstön ymmärrys rahanpesun estämistä ja pakotteita koskevasta sääntelystä, ohjeistuksesta ja menettelytavoista. Koko OP Pohjolan henkilöstön tulee suorittaa vuosittain Talousrikollisuuden torjunnan perusteet -verkkokurssi. Verkkokurssin suoritusaste vuonna 2025 oli 99 prosenttia (98) (yhteisökohtainen mittari). Luvuissa ovat mukana koko OP Pohjolan henkilöstö ja henkilöstöalaryhmät (työsuhteiset, vuokratyövoima, vakuutusedustajat sekä Tribedon palveluntuottajat).

OP Pohjola hyödyntää ESRS-standardin mukaista mahdollisuutta jättää pois tietoja, jotka liittyvät taitotietoon tai käynnissä olevaan kehitykseen. Talousrikollisuuden torjuntaan liittyvän olennaisen riskin ja tosiasiallisen myönteisen vaikutuksen osalta ei raportoida vähimmäistietovaatimuksiin sisältyviä tietoja näihin liittyvistä mittareista ja tavoitteista, sillä tiedot ovat liikesalaisuuden alaista tietoa. Raportointi rajoittuu ainoastaan pakollisen verkkokurssin suoritusasteeseen, eikä muita mittareita esitetä.

Tietoturvan rikkomukset ja niistä johtuvat tietosuojan loukkaukset

OP Pohjolaan kohdistuvat kyberhyökkäykset voivat vaarantaa tiedon luottamuksellisuuden, eheyden ja saatavuuden, mikä voi johtaa palvelukatkoksiin, taloudellisiin menetyksiin sekä merkittäviin mainehaittoihin. Mikäli salassa pidettävä tieto vuotaa tai sen eheys vaarantuu, seurauksena voi olla asiakkaiden luottamuksen menetys ja oikeudellisia seuraamuksia.

Tietoturvan pettäminen voi lisäksi aiheuttaa vakavia tietosuojaloukkauksia, kuten henkilötietojen vuotamista. OP Pohjola käsittelee sekä asiakkaiden että työntekijöiden tietoja, joten loukkaukset ovat merkittävä riski yksityisyydelle, maineelle ja liiketoiminnan jatkuvuudelle. Siksi henkilötietojen vuotaminen on tunnistettu olennaisena riskinä S1-standardin Oma työvoima -aiheessa, ja asiakkaiden tietosuojaan liittyvät loukkaukset on tunnistettu olennaisena riskinä S4-standardin Kuluttajat ja loppukäyttäjät -aiheessa. OP Pohjola panostaa vahvaan tietoturvaan, jatkuvaan valvontaan sekä ennaltaehkäiseviin toimenpiteisiin, jotta riskit voidaan minimoida ja asiakkaiden luottamus säilyttää.

Tietoturvaan ja tietosuojaan liittyvät toimintaperiaatteet

OP Pohjolassa tietoturvan ja kyberturvallisuuden hallinta perustuu Kyberturvallisuuden hallintamalliin, joka on osa OP Pohjolan Turvallisuuden hallinnan menettelytapoja. Kyberturvallisuuden hallinta perustuu neljään osa-alueeseen: hallinta, suojaus, havainnointi ja reagointi. Malli tukee jatkuvaa kehittämistä ja harjoittelua, ja sen avulla varmistetaan asiakkaiden luottamuksen säilyminen. Kyberturvallisuudella hallitaan OP Pohjolaan kohdistuvia tietoturvariskejä, suojaudutaan sisäisiltä ja ulkoisilta kyberuhkilta, havaitaan poikkeamat ja reagoidaan niihin ripeästi. OP Osuuskunnan hallitus kantaa kokonaisvastuun tietosuojaperiaatteiden hyväksymisestä ja niiden toteutumisen varmistamisesta. Hallitus varmistaa, että tietosuoja on sisällytetty OP Pohjolan strategiaan ja riskienhallintaan.

OP Osuuskunnan hallitus vahvistaa yritysturvallisuusperiaatteet ja OP Osuuskunnan johtokunta vastaa hyvän turvallisuuskulttuurin luomisesta ja tukee tätä näkyvästi. Johtokunta varmistaa, että toimintojen päätöksenteossa huomioidaan turvallisuusriskit ja, että turvallisuus on osa liiketoiminnan prosesseja sekä seuraa turvallisuuden toteutumista ja sen tasoa säännöllisesti. Johtokunta seuraa merkittävistä turvallisuuspoikkeamista toipumista ja ohjaa tarvittaessa poikkeamiin kohdistuvia toipumistoimia. Kyberturvallisuuden hallintamalli, yritysturvallisuuden periaatteet ja tietosuojaperiaatteet ovat henkilöstön saatavilla intranetissä. Niiden noudattamista tuetaan pakollisilla koulutuksilla ja esihenkilöiden ohjeistuksella. Tietoturvaan ja tietosuojaan liittyvä viestintä tapahtuu intranet-sivujen, ohjeistusten sekä prosessikohtaisten materiaalien kautta.

Vuoden 2025 aikana OP Pohjola on kehittänyt tietoturvallisuuden valvonnan kyvykkyyksiä edelleen ja tehnyt merkittäviä parannuksia käyttövaltuushallintaan. Näiden toimenpiteiden odotettuja vaikutuksia ovat tietoturvapoikkeamien nopeampi havaitseminen, järjestelmien ja tietojen parempi suojaustaso ja asiakasluottamuksen vahvistuminen.

Toimenpiteet kattavat koko OP Pohjolan ICT-infrastruktuurin, mukaan lukien päätelaitteet, verkot, palvelimet, pilvipalvelut ja sovellukset sekä henkilöstön osaamisen kehittämisen kautta. Soveltamisala ulottuu myös kolmansien osapuolien toimittamiin palveluihin, joissa tietoturva vaatimukset määritellään sopimuksissa. Maantieteellisesti toimenpiteet koskevat kaikkia OP Pohjolan toiminta-alueita Suomessa ja ulkomailla. Sidosryhmiin kuuluvat OP Pohjolan henkilöstö, ulkoiset palveluntarjoajat, viranomaiset ja asiakkaat.

OP Pohjolan tietosuojaperiaatteet ohjaavat käytännön työtä kaikessa henkilötietojen käsittelyssä. Ne korostavat sisäänrakennettua tietosuojaa, asiakkaan osallistamista, tiedon laatua ja turvallisuutta sekä erityislainsäädännön noudattamista. Tavoitteena on varmistaa,

että henkilötietoja käsitellään läpinäkyvästi, turvallisesti ja asiakasta hyödyttäen koko tiedon elinkaaren ajan. Yleisten periaatteiden lisäksi keskeinen tietosuojapolitiikka on dokumentoitu osana tiedonhallinnan hallintamallia eli "Tiedon ja henkilötietojen käsittelyn hallintamallia". Hallintamalli määrittelee OP Pohjolan yhteiset periaatteet, roolit ja vastuut henkilötietojen käsittelyssä. Sen tavoitteena on varmistaa sääntelynmukaisuus, riskienhallinta ja rekisteröityjen oikeuksien toteutuminen. Hallintamallin soveltamisalana ovat kaikki OP Pohjolan yhteisöt Suomessa ja soveltuvin osin OP Koti -ketju ja Baltian liiketoiminnot. Hallintamalli täydentää edellä mainittua kyberturvallisuuden hallintamallia.

Tietoturvan rikkomukset ja niistä johtuvat tietosuojan loukkaukset

Tietoturvaan ja -suojan liittyen OP Pohjolalla on toimintamallit, joilla havainnoidaan jatkuvasti palveluiden saatavuutta sekä mahdollisia poikkeamia niissä. OP Pohjolassa seurataan aktiivisesti verkkopalvelun ja kanavien toimivuutta ja järjestelmien ajantasaisuutta sekä varmistetaan niiden toimintavarmuus. Mahdollisiin toimintahäiriöihin puututaan viipymättä. Kyberhyökkäykset voivat aiheuttaa negatiivisia vaikutuksia OP Pohjolan asiakkaisiin, mikäli hyökkäyksellä onnistutaan estämään palveluiden saatavuus tai vaarantamaan tietoturvallisuus tai tietojen luotettavuus murtautumalla tietojärjestelmiin.

Koska OP Pohjolan toiminnassa käsitellään paljon henkilötietoja, voi edellä mainituista kyberhyökkäyksistä ja tietoturvarikkomuksista aiheutua myös tietosuojaan liittyvä maineriski, seuraamusmaksuja tai muita seuraamuksia OP Pohjolalle. Toisaalta OP Pohjolalle voi syntyä taloudellisia mahdollisuuksia, kun edellä mainituilla toimintamalleilla huolehditaan palvelun oikea-aikaisuudesta, laadukkuudesta ja sujuvuudesta, jolloin asiakkaat ovat tyytyväisempiä.

Toimet liittyen tietoturvaan ja tietosuojaan

OP Pohjola hallitsee kyberturvallisuusriskejä kattavalla kyberturvallisuuden hallintamallilla, joka jakautuu hallintaan, suojaukseen, havainnointiin ja reagointiin.

Kyberturvallisuuden kokonaisvaltainen hallinta sisältää:

- henkilöstön koulutuksen ja osaamisen ylläpidon
- henkilöstö- ja tilaturvallisuuden
- tietoturvallisen kehittämisen toimintatavat ja kyvykkyydet
- identiteetin ja pääsynhallinnan
- sovellusturvallisuuden
- tietojärjestelmien ja tietoliikenteen kerroksittaisen suojaamisen tietoturvakyvykkyyksillä
- toimittajien ja pilvipalveluiden turvallisuudenhallinnan
- jatkuvuuden hallinnan ja jatkuvan testauksen.

OP Pohjolassa käytössä olevat tietosuojakäytännöt ja -menettelyt on suunniteltu lainsäädännön vaatimusten pohjalta ja niillä pyritään välttämään tietoturvaloukkauksia ja mainehaittoja. Vaikka OP Pohjola ei ole asettanut erillisiä tavoitteita tietosuojalle, OP Pohjola sitoutuu jatkuvaan seurantaan ja parantamiseen, mikä tarkoittaa, että OP Pohjola arvioi ja päivittää tietosuojakäytäntöjä säännöllisesti varmistaakseen niiden ajantasaisuuden ja tehokkuuden. Tietosuojan toteutumista seurataan myös osana OP Pohjolan sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa. Tietosuojakoulutukset, ohjeistukset ja omavalvontatoimenpiteet tukevat henkilöstön osaamista ja varmistavat, että henkilötietojen käsittely tapahtuu vastuullisesti ja läpinäkyvästi.

OP Pohjola hyödyntää ESRS-standardin mukaista mahdollisuutta jättää pois tietoja, jotka liittyvät erikoisosaamiseen tai käynnissä olevaan kehitykseen. Kyberturvallisuuteen liittyvän olennaisen riskin ja tosiasiallisen myönteisen vaikutuksen osalta ei raportoida vähimmäistietovaatimuksiin sisältyviä tietoja näihin liittyvistä mittareista ja tavoitteista, koska tiedot ovat strategisesti arkaluonteisia. OP Pohjola kuitenkin varmistaa, että raportointi antaa kattavan ja tasapainoisen kuvan näiden IRO:jen merkityksestä ja hallinnasta osana kestävyysaiheiden kokonaisuutta.

Liiketoiminnan jatkuvuus palveluntuotannon osalta

OP Pohjolan liiketoiminnan jatkuvuus perustuu vahvaan riskienhallintaan, kriittisten palveluiden varmistettuun saatavuuteen sekä kykyyn sopeutua nopeasti muuttuviin olosuhteisiin. Palveluntuotannon jatkuvuus on keskeinen osa OP Pohjolan hyvän hallintotavan mukaista toimintaa, ja se tukee OP Pohjolan strategista tavoitetta olla asiakkaidensa ensisijainen kumppani kaikissa taloudellisissa tilanteissa.

OP Pohjola on tunnistanut keskeiset liiketoimintariskit, jotka voivat vaikuttaa palveluiden saatavuuteen, kuten kyberuhat, teknologiset häiriöt, toimitusketjujen katkokset sekä sääntely-ympäristön muutokset. Riskeihin varaudutaan jatkuvuussuunnitelmilla, jotka perustuvat liiketoiminnan vaikutusanalyysiin ja kattavat muun muassa palveluiden jatkuvuuden turvaamisen, henkilöstön toimintavalmiuden ylläpitämisen sekä vaihtoehtoisten palvelukanavien hyödyntämisen häiriötilanteissa. Palveluita tukevien järjestelmien palauttamista ohjaavat erilliset toipumissuunnitelmat.

Vuonna 2025 palveluntuotannon jatkuvuus nousi kaksoisolennaisuusanalyysissä olennaiseksi teemaksi ennen kaikkea ilmatoriskien näkökulmasta. OP Pohjolan palvelut, kuten maksuliike, verkkopankki ja asiakaspalvelu, on suojattu monitasoisilla teknisillä ja organisatorisilla ratkaisilla, jotka mahdollistavat toiminnan jatkumisen myös häiriötilanteissa – olivat ne seurausta sään ääri-ilmiöistä tai muista riskeistä.

OP Pohjola kehittää jatkuvasti yhteistyötä kriittisten palvelukumppaneidensa ja viranomaisten kanssa varmistaakseen palveluiden saatavuuden myös poikkeusoloissa. Liiketoiminnan jatkuvuuden hallinta on keskeinen osa toimittaja-auditointeja.

Toimintaperiaatteet liittyen liiketoiminnan jatkuvuuteen palveluntuotannon osalta

OP Pohjola toimii vastuullisten ja laadukkaiden toimittajien kanssa ja johtaa aktiivisesti toimittajaekosysteemiä ja ottaa huomioon myös ilmatoriskit toimittajahallinnassa. Liiketoiminnan jatkuvuuden kannalta kriittiset riskit tunnistetaan jo palvelun hankintavaiheessa sekä itse palvelun että palveluntuottajan osalta. Jatkuvuudenhallinta toteutetaan palvelukohtaisesti määritettyjen vaatimusten ja toimenpiteiden mukaisesti. Mahdolliset sään ääri-ilmiöistä aiheutuneet häiriöt omassa toiminnassa tai toimitusketjussa dokumentoidaan kuten muutkin riskitapahtumat OP Pohjolan riskienhallintajärjestelmään. Liiketoiminnan jatkuvuuden hallinta palveluntuotannossa perustuu OP Pohjolan riskienhallinnan periaatteisiin. Lisäksi ulkoistettujen palveluiden hallintaan liittyvät ohjeet ja varautumissuunnitelmat ovat keskeisiä. Poliittikka määrittelee toimintaperiaatteet, vastuut ja menettelytavat, joilla varmistetaan palveluiden jatkuvuus myös poikkeustilanteissa, kuten ilmastomuutoksen aiheuttamissa häiriöissä.

Toimet liittyen liiketoiminnan jatkuvuuteen palveluntuotannon osalta

Jokaisen palvelun kriittisyys on arvioitu jatkuvuudenhallinnan näkökulmasta osana OP Pohjolan kokonaisvaltaista riskienhallintaprosessia. Kriittisille palveluille on määritetty jatkuvuussuunnitelmat, joita päivitetään vähintään vuosittain. Palveluihin liittyviä häiriötapahtumia seurataan ja dokumentoidaan jatkuvasti osana riskienhallinnan käytäntöjä. Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistamiseksi OP Pohjolassa toteutetaan säännöllisiä riskiarvioiteja, laaditaan ja päivitetään varautumissuunnitelmia sekä testataan jatkuvuus- ja palautumissuunnitelmia. Kriittisten palveluiden osalta varmistetaan toimittajien valmius poikkeustilanteisiin ja seurataan palveluiden saatavuutta. Toimenpiteet ovat jatkuvia ja kattavat koko palveluntuotannon, ja niiden tavoitteena on minimoida ilmastomuutoksen aiheuttamien häiriöiden vaikutukset palveluihin.

OP Pohjola seuraa yhteistyössä toimittajien kanssa ilmastosta aiheutuneita häiriöitä. Erityisesti seurataan ja raportoidaan tapahtumia, jotka ovat vaikuttaneet palveluun siten, että sillä on ollut olennainen keskeytysvaikutus OP Pohjolan hankkimaan palveluun.

Mittarit liittyen liiketoiminnan jatkuvuuteen palvelutuotannon osalta

OP Pohjola seuraa palveluiden jatkuvuutta useilla sisäisillä mittareilla, jotka kuvaavat palveluiden saatavuutta ja palautumiskykyä. OP Pohjola seuraa toteutuneita riskitapahtumia systemaattisesti riskienhallintajärjestelmässään, toteutuneista riskeistä kirjataan mm. syyt ja seuraukset. ESG-näkökulmasta seurataan toimitusketjun häiriötapahtumia, jotka ovat aiheutuneet ilmastoriskeistä tai sään ääri-ilmiöistä ja joilla on ollut vaikutus asiakasrajapinnan palveluihin (yhteisökohtainen mittari). Mahdolliset häiriöt dokumentoidaan OP Pohjolan käyttämään riskienhallintajärjestelmään. Vuonna 2025 tällaisia häiriöitä ei esiintynyt.

Tavoitteet liittyen liiketoiminnan jatkuvuuteen palveluntuotannon osalta

OP Pohjolan yhtenä keskeisenä palveluntuotantoon liittyvänä tavoitteena on varmistaa, että jatkuvuussuunnitelmat sisältävät kolmansien osapuolien riskien tunnistamisen ja dokumentoinnin sekä keinot palveluiden ylläpitämiseksi ja palauttamiseksi ennalta määritettyjen tavoitteiden mukaisesti. OP Pohjola ei ole määritellyt erityistä tavoitetta palvelutuotannon jatkuvuudelle ilmastosta aiheutuvien häiriöiden osalta, mutta jatkuvuudenhallinnan, toimittajahallinnan ja riskien seurannan prosesseja kehitetään jatkuvasti.

Tilinpäätös

Tuloslaskelma	258
Laaja tuloslaskelma	259
Tase	260
Oman pääoman muutoslaskelma	262
Rahavirtalaskelma	263
Tilinpäätöksen liitetiedot	266





Tuloslaskelma

Milj. €	Liite	2025	Oikaistu 2024
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot		4 620	6 112
Korkokulut		-2 248	-3 418
Korkokate	4	2 372	2 694
Saamisten arvonalentumiset	5	53	-96
Palkkiotuotot		952	946
Palkkiokulut		-140	-128
Nettopalkkiotuotot	6	812	818
Vakuutusmaksutuotot		2 158	2 129
Vakuutuspalvelukulut		-1 814	-1 879
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot		-109	-59
Vakuutuspalvelutulos	7	236	192
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		-300	-730
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		3	3
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	8	-297	-727
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	9	160	146
Sijoitustoiminnan nettotuotot	10	797	1 147
Liiketoiminnan muut tuotot	11	8	44
Henkilöstökulut	12	-1 122	-1 081
Poistot ja arvonalentumiset	13	-152	-146
Liiketoiminnan muut kulut	14	-1 149	-1 036
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	14	554	529
Liiketoiminnan kulut		-1 870	-1 733
Liikevoitto		2 269	2 486
Tulos ennen veroja		2 269	2 486
Tuloverot	16	-462	-499
Tilikauden tulos		1 807	1 987
Jakautuminen:			
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta		1 794	1 975
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta		13	12
Yhteensä		1 807	1 987

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



Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	2025	2024
Tilikauden tulos		1 807	1 987
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	33	43	56
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		-1	-7
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käyvän arvon rahaston muutos			
Käypään arvoon arvostamisesta	35	81	-39
Rahavirran suojauksesta	35	45	90
Tuloverot			
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	28	-9	-11
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		0	1
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käypään arvoon arvostamisesta	35	-16	8
Rahavirran suojauksesta	35	-9	-18
Muut laajan tuloksen erät		133	81
Tilikauden laaja tulos		1 940	2 067
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta		1 927	2 055
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta		13	12
Yhteensä		1 940	2 067



Tase

Milj. €	Liite	31.12.2025	31.12.2024
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	18	15 805	18 110
Saamiset luottolaitoksilta	19	1 035	808
Saamiset asiakkailta	20	100 172	98 629
Johdannaissopimukset	21	1 867	2 497
Sijoitusomaisuus	22	27 359	23 537
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	23	15 601	14 172
Jälleenvakuutus sopimusvarat	31	64	102
Aineettomat hyödykkeet	24	990	1 022
Aineelliset hyödykkeet	25	406	392
Muut varat	27	1 430	1 780
Tuloverosaamiset	28	62	42
Laskennalliset verosaamiset	28	50	77
Varat yhteensä		164 841	161 168
Velat luottolaitoksille	29	111	91
Velat asiakkaille	30	83 852	80 455
Johdannaissopimukset	21	2 005	2 324
Vakuutus sopimusvelat	31	11 613	11 796
Velat sijoitus sopimuksista		10 386	9 140
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	32	31 315	33 198
Varaukset ja muut velat	33	3 819	3 526
Tuloverovelat	28	79	55
Laskennalliset verovelat	28	1 122	1 027
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	34	811	1 444
Velat yhteensä		145 112	143 058



Milj. €	Liite	31.12.2025	31.12.2024
Oma pääoma			
OP Pohjolan omistajien osuus			
Osuuspääoma			
Jäsenosuudet	35	223	222
Tuotto-osuudet	35	3 144	3 255
Käyvän arvon rahasto	35	-149	-249
Muut rahastot		2 172	2 172
Kertyneet voittovarot	35	14 218	12 569
Määräysvallattomien omistajien osuus		121	141
Oma pääoma yhteensä		19 729	18 110
Velat ja oma pääoma yhteensä		164 841	161 168



Oman pääoman muutoslaskelma

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	3 554	-290	2 172	10 703	16 139	124	16 262
Tilikauden laaja tulos		41		2 014	2 055	12	2 067
Tilikauden tulos				1 975	1 975	12	1 987
Muut laajan tuloksen erät		41		40	81		81
Voitonjako				-148	-148	-5	-153
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-77				-77		-77
Muut				-1	-1	10	9
Oma pääoma 31.12.2024	3 477	-249	2 172	12 569	17 969	141	18 110

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2025	3 477	-249	2 172	12 569	17 969	141	18 110
Tilikauden laaja tulos		100		1 827	1 927	13	1 940
Tilikauden tulos				1 794	1 794	13	1 807
Muut laajan tuloksen erät		100		33	133		133
Voitonjako				-176	-176	-12	-188
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-110				-110		-110
Muut				-1	-1	-21	-23
Oma pääoma 31.12.2025	3 367	-149	2 172	14 218	19 608	121	19 729



Rahavirtalaskelma

Milj. €	Liite	2025	2024
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden tulos		1 807	1 987
Oikaisut tilikauden tulokseen		1 099	673
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)		-4 970	-1 030
Saamiset luottolaitoksilta	19	-109	26
Saamiset asiakkailta	20	-1 383	45
Johdannaissopimukset	21	191	433
Sijoitusomaisuus	22	-3 552	-918
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	23	-507	-409
Jälleenvakuutus sopimusvarat	31	38	3
Muut varat	27	351	-210
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)		3 324	2 742
Velat luottolaitoksille	29	20	18
Velat asiakkaille	30	3 438	3 004
Johdannaissopimukset	21	-320	-596
Vakuutus sopimusvelat	13	-182	207
Jälleenvakuutus sopimusvelat	12	0	0
Velat sijoitus sopimuksista	17	0	0
Varaukset ja muut velat	33	368	110
Maksetut tuloverot		-373	-511
Saadut osingot		75	64
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä		962	3 924



Milj. €	Liite	2025	2024
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	24, 25	-118	-99
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	24, 25	14	12
B. Investointien rahavirta yhteensä		-104	-87
Rahoituksen rahavirrat			
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	34	807	1
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	34	-1 456	
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	32	9 728	9 856
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	32	-11 902	-15 093
Osuuspääoman lisäykset	35	73	116
Osuuspääoman vähennykset	35	-183	-194
Maksetut osuuspääoman korot		-176	-148
Vuokrasopimusvelat		-36	-35
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä		-3 145	-5 496
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)		-2 288	-1 659
Rahavarat tilikauden alussa		18 277	19 947
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		101	-11
Rahavarat tilikauden lopussa		16 090	18 277
Saadut korot		6 587	8 284
Maksetut korot		-4 064	-4 859



Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut

Erät, joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut		2025	2024
Saamisten arvonalentumiset		-34	115
Sijoitussopimusten arvon muutos		324	14
Rahoitusinstrumenttien arvon muutokset		182	-200
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutokset	22	12	0
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt		-5	0
Poistot ja arvonalentumiset		152	146
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		0	-8
Tuloverojen oikaisut		462	499
Muut		7	106
Oikaisut yhteensä		1 099	673
Rahavarat			
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	18	15 805	18 110
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta		285	167
Yhteensä		16 090	18 277

Tilinpäätöksen liitetiedot

Liitetietojen sisällysluettelo

Liite 1. OP Pohjolan yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisperiaatteet.....	268
Liite 2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset.....	273
Liite 3. Segmenttiraportointi.....	274

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Liite 4. Korkokate.....	279
Liite 5. Saamisten arvonalentumiset.....	282
Liite 6. Nettopalkkiotuotot.....	283
Liite 7. Vakuutuspalvelutulos.....	286
Liite 8. Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut(-).....	289
Liite 9. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot.....	290
Liite 10. Sijoitustoiminnan nettotuotot.....	291
Liite 11. Liiketoiminnan muut tuotot.....	294
Liite 12. Henkilöstökulut.....	295
Liite 13. Poistot ja arvonalentumiset.....	297
Liite 14. Liiketoiminnan muut kulut.....	298
Liite 15. OP-bonukset omistaja-asiakkaille.....	300
Liite 16. Tuloverot.....	301

Taseen liitetiedot

Liite 17. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu.....	302
Liite 18. Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa.....	309
Liite 19. Saamiset luottolaitoksilta.....	310
Liite 20. Saamiset asiakkailta.....	311
Liite 21. Johdannais sopimukset.....	312
Liite 22. Sijoitusomaisuus.....	322
Liite 23. Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat.....	324
Liite 24. Aineettomat hyödykkeet.....	325
Liite 25. Aineelliset hyödykkeet.....	331
Liite 26. Vuokrasopimukset.....	333
Liite 27. Muut varat.....	337
Liite 28. Laskennalliset verosaamiset ja -velat.....	338
Liite 29. Velat luottolaitoksille.....	341
Liite 30. Velat asiakkaille.....	342
Liite 31. Vakuutus sopimusvarat ja -velat ..	343
Liite 32. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat.....	386
Liite 33. Varaukset ja muut velat.....	388
Liite 34. Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla.....	395
Liite 35. Oma pääoma.....	396

Muut tasetta ja taseen ulkopuolisia eriä koskevat liitetiedot

Liite 36. Saamisten ja saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä.....	400
Liite 37. Annetut-vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset.....	429
Liite 38. Saadut rahoitusvakuudet.....	430
Liite 39. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti.....	431
Liite 40. Ehdolliset velat ja varat.....	441
Liite 41. Rahoitusvarat ja -velat, jotka on vähennetty toisistaan tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely.....	442

Riskienhallinnan liitetiedot

Pankkitoiminnan riskiasema

Liite 42. OP Pohjolan vastuiden maajakauma	457
Liite 43. Luottotappioiden ja arvonalentumisten kehitys	459
Liite 44. OP Pohjolan varainhankinnan rakenne	460
Liite 45. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma jäljellä olevan juoksuajan mukaan	461
Liite 46. Rahoitustaseen korkorisikin ja markkinariskin herkkyysanalyysi	463
Liite 47. Likviditeettireservi	464

Vakuutuksen riskiasema

Liite 48. Vahinkovakuutuksen riskiasema ..	469
Liite 49. Henkivakuutuksen riskiasema	470
Liite 50. Vahinkovakuutuksen sijoitusten jakauma	472
Liite 51. Vahinkovakuutuksen sijoitusriskien herkkyysanalyysi	473
Liite 52. Vahinkovakuutuksen korkosijoitusten riskiasema	474
Liite 53. Vahinkovakuutuksen sijoitusten valuuttariski	476
Liite 54. Vahinkovakuutuksen vastapuoliriski	477
Liite 55. Henkivakuutuksen sijoitusten jakauma	478

Liite 56. ETA 1 sijoitusten jakauma ja sijoitusriskien herkkyysanalyysi	479
Liite 57. ETA 2 sijoitusten jakauma ja sijoitusriskien herkkyysanalyysi	480
Liite 58. Henkivakuutuksen sijoitusriskien herkkyysanalyysi	481
Liite 59. Henkivakuutuksen korkosijoitusten riskiasema	482
Liite 60. ETA 1 korkosijoitusten riskiasema	484
Liite 61. ETA 2 korkosijoitusten riskiasema	486
Liite 62. Henkivakuutuksen sijoitusten valuuttariski	488
Liite 63. ETA 1 sijoitusten valuuttariski	489
Liite 64. ETA 2 sijoitusten valuuttariski	490
Liite 65. Henkivakuutuksen sijoitusten vastapuoliriski	491
Liite 66. ETA 1 sijoitusten vastapuoliriski ..	492
Liite 67. ETA 2 sijoitusten vastapuoliriski ..	493
Liite 68. ETA 1 sijoitusten luottoriski	494
Liite 69. ETA 2 sijoitusten luottoriski	495

Muut liitetiedot

Liite 70. Omistukset tytäryrityksissä, strukturoiduissa yhteisöissä sekä yhteisissä toiminnoissa	496
Liite 71. Maakohtaiset tiedot	504
Liite 72. Lähipiiritapahtumat	505
Liite 73. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat	508
Tilinpäätöslausuma	509
Tilinpäätösmerkintä	510

Liite 1. OP Pohjolan yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Johdanto

OP Ryhmä vaihtoi 28.10.2025 nimensä OP Pohjolaksi.

OP Pohjola on talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa tarkoitettu taloudellinen kokonaisuus, joka koostuu keskusyhteisöstä tytäryhtiöineen ja jäsenluottolaitoksista (jäsenosuuspankit) tytäryhtiöineen. OP Pohjolan tilinpäätös on laadittu OP Osuuskunnan ja sen tytäryhtiöiden konsernitilinpäätöksen ja talletuspankkien yhteenliittymään kuuluvien jäsenluottolaitosten tilinpäätösten ja konsernitilinpäätösten yhdistelmänä talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain 9 §:n edellyttämällä tavalla.

OP Osuuskunta toimii koko OP Pohjolan strategisena omistusyhteisönä sekä ryhmäohjauksesta ja valvonnasta vastaavana keskusyhteisönä.

OP Osuuskunnan kotipaikka on Helsinki, ja sen rekisteröity osoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki, Suomi. Jäljennös OP Pohjolan tilinpäätöksestä on saatavissa internet-osoitteesta www.op.fi tai OP Pohjolan toimitiloista käyntiosoitteesta Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

OP Osuuskunnan hallitus hyväksyi tämän tilinpäätöksen 3.3.2026.

Laatimisperusta

Laissa talletuspankkien yhteenliittymästä määrätään, että OP Pohjolan keskusyhteisön OP Osuuskunnan on laadittava keskusyhteisön ja sen jäsenluottolaitosten tilinpäätösten tai konsernitilinpäätösten yhdistelmänä tilinpäätös noudattaen IFRS-tilinpäätösstandardeja soveltuvin osin talletuspankkien yhteenliittymän erityinen rakenne huomioon ottaen. OP Osuuskunnan hallitus on vastuussa tilinpäätöksen laatimisesta sitä koskevien säännösten mukaisesti.

OP Pohjola ei muodosta konsernia IFRS-tilinpäätösstandardeissa tarkoitettulla tavalla, koska keskusyhteisöllä tai yhdelläkään yhteenliittymään kuuluvalla jäsenluottolaitoksella ei ole määräysvaltaa toisiinsa. OP Pohjolan tilinpäätös on siten laadittu yhdistelemällä OP Osuuskunnan konsernitilinpäätös ja jäsenluottolaitosten tilinpäätökset tai konsernitilinpäätökset, jotta talletuspankkien yhteenliittymän taloudellinen toiminta voidaan esittää yhden taloudellisen kokonaisuuden yhteenlaskettuna taloudellisena asiana, tuloksena ja rahavirtoina.

Lisätietoja yhdistelystä esitetään jäljempänä "Yhdistelyperiaatteet" -kohdassa.

OP Pohjolan yhdistelty tilinpäätös on laadittu IFRS-tilinpäätösstandardien ja talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain mukaisesti. IFRS-tilinpäätösstandardit viittaavat seuraaviin ohjeistuksiin: IAS- ja IFRS-standardit ja SIC- ja IFRIC-tulkinnat, jotka olivat voimassa 31.12.2025 ja hyväksytty Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1606/2002 mukaisesti. OP Pohjolan liitetiedot täyttävät myös Suomen kirjanpitolainsäädännön vaatimukset.

Vuonna 2025 yhdistellyssä tilinpäätöksessä noudatettiin seuraavia uusia standardeja ja tulkintoja:

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

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

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

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet

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

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet

Odottavissa olevat luottotappiot

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

Varsinainen ECL-lukujen laskenta suoritetaan ECL-malleilla, jotka perustuvat havaittavissa olevien syöttötietojen käyttöön, paitsi jos kyseessä on pääsääntöisesti vaiheessa 2 tai 3 ja tarkkailulistalla oleva suuri yritysvastuu, jolloin ECL lasketaan asiantuntija-arvioon perustuvalla kassavirtaperusteisella ECL-menetelmällä. Asiantuntija-arvioihin liittyy johdon harkintaa muun muassa tulevien kassavirtojen määrään ja ajoitukseen sekä vakuuden arvoon.

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

Liitetiedossa 36. "Saamisten ja saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä" esitetään laskelmat tappiota koskevasta vähennyserästä ja laskentaan liittyvistä keskeisistä epävarmuustekijöistä.

Strukturoituihin yhteisöihin tehdyt sijoitukset

Strukturoituihin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten tuottaman määräysvallan tarkastelussa arvioidaan sijoittajan valtaa ohjata sijoituskohteen merkityksellisiä toimintoja sekä sijoittajan altistumista muuttuville tuotoille. Merkityksellisiä toimintoja koskevan vallan ja muuttuville tuotoille altistumisen tarkastelu sisältää harkintaa. Määräysvallan syntymistä arvioidaan tarkemmin, kun sijoituksen tuottama osuus sijoituskohteen nettovarallisuudesta ja tuotosta ylittää 10–20 prosenttia. Sijoituskohde konsolidoidaan tytäryrityksenä viimeistään silloin, kun OP Pohjolan osuus yhtiön muuttuvasta tuotosta ylittää 37 prosenttia ja muuttuvan tuoton ja määräysvallan välillä todetaan yhteys.

Arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Tulevaisuuden oletusten ja muiden keskeisten raportointikauden päättymisajankohdan arvioiden epävarmuus, joka aiheuttaa merkittävän riskin varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen muuttumisesta olennaisesti seuraavan tilikauden aikana, liittyy tilinpäätöksen erissä tappiota koskevan vähennyserän laskennan lisäksi liikearvoon ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentumistestaukseen sekä sijoituskiinteistöjen, rahoitusinstrumenttien ja vakuutusinstrumenttien arvostukseen. Arvioihin liittyvissä keskeistä epävarmuustekijöistä kerrotaan tarkemmin kyseisten tase-erien liitetietojen yhteydessä.

Yhdistelyperiaatteet

OP Pohjolan yhdistelty tilinpäätös

Laissa talletuspankkien yhteenliittymästä määrätään, että OP Pohjolan yhdistelty tilinpäätös on laadittava keskusyhteisö OP Osuuskunnan ja sen jäsenluottolaitosten (jäsenosuuspankit) tilinpäätösten tai konsernitilinpäätösten yhdistelmänä. Yhdistelty tilinpäätös käsittää kaikki sellaiset yhteisöt, joihin talletuspankkien yhteenliittymään kuuluvilla yhteisöillä on määräysvalta IFRS 10- standardin mukaisesti. OP Pohjolan osuuspääoma muodostuu osuuspankkien osuusmaksuista, joita kullakin jäsenosuuspankillalla on ehdoton oikeus kieltäytyä lunastamasta..

OP Pohjolan yhdistellyn tilinpäätöksen laatimiseksi on suoritettu seuraavat toimenpiteet:

- OP Osuuskunnan konsernitilinpäätös ja jäsenosuuspankkien tilinpäätökset tai konsernitilinpäätökset on laadittu soveltaen yhtenäisiä laatimisperiaatteita, jotka on kuvattu liitetiedossa 1. OP Pohjolan yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja muiden liitetietojen yhteydessä.
- Kaikki jäsenosuuspankit ja niiden tytäryhtiöt on yhdistetty tilinpäätökseen rivi riviltä. Luettelo jäsenosuuspankeista esitetään liitetiedossa 70. Omistukset tytäryrityksissä, strukturoiduissa yhteisöissä sekä yhteisissä toiminnoissa.
- OP Osuuskunta ja sen konsolidoidut tytäryhtiöt on yhdistetty tilinpäätökseen rivi riviltä, ja yksittäisten jäsenosuuspankkien jäsenosuusmaksut ja lisäosuusmaksut OP Osuuskunnalle on eliminoitu osuuspääomasta. Lista OP Osuuskunnan tytäryhtiöistä esitetään liitetiedosta 70. Omistukset tytäryrityksissä, strukturoiduissa yhteisöissä sekä yhteisissä toiminnoissa.
- Kaikki OP Pohjolan sisäiset tapahtumat ja saldot on eliminoitu.
- Taseen omassa pääomassa esitetty osuuspääoma muodostuu jäsenosuuspankkien yhteenlasketusta osuuspääomasta.
- Yhteenlasketut tulokset, rahavirrat, oman pääoman rahastot ja jakokelpoiset varat kuvaavat yksittäisten jäsenosuuspankkien jäsenille kuuluvia määriä.

Tytäryhtiöt, osakkuus- ja yhteisjärjestelyt

OP Pohjolan tilinpäätökseen yhdistellään keskusyhteisö sekä sen määräysvallassa olevat yhteisöt sekä jäsenluottolaitokset ja niiden määräysvallassa olevat yhteisöt. OP Pohjolalla on määräysvalta yrityksessä, jos OP Pohjola olemalla osallisena yrityksessä altistuu sen muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja OP Pohjola pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yritystä koskevaa valtaansa (strukturoidut yhteisöt mukaan luettuina). Suurin osa tytäryrityksistä on täysin OP Pohjolan omistuksessa, jolloin OP Pohjolan määräysvalta perustuu äänivaltaan.

OP Pohjola toimii sijoittajana ja sijoitusrahastojen hallinnoijana erilaisissa sijoitusrahastoissa saadakseen sijoitustuottoja sekä erilaisia palkkiotuottoja. Rahastot, jotka on luokiteltu strukturoiduksi yhteisöiksi, on konsolidoitu tilinpäätökseen silloin, kun OP Pohjolan määräysvalta ei perustu äänioikeuksiin vaan merkityksellisten toimintojen ohjaamiseen, altistumiseen rahaston muuttuviin tuottoihin sekä rahaston hallinnon järjestämiseen. Määräysvallan muutoksia OP Pohjolaan yhdistellyissä erilaisissa rahastosijoituksissa seurataan neljännesvuosittain. Määräysvallan tarkastelussa otetaan huomioon sijoittajan valta ohjata sijoituskohteen merkityksellisiä toimintoja sekä sijoittajan altistuminen muuttuville tuotoille. Kun OP Pohjolan määräysvalta lakkaa, jäljelle jäävä omistusosuus arvostetaan määräysvallan menettämispäivän käypään arvoon ja kirjanpitoarvon muutos kirjataan tulosvaikutteisesti. Tämä käypä arvo toimii alkuperäisenä hankintamenona, kun jäljelle jäävää osuutta myöhemmin käsitellään osakkuusyrityksenä, yhteisyrityksenä tai rahoitusvaroina. Lisäksi asianomaisesta rahastosta aiemmin muihin laajan tuloksen eriin kirjattuja määriä käsitellään ikään kuin OP Pohjola olisi suoraan luovuttanut niihin liittyvät varat ja velat. Tämä voi tarkoittaa, että aiemmin muihin laajan tuloksen eriin kirjatut määrät siirretään tulosvaikutteisiksi.

Yritysjärjestelyissä luovutettu vastike ja hankitun yhtiön yksilöitävissä olevat varat ja vastattavaksi otetut velat arvostetaan käypään arvoon hankintahetkellä. Nettovarat ylittävä osuus hankintamenosta esitetään liikearvona. Mikäli hankintameno on pienempi kuin nettovarojen käypä arvo, erotus kirjataan tulosvaikutteisesti.

Hankintaan liittyvät menot kirjataan toteutuessaan kuluksi. Mahdollinen lisäkauppahinta arvostetaan käypään arvoon ja luokitellaan joko velaksi tai omaksi pääomaksi. Velaksi luokiteltu lisäkauppahinta arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti raportointikauden päättymispäivänä.

Osakkuusyritykset, joissa OP Pohjolaan kuuluvilla yhtiöillä on huomattava vaikutusvalta, yhdistellään pääomaosuusmenetelmällä. Huomattava vaikutusvalta syntyy pääsääntöisesti silloin, kun OP Pohjola omistaa 20–50 prosenttia toisen yhtiön äänivallasta tai kun OP Pohjolalla muutoin on huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa. Pääomaosuusmenetelmää sovellettaessa sijoitus kirjataan alun perin hankintamenon määräisenä ja sitä lisätään tai vähennetään kirjaamalla sijoittajan osuus sijoituskohteen hankinta-ajankohdan jälkeisistä voitoista tai tappioista. OP Pohjolan osuudet osakkuusyrityksissä sisältävät myös hankinta-ajankohtana määritetyn liikearvon. Jos OP Pohjolan osuus osakkuusyrityksen tappioista ylittää sijoituksen kirjanpitoarvon, sijoitus merkitään taseeseen nolla-arvoon eikä kirjanpitoarvon ylittäviä tappioita yhdistellä, ellei OP Pohjola ole sitoutunut osakkuusyrityksen veloitteiden täyttämiseen.

Osakkuusyrityksinä käsitellyt pääomasijoitusrahastot on arvostettu käypään arvoon tulosvaikutteisesti IFRS 9 -standardin mukaisesti IAS 28 -standardin sallimalla tavalla. Näiden pääomarahastojen käyvän arvon muutokset kirjataan suoraan tuloslaskelmalle ja esitetään sijoitustoiminnan nettotuotoissa.

Yhteisjärjestely on järjestely, jossa kahdella tai useammalla osapuolella on yhteinen määräysvalta. Yhteinen määräysvalta on järjestelyä koskevan määräysvallan pitämistä yhteisenä sopimukseen perustuen ja se vallitsee vain silloin, kun merkityksellisiä toimintoja koskevat päätökset edellyttävät määräysvallan jakavien osapuolten yksimielistä hyväksymistä. Yhteisjärjestely on joko yhteinen toiminto tai yhteisyritys. Yhteisyritys on järjestely, jossa OP Pohjolalla on oikeuksia järjestelyn nettovarallisuuteen, kun taas yhteisessä toiminnossa OP Pohjolalla on järjestelyyn liittyviä varoja koskevia oikeuksia ja velkoja koskevia veloitteita. Kiinteistöyhtiöt yhdistellään tilinpäätökseen yhteisinä toimintoina yhdistelemällä OP Pohjolan omistusosuutta vastaava osuus kiinteistöyhtiön omaisuuseristä ja veloista.

Tilikauden aikana hankitut tytär-, osakkuus- tai yhteisjärjestelyt yhdistellään siitä hetkestä lähtien, kun OP Pohjola on saanut määräysvallan, yhteisen määräysvallan tai huomattavan vaikutusvallan. Vastaavasti tilikauden aikana myydyt tytär-, osakkuus- tai yhteisjärjestelyt yhdistellään siihen saakka, kunnes määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta lakkaa.

Sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja voitonjako eliminoidaan tilinpäätöstä laadittaessa.

Määräysvallattomien omistajien osuudet

Tilikauden tuloksen jakautuminen omistajien osuuteen ja määräysvallattomien omistajien osuuteen esitetään tuloslaskelmassa, ja laajan tuloksen jakautuminen esitetään erillisessä laajassa tuloslaskelmassa. Tilikauden tulos sekä laaja tulos kohdistetaan määräysvallattomille siinäkin tapauksessa, että se johtaisi siihen, että määräysvallattomien omistajien osuudesta tulisi negatiivinen. Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta esitetään taseessa osana omaa pääomaa. Mikäli sijoituskohteen pääoma ei täytä IAS 32:n mukaisia oman pääoman kriteereitä, esitetään määräysvallattomien osuus nettovarallisuudesta velkana.

Määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa arvostetaan joko käypään arvoon tai suhteellisen osuutena hankinnan kohteen nettovarallisuudesta.

Arvostamisperiaate määritetään erikseen kullekin hankinnalle.

Ulkomaan rahan määräiset erät

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

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

Uudet standardit ja tulkinnat

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

IFRS 18 -tilinpäätösstandardi tilinpäätöksen esittämisestä ja tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista

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

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

OP Pohjolassa on käynnissä selvitys uuden standardin vaikutuksista. Tämän hetken arvion mukaan IFRS 18 -tilinpäätösstandardi vaikuttaa tilinpäätöksessä seuraaviin osa-alueisiin:

- taseen ja tuloslaskelman rakenne ja uudet välisummat tuloslaskelmassa niin että selkeytetään pääasialliseen operatiiviseen liiketoiminnan ryhmään kuuluvien sijoitustoiminnan tuottojen esittämistä erittelemällä kaikki pankkiliiketoimintaan ja vakuutusliiketoimintaan kuuluvat erät omiksi välisummiksi. Vastaava muutos tehdään myös taseessa sijoitusomaisuudelle.
- uusia liitetietoja johdon määrittelemistä tunnusluvuista, joita tällä hetkellä esitetään toimintakertomuksessa ("management-defined performance measures"), OP Pohjolassa on tunnustettu muutama tunnusluku, jotka täyttävät IFRS 18:n MPM kriteerit ja joista tullaan esittämään erillinen täsmäytyslaskelma liitteissä.
- liitetietojen esittäminen perustuen laajennetuista yhdistämis- ja erittelykriteereistä, joita sovelletaan sekä päälaskelmiin että tilinpäätöksen liitetietoihin.

Muut tulevat muutokset

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

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

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



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

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

Liite 2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset

Strukturoitujen tuotteiden korkokatteen esitystavan muutos

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

Segmenttiraportoinnin muutos

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

Liite 3. Segmenttiraportointi

Segmentit

OP Pohjolan segmentit ovat Osuuspankit, Yrityspankki, Vakuutus sekä Ryhmätoiminnot. Segmenttijako ja esittämistapa perustuvat johdon raportointiin. Segmenttien tulosta ja kannattavuutta seurataan liikevoitto -tasolla. Johtokunta on OP Pohjolan ylin operatiivinen päätöksentekijä.

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

Yhtiöinä Osuuspankit-segmenttiin sisältyvät osuuspankit, OP Kodit, OP Vähittäisasiakkaat Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj, OP Palvelut Oy, OP Varainhoito Oy, OP Kiinteistösijoitus Oy ja OP-Rahastoyhtiö Oy. Korkokate on segmentin merkittävin tuottoerä. Tuottoja kertyy myös palkkiotuottoina ja sijoitustoiminnasta. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista sekä toimipaikkaverkoston aiheuttamista kuluista. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski, mutta liiketoimintaan sisältyy myös markkinariskejä ja operatiivisia riskejä.

Yhtiöinä Yrityspankki-segmenttiin kuuluvat OP Yrityspankki Oyj (pl. keskuspankkitoiminnot) ja OP Säilytys Oy. Korkokate on segmentin merkittävin tuottoerä. Tuottoja kertyy myös palkkiotuottoina sekä sijoitustoiminnasta. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski, mutta liiketoimintaan sisältyy myös markkinariskejä ja operatiivisia riskejä.

Vakuutus-segmenttiin sisältyy vahinkovakuutusyhtiö Pohjola Vakuutus Oy sekä henkivakuutusyhtiö OP-Henkivakuutus Oy. Segmentin tuotteisiin kuuluvat yritys- ja

yksityisasiakkaille myytävät vahinko- ja henkivakuutukset. Tuotot muodostuvat pääosin vakuutuspalvelutuloksesta, nettorahoitustuotoista, sijoitustoiminnan nettotuotoista ja nettopalkkiotuotoista. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista. Vakuutus-segmentin merkittävimmät riskit ovat vakuutus- ja sijoitusriskit.

Muita segmenttejä tukevat ja varmentavat toiminnot sekä OP Pohjolan keskuspankkitoiminnot esitetään segmentissä Ryhmätoiminnot. Segmenttiin kuuluvat OP Osuuskunta 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. Liiketoimintasegmenttejä tukevien palveluiden kustannukset kohdistuvat segmenteille palveluveloituksina. Ryhmätoiminnot-segmentin tuotot koostuvat pääosin keskuspankkitoiminnan tuotoista ja liiketoiminnan muihin tuottoihin kirjattavista sisäisistä veloituksista.

Segmenttiraportoinnin laatimisperiaatteet

Segmenttiraportointi noudattaa OP Pohjolan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Segmenteille on kohdistettu ne tuotot, kulut, varat ja velat, joiden on katsottu välittömästi kuuluvan ja olevan järkevällä perusteella kohdistettavissa segmenteille. Ne tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat, joita ei ole kohdistettu segmenteille, sekä segmenttien väliset eliminoinnit, raportoidaan sarakkeessa "Eliminoinnit".



Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos tammi-joulukuu 2025, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	3 161	1 809	1	1 986	-2 337	4 620
Korkokulut	-1 402	-1 213	-1	-1 978	2 345	-2 248
Korkokate	1 759	597	0	9	7	2 372
josta segmenttien väliset erät		-219		219		
Saamisten arvonalentumiset	21	32		0	0	53
Palkkiotuotot	849	149	85	18	-150	952
Palkkiokulut	-129	-57	-34	-17	96	-140
Nettopalkkiotuotot	720	92	51	2	-54	812
Vakuutusmaksutuotot			2 158			2 158
Vakuutuspalvelukulut			-1 814			-1 814
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot			-109			-109
Vakuutuspalvelutulos			236			236
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-300			-300
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			3			3
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-297			-297
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	6	119	0	6	29	160
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-9	0	655	153	-3	797
Liiketoiminnan muut tuotot	50	26	-7	902	-964	8
Henkilöstökulut	-611	-88	-173	-292	41	-1 122
Poistot ja arvonalentumiset	-49	-1	-28	-76	2	-152
Liiketoiminnan muut kulut	-975	-207	-401	-505	939	-1 149
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			554			554
Liiketoiminnan kulut	-1 635	-295	-48	-873	982	-1 870
Liikevoitto (-tappio)	912	571	590	199	-3	2 269
Tulos ennen veroja	912	571	590	199	-3	2 269

OP Yrityspankin Baltian sivuliikkeiden nettotuotot olivat yhteensä 35 miljoonaa euroa ja korkotuotot 180 miljoonaa euroa.



Oikaistu

Tulos tammi-joulukuu 2024, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	4 200	2 246	1	2 853	-3 189	6 112
Korkokulut	-2 087	-1 691	-1	-2 838	3 200	-3 418
Korkokate	2 113	554	1	15	11	2 694
josta segmenttien väliset erät		-287		287		
Saamisten arvonalentumiset	-95	0		-1	0	-96
Palkkiotuotot	854	146	76	18	-148	946
Palkkiokulut	-124	-57	-27	-18	98	-128
Nettopalkkiotuotot	729	89	49	0	-49	818
Vakuutusmaksutuotot			2 129		0	2 129
Vakuutuspalvelukulut			-1 879			-1 879
Jälleenvakuutus sopimusten nettotuotot			-59			-59
Vakuutuspalvelutulos			192		0	192
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-730		0	-730
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			3		0	3
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-727		0	-727
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	8	130	0	16	-7	146
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-5	0	1 107	0	45	1 147
Liiketoiminnan muut tuotot	61	27	2	798	-843	44
Henkilöstökulut	-567	-87	-183	-279	34	-1 081
Poistot ja arvonalentumiset	-48	-1	-37	-61	2	-146
Liiketoiminnan muut kulut	-869	-193	-356	-469	851	-1 036
Siirrot vakuutuspalvelutuloon			529			529
Liiketoiminnan kulut	-1 484	-281	-46	-809	886	-1 733
Liikevoitto (-tappio)	1 328	520	578	19	42	2 486
Tulos ennen veroja	1 328	520	578	19	42	2 486

Oikaistu

OP Yrityspankin Baltian sivuliikkeiden nettotuotot olivat yhteensä 36 miljoonaa euroa ja korkotuotot 217 miljoonaa euroa.

Sisäisten erien eliminoinnista aiheutuva käyvän arvon suojauslaskennan tehottomuus esitetään eliminoinneissa.



Tase 31.12.2025, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	36	150		15 619	0	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						
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	0	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

OP Yrityspankin Baltian sivuliikkeiden nettovarot olivat 1 249 miljoonaa euroa.



Oikaistu

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

OP Yrityspankin Baltian sivuliikkeiden nettovarot olivat 1 173 miljoonaa euroa.

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Liite 4. Korkokate

Laatimisperiaatteet

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

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

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

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

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

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



Milj. €	2025	Oikaistu 2024
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot		
Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta	415	631
Korkotuotot luotoista asiakkaille	3 659	4 605
Korkotuotot rahoitusleasingsaamisista asiakkailta	95	102
Korkotuotot jaksotettuun hankintamenoön arvostetuista saamistodistuksista	59	43
Korkotuotot veloista asiakkaille	0	0
Korkotuotot käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjatuista saamistodistuksista	225	165
Korkotuotot johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	272	73
Korkotuotot johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	-60	-43
Korkotuotot johdannaissopimusten rahavirran suojauksesta, tehoton osuus	-1	1
Korkotuotot luotoista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	84	387
Korkotuotot saamistodistuksista, suojauslaskennan arvostuserät	-8	247
Korkotuotot luotoista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-149	-160
Muut korkotuotot	26	60
Yhteensä	4 620	6 112



Milj. €	2025	Oikaistu 2024
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille		
Korkokulut talletuksista luottolaitoksille	0	1
Korkokulut veloista luottolaitoksille	0	0
Korkokulut veloista luottolaitoksille, suojauslaskennan arvostuserät	-72	-167
Velat asiakkaille		
Korkokulut talletuksista asiakkaille	-852	-1 270
Korkokulut muista veloista asiakkaille	-87	-85
Korkokulut veloista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	115	-102
Korkokulut veloista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-92	-82
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-631	-694
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista, suojauslaskennan arvostuserät	-183	-478
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		
Korkokulut perpetuaali- ja debenttuurilainoista	-31	-30
Korkokulut veloista, joilla on huonompi etuoikeus, suojauslaskennan arvostuserät	-7	-30
Johdannaissopimukset		
Korkokulut johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	-350	-327
Korkokulut johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	11	24
Korkokulut muista johdannaissopimuksista	-33	-102
Muut korkokulut	-36	-74
Yhteensä	-2 248	-3 418
Korkokate yhteensä	2 372	2 694

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

Liite 5. Saamisten arvonalentumiset

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

Milj. €	2025	2024
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-113	-220
Palautukset poistetuista saamisista	19	20
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	145	106
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista	2	-2
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	53	-96

Liitetiedossa 36. "Saamisten ja saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä" esitetään laskelmat tappiota koskevasta vähennyserästä ja laskentaan liittyvistä keskeisistä epävarmuustekijöistä.

Liite 6. Nettopalkkiotuotot

Laatimisperiaatteet

Nettopalkkiotuotoissa esitetään palkkiotuotot luotonannosta, talletuksista, maksuliikkeestä, arvopapereiden välityksestä, arvopapereiden liikkeeseenlaskusta, sijoitusrahastoista, omaisuudenhoidosta, lainopillista tehtävistä, takauksista, asunnonvälityksestä, vakuutus sopimusten myyntipalkkioista ja henkivakuutuksen sijoitussopimuksista. Palkkiokulut kirjataan luotonannosta, maksuliikkeestä, arvopapereiden välityksestä, arvopapereiden liikkeeseen laskusta, sijoitusrahastoista, omaisuudenhoidosta, takauksista ja vakuutusten myyntipalkkioista.

Palkkiotuotot

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

Osuuspankit- segmentissä palkkiotuotot koostuvat pääosin luotonannon ja maksuliikkeen palkkiotuotoista. Luotonannon palkkiotuotoissa esitetään lainan hoitamisesta perityt palkkiot. Lisäksi vähittäispankkitoiminnassa peritään palkkioita muun muassa lainopillisista palveluista, takauksista, talletuksista, sijoitusrahastoista ja asunnonvälityksestä sekä vakuutusten myynnistä. Edellä mainitut erät koostuvat useasta sadasta erilaisesta palkkiotyypistä, joiden suoritevelvoitteet täyttyvät palkkion luonteen mukaisesti joko ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana. Luotonannon, takausten ja rahastojen palkkioiden suoritevelvoitteet täyttyvät pääosin ajan kuluessa, muiden vähittäispankkitoiminnan palkkioiden yhtenä ajankohtana. Vastikemäärä on palveluissa pääosin listahinta tai sopimuksessa sovittu. Omistaja-asiakkaat saavat päivittäisistä pankkipalveluista alennusta, joka huomioidaan tuloutettavien palkkioiden määrässä. Palkkiot peritään asiakkaalta kuukausittain tai palvelun suorittamisen jälkeen sopimusehtojen mukaisesti. Segmentin varallisuudenhoitoon liittyvät palkkiotuotot koostuvat sijoitusrahastojen ja omaisuudenhoidon palkkioista. Varallisuudenhoidon palkkiot tuloutetaan pääosin ajan

kuluessa sopimuskauden aikana, ja kuukausittain perittävä vastikemäärä on sopimuksen mukainen prosenttiosuus asiakkaan hallinnoitavista sijoituksista tai vakuutussäästöistä. Sijoitusrahastojen ja omaisuudenhoidon palkkiot sisältävät tuottooperusteisia palkkioita, jotka on sidottu sijoitustoiminnan menestykseen. Tuottooperusteiset palkkiot tuloutetaan vasta, kun sijoitustoiminnan menestystä mittaavat kriteerit on täytetty erittäin todennäköisesti..

Yrityspankki-segmentissä palkkioita peritään henkilöasiakkailta ja yritysasiakkailta. Pankkitoimintaan liittyvät palkkiotuotot koostuvat luotonannon ja maksuliikkeen palkkiotuotoista. Lisäksi yrityspankkipankkitoiminnassa peritään palkkioita muun muassa takauksista ja arvopapereiden liikkeeseenlaskusta. Edellä mainitut erät koostuvat useasta sadasta erilaisesta palkkiotyypistä, joiden suoritevelvoitteet täyttyvät palkkion luonteen mukaisesti joko ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana. Luotonannon ja takausten palkkioiden suoritevelvoitteet täyttyvät pääosin ajan kuluessa, muiden pankkitoimintaan liittyvien palkkioiden yhtenä ajankohtana.

Vakuutus-segmentin sopimukset, jotka eivät sisällä vakuutusriskiä, tuloutetaan IFRS 15 -standardin mukaisesti ja esitetään nettopalkkiotuotoissa. Palkkiotuotot koostuvat pääosin henkivakuutuksen sijoitussopimusten kuormitustulosta, sijoitussidonnaisten hallinnointipalkkioiden palautuksista (sijoitusrahastot) ja vakuutusten myyntipalkkioista. Henkivakuutuksen sijoitussopimukset sisältävät sijoitussopimuksista perittävän merkintäpalkkion ja hoitopalkkion. OP Pohjolan kumppanit maksavat vakuutusten myynnistä palkkiotuottoja sopimuksessa sovitun vastikkeen mukaisesti. Suoritevelvoitteet täyttyvät ajan kuluessa, ja palkkiot peritään asiakkailta kuukausittain.

Ryhmätoiminnot-segmentin palkkiot koostuvat pääosin maksuliikkeen palkkioista. Suoritevelvoitteet täyttyvät ajan kuluessa, ja vastikemäärä on sopimuksessa sovittu. Palkkiot peritään toteutuneiden maksutapahtumien mukaisesti.



Milj. €	Osuuspankit		Yrityspankki		Vakuutus		Ryhmätöiminnot		Eliminoinnit		OP Pohjola	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Palkkiotuotot												
Luotonanto	112	113	50	50			0	0	0	-1	162	162
Talletukset	22	22	2	3			0	0	0	0	24	25
Maksuliike	240	233	32	32			16	15	-15	-15	273	266
Arvopapereiden välitys	8	6	23	18					-8	-6	23	18
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	0	0	6	8			0	0	0	0	6	8
Sijoitusrahastot*	200	204	0	0	45	40			0	0	245	244
Omaisuudenhoito	61	60	19	17			1	1	-33	-30	48	48
Lainopilliset palvelut	20	21	0	0							20	21
Takaukset	13	11	12	12			0	0	0	0	24	23
Asunnonvälitys	50	57							0	0	50	57
Vakuutus sopimusten myyntipalkkiot	81	82			8	7			-60	-60	29	30
Henkivakuutuksen sijoitus sopimukset					32	28					32	28
Muut	43	44	4	6			1	1	-33	-36	15	15
Yhteensä	849	854	149	146	85	76	18	18	-150	-148	952	946

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



Milj. €	Osuuspankit		Yrityspankki		Vakuutus		Ryhmätöiminnot		Eliminoinnit		OP Pohjola	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Palkkiokulut												
Luotonanto	0	0	0	-1			0	0	0	0	0	0
Maksuliike	-38	-38	-5	-3	-3	-2	-4	-3	15	15	-35	-31
Arvopapereiden välitys	-1	-1	-2	-2			0	0	0	0	-4	-4
Arvopapereiden liikkeeseen lasku			0	0				0			0	0
Sijoitusrahastot	-59	-56			0	0			0	0	-59	-56
Omaisuudenhoito	-10	-10	-5	-5	0	5	-1	-1	8	7	-9	-3
Vakuutus sopimusten myyntipalkkiot					-31	-29			27	26	-4	-3
Johdannaiset			-41	-41					39	39	-2	-2
Muut	-21	-19	-3	-5	0	-1	-12	-14	8	11	-27	-28
Yhteensä	-129	-124	-57	-57	-34	-27	-17	-18	96	98	-140	-128
Nettopalkkiotuotot yhteensä	720	729	92	89	51	49	2	0	-54	-49	812	818

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

Liite 7. Vakuutuspalvelutulos

Laatimisperiaatteet

Vakuutuspalvelutuloksessa esitetään vahinko- ja henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot, vahinko- ja henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut sekä jälleenvakuutussopimusten nettotuotot.

Vakuutussopimusten esittäminen tuloslaskelmassa ja taseessa

Vakuutussopimusryhmän tuotto esitetään tuloslaskelmassa rivillä vakuutusmaksutuotto, ja se muodostuu seuraavien komponenttien arvostamisesta: vastaiset rahavirrat, muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu sekä palvelumarginaali.

Vakuutussopimusryhmään liittyvät kuluerät muodostuvat sattuneiden vahinkojen korvauskuluista, tappiollisten sopimusten tappioista, aiempiin kausiin liittyvistä muutoksista sekä toimintakuluista, ja esitetään rivillä vakuutuspalvelukulut. Jälleenvakuutussopimukseen liittyvät kulut ja tuotot esitetään rivillä jälleenvakuutussopimusten nettotuotot.

Tuloslaskelman erään ”Vakuutuksen nettorahoitustuotot ja -kulut” sisältyy diskonttokoron muutoksen ja muiden taloudellisten muutosten vaikutus vakuutussopimusvelan arvoon sekä ajan kulumisen vaikutus eli diskonttauksen purkautuminen. Lisäksi erään sisältyy riskin pienentämisen vaihtoehdon (risk mitigation) soveltaminen tiettyihin henkivakuutussopimuksiin. Tämän vaihtoehdon soveltaminen antaa mahdollisuuden oikaista VFA-arvostusmallin sopimusten kirjanpitokäsittelyä niin, että rahoitusriskin osalta palvelumarginaalista siirretään tuloslaskelmaan ne rahavirtojen muutokset, jotka kuuluvat sijoitusstrategian mukaiseen suojattavaan positioon. Tällä vähennetään tuloksen epäsymmetriaa.

Taseessa sopimukseen liittyvät vastaiset rahavirrat esitetään nettona ja ryhmitellään joko taseen vakuutussopimusvelkoihin tai -varoihin salkkutasolla sekä joko jälleenvakuutussopimusvelkoihin tai -varoihin salkkutasolla. Osuus henkilöstökuluista, poistoista ja liiketoiminnan muista kuluista sisällytetään IFRS 17 -vakuutussopimusvelan laskentaan ja esitetään erässä vakuutuspalvelukulut.

OP Pohjola on valinnut laatimisperiaatteeksi kauden vakuutukseen liittyvien rahoitustuottojen tai -kulujen esittämisen tulosvaikutteisesti. Vastaavasti vakuutussopimusvelkaan liittyvät sijoitukset on luokiteltu niin, että niiden käypä arvo esitetään tulosvaikutteisesti. Tällä vähennetään tuloksen epäsymmetriaa.



Milj. €	2025	2024
Vahinkovakuutus		
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	1 546	1 498
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	12	13
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	201	230
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	134	131
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	17	5
Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	1 910	1 877
Henkivakuutus		
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	140	132
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	11	12
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	52	59
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	7	13
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	6	4
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	218	220
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	18	17
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	5	4
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	5	7
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	1	2
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	1	2
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot VFA-mallin mukaan yhteensä	31	32
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot yhteensä	248	252
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	2 158	2 129



Milj. €	2025	2024
Vahinkovakuutus		
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-1 530	-1 598
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	96	62
Vakuutussopimusten hankintakulut	-134	-131
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-20	-24
Vahinkovakuutuksen vakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-1 588	-1 691
Henkivakuutus		
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-152	-141
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	1	0
Vakuutussopimusten hankintakulut	-7	-13
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-6	4
Henkivakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-165	-150
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-37	-34
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	-1	0
Vakuutussopimusten hankintakulut	-1	-2
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-21	-1
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut VFA-mallin mukaan yhteensä	-60	-38
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut yhteensä	-226	-188
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	-1 814	-1 879
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot	-100	-51
Henkivakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot	-9	-8
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot yhteensä	-109	-59
Vakuutuspalvelutulos	236	192

Liite 8. Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)

Laatimisperiaatteet

Vakuutuksen nettorahoituskuluissa esitetään GMM-mallin mukaiset vahinkovakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (vakuutussopimusvelan diskonttokoron purkautuminen, vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus sekä vakuutussopimusten valuuttakurssierot) ja vahinkovakuutuksen jälleenvakuuttamiseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut.

GMM-mallin mukaiset henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (vakuutussopimusvelan diskonttokoron purkautuminen, vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus) esitetään vakuutuksen nettorahoituskuluissa.

VFA-mallin mukaiset henkivakuutuksen ensivakuutuksen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (vakuutussopimusten riskien pienentämisen nettorahoituserät, vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus ja vakuutussopimusten perustana olevien erien käyvän arvon muutosten nettorahoituserät) esitetään vakuutuksen nettorahoituskuluissa.

Lisäksi vakuutuksen nettorahoituskuluissa esitetään henkivakuutuksen jälleenvakuuttamiseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut.

Milj. €	2025	2024
Vahinkovakuutus		
Vakuutussopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	-53	-62
Vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	83	-49
Vakuutussopimusten valuuttakurssierot	1	0
Vahinkovakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	31	-111
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	3	5
Henkivakuutus		
Vakuutussopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	-3	1
Vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	-20	-73
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	-23	-71
Vakuutussopimusten nettorahoituserät, riskin pienentäminen	29	-44
Vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus		0
Vakuutussopimusten perustana olevien erien käyvän arvon muutosten nettorahoituserät	-336	-504
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (VFA) yhteensä	-308	-548
Henkivakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-1	-1
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	-297	-727

Liite 9. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot

Laatimisperiaatteet

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

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

Milj. €	2025	Oikaistu 2024
Saamistodistukset		
Korkotuotot ja -kulut	20	12
Saamistodistusten arvostusvoitot ja -tappiot	1	2
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	2	21
Osingot ja voitto-osuudet	3	5
Johdannaiset		
Korkotuotot ja -kulut	156	277
Arvostusvoitot ja -tappiot	-23	-171
Yhteensä	160	146

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

Liite 10. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Laatimisperiaatteet

Sijoitustoiminnan nettotuotoissa esitetään käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien saamistodistusten realisoituneet myyntivoitot ja -tappiot sekä korkotuotot. Lisäksi erässä esitetään vakuutustoiminnan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien johdannaisten korkotuotot ja korkokulut sekä arvostusvoitot ja -tappiot. Erässä esitetään myös osakkeiden arvostusvoitot ja osingot rahoitusvaroista, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Erässä esitetään myös rahoitusvarat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi sisältäen vakuutuksen rahoitusinstrumenttien käyvän arvon muutokset, korkotuotot sekä osingot ja osuudet. Sijoitustoiminnan nettotuotot sisältää myös tuotot sijoitussidonnaisten vakuutus- ja sijoitussopimusten katteena olevista varoista, sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutokset, vuokratuotot ja vastikkeet sekä vakuutuksen jakotettuun hankintamenoon kirjattujen lainojen ja muiden saamisten tuotot sekä arvonalentumiset. Lisäksi käyvän arvon menetelmällä ja pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien osakkuusyhtiöiden tuotot sekä sijoitussopimusvelkojen nettotuotot rahoitusveloista, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi sisältyvät sijoitustoiminnan nettotuottoihin.

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



Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot

Milj. €	2025	2024
Vakuutustoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat		
Johdannaiset		
Korkotuotot ja -kulut	-1	-25
Arvostusvoitot ja -tappiot	-82	10
Yhteensä	-84	-16
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti		
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	143	
Osingot ja voitto-osuudet	8	0
Yhteensä	152	0
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti		
Rahoitusvarat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	168	156
Arvostusvoitot ja -tappiot	-19	102
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	179	334
Osingot ja voitto-osuudet	64	59
Yhteensä	392	651
Tuotot sijoitussidonnaisten vakuutus- ja sijoitussopimusten katteena olevista varoista		
Korkotuotot	32	6
Arvostusvoitot ja -tappiot	1 048	1 334
Yhteensä	1 080	1 340
Nettotuotot rahoitusvaroista, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti yhteensä	1 472	1 991
Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot	1 540	1 975



Milj. €	2025	2024
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot		
Vuokratuotot	46	51
Arvostusvoitot ja -tappiot	-11	0
Vastike- ja hoitokulut	-35	-44
Muut	0	0
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä	0	8
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot		
Korkotuotot	5	8
Korkokulut	-1	-2
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset	-1	1
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot yhteensä	3	8
Osakkuus- ja yhteisyritykset		
Käyvän arvon menetelmällä käsiteltävät osakkuusyritykset	-2	5
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät osakkuusyritykset	3	2
Yhteisyritykset	0	0
Yhteensä	0	8
Rahoitusvelat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi		
Sijoitussopimusten maksutulo	896	703
Sijoitussopimuksista maksetut korvaukset	-398	-357
Sijoitussopimusten velkojen muutos	-1 246	-1 196
Sijoitussopimusvelkojen nettotuotot yhteensä	-748	-851
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	797	1 147

Liite 11. Liiketoiminnan muut tuotot

Laatimisperiaatteet

Liiketoiminnan muissa tuotoissa esitetään omassa käytössä olevien kiinteistöjen vuokra- ja myyntituotot sekä muut tuotot.

Milj. €	2025	2024
Oman käytön kiinteistöjen vuokratuotot	7	7
Oman käytön kiinteistöjen myyntivoitot	6	1
Vuokratuotot edelleenvuokraussopimuksista	1	1
Tuotot yritysjärjestelyistä	0	2
Toimintatuotot*	-18	24
Muut liiketoiminnan tuotot	11	9
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	8	44

* Liiketoiminnan muita tuottoja laski potilasvakuutuksen täysomavastuisten sopimusten saamisen arvostuksen oikaisu 23 miljoonaa euroa.

Liite 12. Henkilöstökulut

Laatimisperiaatteet

Henkilöstökulut sisältävät palkat, palkkiot, eläkekulut ja henkilösivukulut.

Milj. €	2025	2024
Palkat ja palkkiot	-835	-775
Lyhytaikaiset työsuhte-etuudet		
Henkilöstörahasto	-18	-9
Tulospalkkiot	-99	-114
Eläkekulut		
Maksupohjaiset järjestelyt	-147	-152
Etuuspohjaiset järjestelyt*	5	0
Muut henkilösivukulut	-29	-30
Henkilöstökulut yhteensä	-1 122	-1 081

* Liite 33.

Henkilöstörahasto

OP Pohjolalla on henkilöstörahasto, johon kuuluu noin 95 prosenttia henkilöstöstä. Henkilöstörahastoon tehtävän palkkiosiirron määrä vuodelta 2025 on 2,3 prosenttia (1,5) rahaston jäsenten palkkasummasta.

Työsuhte-etuudet

Eläke-etuudet

OP Pohjolan yhtiöiden työntekijöiden lakisääteinen eläketurva hoidetaan Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisessa. Eräät OP Pohjolan yritykset ovat järjestäneet työntekijöille lisäeläketurvan joko OP-Eläkesäätiön tai vakuutusyhtiön kautta.

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

Eläkejärjestelyistä johtuvat kulut kirjataan tuloslaskelman erään ”henkilöstökulut”. Maksupohjaisissa järjestelyissä vakuutusmaksut maksetaan vakuutusyhtiölle ja kirjataan kuluksi sille tilikaudelle, jota veloitus koskee. Maksupohjaisissa järjestelyissä muita

maksuvelvoitteita ei ole. Etuuspohjaisen eläkejärjestelyn supistaminen, velvoitteen täyttyminen tai muuttaminen kirjataan tulosvaikutteisesti tapahtumahetkellä.

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

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

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

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

Lyhytaikaiset työsuhte-etuudet

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

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

Tulospalkkiojärjestelmä

Tulospalkkiojärjestelmällä ohjataan ja tuetaan OP Pohjolan pitkän aikavälin strategisten tavoitteiden ja niistä johdettujen vuositavoitemittareiden toteutumista sekä palkitaan henkilöstöä tavoitteiden saavuttamisesta ja ylittämisestä. Tulospalkkiojärjestelmän

ansaintajakso on 6 tai 12 kuukautta. Tulospalkkio on porrastettu vaativuusluokan mukaan ja palkkiomaksimit vastaavat 1–12 kuukauden palkkaa vuositason.

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

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

Henkilöstörahasto

OP Pohjolalla on henkilöstörahasto. Rahastolle maksetaan voittopalkkiota ennalta sovittujen periaatteiden mukaan riippuen OP Pohjolan tavoitteiden saavuttamisesta. Rahastoon maksettavat voittopalkkioerät kirjataan tuloslaskelman erään ”Palkat ja palkkiot”, vastaerä kirjataan siirtovelaksi, kunnes se maksetaan.

Henkilöstörahastolle maksettava voittopalkkioerä vuonna 2025 perustui seuraavien tavoitteiden saavuttamiselle: OP Pohjolan kulu-tuottosuhteeseen 50 prosentin painolla ja asiakasmäärän kasvuun liittyvä strateginen mittari 50 prosentin painolla.

Liite 13. Poistot ja arvonalentumiset

Laatimisperiaatteet

Poistot ja arvonalentumiset sisältää poistot ja arvonalentumiset liikearvosta, tuotemerkeistä, vakuutus sopimuksiin liittyvistä asiakassuhteista ja vakuutusten hankintamenoista sekä tietojärjestelmistä.

Liitetiedoissa 24. “Aineettomat hyödykkeet” ja 25. “Aineelliset hyödykkeet” kuvataan poistojen ja arvonalentumisten laatimisperiaatteet tarkemmin.

Milj. €	2025	2024
Poistot		
Rakennukset	-13	-9
Koneet ja kalusto	-9	-8
Yrityskaupan yhteydessä muodostuneet aineettomat hyödykkeet	-9	-9
Tietojärjestelmät ja muut	-51	-73
Käyttöoikeusomaisuuserät	-30	-28
Muut	-6	-3
Arvonalentumiset		
Oman käytön kiinteistöt	-10	-12
Tietojärjestelmät	-24	-3
Käyttöoikeusomaisuuserät		0
Muut	0	-1
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-152	-145

Liite 14. Liiketoiminnan muut kulut

Laatimisperiaatteet

Liiketoiminnan muissa kuluissa esitetään ICT-tuotanto- ja kehittämiskulut, toimitilakulut, ostetut palvelut, viranomaismaksut, tilintarkastuskulut, tietoliikennekulut, markkinointikulut, yhteiskuntavastuukulut, vakuutus- ja varmuuskulut sekä muut kulut.

Milj. €	2025	2024
ICT-kulut		
Tuotanto	-290	-268
Kehittäminen	-301	-245
Toimitilat	-55	-60
Viranomaismaksut	-17	-16
Tilintarkastusmaksut	-9	-8
Palveluostot	-182	-159
Asiantuntijapalvelut	-35	-44
Tietoliikenne	-37	-34
Markkinointi	-43	-44
Lahjoitukset ja sponsorointi	-18	-17
Vakuutus- ja varmuuskulut	-18	-18
Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut	-18	-6
Muut	-126	-118
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-1 149	-1 036

Tilintarkastuspalkkiot

PricewaterhouseCoopers Oy:lle maksetut palkkiot tilintarkastuksesta vuodelta 2025 olivat 5,8 miljoonaa euroa, tilintarkastuslain 1 luvun 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetuista toimeksiannoista 1,0 miljoonaa euroa, veroneuvonnasta 0,2 miljoonaa euroa ja muista palveluista 0,1 miljoonaa euroa. Tilintarkastuspalkkiot vuodelta 2024 olivat 5,2 miljoonaa euroa. Vuodelta 2024 palkkiot tilintarkastuslain 1 luvun 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetuista toimeksiannoista olivat 1,1 miljoonaa euroa, veroneuvonnasta 0,2 miljoonaa euroa ja muista palveluista 0,3 miljoonaa euroa. Kestävyysraportoinnin varmentamisen kustannukset on esitetty osana tilintarkastuslain 1 luvun 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettuja toimeksiantoja. Luvut eivät sisällä arvonlisäveroa.

Kehittämismenot

Milj. €	2025	2024
Kehittämisen ICT-kulut	-301	-245
Oman työn osuus	-122	-104
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	-423	-349
Aktivoidut ICT-menot	-44	-49
Aktivoitavien siirto/henkilöstökulut	-9	-9
Aktivoidut kehittämismenot yhteensä	-53	-58
Kehittämismenot yhteensä	-475	-407
Poistot ja arvonalentumiset kehittämismenoista	-75	-74

Viranomaismaksut

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

Vakausmaksu

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

EU:n yhteinen kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB) ei kerännyt pankeilta vakausmaksuja vuosilta 2025 ja 2024.



Talletussuojamaksu

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

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

Rahoitusvakausviraston hallintomaksu

Rahoitusvakausviraston hallintomaksu perustuu samaan laskentamenetelmään kuin Finanssivalvonnan valvontamaksu.

Finanssivalvonnan valvontamaksu

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

Euroopan keskuspankin valvontamaksu

EKP:n valvontamaksu määräytyy pankin merkittävyyden ja riskiprofiilin perusteella.

Siirrot vakuutuspalvelutulokseen

Laatimisperiaatteet

Vakuutustoiminnan liiketoiminnan kulut esitetään osana vakuutuspalvelutulosta. Tuloslaskelman rivit henkilöstökulut, poistot ja arvonalentumiset sekä liiketoiminnan muut kulut on esitetty sisältäen myös vakuutuksen liiketoiminnan kulut, jotta tuloslaskelmalta näkee suoraan kulujen kokonaismäärät.

Siirrot vakuutuspalvelutulokseen

Milj. €	2025	2024
Henkilöstökulut	169	178
Poistot	17	26
Liiketoiminnan muut kulut	368	325
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	554	529

Liiketoiminnan kuluissa olevat siirrot vakuutuspalvelutulokseen erä liittyy vakuutussopimusvelan laskentaan, josta tilikaudelle kuuluvat kulut tuloutuvat turvayksiköiden määritysten mukaisesti. Aktivoitujen hankintakulujen osalta tuloutus tapahtuu samalla syklillä niille kohdistettujen tuottojen kanssa ja näkyy vakuutuspalvelukuluissa.



Liite 15. OP-bonukset omistaja-asiakkaille

Laatimisperiaatteet

OP-bonukset omistaja-asiakkaille ovat jaettu OP-bonusten kertymisen perusteella korkotuottoihin, korkokuluihin, vakuutuspalvelutulokseen ja sijoitusrahastojen palkkiotuottoihin. Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden pankki-, vahinkovakuutus- ja varallisuudenhoitoasioinnista kertyy OP-bonuksia. OP-bonukset kirjataan ansaintakaudella tuottojen vähennykseksi tuloslaskelmaan sekä tase-erään varaukset ja muut velat. Kertyneet bonukset käytetään automaattisesti pankki- ja varallisuudenhoitopalveluiden palvelumaksuihin sekä vahinkovakuutusmaksuihin vanhimmissa tapahtumista alkaen, jolloin siirtovelka puretaan.

Milj. €	2025	2024
Luotoista kertyneet OP-bonukset	166	166
Talletuksista kertyneet OP-bonukset	92	82
Sijoitusrahastoista kertyneet OP-bonukset	53	48
Vakuutus sopimuksista kertyneet OP-bonukset	16	17
Käyttämättömät vanhentuneet OP-bonukset	-17	-7
OP-bonukset omistaja-asiakkaille yhteensä	310	307

Liite 16. Tuloverot

Laatimisperiaatteet

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

Milj. €	2025	2024
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-374	-385
Edellisten tilikausien verot	-2	-7
Laskennalliset verot	-86	-108
Tuloslaskelman verot	-462	-499
Yhteisön tuloveroprosentti	20	20

Voimassaolevan verokannan mukaan laskettujen verojen täsmäytys tuloslaskelmassa esitettyihin veroihin

Milj. €	2025	2024
Tulos ennen veroja	2 269	2 486
Verokannan mukainen osuus tuloksesta	-454	-497
Edellisten tilikausien verot	-2	-7
Verovapaat tuotot	3	2
Vähennyskelvottomat kulut	-5	-3
Käyttämättömien tappioiden uudelleenarvointi	0	0
Veron oikaisut	-4	2
Muut erät	0	4
Tuloslaskelman verot	-462	-499

Taseen liitetiedot

Liite 17. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Laatimisperiaatteet

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu ja arvostaminen

Rahoitusvarat luokitellaan seuraaviin ryhmiin:

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

Rahoitusvelat luokitellaan seuraaviin ryhmiin:

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

Alkuperäinen kirjaaminen ja arvostaminen

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

Liiketoimintamalli

Rahoitusvarojen luokittelu perustuu liiketoimintamalliin, jolla tarkoitetaan sitä, miten OP Pohjola hallinnoi rahoitusvarojaan rahavirtojen kerryttämiseksi. OP Pohjolassa liiketoimintamalli ratkaisee, syntyvätkö rahavirrat pelkästään sopimukseen perustuvien

rahavirtojen keräämisestä vai sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämisestä sekä rahavirroista, jotka saadaan myymällä rahoitusvara, vai onko kyseessä kaupankäynti. Kaupankäyntiliiketoimintamalliin kuuluvat rahoitusvarat arvostetaan tulosvaikutteisesti. Liiketoimintamallia arvioidessaan OP Pohjola ottaa huomioon tulevat toimenpiteet liiketoimintamallin tavoitteen saavuttamiseksi. Arviointiin kuuluu aikaisempi kokemus rahavirtojen keräämisestä, kuinka liiketoimintamallin ja sen mukaisesti hallussa pidettävien rahoitusvarojen tuloksellisuutta arvioidaan ja kuinka siitä raportoidaan yhteisön johtoon kuuluville avainhenkilöille, kuinka riskejä hallitaan ja kuinka liiketoiminnan johtajia palkitaan. Esimerkiksi OP Pohjolan myöntämiä asuntoluottoja pidetään hallussa sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi. Samoin esimerkiksi OP Pohjolan likviditeettireservisalkun liiketoimintamallin tavoitteena on kerätä sopimukseen perustuvia rahavirtoja sekä rahoitusvarojen myynti

Jaksotettu hankintameno

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

Luotot ja saamistodistukset

Luottojen ja saamistodistusten luokittelu ja myöhempi arvostaminen riippuvat seuraavista tekijöistä:

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

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

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

Rahavirtaominaisuudet

Silloin kun OP Pohjolan liiketoimintamalli on muu kuin ”käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat”, OP Pohjola arvioi, ovatko sopimukseen perustuvat rahavirrat yhdenmukaisia perustyyppisen lainanantojärjestelyn kanssa. Perustyyppisessä lainanantojärjestelyssä

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

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

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

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

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

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

Oman pääoman ehtoiset instrumentit

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

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

Rahoitusvarojen sopimukseen perustuvien rahavirtojen muuttaminen

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

Lainanhoitajoustopon tervehtymisen edellytyksenä on myös, että vähintään kahden vuoden koeajan jälkeen:

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

Maksusuunnitelmien muutosten kehitystä raportoidaan säännöllisesti johdolle asiakkaiden maksukykyä kuvaavana mittarina.

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

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

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat vakuutusyhtiöiden rahoitusvarat
Vakuutusyhtiön korkotasetta (ALM) tarkastellaan ja hallitaan kokonaisuutena. Korkotaseella tarkoitetaan likvidien korkosijoitusten, korkojohdannaisten ja vakuutus sopimusvelan muodostamaa kokonaisuutta. Sijoituspolitiikan korkoriskinhallintastrategiassa määritellään miten ja millä tavoin yhtiö on valmis kantamaan avointa riskiä suhteessa vakuutus sopimusvelan markkinarisktiin. Korkosijoituksilla ja -johdannaisilla hallitaan vakuutus sopimusvelan markkinariskejä. Korkosijoitukset ovat pääsääntöisesti valtio- tai yrityslainoja ja johdannaiset käytännössä koronvaihtosopimuksia tai optioita niihin. Strategisen allokaation peruspainot ja sijoitustaseen tavoiteltu korkoherkkyys suhde on määritelty niin, että sijoitustaseen riskikorjattu tuotto on mahdollisimman korkea huomioiden markkinatilanne, yhtiön riskinkantokyky ja vakavaraisuustavoitteet.

Rahoitusvarojen luokittelu seuraa sijoituspolitiikkaa ja OP Pohjola on nimenomaisesti luokitellut kaikki vakuutus sopimusvelan katteena olevat rahoitusvarat käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi (käyvän arvon optio), jotta saadaan poistettua tai merkittävästi vähennettyä ns. kirjanpidollista epäsymmetriaa näiden rahoitusvarojen ja

niihin liittyvien vakuutus sopimusvelkojen arvostamisessa, joiden rahoituserien arvonmuutos kirjataan myös tulosvaikutteisesti.

Tämä rahoitusvarojen luokittelu koskee kaikkia Pohjola Vakuutuksen ja OP-Henkivakuutustoiminnan sijoituksia. Henkivakuutustoiminnan sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset, jotka voivat olla sekä korko- että osakesijoituksia luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviksi, koska vastaava vakuutus sopimusvelka tai sijoitus sopimusten velka kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Taseen rivi Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat sisältävät sekä IFRS 17 Vakuutus sopimukset että IFRS 9 Rahoitusinstrumentit standardien mukaan arvostettujen sijoitussidonnaisten vakuutus- ja sijoitus sopimusten katteena olevat varat. Näiden varojen arvonmuutos esitetään tuloslaskelmassa erässä Sijoitustoiminnan nettotuotot.

Rahoitusvelkojen luokittelu ja myöhempi arvostaminen

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

Rahoitusvelat luokitellaan jaksotettuun hankintameno on efektiivisen koron menetelmällä lukuun ottamatta johdannaisvelkoja, jotka arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Kaupankäyntivelkoihin luokitellaan myös velvoitteet toimittaa vastapuolelle arvopapereita, jotka on myyty, mutta jotka eivät ole omistuksessa myyntihetkellä (lyhyeksi myynti). Lisäksi velat vakuutusyhtiöiden myöntämistä sijoitus sopimuksista, joilla ei ole oikeutta harkinnanvaraiseen lisäetuu n, luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi..

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

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

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Rahoitusvarat 31.12.2025, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat						Kirjanpitoarvo yhteensä
	Jaksotettu hankinta-meno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäynti-tarkoituksessa pidettävät	Nimenomaisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Suojaavat johdannaiset	
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	15 805						15 805
Saamiset luottolaitoksilta	1 035						1 035
Saamiset asiakkailta	100 172						100 172
Johdannaisopimukset			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

OP Pohjolan taseessa oli tilikauden päättyessä 2 034 miljoonalla (1 520) eurolla joukkovelkakirjalainoja, joita ei kirjanpitoluokasta johtuen arvostettu markkina-arvoon. Näiden joukkovelkakirjalainojen markkina-arvo oli 2 047 miljoonaa euroa (1 547) tilikauden lopussa. Näistä 1 895 miljoonaa euroa luokitellaan hierarkiatasolle 1 ja 152 miljoonaa euroa hierarkiatasolle 2.

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavien velkakirjaluottojen käyvän arvon arvostuksessa haetaan luotolle hintaa, joka siitä raportointihetkellä saataisiin, jos luotto nyt myönnettäisiin asiakkaalle. Raportointihetken keskimääräinen marginaali määritetään luottoluokittain ja niistä muodostetaan niin sanottu arvostuskäyrä. Arvostuskäyrän pohjakorkona käytetään 12 kuukauden euribor-korkoa euromääräisille luotoille ja 6 kuukauden viitekorkoa muille valuuttamääräisille luotoille. Arvostuskäyrästä lasketaan diskonttaustekijä, jolla diskontataan luoton sopimukseen perustuvat kassavirrat raportointihetkeen. Diskontattujen kassavirtojen summa on käypä arvo. Velkakirjaluottojen käypä arvo 31.12.2025 oli 4 988 miljoonaa euroa kirjanpitoarvoa matalampi (2 367 korkeampi). Nämä luokitellaan hierarkiatasolle 2.



Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat

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

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintameno	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Rahoitusvelat 31.12.2025, milj. €				
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



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

OP Pohjolan jaksotettuun hankintameno arvoistettujen yleiseen liikkeeseen laskettujen senior- ja senior non-preferred -ehtoisten joukkovelkakirjojen käypä arvo joulukuun lopussa oli noin 25 271 miljoonaa euroa (26 826), joista kuuluu tasolle 1 noin 20 170 miljoonaa euroa (15 732), tasolle 2 noin 3 636 miljoonaa euroa (9 071) ja tasolle 3 noin 1 465 miljoonaa euroa (2 023). Käypä arvo perustuu markkinoilta saatavilla olevaan informaatioon. Kaikki huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintameno. Niiden käypä arvo on 815 miljoonaa euroa (1 448).

Liite 18. Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa

Laatimisperiaatteet

Rahavarat koostuvat käteisistä varoista ja talletuksista keskuspankeissa sekä vaadittaessa maksettavista saamisista luottolaitoksilta. Liitetiedossa 17. "Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu" kuvataan tase-erän arvostusperiaatteet.

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Kassa	171	209
Vaadittaessa maksettavat talletukset keskuspankeissa*	15 634	17 901
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa yhteensä	15 805	18 110

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

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



Liite 19. Saamiset luottolaitoksilta

Laatimisperiaatteet

Saamiset luottolaitoksilta tase-erä sisältää vaadittaessa ja muut kuin vaadittaessa maksettavat talletukset ja lainat luottolaitoksilta sekä tappiota koskevan vähennyserän. Liitetiedossa 17. "Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu" kuvataan tase-erän arvostusperiaatteet.

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Saamiset luottolaitoksilta		
Vaadittaessa maksettavat talletukset	285	167
Muut kuin vaadittaessa maksettavat talletukset	697	566
Muut kuin vaadittaessa maksettavat lainat ja muut saamiset	54	75
Tappiota koskeva vähennyserä*	-1	-1
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	1 035	808

* Tappiota koskeva vähennyserä on eritelty liitetiedossa 36. Saamisten ja saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä.

Liite 20. Saamiset asiakkailta

Laatimisperiaatteet

Saamiset asiakkailta tase-erä sisältää luotot yleisölle ja julkisyhteisöille, rahoitusleasingsaamiset, takaussaamiset ja tappiota koskevan vähennyserän. Liitetiedossa 17. "Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu" kuvataan tase-erän arvostusperiaatteet.

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Luotot yleisölle ja julkisyhteisöille	98 330	96 992
Rahoitusleasingsaamiset*	2 473	2 408
Takaussaamiset	5	3
Tappiota koskeva vähennyserä**	-635	-774
Saamiset asiakkailta yhteensä	100 172	98 629

* Rahoitusleasingsaamiset on eritelty liitetiedossa 26. Vuokrasopimukset.

** Tappiota koskeva vähennyserä on eritelty liitetiedossa 36. Saamisten ja saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä.

Liite 21. Johdannaissopimukset

Laatimisperiaatteet

Johdannaissopimukset

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

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

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset

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

Vakuutustoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien johdannaisten arvonmuutokset kirjataan tuloslaskelman erään Sijoitustoiminnan nettotuotot.

Suojaavat instrumentit

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

Sopimuksia ei käsitellä suojauslaskennan sääntöjen mukaisesti kirjanpidossa, mikäli IAS 39:n edellyttämä suojausinstrumentin ja siihen liittyvän suojauskohteen välinen suojaussuhde ei täytä standardin kriteerejä. OP Pohjolassa tehdään myös johdannaissopimuksia, joilla tosiasiallisesti suojaudutaan taloudellisilta riskeiltä riskienhallintastrategian mukaisesti, mutta jotka eivät täytä näitä kriteerejä tai joihin ei sovelleta suojauslaskentaa. Näitä kutsutaan taloudellisiksi suojauksiksi ja niistä merkittävimmät ovat korkoriskin suojaus, joka kohdistuu vahinko- ja henkivakuutuksen euromääräisiin korkosijoituksiin ja OP Yrityspankin strukturoitujen rahoitusvelkojen korkoriskin suojaus. Vakuutus sopimusvelan markkinariskejä hallitaan korkosijoituksilla ja -johdannaisilla. Korkosijoitukset ovat pääsääntöisesti valtio- tai yrityslainoja ja johdannaiset käytännössä koronvaihtosopimuksia tai optioita niihin ja kaikki instrumentit kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

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

Suojauslaskenta

Suojauslaskennalla todennetaan, että suojaussuhteessa olevan suojaavan instrumentin käyvän arvon tai rahavirtojen muutokset kumoavat suojatun kohteen vastaavat muutokset kokonaan tai osittain. Suojaavien ja suojattavien instrumenttien välinen yhteys dokumentoidaan määrämuotoisesti. Dokumentaatio sisältää tiedot riskienhallinnan periaatteista, suojausstrategiasta ja menetelmistä, joilla suojauksen tehokkuus osoitetaan. Suojauksen tehokkuus ja suojauskohteen ja suojausinstrumentin taloudellinen suhde osoitetaan suojauksen tekohetkellä ja suojausperiodin aikana vertailemalla suojaavan instrumentin ja suojattavan erän käypien arvojen tai rahavirtojen muutoksia keskenään. Taloudellinen suhde on olemassa silloin kun todetaan, että suojausinstrumentin ja suojauskohteen arvo liikkuu vastakkaisiin suuntiin kohde-etuuskien liikkeessä. Taloudellisen suhteen olemassaoloa arvioidaan tarkastelemalla sekä laadullisesti että määrällisesti ovatko suojattavan kohteen ja suojausinstrumentin keskeiset ehdot samankaltaiset. Suojaus katsotaan tehokkaaksi, kun suojaavan instrumentin käyvän arvon tai rahavirtojen muutos eliminoi suojauksen kohteena olevan sopimuksen tai portfolion käyvän arvon tai rahavirtojen muutoksesta 80–125 prosenttia. Suojaussuhteiden suojausaste määritetään sovittamalla johdannaisten nimellismäärä suojattavien kohteiden pääomaan. Suojausaste portfoliosuojauksen osalta voi myös olla vain osalle pääomaa ja suojausaste voi vaihdella yhtiön riskienhallinnan tavoitteiden mukaan.

Käyvän arvon suojauslaskenta

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

Johdannaissopimusten, jotka on dokumentoitu käypää arvoa suojaaviksi ja jotka ovat suojauksena tehokkaita, käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Suojauksen kohteena olevat omaisuus- ja velkaerät arvostetaan suojauksen aikana suojatun riskin osalta käypään arvoon, ja suojatun riskin käyvän arvon muutokset kirjataan

tuloslaskelmaan. Taserivit, joihin suojatun riskin eriä sisältyy ovat: Saamiset asiakkailta, Velat asiakkaille ja Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat.

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

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

Rahavirran suojauslaskenta

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

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



Johdannaiset yhteensä

Milj. €	31.12.2025			31.12.2024		
	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat
Korkojohdannaiset, joista	204 244	1 437	1 503	229 628	1 764	1 661
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)	138 009	6	4	151 177	33	27
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset, joista	1 001	101	25	1 172	76	64
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Valuutta- ja kultajohdannaiset, joista	45 992	314	417	44 078	624	571
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Luottojohdannaiset, joista	190	10	1	280	10	2
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)	90	0	0	182	0	0
Hyödykejohdannaiset, joista	654	5	60	410	22	26
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Muut johdannaiset, joista				56		
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Johdannaiset yhteensä*	252 081	1 867	2 005	275 623	2 497	2 324

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



Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset

31.12.2025

31.12.2024

Milj. €	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat	joista myydyt optiot	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat	joista myydyt optiot
Korkojohdannaiset	102 653	1 035	1 475	8 952	121 594	1 128	1 553	10 635
joista taloudelliset suojaukset	864	10	2	234	2 603	12	56	621
OTC-optiot	18 001	364	311	8 952	21 009	346	323	10 635
OTC-futuurit ja koronvaihtosopimukset, joista	84 558	671	1 164		100 435	782	1 230	
Keskusvastapuoliselitettävät (STM)	53 171	4	2		65 485	16	18	
Vakioidut koronvaihtosopimukset	94				150	0		
Osake- ja Indeksisidonnaiset johdannaiset	1 001	101	25		1 172	76	64	
joista taloudelliset suojaukset	1 001	101	25		1 172	76	64	
OTC-swap-sopimukset	1 001	101	25		1 172	76	64	
Valuutta- ja kultajohdannaiset	43 867	309	301	115	42 671	564	574	
joista taloudelliset suojaukset	537	8	9		3	0	0	
OTC-optiot	232	1	1	115	399	1	1	
OTC-termiinit ja koron- ja valuutanvaihtosopimukset	43 635	308	300		42 272	563	573	
Luottojohdannaiset	190	10	1	10	280	10	2	76
joista taloudelliset suojaukset	100	10	1		98	10	2	
OTC-luottoriskijohdannaiset, joista	190	10	1	10	280	10	2	76
Keskusvastapuoliselitettävät (STM)	90	0	0	10	182	0	0	76
Hyödykejohdannaiset	654	5	60		410	22	26	
joista taloudelliset suojaukset	199		8		32		1	
OTC-termiinit ja -swap-sopimukset	558	5	60		374	22	26	
Vakioidut futuurit	96	0	0		35	1		
Muut johdannaiset					56			
Vakioidut muut					56			
Kaupankäynnin johdannaiset yhteensä	148 365	1 460	1 861	9 077	166 182	1 801	2 220	10 711



Suojauslaskennassa olevat johdannaissopimukset - käyvän arvon suojaus

Milj. €	31.12.2025				31.12.2024			
	Nimellisarvot jäljellä oleva juoksuaika				Nimellisarvot jäljellä oleva juoksuaika			
	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä
Korkojohdannaiset, joista	16 130	60 790	21 321	98 241	16 004	63 771	24 854	104 629
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)	12 542	52 435	16 510	81 487	12 322	50 869	19 095	82 287
Valuutta ja kultajohdannaiset, joista	1 004	516	278	1 798				
Johdannaiset yhteensä	17 134	61 306	21 599	100 039	16 004	63 771	24 854	104 629

Suojauslaskennassa olevat johdannaissopimukset - rahavirran suojaus

Milj. €	31.12.2025				31.12.2024			
	Nimellisarvot jäljellä oleva juoksuaika				Nimellisarvot jäljellä oleva juoksuaika			
	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä
Korkojohdannaiset, joista	374	2 753	224	3 351	302	2 964	139	3 406
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)	374	2 753	224	3 351	302	2 964	139	3 406
Valuutta ja kultajohdannaiset, joista	327			327	1 407			1 407
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)								
Johdannaiset yhteensä	701	2 753	224	3 678	1 709	2 964	139	4 813

Suojauslaskennassa olevien koronvaihtosopimusten keskikorot - käyvän arvon suojaus	31.12.2025				31.12.2024			
	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä
Korkojohdannaiset								
Keskusvastapuoliselvittävät	1,007	1,412	1,913	1,569	0,826	1,187	1,632	1,326
OTC-korkojohdannaiset		3,090	2,890	2,964	2,264	2,674	3,551	2,880
Korkojohdannaiset yhteensä	1,007	1,415	1,917	1,572	0,877	1,245	1,678	1,377



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

31.12.2025					31.12.2024			
Suojauslaskennassa olevien koronvaihtosopimusten keskikorot - rahavirran suojaus	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä
Korkojohdannaiset								
Keskusvastapuoliselvittävät	0,956	0,882	1,893	0,956	0,007	0,009	0,008	0,008
Korkojohdannaiset yhteensä	0,956	0,882	1,893	0,956	0,007	0,009	0,008	0,008

31.12.2025					31.12.2024			
Suojauslaskennassa olevien valuuttajohdannaisten keskihinnat merkittävistä valuutoista	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä	< 1 v	1-5 v	> 5 v	Yhteensä
Valuuttajohdannaiset								
Valuuttatermiinit								
Average EUR:AUD	1,741			1,741				
Average EUR:CHF					0,953			0,953
Average EUR:GBP	0,870			0,870	0,861			0,861
Average EUR:USD	1,171			1,171	1,007			1,007

Suojauslaskennan vaikutukset taloudelliseen asemaan ja tulokseen

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



Suojauskohde	Tase-erä, jolla suojattu erä esitetään	Suojauskohteen kirjanpitoarvo sisältäen suojausoidkaisujen kertyneen määrän		Suojauskohteen suojausoidkaisujen kertynyt määrä		Suojauskohteen arvon muutos, jota käytetään perustana kirjattaessa suojauksen tehottomuutta kaudella	Tuloslaskelmaan kirjattu tehottomuus
31.12.2025, Milj. €		Varat	Velat	Varat	Velat		
Käyvän arvon mikrosuojaus, korkoriski							
Joukkovelkakirjalainat (FVOCI)	Sijoitusomaisuus	13 987		-437		-8	0
Saamiset asiakkailta	Saamiset asiakkailta	375		-7		10	0
Velkaemissiot	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		8 557		-272	-116	-3
Velkaemissiot	Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		557		-3	-7	-1
Käyvän arvon portfoliosuojaus, korkoriski							
Saamiset asiakkailta	Saamiset asiakkailta	22 595		-508		63	0
Velkaemissiot	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		14 049		-390	-65	-15
Talletukset	Velat asiakkaille		21 493		-193	43	0



Suojauskohde	Tase-erä, jolla suojattu erä esitetään	Suojauskohteen kirjanpitoarvo sisältäen suojausoikaisujen kertyneen määrän		Suojauskohteen suojausoikaisujen kertynyt määrä		Suojauskohteen arvon muutos, jota käytetään perustana kirjattaessa suojauksen tehottomuutta kaudella	Tuloslaskelmaan kirjattu tehottomuus
31.12.2024, Milj. €		Varat	Velat	Varat	Velat		
Käyvän arvon mikrosuojaus, korkoriski							
Joukkovelkakirjalainat (FVOCI)	Sijoitusomaisuus	11 333		-453		247	-3
Saamiset asiakkailta	Saamiset asiakkailta	365		-17		19	5
Velkaemissiot	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		11 296		-384	-222	2
Velkaemissiot	Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 089		-11	-30	0
Käyvän arvon portfoliosuojaus, korkoriski							
Saamiset asiakkailta	Saamiset asiakkailta	24 528		-578		359	-1
Velkaemissiot	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		11 751		-440	-258	13
Talletukset	Velat asiakkaille		9 753		-151	-269	0



Suojauskohde 31.12.2025, Milj. €	Tase-erä, jolla suojattu erä esitetään	Suojauskohteen arvon muutos, jota käytetään perustana kirjattaessa suojausken tehottomuutta kaudella	Rahavirran suojausrahaston saldo		Tuloslaskelmaan kirjattu tehottomuus
			Jatkuvat suojat	Terminoidut suojat	
Rahavirran portfoliosuojaus, korkoriski					
Yönyltalletus Suomen Pankkiin	Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	1	-1		
Saamiset asiakkailta	Saamiset asiakkailta		-106		
Lyhytaikaiset velat	Velat asiakkaille	0	0		
Lyhytaikaiset velkaemissiot	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0	0		

Suojauskohde 31.12.2024, Milj. €	Tase-erä, jolla suojattu erä esitetään	Suojauskohteen arvon muutos, jota käytetään perustana kirjattaessa suojauksen tehottomuutta kaudella	Rahavirran suojausrahaston saldo		Tuloslaskelmaan kirjattu tehottomuus
			Jatkuvat suojat	Terminoidut suojat	
Rahavirran portfoliosuojaus, korkoriski					
Saamiset asiakkailta	Saamiset asiakkailta		-150		
Lyhytaikaiset velat	Velat asiakkaille	0	0		
Lyhytaikaiset velkaemissiot	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1	0		



Suojaavat instrumentit 31.12.2025, Milj. €	Nimellisarvot	Suojaavien johdannaisten arvo		Suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutos joka perustana tehottomuuden laskennassa
		Positiivinen	Negatiivinen	
Käyvän arvon mikrosuojaus, korkoriski				
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	24 378	509	-341	118
Käyvän arvon portfoliosuojus, korkoriski				
Koronvaihtosopimukset	41 601	157	-680	11
Korko-optiot	15 237	338	-44	-75
Rahavirran portfoliosuojaus, korkoriski				
Koronvaihtosopimukset	3 348	106	-1	43
Valuuttariskin suojus				
Valuuttatermiinit	325	0	0	1

Suojaavat instrumentit 31.12.2024, Milj. €	Nimellisarvot	Suojaavien johdannaisten arvo		Suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutos joka perustana tehottomuuden laskennassa
		Positiivinen	Negatiivinen	
Käyvän arvon mikrosuojaus, korkoriski				
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	24 739	590	-517	-5
Käyvän arvon portfoliosuojus, korkoriski				
Koronvaihtosopimukset	36 066	214	-863	457
Korko-optiot	17 195	0	-1	-315
Rahavirran portfoliosuojaus, korkoriski				
Koronvaihtosopimukset	3 376	150	0	92
Valuuttariskin suojus				
Valuuttatermiinit	1 407	0	-1	-1

Liite 22. Sijoitusomaisuus

Laatimisperiaatteet

Sijoitusomaisuudessa esitetään vakuutusyhtiöiden rahoitusvarat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi ja kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat. Sijoitusomaisuudessa esitetään myös likviditeettireserviin kuuluvat käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat ja jaksotettuun hankintamenoon kirjattavat saamistodistukset. Sijoitusomaisuudessa esitetään myös sijoituskiinteistöt sekä osakkuusyhtiöt.

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat		
Saamistodistukset	14 895	12 176
Osakkeet ja osuudet	1	0
Yhteensä	14 897	12 176
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat		
Saamistodistukset	390	206
Osakkeet ja osuudet	59	62
Yhteensä	450	268
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti		
Osakkeet ja osuudet	575	1
Yhteensä	575	1
Rahoitusvarat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi		
Saamistodistukset	5 522	6 090
Osakkeet ja osuudet	3 260	2 757
Lainat ja muut saamiset	6	8
Yhteensä	8 788	8 854
Jaksotettu hankintameno		
Saamistodistukset	2 035	1 521
Lainat ja muut saamiset		1
Yhteensä	2 035	1 522
Sijoituskiinteistöt	446	500
Osakkuus- ja yhteisyritykset		
Osakkuusyritykset		
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yhtiöt	27	29
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostetut	136	184
Yhteisyritykset	5	2
Yhteensä	168	215
Sijoitusomaisuus yhteensä	27 359	23 537

Sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin

OP Pohjolalla on 16 osakkuusyritystä (18) ja 4 yhteisyritystä (3), jotka yksittäin tarkasteltuna eivät ole merkittäviä. Yllä olevassa taulukossa on esitetty OP Pohjolan osuus näiden osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta. 13 osakkuusyrityksenä (15) käsiteltyä pääomasijoitusrahastoa on arvostettu käypään arvoon IAS 28:n mukaisesti.

OP Pohjolan sijoituksille osakkuus- ja yhteisyrityksiin ei ole noteerattua markkinahintaa.

Osakkuus- tai yhteisyritysosuuksiin ei liity ehdollisia velkoja. Yhteisyrityksiin ei liity myöskään sellaisia tilinpäätökseen merkitsemättömiä sitoumuksia, jotka koskevat rahoituksen tai voimavarojen järjestämistä tai velvoitetta toisen sijoittajan omistussuuden hankintaan tiettyjen vastaisten tapahtumien toteutuessa.

Sijoituskiinteistöt

Sijoituskiinteistö on maa-alue ja/tai rakennus tai rakennuksen osa, joka omistetaan vuokratuoton tai omaisuuden arvonnousun hankkimiseksi. Myös sellaiset kiinteistöt, joista vähäinen osuus on omistajayhtiön omassa tai sen henkilökunnan käytössä, luetaan sijoituskiinteistöiksi. Omassa tai henkilökunnan käytössä olevaa osuutta ei kuitenkaan lueta sijoituskiinteistöksi silloin, kun tämä osa on myytävissä erikseen. Taseessa sijoituskiinteistöt esitetään sijoitusomaisuutena.

Sijoituskiinteistöt merkitään taseeseen alun perin hankintameno, joka sisältää transaktiomenot. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen sijoituskiinteistöt arvostetaan käypään arvoon. Myös rakenteilla olevat sijoituskiinteistöt arvostetaan käypään arvoon edellyttäen, että käypä arvo on luotettavasti määritettävissä. Käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan sijoitustoiminnan nettotuottojen sijoituskiinteistöjen nettotuottoihin.

Kiinteistöjen, asuntojen ja maa-alueiden käypä arvo arvioidaan pääasiassa kauppaa- arvomenetelmällä perustuen vastaavanlaisten kohteiden toteutuneisiin kauppahintatietoihin ja OP Pohjolan sisäiseen asiantuntemukseen. Rakentamattomien tonttien arvossa on huomioitu arviointihetken kaavoitus- ja markkinatilanne. Merkittävien kohteiden käypä arvo perustuu ulkopuolisten, AKA-auktorisoidujen arvioitsijoiden laatimiin arviokirjoihin. Ulkopuoliset arvioitsijat käyttävät arviointinsa pohjana kassavirta-analyysia.

Arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Sijoituskiinteistöjen arvostaminen käypään arvoon pohjautuu tietyiltä osin johdon tekemiin arvioihin kohteiden markkina-arvoista.

Liitetiedossa 39. "Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti" on esitetty herkkyysanalyysi liittyen sijoituskiinteistöjen arvostukseen.

Sijoituskiinteistöjen muutokset, milj. €	2025	2024
Tilikauden alussa	500	527
Siirto oman käytön kiinteistö	3	5
Käyvän arvon muutokset	-11	0
Myyneistä aiheutuneet vähennykset	-46	-32
Tilikauden lopussa	446	500

Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutokset on kirjattu sijoitustoiminnan nettotuottoihin. OP Pohjolan yritykset eivät omista sijoituskiinteistöjä, joihin kohdistuisi merkittäviä aravalainsäädännön mukaisia luovutus- ja myyntihintaa koskevia rajoituksia. Operatiivisella vuokrasopimuksella vuokralle annettujen sijoituskiinteistöjen erittely on liitetiedossa 26. Vuokrasopimukset. Sijoituskiinteistöt sisältävät vakuutena olleita kiinteistöjä 0 miljoonaa euroa (0).

Liite 23. Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat

Laatimisperiaatteet

Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat sisältävät sekä IFRS 17

Vakuutus sopimukset että IFRS 9 Rahoitusinstrumentit”-standardien mukaan arvostettujen sopimusten katteena olevat sijoitukset, jotka on arvostettu käypään arvoon.

Laatimisperiaatteet on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 31. ”Vakuutus sopimusvarat ja -velat”.

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Osakkeet ja osuudet	15 019	13 578
Saamistodistukset	583	594
Yhteensä	15 601	14 172

Sijoitussidonnaisten sopimusten varojen käyvästä arvosta 5 252 miljoonaa euroa (5 049)

on IFRS 17 VFA-mallin mukaisten vakuutusten katteena. Erä koostuu osakkeista ja osuuksista sekä saamistodistuksista. Loput varat kuuluvat IFRS 9 Rahoitusinstrumentit standardin mukaan arvostetuille sopimuksille.

Liite 24. Aineettomat hyödykkeet

Laatimisperiaatteet

Taseen aineettomien hyödykkeiden ryhmässä esitetään liikearvo, tuotemerkit, hankitut vakuutuskannat, asiakassuhteet ja tietojärjestelmät.

Liikearvo

Liiketoimintojen yhdistämisissä syntyvä liikearvo kirjataan määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa ja aiemmin omistettu osuus käyvin arvoin yhteenlaskettuna ylittävät OP Pohjolan osuuden hankitun nettovarallisuuden käyvästä arvosta.

Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä kertyneillä arvonalentumistappioilla. Arvonalentumistestausta varten liikearvo kohdistetaan rahavirtaa tuottaville yksiköille, jotka ovat joko liiketoimintasegmenttejä, niihin kuuluvia yrityksiä tai niiden sisäisiä liiketoiminta-alueita. Liikearvo kohdistetaan hankinta-ajankohdasta lähtien niille rahavirtaa tuottaville yksiköille tai rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmille, joiden odotetaan hyötyvän liiketoimintojen yhdistämisestä johtuvista synergiaeduista, ja lisäksi sellaiselle alimmalle tasolle, jolla liikearvoa seurataan sisäistä johtamista varten. Mikäli OP Pohjolan sisäistä raportointirakennetta uudelleen organisoidaan, liikearvo allokoidaan muutoksen kohteena oleville rahavirtayksiköille niiden käypien arvojen suhteessa tai muun menetelmän perustella, mikä kuvastaisi luovutettuun toimintoon liittyvää liikearvoa paremmin.

Liikearvon arvonalentumistestaus

Rahavirtaa tuottavalle yksikölle, jolle on kohdistettu liikearvoa, tehdään arvonalentumistesti vuosittain ja aina, kun esiintyy jokin viite siitä, että rahavirtayksikön arvo saattaa olla alentunut. Arvonalentumistestaus tehdään vertaamalla rahavirtayksikön liikearvon sisältämää nettokirjanpitoarvoa rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä olevaan rahamäärään.

Rahavirtalaskelmissa käytetyt ennusteet perustuvat seuraavan viiden tulevan vuoden kassavirtaodotuksiin sekä testausyksikön terminaaliarvoon, mitkä diskontataan nykyarvoon. Diskonttauskorkona käytetään ennen veroa määritettyä korkoa, joka kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta ja rahavirtayksikköön liittyvistä erityisriskeistä. Rahavirtalaskelmien ennusteet johdetaan OP Osuuskunnan

hallintoneuvoston vahvistamasta OP Pohjolan kehittämisen suuntaviivat määrittävästä strategiaprosessista, ja niistä johdetuista odotuksista liiketoimintojen kehittymisestä tulevaisuudessa.

Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruuteta missään tilanteessa.

Hankitun vakuutuskannan arvo

Hankitusta vakuutuskannasta kirjataan hankitun vakuutuskannan arvoa vastaava aineeton hyödyke silloin, kun vakuutuskanta hankitaan joko suoraan toiselta vakuutusyhtiöltä tai tytäryhtiön hankinnan kautta. Hankittujen vakuutus sopimusten käypä arvo määritetään arvioimalla tulevien rahavirtojen nykyarvo hankintahetken vakuutuskannan mukaan. Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä hankittujen vakuutussopimusten käypä arvo jaetaan kahteen osaan eli vakuutussopimuksiin liittyvään velkaan, joka arvostetaan siihen hankintahetkellä sovellettavia periaatteita noudattaen, sekä aineettomaan hyödykkeeseen. Hankinnan jälkeen aineeton hyödyke kirjataan liiketoiminnasta riippuen joko etupainotteisina poistoina tai tasapoistoina kuluksi hankittujen sopimusten arvioituna vaikutusaikana. Vaikutusaika tarkistetaan vuosittain ja arvo poistetaan vahinkovakuutuksessa 1–4 vuodessa ja henkivakuutuksessa 10–15 vuodessa. Aineeton hyödyke testataan vuosittain.

Asiakassuhteet

Liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut yksilöitävissä olevat asiakassuhteet arvostetaan hankinnan yhteydessä käypään arvoon. Asiakassuhteista muodostuva aineeton hyödyke kirjataan tasapoistoina kuluksi arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. OP Pohjolassa hankittujen asiakassuhteiden taloudelliseksi vaikutusajaksi on arvioitu 5–15 vuotta.

Tuotemerkit

Liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut yksilöitävissä olevat tuotemerkit arvostetaan hankinnan yhteydessä käypään arvoon. Tuotemerkkien taloudellinen vaikutusaika on arvioitu rajoittamattomaksi, koska ne vaikuttavat rahavirtojen kerryttämiseen määrittelemättömän ajan. Näistä ei kirjata poistoja. OP Pohjolan tuotemerkit ovat syntyneet kokonaisuudessaan Pohjola-Yhtymä Oyj:n liiketoimintojen hankinnasta.

Arvonalentumistestaus on suoritettu erikseen IAS 36:n mukaisesti Pohjola- sekä A-Vakuutus-tuotemerkeille.

Tuotemerkkien arvoa testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Tuotemerkkien arvo on määritetty soveltaen menetelmää, jossa tuotemerkkien arvoksi määriteltiin tuotemerkin omistamisesta tulevaisuudessa kertyvät nykyhetkeen diskontatut rojaltsäästöt. Tuotemerkkien testauksessa diskonttokorkona käytetään vahinkovakuutusliiketoiminnalle määritettyä markkinaehtoista painotettua keskimääraistä oman pääoman kustannusta lisättynä hyödykekohtaisella 3 prosentin riskipreemiolla. Tuotemerkkien testausperiodin pituudeksi on määritetty IAS 36 -standardin mukaisesti 5 vuotta.

Tietojärjestelmät

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

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

Aineellisen ja aineettoman omaisuuden arvonalentumiset

Jokaisen tilinpäätöksen yhteydessä arvioidaan, onko omaisuuden arvonalentumisesta viitteitä. Jos viitteitä on, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Viitteiden olemassaolosta riippumatta kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan vuosittain keskeneräisistä hyödykkeistä, liikearvosta ja aineettomista hyödykkeistä, joiden taloudellinen vaikutusaika on rajoittamaton (tuotemerkit). Jos omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin arvio sen tulevaisuudessa kerryttämästä rahamäärästä, ylittävä osa kirjataan kuluksi.

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

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

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

Arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

Liikearvo, taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomat hyödykkeet sekä keskeneräiset aineettomat hyödykkeet testataan vuosittain arvonalentumisen varalta.

Arvonalentumistestauksessa määriteltävä kerrytettävissä oleva rahamäärä pohjautuu usein käyttöarvoon, jonka laskemisessa on tehtävä arvioita tulevista rahavirroista ja käytettävästä diskonttauskorosta.



Aineettomien hyödykkeiden muutokset, milj. €	Liikearvo	Tuotemerkit	Vakuutus sopimukseen liittyvät asiakassuhteet ja vakuutusten hankintamenot	Tieto- järjestelmät	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2025	631	166	507	922	2 227
Lisäykset*				53	53
Vähennykset				0	0
Hankintameno 31.12.2025	631	166	507	975	2 279
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2025	-3	-4	-489	-710	-1 205
Tilikauden poistot			-9	-51	-60
Tilikauden arvonalentumiset				-24	-24
Vähennykset				0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2025	-3	-4	-498	-784	-1 289
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	629	162	9	190	990

* Sisäisen kehittämistyön osuus 9 miljoonaa euroa.

Aineettomien hyödykkeiden muutokset, milj. €	Liikearvo	Tuotemerkit	Vakuutus sopimukseen liittyvät asiakassuhteet ja vakuutusten hankintamenot	Tieto- järjestelmät	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2024	631	166	507	895	2 199
Lisäykset*				58	58
Vähennykset				-3	-3
Siirrot erien välillä				-28	-28
Hankintameno 31.12.2024	631	166	507	922	2 227
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2024	-3	-4	-480	-649	-1 135
Tilikauden poistot			-9	-73	-82
Tilikauden arvonalentumiset				-3	-3
Vähennykset				3	3
Siirrot erien välillä				12	12
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2024	-3	-4	-489	-710	-1 205
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	629	162	18	213	1 022

* Sisäisen kehittämistyön osuus 9 miljoonaa euroa



Tietojärjestelmät ja muut

Kirjanpitoarvo, milj. €

	31.12.2025	31.12.2024
Tietojärjestelmät	60	97
Kehitettävät tietojärjestelmät	130	116
Yhteensä	190	213

Aineettomalle oikeudelle tehdään arvonalentumistestaus aina kun esiintyy jotain viitteitä siitä, että omaisuuserän arvo saattaa olla alentunut. Aineettomalle oikeudelle, joka ei ole vielä valmis käytettäväksi, tehdään lisäksi arvonalentumistestaus kaksi kertaa vuodessa, ja aina kun esiintyy jokin viite siitä, että keskeneräisen aineettoman oikeuden arvo saattaa olla alentunut. Keskeneräisen aineettoman omaisuuserän osalta testataan, pystyykö se tuottamaan tulevaisuudessa riittävästi vastaista taloudellista hyötyä sen kirjanpitoarvon kattamiseksi, ja onko OP Pohjolalla kyvykyys saattaa omaisuuserä teknisesti valmiiksi.

Aineettomat hyödykkeet, joiden taloudellinen vaikutusaika on rajoittamaton

Milj. €

	31.12.2025	31.12.2024
Liikearvo	629	629
Tuotemerkit	162	162
Yhteensä	791	791

Liiketoimintojen yhdistämisissä hankittujen tuotemerkkien vaikutusaika on arvioitu rajoittamattomaksi, sillä ne vaikuttavat rahavirtojen kerryttämiseen määrittelemättömän ajan. Tuotemerkit, Pohjola sekä A-Vakuutus, ovat syntyneet kokonaisuudessaan Pohjola-Yhtymä Oyj:n liiketoimintojen hankinnasta.

Vakuutussopimuksiin liittyvät asiakassuhteet ja vakuutusten hankintamenot

OP Pohjolan taseeseen on kohdistettu asiakassuhteisiin ja vakuutussopimuksiin kohdistuvaa aineetonta hyödykettä, joka syntyi osana Aurum Sijoitusvakuutus Oy:n hankintaa vuonna 2012 sekä Suomi-Yhtiöiden kannan siirroista vuosina 2015 ja 2016. Henkivakuutuksen asiakassuhteista sekä henkivakuutuksen vakuutussopimuksista muodostuneet aineettomat hyödykkeet kirjataan kuluksi arvioitun taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

Liikearvon arvonalentumistesti

Liikearvo, milj. €

Segmentti	2025	2024
Vakuutus	449	449
Osuuspankit	167	167
Yrityspankki	13	13
Yhteensä	629	629

Vuoden 2025 lopussa liikearvon määrä yhteensä oli 629 miljoonaa euroa (629).

Testausperiodin ja rahavirtojen ennustejakson pituudeksi määritettiin IAS 36 -standardin mukaisesti 5 vuotta. Ennustekauden jälkeisten kausien rahavirtojen kasvuodotus tarkasteltiin rahavirtayksikkökohtaisesti ja terminaali-jakson tasaisena kasvuna käytettiin edellisen ennustekauden, tai enintään 2 prosentin, kasvuodotusta. Rahavirtalaskelmien ennusteet johdetaan OP Osuuskunnan hallintoneuvoston vahvistamasta kehittämisen suuntaviivat määrittävästä strategiaprozessista ja niistä johdetuista odotuksista liiketoimintojen kehittämisestä tulevaisuudessa. Kunkin testausyksikön rahavirtaennusteet on hyväksytty ennusteen laatineen liiketoiminnan hallituksessa. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden ennustetut rahavirrat on diskontattu nykyarvoon painotettua keskimääräistä pääoman kustannusta vastaavalla diskonttokorolla. Diskonttokoron laskennan perusteena on käytetty toimialakohtaista markkinatietoa ja diskonttokorko kuvastaa tässä sijoittajien näkemystä liiketoiminnan riskeistä ja sijoitukseen sitoutuneen pääoman tuotto-odotuksesta. Vuoden 2025 laskelmissa käytetty diskonttokorko vaihteli 7,4–8,3 prosentin välillä. Vuonna 2024 diskonttokorko vaihteli 7,8–8,2 prosentin välillä. Markkinatietoihin perustuen vahinkovakuutusliiketoiminnan diskonttokorkoa laskettiin 0,3 prosenttia 7,4 prosenttiin ja henkivakuutusliiketoiminnan diskonttokorkoa laskettiin 0,5 prosenttia 7,6 prosenttiin. Varainhoito- ja rahastoliiketoiminnan diskonttokorkoa nousi 0,2 prosenttia 8,3 prosenttiin. Rahavirrat ja käyttöpääoma -liiketoiminnan diskonttokorko ei muuttunut eli se oli 8,2 prosenttia. Arvonalentumistestaus vuonna 2025 osoitti, että testattavien rahavirtayksiköiden kerrytettävissä oleva rahamäärä ylitti niiden liikearvon sisältävän nettokirjanpitoarvon kussakin testatussa rahavirtayksikössä, joten liikearvojen arvonalentumiskirjaustarvetta ei testauksen perusteella havaittu.

Liikearvon herkkyyssanalyysi

Rahavirtayksiköihin kohdistuva herkkyyssanalyysi suoritettiin kullekin rahavirtayksikölle erikseen perustuen kunkin rahavirtayksikön keskeisiin muuttujiin. Herkkyyttä tarkasteltiin yhden muuttujan muutoksena suhteessa ennusteissa käytettyihin arvoihin.

Herkkyyssanalyysi ei sisällä kaikkien keskeisten muuttujien yhtäaikaista muutoksia. Lisäksi herkkyyssanalyysistä johdettiin kunkin rahavirtayksikön keskeisen muuttujan suhteellinen muutos, joka aiheuttaisi liikearvon arvonalentumisriskin.



Seuraavassa taulukossa esitetään keskeiset käytetyt oletukset laskettaessa rahavirtayksikön kerrytettävissä olevaa rahamäärää ja suhteellinen muutos, joka aiheuttaisi liikearvon arvonalentumisriskin.

Segmentti	Rahavirtayksikkö	Liikearvo, milj. €	Keskeiset muuttujat	Rahavirta-ennusteissa käytetty arvo, %	Arvonalentumisriskin aiheuttama muutos, %-yksikköä
Vakuutus	Pohjola Vakuutus Oy	400	Diskonttokorko,%	7,4	4,5
			Yhdistetty kulusuhde, %	82,4–88,1	7,4
			Sijoitustoiminnan nettotuotto, %	3,0–3,3	-3,4
	OP-Henkivakuutus Oy	49	Diskonttokorko,%	7,6	5,6
			Liikekulujen kasvu, %	-1,5–41,2	6,9
			Sijoitustoiminnan marginaali, %	1,7–2,0	-2,0
Osuuspankit	OP Varainhoito Oy	97	Diskonttokorko,%	8,3	10,2
			Hallinnoitavien varojen kasvu, %	11,1-13,9	-5,0
			Kulujen kasvu, %	-15,9-3,2	3,0
	OP-Rahastoyhtiö Oy	71	Diskonttokorko,%	8,3	15,4
			Rahastopääomien kasvu, %	11,1-13,9	-10,3
			Kiinteäluonteisten kulujen kasvu, %	2,4-33,6	13,0
Yrityspankki	Rahavirrat ja käyttöpääoma -liiketoiminta-alue	13	Diskonttokorko,%	8,2	4,0
			Luottokannan kasvu, %	3,3-4,4	-7,5
			Kulujen kasvu, %	-1,0–1,1	8,8

Tuotemerkkien arvonalentumistestaus

Tuotemerkkien arvonalentumistestaus on suoritettu erikseen Pohjola ja A-Vakuutus -tuotemerkeille. Rahavirtalaskelmissa käytetyt ennusteet perustuvat vahinkovakuutusliiketoiminnan liiketoimintajohdon hyväksymiin pitkän tähtäimen suunnitelmiin ja niistä johdettuihin 5 tulevan vuoden kassavirtaennusteisiin. Ennustekauden jälkeisten kausien kassavirtojen kasvuna käytettiin 2 prosentin kasvuodotusta. Arvonalentumistestauksen perusteella tuotemerkeille ei ole tarvetta tehdä arvonalentumiskirjauksia vuoden 2025 tilinpäätöksessä.

Liite 25. Aineelliset hyödykkeet

Laatimisperiaatteet

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

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat pääosin seuraavat:

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

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

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Omassa käytössä olevat kiinteistöt		
Maa- ja vesialueet	29	32
Rakennukset	154	139
Koneet ja kalusto	40	33
Muut aineelliset hyödykkeet	22	24
Käyttöoikeusomaisuuserät	161	165
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	406	392
josta keskeneräiset hankinnat	0	2



Aineellisten hyödykkeiden muutokset, milj. €	Oman käytön kiinteistöt	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Vuokralle annettu omaisuus	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.2025	545	62	38		645
Lisäykset	50	18	14		83
Vähennykset	-16	-5	-13		-34
Siirrot erien välillä	-6				-6
Hankintameno 31.12.2025	574	75	39		688
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2025	-375	-29	-13		-417
Tilikauden poistot	-14	-9	-5		-29
Tilikauden arvonalentumiset	-10				-10
Vähennykset	8	4	1		14
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2025	-391	-34	-17		-442
Käyttöoikeusomaisuuserä*					161
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	183	40	22		406

* Liite 26 Vuokrasopimukset

Aineellisten hyödykkeiden muutokset, milj. €	Oman käytön kiinteistöt	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Vuokralle annettu omaisuus	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.2024	544	52	15	1	612
Lisäykset	27	16	13		56
Vähennykset	-22	-7	-8	-1	-37
Siirrot erien välillä	-3	0	17		14
Hankintameno 31.12.2024	545	62	38		645
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2024	-357	-26	-1	-1	-386
Tilikauden poistot	-9	-8	-1		-18
Tilikauden arvonalentumiset	-12				-12
Tilikauden arvonalentumisten peruutukset	0				0
Vähennykset	4	5	0	1	10
Siirrot erien välillä	0	0	-11		-11
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2024	-375	-29	-13		-417
Käyttöoikeusomaisuuserä*					165
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	170	33	24		392

* Liite 26 Vuokrasopimukset

Liite 26. Vuokrasopimukset

Laatimisperiaatteet

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

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

Vuokralle otettujen käyttöoikeusomaisuuserien kirjaaminen

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

Palvelukorvauksen erottaminen tehdään käyttöoikeusomaisuuseräluokakohtaisesti.

OP Pohjola määrittelee vuokralle otettujen sopimusten vuokra-ajaksi:

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

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

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

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

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

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

Vuokralle annettujen hyödykkeiden kirjaaminen

OP Pohjola luokittelee vuokralle annetut hyödykkeet sopimuksen syntymisajankohtana rahoitusleasingsopimuksiksi tai operatiivisiksi vuokrasopimuksiksi liiketoimen tosiasiallisen sisällön mukaan. Vuokrasopimus on rahoitusleasingsopimus, mikäli se siirtää vuokralaiselle olennaisilta osin omistamiselle ominaiset riskit ja edut. Muutoin se on operatiivinen vuokrasopimus. Vuokrasopimukset luokitellaan sopimuksen syntymisajankohtana.



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

Operatiivisella vuokrasopimuksella vuokralle annetut hyödykkeet esitetään aineellisissa hyödykkeissä, ja ne poistetaan tasapoistoin vuokra-ajan kuluessa. Vuokratuotot esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa, ja ne kirjataan tasaerinä vuokra-ajan kuluessa. Vuokralle annettujen sopimusten vuokra-ajaksi määritetään sopimuksessa määritetty kiinteä kesto, jota ei voi jatkaa tai keskeyttää ilman painavaa syytä tai sanktiota.

Käyttöoikeusomaisuuserät, milj. €	2025			2024		
	Toimitilat	Koneet ja kalusto	Yhteensä	Toimitilat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.	161	4	165	168	4	172
Lisäykset	16	3	19	5	3	8
Vähennykset		0	0		0	0
Tilikauden poistot	-27	-2	-30	-26	-2	-28
Tilikauden arvonalentumiset				0		0
Tilikauden arvон muutokset	6	0	6	13	0	13
Muut muutokset	0		0	1		1
Kirjanpitoarvo 31.12.	157	4	161	161	4	165

Vuokrasopimusvelat, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
* Kirjanpitoarvo	216	225
Sopimuksiin perustuvat maturiteetit		
< 1 vuotta	39	37
1–2 vuotta	35	36
2–3 vuotta	32	32
3–4 vuotta	23	22
4–5 vuotta	20	21
5–6 vuotta	19	19
6–7 vuotta	19	18
7–8 vuotta	19	18
8–9 vuotta	19	18
9–10 vuotta	2	18
yli 10 vuotta	1	5

* Liite 33. Varaukset ja muut velat.



Tuloslaskelmaan merkityt erät, milj. €

	31.12.2025	31.12.2024
Korkokulut	-4	-4
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot	-30	-28
Käyttöoikeusomaisuuserien arvonalentumiset		0
Edelleen vuokrauksesta saadut vuokratuotot	1	1
Vuokrasopimusvelkoihin sisältyttämiin muuttuviin vuokriin liittyvät kulut	0	0
Myynti- ja takaisinvuokraustapahtumista syntyvät voitot tai tappiot	0	0
Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut	-18	-6
Vuokrasopimuksista lähtevä rahavirta yhteensä	-60	-43

Vuokralleantajan operatiiviset vuokrasopimukset

OP Pohjolan yritykset ovat antaneet vuokralle omistamiaan sijoituskiinteistöjä.

Operatiivisten vuokrasopimusten perusteella saatavat vähimmäisvuokrat

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
< 1 vuotta	33	37
1–2 vuotta	23	25
2–3 vuotta	18	23
3–4 vuotta	16	20
4–5 vuotta	13	17
Yli 5 vuotta	48	73
Yhteensä	151	195

Rahoitusleasingsaamiset

OP Pohjola rahoittaa rahoitusleasingilla irtainta käyttöomaisuutta, kiinteistöjä ja muita tiloja.

Rahoitusleasingsopimusten vuokrasaamisien maturiteettijakauma, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
< 1 vuotta	830	756
1–2 vuotta	641	665
2–3 vuotta	482	448
3–4 vuotta	309	306
4–5 vuotta	157	174
Yli 5 vuotta	167	200
Bruttosijoitus rahoitusleasingsopimuksiin	2 587	2 550
Kertymätön rahoitustuotto (-)	-115	-142
Vähimmäisvuokrien nykyarvo	2 473	2 408
Vähimmäisvuokrasaamisten nykyarvo, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
< 1 vuotta	789	708
1–2 vuotta	615	633
2–3 vuotta	466	429
3–4 vuotta	299	294
4–5 vuotta	151	167
Yli 5 vuotta	153	177
Yhteensä	2 473	2 408
Tuloslaskelmaan merkityt erät, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Korkotuotot rahoitusleasingsaamisista	95	102

Liite 27. Muut varat

Laatimisperiaatteet

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

Korvaustenhoidosopimukset ovat sellaisia sopimuksia, jotka eivät ole vakuutusopimuksia, mutta joiden perusteella hoidetaan toisen täysomavastuullisen osapuolen puolesta korvausten maksaminen. Näitä eriä on sekä saamisissa (Liite 27) että veloissa (Liite 33).

Pilvipalvelut

Pilvipalveluissa eli SaaS (Software as a Service), PaaS (Platform as a Service) tai IaaS (Infrastructure as a Service) ohjelmistotoimittajalla on määräysvalta osittain tai kokonaan kyseiseen ohjelmistoon tai palveluun, eikä OP Pohjola aktivoi toimittajan määräysvallassa olevista ohjelmistoista tai palveluista suoritettavia maksuja aineettomiksi hyödykkeiksi.

Pilvipalveluiden kehittämisestä, ennen palvelun käyttöönottoa, johtuvat menot kirjataan muiden varojen ennakkomaksuihin. Ennakkomaksuihin aktivoitava määrä on käyttöönottoprojektiin liittyvät ja palvelun kustomointiin kohdistuvat menot, jotka tehdään palveluntoimittajan toimesta ennen kuin palveluntoimittaja pystyy tuottamaan palvelua OP Pohjolalle. Ennakkomaksuihin aktivoitavat menot ovat kiinteä osa palvelua, eivätkä ne ole erotettavissa itse palvelusta. Ennakkomaksua puretaan sopimuksen ajan kuluessa siitä lähtien, kun palvelu on valmis käytettäväksi.

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Maksujenvälityssaamiset	23	158
Eläkevarat	297	249
Palkkiosaamiset omaisuudenhoidosta	1	1
Merkintä-, lunastus- ja hallinnointipalkkiosaamiset	29	30
Vakuutusopimusten hankintamenot	261	261
Siirtosaamiset	149	155
Johdannaissaamiset, keskusvastapuoliselvitys	46	71
Johdannaissopimusten CSA-saamiset	158	366
Arvopaperisaamiset	20	57
Muut saamiset vakuutustoiminnasta	12	32
Korvaustenhoidosopimukset	86	100
Muut	347	298
Yhteensä	1 430	1 780

Liite 28. Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Laatimisperiaatteet

Laskennallinen verovelka lasketaan kirjanpidon ja verotuksen välisistä veronalaisista väliaikaisista eroista. Laskennallinen verosaaminen lasketaan kirjanpidon ja verotuksen välisistä vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista ja verotuksessa vahvistettavista tappioista. Mikäli verotettavan tulon kertymisen ansiosta on todennäköistä, että saaminen voidaan hyödyntää, se kirjataan. Laskennallista verosaamista ei kirjata siltä osin, kun ei todennäköisesti synny verotettavaa tuloa, jota vastaan verotuksellisia tappioita taikka hyvityksiä voidaan hyödyntää. Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät verotuksellisista varauksista (mm. luottotappiovarauksesta) ja sijoitusten arvostamisesta käypään arvon.

Laskennalliset verovelat ja -saamiset netotetaan yhtiöittäin. Yhdistelytoimenpiteistä aiheutuneita laskennallisia verovelkoja ja -saamia ei netoteta.

OECD Pilari 2 – Laki suurten konsernien vähimmäisverosta

Laki suurten konsernien vähimmäisverosta (1308/2023, vähimmäisverolaki) perustuu EU-direktiiviin monikansallisten konsernien ja suurten kotimaisten konsernien maailmanlaajuisen vähimmäisverotason varmistamisesta Euroopan unionissa. EU-direktiivi pohjautuu Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestö OECD:n globaalia minimiveroa koskevaan OECD Pilari 2 -sääntelyyn, jonka tavoitteena on, että konserneja verotettaisiin vähintään minimitason mukaisesti riippumatta siitä, missä valtioissa toimintaa harjoitetaan. Minimiverotaso arvioidaan valtiokohtaisesti ja tosiasiallisen verotason tulisi olla vähintään 15 prosenttia. Sääntely soveltuu konserniyksiköihin, jotka sijaitsevat EU:n alueella ja ovat osa monikansallista konsernia tai suurta kotimaista konsernia, jos konsernin sääntelyssä tarkoitettu kokonaisliikevaihto on vähintään 750 miljoonaa euroa. Suomessa laki suurten konsernien vähimmäisverosta tuli voimaan 1.1.2024. Vähimmäisverolain mukaiset ilmoitukset Verohallinnolle on annettava viimeistään 15 kuukauden kuluttua tilikauden päättymisestä. Siirtymävuoden (ts. ensimmäinen tilikausi, jona konserni kuuluu vähimmäisverolain piiriin) vastaava määräaika on 18 kuukautta tilikauden päättymisestä.

Vähimmäisverolain mukaista sääntelyä sovelletaan lain edellyttämällä tavalla OP Pohjolan yhtiöihin ja konserneihin. OP Pohjolan rakenteen vuoksi OP Pohjolassa on tällä hetkellä kaksi vähimmäisverolain mukaisesti raportoivaa konsernia: OP Osuuskunnan muodostama monikansallinen konserni ja Uudenmaan Osuuspankin muodostama kotimainen konserni. Edellä mainittujen vähimmäisverolain soveltamisalan piirissä olevien konsernien merkittävimmät konserniyksiköt soveltavat vähimmäisverolain mukaista väliaikaista siirtymäsäännöstä vuosille 2024–2026, jolloin ne eivät suorita vähimmäisverolain mukaista laskentaa sääntelyn määrittämässä laajuudessa. Vähimmäisverolain mukaisen siirtymäsäännöksen soveltaminen perustuu OP Pohjolan historialliseen dataan ja arvioon siirtymäsäännöksen soveltuvuudesta OP Pohjolan konserniyksiköihin ja niiden sivuliikkeisiin. Tämänhetkisen arvion mukaan OP Pohjola on velvollinen suorittamaan vähimmäisverolain mukaisen laskennan ja raportoinnin tilikaudelta 2027 alkaen.

OECD Pilari 2:sta koskevat muutokset IAS 12 Tuloverot -standardiin

IASB muutti IAS 12 Tuloverot -standardia toukokuussa 2023. Muutoksella laajennettiin IAS 12 Tuloverot -standardi koskemaan OECD:n Pilari 2 tuloveroja sekä tilinpäätöksessä niistä esitettäviä tietoja. Muutoksilla otettiin käyttöön myös OECD Pilari 2:n mallisääntöjen täytäntöönpanosta aiheutuva laskennallisten verojen kirjanpitoa koskeva väliaikainen poikkeus. Tätä väliaikaista poikkeusta sovelletaan takautuvasti IAS 8:n mukaisesti. Väliaikaisen poikkeuksen mukaan yhteisö ei saa kirjata Pilari 2:n tuloveroihin liittyviä laskennallisia verosaamiaisia ja -velkoja eikä esittää tilinpäätöksessään tietoja niistä. OP Pohjola soveltaa IAS 12 -tuloverostandardin väliaikaista poikkeusta.



Laskennalliset verosaamiset, milj. €	1.1.2025	Siirrot erien välillä	Kirjattu tulos-laskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2025
Verotukselliset tappiot	32		-4			28
Arvon alentumiset ja poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	2		0			2
Saamistodistukset	24			-19		5
Varaukset	0		0			0
Saamisten arvonalentumiset	25		-10			15
Rahavirran suojaus	29			-9		20
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	17		-15	0		2
Vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimukset	0		4			4
Vuokrasopimukset*	12		-1			11
Johdannaisten jaksotuserot	28		-8			20
Vakuutuksen sijoitusten käypään arvoon arvostaminen	0					0
Sijoituskiinteistöjen käypään arvoon arvostaminen	0					0
Yhdistelytoimenpiteet	26		1			27
Muut väliaikaiset erot	58		2	2		62
Netotettu laskennallisista verovelosta	-176					-146
Yhteensä	77		-32	-26		50

Laskennalliset verovelat, milj. €	1.1.2025	Siirrot erien välillä	Kirjattu tulos-laskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2025
Verotukselliset varaukset	808		37			845
Saamistodistukset	-2			0		-2
Rahavirran suojaus	3		1	-1		3
Vakuutuksen sijoitusten käypään arvoon arvostaminen	132		-1			131
Etuuspohjaisista eläkejärjestelyt	61		-12	9		57
Vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimukset	145		38			183
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden arvostaminen käypään arvoon liiketoimintojen yhdistämisessä	37					37
Sijoituskiinteistöjen käypään arvoon arvostaminen	8		0			8
Yhdistelytoimenpiteet	9		-3			6
Muut väliaikaiset erot	4	3	-6			0
Netotettu laskennallisista verosaamisista	-176					-146
Yhteensä	1 027	3	54	7	0	1 122

Tuloslaskelman laskennallisten verojen muutos			-86	-33		

* Taseella vuokrasopimuksiin kohdistuvat laskennalliset verosaamiset ja -velat on netotettu. Vuoden 2025 lopussa vuokrasopimuksiin liittyvä laskennallinen verosaaminen oli 43 miljoonaa euroa ja laskennallinen verovelka 32 miljoonaa euroa.



Laskennalliset verosaamiset, milj. €	1.1.2024	Siirrot erien välillä	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2024
Verotukselliset tappiot	32		0			32
Arvon alentumiset ja poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	2		0			2
Saamistodistukset	14			9		24
Varaukset	0		0			0
Saamisten arvonalentumiset	0		25			25
Rahavirran suojaus	47		1	-19		29
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	18		0	-1		17
Vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimukset	3		-2			0
Vuokrasopimukset*	13		-1			12
Johdannaisten jaksotuserot	32		-5			28
Vakuutuksen sijoitusten käypään arvoon arvostaminen	-14	14				0
Sijoituskiinteistöjen käypäänarvoon arvostaminen	0					0
Yhdistelytoimenpiteet	28	0	-2	0	0	26
Muut väliaikaiset erot	75		-16	0		58
Netotettu laskennallisista verovelosta						-176
Yhteensä	251	14	0	-10		77

Laskennalliset verovelat, milj. €	1.1.2024	Siirrot erien välillä	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2024
Verotukselliset varaukset	770		38			808
Saamistodistukset	-2			0		-2
Rahavirran suojaus	1		3	0		3
Vakuutuksen sijoitusten käypään arvoon arvostaminen	53	14	65			132
Etuuspohjaisista eläkejärjestelyt	50		1	10		61
Vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimukset	143		2			145
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden arvostaminen käypään arvoon liiketoimintojen yhdistämisessä	36		0			37
Sijoituskiinteistöjen käypäänarvoon arvostaminen	7		1			8
Yhdistelytoimenpiteet	11		-3			9
Muut väliaikaiset erot	4		0			4
Netotettu laskennallisista verosaamisista						-176
Yhteensä	1 073	14	107	10		1 027

Tuloslaskelman laskennallisten verojen muutos			-108	-20		

* Taseella vuokrasopimuksiin kohdistuvat laskennalliset verosaamiset ja -velat on netotettu. Vuoden 2024 lopussa vuokrasopimuksiin liittyvä laskennallinen verosaaminen oli 45 miljoonaa euroa ja laskennallinen verovelka 33 miljoonaa euroa.

Sellaiset verotukselliset tappiot, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista, olivat vuoden 2025 lopussa 44 miljoonaa euroa (47). Tappiot vanhenevat ennen vuotta 2036.

Liite 29. Velat luottolaitoksille

Laatimisperiaatteet

Velat luottolaitoksille -tase-erässä esitetään velat keskuspankeille ja luottolaitoksille.

Liitetiedossa 17. "Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu" kuvataan tase-erän arvostusperiaatteet.

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Velat luottolaitoksille		
Vaadittaessa maksettavat		
Talletukset	109	83
Muut velat		0
Muut kuin vaadittaessa maksettavat		
Talletukset	1	7
Muut velat	1	1
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille yhteensä	111	91

Liite 30. Velat asiakkaille

Laatimisperiaatteet

Velat asiakkaille -tase-erässä esitetään vaadittaessa maksettavat ja muut kuin vaadittaessa maksettavat talletukset. Velat asiakkaille tase-erä sisältää myös korkovelat. Liitetiedossa 17. "Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu" kuvataan tase-erän arvostusperiaatteet.

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Vaadittaessa maksettavat talletukset		
Yksityiset	48 681	46 526
Yritykset ja julkisyhteisöt	28 753	28 061
Muut kuin vaadittaessa maksettavat talletukset		
Yksityiset	1 718	1 519
Yritykset ja julkisyhteisöt	1 508	1 396
Korkovelat talletuksista	457	717
Vaadittaessa maksettavat rahoitusvelat		
Yksityiset	9	8
Yritykset ja julkisyhteisöt	4	6
Muut kuin vaadittaessa maksettavat rahoitusvelat		
Yritykset ja julkisyhteisöt	2 702	2 208
Korkovelat rahoitusveloista	20	13
Velat asiakkaille yhteensä	83 852	80 455

Liite 31. Vakuutus sopimusvarat ja -velat

Laatimisperiaatteet

Vakuutustoiminnan rahoitusvarojen luokittelu

Vakuutustoimintaan liittyvät rahoitusvarat on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi.

Vakuutus sopimusten luokittelu

IFRS 17 -standardia sovelletaan sopimuksiin, joiden mukaan OP Pohjola ottaa vastaan merkittävän vakuutusriskin toiselta osapuolelta. Arviota tehtäessä huomioidaan kaikki sopimukseen sisältyvät eksplisiittiset tai implisiittiset ehdot, mutta jätetään huomioimatta ehdot, joilla ei ole kaupallista merkitystä. OP Pohjolan hallussa olevat sopimukset, joilla siirretään perustana olevien vakuutus sopimusten merkittävä vakuutusriski toiselle osapuolelle, luokitellaan jälleenvakuutus sopimuksiksi ja kuuluvat standardin soveltamisalaan. Vakuutus sopimukset ja jälleenvakuutus sopimukset altistavat OP Pohjolan myös rahoitusriskille. Rahoitusriskiä koskevista oletusmuutoksista ja markkinamuutoksista aiheutuvia velan muutoksia voidaan kumota tuloksessa varojen käyvän arvon muutoksilla.

Vahinkovakuutusyhtiön myöntämät sopimukset ovat lähes kaikki vakuutus sopimuksia. Näitä ovat yksityishenkilöiden vakuutukset, ajoneuvovakuutukset, lakisääteiset tapaturmavakuutukset, ainaisvakuutukset sekä asuntokauppalaan mukaiset rakennusvirhevakuutukset. Sopimukset, joissa toteutuneiden ja ennakoitujen vahinkojen erotus tasataan lisämaksulla, ja jotka eivät sisällä vakuutusriskiä, on luokiteltu korvaustenhoitosopimuksiksi eivätkä ne kuulu IFRS 17 -standardin piiriin.

Henkivakuutus sopimuksia ovat säästöpainotteiset kerta- ja jatkuvamaksuiset henkivakuutukset, joissa on tarkoitus maksaa vakuutussumma vakuutuksen päättyessä, yksilölliset eläkevakuutukset, ryhmäeläkevakuutukset, jotka täydentävät lakisääteistä eläketurvaa, sekä riskivakuutukset, jotka on myönnetty kuoleman varalta. Henki- ja eläkevakuutusten säästöt voivat olla joko takuukorkoisia, joilla on oikeus harkinnanvaraiseen osuuteen yhtiön ylijäämästä, tai sijoitussidonnaisia, joissa sijoitusriski on siirretty vakuutuksenottajille.

Henkivakuutusyhtiön myöntämät kapitalisaatiosopimukset ja sellaiset säästö- tai eläkesopimukset, joista vakuutetun kuoleman sattuessa maksetaan edunsaajille vakuutussäästöt tai siitä vähäisesti poikkeava määrä, luokitellaan sijoitus sopimuksiksi ja

arvostetaan IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin mukaisesti, sillä ne eivät sisällä merkittävää vakuutusriskiä (esim. Kuolevuus- tai sairastavuusriskiä) eikä niissä ole vakuutuksenottajalla oikeutta muuttaa sopimuksia vakuutusriskiä sisältäviksi. Sijoitussidonnaisen vakuutus sopimusten ja sijoitus sopimusten velan arvostus määräytyy siihen liitettyjen sijoituskohteiden arvonkehityksen mukaisesti, jolloin vakuutukselle hyvitetään tuottona vakuutus sopimusvelkaa kattavien varojen markkinaehtoinen tuotto. Sijoitussidonnaiset sijoitus sopimukset esitetään erässä Velat sijoitus sopimuksista. Henkivakuutusyhtiön sijoitus sopimuksiin liittyvät palkkiotuotot esitetään liitteessä 6 Nettopalkkiotuotot. Palkkiot esitetään liitteen riveillä Vakuutus sopimusten myyntipalkkiot, Henkivakuutuksen sijoitus sopimukset sekä rivillä sijoitusrahastot, joka sisältää kaikki henkivakuutusyhtiön myöntämien sijoitus sopimusten hallinnointipalkkiot.

Käytettävät arvostusmenetelmät

Vakuutus sopimukset, joihin ei sisälly suoraa oikeutta sopimuksen ylijäämästä, arvostaminen on toteutettu yleisen arvostusmallin (GMM) mukaan. Tätä arvostusmallia sovelletaan tyypillisiin vahinkovakuutus sopimuksiin ja sellaisiin henkivakuutus sopimuksiin, jotka eivät täytä muuttuvaan palkkioon perustuvan -arvostusmallin (VFA) kriteereitä. Näitä GMM-mallilla arvostettavia henkivakuutus tuotteita ovat riski henkivakuutukset sekä ETA 1 ja ETA 2 -vakuutuskannat. Vakuutus sopimukset, joihin sisältyy suora oikeus sopimuksen ylijäämään, arvostetaan VFA-arvostusmallilla. Näitä ovat henkivakuutusyhtiön myöntämät tietyt säästö-, sijoitus- ja eläkevakuutukset, joiden tavoitteena on sopimuksen mukaan tuottaa, tai odottaa tuottavansa, sijoittamiseen liittyviä palveluja ja saada palveluista kompensatioksi palkkio, joka määritetään perustana oleviin eriin perustuen. Vakuutus sopimus voi sisältää erilaisia sijoituskohteita ja niissä on merkittävä vakuutusriski.

OP Pohjola käyttää harkintaa tällaisten sopimusten alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä ja arvioi sisältävätkö ne suoria oikeuksia osuuteen sopimuksen ylijäämästä käyttäen seuraavia kriteereitä:

- Sopimusehdoissa määrätään, että vakuutuksenottaja osallistuu osuuteen selkeästi yksilöidystä perustana olevien erien muodostamasta kokonaisuudesta (esim. sijoituskori).

- OP Pohjola odottaa maksavansa vakuutuksenottajalle määrän, joka vastaa huomattavaa osuutta perustana olevien erien käypään arvoon perustuvasta tuotosta.
- OP Pohjola odottaa huomattavan osuuden vakuutuksenottajalle maksettavien määrien mahdollisesta muutoksesta vaihtelevan perustana olevien erien käyvän arvon muutoksen mukaisesti.

OP Pohjola arvioi vakuutus sopimusten VFA-arvostusmallin ehtojen täyttymisen sopimuksen syntymäajankohtana vallinneiden odotusten mukaisesti, eikä ehtoja uudelleen arvioida jälkikäteen, paitsi jos sopimukseen tehdään muutoksia. Arvostusmallin valinnassa huomioidaan kaikki tosiasialliset oikeudet ja velvoitteet, johon kuuluvat kaikki sopimukseen sisältyvät ehdot. IFRS 17:n laskentayksikkö on ryhmä sopimuksia, minkä vuoksi samaa arvostusmallia sovelletaan koko ryhmälle sen rahavirtojen ominaisuuksien mukaisesti. Vakuutus sopimusryhmään kuuluvat kaikki sopimukset, joilla on samanlaiset riskit ja niitä hallinnoidaan yhdessä.

OP Pohjolassa ei sovelleta vakuutusmaksujen kohdistamiseen perustuvaa lähestymistapaa (PAA) eikä Euroopan unionissa hyväksytyn IFRS 17 -standardin sallimaa valintaa yhdistää useita vuosikohortteja samaan ryhmään.

Vakuutus sopimusten alkuperäinen arvostaminen ja ryhmittely

Alkuperäistä arvostamista varten vakuutus sopimukset tunnistetaan ja ryhmitellään salkuiksi perustuen samankaltaisiin riskeihin ja yhdessä hallinnoitiin.

Vahinkovakuutus sopimusten ryhmittelyssä otetaan huomioon vakuutettu kohde, eroavuudet sopimuskausien pituuksissa tai siinä, kuinka kauan keskimäärin kuluu vakuutustapahtuman sattumisesta siihen, että se on kokonaan korvattu (vahingon selviämisenopeus). Henkivakuutuksessa otetaan huomioon, kertyykö vakuutukseen säästöä, miten kertyneen säästön tuottokomponentti määräytyy sekä onko sopimus elämän- vai kuolemanvaran vakuutus. Vakuutus sopimukset arvostetaan vakuutus sopimusryhmätasolla, joka muodostetaan vakuutusluokan, asiakasryhmän ja kohorttivuoden avulla. Sopimukset ryhmitellään edelleen niiden voitollisuuden perusteella, ja jos sopimusryhmä on tappiollinen heti alussa tai olemassa oleva ryhmä kääntyy tappiolliseksi, kirjataan tappio heti tulosvaikutteisesti.

OP Pohjola käyttää harkintaa vakuutus sopimusten hankintakulujen asianmukaisen käsittelymenetelmän valinnassa. Vakuutus sopimusten hankintakuluja aktivoidaan taseen varoihin siltä osin, kuin ne voidaan katsoa liittyvän sopimusten uusimiseen. Aktivoidut hankintakulut kohdistetaan kokemusperäistä dataa käyttäen tuleville vakuutus sopimusryhmille käyttäen systemaattista ja rationaalista menetelmää ja esitetään

tase-erässä Muut varat. OP Pohjolan käyttämä menetelmä hankintakulujen kohdistamisessa on se että sovelletaan kannasta johdettuja keskimääräisiä olettamia vakuutus sopimusten pysyvyydestä ja uusiutumisesta asiakassegmenteittäin huomioiden vakuutuskausien alkamishetken mahdolliset kausivaihtelut. Aktivoidut rahavirrat kirjataan pois ja sisällytetään niihin liittyvän uuden vakuutus sopimusryhmän arvostukseen alkuperäisenä kirjaamishetkenä. OP Pohjola arvioi säännöllisesti, onko vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvia rahavirtoja koskevaa omaisuuserää vastaava rahamäärä kerrytettävissä. Tulosvaikutteinen arvonalentumistappio kirjataan, jos tosiseikat ja olosuhteet viittaavat siihen, että omaisuuserä saattaa olla arvoltaan alentunut. Tätä sovelletaan niille vahinkovakuutus tuotteille, joille on tyypillistä, että osa asiakkaista uusii lyhyet vuoden pituiset vakuutukset, milloin aktivoinnin kriteerit täyttyvät. Etenkin yksityishenkilöiden vakuutukset, ajoneuvovakuutukset ja lakisääteiset tapaturmavakuutukset ovat yleensä jatkuvia vuosivakuutuksia.

Vakuutus sopimusryhmä kirjataan aikaisimpana seuraavista ajankohdista:

- sopimusryhmän vakuutuskauden alku
- päivä, jona ryhmän ensimmäinen vakuutuksenottajalta saatava maksu erääntyy
- päivä, jona sopimusryhmästä tulee tappiollinen.

Alkuhetkellä vakuutus sopimusryhmän taseen arvo koostuu seuraavien komponenttien summana:

- sopimuksen täyttämistä aiheutuvien rahavirtojen pääoma-arvo oikaistuna rahan aika-arvolla
- riskioikaisu, joka kuvastaa OP Pohjolan riskinottohalukkuutta
- palvelumarginaali, joka on jäännöserä ja edustaa kertymätöntä voittoa.

Jos palvelumarginaali on negatiivinen, sopimusryhmä on tappiollinen ja tappio kirjataan heti tulosvaikutteisesti.

Vakuutus sopimusryhmien rahavirtoihin otetaan mukaan seuraavat erät:

- rahavirrat, jotka kuuluvat sopimuksen rajojen sisälle ja jotka liittyvät suoraan sopimuksen täyttämiseen (esim. saatavat vakuutusmaksut, maksettavat korvaukset, hoito-, hallinto- ja korvaustoiminnan kulut sekä nettopalkkiokulut), mukaan lukien rahavirrat, joiden määrän tai ajoituksen suhteen OP Pohjolalla on harkintavaltaa.
- sijoituskomponentit, joilla on suuri keskinäinen yhteys pääsopimuksena olevien vakuutus sopimusten kanssa.

- mahdolliset kytketyt johdannaiset, jotka liittyvät läheisesti pääsopimuksena oleviin vakuutusopimuksiin.
- vakuutusopimuksiin mahdollisesti sisältyvä lupaus toimittaa erillisiä ei-vakuutuspalveluita tai tavaroita, silloin kun kyse on liittämisrahoirasta.
- vahinkotavara ja regressisaamiset, joita ovat korvausselvittelyn yhteydessä yhtiön haltuun otettu vahingoittunut omaisuus tai vahinkoihin liittyvät riidattomat regressisaamiset

Osaan henkivakuutusopimuksia sisältyy sijoituskomponentteja, joiden määräytyminen vaihtelee sopimustyypeittäin. Näiden sijoituskomponenttien kulut esitetään erillään muista vakuutuspalvelukuluista.

OP Pohjola käyttää harkintaa sijoituskomponenttien määrittämiseen, sillä osaan sen henkivakuutusopimuksia sisältyy sijoituskomponentteja. Niiden suuruus määräytyy siihen määrään, joka OP Pohjolan on vakuutusopimuksen mukaan maksettava takaisin vakuutuksenottajalle kaikissa olosuhteissa. Näitä ovat esimerkiksi tilanteet, joissa vakuutustapahtuma sattuu tai sopimus erääntyy tai se lakkaa ilman vakuutustapahtuman sattumista.

Seuraaviin henkivakuutusopimuksiin sisältyy merkittäviä sijoituskomponentteja ja ne määräytyvät seuraavasti:

- Sijoitus- ja eläkevakuutukset:
 - jos kuolemanvaraturva on yli 100 prosenttia, on sijoituskomponentti säästöjen määrä.
 - jos kuolemanvaraturva on alle 100 prosenttia, on sijoituskomponentti kuolemanvaraturvalla katettu määrä.
- Eriytetyissä taseissa sijoituskomponentti on maksettavien korvausten määrä.

Vakuutusopimusten myöhempi arvostaminen

Myöhemmin kunkin raportointikauden lopussa vakuutusopimusryhmän taseessa oleva kirjanpitoarvo sisältää:

- velan jäljellä olevalle vakuutuskaudelle (LRC), joka sisältää alkuperäisessä kirjaamisessa määritettyjen komponenttien raportointipäivän arvostukset, tulevaisuudessa toteutettavaan palveluun liittyvien sopimusten rahavirtojen pääoma-arvon ja palvelumarginaalin arvon.
- velan toteutuneista vakuutustapahtumista (LIC), joka sisältää vakuutusopimusryhmälle kyseisenä ajankohtana kohdistettujen, toteutuneeseen palveluun liittyvät korvaukset ja

kulut, joita ei ole vielä maksettu sekä korvaukset, jotka on toteutuneet, mutta ei vielä raportoitu. Tämä korvausvastuu muodostuu sekä tapauskohtaisesti varatuista vahingoista että tilastollisesti varatuista vahingoista. Korvausvastuuseen sisältyvä varaus jo sattuneiden vahinkojen vielä toteutumattomia vahingonselvittelykuluja varten perustuu korvauskäsittelyn arvioituihin kustannuksiin.

OP Pohjola käyttää harkintaa vakuutusopimusten arvostamiseen sekä näiden menetelmien syöttötietojen arviointiprosessiin. Henkivakuutusopimusryhmiä arvostettaessa vastaisia rahavirtoja koskevat arviot kuvastavat arvostuspäivänä tehtäviä tulevaisuutta koskevia oletuksia, kuten kuolevuus ja pitkäikäisyys sekä asiakaskäyttäytyminen ja kuluennusteet. Oletukset sisältävät oikaisun, joka kuvastaa rahan aika-arvoa sekä vastaisiin rahavirtoihin liittyviä rahoitusriskejä siltä osin kuin rahoitusriskit eivät sisälly vastaisia rahavirtoja koskeviin arvioihin sekä riskioikaisun arvion muulle kuin rahoitusriskille. Vastaisten rahavirtojen arvioimisen tavoitteena on määrittää mahdollisten tulevien koko vaihtelualueen odotusarvo tai todennäköisyyksillä painotettu keskiarvo ottamalla huomioon kaikki järkevä ja perusteltavissa oleva informaatio, joka on raportointipäivänä saatavilla ilman kohtuuttomia kustannuksia tai ponnisteluja. Järkevä ja perusteltavissa oleva, raportointipäivänä saatavissa oleva informaatio sisältää aiempia tapahtumia ja senhetkisiä olosuhteita koskevaa informaatiota sekä tulevia olosuhteita koskevia ennusteita.

Odotusarvon mallinnukseen käytetään deterministisiä vakuutusopimusvelkamalleja, ellei rahavirtoihin vaikuta monimutkaisia stokastista simulointia edellyttäviä tekijöitä. OP Pohjolassa simulointia käytetään OP-Henkivakuutuksen vakuutusopimusten asiakashyvitysten aika-arvon laskennassa. Kassavirtojen oletuksissa käytetään tuoreimpiin kuolevuustutkimuksiin perustuvia kuolevuusmalleja. Kuolevuusmallien osuvuutta seurataan jatkuvasti ja tarvittaessa kuolevuusmalleja päivitetään. Lisäksi asiakaskäyttäytymisoletukset ja liikekuluoletukset vaikuttavat merkittävästi vakuutusopimusten kassavirtoihin. Oletukset on mallinnettu tilastoaineistoa hyödyntäen ja oletuksia seurataan ja päivitetään jatkuvasti tiedon lisääntyessä. Säästö- ja sijoitusmuotoisia vakuutuksia myydään usein hyvin pitkäaikaisina sopimuksina, osa vakuutuksenottajista päättää sopimuksensa tarpeidensa mukaan takaisinostoon ennen sopimuksen mukaista päättymispäivää. Yksilöllisissä eläkevakuutuksissa takaisinostoriski on hyvin vähäinen, sillä lainsäädäntö rajaa takaisinostomahdollisuudet vain laissa mainittuihin tilanteisiin kuten avioero ja pitkäaikainen työttömyys. Riskihenkivakuutuskantaan vaikuttaa kuolevuusoletusten lisäksi merkittävästi vakuutusten raukeavuusoletukset eli kuinka asiakkaat päättävät vakuutuksensa.

Pohjola Vakuutus käyttää harkintaa vahinko- ja liikekulukassavirtojen arviointiin, jotka koostuvat tuntemattomien ja tunnettujen vahinkojen varauksista sekä harkinnanvaraisista lisävarauksista ja edellisten liikekulukuormituksista. Kassavirrat määräytyvät seuraavien periaatteiden mukaisesti.

- Tunnetut vahingot varataan, mikäli niiden korvausmenon arvioidaan ylittävän määritetyn euro arvon tai mikäli kyse on eläkevarauksesta. Suurten vahinkojen vahinkokohtainen varaus tehdään korvausasiantuntijoiden arvioiden mukaisesti aktuaaritoiminnon hyväksymiä varausohjeita noudattaen. Lisäksi tapauskohtaisesti varataan kaikki tunnetut ulkomaisen liikkeen vahingot sekä vahingot, joissa jälleenvakuuttajien osuus ei-suhteellisessa jälleenvakuutuksessa on nolasta poikkeava. Eläkevarausten kuolevuusmallina sovelletaan Vakuutuskeskuksen tuottamaa alan yhteistä referenssikuolevuusmallia.
- Tuntemattomat vahingot ja tunnettujen vahinkojen varaamatta oleva osuus arvioidaan tilastollisesti hyödyntäen korvausten havaittua selviämismennopeutta, riskisuhteen kehitystä sekä oletuksia mahdollisista muutoksista. Samalla oikaistaan vahinkokohtaisten varausten määrä kollektiivisesti parhaaseen estimaattiin. Kollektiivimenetelmänä käytetään kuhunkin riskiryhmään soveltuvaa tilastollista ennustemenetelmää, pääasiassa kehityskertoihin perustuvia menetelmiä sekä Cape Cod -menetelmää. Ennusteissa painoa annetaan pääsääntöisesti eniten sattumisvuodelle itselleen ja sen välittömässä läheisyydessä oleville vuosille. Lisäksi ennusteissa painotetaan sattumisvuosia, joilla on suuri volyymi ja joissa merkittävä osa korvauksista on jo maksettu. Kollektiiviarviot toteutetaan tarkkuudella, joka on tuotteen riskin ja ilmiön kannalta olennaista.
- Vakuutus sopimusvelkaa täydennetään harkinnanvaraisesti erillisvarauksilla hyödyntäen liiketoiminnan, korvaustoimen ja aktuaaritoimen asiantuntijoiden arvioita, kunnes ilmiöstä on riittävästi tilastoaineistoa tilastollisen varauksen laskemiseksi. Tällaisia erillisvarauksia voidaan tehdä tapauksessa, että tiedossa on jokin erityinen syy tai ilmiö, jonka perusteella korvausvastuuta on täydennettävä. Esimerkiksi käsittelyviivevaraus voidaan tehdä tilanteessa, jossa käsittelemättömien vahinkojen lukumäärä on noussut poikkeuksellisen suureksi verrattuna perustilanteeseen.
- Jos tietty vahinkotapahtuma, kuten myrsky, synnyttää useita vahinkoja, joiden kokonaismäärän arvioidaan olevan yli määritetyn euro arvon, muodostetaan vahinkokumulaatiolle varaus.
- Liikekulujen vastaiset kassavirrat muodostuvat vakuutusten hoito- ja hallintokuluennusteista sekä korvaustoiminnan hoitokuluennusteesta. Korvaustoiminnan

hoitokuluennusteet muodostuvat parhaan arvion mukaisina kuormittamalla korvausennusteiden kassavirtoja. Muut liikekuluennusteet muodostetaan vakuutuskauden pro rata-jaksotettujen vakuutusmaksujen avulla soveltamalla niihin liikekulukertoimia.

Vahinkovakuutuksen vakuutus sopimukseen perustuvat saamiset sisältyvät vakuutus sopimusvelkaan ja ne testataan tilinpäätöksen yhteydessä arvonalentumisen varalta. Jos on objektiivista näyttöä saamisen arvonalentumisesta, saamisen kirjanpitoarvo alennetaan tulosvaikutteisesti. Saamisista vähennetään sekä lopullisiksi todetuilla arvonalentumisilla (luottotappiot) että veloituksen perimisvaiheen perusteella tilastollisesti todetuilla arvonalentumisilla.

Muutokset vakuutus sopimusten täyttämisestä aiheutuvien rahavirtojen pääoma-arvossa kirjataan seuraavasti:

- Muutokset, jotka liittyvät tulevaisuudessa tuotettaviin palveluihin oikaistaan taseen palvelumarginaalin kirjanpitoarvoon (tai tuloslaskelman vakuutus palvelutulokseen, jos vakuutus sopimusryhmä on tappiollinen).
- Muutokset, jotka liittyvät raportointikauden tai sitä aiempaan palveluun kirjataan tuloslaskelman vakuutus palvelutulokseen.
- Diskonttokoron muutokset ja muiden taloudellisten muutosten vaikutus vakuutus sopimusvelan arvoon sekä ajan kulumisen vaikutus eli diskonttauksen purkautuminen kirjataan tuloslaskelman vakuutuksen nettorahoitustuotot ja -kulut -erään.

Vakuutus sopimusvelan korkoriskiä pienennetään hankkimalla korkojohdannaisia ja suoria korkosijoituksia, jotka arvostetaan taseessa käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Yhtiön korkotasetta (ALM) tarkastellaan ja hallitaan kokonaisuutena. Korkotaseella tarkoitetaan likvidien korkosijoitusten, korkojohdannaisten ja vakuutus sopimusvelan muodostamaa kokonaisuutta ja vakuutus sopimusvelan markkinariskejä hallitaan korkosijoituksilla ja -johdannaisilla.

Riskioikaisun määräysperiaate

Riskioikaisu on yksi vakuutus sopimusten arvostuksen komponenteista ja se sisältyy sekä LRC- että LIC-vastuun laskentaan. Riskioikaisulla tarkoitetaan tässä kompensatiota, jonka yhtiön johto vaatii sellaisen vakuutus sopimusten vastaisten rahavirtojen määrää ja ajoittumista koskevan epävarmuuden kantamisesta, joka aiheutuu muusta riskistä kuin rahoitusriskistä. Riskioikaisun jäljellä oleva määrä - sekä kaudella tuotettuun palveluun

liittyvä riskioikaisu (tuloutettu osuus) – esitetään vakuutus sopimusvelan täsmäytyslaskelmissa. OP Pohjola soveltaa riskioikaisun määrittämisessä Cost of Capital -menetelmää. Riskioikaisun laskennassa huomioidaan muuhun riskiin kuin rahoitusriskiin liittyvä epävarmuus IFRS 17 -vakuutus sopimusryhmien osalta. Riskioikaisu mallinnetaan parhaan estimaatin ja stressatun kassavirran nykyarvojen erotuksena. Stressattu kassavirta lasketaan 99,5 prosentin luottamustasolla eli vastaavalla luottamustasolla kuin vakuutustoiminnan pääomavaade.

OP Pohjola käyttää harkintaa riskioikaisun määrittämisessä. Riskioikaisun laskennassa pääomakustannusparametrin (CoC) tasoksi OP Pohjola on asettanut 5 prosenttia. CoC-taso on yhteinen OP-Henkivakuutus Oy:n ja Pohjola Vakuutus Oy:n vakuutus sopimusten arvostamisessa. OP Pohjola arvioi pääomakustannusparametrin arvoa vähintään kerran vuodessa ja sitä muutetaan tarvittaessa. Parametria voidaan tarkistaa myös, jos johto näkee sen tarpeelliseksi esim. liiketoimintamuutoksen tai markkinatilanteen perusteella. Käytetyt menetelmät ja oletukset eivät ole muuttuneet tilikauden aikana.

Riskioikaisu määritetään OP-Henkivakuutus Oy:n ja Pohjola Vakuutus Oy:n osalta erillisesti, eikä yhtiöiden välisiä hajautushyötyjä huomioida riskioikaisua määritettäessä. Luottamustaso Pohjola Vakuutukselle on 70–75 prosentin vaihteluvälissä ja OP-Henkivakuutuksessa 90–95 prosentin vaihteluvälissä (yhden vuoden VAR). Luottamustason määritystekniikkana on käytetty normaalijakauman luottamustasoon liittyvää skaalaustekniikkaa, jossa luottamustaso edustaa yhden vuoden aikahorisonttia. Yhdistetty OP Pohjolan luottamustaso on 85–90 prosentin vaihteluvälissä.

Stressatun kassavirran kalibroinnissa käytetään vakavaraisuuslaskennan kassavirtastressejä sekä soveltuvien osien yhtiön sisäisiä laskentamalleja. Stressiskenaariot, jotka vaikuttavat kyseisen vakuutus sopimusryhmän riskioikaisun määrään, riippuvat vakuutus sopimusryhmistä ja vakuutuslajeista. Esimerkiksi riski henkivakuutuksissa kuolevuuden kasvu ja vakuutuksen raukeavuus muodostavat merkittävimmät stressiskenaariot. Yleiseen toimintaan liittyvät riskit on rajattu riskioikaisun ulkopuolelle.

Vakuutus sopimusryhmien riskeissä pitkäkestoista kassavirroista seuraa suurempi riskioikaisu. Uusissa vakuutus sopimuksissa oletusten asetannan seurauksena riskioikaisu määräytyy suuremmaksi. Tiedon lisääntyessä oletukset päivitetään ja riskioikaisu tästä syystä pienenee lähtötilanteen mukaisen parhaan arvion tarkentuessa. OP Pohjolan vakuutus yhtiöiden riskioikaisu edustavat yhtiöiden vastuulle jäävää osuutta riskioikaisusta jälleenvakuutuksen riskioikaisua pienentävän vaikutuksen jälkeen. Riskioikaisu tuloutuu laskennassa käytettävien kassavirtaennusteiden perusteella. Riskioikaisun kaikki

korkoherkät erät esitetään tuloslaskelmassa osana nettorahoitustuottoja ja -kuluja. Tämä esitystapa koskee myös riskioikaisukassavirran nominaalikassavirtaa. Loppuosa riskioikaisun muutoksista esitetään osana vakuutus palvelutulosta.

Diskonttokoron määrittäisperiaate

Kaikki kassavirrat diskontataan korolla ja diskonttauskäyrät johdetaan riskittömän koron ja vakuutus sopimusten ominaisuuksista riippuvan likviditeettipreemion summana (ns. bottom up -lähestymistapa), pitkät korot ekstrapoloiden. Riskitön korko on kaikille OP Pohjolan vakuutus yhtiöille sama, mutta likviditeettipreemio riippuu vakuutus sopimusten ominaisuuksista, joten laskennassa käytetään useita eri diskonttauskorkokäyriä merkittävälle valuutoille. Riskittömän korkokäyrän markkina-aineistona käytetään swap-korkonoteerauksia valituissa likvideissa maturiteeteissa. Swap-koroista poistetaan tarvittaessa luottoriskikomponentti.

Likviditeettipreemio määritetään kunkin vakuutus yhtiön vastuun huomioivan sijoitusuniversumin avulla. Sijoitusuniversumilla tarkoitetaan allokaatiojakaumaa, jota muodostettaessa huomioidaan painoissa sekä indeksivalinnoissa vastuun määrä, vastuun ja sijoitusten kassavirtojen maturiteetit sekä kassavirtojen ennustettavuus. Allokaatiojakaumaa tarkastellaan säännöllisesti. Sijoitusuniversumi sisältää viiteindeksit ja niiden painot Valtionlainoille, IG-Yrityslainoille (IG, luottoluokitus AAA–BBB) ja korkeamman riskin yrityslainoille (HY, luottoluokitus BB–C).

Diskonttokoron liikkeet vaikuttavat rahavirtojen arvonmuutoksen kautta tulokseen ja korkomallin valinta vaikuttaa merkittävästi tulokseen. OP Pohjola arvioi riskittömän korkokäyrän mallinnuksessa käytettyjen parametrien arvot vähintään vuosittain. Parametreja voidaan tarkistaa myös, jos johto näkee sen tarpeelliseksi.

OP Pohjola käyttää harkintaa määrittäessään periaatteet riskittömän korkokäyrän parametreille, likviditeettipreemiolle ja maksimimaturiteetille. Vakuutus sopimusten rahavirrat ulottuvat tyypillisesti pidemmälle kuin likvidit markkinanoteeraukset, joten euromääriset swapkorot huomioidaan suoraan vain määritettyyn maksimimaturiteettiin asti (20 vuotta). Tästä eteenpäin riskitön käyrä ekstrapoloidaan kohti pitkän aikavälin tasapainotasoa. Swap-koroista poistetaan tarvittaessa luottoriskikomponentti. Tilikauden aikana USD-korkokäyrän maksimimaturiteetti on asetettu 30 vuoteen ja EUR-, USD-, NOK- ja SEK-korkokäyrien pitkän aikavälin tasapainokorko on asetettu 3,3 prosenttiin EIOPA:n UFR-analyysin mukaisesti. Tilikauden aikana on muutettu vakuutus sopimusten rahavirtojen diskonttokorkoon sisältyvää likviditeettipreemiota. Muutoksen vaikutus esitetään vakuutuksen nettorahoituserissä. Muutos johtui likviditeettipreemion taustalla

oleva sijoitusuniversumin indeksirakenteen pitkän aikavälin sijoitusstrategian muutoksesta. Likviditeettipreemion määrityksen muutos käsitellään kirjanpidollisen arvon muutoksena, joka ei liity aikaisempiin kausiin.

GMM-arvostusmallin sopimuksille palvelumarginaalille kertyvän koron määrittämiseen käytettävä diskonttokorko on locked-in -korko, joka on määritetty sopimusryhmän alussa.

Palvelumarginaali ja sen tuloutus

Palvelumarginaalia kirjataan alkuhetkellä kaikkien voitollisten sopimusten vakuutus sopimusvelkaan ja sen määrä muuttuu ryhmään lisättävillä uusilla sopimuksilla, diskonttokoron vaikutuksesta ja raportointikaudella tuotettujen palvelujen johdosta. Palvelumarginaalille kertyvän koron määrittämiseen käytettävät diskonttokorot ovat GMM-arvostusmallin sopimuksille sopimusryhmän alussa määritetty locked-in-korko ja VFA-arvostusmallin sopimuksille raportointihetken korko. VFA-arvostusmallissa palvelumarginaalia oikaistaan myös muutoksella henkivakuutuksen osuudessa perustana olevien erien käyvästä arvosta, paitsi siltä osin, kun sovelletaan riskin pienentämistä. Henkivakuutus soveltaa tiettyjen henkivakuutus sopimusten korkotuottoisiin kassavirtoihin riskin pienentämisen vaihtoehtoa, jonka vuoksi palvelumarginaalista voidaan siirtää tuloslaskelmaan rahoitusriskin osalta ne rahavirtojen muutokset, joita suojataan vakuutusyhtiön korkotaseen markkinariskien hallinnan tavoitteen ja strategian mukaisesti.

OP Pohjola käyttää harkintaa tuloutusta määrittävän turvayksiköiden määrityksessä. Vakuutus sopimusryhmän sopimukseen sisältyvää palvelumarginaalia kirjataan tulosvaikutteisesti kullakin kaudella määrä, joka kuvastaa palveluja, joita kyseisellä kaudella on tuotettu. Toisaalta jos lisäykset sopimuksen täyttämisestä aiheutuvien rahavirtojen pääoma-arvossa ylittävät sopimukseen sisältyvän palvelumarginaalin kirjanpitoarvon johtaa se tappion syntymiseen, joka kirjataan tulosvaikutteisesti heti kun tappio muodostuu. Tulosvaikutteisesti kirjattavan palvelumarginaalin määrä määritetään:

- yksilöimällä vakuutus sopimusryhmään sisältyvät vakuutusturvayksiköt. Ryhmään sisältyvien vakuutusturvayksikköjen lukumäärä on ryhmään sisältyvien sopimusten mukaan tuotettavan vakuutus palvelun määrä, joka määritetään ottamalla huomioon kunkin sopimuksen osalta sopimuksen mukaisesti annetut edut ja sopimuksen kesto aika.
- kohdistamalla sopimukseen sisältyvä palvelumarginaali kauden lopussa (ennen kuin mitään kirjataan tulosvaikutteisesti kaudella tuotettujen palvelujen kuvastamiseksi) yhtä suurina erinä kullekin tarkasteltavana olevalla kaudella tuotetulle ja tulevaisuudessa tuotettavaksi odotetulle vakuutusturvayksikölle.

- kirjaamalla tulosvaikutteisesti kaudella tuotetuille vakuutusturvayksiköille kohdistettu määrä.

OP Pohjolassa vakuutusturvayksiköt määritetään sopimuksen ennustetulle elinkaarelle. Tyypillisille lyhyille vahinkovakuutus sopimuksille vakuutus palvelua tulkitaan tarjottavan tasaisesti vakuutuskauden aikana ja vakuutusryhmätasaisen turvayksikön perustana käytetään samaan vakuutusryhmään kuuluvilta sopimuksilta saatavia vakuutusmaksuja. Henkivakuutus tuotteiden palvelumarginaalin ennustetun elinkaaren aikaiseen tuloutukseen vaikuttaa sopimuksen tyypistä riippuen säästön määrä ryhmittäin, sopimuksen odotettu pituus, korvaus- tai säästösomma, raukeamiset ja tulevat vakuutusmaksut. Palvelumarginaalin purkautuminen ja turvayksiköiden perusta vaihtelee vakuutuslajeittain: perusta on säästötyyppisille vakuutus tuotteille säästön määrän kehitys ja riskihenkivakuutuksille riskisumman kehitys ja etuusperusteisille ryhmäeläkkeille voimassa olevien ja tulevien ennustettujen turvien lukumäärä painotettu arvioidulla kestolla.

Niissä OP Pohjolan vakuutus tuotteissa, joissa tuotetaan sekä sijoitus palvelua että vakuutus palvelua, tuotetaan niitä tasaisesti ja samassa suhteessa sopimuksen odotetun keston aikana. Lisäksi molempia palveluita tuotetaan samaan aikaan ja molempien palveluiden sopimuskaudet ovat saman mittaisia.

Jälleenvakuutus sopimukset

OP Pohjolan ottamalla jälleenvakuutuksella tarkoitetaan sopimusta, joka täyttää vakuutus sopimuksen määritelmän ja jonka perusteella OP Pohjola voi saada korvauksia toiselta vakuutusyhtiöltä, mikäli OP Pohjola joutuu itse muiden vakuutus sopimusten perusteella korvausvelvolliseksi. Jälleenvakuutus sopimukset ryhmitellään samalla periaatteella kuin ensivakuutukset, mutta lisäksi ryhmitellään erikseen suhteelliset ja ei-suhteelliset jälleenvakuutus sopimukset. Kaikkien vakuutuksenottajana tehtyjen jälleenvakuutus sopimusten arvostamiseen OP Pohjola soveltaa GMM-arvostusmallia ja niiden alkuperäinen kirjaamispäivä on aikaisempi seuraavista:

- Jälleenvakuutus sopimusryhmän vakuutuskauden alkupäivä. Jos tämä päivä on myöhemmin kuin jälleenvakuutus sopimusryhmän vakuutuskauden alkupäivä, kirjaamista viivästytetään, kunnes perustana oleva vakuutus sopimus on alun perin kirjattu.
- Päivä, jolloin on kirjattu perustana olevan tappiollisen ensivakuutusten ryhmä silloin, kun OP Pohjola on tehnyt siihen liittyvässä jälleenvakuutus sopimuksen ryhmässä jälleenvakuutus sopimuksia joko samana päivänä tai aikaisemmin.

OP Pohjola käyttää jälleenvakuutus sopimusten rahavirtojen arvostuksessa ja tulokseen kirjaamisessa yhdenmukaisia oletuksia perustana olevien vakuutus sopimusryhmien rahavirtojen arvostamisen ja kirjaamisen kanssa sillä lisäyksellä, että rahavirroista vähennetään vastapuolen maksukyvyttömyyden odotusarvo. Myöhemmät muutokset laiminlyöntiriskissä kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti. OP Pohjolan maksamat palkkiot kolmannelle osapuolelle sisällytetään osaksi jälleenvakuutus sopimuksen vastaisia rahavirtoja ja ne tuloutuvat perustana olevan vakuutus sopimusten tuloutuksen mukaisesti.

Tyypillisesti jälleenvakuutus turvan ostamisesta maksettu määrä (premio) ylittää tulevaisuuden rahavirtojen nykyarvon ja riskioikaisun määrän, jolloin palvelumarginaali edustaa nettomenoa. Vakuutuksenottajana tehtyihin jälleenvakuutus sopimuksiin sisältyvä nettomeno tai nettovoitto (sopimukseen sisältyvä palvelumarginaali) tuloutetaan käyttäen määritettyjä turvayksiköitä sitä mukaa kun palvelua saadaan. Tämä noudattaa samaa mekanismia kuin perustana olevien vakuutus sopimusten palvelumarginaalin tuloutus. Kun kirjataan tappio joko tappiollisen perustana olevien vakuutus sopimusten ryhmän alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä tai lisätään ryhmään tappiollisia perustana olevia vakuutus sopimuksia, palvelumarginaalia oikaistaan ja tämän seurauksena kirjataan tuotto.

Tämä palvelumarginaaliin tehtävä oikaisu ja siitä syntyvä tuotto määritetään kertomalla keskenään:

- perustana olevista vakuutus sopimuksista kirjattu tappio
- se prosenttiosuus perustana olevien vakuutus sopimusten korvausvaateista, jonka OP Pohjola odottaa saavansa katetuksi vakuutuksenottajana tehtyjen jälleenvakuutus sopimusten ryhmän avulla.

Rinnakkaisvakuutus ja poolit

OP Pohjola osallistuu joihinkin rinnakkaisvakuutusjärjestelyihin yhdessä muiden vakuutuksenantajien kanssa. Rinnakkaisvakuutus sopimuksista OP Pohjola käsittelee vakuutus sopimuksena vain sopimuksessa tarkoitetun OP Pohjolan oman osuuden. OP Pohjolan vastuu rajoittuu tähän osuuteen.

OP Pohjola merkitsee osuuksia vakuutus sopimuksista myös poolien kautta. Poolin jäsenet ovat ensisijaisesti vastuussa omasta suhteellisesta osuudestaan. Osuudet perustuvat sopimukseen, jotka vahvistetaan vuosittain. OP Pohjola käsittelee vakuutus sopimuksina oman suhteellisen osuutensa poolien hoitamasta ensivakuutusliikkeestä ja poolilta jäsenille tulevasta jälleenvakuutusliikkeestä.

Poolin osuus näistä vakuutus sopimuksista käsitellään jälleenvakuutuksena. Eräissä pooleissa poolin jäsenet vastaavat maksukyvyttömän poolijäsenen veloitteista omien

osuuksiensa suhteessa. OP Pohjola kirjaa yhteisvastuun kautta tulevat vastuut ja saamiset, mikäli yhteisvastuun realisoituminen on todennäköistä.

Henkivakuutuksen kohtuusperiaate

Henkivakuutus sopimusten sijoitussidonnaisia osia lukuun ottamatta lähes kaikki henkivakuutukset ja pieni osa kapitalisaatiosopimuksista ovat oikeutettuja taattujen etujen lisäksi harkinnanvaraiseen osuuteen ylijäämästä, joka voi olla merkittävä osa sopimuksen mukaisista kokonaiseduista, mutta jonka määrä ja ajoittuminen ovat sopimuksen mukaan yhtiön harkittavissa. Osalla sijoitussidonnaisia vakuutuksia on mahdollisuus harkinnanvaraiseen osuuteen ylijäämästä. Lisäetuja jaetaan lisätuottoina laskuperustekorona päälle, lisäetuina kuolemantapaussummiin tai maksunalennuksina.

Ylijäämä perustuu vakuutusyhtiölain kohtuusperiaatteeseen, joka edellyttää, että kohtuullinen osa lisäetuihin oikeutettujen sopimusten tuottamasta ylijäämästä palautetaan lisäetuina näille vakuutuksenottajille, mikäli vakavaraisuusvaatimukset eivät estä lisäetujen antamista. Lisäetujen tason suhteen on pyrittävä jatkuvuuteen. Kohtuusperiaatteesta ei kuitenkaan muodostu velkasaamisoikeutta vakuutuksenottajille. OP Pohjola on julkaissut henkivakuutuksen lisäetuperiaatteensa ja sen toteutumisen verkkosivuillaan.

Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomesta siirtyneistä säästöhenkivakuutuksista ja yksilöllisistä eläkevakuutuksista on muodostettu eriytetyt taseet, joilla on muista poikkeava voitonjakopolitiikka. Määrä, jolla eriytettyjen taseiden varat ylittävät markkinaehtoisesti swap-korkokäyrällä diskonttaamalla arvostetut vakuutus sopimusvelat, varataan tulevien lisäetujen vastuuna.

Arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Vakuutus sopimusten arvostus

Vakuutus sopimusten ja jälleenvakuutus sopimusten arvostamiseen liittyy oletuksia ja estimaatteja, joita on kuvattu tarkemmin riskienhallinnan periaateissa. Muutokset alla olevissa oletuksissa ja estimaateissa voivat muuttaa sopimusten rahavirtojen pääoma-arvoja. Niiden muutokset oikaisevat palvelumarginaalia eivätkä ne siksi vaikuta sopimusten kirjanpitoarvoon, elleivät ne liity joko tappiollisiin sopimuksiin tai tulevaisuuden palveluihin:

- Vahinkovakuutus sopimukset: korvausvaateiden kehitys
- Henkivakuutus sopimukset: tulevaisuuden rahavirtoihin liittyvät oletukset kuten kuolevuus ja pitkäikäisyys sekä asiakaskäyttäytyminen ja liikekulut.
- Kaikkiin vakuutus sopimuksiin: Oletukset diskonttorokosta ja riskioikaisusta, joiden parametrit ja määrittäminen tarkastellaan vähintään kerran vuodessa.



Jälleenvakuutus sopimusvarat

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutus sopimusten varat	-17	-55
Jälleenvakuutus sopimusten vastuu toteutuneista vahingoista	81	157
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutus sopimusvarat yhteensä	64	102

Vakuutus sopimusvelat

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	281	239
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	2 163	2 337
Vahinkovakuutuksen vakuutus sopimusvelat yhteensä	2 444	2 576
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	2 817	2 980
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	14	12
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, VFA yhteensä	6 292	6 184
Vastuu toteutuneista vahingoista VFA yhteensä	46	43
Henkivakuutuksen vakuutus sopimusvelat yhteensä	9 169	9 219
Vakuutus sopimusvelat yhteensä	11 613	11 795

Käytetyt diskonttokorot

Alla olevassa taulukossa esitetään diskonttokorot, joita on käytetty vakuutus sopimusten kassavirtojen diskonttauksessa. Ne vakuutus tuotteiden rahavirrat, jotka eivät vaihtelee (nvar) minkään perustana olevan erän tuoton mukaisesti diskontataan käyttäen nvar-korkoa, joka sisältää riskittömän korkokäyrän (rfr) ja likviditeettipreemion. Tyypillisesti tällaisia tuotteita ovat ne, jotka arvostetaan käyttäen GMM-arvostusmallia. Ne vakuutus tuotteiden rahavirrat, jotka vaihtelevat (var) perustana olevan erän tuoton mukaisesti, diskontataan var-korolla (rfr), joka heijastaa tätä vaihtelua/sijoitustuottoa. Kuitenkin, sopimukseen kuuluvat tietyt kiinteät rahavirrat diskontataan nvar-korolla (mm.

vakuutusmaksu, yleiskulut). Tyypillisesti tällaisia tuotteita ovat VFA-mallilla arvostettavat sijoitussidonnaiset vakuutus sopimukset. Ne vakuutus tuotteiden rahavirrat, jotka sisältävät kahden tyyppisiä rahavirtoja; tuoton mukaan vaihtelevia ja kiinteitä korkoperusteisia rahavirtoja, eritellään ja diskontataan vastaavasti erikseen käyttäen vastaavasti joko var tai nvar-diskonttokorkoja. Näitä ovat tietyt VFA-mallilla arvostettavat henkivakuutus sopimukset.



Vahinkovakuutus

Valuuttakorkoja käytetään sellaisten ensi- ja jälleenvakuutussopimusten kassavirtojen diskontauksessa, jotka sisältävät ulkomaan rahavirtoja, kaikille muille tuotteille käytetään EUR-korkoja

Vahinkovakuutus

Vakuutussopimuksen kassavirta	2025					
	1 vuosi	5 vuotta	10 vuotta	15 vuotta	20 vuotta	30 vuotta
EUR	2,32 %	3,09 %	3,74 %	3,85 %	3,68 %	3,46 %
NOK	4,02 %	3,96 %	4,12 %	3,86 %	3,66 %	3,45 %
SEK	1,99 %	2,95 %	3,37 %	3,34 %	3,31 %	3,30 %
USD	3,59 %	3,93 %	4,67 %	4,62 %	4,19 %	3,20 %
EUR - painotettu	2,30 %	2,68 %	3,07 %	3,33 %	3,48 %	3,46 %

Vahinkovakuutus

Vakuutussopimuksen kassavirta	2024					
	1 vuosi	5 vuotta	10 vuotta	15 vuotta	20 vuotta	30 vuotta
EUR	2,60 %	2,59 %	2,85 %	2,67 %	2,40 %	3,01 %
NOK	4,33 %	4,16 %	4,35 %	4,36 %	4,03 %	3,16 %
SEK	2,23 %	2,59 %	2,99 %	3,23 %	3,30 %	3,30 %
USD	4,27 %	3,74 %	3,85 %	3,68 %	3,57 %	3,42 %
EUR - painotettu	2,66 %	2,49 %	2,62 %	2,69 %	2,67 %	2,79 %

Henkivakuutus

Vakuutussopimuksen kassavirta	2025					
	1 vuosi	5 vuotta	10 vuotta	15 vuotta	20 vuotta	30 vuotta
nvar + GMM -malli	2,30 %	3,07 %	3,72 %	3,83 %	3,66 %	3,45 %
Riskitön var-korko (VFA-malli)	2,08 %	2,85 %	3,50 %	3,61 %	3,46 %	3,38 %
ETA 1 korkokäyrä	2,29 %	3,06 %	3,71 %	3,82 %	3,65 %	3,45 %
ETA 2 korkokäyrä	2,28 %	3,05 %	3,70 %	3,81 %	3,64 %	3,45 %

Henkivakuutus

Vakuutussopimuksen kassavirta	2024					
	1 vuosi	5 vuotta	10 vuotta	15 vuotta	20 vuotta	30 vuotta
nvar + GMM -malli	2,57 %	2,56 %	2,82 %	2,64 %	2,37 %	3,00 %
Riskitön var-korko (VFA-malli)	2,24 %	2,23 %	2,49 %	2,30 %	2,09 %	2,94 %
ETA 1 korkokäyrä	2,54 %	2,53 %	2,79 %	2,61 %	2,35 %	2,99 %
ETA 2 korkokäyrä	2,53 %	2,52 %	2,78 %	2,60 %	2,34 %	2,99 %



Jäljellä olevan vakuutuskauden vakuutussopimusten sekä toteutuneiden vakuutustapahtumien täsmäytyslaskelma, vahinkovakuutus, GMM

Jäljellä olevan vakuutuskauden velka

31.12.2025, milj. €	Ilman tappio- komponenttia	Tappio- komponentti	Toteutuneista vakuutus- tapahtumista aiheutuvat velat (LIC)	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	195	44	2 337	2 576
Vakuutusmaksutuotot - Mukautettu takautuva siirtymä	0			0
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	-1			-1
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä	0			0
Odotettavissa olevat vakuutuspalvelukulut:	1			1
Korvaukset	1			1
Liikekulut	0			0
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	0			0
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	15			15
Oikaisut ja muut muutokset	-15			-15
Vakuutusmaksutuotot - Käyvän arvon siirtymä	-4			-4
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali				
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä	0			0
Odotettavissa olevat vakuutuspalvelukulut:	-4			-4
Korvaukset	-3			-3
Liikekulut	-1			-1
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	0			0
Vakuutusmaksutuotot - Siirtymän jälkeen	-1 905			-1 905
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	-200			-200
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä	-12			-12
Odotettavissa olevat vakuutuspalvelukulut:	-1 543			-1 543
Korvaukset	-1 171			-1 171
Liikekulut	-371			-371
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	-134			-134
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	37			37
Oikaisut ja muut muutokset	-54			-54
Vakuutusmaksutuotot yhteensä - Kaikki siirtymämenetelmät	-1 910			-1 910



Jäljellä olevan vakuutuskauden velka

31.12.2025, milj. €	Ilman tappio- komponenttia	Tappio- komponentti	Toteutuneista vakuutus- tapahtumista aiheutuvat velat (LIC)	Yhteensä
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet vakuutuspalvelukulut		-123	1 550	1 427
Korvaukset		-103	1 160	1 057
Liikekulut		-20	390	370
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen jaksotus	134			134
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset (korvausvastuuseen (LIC) liittyvien sopimusten rahavirtojen muutokset)			-96	-96
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset		123		123
Tappiot lähtevästä rahavirrasta (netto) alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä		103		103
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset - myöhempi arvostaminen		20		20
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	134	-1	1 455	1 588
Vakuutuspalvelutulos yhteensä	-1 776	-1	1 455	-321
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut				
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	12	1	-43	-30
Vakuutussopimusryhmien kirjanpitoarvon muutoksesta syntyvät valuuttakurssierot	-1		0	-1
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	11	1	-43	-31
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	-1 765	1	1 411	-352
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)				
Saadut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	1 939			1 939
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut, ml. sijoituskomponentit			-1 586	-1 586
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat	-132			-132
Rahavirrat yhteensä	1 806		-1 586	220
Päättävä tase (netto)	237	45	2 163	2 444

Jäljellä olevan vakuutuskauden vakuutussopimusten sekä toteutuneiden vakuutustapahtumien täsmäytyslaskelma, vahinkovakuutus, GMM

31.12.2024, milj. €	Jäljellä olevan vakuutuskauden velka			Yhteensä
	Ilman tappio- komponenttia	Tappio- komponentti	Toteutuneista vakuutus- tapahtumista aiheutuvat velat (LIC)	
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	191	39	2 303	2 533
Vakuutusmaksutuotot - Mukautettu takautuva siirtymä	0			0
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	-1			-1
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä	0			0
Odotettavissa olevat vakuutuspalvelukulut:	0			0
Korvaukset	1			1
Liikekulut	0			0
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	0			0
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	16			16
Oikaisut ja muut muutokset	-16			-16
Vakuutusmaksutuotot - Käyvän arvon siirtymä	-4			-4
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	0			0
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä	0			0
Odotettavissa olevat vakuutuspalvelukulut:	-4			-4
Korvaukset	-3			-3
Liikekulut	-1			-1
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	0			0
Vakuutusmaksutuotot - Siirtymän jälkeen	-1 872			-1 872
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	-229			-229
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä	-13			-13
Odotettavissa olevat vakuutuspalvelukulut:	-1 494			-1 494
Korvaukset	-1 134			-1 134
Liikekulut	-360			-360
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	-131			-131
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	31			31
Oikaisut ja muut muutokset	-36			-36
Vakuutusmaksutuotot yhteensä - Kaikki siirtymämenetelmät	-1 877			-1 877



Jäljellä olevan vakuutuskauden velka

31.12.2024, milj. €	Ilman tappio- komponenttia	Tappio- komponentti	Toteutuneista vakuutus- tapahtumista aiheutuvat velat (LIC)	Yhteensä
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet vakuutuspalvelukulut		-109	1 620	1 511
Korvaukset		-88	1 263	1 175
Liikekulut		-21	357	336
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen jaksotus	131			131
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset (korvausvastuuseen (LIC) liittyvien sopimusten rahavirtojen muutokset)			-62	-62
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset		111		111
Tappiot lähtevästä rahavirrasta (netto) alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä		105		105
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset - myöhempi arvostaminen		6		6
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	131	2	1 557	1 691
Vakuutuspalvelutulos yhteensä	-1 746	2	1 557	-186
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut				
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	18	2	91	111
Vakuutussopimusryhmien kirjanpitoarvon muutoksesta syntyvät valuuttakurssierot	0		0	0
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	18	2	91	111
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	-1 728	4	1 648	-75
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)				
Saadut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	1 861			1 861
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut, ml. sijoituskomponentit			-1 614	-1 614
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat	-129			-129
Rahavirrat yhteensä	1 732		-1 614	118
Päättävä tase (netto)	195	44	2 337	2 576





Vakuutus sopimusvelan täsmäytyslaskelma laskentakomponenteittain, vahinkovakuutus, GMM

31.12.2025, milj. €	Palvelumarginaali					Yhteensä
	Arviot vastaisten rahavirtojen nykyarvosta	Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu	Mukautettu takautuva siirtymä	Käyvän arvon siirtymä	Siirtymän jälkeen	
Vakuutus sopimusvelka kauden alussa	2 386	95	4	17	74	2 576
Kauden palveluun liittyvät muutokset	-141	-6	-1		-200	-348
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali			-1		-200	-201
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä		-6				-6
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	-72					-72
Oikaisut ja muut muutokset	-69					-69
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset	-85	12	0	0	196	123
Kaudella alun perin kirjatut sopimukset	-96	14			185	103
Arvioiden muutokset, joilla oikaistaan palvelumarginaalia	-9	-1	0	0	11	0
Arvioiden muutokset, jotka liittyvät tappiollisten sopimusten tappioihin ja tappioiden peruutuksiin	20	-1				20
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset	-83	-12				-96
Korvausvastuuseen (LIC) liittyvien sopimusten rahavirtoja koskevien arvioiden muutokset	101	-8				93
Kokemusperusteiset tarkistukset korvauksiin ja muihin vakuutuspalvelukuluihin, jotka sisältävät korvausvastuuseen (LIC)	-185	-5				-189
Vakuutuspalvelutulos yhteensä	-309	-7	-1	0	-5	-321
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut						
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	-28	-7	0	0	5	-30
Vakuutus sopimusryhmien kirjanpitoarvon muutoksesta syntyvät valuuttakurssierot	-1	0				-1
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	-28	-7	0	0	5	-31
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	-338	-14	-1	0	0	-352
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)						
Saadut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	1 939					1 939
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut, ml. sijoituskomponentit	-1 586					-1 586
Vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat	-132					-132
Rahavirrat yhteensä	220					220
Päättävä tase (netto)	2 269	81	3	17	75	2 444



Vakuutus sopimusvelan täsmäytyslaskelma laskentakomponenteittain, vahinkovakuutus, GMM

31.12.2024, milj. €	Palvelumarginaali					
	Arviot vastaisten rahavirtojen nykyarvosta	Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu	Mukautettu takautuva siirtymä	Käyvän arvon siirtymä	Siirtymän jälkeen	Yhteensä
Vakuutus sopimusvelka kauden alussa	2 332	95	6	17	83	2 533
Kauden palveluun liittyvät muutokset	2	-7	-1	0	-229	-235
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali			-1	0	-229	-230
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä		-7				-7
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	54					54
Oikaisut ja muut muutokset	-52					-52
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset	-113	13	-1	0	213	111
Kaudella alun perin kirjatut sopimukset	-107	15			196	105
Arvioiden muutokset, joilla oikaistaan palvelumarginaalia	-13	-2	-1	0	17	0
Arvioiden muutokset, jotka liittyvät tappiollisten sopimusten tappioihin ja tappioiden peruutuksiin	6	0				6
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset	-52	-11				-62
Korvausvastuuseen (LIC) liittyvien sopimusten rahavirtoja koskevien arvioiden muutokset	93	-6				86
Kokemusperusteiset tarkistukset korvauksiin ja muihin vakuutuspalvelukuluihin, jotka sisältyvät korvausvastuuseen (LIC)	-145	-4				-149
Vakuutus palvelutulos yhteensä	-163	-5	-2	0	-16	-186
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut						
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	99	4	0	0	7	111
Vakuutus sopimusryhmien kirjanpitoarvon muutoksesta syntyvät valuuttakurssierot	0	0				0
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	99	4	0	0	7	111
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	-63	0	-2	0	-9	-75
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)						
Saadut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	1 861					1 861
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut, ml. sijoituskomponentit	-1 614					-1 614
Vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat	-129					-129
Rahavirrat yhteensä	118					118
Päättävä tase (netto)	2 386	95	4	17	74	2 576



Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutus sopimusten sekä toteutuneiden vakuutustapahtumien täsmäytyslaskelma, vahinkovakuutus, GMM

31.12.2025, milj. €	Jäljellä olevan vakuutuskauden komponentti		Toteutuneiden vakuutustapahtumien komponentti	Yhteensä
	Ilman tappionkattamis- komponenttia	Tappionkattamis- komponentti		
Jälleenvakuutus sopimusvelka kauden alussa	-55	0	157	102
Kohdistetut maksetut vakuutusmaksut - Mukautettu takautuva siirtymä	-3			-3
Kokemusperusteinen tarkistus, joka ei liity tulevaan palveluun	-2			-2
Oikaisut ja muut muutokset	-1			-1
Kohdistetut maksetut vakuutusmaksut - Siirtymän jälkeen	-106			-106
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	-14			-14
Riskiooikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu siirretystä riskistä	-1			-1
Odotettavissa olevat takaisinsaannit toteutuneista vakuutustapahtumista ja muista vakuutuspalvelukuluista	-82			-82
Kokemusperusteinen tarkistus, joka ei liity tulevaan palveluun	8			8
Oikaisut ja muut muutokset	-18			-18
Kohdistetut maksetut vakuutusmaksut yhteensä	-109			-109
Jälleenvakuutuksesta saadut määrät				
Takaisinsaannit toteutuneista vakuutustapahtumista ja muista vakuutuspalvelukuluista		-3	26	23
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset (toteutuneiden vakuutustapahtumien komponenttiin liittyvät muutokset)			-18	-18
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset:		4		4
Perustana olevien tappiollisten sopimusten tappioiden kattaminen alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä		4		4
Perustana olevien tappiollisten sopimusten tappioiden kattaminen ja tappioiden kattamisten peruutukset - myöhempi arvostaminen		0		0
Jälleenvakuutuksesta saadut määrät yhteensä		1	8	9
Sijoituskomponentit				
Jälleenvakuuttajien laiminlyöntiriskin muutosten vaikutus	0		0	0
Jälleenvakuutus sopimuksista johtuvat kulut yhteensä (netto)	-109	1	8	-100



	Jäljellä olevan vakuutuskauden komponentti			
	Ilman tappionkattamis- komponenttia	Tappionkattamis- komponentti	Toteutuneiden vakuutustapahtumien komponentti	Yhteensä
31.12.2025, milj. €				
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut				
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	0	0	3	3
Vakuutussopimusryhmien kirjanpitoarvon muutoksesta syntyvät valuuttakurssierot	0			0
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	0	0	3	3
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	-109	1	11	-97
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)				
Maksetut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot				
Takaisin saadut määrät				
Rahavirrat yhteensä	-109	1	11	-97
Päättävä tase (netto)	-18	1	81	64



Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutus sopimusten sekä toteutuneiden vakuutustapahtumien täsmäytyslaskelma, vahinkovakuutus, GMM

31.12.2024, milj. €	Jäljellä olevan vakuutuskauden komponentti		Toteutuneiden vakuutustapahtumien komponentti	Yhteensä
	Ilman tappionkattamis- komponenttia	Tappionkattamis- komponentti		
Jälleenvakuutus sopimusvelka kauden alussa	-18	0	124	106
Kohdistetut maksetut vakuutusmaksut - Mukautettu takautuva siirtymä	-2			-2
Odotettavissa olevat takaisinsaannit toteutuneista vakuutustapahtumista ja muista vakuutuspalvelukuluista				
Kokemusperusteinen tarkistus, joka ei liity tulevaan palveluun	1			1
Oikaisut ja muut muutokset	-3			-3
Kohdistetut maksetut vakuutusmaksut - Siirtymän jälkeen	-115			-115
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	-33			-33
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu siirretystä riskistä	-1			-1
Odotettavissa olevat takaisinsaannit toteutuneista vakuutustapahtumista ja muista vakuutuspalvelukuluista				
	-63			-63
Kokemusperusteinen tarkistus, joka ei liity tulevaan palveluun	2			2
Oikaisut ja muut muutokset	-21			-21
Kohdistetut maksetut vakuutusmaksut yhteensä	-117			-117
Jälleenvakuutuksesta saadut määrät				
Takaisinsaannit toteutuneista vakuutustapahtumista ja muista vakuutuspalvelukuluista		0	66	66
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset (toteutuneiden vakuutustapahtumien komponenttiin liittyvät muutokset)			-1	-1
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset:		0		0
Perustana olevien tappiollisten sopimusten tappioiden kattaminen alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä				
		0		0
Perustana olevien tappiollisten sopimusten tappioiden kattaminen ja tappioiden kattamisten peruutukset - myöhempi arvostaminen				
		0		0
Jälleenvakuutuksesta saadut määrät yhteensä		0	66	66
Sijoituskomponentit				
Jälleenvakuuttajien laiminlyöntiriskin muutosten vaikutus	0		0	0
Jälleenvakuutus sopimuksista johtuvat kulut yhteensä (netto)	-117	0	66	-51



	Jäljellä olevan vakuutuskauden komponentti			
31.12.2024, milj. €	Ilman tappionkattamis- komponenttia	Tappionkattamis- komponentti	Toteutuneiden vakuutustapahtumien komponentti	Yhteensä
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut				
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	0	0	4	5
Vakuutus sopimusryhmien kirjanpitoarvon muutoksesta syntyvät valuuttakurssierot	0			0
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	0	0	4	5
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	-116	0	70	-47
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)				
Maksetut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	79			79
Takaisin saadut määrät			-36	-36
Rahavirrat yhteensä	79		-36	43
Päättävä tase (netto)	-55	0	157	102



Jälleenvakuutus sopimusten täsmäytyslaskelma laskentakomponenteittain, vahinkovakuutus, GMM

31.12.2025, milj. €	Palvelumarginaali					Yhteensä
	Arviot vastaisten rahavirtojen nykyarvosta	Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu	Mukautettu takautuva siirtymä	Käyvän arvon siirtymä	Siirtymän jälkeen	
Jälleenvakuutus sopimusvelka kauden alussa	102	3	-8		6	102
Kauden palveluun liittyvät muutokset	-72	-1			-14	-87
Tulosvaikutteisesti kirjattu palvelumarginaali vastaanotetuista palveluista					-14	-14
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä		-1				-1
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	-54					-54
Oikaisu ja muut muutokset	-18					-18
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset	-11	1	0		14	4
Kaudella alun perin kirjatut sopimukset	-55	1			58	4
Arvioiden muutokset, joilla oikaistaan palvelumarginaalia	44	0	0		-44	0
Arvioiden muutokset, joilla oikaistaan perustana olevien tappiollisten sopimusten tappioiden kattamista	0	0				1
Muutokset perustana olevien tappiollisten sopimusten tappioiden kattamisessa, joilla oikaistaan palvelumarginaalia					0	0
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset	-17	-1				-18
Korvausvastuuseen (LIC) liittyvien sopimusten rahavirtojen muutokset	-3	1				-3
Kokemusperusteiset tarkistukset korvauksiin ja muihin vakuutuspalvelukuluihin, jotka sisältyvät korvausvastuuseen (LIC)	-14	-1				-15
Jälleenvakuuttajien laiminlyöntiriskin muutosten vaikutus	0					0
Jälleenvakuutus sopimuksista johtuvat kulut yhteensä (netto)	-100	0	0		1	-100
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut						
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	2	0	0		1	3
Vakuutus sopimusryhmien kirjanpitoarvon muutoksesta syntyvät valuuttakurssierot	0					0
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	2	0	0		1	3
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	-98	0	0		2	-97
Rahavirrat						
Maksetut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	146					146
Takaisin saadut määrät	-88					-88
Rahavirrat yhteensä	58					58
Päättävä tase (netto)	61	3	-8		8	64



Jälleenvakuutus sopimusten täsmäytyslaskelma laskentakomponenteittain, vahinkovakuutus, GMM

31.12.2024, milj. €	Palvelumarginaali					
	Arviot vastaisten rahavirtojen nykyarvosta	Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu	Mukautettu takautuva siirtymä	Käyvän arvon siirtymä	Siirtymän jälkeen	Yhteensä
Jälleenvakuutus sopimusvelka kauden alussa	104	2	-8		7	106
Kauden palveluun liittyvät muutokset	-18	0			-33	-51
Tulosvaikutteisesti kirjattu palvelumarginaali vastaanotetuista palveluista					-33	-33
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä		0				0
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	5					5
Oikaisut ja muut muutokset	-23					-23
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset	-31	1	0		30	0
Kaudella alun perin kirjatut sopimukset	-29	1			29	0
Arvioiden muutokset, joilla oikaistaan palvelumarginaalia	-2	0	0		2	0
Arvioiden muutokset, joilla oikaistaan perustana olevien tappiollisten sopimusten tappioiden kattamista	0	0				0
Muutokset perustana olevien tappiollisten sopimusten tappioiden kattamisessa, joilla oikaistaan palvelumarginaalia					0	0
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset	0	-1				-1
Korvausvastuuseen (LIC) liittyvien sopimusten rahavirtojen muutokset	36	0				36
Kokemusperusteiset tarkistukset korvauksiin ja muihin vakuutuspalvelukuluihin, jotka sisältyvät korvausvastuuseen (LIC)	-37	-1				-37
Jälleenvakuuttajien laiminlyöntiriskin muutosten vaikutus	0					0
Jälleenvakuutus sopimuksista johtuvat kulut yhteensä (netto)	-49	0	0		-2	-51
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut						
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	3	0	0		1	5
Vakuutus sopimusryhmien kirjanpitoarvon muutoksesta syntyvät valuuttakurssierot	0					0
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	3	0	0		1	5
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	-46	0	0		-1	-47
Rahavirrat						
Maksetut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	79					79
Takaisin saadut määrät	-36					-36
Rahavirrat yhteensä	43					43
Päättävä tase (netto)	102	3	-8		6	102



Vakuutusopimusten hankintakulujen täsmäytys, vahinkovakuutus

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Avaava tase	261	247
Vuoden aikana toteutunut määrä	130	139
Taseesta pois kirjattu määrä, joka on sisällytetty vakuutusopimusten arvostukseen	-130	-125
Arvon alentumistappiot		0
Muutos kohdistamista koskeissa oletuksissa		0
Päättävä tase	261	261

Tilikauden aikana kirjattujen sopimusten vaikutus, vahinkovakuutus

31.12.2025, milj. €	Ei-tappiolliset sopimusryhmät			Tappiolliset sopimusryhmät			Yhteensä
	Vakuutusopimusten siirroissa tai liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut sopimukset	Muut sopimukset	Yhteensä	Vakuutusopimusten siirroissa tai liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut sopimukset	Muut sopimukset	Yhteensä	
Vakuutuksenantajana tehdyt vakuutusopimukset, jotka on alun perin kirjattu kauden aikana							
Vastaisten lähtevien rahavirtojen arvioitu nykyarvo:		941	941		899	899	1 841
Vakuutusopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat		84	84		50	50	134
Korvaukset ja muut lähtevät rahavirrat		857	857		849	849	1 707
Vastaisten saapuvien rahavirtojen arvioitu nykyarvo		-1 136	-1 136		-801	-801	-1 936
Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu		9	9		4	4	14
Palvelumarginaali		185	185				185
Tappiot lähtevästä rahavirrasta (netto) alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä		0	0		103	103	103



Tilikauden aikana kirjattujen sopimusten vaikutus, vahinkovakuutus

	Ei-tappiolliset sopimusryhmät			Tappiolliset sopimusryhmät			
	Vakuutus- sopimusten siirroissa tai liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut sopimukset	Muut sopimukset	Yhteensä	Vakuutus- sopimusten siirroissa tai liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut sopimukset	Muut sopimukset	Yhteensä	Yhteensä
31.12.2024, milj. €							
Vakuutuksenantajana tehdyt vakuutus- sopimukset, jotka on alun perin kirjattu kauden aikana							
Vastaisten lähtevien rahavirtojen arvioitu nykyarvo:		1 061	1 061		676	676	1 737
Vakuutus- sopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat		92	92		37	37	129
Korvaukset ja muut lähtevät rahavirrat		969	969		638	638	1 607
Vastaisten saapuvien rahavirtojen arvioitu nykyarvo		-1 269	-1 269		-574	-574	-1 843
Muuta riskiä kuin rahoitus- riskiä koskeva riskioikaisu		12	12		4	4	15
Palvelumarginaali		196	196				196
Tappiot lähtevästä rahavirrasta (netto) alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä		0	0		105	105	105

Sopimuskohtainen palvelukate

31.12.2025, milj. €	< 1 v	1-2 v	2-3 v	3-4 v	4-5 v	5-10 v	> 10 v	Yhteensä
Vakuutuksenantajana tehdyt vakuutus- sopimukset	73	2	1	1	0	0	17	95
Vakuutuksenottajana tehdyt jälleenvakuutus- sopimukset	-7	0	0				7	0
Yhteensä	66	1	1	1	0	0	24	95

Sopimuskohtainen palvelukate

31.12.2024, milj. €	< 1 v	1-2 v	2-3 v	3-4 v	4-5 v	5-10 v	> 10 v	Yhteensä
Vakuutuksenantajana tehdyt vakuutus- sopimukset	74	1	1	1	1	0	17	95
Vakuutuksenottajana tehdyt jälleenvakuutus- sopimukset	-5	0					7	2
Yhteensä	69	1	1	1	1	0	24	97



Vahinkovakuutus sopimusten korvausvaateiden kehitys

Taulukossa esitetään kokonaiskorvausvaateen kehitys sattumisvuodesta 2017 alkaen. Korvausvaateiden kehitys esitetään bruttomääräisenä sekä nettomääräisenä jälleenvakuutuksen jälkeen. Diskonttokoron vaikutus on muodostettu tilanteen 31.12.2024 markkinakorolla (IFRS 17 -korkokäyrä).

Vahinkovakuutus sopimusten korvausvaateiden kehitys

Kokonaiskorvausvaade, brutto, milj. €, 31.12.2025		2024	2023	Vahinkovuosi		2020	2019	2018	Yhteensä
				2022	2021				
Sattumisvuoden lopussa	2025 1 374	1 474	1 282	1 314	1 071	1 027	1 079	975	9 596
Vuosi myöhemmin		1 422	1 274	1 319	1 030	990	1 080	986	8 102
Kaksi vuotta myöhemmin			1 251	1 293	1 024	969	1 047	1 004	6 588
Kolme vuotta myöhemmin				1 280	1 021	949	1 036	988	5 274
Neljä vuotta myöhemmin					1 016	939	1 034	981	3 970
Viisi vuotta myöhemmin						933	1 027	984	2 945
Kuusi vuotta myöhemmin							1 025	977	2 002
Seitsemän vuotta myöhemmin								978	978
Maksetut korvaukset kumulatiivinen, brutto	833	1 181	1 101	1 159	935	851	959	902	7 922
Jäljellä oleva varaus, brutto	541	241	149	121	82	82	67	76	1 358
Jäljellä oleva varaus ennen vuotta 2018, brutto									1 477
Diskonttaamisen vaikutus, brutto									-749
Riskioikaisun vaikutus, brutto									77
Korvausvastuu - LIC, brutto									2 163



Kokonaiskorvausvaade, netto, milj. €, 31.12.2025	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	Yhteensä
Sattumisvuoden lopussa	1 348	1 404	1 258	1 146	1 014	1 009	1 056	940	9 175
Vuosi myöhemmin		1 372	1 256	1 157	973	956	1 053	951	7 718
Kaksi vuotta myöhemmin			1 234	1 131	967	924	1 023	968	6 247
Kolme vuotta myöhemmin				1 112	961	913	1 011	958	4 955
Neljä vuotta myöhemmin					957	901	1 009	952	3 819
Viisi vuotta myöhemmin						897	1 001	956	2 854
Kuusi vuotta myöhemmin							999	949	1 947
Seitsemän vuotta myöhemmin								950	950
Maksetut korvaukset kumulatiivinen, netto	829	1 156	1 090	998	879	825	934	875	7 585
Jäljellä oleva varaus netto	518	216	144	114	78	72	65	75	1 284
Jäljellä oleva varaus ennen vuotta 2018, netto									1 468
Diskonttaamisen vaikutus, netto									-744
Riskioikaisun vaikutus, netto									75
Korvausvastuu - LIC, netto									2 082

Jäljellä olevan vakuutuskauden vakuutus sopimusvelkojen sekä toteutuneiden vakuutustapahtumien velkojen täsmäytyslaskelma, henkivakuutus GMM

Jäljellä olevan vakuutuskauden velka

31.12.2025, milj. €	Ilman tappiokomponenttia	Tappiokomponentti	Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat velat (LIC)	Yhteensä
Vakuutus sopimusvelka kauden alussa	2 700	281	12	2 992
Vakuutus maksutuotot - Käyvän arvon siirtymä	-176			-176
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	-40			-40
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä	-9			-9
Odotettavissa olevat vakuutus palvelukulut:	-117			-117
Korvaukset	-91			-91
Liikekulut	-26			-26
Vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	-4			-4
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	-7			-7
Vakuutus maksutuotot - Siirtymän jälkeen	-42			-42
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	-13			-13
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä	-3			-3



Jäljellä olevan vakuutuskauden velka

31.12.2025, milj. €	Ilman tappiokomponenttia	Tappiokomponentti	Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat velat (LIC)	Yhteensä
Odotettavissa olevat vakuutuspalvelukulut:	-23			-23
Korvaukset	-15			-15
Liikekulut	-8			-8
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	-4			-4
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	0			0
Vakuutusmaksutuotot yhteensä - Kaikki siirtymämenetelmät	-218			-218
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet vakuutuspalvelukulut		-15	153	138
Korvaukset		-15	113	98
Liikekulut		-1	40	39
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen jaksotus	7			7
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset (korvausvastuuseen (LIC) liittyvien sopimusten rahavirtojen muutokset)			-1	-1
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset		21		21
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset - myöhempi arvostaminen		21		21
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	7	6	152	165
Sijoituskomponentit	-195		195	0
Vakuutuspalvelutulos yhteensä	-405	6	347	-53
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut				
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	23	0	0	23
Vakuutussopimusryhmien kirjanpitoarvon muutoksesta syntyvät valuuttakurssierot				
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	23	0	0	23
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	-382	6	347	-29
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)				
Saadut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	231			231
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut, ml. sijoituskomponentit			-345	-345
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat	-19			-19
Rahavirrat yhteensä	212		-345	-133
Päättävä tase (netto)	2 530	287	14	2 830



Jäljellä olevan vakuutuskauden vakuutussopimusvelkojen sekä toteutuneiden vakuutustapahtumien velkojen täsmäytyslaskelma, henkivakuutus GMM

31.12.2024, milj. €	Jäljellä olevan vakuutuskauden velka			
	Ilman tappiokomponenttia	Tappiokomponentti	Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat velat (LIC)	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	2 891	286	14	3 190
Vakuutusmaksutuotot – Käyvän arvon siirtymä	-187			-187
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	-46			-46
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä	-10			-10
Odotettavissa olevat vakuutuspalvelukulut:	-117			-117
Korvaukset	-93			-93
Liikekulut	-24			-24
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	-9			-9
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	-5			-5
Vakuutusmaksutuotot – Siirtymän jälkeen	-33			-33
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	-13			-13
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä	-2			-2
Odotettavissa olevat vakuutuspalvelukulut:	-15			-15
Korvaukset	-9			-9
Liikekulut	-6			-6
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	-4			-4
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	1			1
Vakuutusmaksutuotot yhteensä – Kaikki siirtymämenetelmät	-220			-220
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet vakuutuspalvelukulut		-15	142	127
Korvaukset		-15	108	93
Liikekulut		-1	34	33
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen jaksotus	13			13
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset (korvausvastuuseen (LIC) liittyvien sopimusten rahavirtojen muutokset)			0	0
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset		10		10
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset – myöhempi arvostaminen		10		10
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	13	-5	141	150



Jäljellä olevan vakuutuskauden velka

31.12.2024, milj. €	Ilman tappiokomponenttia	Tappiokomponentti	Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat velat (LIC)	Yhteensä
Sijoituskomponentit	-208		208	0
Vakuutuspalvelutulos yhteensä	-414	-5	349	-70
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut				
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	71	0	0	71
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	71	0	0	71
Tuloslaskelman muutokset yhteensä				
	-343	-5	349	1
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)				
Saadut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	169			169
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut, ml. sijoituskomponentit			-351	-351
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat	-17			-17
Rahavirrat yhteensä	152		-351	-199
Päättävä tase (netto)	2 700	281	12	2 992



Vakuutusopimusvelan täsmäytyslaskelma laskentakomponenteittain, henkivakuutus GMM

31.12.2025, milj. €	Palvelumarginaali				
	Arviot vastaisten rahavirtojen nykyarvosta	Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu	Mukautettu takautuva siirtymä	Käyvän arvon siirtymä	Siirtymän jälkeen
Yhteensä					
Vakuutusopimusvelka kauden alussa	2 273	127		472	120
Kauden palveluun liittyvät muutokset	-8	-12		-40	-13
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali				-40	-13
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä		-12			
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	-8				
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset	18	1		-35	37
Kaudella alun perin kirjatut sopimukset	-57	15			41
Arvioiden muutokset, joilla oikaistaan palvelumarginaalia	55	-15		-35	-4
Arvioiden muutokset, jotka liittyvät tappiollisten sopimusten tappioihin ja tappioiden peruutuksiin	21	0			
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset	-1				
Korvausvastuuseen (LIC) liittyvien sopimusten rahavirtoja koskevien arvioiden muutokset	2				
Kokemusperusteiset tarkistukset korvauksiin ja muihin vakuutuspalvelukuluihin, jotka sisältyvät korvausvastuuseen (LIC)	-2				
Vakuutuspalvelutulos yhteensä	9	-11		-75	24
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut					
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	32	-12		0	3
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	32	-12		0	3
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	41	-23		-74	27
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)					
Saadut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	231				
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut, ml. sijoituskomponentit	-345				
Vakuutusopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat	-19				
Rahavirrat yhteensä	-133				
Päättävä tase (netto)	2 181	104		398	147



Vakuutus sopimusvelan täsmäytyslaskelma laskentakomponenteittain, vahinkovakuutus, GMM

31.12.2024, milj. €	Palvelumarginaali				
	Arviot vastaisten rahavirtojen nykyarvosta	Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu	Mukautettu takautuva siirtymä	Käyvän arvon siirtymä	Siirtymän jälkeen
Yhteensä					
Vakuutus sopimusvelka kauden alussa	2 366	132		594	99
Kauden palveluun liittyvät muutokset	-9	-12		-46	-13
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali				-46	-13
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä		-12			
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	-9				
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset	52	1		-75	32
Kaudella alun perin kirjatut sopimukset	-46	12			34
Arvioiden muutokset, joilla oikaistaan palvelumarginaalia	89	-12		-75	-2
Arvioiden muutokset, jotka liittyvät tappiollisten sopimusten tappioihin ja tappioiden peruutuksiin	10	0			
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset	0				
Korvausvastuuseen (LIC) liittyvien sopimusten rahavirtoja koskevien arvioiden muutokset	1				
Kokemusperusteiset tarkistukset korvauksiin ja muihin vakuutuspalvelukuluihin, jotka sisältyvät korvausvastuuseen (LIC)	-2				
Vakuutus palvelutulos yhteensä	44	-11		-121	19
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut					
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	63	7		0	2
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	63	7		0	2
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	106	-5		-121	21
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)					
Saadut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	169				
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut, ml. sijoituskomponentit	-351				
Vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat	-17				
Rahavirrat yhteensä	-199				
Päättävä tase (netto)	2 273	127		472	120



Jäljellä olevan vakuutuskauden vakuutussopimusvelkojen sekä toteutuneiden vakuutustapahtumien velkojen täsmäytyslaskelma, henkivakuutus VFA

Jäljellä olevan vakuutuskauden velka

31.12.2025, milj. €	Ilman tappiokomponenttia	Tappiokomponentti	Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat velat (LIC)	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	6 065	119	43	6 227
Vakuutusmaksutuotot - Käyvän arvon siirtymä	-31			-31
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	-5			-5
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä	-5			-5
Odotettavissa olevat vakuutuspalvelukulut:	-18			-18
Korvaukset	2			2
Liikekulut	-19			-19
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	-1			-1
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	-1			-1
Vakuutusmaksutuotot yhteensä - Kaikki siirtymämenetelmät	-31			-31
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet vakuutuspalvelukulut		-1	38	37
Korvaukset		0	1	1
Liikekulut		-1	37	36
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen jaksotus	1			1
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset (korvausvastuuseen (LIC) liittyvien sopimusten rahavirtojen muutokset)			1	1
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset:		21		21
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset - myöhempi arvostaminen		21		21
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	1	20	39	60
Sijoituskomponentit	-396		396	0
Vakuutuspalvelutulos yhteensä	-425	20	435	30



Jäljellä olevan vakuutuskauden vakuutussopimusvelkojen sekä toteutuneiden vakuutustapahtumien velkojen täsmäytyslaskelma, henkivakuutus VFA

Jäljellä olevan vakuutuskauden velka

31.12.2025, milj. €	Ilman tappiokomponenttia	Tappiokomponentti	Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat velat (LIC)	Yhteensä
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut				
Nettorahoituskulut vakuutussopimuksista	308	0	0	308
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	308	0	0	308
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	-118	20	435	337
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)				
Saadut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	211			211
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut, ml. sijoituskomponentit			-432	-432
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat	-5			-5
Rahavirrat yhteensä	206		-432	-226
Päättävä tase (netto)	6 153	139	46	6 339



Jäljellä olevan vakuutuskauden vakuutussopimusvelkojen sekä toteutuneiden vakuutustapahtumien velkojen täsmäytyslaskelma, henkivakuutus VFA

Jäljellä olevan vakuutuskauden velka

31.12.2024, milj. €	Ilman tappiokomponenttia	Tappiokomponentti	Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat velat (LIC)	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	5 706	118	41	5 865
Vakuutusmaksutuotot - Käyvän arvon siirtymä	-32			-32
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	-7			-7
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä	-4			-4
Odotettavissa olevat vakuutuspalvelukulut:	-17			-17
Korvaukset	2			2
Liikekulut	-19			-19
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	-2			-2
Kokemuserusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	-2			-2
Vakuutusmaksutuotot yhteensä - Kaikki siirtymämenetelmät	-32			-32
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet vakuutuspalvelukulut		-1	35	34
Korvaukset		0	-3	-3
Liikekulut		-1	37	37
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen jaksotus	2			2
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset (korvausvastuuseen (LIC) liittyvien sopimusten rahavirtojen muutokset)			0	0
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset:		2		2
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset - myöhempi arvostaminen		2		2
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	2	1	35	38
Sijoituskomponentit	-351		351	0
Vakuutuspalvelutulos yhteensä	-381	1	386	6
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut				
Nettorahoituskulut vakuutussopimuksista	548	0	0	548
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	548	0	0	548
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	166	1	386	553



Jäljellä olevan vakuutuskauden vakuutussopimusvelkojen sekä toteutuneiden vakuutustapahtumien velkojen täsmäytyslaskelma, henkivakuutus VFA

Jäljellä olevan vakuutuskauden velka

31.12.2024, milj. €	Ilman tappiokomponenttia	Tappiokomponentti	Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat velat (LIC)	Yhteensä
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)				
Saadut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	197			197
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut, ml. sijoituskomponentit			-384	-384
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat	-5			-5
Rahavirrat yhteensä	193		-384	-192
Päättävä tase (netto)	6 065	119	43	6 227



Vakuutusopimusvelan täsmäytyslaskelma laskentakomponenteittain, henkivakuutus VFA

	Palvelumarginaali						
31.12.2025, milj. €	Arviot vastaisten rahavirtojen nykyarvosta	Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu	Täysin takautuva siirtymä	Mukautettu takautuva siirtymä	Käyvän arvon siirtymä	Siirtymän jälkeen	Yhteensä
Vakuutusopimusvelka kauden alussa	6 083	55			89		6 227
Kauden palveluun liittyvät muutokset	18	-5			-5		8
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali					-5		-5
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä		-5					-5
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	18						18
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset	33	-5			-7		21
Arvioiden muutokset, joilla oikaistaan palvelumarginaalia	11	-4			-7		0
Arvioiden muutokset, jotka liittyvät tappiollisten sopimusten tappioihin ja tappioiden peruutuksiin	22	-1					21
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset	1						1
Korvausvastuuseen (LIC) liittyvien sopimusten rahavirtoja koskevien arvioiden muutokset	1						1
Kokemusperusteiset tarkistukset korvauksiin ja muihin vakuutuspalvelukuluihin, jotka sisältyvät korvausvastuuseen (LIC)	0						0
Vakuutuspalvelutulos yhteensä	53	-10			-13		30
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut							
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	308						308
Vakuutusopimusryhmien kirjanpitoarvon muutoksesta syntyvät valuuttakurssierot							
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	308						308
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	360	-10			-13		337
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)							
Saadut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	211						211
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut, ml. sijoituskomponentit	-432						-432
Vakuutusopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat	-5						-5
Rahavirrat yhteensä	-226						-226
Päättävä tase (netto)	6 217	45			76		6 339



Vakuutusopimusvelan täsmäytyslaskelma laskentakomponenteittain, henkivakuutus VFA

31.12.2024, milj. €	Palvelumarginaali						
	Arviot vastaisten rahavirtojen nykyarvosta	Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu	Täysin takautuva siirtymä	Mukautettu takautuva siirtymä	Käyvän arvon siirtymä	Siirtymän jälkeen	Yhteensä
Vakuutusopimusvelka kauden alussa	5 756	46			64		5 865
Kauden palveluun liittyvät muutokset	15	-5			-7		4
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali					-7		-7
Riskioikaisun muutos (muuta kuin rahoitusriskiä koskeva), joka johtuu vapautuneesta riskistä		-5					-5
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	15						15
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset	-45	14			32		2
Arvioiden muutokset, joilla oikaistaan palvelumarginaalia	-38	6			32		0
Arvioiden muutokset, jotka liittyvät tappiollisten sopimusten tappioihin ja tappioiden peruutuksiin	-6	8					2
Aiempaan palveluun liittyvät muutokset	0						0
Korvausvastuuseen (LIC) liittyvien sopimusten rahavirtoja koskevien arvioiden muutokset	0						0
Kokemusperusteiset tarkistukset korvauksiin ja muihin vakuutuspalvelukuluihin, jotka sisältyvät korvausvastuuseen (LIC)	0						0
Vakuutuspalvelutulos yhteensä	-29	10			25		6
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut							
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	548						548
Vakuutusopimusryhmien kirjanpitoarvon muutoksesta syntyvät valuuttakurssierot							
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	548						548
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	519	10			25		553
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)							
Saadut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	197						197
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut, ml. sijoituskomponentit	-384						-384
Vakuutusopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat	-5						-5
Rahavirrat yhteensä	-192						-192
Päättävä tase (netto)	6 083	55			89		6 227



Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutus sopimusten sekä toteutuneiden vakuutustapahtumien täsmäytyslaskelma, henkivakuutus

31.12.2025, milj. €	Jäljellä olevan vakuutus- kauden komponentti	Ilman tappionkattamis- komponenttia	Tappionkattamis- komponentti	Toteutuneiden vakuutustapahtumien komponentti	Yhteensä
Vakuutus sopimusvelka kauden alussa		-1			-1
Kohdistetut maksetut vakuutusmaksut – Käyvän arvon siirtymä		-6			-6
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali		-4			-4
Odotettavissa olevat takaisinsaannit toteutuneista vakuutustapahtumista ja muista vakuutuspalvelukuluista		-2			-2
Kohdistetut maksetut vakuutusmaksut – Siirtymän jälkeen		-5			-5
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali		-4			-4
Odotettavissa olevat takaisinsaannit toteutuneista vakuutustapahtumista ja muista vakuutuspalvelukuluista		-1			-1
Kokemusperusteinen tarkistus, joka ei liity tulevaan palveluun		0			0
Kohdistetut maksetut vakuutusmaksut yhteensä		-12			-12
Takaisinsaannit toteutuneista vakuutustapahtumista ja muista vakuutuspalvelukuluista				3	3
Jälleenvakuutuksesta saadut määrät yhteensä				3	3
Jälleenvakuuttajien laiminlyöntiriskin muutosten vaikutus		0			0
Jälleenvakuutus sopimuksista johtuvat kulut yhteensä (netto)		-12		3	-9
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut					
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus		-1			-1
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä		-1			-1
Tuloslaskelman muutokset yhteensä		-12		3	-9
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)					
Maksetut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot		13			13
Takaisin saadut määrät				-3	-3
Rahavirrat yhteensä		13		-3	10
Päättävä tase (netto)		0		0	0



Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutus sopimusten sekä toteutuneiden vakuutustapahtumien täsmäytyslaskelma, henkivakuutus

31.12.2024, milj. €	Jäljellä olevan vakuutus- kauden komponentti	Ilman tappionkattamis- komponenttia	Tappionkattamis- komponentti	Toteutuneiden vakuutustapahtumien komponentti	Yhteensä
Vakuutus sopimusvelka kauden alussa	0				0
Kohdistetut maksetut vakuutusmaksut - Käyvän arvon siirtymä	-7				-7
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	-4				-4
Odotettavissa olevat takaisinsaannit toteutuneista vakuutustapahtumista ja muista vakuutuspalvelukuluista	-3				-3
Kohdistetut maksetut vakuutusmaksut - Siirtymän jälkeen	-5				-5
Tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	-4				-4
Odotettavissa olevat takaisinsaannit toteutuneista vakuutustapahtumista ja muista vakuutuspalvelukuluista	-1				-1
Kokemusperusteinen tarkistus, joka ei liity tulevaan palveluun	0				0
Kohdistetut maksetut vakuutusmaksut yhteensä	-12				-12
Jälleenvakuutuksesta saadut määrät					
Takaisinsaannit toteutuneista vakuutustapahtumista ja muista vakuutuspalvelukuluista				4	4
Jälleenvakuutuksesta saadut määrät yhteensä				4	4
Jälleenvakuuttajien laiminlyöntiriskin muutosten vaikutus	0				0
Jälleenvakuutus sopimuksista johtuvat kulut yhteensä (netto)	-12			4	-8
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut					
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	-1				-1
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	-1				-1
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	-13			4	-9
Rahavirrat (Kaudella toteutuneet rahavirrat)					
Maksetut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	12				12
Takaisin saadut määrät				-4	-4
Rahavirrat yhteensä	12			-4	9
Päättävä tase (netto)	-1				-1



Jäljellä olevan vakuutuskauden vakuutussopimusvelkojen sekä toteutuneiden vakuutustapahtumien velkojen täsmäytyslaskelma, henkivakuutus VFA

	Palvelumarginaali						
	Arviot vastaisten rahavirtojen nykyarvosta	Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu	Täysin takautuva siirtymä	Mukautettu takautuva siirtymä	Käyvän arvon siirtymä	Siirtymän jälkeen	Yhteensä
31.12.2025, milj. €							
Jälleenvakuutussopimusvelka kauden alussa	-43				22	21	-1
Kauden palveluun liittyvät muutokset	0				-4	-4	-9
Tulosvaikutteisesti kirjattu palvelumarginaali vastaanotetuista palveluista					-4	-4	-9
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	0						0
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset	-3				1	3	0
Kaudella alun perin kirjatut sopimukset	-7					7	0
Arvioiden muutokset, joilla oikaistaan palvelumarginaalia	3				1	-4	0
Jälleenvakuuttajien laiminlyöntiriskin muutosten vaikutus	0						0
Jälleenvakuutussopimuksista johtuvat kulut yhteensä (netto)	-4				-4	-2	-9
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut							
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	-1				0	0	-1
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	-1				0	0	-1
Tuloslaskelman muutokset yhteensä							
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	-5				-4	-1	-9
Rahavirrat							
Maksetut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	13						13
Takaisin saadut määrät	-3						-3
Rahavirrat yhteensä	10						10
Päättävä tase (netto)	-38				18	20	0

Jäljellä olevan vakuutuskauden vakuutussopimusvelkojen sekä toteutuneiden vakuutustapahtumien velkojen täsmäytyslaskelma, henkivakuutus VFA

	Palvelumarginaali						
	Arviot vastaisten rahavirtojen nykyarvosta	Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu	Täysin takautuva siirtymä	Mukautettu takautuva siirtymä	Käyvän arvon siirtymä	Siirtymän jälkeen	Yhteensä
31.12.2024, milj. €							
Jälleenvakuutussopimusvelka kauden alussa	-39				21	18	0
Kauden palveluun liittyvät muutokset	0				-4	-4	-8
Tulosvaikutteisesti kirjattu palvelumarginaali vastaanotetuista palveluista					-4	-4	-8
Kokemusperusteiset tarkistukset, jotka eivät liity tulevaan palveluun	0						0
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset	-12				5	7	0
Kaudella alun perin kirjatut sopimukset	-6					6	0
Arvioiden muutokset, joilla oikaistaan palvelumarginaalia	-6				5	1	0
Jälleenvakuuttajien laiminlyöntiriskin muutosten vaikutus	0						0
Jälleenvakuutussopimuksista johtuvat kulut yhteensä (netto)	-12				1	3	-8
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut							
Rahan aika-arvon ja sen muutosten vaikutus sekä rahoitusriskin ja sen muutosten vaikutus	-1				0	0	-1
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	-1				0	0	-1
Tuloslaskelman muutokset yhteensä	-13				1	3	-9
Rahavirrat							
Maksetut vakuutusmaksut ja vakuutusmaksuverot	12						12
Takaisin saadut määrät	-4						-4
Rahavirrat yhteensä	9						9
Päättävä tase (netto)	-43				22	21	-1



Tilikauden aikana kirjattujen sopimusten vaikutus, henkivakuutus

31.12.2025, milj. €	Ei-tappiolliset sopimusryhmät			Tappiolliset sopimusryhmät			Yhteensä
	Vakuutus- sopimusten siirroissa tai liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut sopimukset	Muut sopimukset	Yhteensä	Vakuutus- sopimusten siirroissa tai liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut sopimukset	Muut sopimukset	Yhteensä	Yhteensä
Vakuutuksenantajana tehdyt vakuutus- sopimukset, jotka on alun perin kirjattu kauden aikana							
Vastaisten lähtevien rahavirtojen arvioitu nykyarvo:		152	152		1	1	153
Vakuutus- sopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat		4	4		1	1	5
Korvaukset ja muut lähtevät rahavirrat		148	148		1	1	149
Vastaisten saapuvien rahavirtojen arvioitu nykyarvo		-209	-209		-1	-1	-210
Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu		15	15		0	0	15
Palvelumarginaali		41	41				41
Tappiot lähtevästä rahavirrasta (netto) alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä		0	0		0	0	0

Tilikauden aikana kirjattujen sopimusten vaikutus, henkivakuutus

31.12.2024, milj. €	Ei-tappiolliset sopimusryhmät			Tappiolliset sopimusryhmät			Yhteensä
	Vakuutus- sopimusten siirroissa tai liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut sopimukset	Muut sopimukset	Yhteensä	Vakuutus- sopimusten siirroissa tai liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut sopimukset	Muut sopimukset	Yhteensä	Yhteensä
Vakuutuksenantajana tehdyt vakuutus- sopimukset, jotka on alun perin kirjattu kauden aikana							
Vastaisten lähtevien rahavirtojen arvioitu nykyarvo:		46	46				46
Vakuutus- sopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat		4	4				4
Korvaukset ja muut lähtevät rahavirrat		42	42				42
Vastaisten saapuvien rahavirtojen arvioitu nykyarvo		-91	-91				-91
Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu		12	12				12
Palvelumarginaali		34	34				34
Tappiot lähtevästä rahavirrasta (netto) alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä		0	0				0



Sopimuskohtainen palvelukate

31.12.2025, milj. €	< 1 v	1-2 v	2-3 v	3-4 v	4-5 v	5-10 v	> 10 v	Yhteensä
Vakuutuksenantajana tehdyt vakuutus sopimukset	54	50	45	41	38	149	244	621
Vakuutuksenottajana tehdyt jälleenvakuutus sopimukset	-6	-5	-5	-4	-3	-9	-5	-38
Yhteensä	48	44	41	38	35	139	238	583

Sopimuskohtainen palvelukate

31.12.2024, milj. €	< 1 v	1-2 v	2-3 v	3-4 v	4-5 v	5-10 v	> 10 v	Yhteensä
Vakuutuksenantajana tehdyt vakuutus sopimukset	59	54	50	46	42	164	266	681
Vakuutuksenottajana tehdyt jälleenvakuutus sopimukset	-6	-5	-5	-4	-3	-11	-8	-43
Yhteensä	53	49	45	42	39	153	257	638

Liite 32. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Laatimisperiaatteet

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat tase-erässä esitetään joukkovelkakirjalainat, huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat (SNP), asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat, sijoitustodistukset ja yritystodistukset. Liitetiedossa 17. "Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu" kuvataan tase-erän arvostusperiaatteet.

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Senior Preferred -ehtoiset joukkovelkakirjalainat	8 898	10 897
Senior Non-Preferred -ehtoiset joukkovelkakirjalainat	3 621	3 566
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat	14 218	14 114
Sijoitustodistukset		170
Yritystodistukset	4 579	4 451
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	31 315	33 198



Rahoituksen rahavirtojen velkojen muutosten täsmäytys taseen eriin

Milj. €	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat 2025	Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat 2024	Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla
Tase arvo 1.1.	33 198	1 444	37 689	1 414
Rahoituksen rahavirtojen muutokset				
Joukkovelkakirjojen lisäykset	2 550		1 710	
Asuntovakuudellisten joukkovelkakirjojen lisäykset	995		1 992	
Sijoitustodistusten lisäykset	323		401	
Yritystodistusten lisäykset	5 861		5 753	
Debentuurit lisäykset		807		1
Lisäykset yhteensä	9 728	807	9 856	1
Joukkovelkakirjojen vähennykset	-4 699		-4 548	
Asuntovakuudellisten joukkovelkakirjojen vähennykset	-978		-2 129	
Sijoitustodistusten vähennykset	-493		-913	
Yritystodistusten vähennykset	-5 733		-7 503	
Debentuurit vähennykset		-1 456		
Vähennykset yhteensä	-11 902	-1 456	-15 093	
Rahoituksen rahavirtojen muutokset yhteensä	-2 174	-649	-5 237	1
Arvostukset	279	9	729	19
Siirtyvät korot	12	7	17	11
Tasearvo 31.12.	31 315	811	33 198	1 444

Merkittävimmät liikkeeseenlaskut vuoden 2025 aikana

OP Yrityspankki Oyj

Maturity	Etuoikeusluokka	Valuutta	Korko	Nimellisarvo	Käypä arvo
19.05.2027	Senior Preferred	EUR	EUB3 + 0.400%	1 250	1 255
18.06.2030	Senior Preferred	EUR	Fixed 2.875%	500	504

OP-Asuntoluottopankki Oyj

Maturity	Etuoikeusluokka	Valuutta	Korko	Nimellisarvo	Käypä arvo
09.07.2030	Covered Bond	EUR	Kiinteä 2.625 %	1 000	996

Liite 33. Varaukset ja muut velat

Laatimisperiaatteet

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

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

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Varaukset		
Tappiota koskeva vähennyserä taseen ulkopuolisista eristä	39	45
Muut varaukset	2	1
Varaukset yhteensä	41	46
Muut velat		
Maksujenvälitysvelat	1 664	1 167
Siirtovelat	717	677
Johdannaisten CSA- ja muut velat	786	1 027
Eläkevelat	3	23
Vuokrasopimusvelat	216	225
Arvopapereiden ostovelat	17	38
Ostolaskuvelat	26	29
Osingonjakovelka	0	0
Muut velat vakuutustoiminnasta	47	11
Korvaustenhoitosopimukset	85	98
Kaupankäynnin rahoitusvelat	21	2
Muut	196	184
Varaukset ja muut velat yhteensä	3 819	3 526



Milj. €	Tappiota koskeva vähennyserä	Uudelleenjärjestely	Muut	Yhteensä
1.1.2025	45		1	46
Varausten lisäykset			2	2
Käytetyt varaukset	-6		0	-7
Käyttämättömien varausten peruutukset				
31.12.2025	39		2	41

Milj. €	Tappiota koskeva vähennyserä	Uudelleenjärjestely	Muut	Yhteensä
1.1.2024	44	0	1	45
Varausten lisäykset	1		0	1
Käytetyt varaukset			-1	-1
Käyttämättömien varausten peruutukset		0		0
31.12.2024	45		1	46

Korvaustenhoidosopimukset

Korvaustenhoidosopimukset ovat sellaisia sopimuksia, jotka eivät ole vakuutussopimuksia, mutta joiden perusteella hoidetaan toisen täysomavastuullisen osapuolen puolesta korvausten maksaminen. Näitä eriä on sekä saamisissa (Liite 27) että veloissa (Liite 33).

Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt

Eläkejärjestelyt on hoidettu vakuutusyhtiöissä ja OP-Eläkesäätiössä. Etuuspohjaisina järjestelyinä on käsitelty lisäeläkkeisiin liittyvät järjestelyt eläkesäätiössä ja vakuutusyhtiöissä. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisessa hoidettu lakisääteinen eläketurva on käsitelty maksupohjaisena järjestelynä.

Lisäeläkkeet OP-Eläkesäätiössä ja vakuutusyhtiöissä

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

OP-Eläkesäätiön toimintapiiriin kuuluu jokainen 20 vuotta täyttänyt henkilö, joka on yhtäjaksoisesti ollut kaksi vuotta TyEL:n mukaisessa työsuhteessa eläkesäätiöön kuuluvaan työnantajaan ja jonka työsuhte on alkanut ennen 1.7.1991. Eläkkeeseen oikeuttava palvelusaika alkaa siitä ajankohdasta, jona hän työnantajan palveluksessa ollessaan täytti 23 vuotta. Eläkkeen perusteena olevalla palkalla tarkoitetaan samaan työsuhteeseen perustuvaa 31.12.2006 saakka voimassa olleen TEL:n mukaista eläkepalkkaa. OP-Eläkesäätiön toimintapiiriin kuuluvien henkilöiden eläkeikä vaihtelee 60–65 vuoden välillä riippuen siitä, mihin henkilöryhmään työntekijä eläkesäätiön sääntöjen mukaan kuuluu.

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

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

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

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

Osassa järjestelyjä vakuutettujen lisäeläkeikä vaihtelee välillä 62–65 ja vakuutusmaksuja peritään siten, että luvattu etuus on täyteen katettu eläkeikään mennessä.

Maksettavat etuudet on sidottu TyEL-indeksiin. Työnantajalta peritään vuosittain lisämaksua, jos vakuutusyhtiön oma indeksihyvitys on pienempi kuin etuuksille annettava indeksi.

Raportoitaessa luvattuja etuuksia IAS 19 -standardin mukaisesti keskeisimmät riskit liittyvät tilinpäätöshetken inflaatio-odotukseen, palkka-inflaatio-odotukseen ja korkotasoon. Näissä järjestelyissä merkittävin riski on inflaatio-olettama, joka vaikuttaa etuuksien korotusoletuksen kautta eläkevelvoitteeseen. Käytetty korkotaso vaikuttaa eläkevelvoitteen ohella myös velvoitetta vastaavien varojen arvoon pienentäen mahdollisten muutosten vaikutusta kirjattavaan nettoeläkevelkaan tai -saamiseen.



	Etuuspohjaiset eläkevelvoitteet		Eläkevarojen käyvät arvot		Nettovelat (-varat)	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen tasearvot, milj. €						
Avaava tase 1.1.	417	463	-643	-629	-226	-166
Tuloslaskelmaan kirjatut etuuspohjaiset eläkekulut						
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	2	4			2	4
Korkokulu (-tuotto)	11	14	-19	-19	-8	-5
Järjestelyn supistamisen, muuttamisen, veloitteen täyttämisen tai aiempaan työsuoritukseen perustuvan menon vaikutus	-59		39		-20	
Hallintokulut			1	1	1	1
Yhteensä	-46	18	21	-18	-25	0
Muihin laajan tuloksen eriin kirjatut uudelleen määrittämisestä aiheutuvat tappiot (-voitot)						
Taloudellisten odotusten muutoksista johtuvat vakuutusmatemaattiset tappiot (voitot)	-22	-22			-22	-22
Kokemusperäiset tarkistukset	-14	-15			-14	-15
Järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto lukuun ottamatta etuuspohjaisen nettovelan (-varan) nettokorkoon sisältyvää määrää (-)			-6	-20	-6	-20
Yhteensä	-37	-37	-6	-20	-43	-56
Muut						
Työnantajan suorittamat maksut			0	-4	0	-4
Maksetut etuudet	-25	-27	25	27		
Yhteensä	-25	-27	25	24	0	-4
Päättävä tase 31.12.	310	417	-604	-643	-294	-226

Taseeseen kirjatut velat ja varat, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Nettovarat (-) (Eläkesäätiö)	-295	-246
Nettovelat (Vakuutusyhtiöiden lisäeläkejärjestelyt)	3	23
Nettovarat (-) (Vakuutusyhtiöiden lisäeläkejärjestelyt)	-2	-3
Nettovelat yhteensä	3	23
Nettovarat yhteensä	-297	-249
Eläkesäätiön varojen ryhmittely, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Osakkeet ja osuudet	118	112
Joukkovelkakirjalainat	0	86
Kiinteistöt	4	4
Sijoitusrahastot	445	355
Johdannaiset	0	0
Muut varat	13	20
Yhteensä	581	578
Eläkejärjestelyn varoihin sisältyy, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Muita saamisia OP Ryhmään kuuluvilta yrityksiltä	13	25
Yhteensä	13	25

Vuonna 2026 suoritettavien maksujen määrä etuuspohjaiseen eläkejärjestelyyn arvioidaan olevan 0 miljoonaa euroa. Etuuspohjaisen eläkevelvoitteen duraatio 31.12.2025 oli eläkesäätiössä 10,7 vuotta ja muissa järjestelyissä 10,5 vuotta.



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

Herkkyyssanalyysi keskeisistä vakuutus-
matemaattisista oletuksista 31.12.2025

	Eläkesäätiö Etuuspohjaisen eläkevastuun muutos		Vakuutusyhtiöiden lisäeläkejärjestelyt etuuspohjaisen nettoeläkevastuun muutos	
	Milj. €	%	Milj. €	%
Diskonttauskorko				
0,5 prosenttiyksikön kasvu	-14	-4,9	0	-5,0
0,5 prosenttiyksikön lasku	15	5,4	0	5,4
Eläkkeiden korotukset				
0,5 prosenttiyksikön kasvu	15	5,1	1	-49,1
0,5 prosenttiyksikön lasku	-14	-4,9	-1	46,5
Kuolevuus				
Eliniän odotuksen 1 vuoden kasvu	9	3,2	0	2,7
Eliniän odotuksen 1 vuoden lasku	-9	-3,1	0	-2,6

Herkkyyssanalyysi keskeisistä vakuutus-
matemaattisista oletuksista 31.12.2024

	Eläkesäätiö Etuuspohjaisen eläkevastuun muutos		Vakuutusyhtiöiden lisäeläkejärjestelyt etuuspohjaisen nettoeläkevastuun muutos	
	Milj. €	%	Milj. €	%
Diskonttauskorko				
0,5 prosenttiyksikön kasvu	-17	-5,2	-1	-8,4
0,5 prosenttiyksikön lasku	19	5,8	2	9,5
Eläkkeiden korotukset				
0,5 prosenttiyksikön kasvu	18	5,5	6	34,4
0,5 prosenttiyksikön lasku	-17	-5,2	-5	-32,1
Kuolevuus				
Eliniän odotuksen 1 vuoden kasvu	11	3,3	0	2,6
Eliniän odotuksen 1 vuoden lasku	-11	-3,2	0	-2,5

Liite 34. Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Pääomalainat	0	0
Debentuurit	811	1 444
Velat, joilla on huonompi etuoikeus yhteensä	811	1 444

Debentuurit

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

Yllä mainitut lainat on laskettu liikkeeseen kansainvälisillä pääomamarkkinoilla.

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



Liite 35. Oma pääoma

Laatimisperiaatteet

OP Pohjola luokittelee liikkeeseen laskemansa instrumentit niiden luonteen perusteella joko omaksi pääomaksi tai vieraaksi pääomaksi (rahoitusvelaksi). Menot, jotka liittyvät omien oman pääoman ehtoisten instrumenttien liikkeeseenlaskuun tai hankintaan, esitetään oman pääoman vähennyseränä.

Oman pääoman ehtoiksi instrumenteiksi luokitellaan osuuspääomat, jotka jakaantuvat osuuspankkien jäsenten jäsenosuusmaksuihin ja Tuotto-osuuksiin. Osuuspankilla on kaikissa tilanteissa ehdoton oikeus kieltäytyä sekä jäsenosuuden että Tuotto-osuuden palauttamisesta. Osuuspääomia voidaan kuitenkin vuosittain palauttaa osuuspankin päätöksen mukaisesti ja viranomaisen antamissa rajoissa.

Jäsenosuusmaksu ja siitä seuraava omistaja-asiakkuus antaa mahdollisuuden osallistua osuuspankin päätöksentekoon. Jäsenosuudelle ei makseta korkoa.

Tuotto-osuudella ei ole äänivaltaa. Tuotto-osuuksille mahdollisesti maksettava korko on kaikille Tuotto-osuuksille samansuuruinen. Korko kirjataan velaksi ja vähennetään omasta pääomasta, kun päätös maksusta on tehty.

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
OP Pohjolan omistajien osuus		
Osuuspääoma, jäsenosuudet	223	222
josta irtisanotut jäsenosuudet	7	7
Osuuspääoma, tuotto-osuudet	3 144	3 255
josta irtisanotut tuotto-osuudet	328	353
Rahastot		
Sidotut rahastot		
Vararahasto	795	795
Käyvän arvon rahasto		
Rahavirran suojauksesta	-104	-140
Käypään arvoon arvostamisesta	-45	-109
Muut sidotut rahastot	1	1
Vapaat rahastot		
Muut vapaat rahastot	1 375	1 375
Kertyneet voittovarot		
Edellisten kausien voitto (tappio)	12 424	10 594
Kauden voitto (tappio)	1 794	1 975
OP Pohjolan omistajien osuus omasta pääomasta	19 608	17 969
Määräysvallattomien osuus	121	141
Oma pääoma yhteensä	19 729	18 110



Osuuspääoma, jäsenosuudet

OP Pohjolan omaan pääomaan sisältyy osuuspankkien jäsenten jäsenosuusmaksut, joiden koron maksusta ja pääoman palauttamisesta pankilla on ehdoton oikeus kieltäytyä. Jäsenosuusmaksu ja siitä seuraava omistaja-asiakkuus antaa mahdollisuuden osallistua pankin hallintoon ja päätöksentekoon.

Osuuspääoma, tuotto-osuudet

OP Pohjolan omaan pääomaan sisältyy myös osuuspankkien jäsenten tekemät sijoitukset tuotto-osuuksiin, joiden koron maksusta ja pääoman palauttamisesta pankilla on ehdoton oikeus kieltäytyä. Vuodelle 2025 tuottotavoite oli 4,50 prosenttia (5,50). Vuodelle 2026 tuottotavoite on 4,50 prosenttia. Maksettava korko vahvistetaan vuosittain jälkikäteen. Tuottotavoite voi muuttua vuosittain. Tuotto-osuuksiin ei liity omistaja-asiakkaiden oikeuksia eivätkä ne anna äänivaltaa. Mikäli osuuspankki ei ole kieltäytynyt palauttamisesta, jäsenosuusmaksu ja tuotto-osuusmaksu voidaan palauttaa 12 kuukauden kuluttua sen tilikauden päättymisestä, jonka aikana jäsenyys on päättynyt tai tuotto-osuuden omistaja on irtisanonut osuuden. Ellei palautusta voida jonakin vuonna maksaa täysimääräisesti, maksamatta jäänyt osa maksetaan seuraavien tilinpäätösten perusteella käytettävissä olevista omista pääomista. Edellä määrätty oikeus maksamatta jääneen osan jälkipalautukseen päättyy kuitenkin viidennen seuraavan tilinpäätöksen jälkeen. Maksamatta jääneelle osalle ei makseta korkoa.

OP Pohjolan osuuspääomien lukumäärät

(1 000 kpl)	Osuuspääoma, jäsenosuudet	Osuuspääoma, tuotto-osuudet	Osuuspääomien lukumäärä yhteensä
1.1.2024	2 191	33 346	35 537
Osuuspääoman lisäykset	158	1 096	1 254
Osuuspääoman palautukset	-136	-1 894	-2 029
31.12.2024	2 214	32 548	34 762
Osuuspääoman lisäykset	150	668	819
Osuuspääoman palautukset	-132	-1 778	-1 911
31.12.2025	2 232	31 438	33 669



Rahastot

Vararahasto

Vararahasto on muodostunut sinne aikaisempina kausina siirretyistä voittovaroista ja osuuspankkien arvonkorotusrahastosta ja luottotappiovarauksista siirretystä osuudesta. Vararahastoa voidaan käyttää sellaisten tappioiden kattamiseen, joihin vapaa oma pääoma ei riitä. Vararahastoa voidaan käyttää myös keskusyhteisön tytäryhtiöiden osakepääoman korottamiseen ja sitä voidaan alentaa samalla tavoin kuin keskusyhteisön tytäryhtiöiden osakepääomaa. Osuuskuntamuotoisessa luottolaitoksessa vararahastoa saadaan käyttää vain tappioiden kattamiseen. Osakeyhtiössä 1.9.2006 alkaen vararahastoa ei ole voinut enää kartuttaa.

Käyvän arvon rahasto

Rahasto sisältää käypään arvoon muiden laajan tuloslaskelman kautta kirjattavien saamistodistusten käyvän arvon muutoksen. Rahastoon merkityt erät realisoituvat tuloslaskelmaan kun saamistodistuksista luovutaan. Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten odotettu tappio kirjataan oikaisemaan käyvän arvon rahastoa. Rahastoon on kirjattu myös rahavirran suojaussuhteessa olevien korkojohdannaisten tehokkaaksi todennettu laskennallisilla veroilla oikaistu arvonmuutosnetto. Arvonmuutokset realisoituvat tuloslaskelmaan sille tilikaudelle, jona suojauksen kohteena olevat rahavirrat toteutuvat.

Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2024	-78	-212	-290
Käyvän arvon muutokset	-37	-25	-62
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	-1		-1
Siirrot korkokatteeseen		114	114
Laskennalliset verot	8	-18	-10
Päättävä tase 31.12.2024	-109	-140	-249

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	-109	-140	-249
Käyvän arvon muutokset	78	-15	63
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	2		2
Siirrot korkokatteeseen		60	60
Laskennalliset verot	-16	-9	-25
Päättävä tase 31.12.2025	-45	-104	-149

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -186 miljoonaa euroa (-311) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen/-velka oli 37 miljoonaa euroa (62). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä kauden aikana oli käyvän arvon rahastossa 2 miljoonaa euroa (-2).

Muut sidotut rahastot

Rahastot on muodostettu aikaisempien tilikausien voittovaroista perustuen yhtiöjärjestykseen tai sääntöihin, joissa on määritelty myös niiden käyttötarkoitus. Uudelleenarvostusrahasto sisältää aiemmin omassa käytössä olleen sijoituskiinteistön kirjanpitoarvon ja käyvän arvon eron luokittelun muutoshetkellä.

Muut vapaat rahastot

Rahastot on muodostettu aikaisempien tilikausien voittovaroista perustuen yhtiöjärjestykseen tai sääntöihin taikka yhtiökokouksen, edustajiston tai osuuskuntakokouksen päätökseen.

Kertyneet voittovarot

Kertyneet voittovarot sisältävät myös OP Pohjolan tilinpäätökseen yhdisteltyjen yhteisöjen erillistilinpäätöksiin sisältyvät vapaaehtoiset varaukset ja poistoeron sekä vakuutusyhtiöiden tasoitumäärän että etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot) laskennallisella verolla vähennettynä.

Muut tasetta ja taseen ulkopuolisia eriä koskevat liitetiedot

Liite 36. Saamisten ja saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä

Laatimisperiaatteet

Arvon alentuminen

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

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

Sopimusten luokittelu kolmeen arvonalentumisvaiheeseen

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

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

Maksukyvyttömyyden (default) määritelmä

OP Pohjolassa sovelletaan IFRS 9 -standardin mukaisessa laskennassa samaa maksukyvyttömyyden määritelmää kuin sisäisissä luottoriskimalleissa. Henkilöasiakkaissa maksukyvyttömyyden määritelmää sovelletaan sopimustasolla, kun taas yritysasiakkaissa sitä sovelletaan asiakastasolla asiakaskokonaisuus tarvittaessa huomioiden. Asiakas luokitellaan maksukyvyttömäksi, kun asiakkaan takaisinmaksua pidetään epätodennäköisenä, esimerkiksi kun asiakkaan saatava on perinnässä tai asiakkaalle on

myönnetty lainanhoitojousto, jossa lainan nykyarvo pienenee enemmän kuin 1 prosenttia. Maksukyvyttömyys laajenee henkilöasiakkaissa maksukyvyttömän velallisen kaikkiin luottovelvoitteisiin, kun merkittävä osa (yli 20 prosenttia) henkilöasiakkaan vastuista on maksukyvyttömiä. Lisäksi sopimus on maksukyvyttömän viimeistään silloin, kun rahoitusvaroihin kuuluvaan erään liittyvä maksu on viivästynyt yli 90 päivää.

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

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

Järjestämättömän (non-performing) vastuun määritelmä

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

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

Luottoriskin merkittävä lisääntyminen

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

siirrolle arvonalentumisvaiheeseen 2 ovat lainanhoitojoustot sekä ennakkovarointusjärjestelmän tuottama tarkkailulistamerkintä.

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

Asuntoluottojen ja vakuudellisten osuuspankkien kulutusluottojen määrällinen muutos arvioidaan kahdella kriteerillä, joista toisen täyttyessä luottoriskin katsotaan lisääntyneen merkittävästi:

- Absoluuttisessa kriteerissä lasketaan ensin absoluuttinen koko voimassaoloajan PD vähentämällä raportointihetken annualisoidusta PD:stä alkuperäinen annualisoitu PD. Sen jälkeen katsotaan ylittääkö se mallinnetun kynnysarvon.
- Suhteellisessa kriteerissä lasketaan ensin suhteellinen koko voimassaoloajan PD jakamalla raportointihetken annualisoitu PD alkuperäisellä annualisoidulla PD:llä. Sen jälkeen katsotaan ylittääkö se mallinnetun kynnysarvon.

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

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

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

- Sopimukseen perustuvat maksut ovat viivästyneet yli 30 päivää.

OP Pohjola seuraa säännöllisesti, miten tehokkaasti edellä mainitut kriteerit havaitsevat luottoriskin merkittävän lisääntymisen ennen kuin sopimukseen perustuvat maksut ovat erääntyneet yli 30 päivää. Lisäksi seurataan, että sopimukset eivät yleensä siirry arvonalentumisvaiheesta 1 suoraan arvonalentumisvaiheeseen 3. Tarvittaessa suhteellisen muutoksen laskutapa kalibroidaan uudelleen.

Laskentamenetelmät

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

PD/LGD-menetelmä

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskenta perustuu portfoliokohtaisesti kehitetyille luottoriskimalleille:

- Asuntoluotot ja osuuspankkien vakuudelliset kulutusluotot
- Muut vähittäisvastuut
- PK-yritysasiakasvastuut
- Suuryritysasiakasvastuut

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

ECL-laskenta hyödyntää kolmea eri skenaariota; perus, vahva ja heikko. Riskiparametrit PD, LGD ja EAD lasketaan vuosikohtaisesti kussakin skenaariossa huomioiden mallinnusilmiöitä kuvaavat makrotaloudelliset tekijät ja ennusteet talouden tulevaisuuden

näkymistä. Vuosittaiset ECL-luvut diskontataan raportointipäivään, ja eri skenaarioiden luvuista lasketaan todennäköisyyksillä painotettu ECL. Diskonttaustekijänä käytetään sopimuksen efektiivistä korkoa tai sen arviota. Sopimuksen jäljellä oleva maturiteetti on rajoitettu laskennassa maksimissaan 30 vuoteen.

PD-malleihin vaikuttaa keskeisesti sopimuksen luottoluokka, luoton ikä sekä mallin alasegmentti, joka määräytyy yritysasiakkaille luokittelumallin perusteella ja henkilöasiakkaille tuotetyypin perusteella. Lisäksi PD-estimaatit ovat riippuvaisia makrotaloudellisista tekijöistä ja niiden ennusteista kussakin skenaariossa. Yritysvastuiden lifetime PD-mallissa makrotaloudellisina selittävinä tekijöinä käytetään BKT:n muutosta ja reaalikorkoa. Henkilöasiakkaiden lifetime PD-mallissa makrotaloudelliset tekijät on jaettu tarkemmin segmenteittäin ja esimerkiksi asuntoluotoissa käytetään BKT:n muutosta ja euribor 12 kk -korkoa, ja valmiusluotoissa BKT:n muutosta ja euribor 3 kk -reaalikorkoa.

Asuntoluottojen ja osuuspankkien kulutusluottojen LGD-mallin kohdejoukko jakautuu kahteen ryhmään: velkakirjalainat ja muut luotot. Velkakirjalainat koostuvat asuntoluotoista ja osuuspankkien vakuudellisista kulutusluotoista. LGD-estimaatit on laskettu toipuneiden sopimusten tappioennusteen ja muiden kuin toipuneiden sopimusten tappioennusteen toipumistodennäköisyydellä painotettuna keskiarvona. Ennusteissa huomioidaan luoton vakuusasema, takaukset ja asiakkaan toipumistodennäköisyyteen vaikuttavia tekijöitä. Talouden tilanne ja tulevaisuuden näkymät on lisäksi huomioitu asuntojen hintaindeksin ja bruttokansantuotteen kautta. Mallit maksukykyisten ja maksukyvyttömien vastuiden välillä ovat rakenteeltaan ja menetelmiltään samanlaisia, maksukyvyttömien mallin huomioidessa maksukyvyttömyyden etenemisen. Muut luotot koostuvat valmiusluotoista, joiden LGD-estimaatti on laskettu päätöspuulla huomioiden vakuusaseman, luoton koon sekä tuotteiden väliset erot.

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

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

- maksukyvyttömyystilan toipumistodennäköisyydestä
- vakuudellisesta palautusosuudesta
- vakuudettomasta palautusosuudesta.

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

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

Makrotaloudelliset tekijät ja niiden ennusteet vaikuttavat kaikkiin kolmeen komponenttiin. Henkilöasiakkaiden korttien ja vakuudettomien kulutusluottojen mallin makrotaloudelliseksi tekijöiksi on valittu työttömyysaste ja investoinnit.

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

Sopimuksen voimassaoloajan määrittäminen

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

Ennen aikaisen takaisinmaksun mallia sovelletaan kaikkiin luottosalkun vastuisiin, joilla on ennen aikaisia takaisinmaksuja (pl. maksukyvyttömät). Malli on kehitetty erikseen kokonaisille ja osittaisille ennen aikaisille takaisinmaksuille. Malli ei lyhennä sopimuksen mukaista maturiteettia, vaan huomioidaan osana sopimuksen EAD:tä. Ennen aikaisen takaisinmaksujen malli on segmentoitu sopimuksen tuotetyypin ja riskiltään

samankaltaisen asiakasjoukon perusteella. Segmentin mukaan ennusteessa huomioidaan mm. luoton ikä, jäljellä oleva maturiteetti, asiakkaan luottoluokka sekä korkotaso. Talouden tilanne ja tulevaisuuden näkymät on huomioitu 12kk euribor-koron kautta.

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

Tulevaisuuteen suuntautuva informaatio

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

Makroekonomisten ennusteiden laatiminen ja niiden heijastaminen tulevaisuuteen aina 30 vuoteen saakka sisältää suuren määrän epävarmuutta, ja siten toteutuneet tulokset voivat merkittävästi poiketa ennustetusta. OP Pohjola on analysoinut, että ECL-laskennassa käytettävien riskiparametrien komponenttien ja makroekonomisten tekijöiden muutoksen suhde ei ole lineaarinen. Näin ollen makroekonomiset ennusteet edustavat OP Pohjolan parasta näkemystä mahdollisista skenaarioista ja lopputulemista.

Makrotaloudelliset ennusteet ja ESG

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

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

Asiakaskohtainen asiantuntija-arvioon perustuva kassavirtaperusteinen ECL-menetelmä

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

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

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

Saamistodistusten arvonalentuminen

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

OP Pohjola käyttää saamistodistusten odotetun tappion laskennassa luottoluokitustietoihin pohjautuvaa mallia.

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

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

Saamistodistusten luokittelu arvonalentumisvaiheisiin

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

Taseen ulkopuolisten erien arvonalentuminen

Useisiin OP Pohjolan tarjoamiin tuotteisiin kuuluu vakiona tai jossain elinkaaren vaiheessa nostovara, limiitti tai muu taseen ulkopuolinen luottositoumus. Esimerkiksi valmiusluottoihin, kuten luotollisiin tileihin, sisältyy sekä laina että sitoutuminen nostamattomaan osuuteen. Lisäksi OP Pohjola on myyjäosapuolena erilaisissa takauksissa kuten rahoitustakauksissa sekä muissa kaupallisissa tai viranomaistakauksissa, joihin kaikkiin sovelletaan IFRS 9 -standardin arvonalentumisen sääntöjä. Luottositoumusten ja takaussopimusten osalta alkuperäisen kirjaamisen katsotaan arvonalentumista koskevia vaatimuksia sovellettaessa tapahtuneen päivänä, jona OP Pohjolasta tulee peruuttamattoman sitoumuksen osapuoli. Näin ollen odotetun tappion laskennassa huomioidaan vain OP Pohjolaa sitovat erät.

Näille erille lasketaan odotettu tappio samoilla periaatteilla kuin luotoille. Samoin luottoriskin merkittävää lisääntymistä arvioidaan samoin perustein. Tällaisille tuotteille mallinnetaan EAD, joka ennustaa vastuiden määrää maksukyvyttömyyshetkellä. Se sisältää sekä käyttöasteen että luottovasta-arvokertoimen. Lisäksi toistaiseksi voimassa oleville sopimuksille sovelletaan maturiteettimallia. Mallissa huomioidaan tilanteet, joissa OP Pohjolalla on sopimukseen perustuva mahdollisuus vaatia takaisinmaksua ja peruuttaa nostamatonta osuutta koskeva sitoumus, mutta se ei rajoita altistumista luottotappioille sopimuksen mukaisena irtisanomisaikana.

Odotettavissa olevien luottotappioiden kirjaaminen

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

Johdon harkintaan perustuvat arvonalentumisen lisävaraukset (management overlay)

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

Muut odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa käytetyt arviot

OP Pohjola käyttää myös erilaisia arvioita odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) laskennassa, joilla on vaikutusta ECL:n määrään muun muassa:

- Vakuuden maantieteellisen sijainnin ja muiden tekijöiden perusteella arvioitu vakuuden käypä arvo
- Sopimusten oikea ryhmittely eri segmentteihin siten, että niiden ECL lasketaan oikealla mallilla
- Malleissa käytetyt erilaiset oletukset ja asiantuntija-arviot
- Mallinnusaineiston ja datan laatuun liittyvän malliriskin määrittäminen
- Oikeiden ECL-mallien valinta niin, että mallit kuvastavat sopimuskannan odotettavissa olevia luottotappioita mahdollisimman hyvin.
- ECL-mallien parametrien estimointimenetelmän valinta.
- Sopimuksen maturiteetin määrittäminen eräpäivättömille luotoille (valmiusluotot)

Lopullisen luottotappion kirjaaminen

Lopullisen luottotappion kirjaaminen on taseesta pois kirjaamiseen johtava tapahtuma.

Silloin kun rahoitusvaroihin kuuluvaa erää ei voida kohtuudella odottaa saatavan perityksi kokonaan tai osaksi, kirjataan lopullinen luottotappio pienentämään suoraan rahoitusvaroihin kuuluvan erän bruttomääristä kirjanpitoarvoa.

Laina kirjataan osittain pois taseesta silloin kun:

- laina on siirretty oikeudelliseen perintään, jolloin lainan pääoma kirjataan alas vakuuden arvoon saakka.
- velkajärjestelyn tai yrityssaneerauksen maksuohjelma on vahvistettu, eikä luotossa ole muita osallisia tai realisoitavaa omaisuutta.

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



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

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.12.2025

Vastuut	Vaihe 1		Vaihe 2		Vaihe 3	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Vastuut yhteensä
31.12.2025, milj. €						
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 nostovarat ja limiitit						
Osuuspankit	2 201	155	1	156	14	2 370
Yrityspankki	3 710	99	13	111	4	3 824
Nostovarats ja limiitit yhteensä	5 910	254	14	267	17	6 195
Muut taseen ulkopuoliset						
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

* Vaiheen 3 saamisen vastuista 185 miljoonaa euroa ovat ostettuja tai alun perin myönnettyjä luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneita rahoitusvaroihin kuuluvia eriä (POCI).



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

	Vaihe 1		Vaihe 2		Vaihe 3****	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet		Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä	Tappiota koskeva vähennyserä 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.

**** Vaiheen 3 tappiota koskevasta vähennyserästä kohdistuu 48 miljoonaa euroa ostettuihin tai alun perin myönnettyihin luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneisiin rahoitusvaroihin (POCI).



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

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2025

Milj. €	Vaihe 1	Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Vaihe 2 Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä	Vaihe 3	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



Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain 31.12.2024

Vastuut	Vaihe 1	Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Vaihe 2 Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä	Vaihe 3*	Vastuut yhteensä
31.12.2024, milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Osuuspankit	57 631	8 987	80	9 067	2 215	68 913
Yrityspankki	25 463	2 536	289	2 825	556	28 844
Saamiset asiakkailta yhteensä	83 094	11 523	370	11 892	2 771	97 758
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Osuuspankit	1 905	201	1	203	16	2 123
Yrityspankki	3 542	54	0	55	10	3 607
Nostovarot ja limiitit yhteensä	5 447	256	2	258	25	5 730
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Osuuspankit	1 155	26		26	14	1 196
Yrityspankki	2 638	134		134	32	2 804
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	3 793	160		160	47	4 000
Saamistodistukset						
Ryhmätoiminnot	13 710	124		124	3	13 837
Saamistodistukset yhteensä	13 710	124		124	3	13 837
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	106 044	12 063	371	12 434	2 846	121 324

* Vaiheen 3 saamisten vastuista 198 miljoonaa euroa ovat ostettuja tai alun perin myönnettyjä luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneita rahoitusvaroihin kuuluvia eriä (POCI).



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain 31.12.2024

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

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

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

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

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

**** Vaiheen 3 tappiota koskevasta vähennyserästä kohdistuu 45 miljoonaa euroa ostettuihin tai alun perin myönnettyihin luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneisiin rahoitusvaroihin (POCI).



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

Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2024

	Vaihe 1	Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Vaihe 2 Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät						
Osuuspankit	60 692	9 215	81	9 296	2 245	72 233
Yrityspankki	31 643	2 724	290	3 014	598	35 255
Tappiota koskeva vähennyserä						
Osuuspankit	-39	-134	-6	-140	-345	-525
Yrityspankki	-39	-82	-6	-88	-168	-296
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Osuuspankit	-0,1	-1,5	-7,4	-1,5	-15,4	-0,7
Yrityspankki	-0,1	-3,0	-2,2	-2,9	-28,1	-0,8
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	92 335	11 939	371	12 310	2 843	107 488
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-79	-216	-12	-228	-514	-820
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,1	-1,8	-3,3	-1,9	-18,1	-0,8
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	13 710	124		124	3	13 837
Tappiota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-2	-4
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	0,0	-1,0		-1,0	-62,0	0,0
Saamistodistukset yhteensä	13 710	124		124	3	13 837
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-1	-1		-1	-2	-4
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	0,0	-1,0		-1,0	-62,0	0,0



Vakuudet tai muut luoton laatua parantavat järjestelyt

OP Pohjolan luottoriskinhallinnan toimenpiteet luottoriskin vähentämiseksi on kuvattu pankkitoiminnan riskiasemassa. Yleisin luottoriskin vähentämisen toimenpiteitä on erilaisten vakuuksien käyttö. Suurimmat kotitalouksien luottojen ryhmät ovat asuntoluotot sekä valmiusluotot. Asuntoluottojen osuus kotitalouksien vastuista on 70 prosenttia (77). Asuntolutoissa vakuutena on tyypillisesti luoton kohteena oleva asuinkiinteistö.

Seuraavassa taulukossa esitetään kotitalouksien asuntoluottojen jakauma 31.12.2025 LTV tasoittain rinnakkain tappiota koskevan vähennyserän kanssa. LTV (loan to value) eli luototusaste kuvaa lainan tasearvoa suhteessa asuinkiinteistövakuuden käypään arvoon. Lainalla voi olla myös muita vakuuksia, mutta niitä ei ole huomioitu taulukossa. Mitä pienempi LTV-prosentti on, sitä suurempi on vakuuden arvo suhteessa luoton määrään. Tappiota koskeva vähennyserä on suhteellisesti sitä pienempi mitä pienempi LTV prosentti on.

31.12.2025

LTV %/Milj. €	Asuntoluotot yhteensä	
	Taseessa oleva vastuun määrä	Tappiota koskeva vähennyserä*
0-50 %	10 402	-13
51-70 %	15 707	-32
Yli 70 %	16 453	-63
Yhteensä	42 563	-108

* ilman management overlay -varauksia

31.12.2024

LTV %/Milj. €	Asuntoluotot yhteensä	
	Taseessa oleva vastuun määrä	Tappiota koskeva vähennyserä*
0-50 %	3 985	-6
51-70 %	5 480	-10
Yli 70 %	33 281	-121
Yhteensä	42 745	-137

* ilman management overlay -varauksia

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

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2025	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

Tappiota koskevan vähennyserän muutokset tilikauden aikana

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain:

	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	
	12 kk	Koko voimassa-oloaika	Koko voimassa-oloaika	Yhteensä
Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €				
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

Vuoden 2025 lopulla valmistui uusi suuryritysten maksukyvyttömyyden todennäköisyyden (IFRS9 PD) malli sekä kvantitatiivinen SICR -malli (Significant Increase in Credit Risk, SICR) osana luottoriskimallien jatkuvaa kehitystä. Tavoitteena on implementoida malli järjestelmiin Q1/ 2026 aikana, mutta vaikutukset nykyiseen luottokantaan on huomioitu jo Q4/2025 johdon harkinnanvaraisena management overlay varauksena, yhteensä 14,7 miljoonaa euroa. Lisävarauksen käyttöönoton perusteena oli varmistaa, että vaikutukset huomioidaan oikea-aikaisesti, vaikka tekninen käyttöönotto tapahtuu myöhemmin. Varaus esitetään yllä olevassa taulukossa malli- ja metodologiamuutos rivillä.

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

Q3/2025 osana luottoriskimallien jatkuvaa kehitystä otettiin käyttöön uusi ennenaikaisten takaisinmaksujen malli kaikille muille segmenteille paitsi asuntoluotoille ja osuuspankkien kulutusluotoille. Uuden ennenaikaisten takaisinmaksujen mallin kohdejoukko on laajennettu kattamaan velkakirjalainojen lisäksi myös muut luottosalkun vastuut (esim. leasingrahoitus ja osamaksurahoitus), joilla on ennenaikaisia takaisinmaksuja. Lisäksi uusi malli huomioi myös osittaiset ennenaikaiset takaisinmaksut. Mallimuutos laski odotettavissa olevia luottotappioita 12 miljoonaa euroa.

Q2/2025 osana luottoriskimallien jatkuvaa kehitystä ja ylläpitoa pienten ja keski suurten yritysten vastuille otettiin käyttöön uusi tappio-osuuden (Loss Given Default, LGD) malli odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa. Uusi malli eroaa aiemmasta mallista rakenteeltaan, käytetyiltä riskitekijöiltään sekä tavassa, jolla se huomioi eteenpäin katsovan taloudellisen ympäristön. Maksukykyisille ja maksukyvyttömille vastuille on kehitetty omat mallinsa. Maksukyvyttömyyden malli huomioi ennusteissaan myös maksukyvyttömyysajan



sekä perintäprosessin vaiheen. LGD-estimaatit perustuvat havaittuihin toteumiin. Ennusteissa huomioidaan luoton vakuusasema, takaukset sekä lainan luonnetta kuvaavia tekijöitä. Talouden tilanne ja tulevaisuuden näkymät huomioidaan asuntojen hintaindeksin ja bruttokansantuotteen kautta. Mallimuutoksen vaikutukset vaihtelivat liiketoiminnoittain ja raportointisegmenttien välillä. Yhteisvaikutukseltaan odotettavissa olevat luottotappiot kasvoivat OP Pohjolassa 19 miljoonaa euroa, mitä selittivät menetelmämuutokset ja kalibrointitaso.

OP Pohjolan vähittäisasiakkaiden luottoluokittelumalli päivitettiin Q1/2025 aikana, mikä laski odotettavissa olevia luottotappioita 8,3 miljoonaa euroa.

Siirroissa vaiheesta 1 vaiheeseen 3 verrataan rahoitusvaran nykyistä vuoden lopun vaihetta 3 vuoden alun tilanteeseen. Näistä kuitenkin noin 79 prosenttia (ks. default capture rate -tunnusluku alla) on raportoitu vaiheessa 2 vuoden 2025 aikana, joten sopimukset ovat pääsääntöisesti siirtyneet vaiheeseen 3 vaiheen 2 kautta. Sopimus voi siirtyä suoraan vaiheeseen 3 ulkoisen maksuhäiriön takia.

Siirroissa vaiheesta 3 vaiheisiin 2 tai 1 verrataan vuoden alun vaihetta 3 vuoden lopun vaiheeseen kaksi tai yksi. Siirrot ovat tapahtuneet kuitenkin pääsääntöisesti vuoden 2025 sisällä vähintään 1 kuukauden viiveellä.

Suurin osa luotoista on siirtynyt vaiheeseen 2 OP:n suhteellisen SICR mallin perusteella kaikissa luottoluokissa. Maksujen erääntyminen yli 30 päivää aiheuttaa siirron vaiheeseen 2 useimmin keski- ja heikomman tason luottoluokissa. Lainanhoitojoustot aiheuttavat siirron vaiheeseen 2 yritysasiakkailla useammin keski- ja heikomman tason luottoluokissa, kun taas henkilöasiakkaissa ne vaikuttavat vaiheeseen 2 siirtoihin kaikissa luottoluokissa. Erityisesti heikoimmissa luottoluokissa on useampia syitä vaiheeseen 2 siirroille. Järjestämättömät lainat tunnistetaan ajantasaisesti ja se aiheuttaa välittömän siirron vaiheeseen 3.

Järjestämättömät saamiset (non-performing) luokitellaan vaiheeseen 3 eli sen määritelmä on sama kuin IFRS 9 standardin mukainen luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneet rahoitusvaroihin kuuluvat erät (credit impaired).

Rakennustoimialan heikot näkymät heijastuvat odotettavissa olevien luottotappioiden kasvussa vaiheissa 2 ja 3.

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

Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2025

	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
Riskiparameterihin 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

Rakentamisen toimialaan alun perin vuonna 2022 tehty varaus, jota oli jäljellä Q4/2024 7,1 miljoonaa euroa, purettiin kokonaan Q1/2025.

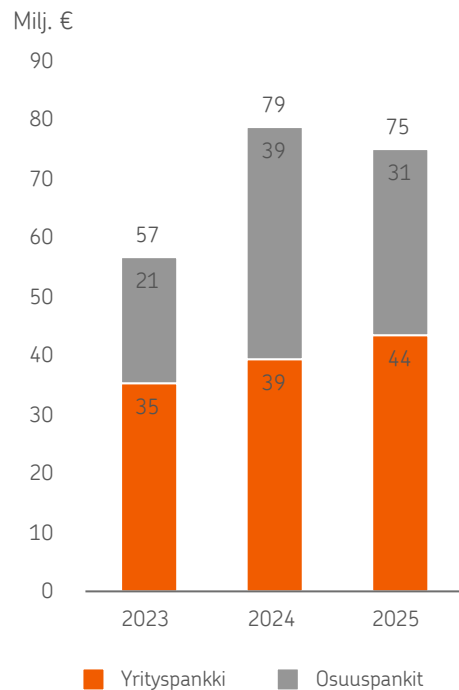
Vuoden 2021 lopussa OP Pohjola teki 34 miljoonan euron ECL-lisävarauksen liikekiinteistövakuudellisiin saataviin. Varauksella ennakotiin riskillisimpien liikekiinteistöjen vakuusarvioinnin päivityksestä aiheutuvaa odotettavissa olevien luottotappioiden kasvua ja todennäköisiä maksukyvyttömyyksiä. Varaus 6 miljoonaa euroa purettiin kokonaan Q4/2025 koska suurin osa liikekiinteistövakuuksien vakuuksien arvioinneista on päivitetty vuoden 2025 aikana.

Q4/2023 OP Pohjola teki management overlay -varauksen varhaisvaroitussjärjestelmän (Early Warning System, EWS) ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannukseen, mikä toteutetaan vuosien 2025–2026 aikana. Prosessiparannuksen odotetaan lisäävän odotettavissa olevia luottotappioita noin 14,1 miljoonaa euroa Osuuspankit-segmentissä. Varaus laajennettiin Q2/2024 koskemaan myös OP Yrityspankkia, joten OP Pohjolassa varaus kasvoi 5,1 miljoonaa euroa ja oli 19,2 miljoonaa euroa 31.12.2025.

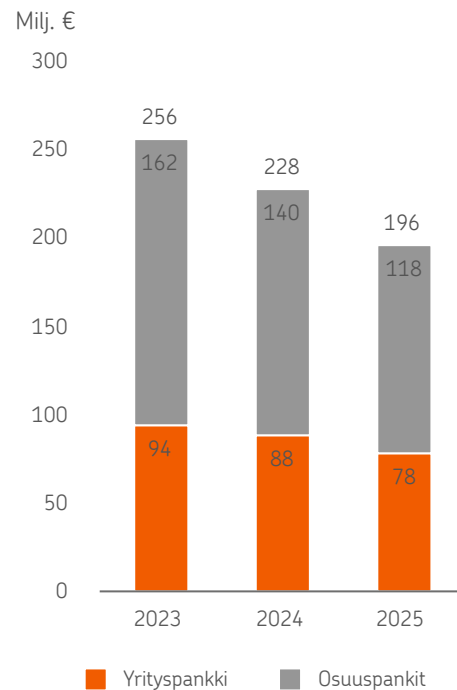
Q3/2024 OP Pohjola teki 2,2 miljoonan euron management overlay -varauksen kertalyhenteisten yrityslainojen (Bullet ja Balloon -lainojen) suuremman luottoriskin huomioimiseen odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa. Varaus päivitettiin Q3/2025 aikana 4,7 miljoonaan euroon. Lisäksi Q3/2025 nostettiin Q4/2024 tehtyä parametrikohdaista lisävarausta, joka huomioi järjestämättömien saamisten kasvua ja kasvun seurauksena havaittua korkeampaa maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä, 1,3 miljoonaa euroa 25,9 miljoonaan euroon, sekä päivitettiin aiempi 3,9 miljoonan euron lisävaraus ilmasto- ja ympäristöriskien huomioimiseksi 4,1 miljoonaan euroon. Nämä kaikki varaukset, yhteensä 34,7 miljoonaa euroa, purettiin Q4/2025 ja korvattiin sopeuttamalla PD- ja LGD-riskiparametreja, joka kasvatti odotettavissa olevia luottotappioita yhteensä 24,5 miljoonaa euroa Q4/2025. Riskiparametreja korotettiin tuote- ja toimialakohtaisilla kertoimilla jotka vaihtelivat 1 ja 1,9 välillä.

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

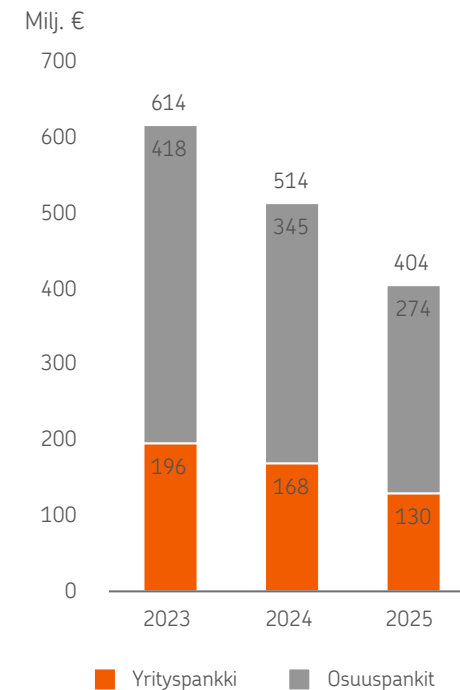
Vaihe 1



Vaihe 2



Vaihe 3



Odottavissa olevien luottotappioiden laskennassa makroekonomiset tekijät päivitetään kvartaaleittain. Odottavissa olevat luottotappiot lasketaan kolmen eri skenaarion painotettuna keskiarvona. Skenaariopainot ovat olleet normaalilla tasolla eli heikko 20 prosenttia, perus 60 prosenttia ja vahva 20 prosenttia.



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

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

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



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

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

Q4/2024 henkilöasiakkaiden asuntoluotoille ja osuuspankkien vakuudellisille kulutusluotoille otettiin käyttöön uudet luottoriskiparametrimallit odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) laskennassa. Mallimuutosten vaikutukset vaihtelivat tuotteittain ja laskennan eri vaiheissa. Yhteisvaikutus kasvatti odotettavissa olevia luottotappioita 8 miljoonaa euroa. Vaiheen 1 ECL:n kasvua selitti erityisesti PD- ja LGD-mallien kalibroinnit sekä SICR -päättelysääntömuutokset, joiden yhteydessä poistettiin heikkojen luottoluokkien niin sanottu absoluuttinen kriteeri merkittävän luottoriskin arviointikriteereistä. Vaiheen 2 ECL kasvoi PD- ja LGD-mallien menetelmämuutoksien ja kalibrointien seurauksena. Vaiheen 3 ECL:n laskua selitti uusi maksukyvyttömiä vastuiden LGD-malli.

Alla on esitetty johdon harkintaa sisältävien lisävarausten ("management overlay") laskennassa käytettyjä oletuksia.

OP Pohjola on arvioinut inflaation ja euribor-korkojen nousun sekä asuntovakuuksien hinnan laskun vaikutuksia asuntoluottojen luottorisktiin. Arviointi tehtiin stressitestinä, jossa mitattiin kotitalouksien kassavirtaa ja arvioitiin sen perusteella mahdollisia asiakkaita,

joiden maksukyky on vaarantunut. Analyysin perusteella tehtiin Q4/2022 johdon harkintaan perustuva management overlay -varaus 42,4 miljoonaa euroa, jota on Q3/2023 alennettu 6,4 miljoonaa euroa inflaation vaikutuksen poistuttua stressitestistä. Lisäksi varaus on laajennettu kattamaan kaikki henkilöasiakkaiden vastuut. Henkilöasiakkaiden varauksen stressitesti päivitettiin Q4/2023 uusilla oletuksilla. Oletuksena on, että korkotasoa laskee hitaasti, työttömyysaste nousee 8 prosenttiin ja asuntojen hinnat laskevat edelleen 2 prosenttia. Varaus päivitettiin Q2/2024 oletuksilla, että 12 kuukauden euribor on 3,55 prosenttia ja työttömyysaste on 8,20 prosenttia Q2/2025 ja että asuntojen hinnat laskevat 2,5 prosenttia Q2/2024–Q2/2025 välisenä aikana. Varaus päivitettiin Q3/2024 oletuksilla, että 12 kuukauden euribor on 2,53 prosenttia ja työttömyysaste on 7,98 prosenttia Q3/2025 ja että asuntojen hinnat pysyvät ennallaan Q3/2024–Q3/2025 välisenä aikana. Varaus pieneni Q2/2024 1,1 miljoonaa euroa ja Q3/2024 2,0 miljoonaa euroa. Varaus 32,8 miljoonaa euroa purettiin kokonaan Q4/2024 koska sen alun perin kattamat ilmiöt olivat jo realisoituneet.

Rakentamisen toimialaan tehtiin Q4/2022 OP Pohjolan analyysin perusteella 5,3 miljoonan euron johdon harkintaan perustuva management overlay -varaus. Analyysi päivitettiin Q2/2023 toimialan edelleen heikentyneiden näkymien johdosta. Analyysi tehtiin perusskenaarion (60 prosentin paino) ja heikon skenaarion (40 prosentin paino) stressitestinä oletuksilla, että liikevaihto laskee 20 prosenttia/35 prosenttia, kannattavuus heikentyy 20 prosenttia/40 prosenttia, omavaraisuusaste laskee 10 prosenttia/20 prosenttia, korkotaso on 4 prosenttia/6 prosenttia sekä uusien asuntojen hinnat ovat laskeneet 15 prosenttia/30 prosenttia. Päivityksen perusteella varausta kasvatettiin 11,7 miljoonaa euroa 17,0 miljoonaan euroon. Varaus päivitettiin Q4/2023 stressaamalla luottoluokkia eri skenaarioissa. Lisäksi varaus laajennettiin kattamaan myös pienet rakennusalan yritykset. Rakennusalan heikkojen näkymien odotetaan jatkuvan vuoteen 2025 saakka. Varausta kasvatettiin 21,7 miljoonaa euroa 38,7 miljoonaan euroon Q4/2023. Varausta purettiin 3,2 miljoonaa euroa Q2/2024, 17,5 miljoonaa euroa Q3/2024, ja edelleen 10,9 miljoonaa euroa Q4/2024, koska alhaisen valmiusasteen rakennuskanta ja vastuiden määrä oli pienentynyt. Lisäksi vastuita oli siirretty asiantuntija-arvioiden piiriin.

Kiinteistötoimialaan tehtiin Q2/2023 johdon harkintaan perustuva 27,2 miljoonan euron management overlay -varaus perustuen toimialan heikentyneisiin näkymiin. Analyysi tehtiin perusskenaarion (70 prosentin paino) ja heikon skenaarion (30 prosentin paino) stressitestinä oletuksilla, että liikevaihto kasvaa 3 prosenttia/0 prosenttia, kannattavuus heikentyy 5 prosenttia/10 prosenttia, omavaraisuusaste heikkenee 10 prosenttia/20 prosenttia ja korkotaso on 4 prosenttia/6 prosenttia. Varaus on päivitetty Q4/2023 ja sitä purettiin 13 miljoonaa euroa 14,2 miljoonaan euroon, koska inflaation ja korkotason nousu on jo suurimmaksi osaksi realisoitunut ja luottoluokituksen päivitykset on tehty. Samasta syystä johtuen varausta purettiin 4,6 miljoonaa euroa Q2/2024, 2,8 miljoonaa euroa Q3/2024 ja loput 6,8 miljoonaa euroa Q4/2024.

Vuoden 2021 lopussa OP Pohjola teki 34 miljoonan euron ECL-lisävarauksen liikekiinteistövakuudellisiin saataviin. Varauksella ennakoitiin riskillisimpien liikekiinteistöjen vakuusarvioinnin päivityksestä aiheutuvaa odotettavissa olevien luottotappioiden kasvua ja todennäköisiä maksukyvyttömyksiä. Varausta on jäljellä 6 miljoonaa euroa Q4/2024.

OP Pohjola teki Q4/2023 uuden management overlay -varauksen varhaisvaroitusjärjestelmän (Early Warning System, EWS) ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannukseen, mikä toteutetaan vuoden 2024–2025 välisenä aikana. Prosessiparannuksen odotetaan lisäävän odotettavissa olevia luottotappioita noin

14,1 miljoonaa euroa Osuuspankit-segmentissä. Varaus laajennettiin Q2/2024 koskemaan myös OP Yrityspankkia, joten OP Pohjolassa varaus kasvoi 5,1 miljoonaa euroa 19,2 miljoonaan euroon.

Q3/2024 OP Pohjola teki 2,2 miljoonan euron management overlay -varauksen kertalyhenteisten yrityslainojen (Bullet ja Balloon -lainojen) suuremman luottoriskin huomioimiseen odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa. Varaus päivitettiin Q4/2024 aikana 3,1 miljoonaan euroon. Lisäksi Q4/2024 tehtiin 36,1 miljoonan euron parametrikohmainen lisävaraus huomioimaan viimeaikaisten järjestämättömien saamisten kasvu ja kasvun seurauksena havaittu korkeampi maksukyvyttömyyden todennäköisyys, sekä 5,0 miljoonan euron lisävaraus ilmasto- ja ympäristöriskien huomioimiseksi.

Siirroissa vaiheesta 1 vaiheeseen 3 verrataan rahoitusvaran nykyistä vuoden lopun vaihetta 3 vuoden alun tilanteeseen. Näistä kuitenkin noin 77 prosenttia (ks. default capture rate -tunnusluku alla) on raportoitu vaiheessa 2 vuoden 2024 aikana, joten sopimukset ovat pääsääntöisesti siirtyneet vaiheeseen 3 vaiheen 2 kautta. Sopimus voi siirtyä suoraan vaiheeseen 3 ulkoisen maksuhäiriön takia.

Siirroissa vaiheesta 3 vaiheisiin 2 tai 1 verrataan vuoden alun vaihetta 3 vuoden lopun vaiheeseen kaksi tai yksi. Siirrot ovat tapahtuneet kuitenkin pääsääntöisesti vuoden 2024 sisällä vähintään 1 kuukauden viiveellä.

Suurin osa luotoista on siirtynyt vaiheeseen 2 OP:n suhteellisen SICR-mallin perusteella kaikissa luottoluokissa. Maksujen erääntyminen yli 30 päivää aiheuttaa siirron vaiheeseen 2 useimmin keski- ja heikomman tason luottoluokissa. Lainanhoitojoustot aiheuttavat siirron vaiheeseen 2 yritysasiakkailla useammin keski- ja heikomman tason luottoluokissa, kun taas henkilöasiakkaissa ne vaikuttavat vaiheeseen 2 siirtoihin kaikissa luottoluokissa. Erityisesti heikoimmissa luottoluokissa on useampia syitä vaiheeseen 2 siirtoille. Järjestämättömät lainat tunnistetaan ajantasaisesti ja se aiheuttaa välittömän siirron vaiheeseen 3.

Järjestämättömät saamiset (non-performing) luokitellaan vaiheeseen 3 eli sen määritelmä on sama kuin IFRS 9 -standardin mukainen luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneet rahoitusvaroihin kuuluvat erät (credit impaired).

Rakennustoimialan heikot näkymät heijastuvat odotettavissa olevien luottotappioiden kasvussa vaiheissa 2 ja 3.



Seuraavassa taulukossa esitetään odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) ennen harkinnanvaraisia management overlay -varauksia, edellä kuvatut management overlay -varaukset ja raportoidun ECL:n yhteismäärä. Taulukko ei sisällä saamistodistuksia.

Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024

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

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



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

31.12.2025

Milj. € Rating	Taseen vastuut			Taseen ulkopuolinen vastuu brutto			Netto vastuu vakuuden jälkeen			Tappiota koskeva vähennyserä		
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3
1	2 767	115		405			3 153	3		-1	-1	
2	843	112		3 170			4 044	0		-1	-1	
3	4 040	209		492	13		3 354	104		-1	-2	
4	9 623	167		1 286	61		4 190	88		-2	-2	
5	8 974	606		1 140	59		3 958	179		-5	-3	
6	7 355	933		901	46		2 840	151		-11	-4	
7	5 261	1 155		418	75		1 447	319		-15	-13	
8	1 293	1 222		22	95		260	294		-6	-34	
9	24	531		4	24		11	82		-1	-25	
10	2	326		1	33		16	57		-7	-32	
11			794			42			231			-201
12			32			2			18			-20
A	20 248	442		1 204	0		2 309	10		-2	-1	
B	16 419	733		731	6		2 037	31		-4	-2	
C	6 086	542		72	8		1 339	33		-6	-2	
D	2 264	2 510		41	23		563	210		-8	-20	
E	55	1 838		6	10		115	255		-7	-54	
F			1 378			9			249			-184
Yhteensä	85 255	11 441	2 204	9 897	452	54	29 635	1 816	497	-75	-196	-404

OP Pohjola voi kirjata lopullisen luottotappion kokonaan tai osaksi rahoitusvaroista mutta kohdistaa niihin vielä tämän jälkeen perintätoimenpiteitä. Tällaisten rahoitusvarojen jäljellä oleva määrä 31.12.2025 oli 319 miljoonaa euroa.



31.12.2024

Milj. € Rating	Taseen vastuut			Taseen ulkopuolinen vastuu brutto			Netto vastuu vakuuden jälkeen			Tappiota koskeva vähennyserä		
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3
1	2 277	39		440			2 633	23		0	-2	
2	708	3		2 240			3 766	0		0	-2	
3	3 822	211		686			3 072	63		-1	-2	
4	8 770	169		1 178			3 691	14		-2	-2	
5	9 054	534		1 208	40		4 131	51		-4	-3	
6	6 780	687		685	55		2 241	168		-8	-4	
7	5 100	1 060		481	76		1 304	294		-16	-10	
8	1 683	1 631		108	102		274	331		-7	-32	
9	111	607		4	34		8	76		-1	-34	
10	87	474		1	51		14	87		-3	-39	
11			1 032			58			316			-271
12			45			3			27			-25
A	26 730	597		1 501	2		3 693	17		-5	-4	
B	10 335	614		562	14		1 853	52		-5	-5	
C	5 206	586		112	14		984	85		-7	-6	
D	2 323	2 563		32	23		626	315		-10	-25	
E	109	2 117		2	7		116	277		-9	-58	
F			1 693			11			300			-217
Yhteensä	83 094	11 892	2 771	9 240	418	72	28 407	1 852	642	-79	-228	-514

OP Pohjola voi kirjata lopullisen luottotappion kokonaan tai osaksi rahoitusvaroista mutta kohdistaa niihin vielä tämän jälkeen perintätoimenpiteitä. Tällaisten rahoitusvarojen jäljellä oleva määrä 31.12.2024 oli 305 miljoonaa euroa.

Luottoriskin merkittävä lisääntyminen (Significant Increase in Credit Risk, SICR)

SICR-mallin sopimusten luokittelu luottoriskiominaisuuksiltaan samankaltaisiin ryhmiin on identtinen koko voimassaoloajan PD-mallien (probability of default eli maksukyvyttömyyden todennäköisyys) kanssa. Luottoluokitukset ovat merkittävien PD-mallien syöttötieto. Sekä nykyiset PD:t että kynnysarvo-PD:t sisältävät tulevaisuuteen suuntautuvaa informaatiota (alla).

SICR:n tehokkuutta arvioidaan jokaisena raportointipäivänä seuraavien tunnuslukujen avulla:

Maksukyvyttömyyden havainnointiasteella (Default capture rate) mitataan, kuinka moni sopimus oli vaiheessa 2 ennen kuin se siirtyi vaiheeseen 3. Tunnusluku oli 31.12.2025 79 prosenttia (77). Mitä korkeampi tunnusluku on, sitä paremmin SICR-malli pystyy havaitsemaan luottoriskin merkittävän kasvun. Vaiheessa 2 olevien sopimusten suhteellinen osuus oli 11 prosenttia (12) koko ei-maksukyvyttömästä luottokannasta.

PD:n suhteellisen kasvun SICR-kriteerille on kehitetty oma malli, jonka parametrit lasketaan historia-aineistosta. Näiden parametrien lisäksi SICR-malliin vaikuttavat muun muassa sopimuksen luottoluokka, segmentti ja makrotaloudelliset muuttujat, jotka yhdessä määrittävät sopimuksen elinajan PD:n. Lisäksi suhteellisen kasvun vertailuun vaikuttaa sopimuksen kulunut ja jäljellä oleva elinaika. Näistä syistä yleistä raja-arvoa PD:n kasvulle ei ole määritetty, vaan tilanne on sopimuskohmainen. Voidaan kuitenkin todeta, että keskimäärin PD:n kaksin-kolminkertaistuminen aiheuttaa kvantitatiivisen SICR-kriteerin laukeamisen.

Odotettavissa olevan luottotappion laskentamalleihin sisällytetty tulevaisuuteen suuntautuva informaatio

SICR:n arviointi sekä odotettavissa olevan luottotappion laskenta sisältää tulevaisuuteen suuntautuvaa informaatiota, OP Pohjola on analysoinut millä makrotaloudellisilla muuttujilla on selittävä merkitys luottoriskin määrän. Seuraavassa taulukossa on esitetty yhteenvedo tärkeimpien malleissa käytettyjen viiden makrotaloudellisen muuttujan arvoista ajanjaksolta 2025–2030 (keskiarvo, minimi ja maksimi) kolmessa skenaariossa, joita on käytetty odotettavissa olevan luottotappion laskennassa. Makrotaloudelliset ennusteet ulottuvat 30 vuoden päähän mutta seuraavat 5 vuotta ovat ECL-laskennan kannalta merkityksellisimmät. Näitä arvoja on käytetty kaikkiin tuoteryhmiin 31.12.2025.



31.12.2025

Makrotaloudellinen muuttuja

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

31.12.2024

Makrotaloudellinen muuttuja

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



Skenaarioiden todennäköisyyksien painot olivat 31.12.2025 ja 31.12.2024 Heikko 20 prosenttia, Perus 60 prosenttia ja Vahva 20 prosenttia.

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

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

Yritys- ja kotitalousasiakkaiden tappiota koskevat vähennyserät yhteensä, milj €	Painotettu tappiota koskeva vähennyserä	Tappiota koskeva vähennyserä heikossa skenaariossa	Tappiota koskeva vähennyserä perusskenaariossa	Tappiota koskeva vähennyserä vahvassa skenaariossa
Vaihe 1*	72	78	72	68
Vaihe 2*	176	192	175	163
Vaihe 3*	399	421	398	378
Yhteensä	647	691	645	609

* Ilman management overlay -varauksia

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

Yritys- ja kotitalousasiakkaiden tappiota koskevat vähennyserät yhteensä, milj €	Painotettu tappiota koskeva vähennyserä	Tappiota koskeva vähennyserä heikossa skenaariossa	Tappiota koskeva vähennyserä perusskenaariossa	Tappiota koskeva vähennyserä vahvassa skenaariossa
Vaihe 1*	52	56	52	49
Vaihe 2*	184	194	183	175
Vaihe 3*	502	533	501	474
Yhteensä	738	783	736	698

* Ilman management overlay -varauksia

Sekä henkilö- että yritysasiakkaissa kaikki riskiparametrit vaikuttavat samansuuntaisesti niin, että tappiota koskeva vähennyserä on suurin heikossa skenaariossa. Merkittävä osa vaiheen 3 vastuista arvioidaan kassavirtapohjaisella asiantuntija-arviolla, jossa huomioidaan myös tulevaisuuteen suuntautuva informaatio.



Herkkyysanalyysi

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

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

Herkkyysanalyyseissä käytetyt muutokset ovat 1 prosenttiyksikön kasvu 12 kuukauden euriborkorossa, 1 prosenttiyksikön kasvu 3 kuukauden euriborkorossa, 1 prosenttiyksikön kasvu inflaatiossa, 1 prosenttiyksikön lasku asuntojen alueellisissa hinnoissa ja asuntojen hintaindeksissä sekä 3,5 prosenttiyksikön lasku BKT:n kasvuasteessa. Luvut kuvastavat siis nykyistä heikompaa suhdannetta ja ovat kaikki tappiota koskevaa vähennyserää kasvattavia ja perustuvat seuraaviin asioihin. Herkkyysanalyysissä käytettyjen muutoksien tasot perustuvat muuttujien käyttäytymiseen historiallisella periodilla, ja muutokset vastaavat karkeasti keskihajonnan suuruista muutosta.

Herkkyysanalyysi tehdään vain vaiheen 1, 2 ja 3 sopimuksille (vertailuvuonna vain vaiheet 1 ja 2). Herkkyysanalyysissä huomioidaan merkittävän luottoriskin kasvun (SICR) myötä tapahtuvat vaiheen 1 ja 2 väliset siirtymät mikä näkyy vähennyksenä vaiheessa 1 ja lisäyksenä vaiheessa 2.

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

Ryhmä Vaihe	Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2025	Tappiota koskevan vähennyserän herkkyysanalyysi*	Suhteellinen muutos, %
Kotitaloudet			
Vaihe 1	-22	-25	9,7
Vaihe 2	-75	-103	37,7
Vaihe 3	-185	-206	11,3
Yritysasiakkaat			
Vaihe 1	-44	-49	10,1
Vaihe 2	-103	-119	15,8
Vaihe 3	-212	-221	4,2
Yhteensä	-642	-723	12,6

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

Tappiota koskevat vähennyserät määräytyvät pitkälti ensimmäisten vuosien perusteella, jolloin herkkyysanalyysin tulosten kannalta olennaisia ovat simuloitujen skenaarioiden ensimmäiset vuodet.

Korkotasojen 1 prosenttiyksikön nousu nostaa tappiota koskevan vähennyserän määrää sekä henkilö- että yritysasiakkaissa. BKT:n kasvulla on negatiivinen suhde tappiota koskevan vähennyserän määrään kaikkien mallikomponenttien kautta. BKT:n kasvun heikkeneminen kasvattaa sekä henkilöasiakkaiden että yritysasiakkaiden PD:n arvoja. Lisäksi se vaikuttaa LGD:n kautta siten, että BKT:n lasku heikentää asuntovakuuksien käyvän arvon kehitystä, joka vaikuttaa vaiheen 2 sopimuksiin. Samoin asuntojen alueellisten hintojen- ja asuntohintaindeksin lasku vaikuttaa kaikkien vaiheiden LGD komponenttiin asuntovakuuksien käyvän arvon laskiessa.

Analyysi osoittaa, että merkittävimmät suhteelliset ja absoluuttiset muutokset kohdistuvat vaiheen 1 ja 2 sopimuksiin, joiden tappiota koskevan vähennyserän määrät kasvavat merkittävästi.

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

Ryhmä Vaihe	Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024	Tappiota koskevan vähennyserän herkkyysanalyysi*	Suhteellinen muutos, %
Kotitaloudet			
Vaihe 1	-17	-18	7,3
Vaihe 2	-79	-103	31,3
Yritysassiakkaat			
Vaihe 1	-41	-43	5,0
Vaihe 2	-113	-127	12,6
Yhteensä	-249	-291	16,9

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

Tappiota koskevat vähennyserät määräytyvät pitkälti ensimmäisten vuosien perusteella, jolloin herkkyysanalyysin tulosten kannalta olennaisia ovat simuloitujen skenaarioiden ensimmäiset vuodet.

Korkotasojen 1 prosenttiyksikön nousu nostaa tappiota koskevan vähennyserän määrää sekä henkilö- että yritysasiakkaissa. BKT:n kasvulla on negatiivinen suhde tappiota koskevan vähennyserän määrään kaikkien mallikomponenttien kautta. BKT:n kasvun heikkeneminen kasvattaa sekä henkilöasiakkaiden että yritysasiakkaiden PD:n arvoja. Lisäksi se vaikuttaa LGD:n kautta siten, että BKT:n lasku heikentää asuntovakuuksien käyvän arvon kehitystä, joka vaikuttaa vaiheen 2 sopimuksiin.

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

Liite 37. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Pantit	85	151
Luotot (asuntovakuudellisten joukkovelkakirjalainojen vakuutena)	16 298	16 333
Muut	1 404	1 562
Annetut vakuudet yhteensä*	17 787	18 046
Vakuudelliset johdannaisvelat	467	729
Vakuudelliset muut velat	946	869
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds)	14 218	14 114
Yhteensä	15 630	15 712

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

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Takaukset	631	550
Takuuvastuut	2 452	2 549
Luottolupaukset	14 046	13 219
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	328	305
Merkintäsitoumukset	754	772
Muut	517	521
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	18 728	17 915



Liite 38. Saadut rahoitusvakuudet

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

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Saatujen vakuuksien käyvät arvot		
Johdannaiset	786	1 027
Yhteensä	786	1 027

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

Vakuusjärjestelmässä vastapuoli toimittaa saatavan vakuudeksi arvopapereita tai käteistä. CSA-sopimukseen liittyvien, käteisenä saatujen, vakuuksien määrä oli tilinpäätöshetkellä 786 miljoonaa euroa (1 027). Vakuudeksi saatuja arvopapereita ei tilinpäätöshetkellä ollut.

Liite 39. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Laatimisperiaatteet

Käyvän arvon määräytyminen

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

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

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

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

Arvostusmenetelminä käytetään markkinatransaktioiden hintoja, diskontattujen rahavirtojen menetelmää sekä toisen olennaisilta osin samanlaisen instrumentin tilinpäätöshetken käypää arvoa. Arvostusmenetelmissä otetaan huomioon arvio luottoriskistä, käytettävistä diskonttauskoroista, ennenaikaisen takaisinmaksun mahdollisuudesta ja muista sellaisista tekijöistä, jotka vaikuttavat rahoitusinstrumentin käyvän arvon määrittämiseen luotettavasti.

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

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

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

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

OP Pohjolan henkivakuutustoimintaan liittyvät velat sijoitussopimuksista arvostetaan IFRS 9:n perusteella käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Niiden käypä arvo määräytyy niiden katteena olevien sijoituskohteiden arvonkehityksen mukaisesti. Sijoittaja voi milloin tahansa vaatia niiden takaisinmaksun, joka vastaa sijoitusten käypää arvoa. Nämä sopimukset on luokiteltu käyvän arvon hierarkiassa tasolle 1 siltä osin kun katteena olevat sijoitukset ovat noteerattuja ja tasolle 2 siltä osin kun katteena olevien sijoitusten arvostamiseen on käytetty syöttötietoina tason 2 hintoja tai noteerauksia.



Arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Rahoitusinstrumenttien arvostus

Siltä osin, kun arvostusmallien tuottamiin tuloksiin ei ole käytettävissä markkinoilta saatavia syöttötietoja, johdon on arvioitava, kuinka paljon käytetään muita tietoja.

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	944	744	3 894
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	5 433	440	45	5 919
Sijoitussidonnaiset sopimukset	10 355	5 246		15 601
Johdannaissopimukset	0	1 746	121	1 867
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	1			1
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

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



Velkojen käyvät arvot 31.12.2025, milj. €

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Velat sijoitussopimuksista		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

Velkojen käyvät arvot 31.12.2024, milj. €

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

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 volatiliiteettipintojen muodostamiseen sekä optioiden arvostukseen. Yleisesti näiden mallien syöttötiedot voidaan johtaa markkinoilta. Kuitenkin joidenkin sopimusten arvostuksessa joudutaan käyttämään malleja, joiden syöttötietoja ei voida havaita markkinoilta vaan ne joudutaan arvioimaan. Nämä sopimukset on luokiteltu tasolle 3.

Middle Office vastaa pankkitoiminnan johdannaisten käyvän arvon arvostuksista, mukaan lukien tason 3 arvostuksista, sekä niissä käytetyn markkinadatan, arvostuskäyrien ja volatiliiteettipintojen 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 arvonmäärittämisestä (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 CSA-vastapuolten ja keskusvastapuolen toimittamiin hintoihin. Lisäksi on mahdollista käyttää myös kolmansien osapuolten tarjoamia arvostuspalveluja.

Pankkitoimintaan liittyvässä OTC-johdannaisten arvostuksessa huomioidaan kaupan osapuolten luottoriski ja luottoriskipreemioiden ylittävät rahoituskustannukset. Luottoriskiä oikaistaan vastapuoliriskikorjauksella (Credit Valuation Adjustment CVA) sekä omalla luottoriskikorjauksella (Debit Valuation Adjustment, DVA). CVA- ja DVA -arvostusoisat 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 pörseissä listatuista osakkeista, noteeratuista yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten velkapapereista sekä pörssijohdannaisista. Kyseisten instrumenttien käypä arvo määräytyy toimivilla 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 volatiliteetit ja luottoriskimarginaalit.

Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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

Varojen siirtoja tasolta 1 tasolle 2 oli 5,4 miljardia euroa (1,3) ja varojen siirtoja tasolta 2 tasolle 1 oli 0,4 miljardia euroa (1,2).

OP Pohjolan 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 volatiliteetteja.

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

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

Kiinteistösijoituksilla ei ole samanlaisia päivittäin noteerattavia hintoja tai hintalähteitä kuin likvideillä markkinoilla. Kiinteistöjen arvostusprosessi perustuu ulkopuolisten arvioitsijoiden käyttöön (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 tulosvaikutteisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	717	96	606	1 419
Tuloslaskelman nettotuotot	-17	24		8
Hankinnat	42			42
Myynnit	-98			-98
Lyhennykset	-15			-15
Siirrot tasoon 3	166		232	398
Siirrot tasosta 3	-5		-176	-181
Päättävä tase 31.12.2025	790	121	662	1 572

Rahoitusvarat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2024	829	98	727	1 655
Tuloslaskelman nettotuotot	-39	-2		-41
Hankinnat	51			51
Myynnit	-138			-138
Lyhennykset	-38			-38
Siirrot tasoon 3	52		174	226
Siirrot tasosta 3	0		-296	-296
Päättävä tase 31.12.2024	717	96	606	1 419



Rahoitusvelat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Velat yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	1 954	74	2 029
Tuloslaskelman nettotuotot	137	-39	98
Liikkeeseen laskut	368	0	368
Eräntymiset ja takaisinostot	-690	0	-690
Muut muutokset	-70		-70
Päättävä tase 31.12.2025	1 699	35	1 734

Rahoitusvelat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Velat yhteensä
Avaava tase 1.1.2024	2 210	91	2 302
Tuloslaskelman nettotuotot	97	-17	80
Liikkeeseen laskut	714		714
Eräntymiset ja takaisinostot	-1 010		-1 010
Muut muutokset	-58		-58
Päättävä tase 31.12.2024	1 954	74	2 029



Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.12.2025

Milj. €	Korkokate	Sijoitustoiminnan nettotuotot	Laaja tuloslaskelma/ Käyvän arvon rahaston muutos	Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Nettotuotot yhteensä		-90		-90

Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.12.2024

Milj. €	Korkokate	Sijoitustoiminnan nettotuotot	Laaja tuloslaskelma/ Käyvän arvon rahaston muutos	Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Nettotuotot yhteensä		-120		-120

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2025 aikana.



Herkkyysanalyysi epävarmuutta sisältävistä laskentaparametreista 31.12.2025

Instrumenttityyppi, milj. €	Saamiset	Velat	Nettosaldo	Vaikutus tuloslaskelmaan	Jokseenkin mahdollinen käyvän arvon muutos (%)
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat					
Strukturoidut velkakirjalainat**		1 699	1 699	7	0,4
Joukkolainasijoitukset****	134		134	13	10,0
Epälikvidit sijoitukset****	6		6	1	15,0
Pääomarahastot*	179		179	18	10,0
Kiinteistöpääomarahastot***	471		471	94	20,0
Johdannaiset					
Strukturoituja velkakirjalainoja suojaavat johdannaiset**	121	35	86	7	8,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat					
Joukkolainasijoitukset	662		662	66	10,0
Sijoituskiinteistöt					
Sijoituskiinteistöt***	446		446	89	20,0

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

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

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

**** Noteeraamattomien merkittävien joukkolainasijoitusten arvo riippuu pääasiassa kohdeyhtiön luottoriskin kehityksestä ja korkotasosta. Merkittävien epälikvidien osakesijoitusten arvonmäärittämisessä käytetään arvostettavasta kohteesta riippuen eri menetelmiä mm. arvostuskertoimia listatuista verrokkiyhtiöistä ja verrokkitransaktioista, kassavirtaperusteista arvonmäärittäystä (DCF), tasearvoa tai kohteesta annettua sitovaa tarjousta tai kauppaa.



Herkkyyshanalyysi epävarmuutta sisältävistä laskentaparametreista 31.12.2024

Instrumenttityyppi, milj. €	Saamiset	Velat	Nettosaldo	Vaikutus tuloslaskelmaan	Jokseenkin mahdollinen käyvän arvon muutos (%)
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat					
Strukturoidut velkakirjalainat**		1 954	1 954	2	0,1
Joukkolainasijoitukset****	27		27	3	10,0
Epälikvidit sijoitukset****	139		139	21	15,0
Pääomarahastot*	462		462	46	10,0
Kiinteistöpääomarahastot***	89		89	18	20,0
Johdannaiset					
Strukturoituja velkakirjalainoja suojaavat johdannaiset**	96	-74	22	2	11,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat					
Joukkolainasijoitukset	606		606	61	10,0
Sijoituskiinteistöt					
Sijoituskiinteistöt***	500		500	100	20,0

* Pääomarahastojen arvo riippuu pääasiassa kohdeyritysten tuloskehityksestä ja vastaavien listattujen yhtiöiden voittokertoimista (price/earnings). Pääomarahastojen käyvän arvon kehitystä seurataan Total Value to Paid-in Capital (TVPI) -kertoimella, joka on muuttunut keskimäärin 10 prosenttia.

** Stressiskenaarioiden "osakkeiden volatilitaetti" (30 prosenttia), "osakkeiden osingot" (30 prosenttia) ja "luottoriskipreemiot" (30 prosenttia) sekä merkittävien korrelaatiomuutosten yhteenlaskettu arvonmuutos.

*** Kiinteistöpääomarahastojen ja sijoituskiinteistöjen arvostuksessa käytetään pääsääntöisesti tuottoarvomenetelmää, jonka pääkomponentit ovat tuottovaade ja nettovuokrataso. Tuottovaateen muutos +/- 1 prosenttiyksiköllä johtaa keskimäärin noin 20 prosentin muutokseen käyvässä arvossa.

**** Noteeraamattomien merkittävien joukkolainasijoitusten arvo riippuu pääasiassa kohdeyhtiön luottoriskin kehityksestä ja korkotasosta. Merkittävien epälikvidien osakesijoitusten arvonmäärittämisessä käytetään arvostettavasta kohteesta riippune eri menetelmiä mm. arvostuskertoimet listatuista verrokkiyhtiöistä ja verrokkitransaktioista, kassavirtaperusteista arvonmäärittäystä (DCF), tasearvoa tai kohteesta annettua sitovaa tarjousta tai kauppaa..

Liite 40. Ehdolliset velat ja varat

Laatimisperiaatteet

Ehdollinen velka on aikaisempien tapahtumien seurauksena syntynyt mahdollinen velvoite, jonka olemassaolo varmistuu vasta OP Pohjolan määräysvallan ulkopuolella olevan epävarman tapahtuman realisoituessa. Ehdolliseksi velaksi katsotaan myös sellainen olemassa oleva velvoite, joka ei todennäköisesti edellytä maksuvelvoitteen täyttämistä tai jonka suuruutta ei voida määrittää luotettavasti.

OP Pohjolaan kuuluvat vakuutusyhtiöt merkitsevät vakuutussopimuksia poolien kautta. Poolin jäsenet ovat ensisijaisesti vastuussa omasta suhteellisesta osuudestaan. Osuudet perustuvat sopimuksiin, jotka vahvistetaan vuosittain. Eräissä pooleissa poolin jäsenet vastaavat maksukyvyttömän poolijäsenen velvoitteista omien osuuksiensa suhteessa. Vakuutusyhtiöt kirjaavat yhteisvastuun kautta tulevat vastuut ja saamiset, mikäli yhteisvastuun realisoituminen on todennäköistä. Kuitenkin, näiden erien realisoituminen katsotaan erittäin epätodennäköiseksi.

Liite 41. Rahoitusvarat ja -velat, jotka on vähennetty toisistaan tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely

Laatimisperiaatteet

Nettoutus

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

Rahoitusvarat	Rahoitusvarojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa					
	Rahoitus- varojen brutto- määrä	Rahoitusvelkojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusvaroista*	Taseessa esitettävä nettomäärä	Johdannais- yleissopimukset**	Saadut vakuudet	Nettomäärä
31.12.2025, milj. €						
Johdannaiset	1 867		1 867	-786	-747	333
31.12.2024, milj. €						
Johdannaiset	2 498		2 498	-1 326	-990	183
Rahoitusvelat	Rahoitusvelkojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa					
	Rahoitus- velkojen brutto- määrä	Rahoitusvarojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusveloista	Taseessa esitettävä nettomäärä	Johdannais- yleissopimukset*	Annetut vakuudet	Nettomäärä
31.12.2025, milj. €						
Johdannaiset	2 005		2 005	-788	-158	1 059
31.12.2024, milj. €						
Johdannaiset	2 325		2 325	-1 326	-366	633

* Vuoden 2025 lopussa kaikki keskusvastapuoliselvittävät johdannaiset selvitetään STM-selvitystavan mukaisesti.

** OP Pohjolan käytäntönä on solmia johdannaisyleissopimukset kaikkien johdannaisvastapuolien kanssa.

OTC-johdannaisten keskusvastapuoliselvitys

Finanssivastapuolten kanssa solmitut standardiehtoiset OTC-johdannaiskaupat selvitetään London Clearing House:n kanssa EMIR-asetuksen (EU 648/2012) mukaisesti.

Toimintamallissa johdannaisten vastapuoleksi muuttuu päivittäisen selvitysprosessin päätteeksi keskusvastapuoli, jonka kanssa netotetaan johdannaisten päiväkohtaiset maksut. Lisäksi päivittäin joko maksetaan tai saadaan vakuus, joka vastaa avointen sopimusten käypien arvojen muutosta (variation margin), joka selvitystavasta johtuen käsitellään lopullisena suorituksena.

Muut kahdenvälisesti selvittävät OTC-johdannaiset

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

Riskienhallinnan laatimisperiaatteet ja liitetiedot

Merkittävät riskit: yleiskatsaus

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

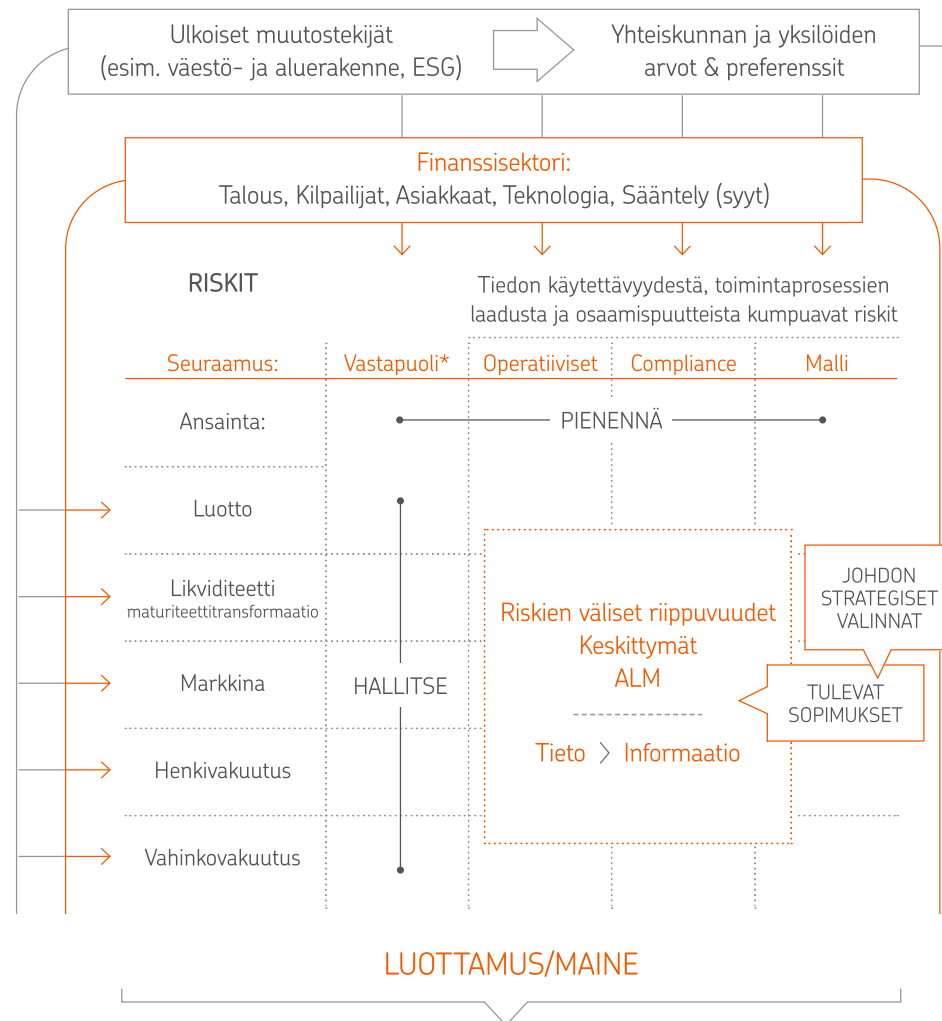
OP Pohjola jakaa riskit niiden hallintamenettelyiden mukaan kolmeen pääluokkaan: ansainta-, seuraamus- ja strategisiin riskeihin.

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

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

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

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



* Finanssisopimuksen vastapuoli tai palvelusopimuksen toimittaja

Ansaintalogiikan sisällä summataan asiakkaiden tiettyihin palvelutarpeisiin tehdyt sopimukset ja hallitaan riskeittäin niistä syntyviä riskiprofiileja portfoliotasolla ja sopeutetaan tuotot ja riskit tasapainoon pääomien ja likviditeetin kanssa.

Ansaintalogiikkakokonaisuuteen voi kuulua useita juridisia yhtiöitä, tai jokin ansaintalogiikka voi olla osa jotain juridista kokonaisuutta. OP Pohjolan ansaintalogiikat ovat Pankkitoiminta, Markets, Varallisuudenhoito, Henkivakuutustoiminta ja Vahinkovakuutustoiminta.

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

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

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

Merkittävät riskit: lähteet ja hallinta

Merkittävien riskien määritelmät ja lähteet

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

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

Merkittävien riskien keskittymät

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

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

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

Ilmastonmuutos ja ympäristön tilan heikkeneminen aikaansaavat fyysisiä riskitekijöitä:

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

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

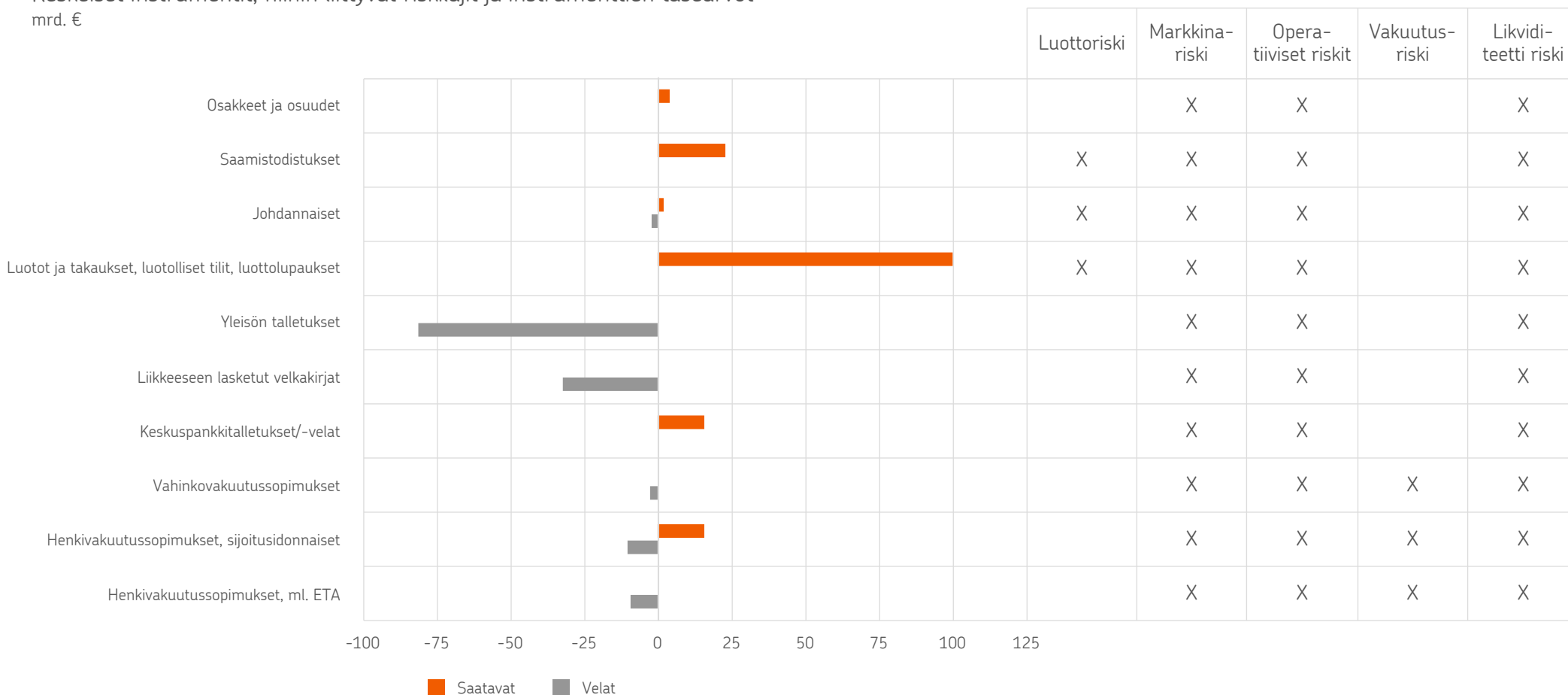
Fyysiset ja siirtymäriskitekijät vaikuttavat OP Pohjolan liiketoimintaan ja taloudelliseen menestykseen erityisesti asiakkaiden ja muiden sidosryhmien kautta. Realisoituessaan riskit voivat vaikuttaa riskiprofiiliin, pääomitukseen, likviditeettiin ja päivittäisen toiminnan jatkuvuuteen useilla tavoilla.

Keskeiset instrumentit ja riskilajit

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

Keskeiset instrumentit, niihin liittyvät riskilajit ja instrumenttien tasearvot

mrd. €



Pankkitoiminnan riskiasema

Pankkitoiminnan riskit

Luottoriskit

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

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

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

Onnistuakseen riskienhallinnassa, on toimivalla johdolla oltava ylivertainen ja jatkuvasti päivittyvä tieto yksittäisistä asiakaskokonaisuuksista, asiakaskokonaisuuksien kulloisestakin taloudellisesta tilanteesta ja sitä selittävistä tekijöistä, sekä eritoten siitä, miten nämä selittävät tekijät muuttuvat tulevaisuudessa toimintaympäristön eri skenaarioissa. Lisäksi toimivan johdon on tunnistettava yksittäisten toimijoiden keskinäisriippuvuudet ja arvioitava asiakaskokonaisuuksien maksukykyä ennustettujen vapaiden kassavirtojen sekä niiden epävarmuuden pohjalta. Arvio vaatii kattavaa, jatkuvasti päivittyvää tietoa

asiakkaista, asiakkaiden "taseesta" ja nykyisten sopimusten hoidosta, sekä kykyä tuottaa analyysejä päätöksenteon tueksi.

Luottoriskienhallinnan strategia vaiheittain

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

- **Yhtäläinen kuva prosesseista** – Kaiken tekemisen lähtökohtana on oltava yhteinen näkemys asiakkaan rahoitusprosessin ja siihen liittyvän luottoriskienhallintaprosessin vaiheista sekä näiden vaiheiden välisistä riippuvuuksista. Prosessi muodostaa kokonaisuuden: sen vaiheet ja niiden lopputulemat sekä vaiheiden tarvitsema ja tuottama data on määriteltävä.
- **Selkeä kuva homogeenisista joukoista** – Luottoriskiltään homogeeniset asiakas- ja/tai transaktiojoukot (portfoliosegmentointi) on määriteltävä velallisen tulonlähteiden ja vakuustyyppien perusteella. Lainojen lyhennys ja/tai velkojen jälleenrahoitus perustuvat velallisen kykyyn tuottaa vapaita kassavirtoja, joten niiden tuloksen lähde on segmentoinnin ensisijainen kriteeri ja segmentointia on tarkennettava vakuustyyppillä.
- **Luottoriskin hallinta** – Portfoliosegmenteille on määritettävä yhtäläiset asiakashallinnan ja sopimuskäsittelyn toimintatavat sekä analysointi- ja mittaustavat, joita määriteltäessä on huomioitava luottoriskin suuruuteen (PD, LGD, EAD) vaikuttavat sopimuksen juridiset ehdot. Kun riskiparametreja arvioidaan portfoliotasolla, on muun muassa maksukyvyttömyyden todennäköisyyden ja vakuuden arvon riippuvuudet huomioitava. Näitä yhtäläisesti määriteltäviä toimintatapoja noudatetaan systemaattisesti rahoitusprosessin eri vaiheissa. Tämä portfoliosegmenttikohdainen toimintatapojen joukko eli luottoluokittelujärjestelmä on asetettava lähtökohdaksi toiminnalle ja sen kehittämiselle.
- **Tietotarpeiden määrittely** – Portfoliokohtaisissa luottoluokittelujärjestelmissä voidaan noudattaa samoja systemaattisia toimintatapoja, mutta ne eroavat toisistaan niissä tarvittavan tiedon osalta. Jokaisen portfoliosegmentin osalta on määriteltävä rahoitus- ja luottoriskienhallintaprosessien eri vaiheiden toteuttamiseen vaadittavat tiedot. Mahdolliset puutteet tietojen saatavuudessa ja käytettävyydessä tulee raportoida johdolle sekä tiedon omistajalle.

- **Prosessit ja ohjeistus** – Asiakkaiden rahoituspalveluprosessit ja niihin liittyvät asiakaskohtaiset luottoriskienhallintaprosessit on rakennettava edellä mainitut asiat huomioon ottaen ja niin, että tarvittavat lähtötiedot saadaan kerättyä asiakasprosesseista ja ulkoisista lähteistä, ja että prosessin vaiheiden tuottamat laskennalliset tiedot saadaan myös muiden vaiheiden käyttöön.

Asiakassuhteisen luottoriskienhallinnan vaiheet

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

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

- Asiakaskokonaisuuksien tilinpäätös- ja tasetietoja on päivitettävä ja historiatiedot on pidettävä yllä. Asiakkaasta tulee tuottaa kvantitatiivinen arvosana ja vakuudelle realisointiarvo tilanteessa, jossa velallisiasiakas on maksukyvytön ja tietoja on päivitettävä.
- Asiakkaan ansaintalogiikka sekä tuleviin vapaisiin kassavirtoihin ja omaisuuserien arvoihin vaikuttavat tekijät on ymmärrettävä perusteellisesti. Asiakkaan altistuminen markkinoiden eri hintariskeille, liittyvätpä ne sitten tuotannontekijöihin, finanssieriin tai lopputuotteisiin, on selvitettävä. Tilinpäätöstietoja tulee analysoida tarkasti, jotta ymmärretään asiakkaan tuloksen ja tasearvojen riippuvuudet muun muassa yksittäisistä tuotealueista tai omista asiakkaista, toimittajista, markkina-alueista, ja kytetään siten tunnistamaan tosiasialliset asiakaskokonaisuudet.
- Taloudellisen kestävyysarvioinnin edellyttää muun muassa ilmastoliitännäisten tekijöiden huomioimista rahoituspäätöstä tehdessä. Vakuuskohteita arvioitaessa on huomioitava sekä ilmastoliitännäisten että luonnon monimuotoisuuteen vaikuttavien tekijöiden vaikutukset vakuuden tulevaan arvoon. Yritysiasiakkaat on luokiteltava niiden toimialalle tyypillisille ESG-tekijöille altistumisen perusteella ESG-luokkiin ja tehtävä tarvittaessa ESG-analyysi.

- Asiakkaaseen ja vakuuteen liittyvät tiedot on päivitettävä riittävän usein ja niitä on käytettävä perusteena arvioitaessa asiakkaan tai transaktion luottoluokitusta ja/tai vakuuden realisointiarvoa. Luottoluokittelujärjestelmäkohtainen luottoluokittelu-metodologia ja vakuuden arvostusmetodologiat on kuvattava.
- Yksittäisten velallisten maksukyvyttömyyksien todennäköisyyksien kehittymistä kussakin luottoluokassa ja maksukyvyttömyyshetken luottotappio-osuuksia tulee arvioida yli ajan.

Uuden luoton mitoitus ja hinnoittelu

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

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

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

Sopimuksen päätöksenteko ja toimeenpano

Rahoituspäätöksenteossa tehdään päätös riskin ottamisesta, joten päätettävästä hankkeesta sekä päätökseen vaikuttavista tekijöistä on oltava virheettömät, riittävät ja ajantasaiset tiedot. Päätös perusteluineen on kirjattava päätöksentekojärjestelmään. Rahoituspäätöksenteko pohjautuu eriyttämisen periaatteeseen, jossa rahoituksen valmistelija ei voi tehdä rahoituspäätöstä yksin. Päätökset, jotka poikkeavat riskipolitiikassa määritellystä tavoiteriskiprofiilista, on perusteltava laajemmin.

Sopimuksen aikainen luotonhallinta

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

Luotonvalvontaprosessissa on noudatettava luottoluokittelujärjestelmälle määriteltyjä toimintatapoja asiakkaan taloudellisen tilanteen ja etenkin taloudellisten vaikeuksien tunnistamiseksi. Tarkemmat indikaattorit raja-arvoineen on määriteltävä ja näiden

pohjalta asiakas/luotto määritellään riskiltään tiettyyn vaiheeseen kuuluvaksi. Tiedot eri vaiheista ja luokittelusta on oltava hyödynnettävissä kattavasti koko luoton elinajalta niin, että vakuuksista saadut varat on kohdistettu oikeille luotoille. Sama koskee lopulta realisoituneita tappioita. Määriteltyjen indikaattorien arvojen muuttuessa on vastuullisten ryhdyttävä toimiin sovittujen toimintatapojen mukaisesti ja raportoitava johdolle asiasta.

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

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

Portfoliotasoinen luottoriskienhallinta vaiheittain

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

- Luottoriskiportfolion perusseuranta Saamiskanta on jaettava portfoliosegmentteihin sekä luottoluokkiin asiakkaittain ja transaktioittain. Saamisille on määriteltävä niitä kuvaavia mittareita, jotta riskien kohdentumista on helppo seurata. Portfolion hajautushyötyjen ja keskittymien perusteet ja vaikutukset pääoman tarpeeseen on raportoitava erikseen.
- Tavoiteportfolion ja riskipolitiikan valmistelu – Pankkitoiminnan luottoriskillisten erien tavoiteportfolio on valmistettava vuosittain osana vuosisuunnitteluprosessia. Tavoiteportfolion on otettava huomioon nykyinen portfoliorakenne ja sen pääomatarpeet, liiketoimintastrategian painotukset, ulkoisen toimintaympäristön ennakoitavat muutokset ja asiakkaiden tarpeet. Tämän perusteella riskipolitiikkaan on johdettava portfoliosegmentti/luottoluokkakohtaiset uusmyynnin ja hinnoittelun painotukset sekä saamiskantaa kuvaavien mittarien arvot ja vaikutusanalyysit.
- Tarkemman luottopolitiikan valmistelu – Luottopolitiikan tulee määrittää riskipolitiikan portfoliosegmenttikohdaiset uusmyynnin ja hinnoittelun painotukset. Asiakaskohtaisia

luottoriskinottoa ohjataan luottopolitiikalla, jossa portfoliosegmentteittäin asetetaan ehtoja luottoluokalle, vakuusvajeelle ja sopimusten lyhennysehdoille. Luottopolitiikan toteutumista on raportoitava ja seurattava portfoliosegmenttikohdaisen tuotto/taloudellinen pääoma -mittarin (RoRac, Return on Risk Adjusted Capital) avulla, joten taloudellisen pääoman mittarin on yhdenmukaistettava erityyppiset saamiset, jotta luottopolitiikan avulla voidaan ohjata luottoriskinottoa.

- Luottoriskiportfolion syvälinen analysointi ja raportointi sekä ad hoc -raportointi – : Saamisten riskiparametrit sekä toimialojen ja yksittäisten isojen asiakkaiden vaikutus portfoliossa on raportoitava koko pankkitoiminnan sekä erikseen segmenttien tasolla. Lisäksi on oltava valmius toteuttaa erillisraportteja, jotka eivät pohjaudu portfoliosegmentointiin, vaan erikseen määriteltyyn kohdejoukkoon ja skenaarioon.

Likviditeettiriskit

Likviditeettiriskien tunnistaminen

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

Arviointi ja mittaus

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

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

Maksuvalmiusriskiä mitataan viranomaisnäkökulmasta maksuvalmiusvaatimuksen (LCR, Liquidity Coverage Ratio) mukaisella tunnusluvulla. Maksuvalmiusvaatimuksen ajallista riittävyyttä arvioidaan erääntyvällä taseella, jolloin sopimuksia ei uusita niiden erääntyessä,

vaan ne päättyvät eräpäivänään. Taloudellisen näkökulman perusteella mitataan stressitestaukseen pohjautuvaa likviditeettireservin riittävyyttä.

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

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

Likviditeettireservin sijoitustoiminnan riskien arviointi- ja mittaamenetelmät määritellään markkinariskien yhteydessä.

Likviditeetin stressitestausta

OP Pohjolan likviditeettireservin ja varautumiserien riittävyyttä arvioidaan erilaisten skenaarioiden avulla. Stressiskenaarioina käytetään niin OP Pohjolan ryhmäkohtaista kuin markkinakohtaisia skenaarioita sekä niiden yhdistelmää. Skenaariot kattavat sekä lyhyen että pitkän aikavälin stressitilanteita. Jäsenpankkikohtaisen rakenteellisen rahoitusriskin mittauksessa huomioidaan pankkikohtaisesti viranomaisen stressiskenaarioon perustuva maksuvalmiusvaade maksuvalmiustalletuksena keskuspankkiin. OP Pohjolan elvytys suunnitelman yhteydessä hyödynnetään käänteistä stressitestiä. Toimiva johto vahvistaa käytettävät skenaariot, stressitestausten tulosten käytön ja raportoinnin.

Varainhankintasuunnitelma

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

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

Valuuttamääräisen likviditeetin hallinta

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

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

Päivänsisäisen likviditeetin hallinta

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

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

Likviditeettireservi

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

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

Group Treasury & ALM vastaa sijoituspolitiikan laatimisesta vähintään vuosittain. Siihen sisältyvät Group Treasury & ALM:n hallussa olevat likviditeettireservin joukkolainasijoitukset. OP Yrityspankin hallitus hyväksyy politiikan. Sijoituspolitiikka

noudattaa OP Pohjolan riskinoton periaatteissa (RAS, Risk Appetite Statement) ja OP Pohjolan riskienhallinnan periaatteissa (RAF, Risk Appetite Framework) sekä pankkitoiminnan riskipolitiikassa asetettuja rajoitteita ja tavoitteita markkinariskille, luottoriskille ja maksuvalmiusriskille. Sijoituspolitiikassa luodaan soveltuvilta osin puitteet saamistodistusten likvidiyden testaukselle.

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

Vakuuksien hallinta ja varojen sitoutuneisuus

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

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

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

Likviditeetin turvaaminen stressitilanteissa

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

Lisäksi OP Pohjolan elvytysuunnitelma sisältää likviditeetin hallinnan elvytystoimet.

Likviditeettiriskien raportointi

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

Likviditeetin hallinta ja ohjaus yhteenliittymässä

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

Keskusyhteisön toimiva johto vastaa OP Pohjolan keskitetystä likviditeettiriskin hallinnan järjestämisestä likviditeettistrategian linjausten mukaisesti. Sen on huolehdittava, että yhteenliittymän likviditeetin hallinta ja sen valvonta ovat jatkuvasti sopusoinnussa liiketoiminnan laajuuden ja laadun kanssa sekä täyttävät sääntelyn vaatimukset. Otto- ja antolainauksen myynnin ohjauksessa johto kiinnittää huomiota kasvu- ja kannattavuustavoitteiden lisäksi tuotteiden likviditeettiominaisuuksiin. Asiakaspalveluun liittyvän tuotekehityksen avulla pyritään myös siihen, että likviditeetti- ja rahoitusrakenteen riskejä saadaan vähennettyä.

OP Pohjolan Group Treasuryä toimiva OP Yrityspankki Oyj turvaa niin koko OP Pohjolan kuin kunkin osuuspankin tai muun OP Pohjolaan kuuluvan yrityksen maksuvalmiuden. OP Pohjolan Group Treasury Suomen Pankissa olevalle sekkitilille kerätään OP Pohjolan yhteisöjen likviditeetti. Näin ollen koko OP Pohjolan maksuvalmiusasema hoidetaan aina keskitetysti sekkitilin kautta. OP Pohjolan Group Treasury vastaa OP Pohjolan tukkuvarainhankinnasta, hallitsee OP Pohjolan lyhytaikaista likviditeettiä ja ylläpitää maksuvalmiusreserviä, hoitaa keskitetysti OP Pohjolan vähimmäisvarantovelvoitteen sekä vastaa päivänsisäisen likviditeettiriskin hallinnasta. OP Pohjolan Group Treasury huolehtii

myös siitä, että likviditeetin hallinta ja vähimmäisvarantovelvoitteen täyttäminen vastaa kunkin sijaintivaltion sääntelyvaatimuksia. OP Yrityspankki hoitaa keskitetysti OP Pohjolan vieraan pääoman ehtoisen ja oman pääoman ehtoisen tukkuvarainhankinnan, ja OP-Asuntoluottopankki Oyj asuntolainavakuudellisen tukkuvarainhankinnan. Markkinaehtoisen rahoituksen keskinäisen vastuun piirissä olevat yhtiöt hakevat OP Pohjolan Group Treasuryä ja muut yhtiöt OP Yrityspankin pankkiliketoiminnalta.

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

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

Likviditeettiriskin kustannusten allokointi yhteenliittymässä

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

Markkinariskit

Rahoitustaseen korkoriski

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

Rahoitustaseen korkoriskin hallinnan periaatteet ovat seuraavat:

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

Tasepankkitoiminnan muiden markkinariskien hallinta

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

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

Likviditeettireservisalkkua seurataan ja hallinnoidaan markkinariskin hallinnan keinoin:

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

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

OP Yrityspankin joukkovelkakirjalainasalkkua seurataan ja hallinnoidaan seuraavin keinoin:

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

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

Mikäli osuuspankin asiakasliiketoiminnassa syntyy likviditeettiylijäämää, se ohjataan OP Pohjolan Group Treasury tarjoamiin sijoitustuotteisiin tukemaan koko OP Pohjolan perustehtävän toteutusta. Osuuspankkien perustehtävään ei kuulu sijoitustoiminta. Osuuspankit voivat yhteisöissä roolissa sijoittaa toimialueellaan paikallisiin pääomasijoitusrahastoihin. Sijoituksillaan pankit tukevat osuustoiminnallisten arvojensa mukaisesti alueensa menestystä ja alueensa sekä pankin asiakkaiden taloudellista toimeliaisuutta.

Markets-toiminnan riskienhallinta

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

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

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

Johdannaissopimusten solmimisesta aiheutuu vastapuoliriskiä, jota rajoitetaan asiakaskohtaisilla limiiteillä. Limiiteistä päätetään OP Yrityspankin luottopäätösten prosessissa huomioiden OP Yrityspankin vastuullisuusperiaatteet. Johdannaisten vastapuoliriski sisältyy luottoriskin taloudelliseen pääomatarpeeseen. Riskin huomioimiseksi johdannaisten arvostuksia korjataan sekä vastapuolenluottoriskioikaisulla (ns. Credit Valuation Adjustment, CVA) ja omalla luottoriskioikaisulla (ns. Debit Valuation Adjustment, DVA). Arvostusoikaisun suuruuteen vaikuttaa johdannaisten luottoriskiton arvostus, korkotaso, valuuttakurssit, korko-optioiden volatilitiiteetti ja luottoriskin markkinahinta. Luottoriskin arvostusoikaisun korkotason vaihtelusta johtuvaa heiluntaa vähennetään tekemällä johdannaissopimuksia.

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

Varainhoito-liiketoimintamallin riskienhallinta

Varainhoito-ansaintalogiikan tärkeimmät riskit ovat toiminnan järjestämiseen liittyvät operatiiviset riskit ja compliance-riskit. Näitä riskejä hallitaan OP Pohjolan operatiivisten riskien ja compliance-riskien hallinnan viitekehyksen ja sen menettelytapojen mukaisesti. Varainhoidon tuotteiden myyntiin kohdistuu yksityiskohtaista sääntelyä, jolla pyritään varmistamaan, että asiakas ymmärtää sijoituspäätöksensä riskit, kustannukset sekä ympäristö- ja sosiaaliset vaikutukset. Sijoitustuotteiden myyntiin liittyy maineriski. Markkinakehityksen vaikutus hallinnoitaviin varoihin altistaa liiketoiminnan ansainnan markkinariskeille. Varainhoito-ansaintalogiikalle varataan taloudellista pääomaa osana operatiiviset riskit –riskilajia. Lisäksi taloudellista pääomaa varataan tulevan liiketoiminnan riskeihin eli esimerkiksi kilpailutilanteen ja asiakaskäyttäytymisen odottamattomiin muutoksiin.

Varainhoidon liiketoiminnassa alhainen likviditeetti voi olla sijoituskohteen ominaisuus (esimerkiksi kiinteistöt) tai likviditeetti voi heikentyä poikkeuksellisissa markkinatilanteissa, jolloin esimerkiksi tietyillä arvopapereilla ei käydä aktiivisesti kauppaa tai niiden osto- ja myyntikurssien välinen ero on suuri. Likviditeettiriski voi myös ilmetä ennalta arvaamattoman asiakaskäyttäytymisen takia etenkin turbulentissa markkinaympäristössä esimerkiksi sijoitusrahaston tavanomaista suurempina lunastuspyyntöinä. Tämä voi johtaa rahaston tilanteeseen, jossa se ei kykene suoriutumaan lunastuksista.

Varainhoitoliiketoimintaan liittyvää likviditeettiriskiä on hallittava etukäteen kertomalla markkinointimateriaaleissa asiakkaille sijoituskohteeseen liittyvistä likviditeettiriskeistä. OP

Rahastojen likviditeettitilannetta tulee arvioida stressitesteillä. Ongelmatilanteissa likviditeettiriskiä hallitaan viivästyttämällä ja keskeyttämällä lunastuksia, perimällä lunastuspalkkioita tai muuttamalla hinnoittelua sekä mahdollisesti käteisallokaation lisäämisellä.

Varmistamalla, että tuotetarjoama vastaa asiakaskysyntää ja -tarpeita, voidaan parantaa asiakaspysyvyyttä tilanteessa, jossa asiakas haluaa vaihtaa tai hajauttaa sijoituskohteita.



Liite 42. OP Pohjolan vastuiden maajakauma

OP Pohjolan vastuiden maajakauma 2025

Milj. €	Luotot	Keskuspankki - talletukset ja muut vaadittaessa maksettavat talletukset	Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit	Johdannaiset	Oman pääoman ehtoiset instrumentit	Kirjanpito- arvo, brutto, yhteensä
Suomi	95 278	15 397	2 858	479	172	114 185
Baltia	3 451	328	0	0		3 780
Muut Pohjoismaat	1 415	7	2 413	59	407	4 301
Saksa	157	36	4 656	210		5 059
Ranska	16	75	1 759	596		2 446
Iso-Britannia	52		12	258		322
Italia	10					10
Espanja	41			63		104
Muut EU-maat	322	4	2 664	108		3 099
Muu Eurooppa	52	1			0	53
USA	46	37	6	0	56	144
Venäjä	1	0				1
Aasia	98	24				122
Muut maat	723	6	2 954	60		3 743
Yhteensä	101 661	15 916	17 322	1 835	634	137 368



OP Pohjolan vastuiden maajakauma 2024

Milj. €	Luotot	Keskuspankki - talletukset ja muut vaadittaessa maksettavat talletukset	Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit	Johdannaiset	Oman pääoman ehtoiset instrumentit	Kirjanpito- arvo, brutto, yhteensä
Suomi	94 373	17 894	2 363	685	4	115 320
Baltia	3 010	36	0	1		3 047
Muut Pohjoismaat	1 346	2	2 059	85	0	3 491
Saksa	155	1	3 240	482		3 879
Ranska	10	23	1 640	594		2 267
Iso-Britannia	62	6		401		468
Italia	10					10
Espanja	41			82		123
Muut EU-maat	321	3	1 956	105		2 385
Muu Eurooppa	55	2			0	57
USA	41	21		2	57	122
Venäjä	2	1				3
Aasia	119	29				148
Muut maat	590	6	2 648	54		3 298
Yhteensä	100 134	18 024	13 907	2 490	62	134 617

Liite 43. Luottotappioiden ja arvonalentumisten kehitys

Milj. €	2025	2024	2023	2022	2021
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-113	-220	-93	-133	-126
Suoritukset poistetuista saamisista	19	20	16	15	13
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	145	106	-192	3	-46
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista	2	-2	0	0	0
Yhteensä	53	-96	-269	-115	-158

Liitetiedossa 36. "Saamisten ja saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä" esitetään laskelmat tappiota koskevasta vähennyserästä ja laskentaan liittyvistä keskeisistä epävarmuustekijöistä.



Liite 44. OP Pohjolan varainhankinnan rakenne

Milj. €	31.12.2025	Osuus, %	31.12.2024	Osuus, %
Velat luottolaitoksille	111	0,1	91	0,1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat*	1 699	1,4	1 954	1,6
Velat asiakkaille				
Talletukset	81 118	65,8	78 220	64,0
Muut	2 734	2,2	2 235	1,8
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Sijoitus- ja yritystodistukset sisältäen ECP:t	4 579	3,7	4 621	3,8
Joukkovelkakirjalainat*	7 199	5,8	8 943	7,3
Huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat (SNP)	3 621	2,9	3 566	2,9
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat	14 218	11,5	14 114	11,6
Varaukset ja muut velat	3 819	3,1	3 526	2,9
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	811	0,7	1 444	1,2
Jäsenosuudet	223	0,2	222	0,2
Tuotto-osuudet	3 144	2,6	3 255	2,7
Yhteensä	123 274	100,0	122 192	100,0

* Sisältää kaupankäynnissä omaan salkkuun sisältyvät joukkovelkakirjalainat

Liite 45. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma jäljellä olevan juoksuajan mukaan

Alla olevassa taulukossa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma, joka osoittaa jäljellä olevat sopimukseen perustuvat juoksuajat. Muiden kuin johdannaisten rahavirrat ovat diskonttaamattomia ja ne sisältävät pääoman ja koron määrät. Johdannaiset esitetään käypään arvoon relevantissa aikajanassa niin, että Jakamaton-sarakkeessa esitetään trading-johdannaiset sekä keskusvastapuolen kanssa päivittäin selvittävät johdannaiset, koska niiden jäljellä olevat sopimukseen perustuvien juoksuajojen tunteminen ei ole välttämätöntä rahavirtojen ajoituksen ymmärtämisen kannalta. Muut suojauslaskennassa olevat johdannaiset esitetään maturiteettijakaumalla niiden jäljellä olevan sopimukseen perustuvan juoksuajan mukaisesti. Suojauslaskennassa olevien johdannaisten nimellisarvojen maturiteettijakauma on esitetty liitteessä 21.

Periaatteet maksuvalmiuden ja likviditeettireservin riittävyyden seurannasta esitetään riskienhallinnan laatimisperiaatteissa kappaleessa "Likviditeettiriskit" ja keskeiset rahoitusaseman ja maksuvalmiuden tunnusluvut esitetään toimintakertomuksessa.

31.12.2025, milj. €	Jakamaton	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	5-10 v	yli 10 v	Yhteensä
Rahoitusvarat							
Käteiset varat		15 805					15 805
Saamiset luottolaitoksilta		1 027	9				1 035
Saamiset asiakkailta		6 662	11 015	43 189	25 200	34 971	121 037
Sijoitusomaisuus		4 046	1 035	13 390	8 271	617	27 359
Johdannaiset	1 463	8	22	211	128	34	1 867
Rahoitusvarat yhteensä	1 463	27 548	12 080	56 791	33 599	35 623	167 104
Rahoitusvelat	Jakamaton	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	5-10 v	yli 10 v	Yhteensä
Velat luottolaitoksille		111					111
Velat asiakkaille		83 132	701	19	0		83 852
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		2 535	6 163	19 822	2 795	1	31 315
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla							
Johdannaiset	1 864	11	14	84	33		2 005
Rahoitusvelat yhteensä	1 864	85 788	6 877	19 926	2 828	1	117 284
Takaukset		33	73	197	79	248	631
Takuuvastuut		351	488	875	650	87	2 452
Luottolupaukset		14 046					14 046
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset		135	122	71			328
Muut		610	149	247	63	132	1 202
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä		15 175	833	1 390	792	468	18 659



31.12.2024, milj. €

	Jakamaton	alle 3 kk	3–12 kk	1–5 v	5–10 v	yli 10 v	Yhteensä
Rahoitusvarat							
Käteiset varat		18 113					18 113
Saamiset luottolaitoksilta		797	10	2			809
Saamiset asiakkailta		7 472	10 385	44 077	25 411	38 060	125 406
Sijoitusomaisuus		4 078	693	11 576	6 724	466	23 537
Johdannaiset	1 821	56	39	340	181	60	2 497
Rahoitusvarat yhteensä	1 821	30 516	11 126	55 994	32 317	38 587	170 362

Rahoitusvelat	Jakamaton	alle 3 kk	3–12 kk	1–5 v	5–10 v	yli 10 v	Yhteensä
Velat luottolaitoksille		91					91
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat							
Velat asiakkaille		79 847	591	17	0		80 455
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		2 404	8 958	17 132	4 621	84	33 198
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla				0			0
Johdannaiset	2 226	0	7	67	20	4	2 324
Rahoitusvelat yhteensä	2 226	82 342	9 556	17 216	4 641	88	116 069
Takaukset		216	0	116	6	212	550
Takuuvastuut		295	538	737	562	416	2 549
Luottolupaukset		13 219					13 219
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset		64	177	64			305
Muut		564	254	234	86	100	1 238
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä		14 357	970	1 151	654	728	17 860

OP Pohjola odottaa, että edellä esitetyistä sopimukseen perustuvista maturiteeteista merkittävät poikkeamat kohdistuvat tase-eriin “Saamiset asiakkailta” ja “Velat asiakkaille”. Alla olevassa taulukossa on esitetty osuus näiden varojen ja velkojen erästä, joka sisältää määriä, jotka odotetaan realisoitavan tai suoritettavan 12 kuukauden kuluessa raportointikauden päättymisestä ja yli 12 kuukauden päästä raportointikauden päättymisestä.

	31.12.2025			31.12.2024		
Tase-erä	alle 12 kk	yli 12 kk	Yhteensä	alle 12 kk	yli 12 kk	Yhteensä
Saamiset asiakkailta	24 057	84 727	108 784	23 060	85 347	108 407
Velat asiakkaille	10 706	72 800	83 506	10 010	69 534	79 544

Liite 46. Rahoitustaseen korkoriskin ja markkinariskin herkkyyshanalyysi

Alla on esitetty tiedot siitä miten markkinakorkojen paralleellit nousut ja laskut vaikuttaisivat OP Pohjolan ennakoituun korkokatteeseen. Vaikutus lasketaan kolmelle vuodelle, uusiutuvalle taseelle ja vuosien keskiarvo tulkitaan vuoden riskiksi. Taseen rakenne pidetään laskennassa ennallaan korvaamalla erääntyvät erät vastaavilla korkosidonnaisuuksilla tai kiinteäkorkoisten juoksuajoilla. Eräpäivättömiin talletuksiin sovelletaan mallinnukseen perustuvaa markkinakorkojen välittymisen mallia ja luottoihin ennaenaikaisten takaisinmaksujen mallia.

Vaikutus ennakoituun korkokatteeseen, milj. €	1 %-yksikön paralleeli nousu	1 %-yksikön paralleeli lasku	0,5 %- yksikön paralleeli nousu	0,5 %- yksikön paralleeli lasku
31.12.2025	115	-126	59	-62
31.12.2024	118	-128	60	-62

Alla on esitetty tiedot siitä miten markkinakorkojen paralleelit nousut ja laskut vaikuttaisivat OP Pohjolan raportoituun omaan pääomaan.

Vaikutus raportoituun omaan pääomaan, milj. €	1 %-yksikön paralleeli nousu	1 %-yksikön paralleeli lasku	0,5 %- yksikön paralleeli nousu	0,5 %- yksikön paralleeli lasku
31.12.2025	-31	28	-15	14
31.12.2024	-20	18	-10	9

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

Alla on esitetty tiedot siitä, miten luottoriskipreemioiden nousut ja laskut vaikuttaisivat OP Pohjolan pitkäaikaisen sijoitusomaisuuden arvoon. Luottoriskipreemioiden vaikutus näkyy tuloksessa koko sijoitusomaisuudesta.

Vaikutus pitkäaikaisen sijoitusomaisuuden arvoon, milj. €	1 %-yksikön nousu	1 %-yksikön lasku	0,5 %- yksikön nousu	0,5 %- yksikön lasku
31.12.2025	-657	657	-329	329
31.12.2024	-540	540	-270	270

Liite 47. Likviditeettireservi

Likviditeettireservi esitetään Ryhmätoiminnot segmentissä.

Likviditeettireservin maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2025, milj. €

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

* ml. Talletukset keskuspankissa

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

Likviditeettireservin maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2024, milj. €

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

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

Vakuutuksen riskiasema

Vakuutustoiminnan riskit

Vahinkovakuutusriskit

Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutussuojan hankkimiseen ja vakuutussopimusvelan riittävyteen.

Vahinkovakuutuksessa vakuutussopimusvelkariski liittyy erityisesti sellaisiin vakuutuslajeihin, joissa vahingot selviävät hitaasti. Sellaisiin vahinkovakuutuksiin, joissa vakuutustapahtuman seurauksena maksetaan jatkuvaa eläkettä, liittyy myös biometrisiä riskejä, kuten pitkäikäisyysriskiä. Myös inflaation kehitys voi aiheuttaa vakuutusriskin toteutumista korvausinflaation kautta.

Vahinkoriskejä hallitaan huolellisella riskinvalinnalla ja hinnoittelulla ja varausriskejä varmistamalla vakuutussopimusvelan arvostuksen oikea taso.

Vakuutusten hinnoittelu perustuu riskivastaavuuteen, jolla tarkoitetaan sitä, että vakuutuksen riskimaksu vastaa vähintään vakuutuksesta aiheutuvia korvauskustannuksia. Vakuutusmaksu sisältää myös komponentit toimintakuluille ja pääoman kustannukselle.

Vastuunvalinnan perusteet (asiakasvalinta ja sen kriteerit sekä lajikohtaiset päätöksentekorajat) määrittellen vuosittain päivitettävässä riskipolitiikassa sekä sitä täydentävissä ohjeistuksissa. Dokumentit määrittävät päätöksentekovaltuudet porrastetusti vakuutusriskin suuruuden mukaan sekä vakuutuslajeittain riskit, joita merkitään vain rajoitetusti ja Pohjola Vakuutuksen johtoryhmän tai yhtiön hinnoittelu ja vastuunvalinnan johtoryhmän harkinnalla.

Vahinkovakuutuksen vakuutuskaudet ovat pääsääntöisesti vuosivakuutuksia tai sitä lyhyempiä, ja vakuutusriskitason muutokset pystytään useimmiten siirtämään vakuutuksen hintoihin nopeasti. Sellaisten pitkäkestoisten vakuutuslajien osalta, joissa riskien keskinäinen riippumattomuus ei ehkä toteudu, riskiä hallitaan asettamalla vuosittaiset merkitsemislimiitit.

Pohjola Vakuutuksessa vakuutusriskin keskittymiä ovat erityisesti maantieteelliset riskikeskittymät tai samaan riskiin kuuluvat useista kohteista muodostuvat kokonaisuudet. Näiden lisäksi yhtiön riskikeskittymiä muodostaa luonnonilmiöiden, kuten myrskyriskin, osalta Suomessa vakuutettu omaisuus.

Riskiä rajoitetaan myös jälleenvakuutuksella, jonka taso määritetään hallitusten hyväksymissä jälleenvakuutusperiaatteissa. Jälleenvakuutus toteutetaan pääosin riski- (vakuutettu kohde) ja vahinkotapahtumakohtaisin jälleenvakuutussuojin. Mahdolliset aukot jälleenvakuutusturvassa estetään huolellisella UW-ohjeistuksella. Jälleenvakuutusten saatavuuden muodostamaa riskiä valvotaan tiiviisti. Vakuutuslajeista riippumatta suuret yksittäiset riskit, kuten luonnonkatastrofien tai ihmisen toiminnan mahdollisesti aiheuttamat vahinkokumulaatiot, jälleenvakuutetaan.

Jälleenvakuutusperiaatteissa asetetaan rajat enimmäisomapidätykselle sekä katastrofisuojaan kapasiteetille. Jälleenvakuutusperiaatteet rajoittavat myös jälleenvakuutuksen vastapuoliriskin ottovaltuuksia, sillä dokumentissa asetetaan limiitit vastapuolen luottoluokituksen ja jälleenvakuutuksen sopimustyyppin (sopimusliike, fakultatiivinen, fronting) perusteella. Paikalliset riskikeskittymät otetaan huomioon omaisuus- ja keskeytysriskien EML-arvioissa (Estimated Maximum Loss, suurin todennäköinen vahinko) ja jälleenvakuutussuojaan sisältyvässä EML-rikkosuojassa.

Jälleenvakuutusperiaatteita täydentää Hinnoittelun ja vastuunvalinnan johtoryhmän hyväksymä Jälleenvakuutusperiaatteiden soveltamisohje -dokumentti, jossa selkiytetään jälleenvakuutukseen liittyviä tehtäviä ja niiden vastuunjakoja.

Vakuutussopimusvelan määrä arvioidaan turvaavasti niin, että se riittää vakuutussopimuksista aiheutuvien veloitteiden suorittamiseen. Riippumatta vakuutussopimusvelan laskentakehikosta (FAS, IFRS 17, Solvency II) tulee parhaan arvion mukaisen vakuutussopimusvelan päälle lisätä riskikomponentti vakuutussopimusvelan epävarmuuden seurauksena. Vastuussa oleva vakuutusmatemaatikko antaa vuosittain yhtiön hallitukselle selvityksen vakuutussopimusvelan vaatimusten jatkuvasta noudattamisesta ja vakuutusliikkeen luonteen asettamista vaatimuksista. Aktuaaritoiminto antaa vuosittain yhtiön hallitukselle lausunnot vakuutuspolitiikasta ja jälleenvakuutusjärjestelyistä sekä aktuaaritoiminnon suorittamista tehtävistä. Vahinkovakuutusriskejä arvioidaan vakavaraisuuspääomavaateella (SCR) ja taloudellisella pääomatarpeella. Arviota täydennetään stressitesteillä. Vakuutusriskien sitomaa taloudellista pääomatarvetta limitoidaan suhteessa OP Pohjolan sisäiseen pääomaan. Vakuutusriskien määrää rajoittaa osaltaan myös pääomasuunnitelmassa asetettu tavoite oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaateen suhteelle.

Henkivakuutusriskit

Biometriset riskit – Henkivakuutustuotteiden (sekä sijoitus sopimukset että vakuutus sopimukset) sisältämät biometriset riskit johtuvat siitä, että pääosin kuolemantapausten perusteella maksetaan enemmän korvauksia kuin on ennakoitu tai eläkkeitä maksetaan ennakoitua pidempään. Kuolevuus ja jäljellä olevan eliniän odote vaikuttavat henkivakuutusyhtiön riskiasemaan kuolemanvaravakuutuksissa ja eläkevakuutuksissa. Varsinkin etuusperusteisessa ryhmäeläkevakuutuksessa ja muissa elinikäisiä eläkevakuutuksia sisältävissä kannoissa pitkäikäisyysriski on suuri, sillä nämä sopimukset eivät sisällä merkittävästi riskiasemaltaan vastakkaista kuolevuusriskiä.

Raukeamisriski – Vakuutuksenottajien asiakaskäyttäytymisestä syntyy raukeamisriski. Vakuutuksenottajalla on oikeus lopettaa vakuutusmaksujen maksaminen, lopettaa sopimus ennenaikaisesti tai muuttaa sopimusta sopimukseen sisältyvän option perusteella siten, että muutetussa sopimuksessa yhtiöllä on aiempaa suurempi riski. Yksi esimerkki edellä mainituista optioista on asiakkaan oikeus vaihtaa varojensa tuotto sijoitussidonnaisesta laskuperustekorkoiseksi, mikä kasvattaa korkokuluja. Toinen esimerkki on eläkkeen lykkääminen, mikä kasvattaa sekä pitkäikäisyysriskiä että raukeamisriskiä. Asiakaskäyttäytymiseen liittyvälle raukeamisriskille alttiita ovat erityisesti säästövakuutukset ja kapitalisaatiosopimukset, joissa asiakkaalla on takaisinosto-oikeus, sekä riskivakuutukset, jotka vakuutuksenottaja voi päättää milloin vain halutessaan. Eläkevakuutuksissa takaisinosto on mahdollinen vain poikkeustapauksissa.

Kustannusriski – Kustannusriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa toteutuvat vakuutus sopimusten hallinnoinnin, hoidon ja korvaustoiminnan kustannukset eroavat hinnoittelussa arvioituista kustannuksista. Vakuutusten ennenaikainen raukeaminen voi myös vaarantaa vakuutusten hinnoittelussa käytettyjen kustannusoletusten pitävyyden ja siten myötävaikuttaa kustannusriskin toteutumiseen.

Henkivakuutusriskien edellyttämää pääomien tarvetta arvioidaan vakavaraisuuspääomavaateella (SCR) ja taloudellisella pääomatarpeella. Arviota täydennetään stressitesteillä.

Henkivakuutuksen vakuutusriskejä hallitaan huolellisella riskinvalinnalla ja hinnoittelulla sekä varmistamalla vakuutus sopimusvelan arvostuksen oikea taso. Asiakas- ja riskinvalintalinjaukset kuvataan säännöllisesti päivitettävässä asiakas- ja riskivalintaohjeessa.

Kuolevuuteen ja pitkäikäisyyteen liittyvät riskit hinnoitellaan vakuutuksen myöntämishetken olosuhteiden ja tilanteen perusteella turvaavasti. Yhtiöllä on hyvin vähäiset oikeudet muuttaa näiden pitkäaikaisten sopimusten hintoja. Tästä syystä riski hinnoitteluperusteiden mahdollisesta muuttumisesta myöhemmin jää vakuutusyhtiön kannettavaksi siten, että uusmyynnin maksuja korotetaan ja yhtiö kirjaa myydylle kannalle vakuutus sopimusvelan täydennyksen. Riskiasemaltaan vastakkaisten vakuutusten tarjoaminen vähentää koko vakuutuskannan nettoriskiä.

Asiakaskäyttäytymiseen liittyvää ennenaikaista raukeamisriskiä ja riskiä asiakkaan optiosta vaihtaa varojensa tuottoa takuukorkoiseksi hallitaan kilpailukykyisellä tuotevalikoimalla, sopivilla tuoterakenteilla sekä kannusteilla ja sanktioilla sopimusehdoissa.

Kustannusriskiä hallitaan riittävällä kulukurilla sekä turvaavalla hinnoittelulla. Hinnoittelussa tehtyjen oletusten toteutumista seurataan jatkuvasti ja tarvittaessa uusmyynnin maksuja korotetaan. Lisäksi vakuutus sopimusvelan arvostuksessa käytetyt oletukset arvioidaan ja päivitetään säännöllisesti.

Riskiä rajoitetaan myös jälleenvakuutuksella, jonka taso määritetään OP-Henkivakuutuksen hallituksen hyväksymissä jälleenvakuutusperiaatteissa. Jälleenvakuutusperiaatteissa asetetaan rajat enimmäisomapidätykselle sekä katastrofisuojan kapasiteetille.

OP-Henkivakuutuksen vakuutusriskien osalta suurimpia riskikeskittymiä ovat erityisesti samaan jälleenvakuutus sopimukseen liittyvät yksittäiseen vastapuoleen kohdistuvat riskit. Jälleenvakuutusperiaatteet rajoittavat myös jälleenvakuutuksen vastapuoliriskin ottoaltuuksia, sillä dokumentissa asetetaan limiitit vastapuolen luottoluokituksen ja jälleenvakuutuksen sopimustyyppin (sopimusliike, fakultatiivinen) perusteella.

Vastuussa oleva vakuutusmatemaatikko antaa vuosittain yhtiön hallitukselle selvityksen vakuutus sopimusvelan vaatimusten jatkuvasta noudattamisesta ja vakuutusliikkeen luonteen asettamista vaatimuksista. Aktuaaritoiminto antaa vuosittain yhtiön hallitukselle lausunnot vakuutuspolitiikasta ja jälleenvakuutusjärjestelyistä sekä raportin aktuaaritoiminnon suorittamista tehtävistä. Vakuutusriskien sitomaa taloudellista pääomatarvetta limitoidaan suhteessa OP Pohjolan sisäiseen pääomaan. Vakuutusriskien määrää ohjaa osaltaan myös pääomasuunnitelmassa asetettu tavoite oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaateen suhteelle.

Markkina- ja vastapuoliriskien hallinta henki- ja vahinkovakuutustoiminnassa

Rakenteellisen korkoriskin ja sijoitustoiminnan muiden riskien hallinta

Henki- ja vahinkovakuutuksen markkinariskien hallinta kattaa koko taseen markkinariskit, mikä käsittää vakuutussopimusvelan, sijoitukset ja johdannaiset. Sijoitustoiminnan tarkoitus on asiakastuoton varmistaminen, vakuutussopimusvelan katteena toimiminen ja katteen tuottava sijoittaminen. Sijoitustoiminnassa otetaan huomioon muun muassa vakuutussopimusvelan kassavirtarakenteesta syntyvä rakenteellinen korkoriski sekä vakuutussopimusvelan asettamat muut vaatimukset sijoitusomaisuudelle ja sen likviditeetille. Tätä varten yhtiöiden on vakuutus- ja omaisuusluokkalajeittain eriteltävä tulevaisuuden kassavirrat, niihin liittyvät epävarmuudet ja syyt epävarmuuksien taustalla. Lisäksi yhtiöiden on määriteltävä ja perusteltava sijoituspolitiikassaan, millä sijoitusinstrumenteilla mikäkin osa vakuutussopimusvelasta katetaan ja paljonko sallitaan poikkeamia sijoitussalkun ja vakuutussopimusvelan kassavirtojen duraation, korkoherkkyyden ja muiden relevanttien tunnuslukujen välille. Myös kohtuusperiaatteen soveltaminen henkivakuutuksessa vaikuttaa sijoitustoiminnan tavoitteisiin ja riskinoton määrään.

Rakenteellisen korkoriskin eli korkotaseen riskin tarkastelu alkaa siitä, miten hyvin korkosijoitusten ja vakuutussopimusvelkojen kassavirrat on sovitettu toisiinsa (ALM, Asset and Liability Management). Korkojen muutoksella on vaikutus sekä vakuutussopimusvelkojen että sijoitusten ja vakuutussopimusvelkojen korkoriskiä suojaavien johdannaisten arvoon. Yhtiöt hallitsevat korkotaseiden markkinariskejään sijoituspolitiikkojensa mukaisesti sijoitusallokaatiovalinnoilla ja vakuutussopimusvelan korkosuojauksella tuotto-odotukset huomioiden.

Solvenssi II -kehikossa ja taloudellisen pääomatarpeen mallissa vakuutussopimusvelan diskonttokäyrään sisältyy volatiliteettikorjaus, mikä altistaa korkotaseen myös luottomarginaaliriskille. Korkotaseen luottomarginaaliriskin tason kannalta oleellista on varojen ja velkojen riskiprofiilien yhdenmukaisuus. Yhtiön korkosijoitusten ja volatiliteettikorjaussalkun poikkeamat voivat olla maajakaumaan, yrityslainojen sektoreihin, luottoluokituksiin ja maturiteetteihin liittyviä. Korkosijoituksiin liittyy riski luottotappiosta ja sijoituskohteen luottoluokituksen heikentymisestä, mitä hallitaan riittävällä hajautuksella.

Markkinariskien suuruutta mitataan ja rajataan Value at Risk -mittarilla ja erilaisin herkkyyksimittarein sekä taloudellisen pääomatarpeen ja vakavaraisuuspääomavaateen (SCR) määrällä. Arviota täydennetään stressitesteillä. Omaisuuslajiallokaatiojakaumaa tarkastelemalla arvioidaan vakuutusyhtiöiden riskikeskittymiä omaisuusluokkatasolla.

Markkinariskejä rajoitetaan riskilimiiteillä, jotka asetetaan hallituksen vahvistamissa ansaintalogiikkakohtaisissa riskipolitiikoissa ja sijoituspolitiikoissa. Riskipolitiikoissa asetetaan markkinariskeille limiitit, jotka määritellään OP Pohjolan riskinoton periaatteiden limiittien pohjalta. Yhtiöiden sijoituspolitiikoissa asetetaan tavoitteet vakuutussopimusvelan korkosuojaukselle. Omaisuusluokkarajoitteet asetetaan likvideille ja epälikvideille sijoituksille. Vakuutusyhtiöiden hallitukset hyväksyvät myös johdannaisten käytön periaatteet. OP Pohjolan riskipolitiikan linjausten ja limitoinnin lisäksi sijoitussalkkuja rajaavat myös yhtiöiden hallitusten vahvistamat vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

Vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnasta syntyy maariskiä, koska sijoitukset hajautetaan maantieteellisesti. Maariskiä rajoitetaan asettamalla riskin sijaintivaltion (riskimaan) ulkoisesta luottoluokituksesta riippuva enimmäislimiitti, jossa luottoluokituksena käytetään kansainvälisen luokituslaitosten valtiolle antamaa luokitusta. OP Pohjolan maakohtaisista enimmäislimiiteistä allokoidaan erikseen yhtiökohtaiset maalimiitit sekä OP-Henkivakuutukselle että Pohjola Vakuutukselle, millä rajoitetaan yhtiöiden sijoitusten maantieteellisiä keskittymiä. Sijoitusriskien maantieteellistä jakautumista seurataan säännöllisesti.

Vakuutusyhtiöiden vakuutussopimusvelasta ei lähtökohtaisesti aiheudu valuuttariskiä, koska niiden vakuutussopimusvelka on pääsääntöisesti euromääräinen ja OP-Henkivakuutuksen osalta kokonaan euromääräinen. Tästä syystä myös merkittävä osa vakuutussopimusvelan katteena olevista sijoituksista allokoidaan euromääräisiin arvopapereihin tai sijoitusten avointa valuuttariskiä suojataan.

Vakuutusyhtiöiden vakuutus- ja sijoitustoiminnasta aiheutuu likviditeettiriskiä, johtuen tulevan ja lähtevän kassavirran epätasapainosta, kuten esimerkiksi asiakkaiden vakuutussopimusten irtisanomisien nopean kasvun aiheuttamista maksupalautuksista ja vakuutusmaksutulon laskusta, vahinkomenon äkillisestä kasvusta, suurvahinkojen poikkeuksellisesta määrästä tai jälleenvakuuttajien maksukyvyttömyydestä. Sijoitustoiminnan osalta muutokset markkinaympäristössä voivat aiheuttaa likviditeettitarpeita, kuten esimerkiksi korkotason muutoksien vaikutukset korkojohdannaisten vakuusvaateisiin. Vakuutussopimusvelka arvostetaan likviditeettipreemion huomioivalla korkokäyrällä, mikä osittain suojaa yhtiön vakavaraisuutta rahoitusmarkkinoiden likviditeettihäiriöiltä. Jotta varmistettaisiin likviditeettiaseman säilyminen hyvänä sekä epälikvidien sijoitusten määrän pysyminen varovaisella tasolla, analysoidaan likviditeettiasemaa säännöllisesti sekä aktuaaritoimen, riskienhallinnan että sijoitustoiminnan toimesta. Analyysit sisältävät sekä vastuun että

sijoitusten kassavirtojen stressausta huomioiden muun muassa vakuus- ja vakuutusriskeistä syntyvät likviditeettitarpeet. Yhtiön lyhyen aikavälin minimilikviditeettivaadetta limitoidaan.

Vastapuoliriskien hallinta

Jälleenvakuuttajien vastapuoliriskiä hallitaan luottoluokka- ja vastapuolikohtaisilla limiiteillä sijoituspolitiikkojen ja hallituksen vahvistamien jälleenvakuutusperiaatteiden mukaisesti.

Sijoitussalkun vastapuoliriskiä rajoitetaan limiiteillä, jotka sisältyvät sijoituspolitiikkoihin.

Hajautuslimiitit asetetaan sekä suorille sijoituksille että rahastosijoituksille.

Vakuutusyhtiöiden sijoitussalkkujen riittävä hajautus varmistetaan liikkeeseenlaskijalimiiteillä, jotka asetetaan vakuutusyhtiöiden sijoituspolitiikoissa.

Johdannaisten vastapuoliriskiä rajoitetaan johdannaisvastapuolten luottokelpoisuusluokituksilla. Pohjola Vakuutuksen ja OP-Henkivakuutuksen hallitukset hyväksyvät yhtiökohtaisesti johdannaisten käytön periaatedokumentaation, jossa kuvataan käytettävät johdannaisinstrumentit sekä toimintatavat.

Vastapuoliriskiin varataan pääomia sekä taloudellisen pääomatarpeen mallissa että SCR-laskennassa.

Liite 48. Vahinkovakuutuksen riskiasema

Vahinkovakuutustoiminnan riskiherkkyys

Alla olevassa taulukossa esitetään herkkyysanalyysi, josta käy ilmi, miten raportointikauden päättymispäivänä jokseenkin mahdolliset muutokset vakuutus sopimusten riskimuuttujissa olisivat vaikuttaneet jäljellä olevien kassavirtojen muutoksen kautta voittoon tai tappioon ja omaan pääomaan. Taulukossa esitetään herkkyudet ennen ja jälkeen vakuutuksenottajana tehdyillä jälleenvakuutus sopimuksilla ja ilman herkkyysmuutoksia riskioikaisussa (pl. korkoriskit). Stressattu korvausvastuu ei sisällä eläkevarauksia.

Riskimuuttuja	2025, milj. €				2024, milj. €			
	Vaikutus tulokseen brutto	Vaikutus tulokseen netto	Vaikutus omaan pääomaan brutto	Vaikutus omaan pääomaan netto	Vaikutus tulokseen brutto	Vaikutus tulokseen netto	Vaikutus omaan pääomaan brutto	Vaikutus omaan pääomaan netto
Kuolevuus -5%	-14	-14	-11	-11	-15	-15	-12	-12
Kuolevuus +5%	14	14	11	11	15	15	12	12
Vakuutusten liikekulut +5%	-3	-3	-2	-2	-3	-3	-2	-2
Vakuutusten liikekulut -5%	3	3	2	2	3	3	2	2
Korvausvastuu +5%	-72	-68	-58	-54	-76	-68	-61	-55
Korvausvastuu -5%	72	68	58	54	76	68	61	55
Korkoriski -100 bps	-176	-174	-141	-139	-178	-176	-143	-141
Korkoriski +100 bps	147	145	118	116	153	151	123	121

Vahinkovakuutuksen vakuutus sopimusvelan arvioitu maturiteettijakauma

31.12.2025, milj. €	2026	2027	2028	2029	2030	2031–2035	2036–	Yhteensä
Jäljellä olevan kauden vastuut - LRC*	100	66	18	9	5	10	13	222
Sattuneiden vahinkojen vastuu - LIC*	597	201	146	118	101	425	1 324	2 912
Vakuutus sopimusvelat yhteensä	697	267	164	127	107	436	1 337	3 134

* Nimellisarvoiset kassavirrat

31.12.2024, milj. €	2025	2026	2027	2028	2029	2030–2034	2035–	Yhteensä
Jäljellä olevan kauden vastuut - LRC*	113	57	11	5	4	10	14	214
Sattuneiden vahinkojen vastuu - LIC*	616	181	121	110	101	427	1 365	2 921
Vakuutus sopimusvelat yhteensä	730	238	132	115	104	437	1 379	3 135

* Nimellisarvoiset kassavirrat

Liite 49. Henkivakuutuksen riskiasema

Henkivakuutustoiminnan luonnetta kuvaavia tietoja ja vakuutus sopimusvelan herkkyysanalyysi

Henkivakuutustoiminnan keskeisimmät riskit ovat henkivakuutuksen sijoitusomaisuuden markkinariskit, vakuutus sopimusvelan arvostamisessa käytetty korkotaso, sekä vakuutettujen elinajanodotteen muutokset.

	31.12.2025		31.12.2024	
	Vastuu, milj. €	Duraatio korkokäyrällä	Vastuu, milj. €	Duraatio korkokäyrällä
Henkivakuutusliiketoiminnan vakuutus- ja sijoitus sopimus kanta				
Sijoitus sidonnaiset vakuutus sopimukset	6 292	10,1	6 184	10,0
Muut kuin sijoitus sidonnaiset sopimukset	2 817	7,8	2 980	8,1
Yhteensä	9 109	9,4	9 164	9,4

Liitteessä esitetyillä sijoitus sidonnaisilla vakuutus sopimuksilla tarkoitetaan vakuutus sopimuksia, jotka arvostetaan IFRS 17 VFA -mallin mukaisesti.

Muihin kuin sijoitus sidonnaisiin sopimuksiin sisältyvät muut OP-Henkivakuutuksen IFRS 17 GMM -mallin mukaisesti arvostettavat vakuutus kannat.

OP-Henkivakuutukseen siirtyi 31.12.2015 kannanluovutuksena vakuutus sopimus velkaa Keskinäisestä Henkivakuutus yhtiö Suomesta. Tuolloin siirtyneistä säästövakuutuksista muodostettiin yhtiön muusta taseesta eriytetty tase. Keskinäisen Henkivakuutus yhtiö Suomen yksilöllinen eläkevakuutus kanta yhdisteltiin 30.9.2016 OP Henkivakuutus Oy:n. Myös tästä kannasta on muodostettu yhtiön muusta taseesta eriytetty tase. Eriytetyillä taseilla on omat voitonjakopolitiikkansa, jotka on määritelty kannanluovutus suunnitelmissa. Eriytettyihin taseisiin sisältyvät myös tulevien lisäetujen vastuut, jotka puskuroivat eriytettyjen taseiden markkina- ja asiakaskäyttätymisriskejä.

Henkivakuutus sopimusvelan herkkyys laskenta olettamuksien muutoksille

Alla olevassa taulukossa esitetään herkkyys analyysi, josta käy ilmi, miten raportointikauden päättymispäivänä jokseenkin mahdolliset muutokset vakuutus sopimusten riskimuuttujissa olisivat vaikuttaneet voittoon tai tappioon ja omaan pääomaan. Taulukossa esitetään herkkyudet ennen kun riskejä on pienennetty vakuutus senottajana tehdyillä jälleenvakuutus sopimuksilla (brutto) sekä jälleenvakuutuksen huomioimisen jälkeen (netto). Korkostressien tapauksessa on huomioitu diskonttaamisen vaikutus kassavirtojen nykyarvoihin, muuttuneen koron vaikutus tulevaan säästöjen kehitykseen sekä asiakashyvitysten muutokset. Vakuutus sopimukseen liittyvien sijoitusten herkkyudet on esitetty liitteessä 58.



Henkivakuutustoiminnan riskiherkkyys

Riskimuuttuja	2025, milj. €				2024, milj. €			
	Vaikutus tulokseen brutto	Vaikutus tulokseen netto	Vaikutus omaan pääomaan brutto	Vaikutus omaan pääomaan netto	Vaikutus tulokseen brutto	Vaikutus tulokseen netto	Vaikutus omaan pääomaan brutto	Vaikutus omaan pääomaan netto
Kuolevuus +5%	21	20	17	16	23	23	19	19
Kuolevuus -5%	-22	-23	-18	-18	-24	-25	-20	-20
Raukeavuus +10 %	10	10	8	8	7	7	5	5
Raukeavuus -10 %	-12	-12	-10	-10	-8	-8	-6	-6
Korkoriski +100 bps	36	37	29	30	136	138	108	110
Korkoriski -100 bps	-139	-141	-111	-113	-172	-175	-138	-140
Luottoriskimarginaalin muutos, osakkeet +20%	-66	-67	-52	-53	-57	-57	-45	-46
Luottoriskimarginaalin muutos, osakkeet -20%	55	55	44	44	87	88	70	71

Henkivakuutuksen vakuutus sopimusvelan maturiteettijakauma

31.12.2025, milj. €	2026-2027	2028-2029	2030-2034	2035-2039	2040-2044	2045-2049	2050-	Yhteensä
Sijoitussidonnaiset vakuutus sopimukset	730	973	2 155	1 512	1 289	924	1 259	8 841
Muut kuin sijoitussidonnaiset sopimukset	569	472	809	416	259	173	296	2 993
Yhteensä	1 299	1 445	2 964	1 928	1 548	1 097	1 554	11 834

Taulukko sisältää vakuutus- ja sijoitussopimusten maturiteettijakauman.

31.12.2024, milj. €	2025-2026	2027-2028	2029-2033	2034-2038	2039-2043	2044-2048	2049-	Yhteensä
Sijoitussidonnaiset vakuutus sopimukset	746	922	2 090	1 374	1 090	743	952	7 918
Muut kuin sijoitussidonnaiset sopimukset	595	475	838	422	241	160	286	3 018
Yhteensä	1 341	1 397	2 928	1 797	1 331	903	1 238	10 936

Taulukko sisältää vakuutus- ja sijoitussopimusten maturiteettijakauman.



Liite 50. Vahinkovakuutuksen sijoitusten jakauma

Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma	31.12.2025		31.12.2024	
	Käypä arvo*, milj. €	%	Käypä arvo*, milj. €	%
Rahamarkkinat yhteensä	480	10,0	260	5,7
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	480	10,0	241	5,3
Johdannaiset***			18	0,4
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 898	60,1	2 835	62,0
Valtiot	416	8,6	476	10,4
Investment Grade	2 040	42,3	2 015	44,0
Kehittyvät markkinat ja High Yield	289	6,0	190	4,2
Strukturoidut sijoitukset****	152	3,1	154	3,4
Osakkeet yhteensä	1 102	22,9	1 106	24,2
Suomi	98	2,0	200	4,4
Kehittyneet markkinat	846	17,5	754	16,5
Kehittyvät markkinat	73	1,5	68	1,5
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	8	0,2	7	0,2
Pääomasijoitukset	77	1,6	77	1,7
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	28	0,6	29	0,6
Hedge fund -rahastot	28	0,6	29	0,6
Kiinteistösijoitukset yhteensä	313	6,5	345	7,5
Suorat kiinteistöt	125	2,6	149	3,3
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	188	3,9	196	4,3
Yhteensä	4 821	100,0	4 575	100,0

* Sisältää siirtyneet korot.

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

*** Johdannaisten vaikutus omaisuuslajin allokaatioon (delta-vasta-arvo).

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



Liite 51. Vahinkovakuutuksen sijoitusriskien herkkyyshanalyysi

Alla olevassa taulukossa on selvitys sijoitusriskien herkkyyksistä. Vakuutussopimusvelan laskentaan liittyvän diskonttauskoron herkkyystarkastelu on esitetty vakuutussopimusvelan liitetiedoissa 31.

Sijoitusten ja vakuutussopimusvelan muutosten vaikutukset kumoavat toisiaan.

	Vaikutus tulokseen, milj. €		Vaikutus omaan pääomaan, milj. €	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Listatut osakkeet -20%	-215	-205	-172	-164
Valuutta -20%	-99	-102	-79	-82
Listaamattomat osakkeet -20%	-21	-22	-17	-18
Kiinteistöt -20%	-65	-70	-52	-56
Luottoriskimarginaalin muutos, osakkeet -20%	-103	-89	-83	-71
Luottoriskimarginaalin muutos, osakkeet +20%	67	61	54	49
Korkoriski + 100 bp	-169	-180	-135	-144
Korkoriski - 100 bp	192	203	153	162



Liite 52. Vahinkovakuutuksen korkosijoitusten riskiasema

Koron muutoksista aiheutuvaa markkinariskiä seurataan luokittelemalla sijoitukset instrumenteittain duraation mukaan. Vakuutussopimusvelan korkoriskiä tasaavaa vaikutusta ei ole esitetty taulukossa, koska vakuutussopimusvelasta vain osa on diskontattu hallinnollisella korolla (liite 31).

Käypä arvo juoksuajan tai uudelleenhinnoittelupäivän mukaan, milj. €*

31.12.2025 31.12.2024

0-1 vuotta	785	591
>1-3 vuotta	600	774
>3-5 vuotta	780	668
>5-7 vuotta	579	497
>7-10 vuotta	293	244
>10 vuotta	166	203
Yhteensä	3 204	2 976
Modifioitu duraatio	3,6	3,9
Efektiivinen korko, %	3,1	3,2

* Sisältää rahamarkkinasijoitukset ja talletukset, joukkovelkakirjalainat, vaihtovelkakirjalainat ja korkorahastot.

Korkosalkun maturiteetti- ja luottokelpoisuusjakauma 31.12.2025, milj. €*

Vuotta	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Yhteensä	Osuus, %
Aaa	140	26	62	1	73	75	377	11,8
Aa1-Aa3	285	41	51	6	22	44	449	14,0
A1-A3	116	162	301	130	80	20	808	25,2
Baa1-Baa3	136	281	279	362	108	14	1 180	36,8
Ba1 tai alempi	38	58	55	22	9	12	195	6,1
Sisäisesti luokiteltu	70	32	31	59	1	1	194	6,1
Yhteensä	785	600	780	579	293	166	3 204	100,0

* Ei sisällä luottojohdannaisia.



Korkosalkun maturiteetti- ja luottokelpoisuusjakauma 31.12.2024, milj. €*

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	Osuus, %
Aaa	46	47	23	61	41	110	329	11,1
Aa1–Aa3	139	50	124	40	28	66	448	15,1
A1–A3	94	252	179	119	79	6	728	24,5
Baa1–Baa3	194	352	291	239	75	4	1 157	38,9
Ba1 tai alempi	51	36	24	21	6	7	145	4,9
Sisäisesti luokiteltu	65	36	27	17	14	9	168	5,7
Yhteensä	591	774	668	497	244	203	2 976	100,0

* Ei sisällä luottojohdannaisia.

Maturiteetti on ilmoitettu juoksuajan loppuun. Jos paperilla on Call-mahdollisuus, maturiteetti on ilmoitettu ensimmäiseen mahdolliseen Call-päivään saakka.

Vahinkovakuutuksen korkosalkun keskimääräinen luottoluokitus Moody's:n luokituksen mukaan on A2.

Vahinkovakuutuksen korkosalkun keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 4,2 vuotta (laskettu Call-päivän ja eräpäivän perusteella).



Liite 53. Vahinkovakuutuksen sijoitusten valuuttariski

Valuuttapositio, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
USD	279	283
SEK	48	0
JPY	0	5
GBP	0	1
Muut	27	15
Yhteensä*	354	304

* Valuuttapositio on 7,3 prosenttia (6,6) sijoituskannasta. Valuuttapositio lasketaan yksittäisten valuuttojen itseisarvojen summana.

Liite 54. Vahinkovakuutuksen vastapuoliriski

Luottoluokitusjakauma, milj. €

Moody's vastaavuus

	31.12.2025		31.12.2024	
	Sijoitus*	Vakuutus**	Sijoitus*	Vakuutus**
Aaa	377		329	
Aa1–Aa3	449	19	448	44
A1–A3	808	38	728	93
Baa1–Baa3	1 180	0	1 157	0
Ba1 tai alempi	195		145	
Sisäisesti luokiteltu	194	45	168	36
Yhteensä	3 204	102	2 976	173

* Sisältää rahamarkkinasijoitukset ja talletukset, joukkolainat ja korkorahastot.

** Sisältää jälleenvakuuttajien osuuden vakuutussopimusvelasta ja saamiset jälleenvakuuttajilta.

Liite 55. Henkivakuutuksen sijoitusten jakauma

	31.12.2025		31.12.2024	
	Käypä arvo*, milj. €	Osuus (%)	Käypä arvo*, milj. €	Osuus (%)
Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	365	10,8	306	9,2
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	365	10,8	302	9,0
Johdannaiset***			5	0,1
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 120	63,0	2 137	64,1
Valtiot	288	8,6	348	10,4
Investment Grade	1 533	45,5	1 543	46,2
Kehittyvät markkinat ja High Yield	169	5,0	117	3,5
Strukturoidut sijoitukset****	129	3,8	129	3,9
Osakkeet yhteensä	653	19,4	659	19,8
Suomi	51	1,5	121	3,6
Kehittyneet markkinat	494	14,7	437	13,1
Kehittyvät markkinat	34	1,0	32	1,0
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	3	0,1	3	0,1
Pääomasijoitukset	71	2,1	67	2,0
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	36	1,1	37	1,1
Hedge fund -rahastot	36	1,1	37	1,1
Kiinteistösijoitukset yhteensä	193	5,7	196	5,9
Suorat kiinteistöt	14	0,4	13	0,4
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	179	5,3	183	5,5
Yhteensä	3 367	100,0	3 336	100,0

* Sisältää siirtyneet korot.

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

*** Johdannaisten vaikutus omaisuuslajin allokaatioon (delta-vasta-arvo).

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



Liite 56. ETA 1 –sijoitusten jakauma ja sijoitusriskien herkkyysanalyysi

Suomi-yhtiöstä vuonna 2015 siirretyistä yksilöllisestä henkivakuutuskannasta muodostettiin kannanluovutusten yhteydessä eriytetty tase (ETA 1), joilla on muusta henkivakuutustoiminnasta poikkeava voitonjakopolitiikka.

	31.12.2025		31.12.2024	
	Käypä arvo*, milj. €	Osuus (%)	Käypä arvo*, milj. €	Osuus (%)
Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	35	7,3	12	2,2
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	35	7,3	12	2,2
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	418	87,1	483	92,6
Valtiot	97	20,2	112	21,4
Investment Grade	257	53,6	301	57,6
Kehittyvät markkinat ja High Yield	23	4,8	22	4,2
Strukturoidut sijoitukset***	40	8,4	49	9,3
Osakkeet yhteensä	24	5,0	23	4,5
Kehittyneet markkinat	18	3,7	16	3,0
Kehittyvät markkinat	2	0,4	2	0,3
Pääomasijoitukset	4	0,8	6	1,1
Kiinteistösijoitukset yhteensä	3	0,7	4	0,7
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	3	0,7	4	0,7
Yhteensä	480	100,0	522	100,0

* Sisältää siirtyneet korot.

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

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

Sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvoin oli 11 miljoonaa (9). Nettotuotto on laskettu vähentämällä sijoitusomaisuuden tuotoista markkinaehtoisen vakuutus sopimusvelan arvonmuutos.

Erillistaseissa olevien kantojen sijoitusriskiä puskuroi kantaan liittyvä tulevien lisäetujen vastuu. Puskuri riittää kattamaan nykyisessä tilanteessa herkkyysanalyysien mukaisen sijoitusomaisuuden negatiivisen tuoton ja siksi herkkyysanalyysin mukaisissa skenaarioissa ei ole suoraa tulosvaikutusta. Erillistase 1:n tulevien lisäetujen vastuu on 87 miljoonaa euroa (87).

Liite 57. ETA 2 –sijoitusten jakauma ja sijoitusriskien herkkyysanalyysi

Suomi-yhtiöstä vuonna 2016 siirretyistä yksilöllisestä eläkevakuutuskannasta muodostettiin kannanluovutusten yhteydessä eriytetty tase (ETA 2), joilla on muusta henkivakuutustoiminnasta poikkeava voitonjakopolitiikka.

	31.12.2025		31.12.2024	
	Käypä arvo*, milj. €	Osuus (%)	Käypä arvo*, milj. €	Osuus (%)
Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	88	9,0	94	8,2
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	88	9,0	94	8,2
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	833	86,0	986	86,0
Valtiot	254	26,2	344	30,0
Investment Grade	491	50,7	544	47,4
Kehittyvät markkinat ja High Yield	7	0,8		
Strukturoidut sijoitukset****	80	8,3	98	8,5
Osakkeet yhteensä	32	3,3	48	4,1
Kehittyneet markkinat	18	1,9	22	2,0
Kehittyvät markkinat	2	0,2	2	0,2
Pääomasijoitukset	12	1,3	17	1,5
Osakejohdannaiset***			5	0,5
Kiinteistösijoitukset yhteensä	16	1,6	20	1,7
Suorat kiinteistöt	8	0,8	10	0,9
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	8	0,8	10	0,8
Yhteensä	969	100,0	1 146	100,0

* Sisältää siirtyneet korot.

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

*** Johdannaisten vaikutus omaisuuslajin allokaatioon (delta-vasta-arvo).

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

Sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvoin oli 12 miljoonaa (5). Nettotuotto on laskettu vähentämällä sijoitusomaisuuden tuotoista markkinaehtoisen vakuutus sopimusvelan arvonmuutos.

Erillistaseissa olevien kantojen sijoitusriskiä puskuroi kantaan liittyvä tulevien lisäetujen vastuu. Puskuri riittää kattamaan nykyisessä tilanteessa herkkyysanalyysien mukaisen sijoitusomaisuuden negatiivisen tuoton ja siksi herkkyysanalyysin mukaisissa skenaarioissa ei ole suoraa tulosvaikutusta. Erillistase 2:n tulevien lisäetujen vastuu on 130 miljoonaa euroa (137).

Liite 58. Henkivakuutuksen sijoitusriskien herkkyyshanalyysi

Alla olevassa taulukossa on selvitys sijoitusriskien herkkyyksistä. Vakuutussopimusvelan laskentaan liittyvän diskonttauskoron herkkyystarkastelu on esitetty vakuutussopimusvelan liitetiedoissa 31.

Sijoitusten ja vakuutussopimusvelan muutosten vaikutukset kumoavat toisiaan.

	Vaikutus tulokseen, milj. €		Vaikutus omaan pääomaan, milj. €	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Listatut osakkeet -20%	-127	-119	-101	-95
Valuutta -20%	-57	-61	-46	-49
Listamattomat osakkeet -20%	-19	-19	-15	-15
Kiinteistöt -20%	-39	-40	-31	-32
Luottoriskimarginaalin muutos, osakkeet -20%	-71	-64	-57	-51
Luottoriskimarginaalin muutos, osakkeet +20%	48	44	38	35
Korkoriski + 100 bp	-133	-149	-107	-120
Korkoriski - 100 bp	159	176	127	141



Liite 59. Henkivakuutuksen korkosijoitusten riskiasema

Käypä arvo juoksuajan tai uudelleenhinnoittelupäivän mukaan, milj. €*

31.12.2025 31.12.2024

0-1 vuotta	557	495
>1-3 vuotta	456	632
>3-5 vuotta	626	532
>5-7 vuotta	358	328
>7-10 vuotta	193	154
>10 vuotta	137	153
Yhteensä	2 326	2 294
Modifioitu duraatio	3,5	3,7
Keskikorko, %	3,1	3,1

* Sisältää rahamarkkinasijoitukset ja talletukset, joukkovelkakirjalainat, vaihtovelkakirjalainat ja korkorahastot.

Korkosalkun maturiteetti- ja luottokelpoisuusjakauma 31.12.2025,
milj. €*

Vuotta	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Yhteensä	Osuus, %
Aaa	56	19	37	14	34	63	222	9,6
Aa1-Aa3	244	24	49	4	20	23	363	15,6
A1-A3	91	132	255	57	57	24	616	26,5
Baa1-Baa3	89	229	228	241	76	18	882	37,9
Ba1 tai alempi	22	32	31	14	6	8	112	4,8
Sisäisesti luokiteltu	54	20	26	29	0	1	130	5,6
Yhteensä	557	456	626	358	193	137	2 326	100,0

* Ei sisällä luottojohdannaisia.



Korkosalkun maturiteetti- ja luottokelpoisuusjakauma 31.12.2024,
milj. €*

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	Osuus, %
Aaa	21	50	13	44	35	87	251	10,9
Aa1–Aa3	196	37	89	23	21	46	412	18,0
A1–A3	56	191	150	68	39	6	510	22,2
Baa1–Baa3	133	308	247	173	54	4	919	40,1
Ba1 tai alempi	29	21	12	9	4	6	81	3,5
Sisäisesti luokiteltu	59	24	22	10	0	5	121	5,3
Yhteensä	495	632	532	328	154	153	2 294	100,0

* Ei sisällä luottojohdannaisia.

Maturiteetti on ilmoitettu juoksuajan loppuun. Jos paperilla on Call-mahdollisuus, maturiteetti on ilmoitettu ensimmäiseen mahdolliseen Call-päivään saakka.

Henkivakuutuksen korkosalkun keskimääräinen luottoluokitus Moody's:n luokituksenmukaan on A2.

Henkivakuutuksen korkosalkun keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 4,1 vuotta(laskettu Call-päivän ja eräpäivän perusteella).



Liite 60. ETA 1 -korkosijoitusten riskiasema

Käypä arvo juoksuajan tai uudelleenhinnoittelupäivän mukaan, milj. €*

31.12.2025 31.12.2024

0-1 vuotta	77	42
>1-3 vuotta	56	123
>3-5 vuotta	101	121
>5-7 vuotta	84	79
>7-10 vuotta	69	55
>10 vuotta	26	27
Yhteensä	412	449
Modifioitu duraatio	4,6	4,5
Keskikorko, %	3,2	3,0

* Sisältää rahamarkkinasijoitukset ja talletukset, joukkovelkakirjalainat, vaihtovelkakirjalainat ja korkorahastot.

Korkosalkun maturiteetti- ja luottokelpoisuusjakauma 31.12.2025, milj. €*

Vuotta	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Yhteensä	Osuus, %
Aaa	13	2	8	5	25	9	62	15,0
Aa1-Aa3	14	4	10	3	1	8	41	10,0
A1-A3	4	13	35	23	22	6	103	24,9
Baa1-Baa3	7	26	40	45	20	2	138	33,6
Ba1 tai alempi	5	6	5	2	0	1	19	4,7
Sisäisesti luokiteltu	35	5	3	6	0	0	49	11,9
Yhteensä	77	56	101	84	69	26	412	100,0

* Ei sisällä luottojohdannaisia.



Korkosalkun maturiteetti- ja luottokelpoisuusjakauma 31.12.2024, milj. €*

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	Osuus, %
Aaa	0	5	16	15	25	9	70	15,7
Aa1–Aa3	12	9	17	18	6	14	77	17,2
A1–A3	2	37	25	11	10	2	86	19,2
Baa1–Baa3	18	62	54	30	15	2	180	40,1
Ba1 tai alempi	6	7	3	1	0	0	19	4,2
Sisäisesti luokiteltu	4	4	5	3	0	0	17	3,7
Yhteensä	42	123	121	79	55	27	449	100,0

* Ei sisällä luottojohdannaisia.

Maturiteetti on ilmoitettu juoksuajan loppuun. Jos paperilla on Call-mahdollisuus, maturiteetti on ilmoitettu ensimmäiseen mahdolliseen Call-päivään saakka.

ETA 1-korkosalkun keskimääräinen luottoluokitus Moody's:n luokituksen mukaan on A2.

ETA 1-korkosalkun keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 5,0 vuotta (laskettu Call-päivän ja eräpäivän perusteella).



Liite 61. ETA 2 -korkosijoitusten riskiasema

Käypä arvo juoksuajan tai uudelleenhinnoittelupäivän mukaan, milj. €*

31.12.2025 31.12.2024

0-1 vuotta	171	96
>1-3 vuotta	86	236
>3-5 vuotta	227	237
>5-7 vuotta	145	183
>7-10 vuotta	137	107
>10 vuotta	70	95
Yhteensä	836	954
Modifioitu duraatio	4,8	4,6
Keskikorko, %	3,2	3,0

* Sisältää rahamarkkinasijoitukset ja talletukset, joukkovelkakirjalainat, vaihtovelkakirjalainat ja korkorahastot.

Korkosalkun maturiteetti- ja luottokelpoisuusjakauma 31.12.2025, milj. €*

Vuotta	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Yhteensä	Osuus, %
Aaa	20	2	33	7	50	26	138	16,5
Aa1-Aa3	49	11	23	1	23	24	131	15,7
A1-A3	9	24	94	27	21	14	189	22,6
Baa1-Baa3	10	45	71	100	42	4	273	32,6
Ba1 tai alempi	0	1	0	0	0	0	3	0,3
Sisäisesti luokiteltu	83	4	6	9	0	0	102	12,2
Yhteensä	171	86	227	145	137	70	836	100,0

* Ei sisällä luottojohdannaisia.

Korkosalkun maturiteetti- ja luottokelpoisuusjakauma 31.12.2024,
milj. €*

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	Osuus, %
Aaa	0	24	32	57	50	30	194	20,3
Aa1–Aa3	40	27	60	30	21	55	232	24,4
A1–A3	14	50	53	26	8	5	155	16,2
Baa1–Baa3	26	131	82	62	27	4	332	34,8
Sisäisesti luokiteltu	16	4	11	8	0	0	39	4,1
Yhteensä	96	236	237	183	107	95	954	100,0

* Ei sisällä luottojohdannaisia.

Maturiteetti on ilmoitettu juoksuajan loppuun. Jos paperilla on Call-mahdollisuus, maturiteetti on ilmoitettu ensimmäiseen mahdolliseen Call-päivään saakka.

ETA 2 -korkosalkun keskimääräinen luottoluokitus Moody's:n luokituksen mukaan on A1.

ETA 2 -korkosalkun keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 5,1 vuotta (laskettu Call-päivän ja eräpäivän perusteella).



Liite 62. Henkivakuutuksen sijoitusten valuuttariski

Valuuttapositio, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
USD	168	162
SEK	25	0
JPY	0	3
GBP	0	0
Muut	12	5
Yhteensä*	205	170

* Kokonaisnettovaluuttapositio.

Valuuttapositio oli 6,1 prosenttia (5,1) sijoituskannasta.



Liite 63. ETA 1 -sijoitusten valuuttariski

Valuuttapositio, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
USD	19	6
SEK	0	0
GBP	0	0
Muut	5	5
Yhteensä*	24	12

* Kokonaisnettovaluuttapositio.

Valuuttapositio oli 5,0 prosenttia (2,2) sijoituskannasta.



Liite 64. ETA 2 -sijoitusten valuuttariski

Valuuttapositio, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
USD	19	17
SEK	0	0
GBP	0	0
Muut	10	12
Yhteensä*	29	29

* Kokonaisnettovaluuttapositio.

Valuuttapositio oli 3,0 prosenttia (2,5) sijoituskannasta.



Liite 65. Henkivakuutuksen sijoitusten vastapuoliriski

Luottoluokitusjakauma, milj. €

Moody's vastaavuus

	31.12.2025 Sijoitus*	31.12.2024 Sijoitus*
Aaa	222	251
Aa1–Aa3	363	412
A1–A3	616	510
Baa1–Baa3	882	919
Ba1 tai alempi	112	81
Sisäisesti luokiteltu	130	121
Yhteensä	2 326	2 294

* Sisältää rahamarkkinasijoitukset ja talletukset, joukkolainat ja korkorahastot.



Liite 66. ETA 1 -sijoitusten vastapuoliriski

Luottoluokitusjakauma, milj. €

Moody's vastaavuus

31.12.2025 31.12.2024

Sijoitus* Sijoitus*

Aaa	62	70
Aa1–Aa3	41	77
A1–A3	103	86
Baa1–Baa3	138	180
Ba1 tai alempi	19	19
Sisäisesti luokiteltu	49	17
Yhteensä	412	449

* Sisältää rahamarkkinasijoitukset ja talletukset, joukkolainat ja korkorahastot.



Liite 67. ETA 2 -sijoitusten vastapuoliriski

Luottoluokitusjakauma, milj. €

Moody's vastaavuus

31.12.2025 31.12.2024

Sijoitus* Sijoitus*

Aaa	138	194
Aa1–Aa3	131	232
A1–A3	189	155
Baa1–Baa3	273	332
Ba1 tai alempi	3	2
Sisäisesti luokiteltu	102	39
Yhteensä	836	954

* Sisältää rahamarkkinasijoitukset ja talletukset, joukkolainat ja korkorahastot.



Liite 68. ETA 1 -sijoitusten luottoriski

Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma, milj. €	31.12.2025	31.12.2024	Luottoriskin muutoksesta aiheutunut käyvän arvon muutos	
	Käypä arvo* Luotto- johdannaiset nimellisarvo	Käypä arvo* Luotto- johdannaiset nimellisarvo	Sijoitukset muutos***	Luottojohd. muutos****
Rahamarkkinat yhteensä	35	12		
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	35	12		
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	418	483	4	
Valtiot	97	112	1	
Investment Grade	257	301	3	
Kehittyvät markkinat ja High Yield	23	22	0	
Strukturoidut sijoitukset***	40	49		
Osakkeet yhteensä	24	23		
Kehittyneet markkinat	18	16		
Kehittyvät markkinat	2	2		
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	0	0		
Pääomasijoitukset	4	6		
Kiinteistösijoitukset yhteensä	3	4		
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	3	4		
Yhteensä	480	522	4	

Ei sisällä rahamarkkinasijoituksia eikä vaihtovelkakirjalainasijoituksia.

* Sisältää siirtyneet korot.

** Sisältää kauppahintasaamiset ja -velat.

*** Likvidien korkosijoitusten (pl. rahamarkkinasijoitukset) kokonaistuotosta vähennetty juokseva tuotto ja korkoliikkeen tuotto suhteessa EUR swap-käyrään.

**** Suorilla luottoriskijohdannaisilla kokonaistuotto. Menetelmä ei sovellu strukturoiduille sijoituksille.



Liite 69. ETA 2 -sijoitusten luottoriski

Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma, milj. €	31.12.2025		31.12.2024		Luottoriskin muutoksesta aiheutunut käyvän arvon muutos	
	Käypä arvo*	Luotto-johdannaiset nimellisarvo	Käypä arvo*	Luotto-johdannaiset nimellisarvo	Sijoitukset muutos****	Luottojohd. muutos*****
Rahamarkkinat yhteensä	88		94			
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	88		94			
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	833		986		9	
Valtiot	254		344		3	
Investment Grade	491		544		6	
Kehittyvät markkinat ja High Yield	7				0	
Strukturoidut sijoitukset****	80		98			
Osakkeet yhteensä	32		48			
Kehittyneet markkinat	18		22			
Kehittyvät markkinat	2		2			
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	0		0			
Pääomasijoitukset	12		17			
Osakejohdannaiset***			5			
Kiinteistösijoitukset yhteensä	16		20			
Suorat kiinteistöt	8		10			
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	8		10			
Yhteensä	969		1 146		9	

Ei sisällä rahamarkkinasijoituksia eikä vaihtovelkakirjalainasijoituksia.

* Sisältää siirtyneet korot.

** Sisältää kauppahintasaamiset ja -velat.

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

**** Likvidien korkosijoitusten (pl. rahamarkkinasijoitukset) kokonaistuotosta vähennetty juokseva tuotto ja korkoliikkeen tuotto suhteessa EUR swap-käyrään.

***** Suorilla luottoriskijohdannaisilla kokonaistuotto. Menetelmä ei sovellu strukturoiduille sijoituksille.

Muut liitetiedot

Liite 70. Omistukset tytäryrityksissä, strukturoiduissa yhteisöissä sekä yhteisissä toiminnoissa

OP Pohjolan rakenne

Seuraavassa kuviossa on kuvattu OP Pohjolan rakenne. OP Pohjolaan yhdistellään jäsenosuuspankkien lisäksi jäsenosuuspankkien keskeisimmät tytäryhtiöt sekä keskusyhteisö OP Osuuskunta ja sen tytäryritykset, osakkuusyritykset sekä erilaiset yhteisjärjestelyt.



Yli 2,1 miljoonaa omistaja-asiakasta

54 osuuspankkia

Keskusyhteisö

Osuuspankit-
segmentti

Yrityspankki-
segmentti

Vakuutus-
segmentti

Noin 15 000 työntekijää



Tilikauden aikana tapahtuneet muutokset tytäryrityksissä ja strukturoiduissa yhteisöissä

Tilikaudella ei ollut merkittäviä muutoksia.

OP Pohjolan tilinpäätökseen yhdistellyt merkittävät tytäryritykset 2025

OP Pohjolan keskusyhteisön merkittäviä tytäryrityksiä ovat sellaiset yhtiöt, joiden toiminta vaatii toimiluvan sekä muut liiketoiminnan kannalta keskeiset yritykset. Kaikki tilinpäätökseen yhdistellyt merkittävät keskusyhteisön tytäryritykset ovat kokonaan omistettuja, eikä niissä ole näin ollen merkittäviä määräysvallattomien omistajien osuuksia.

OP Pohjolan tilinpäätökseen yhdistellyt merkittävät keskusyhteisön tytäryritykset 2025

Yhtiö	Kotipaikka	Omistus- osuus, %	Osuus ääni- vallasta, %
OP-Asuntoluottopankki Oyj	Helsinki	100,0	100,0
OP-Henkivakuutus Oy	Helsinki	100,0	100,0
OP-Vähittäisasiakkaat Oyj	Helsinki	100,0	100,0
OP-Rahastoyhtiö Oy	Helsinki	100,0	100,0
OP Palvelut Oy	Helsinki	100,0	100,0
OP Yrityspankki Oyj	Helsinki	100,0	100,0
OP Kiinteistösijoitus Oy	Helsinki	100,0	100,0
OP Varainhoito Oy	Helsinki	100,0	100,0
Pohjola Vakuutus Oy	Helsinki	100,0	100,0
OP Säilytys Oy	Helsinki	100,0	100,0

OP Pohjolan tilinpäätökseen yhdistellään jäsenluottolaitosten tytäryhtiöinä 18 (23) OP Kotia. OP Kodit tarjoavat kiinteistöjen ja asuntojen välityspalveluita ja ne ovat 100 prosenttisesti omistettuja tytäryhtiöitä. Edellä mainittujen lisäksi OP Pohjolan tilinpäätökseen on yhdistelty 18 kpl (23) muita keskusyhteisön ja jäsenosuuspankkien tytäryrityksiä.



OP Pohjolan tilinpäätökseen yhdistellään seuraavat jäsenosuuspankit 2025

Pankin nimi	Tase, milj. € 31.12.2025	Toimitusjohtaja 31.12.2025
Alavieskan Osuuspankki	101	Antero Alahautala
Andelsbanken för Åland	651	Johnny Nordqvist
Andelsbanken Raseborg	529	Mats Enberg
Botnia Andelsbank	891	Agneta Ström-Hakala
Etelä-Pirkanmaan Osuuspankki	915	Tuomo Smått
Etelä-Pohjanmaan Osuuspankki	1 721	Olli Tarkkanen
Haapamäen Seudun Osuuspankki	84	Hannu Petjoi
Hämeen Osuuspankki	4 517	Mika Kivimäki
Janakkalan Osuuspankki	505	Mikko Suutari
Jokilaaksojen Osuuspankki	500	Juha Pajumaa
Jokiläänin Osuuspankki	375	Ville Aarnio
Joki-Pohjanmaan Osuuspankki	477	Markku Niskala
Jokirannikon Osuuspankki	1 226	Kalle Arvio
Järvi-Hämeen Osuuspankki	746	Teemu Sarhema
Järvi-Pohjanmaan Osuuspankki	1 343	Juha Mäki
Kaakkois-Suomen Osuuspankki	4 776	Juha Korhonen
Kainuun Osuuspankki	1 588	Teuvo Perätalo
Kangasniemen Osuuspankki	245	Seppo Laurila
Kaskimaan Osuuspankki	1 227	Mikko Paananen
Kemin Seudun Osuuspankki	509	Jaakko Ovaskainen
Kerimäen Osuuspankki	115	Sakari Kangas
Keski-Suomen Osuuspankki	3 922	Eevi Määttä
Koillismaan Osuuspankki	773	Pertti Purola
Korpilahden Osuuspankki	137	Tuomas Uppsala
Lounaismaan Osuuspankki	2 181	Jouni Hautala
Länsirannikon Osuuspankki	3 311	Jyrki Rantala
Länsi-Suomen Osuuspankki	3 946	Matti Kiuru
Mouhijärven Osuuspankki	105	Kirsi Soltin
Multian Osuuspankki	108	Elina Jalava
Nagu Andelsbank	125	Alice Björklöf
Niinijokivarren Osuuspankki	93	Mirkkaliina Pettersson
Osuuspankki Salpa	1 114	Saila Rosas



Pankin nimi	Tase, milj. € 31.12.2025	Toimitusjohtaja 31.12.2025
Petäjäveden Osuuspankki	116	Anu Liimatainen
Pirkanmaan Osuuspankki	6 467	Jani Vilpponen
Pohjois-Karjalan Osuuspankki	3 773	Jaana Reimasto-Heiskanen
Pohjois-Savon Osuuspankki	4 118	Mikko Vepsäläinen
Pohjolan Osuuspankki	8 261	Keijo Posio
Polvijärven Osuuspankki	204	Ari Noponen
Punkalaitumen Osuuspankki	132	Hannu Juhe
Rantasalmen Osuuspankki	181	Jaana Vänskä
Rymättylän Osuuspankki	97	Mikko Paijola
Sataharjun Osuuspankki	1 387	Sanna Metsänranta
Satapirkan Osuuspankki	1 531	Janne Pohjolainen
Savonmaan Osuuspankki	275	Tarja Nykänen
Suomenselän Osuuspankki	1 187	Mika Korkia-aho
Suur-Savon Osuuspankki	2 915	Leena Nikula
Sydän-Savon Osuuspankki	482	Ari Väänänen
Tervolan Osuuspankki	114	Jussi Kuittinen
Uudenmaan Osuuspankki	23 297	Olli Lehtilä
Varsinais-Suomen Osuuspankki	8 267	Petteri Rinne
Vehmersalmen Osuuspankki	138	Petri Tyllinen
Ylä-Hämeen Osuuspankki	1 124	Kari Mäkelä
Ylä-Pirkanmaan Osuuspankki	557	Mikko Rasi
Ylä-Uudenmaan Osuuspankki	1 050	Mikko Purmonen



OP Pohjolan yhdisteltyyn tilinpäätökseen yhdistellyt strukturoidut yhteisöt

OP Pohjola toimii sijoittajana ja sijoitusrahastojen hallinnoijana erilaisissa sijoitusrahastoissa saadakseen sijoitustuottoja sekä erilaisia palkkiotuottoja. OP Pohjolan tilinpäätökseen yhdistellään 4 (3) rahastoa. Rahastot on luokiteltu strukturoiduiksi yhteisöiksi, sillä OP Pohjolan määräysvalta ei perustu äänioikeuksiin vaan merkityksellisten toimintojen ohjaamiseen, altistumiseen rahaston muuttuviin tuottoihin sekä rahaston hallinnon järjestämiseen. Näihin rahastoihin liittyy myös olennaisimmat määräysvallattomien omistajien osuudet.

Yhteiset toiminnot

OP Pohjolan tilinpäätökseen yhdistellään yhteisinä toimintoina noin 504 (556) kiinteistöyhtiötä yhdistelemällä OP Pohjolan omistusosuutta vastaava osuus kiinteistöyhtiön omaisuuseristä. Luokittelu yhteisiin toimintoihin on tehty liiketoiminnan luonteen mukaisesti vaikka OP Pohjolalla on määräysvalta osaan kiinteistöyhtiöistä. Kiinteistöyhtiöiden osakkeet oikeuttavat tiettyjen huoneistojen hallintaan, joista osa on OP Pohjolan omassa käytössä. Kukin keskinäisen kiinteistöyhtiön osakas on vastuussa osuudestaan yhtiön lainoista. Näistä yhteisistä toiminnoista osa muodostaa OP Pohjolan konttoriverkoston Suomessa ja ne sisältyvät taseessa aineellisiin hyödykkeisiin liitetietoon 25. Loput kiinteistöyhtiöt ovat sijoituskiinteistöjä ja ne sisältyvät liitetietoon 22.

Yhteenvedo yhteisten toimintojen yhdistelyn tasevaikutuksesta

Milj. €	2025	2024
Oman käytön kiinteistöt	66	54
Sijoituskiinteistöt	446	500
Varat yhteensä	512	554
Velat yhteensä	1	1

Merkittävimmät OP Pohjolan tilinpäätökseen yhdistellyt yhteiset toiminnot
2025

Nimi	Kotipaikka	Toimiala	Omistusosuus, %
Asunto Oy Oulun Kalevankulma	Oulu	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Hämeenkivi	Tampere	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Koskikatu 9	Joensuu	Kiinteistön omistus ja hallinta	56,9
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 12	Tampere	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Vammalan Torikeskus	Vammala	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
As Oy Lappeenrannan Mariankulma	Lappeenranta	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Kanta-Sarvis II	Tampere	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy STC Viinikkala	Vantaa	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Grand Cargo Terminal 1	Vantaa	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Grand Cargo Terminal 2	Vantaa	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Vantaan Kisällintie 13	Vantaa	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Kouvolan Karhut	Helsinki	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Kanta-Sarvis I	Helsinki	Kiinteistön omistus ja hallinta	50,0
Kiinteistö Oy Koskitammi	Tampere	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Helsingin Frantseninkatu 13	Helsinki	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Topeliuksenkatu 41b	Helsinki	Kiinteistön omistus ja hallinta	50,0
Keskinäinen Kiinteistö Oy Marikko	Helsinki	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Koivuhaan Yrityskeskus	Vantaa	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Aleksis Kiven katu 21-23	Helsinki	Kiinteistön omistus ja hallinta	50,0
Kiinteistö Oy Espoon Siuntiontie 3	Espoo	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0

**Merkittävimmät OP Pohjolan tilinpäätökseen yhdistellyt yhteiset toiminnot 2024**

Nimi	Kotipaikka	Toimiala	Omistusosuus, %
Asunto Oy Oulun Kalevankulma	Oulu	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Hämeenkivi	Tampere	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Jyväskylän Kassatalo	Jyväskylä	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Koskikatu 9	Joensuu	Kiinteistön omistus ja hallinta	56,9
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 12	Tampere	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Vammalan Torikeskus	Vammala	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
As Oy Lappeenrannan Mariankulma	Lappeenranta	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Kanta-Sarvis II	Tampere	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy STC Viinikkala	Vantaa	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Grand Cargo Terminal 1	Vantaa	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Grand Cargo Terminal 2	Vantaa	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Vantaan Kisällintie 13	Vantaa	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Tikkurilan Kauppatalo Oy	Vantaa	Kiinteistön omistus ja hallinta	53,7
Kiinteistö Oy Kouvolan Karhut	Helsinki	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Vuosaaren Pohjoinen Ostoskeskus	Helsinki	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Kanta-Sarvis I	Helsinki	Kiinteistön omistus ja hallinta	50,0
Kiinteistö Oy Koskitammi	Tampere	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Helsingin Frantseninkatu 13	Helsinki	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Topeliuksenkatu 41b	Helsinki	Kiinteistön omistus ja hallinta	50,0
Keskinäinen Kiinteistö Oy Marikko	Helsinki	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Koivuhaan Yrityskeskus	Vantaa	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Aleksis Kiven katu 21-23	Helsinki	Kiinteistön omistus ja hallinta	50,0
Kiinteistö Oy Espoon Siuntiontie 3	Espoo	Kiinteistön omistus ja hallinta	100,0
Kiinteistö Oy Hatanpääankatu 1	Tampere	Kiinteistön omistus ja hallinta	50,0

OP Pohjolan tilinpäätökseen on merkitty osuus yhteisessä määräysvallassa olevista omaisuuseristä ja niihin kohdistuvista veloista.

Osuudet konsolidoimattomissa strukturoiduissa yhteisöissä

OP Pohjolaan kuuluva OP-Rahastoyhtiö Oy hallinnoi OP-rahastoja. OP-Rahastoyhtiö Oy käyttää useissa hallinnoimissaan rahastoissa salkunhoitajana OP Varainhoito Oy:tä. Lisäksi ryhmään kuuluva OP Kiinteistösijoitus Oy hallinnoi useita kiinteistörahastoja. Useissa rahastoissa hallinnointiyhtiö ohjaa merkityksellisiä toimintoja tekemällä sijoituspäätökset rahaston sääntöjen mukaisesti. OP Pohjolan yrityksillä ei ole muissa edellä mainittujen yritysten hallinnoimissa rahastoissa sellaisia omistuksia, jotka altistaisivat ryhmän merkittävästi kohteen muuttuvalle tuotolle ja aiheuttaisivat siten konsolidointivelvoitteen.

OP Pohjola saa konsolidoimattomista rahastoista hallinnointipalkkiotuottoja, jotka sisältyvät tuloslaskelmassa palkkiotuottoihin. Lisäksi OP Pohjola saa konsolidoimattomista rahastoista sijoittajana tuottoja, jotka on merkitty sijoitustoiminnan nettotuottoihin sen mukaan, mihin tase-erään sijoitukset on merkitty taseessa.

OP Pohjolan sijoitukset OP-rahastoihin sekä OP Kiinteistösijoitus Oy:n rahastoihin on merkitty taseessa sijoitusomaisuuteen. OP Pohjolan tappioriski rajoittuu sijoituksen tasearvoon. Sijoitukset OP Pohjolan hallinnoimiin konsolidoituihin strukturoituihin yhteisöihin olivat 145 miljoonaa euroa. Sijoitukset OP Pohjolan hallinnoimiin konsolidoimattomiin rahastoihin 31.12.2025 olivat yhteensä 469 miljoonaa euroa (357). OP Pohjolan hallinnoitavat varat yhteensä 31.12.2025 olivat 105,5 miljardia euroa (93,3).



Liite 71. Maakohtaiset tiedot

2025

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

Taloudellista asemaa koskevat tiedot 31.12.2025, milj. €

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

2024

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

Taloudellista asemaa koskevat tiedot 31.12.2024, milj. €

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

Liite 72. Lähipiiritapahtumat

OP Pohjolan 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.

Liiketoimet OP Pohjolan tilinpäätökseen yhdisteltyjen yhtiöiden (pl. osakkuusyhtiöt) kesken on eliminoitu, eivätkä ne sisälly tämän liitetiedon lukuihin. Lähipiiriin kuuluvien osakkuusyhtiöiden, johdon avainhenkilöiden ja muiden lähipiiriin kuuluvien yhteisöjen kanssa tehdyt liiketoimet on eritelty alla olevassa taulukossa.

Liiketapahtumat lähipiirin kanssa 2025

Tuhatta euroa	Osakkuusyhtiöt	Johdon avainhenkilöt	Muut
Luotot	112 834	20 482	
Talletukset	29 935	10 025	13 545
Korkotuotot	1 636	551	2
Korkokulut	567	176	283
Vakuutusmaksutuotot		344	22 108
Palkkiotuotot	2	42	55
Palkkiokulut		1	
Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat			
Palkat ja palkkiot		6 278	
Lähipiirin omistamien			
Osuuksien lukumäärä, kpl		240	

Liiketapahtumat lähipiirin kanssa 2024

Tuhatta euroa	Osakkuusyrityt	Johdon avainhenkilöt	Muut
Luotot	110 243	16 410	
Talletukset	2 217	9 553	25 212
Korkotuotot	1 458	639	1
Korkokulut	110	223	423
Vakuutusmaksutuotot		65	9 753
Palkkiotuotot	0	30	
Palkkiokulut		7	
Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat			
Palkat ja palkkiot		8 109	
Lähipiirin omistamien			
Osuuksien lukumäärä, kpl		300	

Johdon avainhenkilöiden työsuhde-etuudet

Keskusyhteisö OP Osuuskunnalla on hallitus, johon kuuluu pääjohtaja toimiaikanaan ja 9–13 muuta hallintoneuvoston valitsemaa jäsentä. Hallitus valitsee vuosittain keskuudesta puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan, mihin tehtäviin ei voida valita pääjohtajaa. Pääjohtaja toimii OP Osuuskunnan toimitusjohtajana.

Johtokunta toimii keskusyhteisön johtoryhmänä ja pääjohtajan tukena keskusyhteisön ja keskusyhteisökonsernin johtamisessa, strategisten linjausten valmistelussa, merkittävien tai luonteeltaan periaatteellisten operatiivisten asioiden valmistelussa ja toimeenpanossa sekä sisäisen valvonnan toimivuuden varmistamisessa. Pääjohtajan lisäksi johtokuntaan kuuluu hänen alaisiaan johtajia. Tällä hetkellä johtokunnassa on pääjohtajan lisäksi yhdeksän muuta jäsentä. Johdon avainhenkilöihin luetaan myös pääjohtajalle suoraan raportoiva johtaja.

OP Pohjolan pääjohtajan, muiden OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenten ja varajäsenen osalta työnantajan noudattama irtisanomisaika on 6 kuukautta. Työsuhteen päättyessä johtajasopimuksessa erikseen määritellyissä tilanteissa pääjohtajalle maksetaan irtisanomisajan palkan lisäksi enintään 12 kuukauden rahapalkkaa vastaava summa ja

muille johtokunnan jäsenille ja varajäsenelle enintään 6 kuukauden rahapalkkaa vastaava summa.

Pääjohtajan eläkeikä on 65 vuotta. Eläke-etuudet määräytyvät eläkelakien ja OP Pohjolan omien eläkejärjestelmien mukaisesti. Pääjohtaja kuuluu OP-Eläkesäätiön lisäeläketurvan piiriin. Säätiössä karttuneen eläkkeen voi ottaa maksuun myös ennen sääntöjen mukaista vanhuuseläkettä niin sanottuna vapaakirjaeläkkeenä, jos työsuhde OP Pohjolassa päättyy. Pääjohtajan lisäeläkevakuutuksesta aiheutuneet IAS 19 mukaiset eläkekustannukset olivat 101 000 (163 000) euroa. Hallituksen jäsenten kuukausipalkkiot kuuluvat TyEL:n piiriin. Hallituksen jäsenten osalta ei ole tehty lisäeläkesitoumuksia.

Ennen vuotta 2018 aloittaneiden johtokunnan jäsenten eläkeikä on 63 vuotta. Vuonna 2018 aloittaneiden johtokunnan jäsenten eläkeikä vastaa TyEL:n alinta vanhuuseläkeikää. Eläke-etuudet määräytyvät eläkelakien ja OP Pohjolan omien eläkejärjestelmien mukaisesti. Eläkejärjestelmiä on kuvattu tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedossa 33.



Tuhatta euroa	2025	2024
Maksuperusteiset TyEL eläkekulut	2 099	1 922
Vapaaehtoisten lisäeläkkeiden IFRS-kulu	147	228
Vapaaehtoisten lisäeläkkeiden eläkevelvoite	13 637	11 325
Maksuperusteiset lisäeläkekulut	558	524

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



Liite 73. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Ei olennaisia tilikauden jälkeisiä tapahtumia.



Tilinpäätöslausuma

Olemme hyväksyneet talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain 9 §:ssä tarkoitetun taloudellisen kokonaisuuden, OP Pohjolan, toimintakertomuksen ja yhdistellyn tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2025. Toimintakertomus ja tilinpäätös esitellään ja annetaan tiedoksi OP Pohjolan keskusyhteisön, OP Osuuskunnan, varsinaiselle osuuskunnan kokoukselle.

Helsingissä 3. päivänä maaliskuuta 2026

OP Osuuskunnan hallitus

Jaakko Pehkonen
Hallituksen puheenjohtaja

Timo Ritakallio
OP Pohjolan pääjohtaja

Petri Sahlström
Hallituksen varapuheenjohtaja

Outi Henriksson
Hallituksen jäsen

Matti Kiuru
Hallituksen jäsen

Katja Kuosa-Kaartti
Hallituksen jäsen

Kati Levoranta
Hallituksen jäsen

Tero Ojanperä
Hallituksen jäsen

Sari Pohjonen
Hallituksen jäsen

Jaana Reimasto-Heiskanen
Hallituksen jäsen

Markku Sotarauta
Hallituksen jäsen



Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä sähköisen allekirjoituksen päivämääränä

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

Lauri Kallaskari

KHT

Tilintarkastuskertomus

OP Osuuskunnan jäsenille

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan OP Pohjolan taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS-tilinpäätösstandardit) ja talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain (599/2010) mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton OP Osuuskunnan tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain tarkoittaman OP Pohjolan yhdistellyn tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.-31.12.2025. Tilinpäätös sisältää yhdistellyn tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, taseen, oman pääoman muutoslaskelman, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, jotka sisältävät olennaisen tilinpäätöksen laatimisperiaatteita koskevan informaation ja muuta selittävää informaatiota.

Lausunnon perustelut

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

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

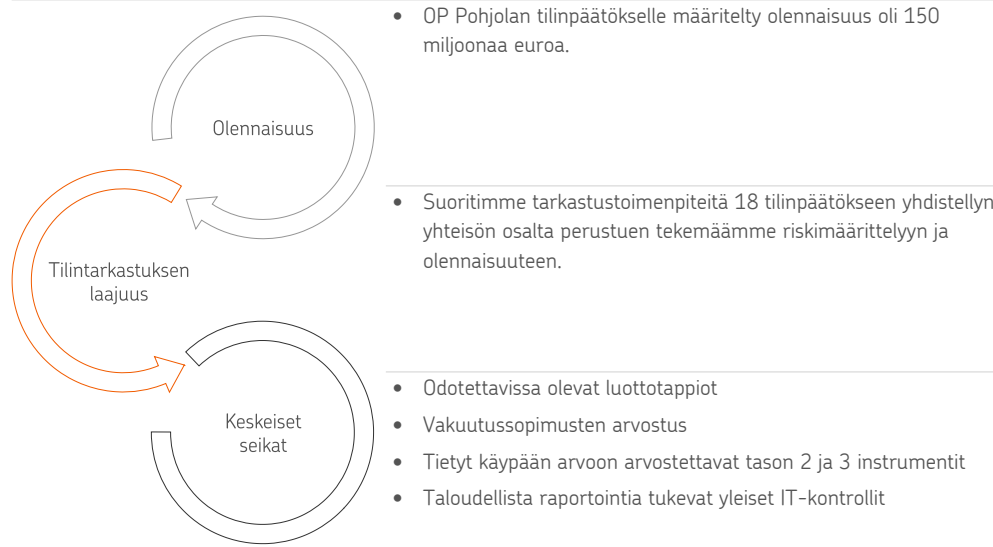
Riippumattomuus

Olemme riippumattomia OP Pohjolan tilinpäätökseen yhdisteltävistä yhteisöistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

OP Pohjolaan kuuluville yhteisöille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1-kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty tilinpäätöksen liitetiedossa 14.

Tarkastuksen yleinen lähestymistapa

Yhteenveto



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

Olennaisuus

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

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

Tilinpäätökselle määritetty olennaisuus	150 miljoonaa € (edellinen vuosi 112 miljoonaa €)
Olennaisuuden määrittämisessä käytetty vertailukohde	Noin 0,8 % OP Pohjolan omasta pääomasta
Perustelut vertailukohteen valinnalle	Valitsimme olennaisuuden määrittämisen vertailukohteeksi oman pääoman, koska käsityksemme mukaan tämä on asianmukainen vertailukohde arvioitaessa OP Pohjolan pääomia ja suoriutumista. Lisäksi oma pääoma on yleisesti hyväksytty vertailukohde. Valitsimme sovellettavaksi prosenttiosuudeksi noin 0,8 %, joka on tilintarkastusstandardeissa yleisesti hyväksyttyjen määrällisten rajojen puitteissa.

OP Pohjolan tilinpäätöksen tarkastuksen laajuuden määrittäminen

Tilintarkastuksemme laajuutta määrittäessämme olemme ottaneet huomioon OP Pohjolan rakenteen, toimialan sekä taloudelliseen raportointiin liittyvät prosessit ja kontrollit. Laajuutta määritellessä harkitsimme myös tilinpäätökseen yhdisteltyjen yksittäisten yhteisöjen kokoa, luonnetta sekä riskejä. Valitsimme tarkastuksen kohteeksi tilinpäätökseen yhdisteltäviä yhteisöjä edellä mainittujen kriteerien perusteella siten, että suorittamillamme tilintarkastustoimenpiteillä saatiin riittävä kattavuus lausunnon esittämiseksi yhdistellystä tilinpäätöksestä.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

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

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

OP Pohjolan yhdistellyn tilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Odottavissa olevat luottotappiot

Katso tilinpäätöksen liitetieto 36

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

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

OP Pohjolan yhdistellyn tilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

ECL-laskennassa sopimukset luokitellaan kolmeen eri vaiheeseen, jotka kuvastavat luoton laadun heikkenemistä alkuperäisen kirjaamisen jälkeen. Vaiheen 1 sopimusten osalta luottoriskin ei ole todettu kasvaneen merkittävästi alkuperäisestä, ja niille lasketaan 12 kuukauden ECL. Vaiheen 2 sopimusten osalta luottoriskin on todettu kasvaneen merkittävästi alkuperäisestä, ja niille lasketaan koko voimassaoloajan ECL. Vaiheen 3 sopimukset muodostuvat järjestämättömistä sopimuksista, joille lasketaan myös koko voimassaoloajan ECL. Järjestelmäperusteisen ECL-laskennan lisäksi suurimmille vastuille, jotka ovat päätyneet vaiheeseen 2 tai 3, käytetään asiantuntija-arvioon perustuvaa ECL-laskentamenetelmää.

Johto tekee lisäksi harkintaansa perustuen arvonalentumisen lisävarauksia huomioidakseen nykyiseen ja tulevaan toimintaympäristöön liittyviä epävarmuuksia ja riskejä, joita ECL-laskentamalli ei huomioi tai korjataksaan ECL-laskentamallin rajoituksia. Lisävarauksia tehdään sekä suoraan tappiota koskevan vähennyserän määrään, että ECL-malleissa käytettyihin riskiparametreihin.

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

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

Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

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

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

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

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

Tarkastimme riskiperusteisesti asiantuntija-arvioihin perustuvia odotettavissa olevia luottotappioita, ja arvioimme luottoanalyysien ja laskennan asianmukaisuutta.

OP Pohjolan yhdistellyn tilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Vakuutus sopimusten arvostus

Katso tilinpäätöksen liitetieto 31

Vakuutus sopimusten arvostus perustuu malleihin, joissa käytetään merkittävää harkintaa arvioitaessa taloudellisia ja vakuutusmatemaattisia oletuksia sekä asiakaskäyttäytymistä. Muutokset näissä oletuksissa voivat olennaisesti vaikuttaa vakuutus sopimusvelkojen arvostukseen.

Vakuutus sopimusten arvostus on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka perustuen vakuutus sopimusportfolion kokoon, ja siihen, että vakuutus sopimusten arvostuksessa käytetyt arviot ja oletukset sisältävät johdon harkintaa.

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

Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

Tarkastustoimenpiteisiimme sisältyi vakuutus sopimusvelkojen laskentaan ja kirjaamiseen liittyvien laskentaperiaatteiden arviointia suhteessa IFRS 17-standardin vaatimuksiin.

Arvioimme vakuutus sopimusvelkojen laskentaan liittyviä sisäisen valvonnan prosesseja ja avainkontrolleja.

Vakuutus sopimusvelkojen määrittämisen osalta arvioimme keskeisiä vakuutusmatemaattisia menetelmiä ja keskeisten oletusten kohtuullisuutta.

Suoritimme vakuutus sopimusvelkojen uudelleenlaskentaa, tarkastimme vakuutus teknisen vastuuvelan syöttötietojen oikeellisuutta sekä täsmäytimme vakuutus teknisen vastuuvelan laskennan kirjanpitoon.

Tarkastukseen osallistui PwC:n vakuutusmatemaatikkoja.

OP Pohjolan yhdistellyn tilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

Tietyt käypään arvoon arvostettavat tason 2 ja 3 rahoitusinstrumentit

Katso tilinpäätöksen liitetiedot 17, 21 ja 39

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

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

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

Muodostimme käsityksen rahoitusinstrumenttien arvostusprosessista, arvioimme siihen liittyvien kontrollien suunnittelua ja tehokkuutta sekä käytettyjen arvostusmallien asianmukaisuutta.

Arvioimme rahoitusinstrumentteihin liittyvien tilinpäätösperiaatteiden ja arvostusmenetelmien asianmukaisuutta.

Testasimme rahoitusinstrumenttien arvostuksen oikeellisuutta suorittamalla riippumattoman arvostuksen OP Pohjolan merkittävistä käypään arvoon arvostettavista eristä, sekä arvioimme arvostuksissa sovellettujen oletuksien ja johdon arvioiden asianmukaisuutta.

OP Pohjolan yhdistellyn tilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

Taloudellista raportointia tukevat yleiset IT-kontrollit

OP Pohjolan toiminta, sisäinen valvontaympäristö ja taloudellinen raportointi ovat riippuvaisia useista IT-järjestelmistä.

Taloudelliseen raportointiin vaikuttavien tapahtumien määrä on suuri ja IT-järjestelmät tukevat automatisoituja kirjanpito- ja täsmäytysmenettelyjä eri prosesseissa.

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

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

Muodostimme käsityksen OP Pohjolan taloudelliseen raportointiin liittyvästä IT-ympäristöstä ja tarkastuksen kannalta relevanteista kontrolleista.

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

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

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

OP Osuuskunnan hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS-tilinpäätösstandardit) ja talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain (599/2010) mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä

väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon OP Pohjolan sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä OP Pohjolan kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei OP Pohjola pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- Suunnittelemme ja suoritamme tilinpäätöksen tilintarkastuksen hankkiaksemme tilinpäätöstä koskevan tilintarkastuslausunnon laatimisen perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä OP Pohjolaan kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintayksiköjä koskevasta taloudellisesta informaatiosta. Vastaamme OP Pohjolan tilintarkastusta varten suoritettavan tilintarkastustyön ohjauksesta, valvonnasta ja läpikäynnistä. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

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



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

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

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet OP Osuuskunnan osuuskunnan kokouksen valitsemana tilintarkastajana 23.4.2024 alkaen yhtäjaksoisesti 2 vuotta.

Muu informaatio

OP Osuuskunnan hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä lukuun ottamatta niitä kestävyysraporttia koskevia tietoja, joista säädetään kirjanpitolain 7 luvussa ja kestävyysraportointistandardeissa.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä. Lausuntomme eivät kata niitä kestävyysraporttia koskevia tietoja, joista säädetään kirjanpitolain 7 luvussa ja kestävyysraportointistandardeissa.

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

Helsingissä 4.3.2026

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

Lauri Kallaskari

KHT

Kestävyysraportin varmennuskertomus

OP Osuuskunnan jäsenille

Olemme suorittaneet rajoitetun varmuuden antavan toimeksiannon, jonka kohteena on talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain (599/2010) tarkoittama OP Pohjolan toimintakertomukseen sisältyvä kirjanpitolain 7 luvun mukainen kestävyysraportti raportointikaudelta 1.1.–31.12.2025.

Lausunto

Suorittamiemme toimenpiteiden ja hankkimamme evidenssin perusteella tietoomme ei ole tullut seikkaa, joka antaisi meille syyn uskoa, että kestävyysraportissa ei ole kaikilta olennaisilta osiltaan noudatettu

- 1 kirjanpitolain 7 luvussa säädettyjä vaatimuksia ja kestävyysraportointistandardeja (ESRS), sekä
- 2 kestävää sijoittamista helpottavasta kehyksestä ja asetuksen (EU) 2019/2088 muuttamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/852 artiklassa 8 säädettyjä vaatimuksia (EU-taksonomia).

Edellä kohta 1 käsittää myös prosessin, jolla OP Osuuskunta on yksilöinyt tiedot kestävyysraportointistandardien mukaista raportoimista varten (kaksinkertainen olennaisuusanalyysi).

Lausuntomme ei kata kirjanpitolain 7 luvun 22 §:n 1 momentin 2 kohdan mukaista kestävyysraportin merkitsemistä digitaalisilla XBRL-kestävyystunnisteilla, koska kestävyysraportointiyritysten ei ole ollut mahdollista noudattaa kyseistä vaatimusta ESEF-asetuksen tai muun Euroopan unionin lainsäädännön kestävyystietojen merkitsemistä koskevien vaatimusten puuttumisen vuoksi.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet kestävyysraportin varmentamisen rajoitetun varmuuden antavana toimeksiantona noudattaen Suomessa noudatettavaa hyvää varmennustapaa ja kansainvälistä varmennustoimeksiantostandardia ISAE 3000 (uudistettu) ”Muut varmennustoimeksiannot kuin mennyttä aikaa koskevaan taloudelliseen informaatioon kohdistuva tilintarkastus tai yleisluontoinen tarkastus”.

Tämän standardin mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Kestävyysraportointitarkastajan velvollisuudet.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

Kestävyystarkastajan riippumattomuus ja laadunhallinta

Olemme riippumattomia OP Osuuskunnasta ja OP Pohjolan tilinpäätökseen yhdisteltävistä yhteisöistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa, ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Kestävyysraportointitarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunhallintastandardia ISQM 1, jonka mukaan kestävyystarkastusyhteisön on suunniteltava, otettava käyttöön ja pidettävä toiminnassa laadunhallintajärjestelmä, mukaan lukien eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskevat toimintaperiaatteet tai menettelytavat.

Hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

OP Osuuskunnan hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat:

- kestävyysraportista sekä sen laatimisesta ja esittämisestä kirjanpitolain 7 luvussa säädetyn mukaisesti, mukaan lukien kestävyysraportointistandardeissa määriteltä prosessi, jolla on yksilöity tiedot kestävyysraportointistandardien mukaista raportointia varten
- siitä, että kestävyysraportissa on noudatettu kestävää sijoittamista helpottavasta kehyksestä ja asetuksen (EU) 2019/2088 muuttamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/852 artiklassa 8 säädettyjä vaatimuksia, sekä
- sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia kestävyysraportin, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Luontaiset rajoitteet kestävyysraportin laatimisessa

Raportoitaessa tulevaisuuteen suuntautuvia tietoja ESRS:n mukaisesti OP Osuuskunnan johto on velvollinen laatimaan tulevaisuuteen suuntautuvat tiedot raportissa kuvattujen oletusten perusteella tapahtumista, jotka saattavat tapahtua tulevaisuudessa, sekä mahdollisista OP Pohjolan tulevista toimista. Todelliset lopputulokset todennäköisesti poikkeavat ennakkoiduista, koska odotetut tapahtumat eivät usein toteudu suunnitellusti.

Kestävyystarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutemme on suorittaa varmennustoimeksianto saadaksemme rajoitetun varmuuden siitä, onko kestävyysraportissa väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa rajoitetun varmuuden antava varmennuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan päätöksiin, joita käyttäjät tekevät kestävyysraportin perusteella.

Kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3000 (uudistettu) noudattamiseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko toimeksiannon ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat kestävyysraportin olennaisen virheellisuuden riskit, ja muodostamme käsityksen toimeksiannon kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset varmennustoimenpiteet, mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon OP Osuuskunnan tai OP Pohjolan sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia varmennustoimenpiteitä hankkiaksemme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäyttöön voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

Kuvaus suoritetuista toimenpiteistä

Rajoitetun varmuuden antavassa toimeksiannossa suoritettavat toimenpiteet poikkeavat luonteeltaan ja ajoitukseltaan kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon toimenpiteistä, ja ovat niitä suppeampia. Valittavien varmennustoimenpiteiden luonne, ajoitus ja laajuus perustuvat ammatilliseen harkintaan sisältäen arvioinnin väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvasta olennaisen virheellisuuden riskistä. Tämän vuoksi rajoitetun varmuuden antavassa toimeksiannossa saatava varmuuden taso on huomattavasti alempi kuin varmuus, joka saataisiin suorittamalla kohtuullisen varmuuden antava toimeksianto.

Toimenpiteemme sisälsivät mm. seuraavaa:

- Haastattelimme OP Osuuskunnan johtoa ja kestävyysraportin sisältämien tietojen keräämisestä ja raportoinnista vastaavia henkilöitä OP Pohjolan tasolla, sekä organisaation eri tasoilla ja liiketoiminta-alueilla hankkiaksemme käsityksen kestävyysraportointiprosessista ja siihen liittyvistä sisäisistä kontroleista sekä tietojärjestelmistä.
- Perekdyimme OP Pohjolassa laadittuun taustadokumentaatioon ja asiakirjoihin soveltuvin osin, ja arvioimme, tukevatko ne kestävyysraportin sisältämiä tietoja.
- Arvioimme OP Osuuskunnan toteuttamaa kaksinkertaisen olennaisuuden arviointiprosessia suhteessa ESRS-standardien vaatimuksiin sekä sitä, ovatko arviointiprosessista annetut tiedot ESRS-standardien mukaisia.
- Arvioimme, ovatko kestävyysraportin sisältämät kestävyystiedot ESRS-standardien mukaisia.
- EU-taksonomiatietojen osalta hankimme käsityksen prosessista, jolla OP Osuuskunta on määritellyt OP Pohjolan taksonomiakelpoiset ja taksonomian mukaiset taloudelliset toiminnot, sekä arvioimme näistä annettujen tietojen säännöstenmukaisuutta.

Helsingissä 4.3.2026

PricewaterhouseCoopers Oy

Kestävyystarkastusyhteisö

Tiina Puukkonieniemi

KRT

Hallinnointi

Osio sisältää selvityksen OP Pohjolan hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sekä toimielinten palkitsemisraportin ja -politiikan.

Selvitys OP Pohjolan hallinto- ja ohjausjärjestelmästä..	520
OP Pohjolan toimielinten palkitsemisraportti 2024	555
OP Pohjolan toimielinten palkitsemispolitiikka	568

Selvitys OP Pohjolan hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä	521
OP Pohjolan rakenne	523
OP Pohjolan vastuullinen toiminta ja luotettava hallinto	527
OP Osuuskunnan hallinto vuonna 2025	529
Sisäinen ja ulkoinen valvonta	547
Taloudellinen raportointiprosessi	551
Sisäpiirihallinto sekä sisäpiirirekisterin ja -luetteloiden julkisuus	553
Lähipiiriliiketoimia koskevat periaatteet	554

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Johdanto

OP Pohjolalla on toimintansa laatu, laajuus ja monimuotoisuus huomioon ottaen kattavat ja oikeasuhteiset hallinto- ja ohjausjärjestelmät. Järjestelmillä varmistetaan OP Pohjolan tehokas johtaminen varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti ja hallintoelinten mahdollisuus valvoa tehokkaasti OP Pohjolan johtamista.

Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance Statement) vuodelta 2025 kuvaa OP Pohjolan hallinto- ja ohjausjärjestelmää. Luottolaitoksen ja arvopaperin liikkeeseenlaskijan on lain mukaan esitettävä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä. Selvitys kattaa OP Osuuskunnan ja keskusyhteisökonserniin kuuluvat luottolaitokset lukuun ottamatta OP Pohjolaan kuuluvia liikkeeseenlaskijoita OP Yrityspankki Oyj:tä ja OP-Asuntoluottopankki Oyj:tä, jotka laativat omat selvityksensä hallinto- ja ohjausjärjestelmästä. Selvitys ei myöskään koske OP Pohjolan vakuutusyhtiöitä Pohjola Vakuutus Oy:tä eikä OP-Henkivakuutus Oy:tä. Kumpikin vakuutusyhtiöstä laatii vakuutusyhtiölain mukaisen vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen, jossa kuvataan kyseisen vakuutusyhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmä. Lisäksi osuuspankit julkaisevat verkkosivuillaan omat selvityksensä hallinto- ja ohjausjärjestelmästä.

Tämä selvitys on laadittu luottolaitoslain, arvopaperimarkkinalain, EU:n valvonta-viranomaisten (EBA, ESMA) vaatimusten ja OP Osuuskunnan osalta soveltuvin osin Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaiseman Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi 2025:n mukaisesti. Tarkemmat tiedot hallinnointikoodin noudattamisesta OP Osuuskunnassa löytyvät kohdasta ["Hallinnointikoodin noudattaminen OP Osuuskunnassa ja poikkeamat suosituksista"](#).

Keskeiset hallintoon liittyvät ajantasaiset tiedot ovat saatavilla OP Pohjolan internetsivuilla osoitteessa [www.op.fi - Tietoa OP Pohjolasta - Tietoa meistä - Hallinnointi ja johto](#).

Selvitys OP Yrityspankki Oyj:n hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on luettavissa osoitteessa [www.op.fi - Tietoa OP Pohjolasta - Medialle - Raportit ja julkaisut - OP Yrityspankin raportit](#) ja Selvitys OP-Asuntoluottopankin Oyj:n hallinto- ja ohjausjärjestelmästä osoitteessa [www.op.fi - Tietoa OP Pohjolasta - Medialle - Raportit ja julkaisut - OP-Asuntoluottopankin raportit](#). Pohjola Vakuutus Oy:n ja OP-Henkivakuutus Oy:n vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevat kertomukset ovat luettavissa osoitteessa

[www.op.fi - Tietoa OP Pohjolasta - Medialle - Raportit ja julkaisut - Vakuutusyhtiöiden raportit](#).

OP Osuuskunnan hallitus käsitteli OP Pohjolan hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevan selvityksen 10.2.2026, mitä ennen hallituksen tarkastusvaliokunta käsitteli selvityksen.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annetaan OP Osuuskunnan hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä. OP Pohjolan tilintarkastaja PricewaterhouseCoopers Oy on tarkastanut, että selvitys on annettu ja että sen sisältämä kuvaus taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä on yhdenmukainen tilinpäätöksen kanssa.

Tämä selvitys ja OP Pohjolan tilinpäätös, toimintakertomus, tilintarkastuskertomus, kestävyysraportin varmennusraportti, toimielinten palkitsemispolitiikka ja -raportti sekä vuosikatsaus ovat saatavilla OP Pohjolan internetsivuilla osoitteessa [www.op.fi - Tietoa OP Pohjolasta - Medialle - Raportit ja julkaisut - OP Pohjolan raportit](#).

Luottolaitoslain ja soveltuvin osin hallinnointikoodin mukainen selvitys OP Pohjolan palkitsemisesta on julkaistu OP Pohjolan internetsivuilla osoitteessa [www.op.fi - Tietoa OP Pohjolasta - Tietoa meistä - Hallinnointi ja johto - Palkitseminen](#).

Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisema listayhtiöiden hallinnointikoodi on luettavissa yhdistyksen verkkosivuilla [www.cgfinland.fi](#).

Hallinnointikoodin noudattaminen OP Osuuskunnassa ja poikkeamat suosituksista

Vuonna 2025 OP Osuuskunta noudatti Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia vapaaehtoisuuteen perustuen siltä osin kuin se soveltuu finanssialalla toimivalle osuuskuntamuotoiselle keskusyhteisölle. OP Osuuskuntaan soveltuva erityislainsäädäntö, erityisesti luottolaitostoimintaa koskeva sääntely, sekä OP Osuuskunnan kolmiportainen hallintomalli ja rajattu jäsenkunta ovat keskeiset perusteet hallinnointikoodin suosituksista poikkeavalle toimintatavalle. Keskusyhteisön hallintomallista kerrotaan tarkemmin kohdassa ["OP Osuuskunnan hallinto"](#).

Poikkeamat hallinnointikoodin suosituksista ja perustelut poikkeamille

Suositus	Poikkeamat	Perustelut
1, 2 ja 4	Osuuskunnan kokouksen kutsu liitteineen toimitetaan jäsenille käyttäen OP Pohjolan sisäisiä tiedonvälityskanavia. Osuuskunnan kokouksen pöytäkirja julkaistaan op.fi-internetsivuilla. Muut kokousasiakirjat toimitetaan jäsenille käyttäen OP Pohjolan sisäisiä tiedonvälityskanavia.	OP Osuuskunnan jäsenkunta on rajattu, ja kokouskutsu liitteineen voidaan toimittaa suoraan kaikille jäsenille.
1, 5, 6 ja 22	Osuuskunnan kokous valitsee hallintoneuvoston jäsenet ja päättää heidän palkkioistaan. Osuuskunnan kokouksen kokouskutsussa kerrotaan hallintoneuvoston jäsen ehdokkaiden asettamistapa. Hallintoneuvosto valitsee hallituksen jäsenet ja päättää heidän palkkioistaan.	OP Osuuskunnalla on kolmiportainen hallintomalli, jossa osuuskunnan kokous valitsee hallintoneuvoston jäsenet.
3	Hallintoneuvoston jäsenet ja siihen ehdolla olevat henkilöt ovat osuuskunnan kokouksessa yleensä paikalla. Hallituksesta paikalla ovat ainakin puheenjohtaja ja OP Osuuskunnan toimitusjohtaja (pääjohtaja).	Osuuskunnan kokous valitsee hallintoneuvoston jäsenet, ja hallintoneuvosto valitsee hallituksen jäsenet. Hallituksen puheenjohtajan ja pääjohtajan läsnäolo varmistaa kyselyoikeuden toteutumisen.
10	Hallituksen jäsenten enemmistö ei ole riippumaton OP Osuuskunnasta. Hallituksen jäsenistä neljä on riippumattomia OP Osuuskunnasta ja muista OP Pohjolaan kuuluvista yrityksistä.	Hallituksen jäsenten riippumattomuus arvioidaan luottolaitoslainsäädännön mukaisesti.
20	Hallintoneuvosto hyväksyy OP Osuuskunnan toimitusjohtajan (pääjohtaja) ja hänen sijaisensa toimitusjohtajan.	Päätöksentekojärjestys on kolmiportaisen hallintomallin mukainen.
27	OP Osuuskunnan hallitus hyväksyy luottolaitoslain mukaisen, lähipiiriluotonantoa koskevan ohjeen. Lähipiiriliiketoimet raportoidaan tilinpäätöksen liitetiedoissa IAS24-standardin edellyttämällä tavalla.	Lähipiiriliiketoimien hallinnassa noudatetaan sitovaa sääntelyä.
Raportointivaatimukset	OP Osuuskunta noudattaa hallinnointikoodin raportointivaatimuksia osuuskuntamuotoiselle finanssitoimijan yhteisölle soveltuvin osin.	Poikkeamat koskevat tietoja, joita OP Osuuskunnan osalta ei ole saatavissa, tai joiden esittäminen OP Osuuskunnan yhteisömuoto ja hallintorakenne huomioon ottaen ei ole merkityksellistä (esimerkiksi osakeperusteinen palkitseminen). Katso tarkemmin yllä perustelut poikkeamiselle tietyistä hallinnointikoodin suosituksista.

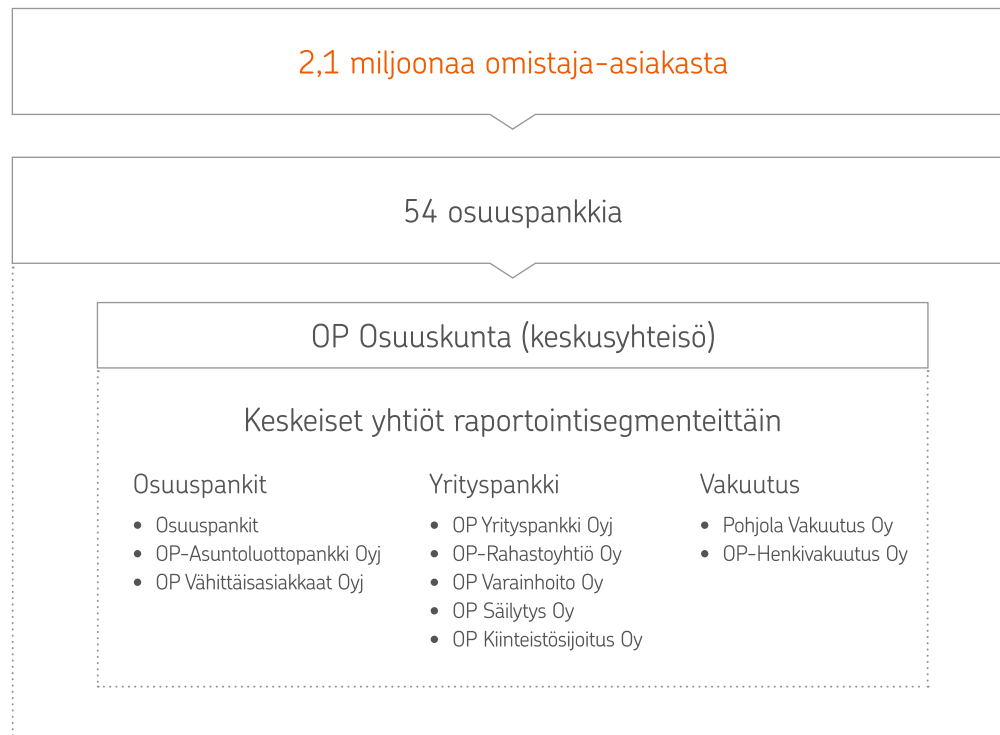
OP Pohjolan rakenne

OP Pohjola

OP Pohjola on osuustoiminnallinen, vuonna 1902 perustettu finanssiryhmä, jonka muodostavat jäsenosuuspankit ja keskusyhteisö tytäryhtiöineen. OP Pohjolan perustehtävänä on edistää omistaja-asiakkaidensa ja toimintaympäristönsä kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia.

OP Pohjolan muodostavat 31.12.2025 54 jäsenosuuspankkia (31.12.2024 93) sekä niiden keskusyhteisö OP Osuuskunta tytär- ja lähiyhteisöineen. OP Pohjolan toimintaa säätelevät muun muassa laki talletuspankkien yhteenliittymästä, laki osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista, laki luottolaitostoiminnasta, vakuutusyhtiölaki, sijoituspalvelulaki, osuuskuntalaki ja osakeyhtiölaki.

OP Pohjolan rakenne

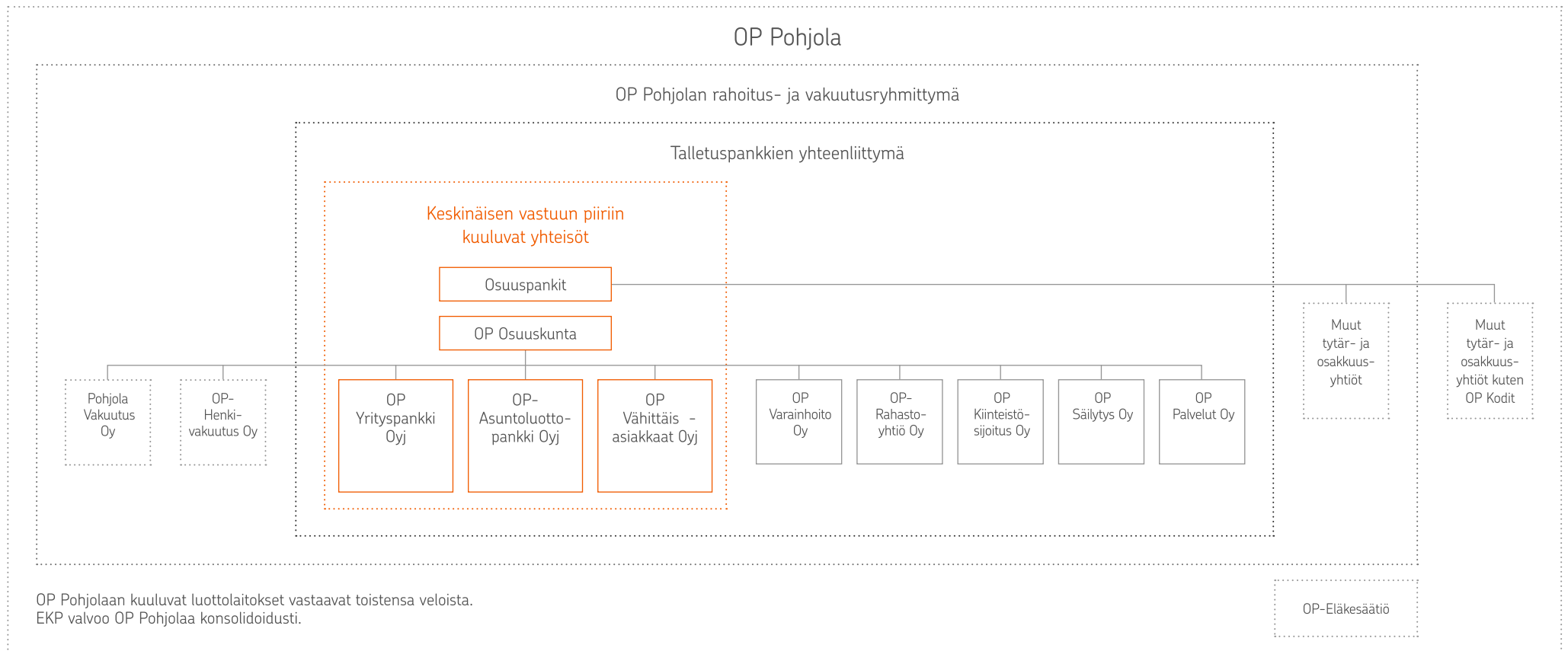


OP Pohjola muodostuu kahdesta osasta:

- 1 talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain mukaisesta yhteenliittymästä ja
- 2 muusta OP Pohjolasta.



OP Pohjolan rahoitus- ja vakuutusryhmittymän rakenne



Yhteenliittymän muodostavat:

- yhteenliittymän keskusyhteisö eli OP Osuuskunta
- keskusyhteisön konsolidointiryhmään kuuluvat yritykset
- keskusyhteisön jäsenluottolaitokset
- jäsenluottolaitosten konsolidointiryhmiin kuuluvat yritykset
- sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yhdessä omistavat yli puolet.

Yhteenliittymärakenteeseen kuuluu talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain perusteella jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu. Keskusyhteisö on velvollinen tukemaan jäsenluottolaitosta sen selvitystilän estämiseksi ja vastaamaan jäsenluottolaitoksen veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista. Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan keskusyhteisölle osuutensa määrästä, jonka keskusyhteisö on suorittanut toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena tai toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksuna erääntyneestä velasta. Keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa jäsenluottolaitoksella on rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista.

OP Pohjolan laajuus eroaa yhteenliittymän laajuudesta siinä, että OP Pohjolaan kuuluu myös muita yhteisöjä kuin luotto- ja rahoituslaitoksia tai palveluyrityksiä. Näistä merkittävimpiä ovat vakuutusyhtiöt, joiden kanssa yhteenliittymä muodostaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymän.

OP Pohjolan liiketoiminta on ulkoisen tulosraportoinnin näkökulmasta jaettu kolmeen segmenttiin:

- Osuuspankit
- Yrityspankki
- Vakuutus

Osuuspankit

Osuuspankit ovat vähittäispankkitoimintaa harjoittavia talletuspankkeja ja OP Osuuskunnan jäsenluottolaitoksia.

Yhteisömuodoltaan osuuspankit ovat osuuskuntia, joissa päätöksenteon perusteisiin kuuluu jäsen ja ääni -periaate. Osuuspankeissa jäsenten eli omistaja-asiakkaiden päätösvaltaa käyttävät omistaja-asiakkaista muodostuva edustajisto tai osuuskunnan kokous sekä hallintoneuvosto ja hallitus, joiden kaikki jäsenet ovat omistaja-asiakkaita.

Osuuspankin hallintorakenne



OP Liitot

OP Liitot ovat jäsenosuuspankkien alueellisia yhteistyöelimiä. Nämä kuusi OP Liittoa varmistavat osuuspankkien yhteistyötä ja keskinäistä kanssakäymistä sekä ylläpitävät ja kehittävät ryhmähenkeä ja ryhmäyhtenäisyyttä.

OP Liitot nimeävät alueensa ehdokkaat OP Osuuskunnan hallintoneuvostoon ja muihin OP Pohjolan toimielimiin, joihin liitoilla on oikeus asettaa ehdokkaita.

OP Liiton jäsenpankkien edustajista koostuva kokous valitsee hallituksen edustamaan liittoa ja hoitamaan sen asioita.

OP Osuuskunta eli keskusyhteisö

OP Pohjolan keskusyhteisö on OP Osuuskunta ja sen kotipaikka on Helsinki.

Keskusyhteisön jäseninä voivat olla talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa tarkoitetut luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen keskusyhteisö on hyväksynyt. Jäseneksi ottamisesta päättää keskusyhteisön hallintoneuvosto.

Keskusyhteisön tehtävänä on yhteenliittymän keskusyhteisönä ja OP Pohjolan muodostaman rahoitus- ja vakuutusryhmittymän johdossa olevana yhteisönä edistää ja tukea tasapuolisesti jäsenluottolaitostensa, muiden OP Pohjolaan kuuluvien yhteisöjen ja koko OP Pohjolan kehitystä ja yhteistoimintaa. Tässä tarkoituksessa keskusyhteisö ohjaa OP Pohjolan keskitettyjä palveluja, kehittää OP Pohjolan liiketoimintaa, huolehtii strategisesta ohjauksesta ja edunvalvonnasta sekä hoitaa yhteenliittymän keskusyhteisölle ja rahoitus- ja vakuutusryhmittymän johdossa olevalle yhteisölle kuuluvat ohjaus- ja valvontatehtävät. Lisäksi keskusyhteisö toimii OP Pohjolan strategisena omistusyhteisönä.

Keskusyhteisö ohjaa yhteenliittymälain nojalla yhteenliittymän toimintaa ja antaa siihen kuuluville yhteisöille ohjeita niiden maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi riskienhallinnasta, luotettavasta hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta. Keskusyhteisö myös valvoo yhteenliittymän yhteisöjen toimintaa talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa tarkoitetulla tavalla.

Keskusyhteisössä jäsenosuuspankit käyttävät päätösvaltaa osuuskunnan kokouksessa ja sen valitsemassa hallintoneuvostossa.

OP Pohjolan vastuullinen toiminta ja luotettava hallinto

Arvot ja vastuullinen toiminta

OP Pohjolan perustehtävä on edistää omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia. OP Pohjolalle on määritelty toimintaa ohjaavat ja OP Pohjolan perustehtävää tukevat arvot: ihmisläheisyys, vastuullisuus ja yhdessä menestyminen.

OP Pohjolan vastuullisuustoimintaa ohjaavat ryhmän strategia, arvot, asiakkaidemme ja toimintaympäristömme tarpeet, kansainväliset sitoumukset sekä EU- ja kotimainen sääntely. Vastuullisuusnäkökulmat vaikuttavat kaikkiin toimintaa ohjaaviin asioihin ja siten vastuullisuus on sisäänrakennettu toimintaamme.

Vastuullisuus on integroitu kiinteäksi osaksi OP Pohjolan liiketoimintaa ja strategiaa. OP Pohjolan vastuullisuusohjelman painopistealueet ilmasto ja ympäristö, ihmiset ja yhteisöt sekä hyvä hallintotapa luovat perustan vastuullisuustyölle. Vastuullisuusohjelma on luettavissa OP Pohjolan verkkosivuilla osoitteessa www.op.fi – [Tietoa OP Pohjolasta – Vastuullisuus – Vastuullisuusohjelma](#). Vastuullisuusohjelma on päivitetty vuonna 2025, ja päivitetty vastuullisuusohjelma on tullut voimaan vuoden 2026 alussa.

OP Pohjola raportoi vastuullisuudestaan kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) alaisten eurooppalaisten kestävyysraportointistandardien (ESRS) mukaisesti. OP Pohjolan kestävyysraportti on laadittu konsolidoidusti koko OP Pohjolan osalta, samoin perustein ja rajauksin kuin OP Pohjolan tilinpäätös. Kestävyysraportti on varmennettu.

Kestävyysraportti julkaistaan vuosittain ja sen raportointikausi on sama kuin taloudellisen raportoinnin raportointikausi. Raportin laajuus pohjautuu OP Pohjolan kaksoisolennaisuusanalyysiin, jonka perusteella OP Pohjola on määritellyt sille olennaiset ja raportoitavat kestävyysaiheet.

Luotettavan hallinnon periaatteet

OP Osuuskunnan hallitus ja hallinnon monimuotoisuutta koskevilta osin hallintoneuvosto ovat vahvistaneet koko OP Pohjolan luotettavan hallinnon periaatteet. Periaatteet koskevat soveltuvien osien kaikkia OP Pohjolan yhteisöjä, jotka voivat lisäksi tarvittaessa laatia omia, OP Pohjolan ohjeistusta tarkentavia ohjeitaan.

Luotettavaan hallintoon kuuluu muun muassa, että OP Pohjolassa kokonaisuutena ja sen yhteisöissä on dokumentoitu organisaatorakenne, jossa valta-, vastuu- ja raportointisuhteet ovat selkeät; ylimpään ja toimivaan johtoon kuuluvat henkilöt ovat tehtäviinsä sopivia ja luotettavia; toiminta on läpinäkyvää ja avointa sekä riskienhallinta, compliance ja sisäinen tarkastus on järjestetty liiketoiminnoista riippumattomasti.

Hallinnon monimuotoisuus

Hallintoelinten kokoonpanoa suunnitellaan pitkäjänteisesti. Tehokas työskentely hallintoelimissä edellyttää, että niissä on riittävästi monipuolista asiantuntemusta, osaamista ja kokemusta.

Monimuotoisuutta ylläpidetään ja kehitetään varmistamalla hallintoelimeen valittavien henkilöiden monipuolinen osaaminen ja kokemus, alueellinen edustavuus ja sukupuolten sekä eri ikäryhmien riittävä edustus hallintoelimissä.

OP Pohjolassa tavoitteena on, että osuuspankkien, OP Osuuskunnan ja sen luottolaitostytäryhtiöiden ja Pohjola Vakuutuksen hallituksissa sekä osuuspankkien ja OP Osuuskunnan hallintoneuvostoissa molemmat sukupuolet ovat edustettuina vähintään suhteessa 60/40 prosenttia. Hallintoelinten sukupuolijakauma lasketaan osakeyhtiölain ja hallinnointikoodin hallitusten sukupuolijakaumatavoitetta koskevan laskentataulukon pyöristyssääntöjen mukaisesti. OP Osuuskunnan muiden merkittävien tytäryhtiöiden hallituksissa on oltava molempien sukupuolten edustus.

Osuuspankkien ja keskusyhteisön tytäryhtiöiden hallintoelinten osalta edellä mainitut tavoitteet tulee täyttää 30.6.2026 mennessä. Edellä mainittu aikatavoite ei kuitenkaan koske sulautumishankkeessa mukana olevia osuuspankkeja. Osuuspankkien yhdistyessä muodostuvan osuuspankin hallintoelinten tulee täyttää sukupuolten välisen monimuotoisuuden tavoitteet kolmen vuoden siirtymäajan kuluessa pankkien sulautumisen täytäntöönpanosta. Tavoitteen saavuttamiseksi ehdolla olevista, osaamiseltaan ja kokemukseltaan tasavahvoista henkilöistä ehdolle hallintoelimen jäseneksi asetetaan se, joka edustaa hallintoelimessä vähemmistönä olevaa sukupuolta.



Vuonna 2025 keskusyhteisön eli OP Osuuskunnan hallintoneuvostossa oli miehiä 58 prosenttia ja naisia 42 prosenttia (vuonna 2024 miehiä oli 56 prosenttia ja naisia 44 prosenttia), ja sen hallituksessa oli miehiä 55 prosenttia ja naisia 45 prosenttia (vuonna 2024 miehiä oli 60 prosenttia ja naisia 40 prosenttia).

Hallintoneuvoston ja hallituksen monimuotoisuudesta on kerrottu tarkemmin kohdissa [“Hallintoneuvoston kokoonpano 9.4.2025 pidetyn osuuskunnan kokouksen päätöksen mukaisena ja kokoukset vuonna 2025”](#) ja [“Hallituksen kokoonpano ja kokoukset vuonna 2025”](#).

Osuuspankkien hallintoelinten jäsentiedot ovat saatavilla osuuspankkien omilla sivuilla osoitteessa www.op.fi – [Tietoa OP Pohjolasta – Osuuspankit – Osuuspankkien omat sivut](#).

OP Osuuskunnan hallinto

Keskusyhteisön hallintorakenne



OP Osuuskunnan kokous

OP Osuuskunnan ylin päättävä toimielin on osuuskunnan kokous. Varsinainen osuuskunnan kokous muun muassa vahvistaa tilinpäätöksen, valitsee hallintoneuvoston jäsenet, tilintarkastajan ja kestävyysraportoinnin varmentajan sekä hyväksyy mahdolliset sääntömuutokset. Osuuskunnassa säännöt ovat yhtiöjärjestyksestä vastaava asiakirja.

Kokouksessa päätösvaltaa käyttävät osuuskunnan jäsenet eli keskusyhteisön jäsenosuospankkien edustajat.

OP Osuuskunnan varsinainen osuuskuntakokous pidettiin 9.4.2025, ja sen pöytäkirja on luettavissa osoitteessa www.op.fi - [Tietoa OP Pohjolasta](#) - [Tietoa meistä](#) - [Hallinnointi ja johto](#) - [Osuuskunnan kokous](#).

OP Ryhmän nimitystoimikunta

OP Ryhmän nimitystoimikunnan tehtävänä on avustaa OP Osuuskunnan kokousta hallintoneuvoston jäsenten ehdollepanoa, valintaa ja palkkioita koskeissa asioissa.

Toimikuntaan kuuluvat jäseninä kunkin OP Liiton hallituksen puheenjohtaja sekä ensimmäinen ja toinen varapuheenjohtaja. Toimikunnan puheenjohtajana ja varapuheenjohtajana toimivat hallintoneuvoston näihin tehtäviin valitsemat toimikunnan jäsenet, joiden on oltava OP Liittojen hallitusten puheenjohtajia.

Nimitystoimikunnan kokoonpano vuonna 2025 (jäsenet lueteltu seuraavasti liitoittain: puheenjohtaja, 1. varapuheenjohtaja ja 2. varapuheenjohtaja)

- Etelä-Suomi: agrologi, maatalousyrittäjä Markus Johansson; varastonhoitaja Mikko Ruoppi ja toimitusjohtaja Mikko Suutari
- Itä-Suomi: yrittäjä Pasi Korhonen, tutkimuspäällikkö; sosiaali- ja terveysjohtamisen laitoksen johtaja Elsa Paronen ja toimitusjohtaja Jaana Vänskä
- Länsi-Suomi-Sydysten: toiminnanjohtaja Teija Kirkkala; agrologi, maatalousyrittäjä Mats Eriksson ja toimitusjohtaja Ville Aarnio
- Pohjanmaa-Österbotten: maaseutuyrittäjä Stefan Saaristo; tradenomi, HHJ, Katja Torssonen ja toimitusjohtaja Juha Mäki
- Pohjois-Suomi: DI, toimitusjohtaja Mika Alapuranen; OTK, HHJ, asianajaja Reetta Keskitalo ja toimitusjohtaja Terttu Hagelin
- Sisä-Suomi: KTT, professori Janne Ruohonen; FM, yliopiston opettaja, väitöskirjatutkija Salla Syvänen ja toimitusjohtaja Hannu Juhe.

Nimitystoimikunnan puheenjohtajana toimii Janne Ruohonen ja varapuheenjohtajana Teija Kirkkala.

Nimitystoimikunnassa on 18 jäsentä, joista seitsemän (7) on naisia ja yksitoista (11) on miehiä.

Nimitystoimikunta kokoontui vuonna 2025 yhden kerran.

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto

Hallintoneuvoston osuuskuntalain mukaisena yleisenä tehtävänä on valvoa, hallituksen valvontavelvollisuutta rajoittamatta, hallituksen ja pääjohtajan vastuulla olevaa keskusyhteisön hallintoa.

Hallintoneuvoston keskeisiin tehtäviin kuuluu muun muassa valita hallituksen jäsenet, nimittää OP Osuuskunnan toimitusjohtajana toimiva pääjohtaja ja pääjohtajan sijainen sekä päättää keskusyhteisön jäseneksi ottamisesta ja jäsenen erottamista koskeva esityksen tekemisestä osuuskunnan kokoukselle. Hallintoneuvosto vahvistaa hallituksen päätökset, jotka ovat OP Pohjolan kannalta laajakantoisia tai periaatteellisesti tai taloudellisesti merkittäviä. Hallintoneuvoston on tehtävässään edistettävä omistaja-asiakkaiden etua, OP Pohjolan kilpailukykyä, kehitystä ja yhteistoimintaa sekä ryhmäyhtenäisyyttä. Tarkemmin hallintoneuvoston tehtävät on kuvattu keskusyhteisön säännöissä ja hallintoneuvoston työjärjestyksessä.

OP Osuuskunnan kokous valitsee hallintoneuvoston jäsenet. Hallintoneuvostossa on 36 jäsentä, jotka valitaan OP Liittojen alueelta säännöissä tarkemmin kuvatulla tavalla. Hallintoneuvoston jäseneksi voidaan valita rehelliseksi ja luotettavaksi tunnettu henkilö, jolla ammatillisen kokemuksen perusteella voidaan arvioida olevan edellytykset osallistua tehokkaasti hallintoneuvoston työskentelyyn ja joka täyttää tehtävälle asetetut vaatimukset.

Hallintoneuvoston hallintohenkilöjäsenen toimikausi on neljä vuotta vuotta ja toimitusjohtajajäsenen toimikausi on kaksi vuotta luettuna varsinaisen osuuskunnan kokouksen päättymisestä varsinaisen osuuskunnan kokouksen päättymiseen.

Hallintoneuvosto valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja kaksi varapuheenjohtajaa. Hallintoneuvoston puheenjohtajan ja vähintään toisen varapuheenjohtajan on oltava henkilö, joka ei ole OP Pohjolaan kuuluvan yhteisön toimitusjohtaja eikä työsuhteessa tällaiseen yhteisöön.

OP Osuuskunnan kokous päätti 9.4.2025, että vuoden 2026 varsinaisesta osuuskunnan kokouksesta alkaen hallintoneuvoston jäsenmäärä on 21 henkilöä ja kaikkien jäsenten toimikausi on kolme vuotta.

Hallintoneuvoston kokoonpano 9.4.2025 pidetyn osuuskunnan kokouksen päätöksen mukaisena ja kokoukset vuonna 2025

Nimi, syntymävuosi ja kotipaikka	OP Liitto	Asema OP Osuuskunnan hallintoneuvostossa	Päätoimi, titteli, koulutus	Hallintoehkilötaustaisen asema osuuspankissa
Alaluukas Essi 1975, Hollola	Etelä-Suomi	Jäsen	Asiakkuusjohtaja, Provincia Oy; FM, HHJ, HHJ PJ	Hallituksen varapuheenjohtaja, Hämeen Osuuspankki
Antola Kati 1971, Laitila	Länsi-Suomi – Sydkusten	Jäsen 31.12.2025 asti	Lehtori, Satakunnan ammattikorkeakoulu; SAMK, KTT	Hallituksen jäsen, Lounaisrannikon Osuuspankki
Drugge Jan 1970, Kemiö	Länsi-Suomi – Sydkusten	Jäsen	Myyntipäällikkö, Nordkalk Oy; agrologi	Hallituksen varapuheenjohtaja, Andelsbanken Raseborg
Ebeling Sanna 1986, Oulu	Pohjois-Suomi	Jäsen 31.7.2025 asti	Lakimies, Talenom Konsultointipalvelut Oy; OTM, asianajajatutkinto	Hallintoneuvoston puheen- johtaja, Utajärven Osuuspankki
Haavisto Erkki 1968, Raisio	Länsi-Suomi – Sydkusten	Jäsen	Yrittäjä, MMM, agronomi	Hallintoneuvoston puheenjohtaja, Varsinais-Suomen Osuuspankki (31.12.2025 asti Turun Seudun Osuuspankki)
Hautala Jouni 1964, Forssa	Länsi-Suomi – Sydkusten	Jäsen	Toimitusjohtaja, Lounaismaan Osuuspankki; KTM	
Hirvonen Miia 1977, Porvoo	Etelä-Suomi	Jäsen	Toimitusjohtaja, Asianajotoimisto Sotamaa & Co. Oy; OTM, VT	Hallituksen varapuheenjohtaja, Ylä-Uudenmaan Osuuspankki
Julkunen Saara 1967, Kuopio	Itä-Suomi	Jäsen	Professori, kauppatieteiden laitosjohtaja, Itä-Suomen yliopisto; KTT, YTM	Hallituksen jäsen, Pohjois-Savon Osuuspankki
Jurmu Taija 1976, Rovaniemi	Pohjois-Suomi	1. varapuheenjohtaja	Yrittäjä, asianajaja, Asianajotoimisto Jurmu; OTM, asianajajatutkinto, HHJ PJ	Hallituksen puheenjohtaja, Pohjolan Osuuspankki
Kainusalmi Mika 1979, Savitaipale	Etelä-Suomi	Jäsen	Kehittämispäällikkö, Lappeenrannan teknillinen yliopisto; KTM, DI	Hallituksen varapuheenjohtaja, Osuuspankki Salpa
Korhonen Juha 1963, Kouvola	Etelä-Suomi	Jäsen	Toimitusjohtaja, Kaakkois-Suomen Osuuspankki; OTK, VT, eMBA, HHJ	
Kujala Päivi 1965, Alavus	Pohjanmaa- Österbotten	Jäsen	Vanhempi maatalousekonomisti, Pellervon taloustutkimus PTT; HT, MMM, agronomi	Hallituksen jäsen, Järvi- Pohjanmaan Osuuspankki
Lehtonen Pekka 1969, Kangasala	Sisä-Suomi	Jäsen	Toimitusjohtaja, Kangasalan Lämpö Oy; koneautomaatioinsinööri, HHJ	Hallituksen varapuheenjohtaja, Pirkanmaan Osuuspankki
Lohi Tuomas 1979, Kempele	Pohjois-Suomi	Jäsen	Kunnanjohtaja, Kempeleen kunta; FT, HHJ	Hallituksen jäsen, Pohjolan Osuuspankki



Nimi, syntymävuosi ja kotipaikka	OP Liitto	Asema OP Osuuskunnan hallintoneuvostossa	Päätoimi, titteli, koulutus	Hallinto henkilötaustaisen asema osuuspankissa
Loikkanen Toivo 1960, Savonlinna	Itä-Suomi	Jäsen 18.12.2025 asti	Rovasti; TM	Hallituksen jäsen, Suur-Savon Osuuspankki
Metsänranta Sanna 1973, Säkö	Länsi-Suomi – Sydkusten	Jäsen	Toimitusjohtaja, Sataharjun Osuuspankki, OTM, VT	
Mäkelä Kari 1982, Jämsä	Sisä-Suomi	Jäsen	Toimitusjohtaja, Ylä-Hämeen Osuuspankki; tuotantotalouden DI, HHJ	
Nikola Annukka 1960, Kirkkonummi	Etelä-Suomi	Puheenjohtaja	Hallituksen puheenjohtaja; KTM, ekonomi	Hallituksen puheenjohtaja, Uudenmaan Osuuspankki
Nylund Ulf 1965, Vaasa	Pohjanmaa- Österbotten	Jäsen 31.12.2025 asti	Toimitusjohtaja, Vaasan Osuuspankki; KTM, eMBA, HHJ	
Perämäki Leena 1966, Seinäjoki	Pohjanmaa- Österbotten	Jäsen	Toimitusjohtaja, Into Seinäjoki Oy; YTM, MBA	Hallituksen puheenjohtaja, Etelä- Pohjanmaan Osuus-pankki
Perätalo Teuvo 1963, Kajaani	Pohjois-Suomi	Jäsen	Toimitusjohtaja, Kainuun Osuuspankki; OTK, HHJ	
Purola Pertti 1963, Pudasjärvi	Pohjois-Suomi	Jäsen	Toimitusjohtaja, Koillismaan Osuuspankki; OTK, VT, eMBA	
Saksa Titta 1977, Mikkeli	Itä-Suomi	Jäsen	Henkilöstöjohtaja, Meidän IT ja Talous Oy; KTM, OTM, HHJ	Hallituksen puheenjohtaja, Suur- Savon Osuuspankki
Sarhema Teemu 1980, Asikkala	Etelä-Suomi	Jäsen	Toimitusjohtaja, Järvi-Hämeen Osuuspankki; KTM, eMBA, BBA, HHJ	
Soltin Kirsi 1981, Rusko	Sisä-Suomi	Jäsen	Toimitusjohtaja, Mouhijärven Osuuspankki; KTM	
Sotarauta Markku 1963, Ylöjärvi	Sisä-Suomi	Jäsen 31.12.2025 asti	Professori, Tampereen yliopisto; HTT	Hallituksen puheenjohtaja, Pirkanmaan Osuuspankki
Ström-Hakala Agneta 1963, Pietarsaari	Pohjanmaa- Österbotten	Jäsen	Toimitusjohtaja, Botnia Andelsbank; OTK, VT	
Sunikka Miika 1974, Joensuu	Itä-Suomi	Jäsen	Yrittäjä, Hyvän tekijä -yhtiöt; tuotantotalouden DI, HHJ Pro	Hallituksen puheenjohtaja, Pohjois-Karjalan Osuuspankki
Syrjälä Timo 1980, Yli-Lesti	Pohjanmaa- Österbotten	Jäsen	Yrittäjä, metsäasiantuntija; MMK, agronomi	Hallituksen jäsen, Jokilaaksojen Osuuspankki



Nimi, syntymävuosi ja kotipaikka	OP Liitto	Asema OP Osuuskunnan hallintoneuvostossa	Päätoimi, titteli, koulutus	Hallintohenkilötaustaisen asema osuuspankissa
Takala Pauliina 1969, Laukaa	Sisä-Suomi	Jäsen	Toimitusjohtaja, Jyväskylän sotainvalidien asuntosäätiö: YTM, IAT	Hallituksen puheenjohtaja, Keski-Suomen Osuuspankki
Tefke Sanna 1974, Urjala	Sisä-Suomi	Jäsen	Product Manager, Parker Hannifin; insinööri (YAMK)	Hallituksen puheenjohtaja, Etelä-Pirkanmaan Osuuspankki
Tiiri Janne 1965, Oripää	Länsi-Suomi- Sydkusten	Jäsen	Maatalousyrittäjä; maatalous- ja metsätieteiden kandidaatti, agronomi	Hallituksen jäsen, Sataharjun Osuuspankki
Turkka Antti 1971, Oulu	Pohjois-Suomi	Jäsen	Yrittäjä, maa- ja metsätalousyrittäjä; DI, HHJ, HHJ PJ	Hallintoneuvoston puheenjohtaja, Pohjolan Osuuspankki
Tölli Hannu 1965, Nivala	Pohjanmaa- Österbotten	Jäsen	Maaseutujohtaja, Nivalan kaupunki; agrologi (YAMK), HHJ	Hallituksen jäsen, Joki-Pohjanmaan Osuuspankki
Vepsäläinen Mikko 1976, Kuopio	Itä-Suomi	Jäsen	Toimitusjohtaja, Pohjois-Savon Osuuspankki; OTK, VT, eMBA	
Väänänen Ari 1973, Siilinjärvi	Itä-Suomi	2. varapuheenjohtaja	Toimitusjohtaja, Sydän-Savon Osuuspankki; OTK, VT	

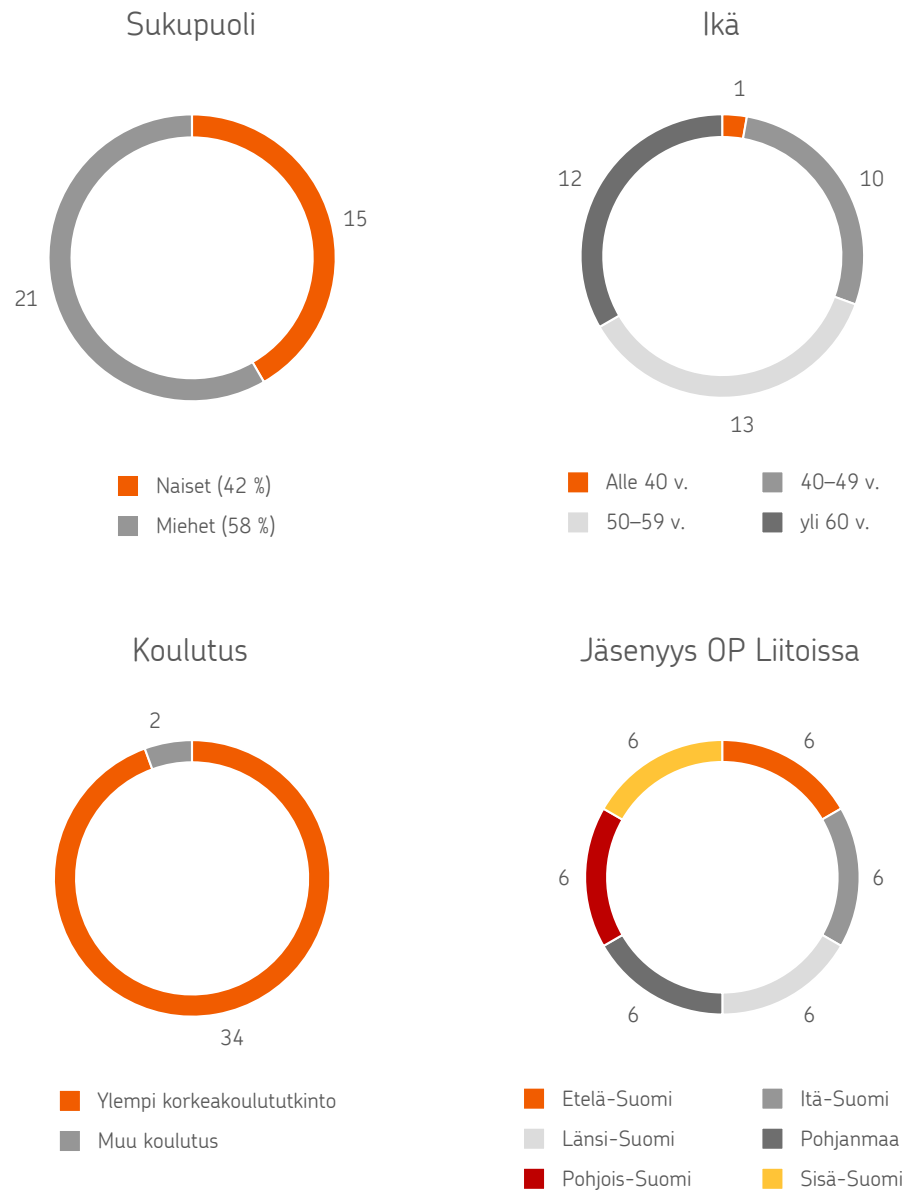
Eija Sipolan jäsenyys päättyi 7.2.2025, Kaisa Markulan ja Ari Karhapään jäsenyydet päättyivät 31.3.2025 ja Päivi Hakasuon jäsenyys päättyi 9.4.2025.

OP Osuuskunnan varsinaisessa kokouksessa 9.4.2025 uusina jäseninä hallintoneuvostoon valittiin Erkki Haavisto, Sanna Metsänranta, Pertti Purola, Sanna Tefke, Hannu Tölli ja Mikko Vepsäläinen. Lisäksi erovuorossa olleet Jouni Hautala, Taija Jurmu, Pekka Lehtonen, Toivo Loikkanen, Kari Mäkelä, Annukka Nikola, Ulf Nylund, Teemu Sarhema ja Ari Väänänen valittiin uudelleen hallintoneuvoston jäseniksi. Sanna Ebelingin jäsenyys päättyi 31.7.2025, Toivo Loikkasen 18.12.2025 sekä Kati Antolan, Ulf Nylundin ja Markku Sotaraudan jäsenyydet päättyivät 31.12.2025.

Henkilöstön edustajilla on hallintoneuvoston kokouksissa läsnäolo- ja puheoikeus. Henkilöstön edustajat vuonna 2025 olivat Miia Korvenoja, Jussi Kulmala, Eija Laurila ja Jarkko Pessinen.

Hallintoneuvosto kokoontui vuonna 2025 neljä kertaa ja jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 97 prosenttia. Tarkemmat tiedot jäsenten osallistumisesta kokouksiin on esitetty OP Pohjolan toimielinten palkitsemisraportissa, joka on luettavissa osoitteessa www.op.fi - [Tietoa OP Pohjolasta - Medialle - Raportit - OP Pohjolan raportit](#).

Hallintoneuvoston monimuotoisuus



Hallintoneuvoston valmistelujaokset

Hallintoneuvostolla on kaksi valmistelujaosta: strategiajaos ja vastuullisuus- ja palkitsemisjaos. Jaokset avustavat hallintoneuvostoa tehtäviinsä kuuluvissa asioissa.

Hallintoneuvosto valitsee vuosittain keskuudestaan jaosten varapuheenjohtajat ja jäsenet sekä vahvistaa työjärjestykset. Jaosten puheenjohtajista määrätään niiden työjärjestyksissä. Strategiajaoksen puheenjohtajana toimii hallintoneuvoston puheenjohtaja ja vastuullisuus- ja palkitsemisjaoksen puheenjohtajana hallintoneuvoston ensimmäinen varapuheenjohtaja.

Strategiajaos

Strategiajaos valmistelee hallintoneuvostossa käsiteltävät asiat, jotka koskevat OP Pohjolan riskinottohalua, strategiaa ja strategisia tavoitteita. Lisäksi strategiajaos valmistelee OP Pohjolan tai keskusyhteisön toiminnan huomattavaa supistamista, laajentamista tai organisaation olennaista muuttamista koskevat asiat. Strategiajaos valmistelee myös keskusyhteisön OP Pohjolan keskitettyjä palveluja hoitavien tytäryhteisöjen omistukseen liittyviä strategisesti merkittäviä järjestelyjä.

Strategiajaoksen kokoonpano 9.4.2025 alkaen ja kokoukset 2025

Annukka Nikola, puheenjohtaja
Ari Väänänen, varapuheenjohtaja
Essi Alaluukas
Jan Drugge
Erkki Haavisto
Jouni Hautala
Saara Julkunen
Juha Korhonen
Päivi Kujala
Pekka Lehtonen
Tuomas Lohi
Toivo Loikkanen (jäsenyys päättynyt 18.12.2025)
Teuvo Perätalo
Teemu Sarhemia
Agneta Ström-Hakala
Pauliina Takala
Sanna Tefke
Antti Turkka

Strategiajaos kokoontui vuonna 2025 kolme kertaa ja jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 99 prosenttia. Tarkemmat tiedot jäsenten osallistumisesta kokouksiin on esitetty OP Pohjolan toimielinten palkitsemisraportissa.

Vastuullisuus- ja palkitsemisjaos

Vastuullisuus- ja palkitsemisjaos valmistelee hallintoneuvostossa käsiteltävät asiat, jotka koskevat omistaja-asiakkuusohjelman päälinjauksia ja omistaja-asiakkaan saamaa kokonaishyötyä tai OP Pohjolan palkitsemisjärjestelmän periaatteita.

Lisäksi jaoksen tehtävänä on arvioida ja edistää OP Pohjolan arvojen ja perustehtävän toteutumista OP Pohjolassa, arvioida OP Pohjolan ESG- ja vastuullisuusohjelmaa ja seurata ESG:n ja vastuullisuuden toteutumista OP Pohjolan toiminnassa sekä seurata OP Pohjolan palkitsemisjärjestelmän tavoitteiden toteutumista.

Vastuullisuus- ja palkitsemisjaoksen kokoonpano 9.4.2025 alkaen ja kokoukset 2025

Taija Jurmu, puheenjohtaja
Markku Sotarauta, varapuheenjohtaja (jäsenyys päättynyt 31.12.2025)
Kati Antola (jäsenyys päättynyt 31.12.2025)
Sanna Ebeling (jäsenyys päättynyt 31.7.2025)
Miia Hirvonen
Mika Kainusalmi
Sanna Metsänranta
Kari Mäkelä
Ulf Nylund (jäsenyys päättynyt 31.12.2025)
Leena Perämäki
Pertti Purola
Titta Saksa
Kirsi Soltin
Miika Sunikka
Timo Syrjälä
Janne Tiiri
Hannu Tölli
Mikko Vepsäläinen

Vastuullisuus- ja palkitsemisjaos kokoontui vuonna 2025 neljä kertaa, ja jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 98 prosenttia. Tarkemmat tiedot jäsenten osallistumisesta kokouksiin on esitetty OP Pohjolan toimielinten palkitsemisraportissa.

Hallintoneuvoston nimitystoimikunta

Hallintoneuvostolla on nimitystoimikunta, joka toimii luottolaitostoinnista annetun laissa tarkoitettuna nimitysvaliokuntana. Toimikunta avustaa hallintoneuvostoa hallituksen jäsenten ehdollepanoa ja valintaa sekä pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen ehdollepanoa ja nimittämistä koskevissa asioissa. Tarkemmin nimitystoimikunnan tehtävät ilmenevät keskusyhdistyksen säännöistä ja nimitystoimikunnan työjärjestyksestä.

Nimitystoimikuntaan kuuluvat jäseninä hallintoneuvoston puheenjohtaja ja ensimmäinen varapuheenjohtaja, hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja sekä OP Ryhmän nimitystoimikunnan puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja. Hallintoneuvosto valitsee toimikunnan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä vahvistaa toimikunnan työjärjestyksen.

Hallintoneuvoston nimitystoimikunnan kokoonpano ja kokoukset 2025

Annukka Nikola, puheenjohtaja

Taija Jurmu, varapuheenjohtaja

Jarna Heinonen

Teija Kirkkala

Jaakko Pehkonen

Janne Ruohonen

Nimitystoimikunnassa on kuusi (6) jäsentä, joista neljä (4) on naista ja kaksi (2) on miestä.

Nimitystoimikunta kokoontui vuonna 2025 kolme kertaa ja jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 100 prosenttia. Tarkemmat tiedot jäsenten osallistumisesta kokouksiin on esitetty OP Pohjolan toimielinten palkitsemisraportissa.

OP Osuuskunnan puheenjohtajisto

Puheenjohtajisto koostuu hallintoneuvoston puheenjohtajasta ja varapuheenjohtajista, hallituksen puheenjohtajasta ja varapuheenjohtajasta sekä pääjohtajasta. Puheenjohtajiston tehtävänä on muun muassa valmistella hallintoneuvoston asialistat yhteistyössä hallituksen kanssa ja valmistella hallintoneuvostolle esitykset OP Pohjolan Gebhard-mitalien ja OP Pohjolan kultaisten kunniamerkkien saajista. Puheenjohtajiston puheenjohtajana toimii hallintoneuvoston puheenjohtaja ja varapuheenjohtajana hallintoneuvoston 1. varapuheenjohtaja.

Puheenjohtajiston kokoonpano ja kokoukset 2025

Annukka Nikola, puheenjohtaja

Taija Jurmu, varapuheenjohtaja

Jarna Heinonen

Jaakko Pehkonen

Timo Ritakallio

Ari Väänänen

Puheenjohtajisto kokoontui vuonna 2025 kuusi kertaa ja jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 100 prosenttia. Tarkemmat tiedot jäsenten osallistumisesta kokouksiin on esitetty OP Pohjolan toimielinten palkitsemisraportissa.

OP Osuuskunnan hallitus

Hallitus ohjaa keskusyhteisön, keskusyhteisökonsernin, yhteenliittymän ja koko OP Pohjolan toimintaa hallintoneuvoston ohjeiden mukaisesti ja huolehti keskusyhteisön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä lain ja viranomaisten määräysten ja päätösten mukaisesti. Hallitus myös vastaa siitä, että keskusyhteisön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty (hallintotehtävä).

Lisäksi hallitus valvoo, että keskusyhteisö, sen tytäryritykset ja yhteenliittymään kuuluvat muut yritykset toimivat niitä koskevan lainsäädännön, viranomaisten antamien määräysten ja päätösten, sääntöjensä tai yhtiöjärjestyksensä sekä keskusyhteisön hallintoneuvoston ja hallituksen vahvistamien periaatteiden ja niiden antamien ohjeiden mukaisesti (valvontatehtävä).

Hallitus nimittää keskusyhteisölle sisäisestä tarkastuksesta vastaava johtajan, riskienhallinnasta vastaava johtajan, compliancesta vastaavan johtajan ja pääjohtajalle suoraan raportoivat muut johtajat (pois lukien pääjohtajan sijainen). Tarkka hallituksen tehtävien kuvaus ilmenee keskusyhteisön säännöistä ja hallituksen työjärjestyksestä.

Hallitukseen kuuluu pääjohtaja toimiaikanaan ja 9–13 muuta hallintoneuvoston valitsemaa jäsentä. Hallituksen jäsenistä vähintään neljä on keskusyhteisöstä ja muista OP Pohjolaan kuuluvista yrityksistä riippumattomia. Riippumattomuusarvioinnissa noudatetaan luottolaitoksia sitovaa sääntelyä.

Hallituksen muiden jäsenten kuin pääjohtajan toimikausi on kalenterivuosi.

Hallitus valitsee vuosittain keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Pääjohtajaa tai muuta henkilöä, joka on keskusyhteisöön työ- tai toimisuhteessa, ei voida valita hallituksen puheenjohtajaksi tai varapuheenjohtajaksi.

Hallituksen kokoonpano ja kokoukset vuonna 2025

	Nimi, syntymävuosi ja kotipaikka	Asema OP Osuuskunnan hallituksessa	Päätoimi, titteli, koulutus	Riippumattomuus OP Osuuskunnasta ja OP Pohjolasta
	Jaakko Pehkonen 1960, Helsinki	Puheenjohtaja 1.1.2020 alkaen	Rahoitusneuvos, Kansantaloustieteen professori, Jyväskylän yliopisto; kauppätieteiden tohtori	
	Jarna Heinonen 1965, Turku	Varapuheenjohtaja ja jäsen 1.1.2020-31.12.2025	Yrittäjyyden professori, Turun yliopiston kauppakorkeakoulu; kauppätieteiden tohtori	
	Matti Kiuru 1963, Pori	Jäsen 1.1.2024 alkaen	Toimitusjohtaja, Länsi-Suomen Osuuspankki; kauppätieteiden maisteri, eMBA	
	Katja Kuosa-Kaartti 1973, Orimattila	Jäsen 1.1.2024 alkaen	KHT-tilintarkastaja, KRT-tarkastaja, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy; kauppätieteiden maisteri, HHJ	
	Kati Levoranta 1970, Espoo	Jäsen 1.1.2020 alkaen	Lakiasiaintohtori, Fortum Oyj; oikeustieteen kandidaatti, VT, LL.M, MBA	Riippumaton jäsen



Pekka Loikkanen
1959, Kuopio

Jäsen 1.1.2020–31.12.2025

Hallitusammattilainen;
kauppatieteiden maisteri

Riippumaton jäsen



Tero Ojanperä
1966, Espoo

Jäsen 1.7.2020 alkaen

Yrittäjä, hallitusammattilainen;
diplomi-insinööri, tekniikan tohtori

Riippumaton jäsen



Riitta Palomäki
1957, Tampere

Jäsen 1.1.2020– 31.3.2025

Hallitusammattilainen;
kauppatieteiden maisteri

Riippumaton jäsen



Sari Pohjonen
1966, Helsinki

Jäsen 1.4.2025 alkaen

Hallitusammattilainen;
kauppatieteiden maisteri

Riippumaton jäsen



Jaana Reimasto-Heiskanen
1963, Joensuu

Jäsen 1.1.2025 alkaen

Kauppaneuvos, toimitusjohtaja,
Pohjois-Karjalan Osuuspankki; eMBA



Timo Ritakallio
1962, Helsinki

Jäsen 1.1.2020 alkaen
(pääjohtaja kuuluu hallitukseen
toimikaikansa ajan)

Vuorineuvos, OP Pohjolan pääjohtaja,
OP Osuuskunnan toimitusjohtaja;
tekniikan tohtori, oikeustieteen
maisteri, MBA



Petri Sahlström
1971, Oulu

Jäsen 1.1.2022 alkaen

Laskentatoimen ja rahoituksen
professori, Oulun yliopisto;
kauppatieteiden tohtori

Jarna Heinosen ja Pekka Loikkasen hallitusjäsenyydet päättyivät 31.12.2025. Jarna Heinosen tilalle OP Osuuskunnan hallintoneuvosto valitsi 4.12.2025 uudeksi hallituksen jäseneksi Markku Sotaraudan ja Pekka Loikkasen tilalle Outi Henrikssonin toimikaudelle 1.1.–31.12.2026.

Hallitus kokoontui vuonna 2025 yhteensä 17 kertaa ja jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 99 prosenttia.

Tiedot hallituksen jäsenten keskeisistä luottamustehtävistä ovat saatavilla OP Pohjolan internetsivuilla osoitteessa www.op.fi - [Tietoa OP Pohjolasta](#) - [Tietoa meistä](#) - [Hallinnointi ja johto](#) - [Hallitus](#).

Tarkemmat tiedot jäsenten osallistumisesta kokouksiin on esitetty OP Pohjolan toimielinten palkitsemisraportissa, joka on luettavissa osoitteessa www.op.fi - [Tietoa OP Pohjolasta](#) - [Medialle](#) - [Raportit ja julkaisut](#) - [OP Pohjolan raportit](#).

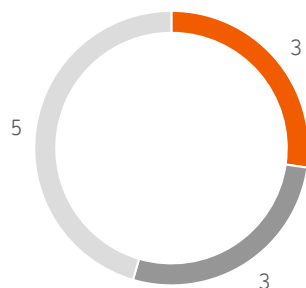
Hallituksen monimuotoisuus 31.12.2025

Sukupuoli



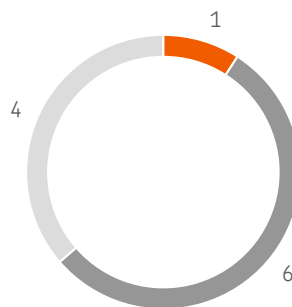
■ Naiset (45 %)
■ Miehet (55 %)

Ikä



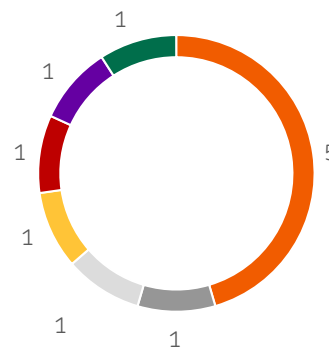
■ 50–55 v.
■ 56–60 v.
■ yli 60 v.

Tausta



■ Toimitusjohtaja
■ Hallinto
■ Riippumaton

Maakuntajakauma



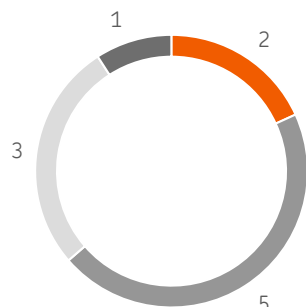
■ Uusimaa
■ Pohjois-Savo
■ Satakunta
■ Pohjois-Karjala
■ Varsinais-Suomi
■ Pohjois-Pohjanmaa
■ Päijät-Häme

Hallitusjäsenyys



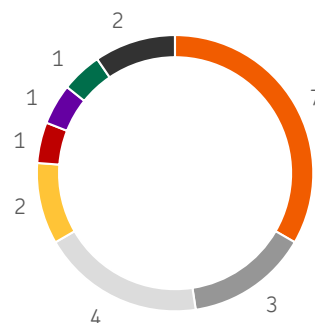
■ 0–2 v.
■ yli 2 v.

Tutkintojen määrä



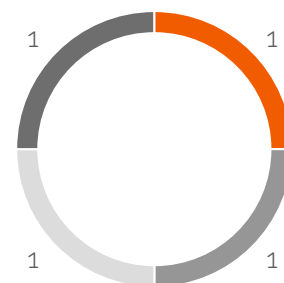
■ Yksi
■ Kaksi
■ Kolme
■ Yli kolme

Suomalaiset tutkinnot



■ KTM
■ eMBA/MBA
■ DI
■ KRT
■ KTT
■ OTK/OTM
■ TkT
■ KHT-tilintarkastaja

Kansainväliset tutkinnot



■ Master of Philosophy (M. Phil.)
■ Master of Arts (M.A.)
■ Master of Laws (LL.M.)
■ Doctor of Philosophy (D.Phil.)

Hallituksen valiokunnat

Hallituksella on luottolaitoslain mukaiset tarkastusvaliokunta, riskivaliokunta, nimitysvaliokunta ja palkitsemisvaliokunta, joiden kokoonpanosta ja tehtävistä määrätään keskusyhteisön säännöissä ja joiden tarkemmista tehtävistä määrätään hallituksen hyväksymissä valiokuntien työjärjestyksissä. Valiokunnat avustavat hallitusta tehtäviinsä kuuluvissa asioissa.

Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunta avustaa hallitusta muun muassa taloudellisen raportointijärjestelmän, kestävyysraportoinnin ja sen varmentamisen, sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja riskienhallintajärjestelmien tehokkuuden seuraamisessa, valvomisessa ja valmistelussa.

Lisäksi valiokunta avustaa hallitusta seuraamaan ja valvomaan, että yhteisön ja sen lähipiirin kesken tehtävät sopimukset ja muut oikeustoimet täyttävät vaatimukset tavanomaiseen toimintaan kuulumisesta ja markkinaehdoista.

Tarkastusvaliokunta avustaa myös tilintarkastuksen ja kestävyysraportointivarmentamisen, tilintarkastajan ja kestävyysraportoinnin varmentajan riippumattomuuden seuraamisessa, valvomisessa ja valmistelussa sekä tilintarkastajan ja kestävyysraportointitarkastajan valinnan valmistelussa.

Tarkastusvaliokunnan kokoonpano ja kokoukset 2025

Riitta Palomäki, puheenjohtaja (31.3.2025 asti)
Sari Pohjonen, puheenjohtaja (1.4.2025 lähtien)
Jarna Heinonen, varapuheenjohtaja
Pekka Loikkanen

Tarkastusvaliokunta kokoontui vuoden 2025 aikana viisi (5) kertaa ja jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 100 prosenttia. Tarkemmat tiedot jäsenten osallistumisesta kokouksiin on esitetty OP Pohjolan toimielinten palkitsemisraportissa.

Riskivaliokunta

Riskivaliokunnan tehtäviin kuuluu muun muassa hallituksen avustaminen keskusyhteisön ja koko yhteenliittymän riskistrategiaa ja riskinottoa koskevissa asioissa sekä riskistrategian noudattamisen valvomisessa. Lisäksi valiokunta arvioi, vastaavatko yhteenliittymään kuuluvien yritysten pääomaa sitovista palveluista perimät hinnat yrityksen liiketoimintamallia ja riskistrategiaa. Riskivaliokunta avustaa palkitsemisvaliokuntaa terveiden palkitsemisjärjestelmien luomisessa ja niiden arvioimisessa.

Riskivaliokunnan kokoonpano ja kokoukset 2025

Pekka Loikkanen, puheenjohtaja
Petri Sahlström, varapuheenjohtaja
Riitta Palomäki (31.3.2025 asti)
Sari Pohjonen (1.4.2025 lähtien)

Riskivaliokunta kokoontui vuonna 2025 kahdeksan (8) kertaa ja jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 100 prosenttia. Tarkemmat tiedot jäsenten osallistumisesta kokouksiin on esitetty OP Pohjolan toimielinten palkitsemisraportissa.

Nimitysvaliokunta

Nimitysvaliokunnan tehtävänä on avustaa hallitusta muun muassa sisäisestä tarkastuksesta, riskienhallinnasta ja compliancesta vastaavien johtajien sekä pääjohtajalle suoraan raportoivien muiden johtajien valinnassa.

Nimitysvaliokunnan kokoonpano ja kokoukset 2025

Tero Ojanperä, puheenjohtaja
Katja Kuosa-Kaarti, varapuheenjohtaja
Kati Levoranta, jäsen

Nimitysvaliokunta kokoontui vuonna 2025 yhden kerran ja jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 100 prosenttia. Tarkemmat tiedot jäsenten osallistumisesta kokouksiin on esitetty OP Pohjolan toimielinten palkitsemisraportissa.

Palkitsemisvaliokunta

Palkitsemisvaliokunnan tehtävänä on muun muassa avustaa hallitusta palkitsemisjärjestelmien hallinnointia ja ohjausta koskevissa päätöksissä. Valiokunta antaa lisäksi suosituksen osuuspankkien hallintoelinten jäsenten palkitsemisesta sekä linjaa, ohjaa, seuraa ja valvoo henkilöstön palkkauksen ja palkitsemisen kehittämistä koko OP Pohjolassa.

Palkitsemisvaliokunnan kokoonpano ja kokoukset 2025

Kati Levoranta, puheenjohtaja

Jaakko Pehkonen, varapuheenjohtaja

Tero Ojanperä, jäsen

Palkitsemisvaliokunta kokoontui vuonna 2025 viisi (5) kertaa ja jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 100 prosenttia. Tarkemmat tiedot jäsenten osallistumisesta kokouksiin on esitetty OP Pohjolan toimielinten palkitsemisraportissa.

OP Pohjolan pääjohtaja

Pääjohtajan, joka toimii OP Osuuskunnan toimitusjohtajana, tehtävänä on johtaa OP Pohjolaa, keskusyhteisöä ja keskusyhteisökonsernia sekä vastata niiden ohjauksesta hallintoneuvoston vahvistaman strategian ja hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti, vastata ryhmäyhtenäisyydestä sekä johtaa ja kehittää johtokunnan työskentelyä.

Hallintoneuvosto valitsee pääjohtajan ja päättää hänen toimisuhteensa ehdoista.

Pääjohtajan sijainen nimitetään samassa järjestyksessä kuin pääjohtaja. Pääjohtaja on toimiaikanaan keskusyhteisön hallituksen jäsen.

OP Pohjolan pääjohtajana on toiminut 1.3.2018 alkaen vuorineuvos, tekniikan tohtori, oikeustieteen maisteri, MBA Timo Ritakallio. Pääjohtajan eli OP Osuuskunnan toimitusjohtajan sijaisena on toiminut 1.3.2022 alkaen oikeustieteen kandidaatti, eMBA, liiketoimintajohtaja Harri Nummela.

OP Osuuskunnan johtokunta

Johtokunta toimii keskusyhteisön johtoryhmänä ja pääjohtajan tukena OP Pohjolan keskusyhteisön ja sen konsernin johtamisessa, strategisten linjausten valmistelussa, merkittävien tai luonteeltaan periaatteellisten operatiivisten asioiden valmistelussa ja toimeenpanossa sekä sisäisen valvonnan ja riippumattomien compliancen ja riskienhallinnan toimivuuden varmistamisessa. Päätökset johtokunnassa tekee pääjohtaja johtokunnan avustamana. Johtokunta ei tee kollektiivisia päätöksiä. Pääjohtajan poissa ollessa päätökset tekee pääjohtajan sijainen.

Johtokunta huolehtii OP Pohjolan, keskusyhteisön ja sen konsernin kokonaisohjauksesta siten, että tulos- ja muut tavoitteet saavutetaan OP Pohjolan arvoja, strategiaa sekä toiminta- ja johtamisperiaatteita noudattaen.

Johtokunta voi pääjohtajan päätöksellä perustaa jäsenistään ja muista toimihenkilöistä koostuvia toimikuntia, johto- tai ohjausryhmiä, joiden työjärjestykset pääjohtaja vahvistaa.

Johtokunnan kokoonpano ja kokoukset 2025



Timo Ritakallio, s. 1962

Vuorineuvos, pääjohtaja, OP Osuuskunnan toimitusjohtaja
Puheenjohtaja
Johtokunnassa vuodesta 2018
Tekniikan tohtori, oikeustieteen maisteri, MBA



Kasimir Hirn, s. 1976

Teknologia- ja kehitysjohtaja
Johtokunnassa vuodesta 2022
Kauppatieteiden maisteri



Harri Nummela, s. 1968

Liiketoimintajohtaja, Pankkitoiminnan henkilö- ja pk-
yritysassiakkaat; pääjohtajan sijainen
Johtokunnassa vuodesta 2014 ja aiemmin vuosina 2007–2010
Oikeustieteen kandidaatti, eMBA



Rami Kinnala, s. 1969

Lakiasianjohtaja (Lakiasiat ja Compliance)
Johtokunnassa vuodesta 2024
Oikeustieteen maisteri, kauppatieteiden maisteri



Vesa Aho, s. 1974

Liiketoimintajohtaja, Vakuutusasiakkaat
Johtokunnassa vuodesta 2018
Kauppatieteiden maisteri



Hannakaisa Länsisalmi, s. 1970

Henkilöstöjohtaja
Johtokunnassa vuodesta 2020
Psykologian tohtori



Katja Keitaanniemi, s. 1973

Liiketoimintajohtaja, Pankkitoiminnan yritys- ja
instituutioasiakkaat
Johtokunnassa vuodesta 2018
Tekniikan lisensiaatti



Markku Pehkonen, s. 1962

Riskienhallintajohtaja
Johtokunnassa vuodesta 2022
Kauppatieteiden maisteri



Hanna Porkka, s. 1970

Liiketoimintajohtaja, Varallisuudenhoito
Johtokunnassa vuodesta 2024
Kauppatieteiden maisteri



Mikko Timonen, s. 1975

Talous- ja rahoitusjohtaja
Johtokunnassa vuodesta 2022
Kauppatieteiden maisteri

Johtokunnan jäsenten keskeinen aiempi työkokemus ja keskeiset luottamustehtävät on esitelty OP Pohjolan internetsivuilla osoitteessa [www.op.fi - Tietoa OP Pohjolasta - Tietoa meistä - Hallinnointi ja johto - Pääjohtaja ja johtokunta](#).

Johtokunnassa on kymmenen jäsentä, joista kolme (3) on naisia ja seitsemän (7) on miehiä. Pääjohtaja ja pääjohtajan sijainen ovat miehiä.

Johtokunta kokoontui vuoden 2025 aikana 43 kertaa. Jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 94 prosenttia.

Keskusyhteisökonsernin tytäryhtiöt

Keskusyhteisökonsernin tytäryhtiöissä hallitus vastaa yhtiöiden hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Tehtävää toteuttaessaan hallitukset ottavat huomioon OP Pohjolan strategiset ja muut OP Osuuskunnan hallintoneuvoston, hallituksen ja pääjohtajan tekemät linjaukset, vahvistamat periaatteet ja ohjeet asioissa, joissa keskusyhteisöllä on velvollisuus tai oikeus koko konsernia koskevien linjausten ja ohjeiden antamiseen.

Merkittävimpien tytäryhtiöiden jakautuminen raportointisegmenteittäin on kuvattu kohdassa "[OP Pohjolan rakenne - OP Pohjola](#)".

Merkittävien liiketoimintaa harjoittavien tytäryhtiöiden hallitusten jäsenet, toimitusjohtajat ja toimitusjohtajan sijaiset 2025

Yhtiö	Hallitus	Toimitusjohtaja	Yhtiö	Hallitus	Toimitusjohtaja
OP Yrityspankki Oyj	Ritakallio Timo, puheenjohtaja	Toimitusjohtaja: Keitaanniemi Katja	Pohjola Vakuutus Oy	Ritakallio Timo, puheenjohtaja	Toimitusjohtaja: Aho Vesa
	Rinne Petteri Timonen Mikko Lehtilä Olli Länsisalmi Hannakaisa Vepsäläinen Mikko (12.3.2025 asti) Kivimäki Mika (13.3.2025 alkaen)	Toimitusjohtajan sijainen: Jaulimo Jari		Timonen Mikko Nikula Leena Posio Keijo Keitaanniemi Katja	Toimitusjohtajan sijainen: Puustinen Pekka (28.2.2025 asti) Styrman Sari (4.3.2025 alkaen)
OP-Asuntoluottopankki Oyj	Timonen Mikko, puheenjohtaja	Toimitusjohtaja: Eriksson Sanna	OP-Henkivakuutus Oy	Aho Vesa, puheenjohtaja	Toimitusjohtaja: Michelsson Kristiina
	Heikkilä Mari Nurmi Satu	Toimitusjohtajan sijainen: Ruotsalainen Tuomas		Länsisalmi Hannakaisa Mourujärvi Piia (30.4.2025 asti) Rosas Saila (1.5.2025 alkaen) Timonen Mikko Arvio Kalle	Toimitusjohtajan sijainen: Taponen Katja
OP Vähittäisasiakkaat Oyj	Nummela Harri, puheenjohtaja	Toimitusjohtaja: Peura Masa	Yhtiö	Hallitus	Toimitusjohtaja
	Hirn Kasimir Porkka Hanna Purmonen Mikko Määttä Eevi (13.3.2025 alkaen)	Toimitusjohtajan sijainen: Sorri Pasi			
			OP-Rahastoyhtiö Oy	Nummela Harri, puheenjohtaja	Toimitusjohtaja: Takala Juha
				Erkkilä Elina Vanha-Honko Vesa-Matti	Toimitusjohtajan sijainen: Forsström Pauliina
			OP Varainhoito Oy	Porkka Hanna, puheenjohtaja	Toimitusjohtaja: Virtala Tuomas
				Vehviläinen Lasse Vilpponen Jani Timonen Mikko Kinnala Rami	Toimitusjohtajan sijainen: Rajala Tommi
			OP Säilytys Oy	Tiihonen Jarmo, puheenjohtaja	Toimitusjohtaja: Sakki Kirsi
				Lauha Janne Palu Anni	Toimitusjohtajan sijainen: Ylikoski Kirsi

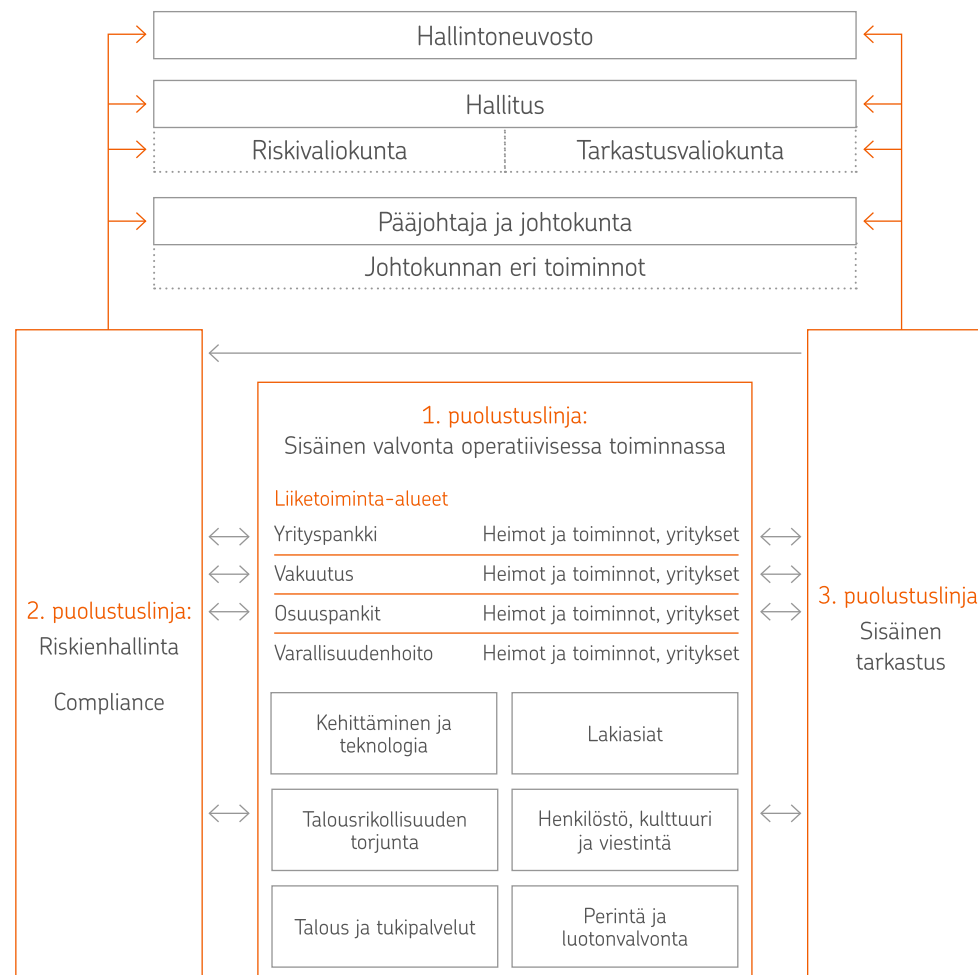
Sisäinen ja ulkoinen valvonta

Sisäinen valvonta

Sisäinen valvonta on jatkuvaa johdon ja muun henkilöstön toimintaa, jonka tarkoituksena on antaa kohtuullinen varmuus niiden tavoitteiden saavuttamisesta, jotka liittyvät toimintoihin, raportointiin ja vaatimustenmukaisuuteen. Se koostuu jatkuvista etukäteen ohjaavista ja jälkikäteen varmentavista tehtävistä ja toiminnoista, joiden tavoitteena on varmentaa toiminnan luotettavuutta, tehokkuutta sekä ohjeiden ja sääntelyn noudattamista. Nämä toimet kohdistuvat kaikkeen toimintaan, myös ulkoistettuihin palveluihin.

OP Osuuskunnan hallitus hyväksyy sisäisen valvonnan periaatteet, joita noudatetaan kaikissa OP Pohjolan yhteisöissä.

Puolustuslinjat



Sisäiseen valvontaan ja riskienhallintaan liittyvät roolit ja vastuut on jaettu kolmeen puolustuslinjaan. Ensimmäinen puolustuslinja, liiketoiminta ja osaamiskeskukset, ovat riskinomistajia ja siten vastuussa vahvistetun riskienhallinnan viitekehyksen – riskilimiittien ja maltillisen riskinottohalun – sekä sisäisen valvonnan periaatteiden noudattamisesta. Ensimmäinen puolustuslinja vastaa myös raportoinnista toiselle puolustuslinjalle näiden ohjeistusten mukaisesti.

Toisen puolustuslinjan liiketoiminnasta riippumattomat toiminnot vastaavat riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan viitekehyksen ylläpidosta ja siihen liittyvien politiikkojen ja menettelyjen toteutuksen seurannasta. Ne myös valvovat, että ensimmäisen puolustuslinjan riskienhallinta ja muu sisäinen valvonta toteutetaan tehokkaasti ja säännöksiä noudattaen.

OP Pohjolan yhteisöissä liiketoiminnoista riippumattomat riskienhallinta- ja compliance-toiminnot järjestetään OP Osuuskunnan hallituksen linjausten ja Riskienhallinnan ja Compliancen antaman tarkemman ohjeistuksen mukaisesti.

Kolmannen puolustuslinjan eli Sisäisen tarkastuksen tarkastusvastuualue kattaa OP Pohjolan ensimmäisen ja toisen puolustuslinjan, ja sen vastuut ja raportointimenettelyt on kuvattu OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymisissä toimintaperiaatteissa..

Jokainen puolustuslinja on vastuussa oman toimintansa sisäisen valvonnan organisoinnista, riittävydestä ja toteutuksesta.

Keskusyhteisön hallinnossa erityisesti hallituksen tarkastusvaliokunnalla on merkittävä rooli sisäisen valvonnan toimivuuden ja toiminnan sääntelynmukaisuuden varmistamisessa. Sille raportoidaan säännöllisesti sisäisessä valvonnassa tehdyistä havainnoista, liiketoiminnalle annetuista suosituksista ja suositusten toteuttamisen etenemisestä.OP Pohjolan yhteisöjen hallitusten tehtävänä on huolehtia siitä, että sisäinen valvonta on järjestetty asianmukaisesti ja että siinä on otettu huomioon OP Pohjolan tasoiset sisäisen valvonnan periaatteet, sekä niitä täydentävä keskusyhteisön ohjeistus.

Sisäistä valvontaa täydentää OP Pohjolan yhteisöjen palveluksessa olevien mahdollisuus ilmoittaa riippumattoman kanavan kautta säännösten ja määräysten epäilyistä rikkomisesta (whistleblowing). Ilmoituskanava on myös OP Pohjolan ulkopuolisten tahojen saatavilla.

Compliance

Compliance-riskin hallinta on osa sisäistä valvontaa ja luotettavaa hallintoa ja sellaisena kiinteä osa liiketoiminnan johtamista sekä yrityskulttuuria. Vastuu sääntelyn noudattamisesta ja noudattamisen valvonnasta OP Pohjolan yhteisöissä on ylimmällä ja toimivalla johdolla sekä kaikilla esihenkilöillä. Lisäksi jokainen OP Pohjolan yhteisöjen palveluksessa oleva henkilö vastaa omalta osaltaan sääntelyn noudattamisesta.

Toisen puolustuslinjan riippumaton Compliance-toiminto avustaa ylintä ja toimivaa johtoa sekä liiketoimintaa säännösten noudattamattomuuteen liittyvän riskin hallinnassa, valvoo säännösten noudattamista ja kehittää omalta osaltaan sisäistä valvontaa. Compliance-organisaatiota johtaa Chief Compliance Officer, jonka on nimittänyt OP Osuuskunnan hallitus. Chief Compliance Officer raportoi toiminnasta hallinnollisesti lakiasiaintohtajalle ja toiminnallisesti OP Osuuskunnan hallituksen riskivaliokunnalle.

Osuuspankkien compliance-toimintaa valvoo ja tukee keskusyhteisön compliance-toiminto. Suurimmissa osuuspankeissa on erilliset riippumattomat compliance- ja riskienhallintatoiminnot.

Riskienhallinta

Riskienhallintaprosessissaan OP Pohjola valitsee ensin, mitä riskejä se on valmis ottamaan strategian mukaista liiketoimintaansa toteuttaessaan, ja sen jälkeen riskienhallinnallisilla menettelyillä tunnistaa, arvioi, mittaa, hallitsee ja seuraa riskejä. Riskienhallintaprosessin tavoitteena on varmistaa, että OP Pohjolan päivittäiset operatiiviset prosessit ovat asiakkaiden näkökulmasta laadukkaat ja samanaikaisesti sisäisesti kulutehokkaat sekä toimintavarmat. Lisäksi tavoitteena on tuloksen ja riskien tasapaino sekä pääomien ja likviditeetin riittävyys suhteessa riskeihin.

OP Osuuskunnan hallitus asettaa Riskienhallinnan periaatteet OP Pohjolassa (Risk Appetite Framework) -ohjeella riskienhallinnalliset menettelytavat varmistamaan riskinoton pysymisen Riskinoton periaatteet OP Pohjolassa (Risk Appetite Statement) -ohjeen rajoissa.

OP Pohjolan liiketoiminnoista riippumatonta riskienhallintatoimintaa johtaa OP Osuuskunnan hallituksen nimittämä Chief Risk Officer, joka raportoi OP Osuuskunnan hallitukselle ja sen riskivaliokunnalle. Riskienhallintatoiminto avustaa ylintä johtoa riskienhallintaperiaatteiden ja -politiikkojen valmistelussa, tukee liiketoimintoja niiden

toteutuksessa ja valvoo, että liiketoiminta toimii johdon määrittämien periaatteiden, politiikkojen ja limiittien mukaisesti.

Vuonna 2025 Riskienhallintatoiminnon organisaatorakennetta uudistettiin. Muutoksella vahvistetaan kykyä valvoo, raportoida ja analysoida OP Pohjolan ansaintalogiikkojen muodostamaa kokonaisuutta entistä tehokkaammin. Samalla riskienhallinnan sisäisten toimintaprosessien vastuita tarkennettiin, mikä vahvistaa toiminnon valmiuksia toimia OP Pohjolan data- ja teknologiastrategioiden mukaisesti.

Sisäinen tarkastus

Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi-, varmennus- ja konsultointitoimintaa, jonka tarkoituksena on tuottaa lisäarvoa OP Pohjolle ja parantaa sen toimintaa. Keskusyhteisön Sisäinen tarkastus -toiminto vastaa OP Pohjolaa koskevasta, riskiperusteisesta sisäisen tarkastuksen suorittamisesta kaikissa OP Pohjolan yhteisöissä. Sisäistä tarkastusta johtaa tarkastusjohtaja, jonka on nimittänyt OP Osuuskunnan hallitus. Tarkastusjohtaja raportoi toiminnasta hallinnollisesti pääjohtajalle ja toiminnallisesti OP Osuuskunnan hallituksen tarkastusvaliokunnalle.

Sisäinen tarkastus laatii vuosittain toimintasuunnitelman, joka perustuu Sisäisen tarkastuksen arvioon OP Pohjolan toimintaan liittyvistä ajankohtaisista ja tulevista merkittävistä riskeistä. Toimintasuunnitelma ja sen mahdolliset muutokset käsitellään hallituksen tarkastusvaliokunnassa, ja sen hyväksyy OP Osuuskunnan hallitus. Sisäinen tarkastus raportoi tarkastushavainnoistaan ja antamiensa suositusten toteuttamisen tilanteesta säännöllisesti OP Pohjolan ylimmälle ja toimivalle johdolle.

Sisäinen tarkastus noudattaa toiminnassaan OP Osuuskunnan hallituksen vahvistamia sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteita (Internal Audit Charter) ja IIA:n (Institute of Internal Auditors) vahvistamia kansainvälisiä sisäisen tarkastuksen ammattistandardeja (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing). Toiminnan ulkoinen laadunarviointi suoritetaan viiden vuoden välein.

Sisäisen tarkastuksen vuoden 2025 toiminta kohdistui sekä keskusyhteisön kaikkiin liike- ja OP Pohjolaa koskeviin toimintoihin että osuuspankkeihin. Tarkastukset priorisoitiin ja kohdennettiin perustuen Sisäisen tarkastuksen riskiarviointiin ja toimintasuunnitelmaan sekä huomioiden OP Pohjolan strategiset tavoitteet, sääntely- ja viranomaisvaatimukset sekä Sisäisen tarkastuksen painopistealueet.

Ulkoinen valvonta

Tilintarkastus

OP Osuuskunnalla on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastaja tarkastaa myös talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain 9 §:ssä tarkoitetun yhdistellyn tilinpäätöksen eli OP Pohjolan tilinpäätöksen. Lisäksi OP Osuuskunnalla on yksi kestävyysraportoinnin varmentaja, jonka tulee olla kestävyystarkastusyhteisö. Kestävyysraportoinnin varmentaja varmentaa OP Pohjolan toimintakertomuksen osana annettavan kestävyysraportin. Tilintarkastajan ja kestävyysraportoinnin varmentajan valitsee vuosittain osuuskunnan kokous.

Tilintarkastajan ja kestävyysraportoinnin varmentajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen osuuskunnan kokouksen päättyessä. OP Osuuskunnan hallituksen tarkastusvaliokunta järjestää noin seitsemän vuoden välein eri tilintarkastusyhteisöille tarjouskilpailun, jonka nojalla OP Osuuskunnan hallituksen tarkastusvaliokunta tekee hallitukselle suosituksen valittavasta tilintarkastajasta. Viimeisin tilintarkastajan kilpailutus tehtiin vuonna 2022. Hallitus tekee tilintarkastajan ja kestävyysraportoinnin varmentajan valintaa koskevan esityksen osuuskunnan kokoukselle.

Tilintarkastajan tehtäviin kuuluu yhtiön kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tarkastus. Lisäksi tilintarkastaja antaa toimialaa koskevan erityissääntelyn perusteella muita lausuntoja. Kestävyysraportoinnin varmentajan tehtäviin kuuluu kestävyysraportin ja EU taksonomiaraportin tiedonantovelvoitteiden varmentaminen.

Tilintarkastus- ja kestävyysraportointiyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy on toiminut OP Osuuskunnan tilintarkastajana ja kestävyysraportoinnin varmentajana vuodesta 2024 alkaen ja KHT Lauri Kallaskari päävastuullisena tilintarkastajana ja KRT Tiina Puukkoniemi kestävyysraportoinnin varmentajana vuodesta 2024 alkaen. OP Osuuskunta -konserniin eli keskusyhteisökonserniin kuuluvien yhteisöjen tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy ja päävastuullisina tilintarkastajina PricewaterhouseCoopers Oy:n nimeämät tilintarkastajat. OP Pohjolaan kuuluvien jäsenosuuspankkien tilintarkastajina toimii myös tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy.

Tilintarkastuspalkkiot lakisääteisestä tilintarkastuksesta perustuvat vuosisuunnitelmaan.

PricewaterhouseCoopers Oy:lle maksetut palkkiot tilintarkastuksesta vuodelta 2025 olivat 5,8 miljoonaa euroa, tilintarkastuslain 1 luvun 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetuista

toimeksiannoista 1,0 miljoonaa euroa, veroneuvonnasta 0,2 miljoonaa euroa ja muista palveluista 0,1 miljoonaa euroa. Tilintarkastuspalkkiot vuodelta 2024 olivat 5,2 miljoonaa euroa. Vuodelta 2024 palkkiot tilintarkastuslain 1 luvun 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetuista toimeksiannoista olivat 1,1 miljoonaa euroa, veroneuvonnasta 0,2 miljoonaa euroa ja muista palveluista 0,3 miljoonaa euroa. Kestävyyseraportoinnin varmentamisen kustannukset on esitetty osana tilintarkastuslain 1 luvun 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettuja toimeksiantoja. Luvut eivät sisällä arvonlisäveroa.

Talletuspankkien yhteenliittymän valvonta

Keskusyhteisö OP Osuuskunta ohjaa talletuspankkien yhteenliittymän toimintaa ja antaa siihen kuuluville yrityksille ohjeita niiden maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi tarvittavista laadullisista vaatimuksista ja niiden riskienhallinnasta, luotettavasta hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta. Keskusyhteisö voi lisäksi vahvistaa jäsenluottolaitoksille yleisiä toimintaperiaatteita noudatettaviksi näiden yhteenliittymän kannalta merkittävässä toiminnassa.

Julkinen valvonta

OP Pohjolan luottolaitostoiminnan vakavaraisuutta valvoo Euroopan keskuspankin pankkivalvonta. Muilta osin OP Pohjolaa ja siihen kuuluvia suomalaisia sijoituspalveluyrityksiä ja vakuutusyhtiöitä valvoo Finanssivalvonta siten kuin rahoitus- ja vakuutusmarkkinoita koskevassa lainsäädännössä on säädetty. OP Pohjolan toimintaa Virossa, Latviassa ja Liettuassa valvovat soveltuvin osin asianomaisten valtioiden valvontaviranomaiset.

Taloudellinen raportointiprosessi

OP Pohjolan talous- ja rahoitusjohtajan alaisuudessa toimivan taloushallinnon eri osat huolehtivat paitsi ulkoisen laskennan edellyttämien osavuositarkastusten, puolivuositarkastusten, tilinpäätöstiedotteiden ja vuositilinpäätösten laatimisesta OP Pohjolan ja siihen kuuluvien yhteisöjen osalta, myös johdon työvälteinä toimivien sisäisten laskelmien, kuten liiketoiminnan tuloksellisuutta kuvaavien kuukausiraporttien tuottamisesta. OP Pohjolan Controller-toiminto tuottaa myös tulosennusteita ja analysoi toteutunutta kehitystä verrattuna ennusteisiin ja raportoi poikkeamista.

Luotettavan taloudellisen raportoinnin perustana ovat osakirjanpidoista ja OP Pohjolan yhteisöjen tiedoista oikein yhdistellyt OP Pohjolaa koskevat tiedot.

OP Pohjolan liiketoiminnallisten ja taloudellisten tavoitteiden toteutumista seurataan OP Pohjolan kattavalla taloudellisella raportoinnilla ja riskiraportoinnilla sekä näiden säännöllisellä läpikäynnillä toimivan johdon ja OP Osuuskunnan hallituksen kokouksissa. Taloudellisten raporttien toteumatietoja verrataan suunnitelmiin ja analysoidaan mahdolliset erot, minkä lisäksi arvioidaan kuluva vuoden sekä pidemmän aikavälin tulostilanteita. Kuukausittainen johdon tulos- ja riskiraportti laaditaan joka kuukausi samoilla periaatteilla. Raporttia laadittaessa ja sitä läpikäydessä varmennetaan tuloksen ja raportoinnin oikeellisuutta analysoimalla tulos- ja riskitasoa sekä poikkeamia tavoitteista.

Ulkoisen raportointi perustuu muun muassa IFRS-standardeihin, osakeyhtiölakiin, luottolaitoslakiin, vakuutusyhtiölakiin, kirjanpitolakiin sekä Finanssivalvonnan standardeihin ja määräyksiin. OP Pohjolaan kuuluvien yhteisöjen kirjanpidossa, tilinpäätöksessä ja konsernitilinpäätöksessä noudatetaan yhtenäisiä periaatteita. OP Pohjolan keskusyhteisön OP Osuuskunnan vastuulla on IFRS-standardien, muiden tilinpäätöksen laatimista koskevien lakien ja viranomaisten kirjanpitolain määräysten tulkinta, ohjeistus ja neuvonta sekä yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden laadinta ja noudattamisen valvonta. Tarvittaessa tilintarkastajalta hankitaan lausunto valituista periaatteista ja tulkinnoista.

Taloudellisen raportoinnin organisointi

OP Osuuskunnan hallitus on talouden ohjaukseen liittyvissä asioissa ylin päättävä elin. Hallitus vastaa siitä, että kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty. Hallitus päättää raportoinnista, menettelytavoista ja laadullisista ja määrällisistä mittareista, joilla toiminnan tehokkuutta ja tuloksellisuutta arvioidaan. Hallitus käsittelee ja hyväksyy OP Pohjolan tilinpäätöksen ja osavuositarkastukset (ml. puolivuositarkastus ja tilinpäätöstiedote). Hallituksen tarkastusvaliokunta avustaa hallitusta taloudellisen raportointijärjestelmän seuraamisessa ja valvomisessa.

Toimitusjohtaja vastaa osuuskuntalain mukaan siitä, että yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito järjestetty luotettavalla tavalla. Taloudellisesta raportoinnista vastaa liiketoiminnoista riippumattomasti OP Osuuskunnan Talous ja tukipalvelut -toiminto.

Julkistettavien tilinpäätöstietojen ja osavuositarkastusten (ml. puolivuositarkastus ja tilinpäätöstiedote) laatiminen on keskitetty liiketoiminnoista riippumattomasti. Raportoinnissa käytetään pääsääntöisesti OP Pohjolan yhteisiä järjestelmiä. Ulkoiseen ja sisäiseen laskentaan liittyvät operatiiviset tehtävät on myös keskitetty.

Taloudellisen raportoinnin riippumaton arviointi

Lakisääteisen tilintarkastuksen tehtävä on tarkastaa yhtiön kirjanpito, tilinpäätös ja hallinto. Tilintarkastaja antaa tilintarkastuksen perusteella lausunnon tilinpäätöksestä.

Sisäinen tarkastus arvioi tekemissään prosessien tarkastuksissa soveltuvin osin myös taloudellisen raportoinnin toimivuutta ja riittävyyttä sekä raportoi tekemistään tarkastuksista toimivalle johdolle ja hallituksen tarkastusvaliokunnalle sekä raportoi tarkastusten keskeiset tulokset toimivalle johdolle, hallituksen tarkastusvaliokunnalle ja hallitukselle.

OP Pohjola on talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa tarkoitettu taloudellinen kokonaisuus, joka koostuu keskusyhteisöstä tytäryhtiöineen ja jäsenluottolaitoksista (jäsenosuuspankit) tytäryhtiöineen. OP Pohjolan tilinpäätös on laadittu OP Osuuskunnan ja sen tytäryhtiöiden konsernitilinpäätöksen ja talletuspankkien yhteenliittymään kuuluvien jäsenluottolaitosten tilinpäätösten ja konsernitilinpäätösten yhdistelmänä talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain 9 §:n edellyttämällä tavalla.



OP Pohjolan yhdistelty tilinpäätös on laadittu IFRS-tilinpäätösstandardien ja talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain mukaisesti. IFRS-tilinpäätösstandardit viittaavat seuraaviin ohjeistuksiin: IAS- ja IFRS-standardit ja SIC- ja IFRIC-tulkinnat, jotka olivat voimassa 31.12.2025 ja hyväksytty Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1606/2002 mukaisesti. OP Pohjolan liitetiedot täyttävät myös Suomen kirjanpitolainsäädännön vaatimukset.

Sisäpiirihallinto ja tiedonantopolitiikka

OP Pohjolan sijoituspalvelua tarjoavilla yhteisöillä, kuten talletuspankkien yhteenliittymän jäsenluottolaitoksilla, on sisäpiiri- ja kaupankäyntiohjeistus osana OP Pohjolan sisäpiiriohjeistusta. Ohjeet sisältävät määräyksiä muun muassa sisäpiiritiedosta, kielletystä sisäpiiritiedon käytöstä ja ilmaisemisesta, sisäpiiriläisiä koskevasta kaupankäyntirajoituksista sekä sisäpiirihallinnosta. Lisäksi ohjeissa käsitellään relevantteja henkilöitä (vaikuttavassa asemassa olevia henkilöitä) koskevia rajoituksia

Lisäksi OP Pohjolassa arvopaperien liikkeeseenlaskijana toimivilla OP Yrityspankki Oyj:llä ja OP-Asuntoluottopankki Oyj:llä on erillinen sisäpiiri- ja kaupankäyntiohje liikkeeseenlaskijaroolissa toimimisesta.

Sisäpiiri- ja kaupankäyntiohjeet perustuvat muun muassa arvopaperimarkkinoita koskevaan lainsäädäntöön kuten markkinoiden väärinkäyttöasetukseen, sijoituspalvelulakiin, Finanssivalvonnan antamaan sääntelyyn sekä Nasdaq Helsingin pörssiyhtiöiden sisäpiiriohjeeseen ja Finanssiala ry:n jäsenyhteisöjen kaupankäyntiohjeeseen.

OP Pohjolan lakiasiat ylläpitää OP Pohjolaan kuuluvien yhteisöjen julkisia sisäpiirirekistereitä, vaikuttavassa asemassa olevien rekistereitä sekä arvopaperien liikkeeseenlaskijoina toimivien OP Yrityspankki Oyj:n ja OP-Asuntoluottopankki Oyj:n johtohenkilöiden luetteloita sekä OP Yrityspankki Oyj:n osalta yritys kohtaista pysyvää sisäpiiriluetteloita. Sisäpiirirekistereiden ylläpito on järjestetty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämän Insider Elements -palvelun kautta.

OP Pohjolaan kuuluvat yhtiöt pitävät tarvittaessa itse hankekohtaisia sisäpiiriluetteloita.

Jäsenosuuspankit ja niiden johto- ja toimihenkilöt voivat saada sijoituspalveluja tarjotessaan ja myös rahoitusjärjestelyjen yhteydessä tai osana pankin muuta tavanomaista toimintaa asiakasyrityksiä koskevia sisäpiiritietoja. Jäsenosuuspankit ja niiden johto- ja toimihenkilöt ovat laissa tarkoitetun sisäpiirisääntelyn alaisia.

Sisäpiiriasioista järjestetään säännöllisesti koulutusta. Koulutus ajoitetaan erityisesti sisäpiiriohjeistuksen muutostilanteisiin.

OP Pohjola ja liikkeeseenlaskijat OP Yrityspankki Oyj ja OP-Asuntoluottopankki Oyj kommunikoivat pääomamarkkinoiden osapuolien ja muiden sidosryhmien kanssa OP Pohjolan viestintä- ja tiedonantopolitiikassa kuvattujen toimintaperiaatteiden ja -tapojen mukaisesti. Toimintaperiaatteiden ja -tapojen lisäksi politiikassa kuvataan lainmukaisen tiedonantovelvollisuuden piiriin kuuluvien tietojen julkistamista, jakelua ja saatavilla pitoa. OP Pohjola arvioi viestintä- ja tiedonantopolitiikan johdonmukaisuutta, toimivuutta ja riittävyyttä säännöllisesti vähintään vuosittain.

Viestintä- ja tiedonantopolitiikka on hyväksytty OP Osuuskunnan hallituksessa 25.11.2025, OP-Asuntoluottopankki Oyj:n hallituksessa 26.11.2025 ja OP Yrityspankki Oyj:n hallituksessa 11.12.2025. Viestintä- ja tiedonantopolitiikka on julkaistu internetsivuilla www.op.fi - [Tietoa OP Pohjolasta - Medialle - Viestintä- ja tiedonantopolitiikka.](#)

Lähipiiriliiketoimia koskevat periaatteet

OP Pohjolassa noudatetaan luottolaitoslain, osakeyhtiölain ja IAS 24 -standardin (mukaan lukien valtiovarainministeriön asetus luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä kirjanpitoasetus) mukaista lähipiiriliiketoimia koskevaa sääntelyä.

OP Osuuskunnan hallitus on hyväksynyt OP Pohjolaa koskevat lähipiiriluotonantoa ja -sijoituksia koskevat periaatteet, joita noudatetaan OP Pohjolan yhteisöistä OP Yrityspankki Oyj:ssä, OP-Asuntoluottopankki Oyj:ssä, OP Vähittäisasiakkaat Oyj:ssä, OP Varainhoito Oy:ssä ja osuuspankeissa.

Lähipiiriin kuuluvien osapuolten tiedot rekisteröidään erilliseen rekisteriin, johon merkitään näistä henkilöistä ja yhteisöistä yksilöintitiedot ja lähipiiriin kuulumisen peruste. Lähipiiriliiketoimista pidetään kirjaa ja lähipiiriluottoja ja -sijoituksia koskeva päätöksentekomenettely on määritelty.

Yhtiöiden hallitukset ovat vahvistaneet lähipiiriluotonantoa ja -sijoituksia koskevan ohjeen yhteydessä yhtiössä sovellettavat päätöksentekovaltuudet näiden luottojen ja sijoitusten osalta. Lähipiiriluotot ja -sijoitukset hyväksytään joko hallituksessa tai hallituksen antaman valtuutuksen perusteella erikseen määritellyssä päätöksentekuelimessä. Hallituksen päätöstä edellytetään aina, mikäli lähipiiriluottoa tai -sijoitusta ei myönnetä tavanomaisin luottoehdoin.

Yhtiöt saavat säännöllisesti raportit lähipiiriluotoista ja -sijoituksista, ja niitä valvotaan säännöllisesti compliance-valvontana. Luottolaitosten compliance-toiminnasta vastaavat henkilöt raportoivat lähipiiriluottoja ja -sijoituksia koskevista valvontahavainnoista luottolaitosten hallituksille vuosittain. Havainnoista raportoidaan lisäksi keskusyhteisön compliance-organisaatiolle.

OP Pohjolan yhteisöt raportoivat tilinpäätöksen liitetiedoissa IAS 24 -standardin mukaisesti määritetyt lähipiiriliiketoimet.



OP Pohjolan toimielinten palkitsemisraportti 2025

Johdanto	556
Hallintoneuvoston palkkiot	557
Hallituksen palkkiot	560
Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen palkat, palkkiot ja luontoisedut	561



Johdanto

Tässä toimielinten palkitsemisraportissa kuvataan OP Osuuskunnan hallintoneuvoston, hallituksen, pääjohtajan, pääjohtajan sijaisen sekä OP Osuuskunnan johtokunnan maksetut palkat ja palkkiot vuodelta 2025. Toimielinten palkitsemisraportissa kuvataan myös vertailutiedot palkkioiden kehityksestä viiden vuoden ajalta OP Pohjolan henkilöstön, hallintoneuvoston, hallituksen sekä pääjohtajan osalta.

Palkitsemispolitiikan toteutuminen vuonna 2025

OP Pohjolan toimielinten palkitseminen ja siihen liittyvä päätöksenteko vuonna 2025 on toteutettu toimielinten palkitsemispolitiikan mukaisesti.

OP Pohjolan palkitseminen tukee OP Pohjolan perustehtävän, arvojen sekä strategian ja siitä johdettujen vuosittaisten liiketoimintatavoitteiden toteutumista. Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen muuttuvalle palkitsemiselle asetettavissa tavoitteissa ja mittareissa on otettu huomioon liiketoiminnan riskit ja niiden vaikutus tavoitteen saavuttamiseen, jotta palkitsemisessa kannustetaan edistämään pitkäjänteistä riskienhallintaa eikä palkitseminen johda asiakkaan edun vastaiseen toimintaan.

OP Pohjolan liikevoiton ja palkitsemisen kehitys 2021–2025

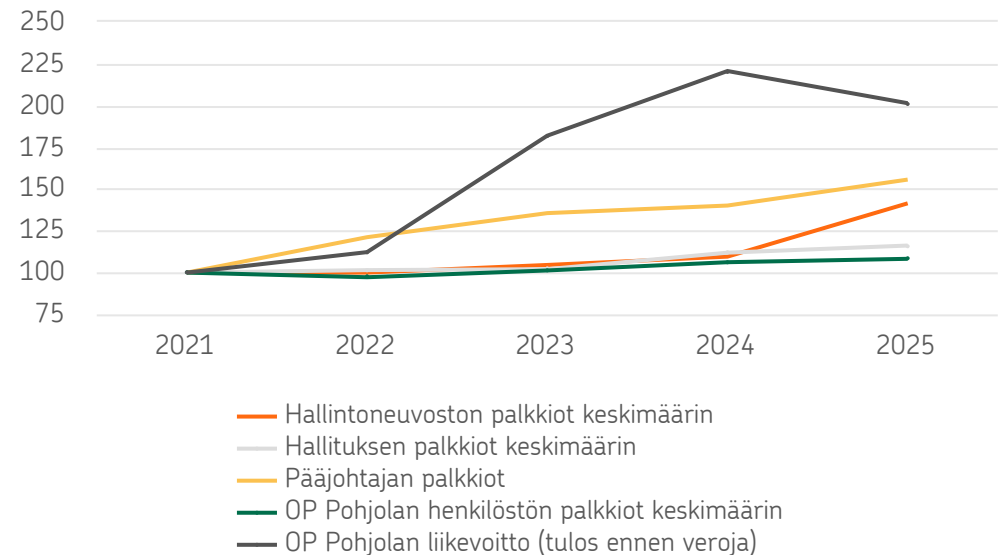
OP Pohjolan henkilöstön keskimääräinen palkkakehitys on laskettu jakamalla OP Pohjolan palkat ja palkkiot yhteensä OP Pohjolan keskimääräisellä henkilömäärällä vuoden aikana.

OP Pohjolan liikevoitto kuvaa parhaiten OP Pohjolan liiketoiminnan kehitystä, ja tulos on keskeinen mittari OP Pohjolan palkitsemisessa.

Keskimääräinen palkitseminen

Keskimääräinen palkitseminen (euroa)	2025	2024	2023	2022	2021
Hallintoneuvoston palkkiot keskimäärin	18 504	14 332	13 680	13 083	13 083
Hallituksen palkkiot keskimäärin	105 490	101 615	92 660	92 140	90 800
Pääjohtajan palkkiot	1 627 785	1 465 384	1 417 982	1 267 359	1 045 885
OP Pohjolan henkilöstön palkkiot keskimäärin	63 067	61 884	59 011	56 646	58 267
OP Pohjolan liikevoitto, milj. euroa	2 269	2 486	2 050	1 265	1 127

Palkkion ja tuloksen kehitys



Hallintoneuvoston palkkiot

Osuuskunnan kokouksen OP Osuuskunnan hallintoneuvoston puheenjohtajalle, varapuheenjohtajille ja jäsenille vahvistamat kuukausi- ja kokouspalkkiot on esitetty oheisessa taulukossa:

Hallintoneuvoston palkkiot	Puheenjohtaja (eur/kk)	Varapuheenjohtaja (eur/kk)	Jäsen (eur/kk)	Kokouspalkkio (eur/kokous)
1.1.2025–30.4.2025 (kokouspalkkioiden osalta 1.1.–8.4.2025)	5 700	2 850	455	685
1.5.2025–31.12.2025 (kokouspalkkioiden osalta 9.4.–31.12.2025)	7 700	3850 (1. vpj) 3350 (2. vpj)	500	700

Hallinnon palkkiot maksetaan rahana. Hallintoneuvoston puheenjohtaja, varapuheenjohtajat ja jäsenet on vakuutettu Ilmarisessa työntekijän eläkelain mukaisella vapaaehtoisella eläkevakuutuksella (vain kuukausipalkkiot kerryttävät TyEL-eläkettä).

Hallintoneuvoston jäsenten osallistuminen kokouksiin ja heille maksetut palkkiot vuonna 2025 on esitetty seuraavassa taulukossa:

	Kokouksiin osallistuminen****				Palkkiot, euroa			
Hallintoneuvoston jäsen	Hallintoneuvosto	Strategiajaos	Vastuullisuus ja palkitsemisjaos	Puheenjohtajisto	Hallintoneuvoston nimitystoimikunta	Kokouspalkkiot	Kuukausipalkkiot	Palkkiot yhteensä
Nikola Annukka pj	4/4	3/3		6/6	3/3	15 310	84 400	99 710
Jurmu Taija 1. varapj	4/4		4/4	6/6	3/3	22 310	42 200	64 510
Väänänen Ari 2. varapj	4/4	3/3		6/6	3/3	11 825	38 200	50 025
Alaluukas Essi	4/4	3/3				13 955	5 820	19 775
Antola Kati***	4/4		4/4			7 640	5 820	13 460
Drugge Jan	4/4	2/3				4 885	5 820	10 705
Ebeling Sanna***	2/2		2/2			3 440	3 320	6 760
Haavisto Erkki*	3/3	2/2				4 900	4 000	8 900
Hakasuo Päivi**	1/1	1/1				12 390	1 820	14 210
Hautala Jouni	4/4	3/3				6 955	5 820	12 775
Hirvonen Miia	4/4		4/4			7 640	5 820	13 460
Julkunen Saara	4/4	3/3				14 655	5 820	20 475
Kainusalmi Mika	4/4		4/4			7 640	5 820	13 460
Karhapää Ari***	1/1		2/2			4 110	1 365	5 475
Korhonen Juha	3/4	3/3				5 585	5 820	11 405
Kujala Päivi	4/4	3/3				6 255	5 820	12 075
Lehtonen Pekka	4/4	3/3				6 955	5 820	12 775
Lohi Tuomas	3/4	3/3				5 555	5 820	11 375
Loikkanen Toivo***	4/4	3/3				6 255	5 820	12 075
Markula Kaisa***	1/1		2/2			2 740	1 365	4 105
Metsäranta Sanna*	3/3		2/2			11 900	4 000	15 900
Mäkelä Kari	4/4		4/4			15 340	5 820	21 160
Nylund Ulf***	4/4		4/4			7 640	5 820	13 460
Perämäki Leena	4/4		4/4			7 640	5 820	13 460
Perätalo Teuvo	3/4	3/3				5 555	5 820	11 375
Purola Pertti*	3/3		2/2			4 900	4 000	8 900
Saksa Titta	4/4		4/4			7 640	5 820	13 460
Sarhema Teemu	4/4	3/3				6 955	5 820	12 775
Sipola Eija***	0/0		0/0			0	910	910



Kokouksiin osallistuminen****

Palkkiot, euroa

Hallintoneuvoston jäsen	Hallintoneuvosto	Strategiajaos	Vastuullisuus ja palkitsemisjaos	Puheenjohtajisto	Hallintoneuvoston nimitystoimikunta	Kokouspalkkiot	Kuukausipalkkiot	Palkkiot yhteensä
Soltin Kirsi	4/4		4/4			7 640	5 820	13 460
Sotaraus Markku***	4/4		4/4			6 940	5 820	12 760
Ström-Hakala Agneta	4/4	3/3				6 955	5 820	12 775
Sunikka Miika	4/4		3/4			6 940	5 820	12 760
Syrjälä Timo	4/4		4/4			14 640	5 820	20 460
Takala Pauliina	4/4	3/3				6 955	5 820	12 775
Tefke Sanna*	3/3	2/2				4 900	4 000	8 900
Tiiri Janne	4/4		4/4			7 640	5 820	13 460
Turkka Antti	3/4	3/3				6 255	5 820	12 075
Tölli Hannu*	3/3		2/2			4 900	4 000	8 900
Vepsäläinen Mikko*	3/3		2/2			4 900	4 000	8 900
Yhteensä						317 235	348 900	666 135

* Jäsen 9.4.2025 alkaen

** Jäsen 9.4.2025 saakka

*** Jäsenyys päättynyt muuna ajankohtana seuraavasti: Kati Antola 31.12.2025, Sanna Ebeling 31.7.2025, Ari Karhapää 31.3.2025, Toivo Loikkanen 18.12.2025, Kaisa Markula 31.3.2025, Ulf Nylund 31.12.2025, Markku Sotaraus 31.12.2025

**** Eri toimielinten kokouksista osa on pidetty samana päivänä, jolloin maksetaan vain yksi kokouspalkkio. Osa kokouksista on ollut kaksipäiväisiä, jolloin kokouspalkkio maksetaan molemmilta päiviltä.

Palkkioihin sisältyvät myös hallintoneuvoston ulkopuolisista OP Osuuskunnan valmisteluelimistä ja toimikunnista maksetut kokouspalkkiot.



Hallituksen palkkiot

Hallituksen puheenjohtajalle, varapuheenjohtajille ja jäsenille vahvistetut kuukausipalkkiot vuodelle 2025 ovat seuraavat:

- puheenjohtaja 12 550 euroa
- varapuheenjohtaja 8 000 euroa
- jäsenet 5 700 euroa.

Lisäksi valiokuntien puheenjohtajille maksetaan 2 300 euron kuukausipalkkiota. Kaikille hallituksen jäsenille maksetaan kokouspalkkiota 685 euroa kokoukselta. Hallituksen palkkiot maksetaan rahana.

Pääjohtajalle ei makseta erillistä kuukausipalkkiota hallitusjäsenyydestä eikä kokouspalkkiota.

Hallituksen puheenjohtaja, varapuheenjohtajat ja jäsenet on vakuutettu Ilmarisessa työntekijän eläkelain mukaisella vapaaehtoisella eläkevakuutuksella (vain kuukausipalkkiot kerryttävät TyEL-eläkettä).

Hallituksen jäsenten osallistuminen kokouksiin ja heille maksetut palkkiot vuonna 2025 on esitetty alla olevassa taulukossa:

Hallituksen jäsen	Kokouksiin osallistuminen **					Palkkiot, euroa			
	Hallitus*	Nimitys- valiokunta	Palkitsemis- valiokunta	Riski- valiokunta	Tarkastus- valiokunta	Hallintoneuvosto*** ja sen jaokset, nimitystoimikunta sekä puheenjohtajisto	Kokouspalkkiot	Kuukausi- palkkiot	Palkkiot yhteensä
Pehkonen Jaakko pj	17/17		5/5			15/15	23 290	150 600	173 890
Heinonen Jarna varapj	17/17					10/10	20 550	96 000	116 550
Kiuru Matti	17/17					1/1	10 275	68 400	78 675
Kuosa-Kaartti Katja	17/17	1/1				1/1	10 960	68 400	79 360
Levoranta Kati	17/17	1/1	5/5			1/1	13 700	96 000	109 700
Loikkanen Pekka	17/17			8/8	5/5	1/1	17 125	96 000	113 125
Ojanperä Tero	16/17	1/1	5/5			1/1	13 015	96 000	109 015
Palomäki Riitta****	5/5			2/2	1/1		4 110	24 000	28 110
Pohjonen Sari****	12/12			6/6	4/4	1/1	13 015	72 000	85 015
Reimasto-Heiskanen Jaana	17/17					1/1	10 275	68 400	78 675
Ritakallio Timo	17/17						0	0	0
Sahlström Petri	17/17			8/8		1/1	14 385	68 400	82 785
Yhteensä							150 700	904 200	1 054 900

* Kokouksista viisi pidettiin sähköpostikokouksina, joista ei maksettu kokouspalkkiota.

** Eri toimielinten kokouksista osa on pidetty samana päivänä, jolloin maksetaan vain yksi kokouspalkkio.

*** Yksi kokouksista oli kaksipäiväinen.

**** Riitta Palomäki oli hallituksen jäsenenä 31.3.2025 saakka, Sari Pohjonen aloitti hallituksessa 1.4.2025 alkaen.

Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen palkat, palkkiot ja luontoisedut

Pääjohtaja

OP Pohjolan pääjohtaja Timo Ritakallion palkitseminen vuonna 2025 koostui palkkapolitiikan mukaisesti kolmesta osasta:

- kiinteä palkka (sisältää säännöllisen rahapalkan, lomarahen ja luontoisedut)
- tulospalkkio (enimmäismäärä 12 kuukauden kiinteä palkka)
- lisäeläke.

Pääjohtajalle maksettiin vuonna 2025:

Euroa

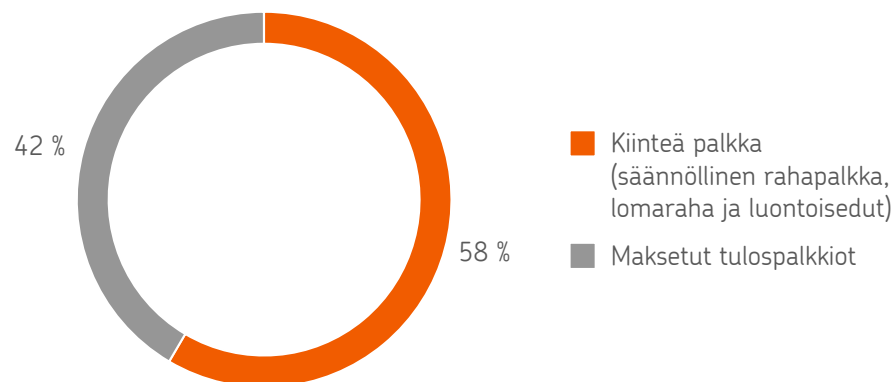
Säännöllinen rahapalkka	875 393
Lomaraha	45 740
Luontoisedut	30 579
Aiemmilta vuosilta ansaitut palkkiot, jotka on maksettu vuonna 2025 *	676 073
Vuonna 2025 maksetut palkat, palkkiot ja luontoisedut yhteensä	1 627 785

Ansaittu tulospalkkio vuodelta 2025, joka maksetaan vuosina 2026–2032	924 000
Aiemmilta vuosilta ansaitut lykätyt palkkiot, jotka maksetaan vuosina 2026–2031 **	1 831 667

* Sisältää lykätyt palkkiot johdon pitkän aikavälin järjestelmästä 2017–2019 sekä tulospalkkiojärjestelmän ansaintavuosilta 2018–2023 (511 245 €) sekä ansaintavuodelta 2024 heti maksettavan käteisosuuden (164 828 €).

** Sisältää lykätyt tulospalkkiot ansaintavuosilta 2020–2024.

Pääjohtajan kiinteän palkan ja tulospalkkion osuus kokonaispalkitsemisesta vuonna 2025 on esitetty alla olevassa kuvaajassa:



Pääjohtajan etuusperusteisesta lisäeläkkeestä ei aiheutunut kustannuksia vuonna 2025.

Tulospalkkion mittarit

Tulospalkkion mittarit, painot ja toteumat suhteessa enimmäistasoon vuosina 2024 ja 2025 olivat:



Mittari	Ansaintavuosi 2025		Ansaintavuosi 2024	
	Paino	Toteuma-% enimmäis- palkkiosta	Paino	Toteuma-% enimmäis- palkkiosta
OP Pohjolan kulu-tuottosuhde ilman OP-bonuksia, %	20 %	100 %	20 %	100 %
Asiakasmäärän kasvuun liittyvä strateginen mittari	20 %	55 %	20 %	0 %
OP Pohjolan riskisopeutettu pääoman tuotto (RORAC)	20 %	100 %	20 %	100 %
Toiminnan kokonaisarviointi	15 %	80 %	20 %	90 %
Johtamisen kokonaisarviointi	15 %	80 %	20 %	85 %
Vastuullisuustavoite	10 %	66 %	—*	—*
Yhteensä	100 %	82 %	100 %	75 %
Tuloskerroin (skaala 0,5–1,25)		1,25		1,25

* Vuonna 2024 Vastuullisuustavoite oli osa Toiminnan kokonaisarviointi -mittaria 5 %:n painolla.

Toiminnan kokonaisarviointiin sisältyivät mm. seuraavat arviointikriteerit: henkilöstötyytyväisyys (eNPS), asiakastytyväisyys (NPS) ja strategisten hankkeiden eteneminen.

Johtamisen kokonaisarviointiin sisältyivät mm. seuraavat arviointikriteerit: OP Pohjolan toiminnan tehokkuuden ja laadun kehitys, asiakasohjelman kehitys, regulaatiovaateiden kehitys sekä vuonna 2024 vastuullisuusohjelmasta johdetut tavoitteet.

Vuoden 2025 Vastuullisuustavoite perustui hallituksen kokonaisarviointiin OP Pohjolan vastuullisuusohjelman keskeisten tavoitteiden edistymisestä.

Tulospalkkion toteuma

Tulospalkkion 2024 toteuma oli 75 % tulospalkkion enimmäismäärästä. Lisäksi tulospalkkion määrään vaikutti keskusyhteisökonsernin liikevoittoon perustuva tuloskerroin kertoimella 1,25. Tulospalkkion lopullinen toteuma oli 824 138 euroa, josta vuonna 2025 maksettiin tulospalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti 20 prosenttia (164 828 euroa) ja loput (659 311 euroa) maksetaan vuosina 2026–2031.

Tulospalkkion 2025 toteuma oli 82 prosenttia tulospalkkion enimmäismäärästä. Lisäksi tulospalkkion määrään vaikutti keskusyhteisökonsernin liikevoittoon perustuva tuloskerroin kertoimella 1,25. Tulospalkkion lopullinen toteuma oli 924 000 euroa, josta vuonna 2026

maksetaan tulospalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti 20 prosenttia (184 800 euroa) ja loput (739 200 euroa) maksetaan vuosina 2027–2032.

Tulospalkkion maksun reunaehdot

Tulospalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti palkkion maksamisen tulee olla perusteltavissa yhtiön liiketoiminnan menestyksellä, sisäisten ohjeiden ja ulkoisen sääntelyn noudattamisella sekä riskinoton ja riskienhallinnan periaatteiden mukaisella toiminnalla.

Palkitsemisen ryhmittymätasoisena reunaehtona on, että palkkion maksuhetkellä OP Pohjolan LCR-tunnusluku (Liquidity Coverage Ratio) on yli 120 prosenttia ja CET1-vakavaraisuus on yli CET1 MDA + 2 prosenttiyksikköä (CET1 MDA = CET1-minimitaso, jonka alittuessa voitonjakoa rajoitetaan).

Aiemmilta vuosilta ansaittujen lykättyjen tulospalkkioiden määrää alennetaan 1/3:lla, mikäli

- OP Pohjolan oman pääoman tuotto (ROE) on alle hallituksen ennalta määrittämän raja-arvon tai
- OP Pohjolan järjestämättömien saamisten (NPE) osuus on yli hallituksen ennalta määrittämän raja-arvon lykätyn palkkion maksuvuotta edeltävän vuoden tilinpäätöksessä.

Mikäli molemmat ROE:n ja NPE:n raja-arvot toteutuvat, palkkiota alennetaan 2/3:lla.

Lykättyjä palkkioita ei makseta, mikäli OP Pohjolan CET1-vakavaraisuus on alle CET1 MDA lykätyn palkkion maksuvuotta edeltävän vuoden tilinpäätöksessä.

Kaikki tulospalkkion maksamisen reunaehdot täyttyivät vuosina 2024 ja 2025, joten vuodelta 2024 ansaitun tulospalkkion heti maksettava osuus ja aiemmilta vuosilta lykätyt tulospalkkiot maksettiin ehtojen mukaisesti vuonna 2025.

Ansaitun tulospalkkion lykkääminen

Tulospalkkion maksuun sovelletaan luottolaitosten palkitsemista koskevan sääntelyn mukaista lykkäysmenettelyä sekä tulospalkkion maksamista puoliksi viiteinstrumentin arvoon sidottuna, mikäli muuttuva palkkio yhden vuoden ansaintajaksolta ylittää 50 000 euroa tai muodostaa vähintään kolmasosan vuotuisista yhteenlasketuista palkkioista. Viiteinstrumentin arvoon sidottuun lykätyn tulospalkkion osuuteen sisältyy vuoden odotusaika ennen ensimmäisen erän maksua.



Alla olevissa taulukossa on kuvattu, mikä osuus vuonna 2025 ansaitusta tulospalkkioista maksetaan eri vuosina:

Tulospalkkion 2025

maksuaikataulu	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Rahaosuus	20 %	6 %	6 %	6 %	6 %	6 %	-
Viiteinstrumenttiin sidottu osuus	-	20 %	6 %	6 %	6 %	6 %	6 %

Viiteinstrumenttiin sidotun palkkion arvoon vaikuttaa viiteinstrumentin arvon kehitys ansaintavuoden ja palkkion maksuvuoden välillä. Viiteinstrumentin arvon muutos perustuu tuotto-osuuden arvoon, OP Pohjolan oman pääoman tuottoon, CET 1 -vakavaraisuuteen sekä järjestämättömien saamisten (NPE) osuuteen.

Pääjohtajan sijainen

OP Pohjolan pääjohtajan sijaisen Harri Nummelan palkitseminen vuonna 2025 koostui palkkapolitiikan mukaisesti kolmesta osasta:

- kiinteä palkka (sisältää säännöllisen rahapalkan, lomarahaa ja luontoisedut)
- tulospalkkio (enimmäismäärä 10 kuukauden kiinteä palkka)
- lisäeläke.

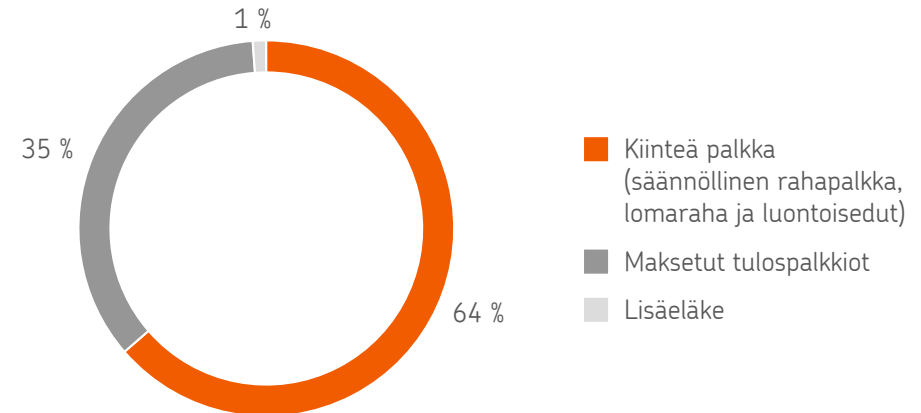
Pääjohtajan sijaiselle maksettiin vuonna 2025:

Euroa	
Säännöllinen rahapalkka	469 920
Lomaraha	24 600
Luontoisedut	16 080
Aiemmiltä vuosilta ansaitut palkkiot, jotka on maksettu vuonna 2025*	282 623
Vuonna 2025 maksetut palkat, palkkiot ja luontoisedut yhteensä	793 223
Etuusperusteiseen lisäeläkevakuutukseen maksettu summa	9 216
Ansaittu tulospalkkio vuodelta 2025, joka maksetaan vuosina 2026–2032	414 000
Aiemmiltä vuosilta ansaitut lykätyt palkkiot, jotka maksetaan vuosina 2026–2031**	778 882

* Sisältää lykätyt palkkiot ansaintavuosilta 2018 ja 2020–2023 (212 901 €) sekä ansaintavuodelta 2024 heti maksettavan käteisyyden (69 722 €).

** Sisältää lykätyt tulospalkkiot ansaintavuosilta 2020–2024.

Pääjohtajan sijaisen kiinteän palkan, tulospalkkion ja lisäeläkevakuutusmaksun osuus kokonaispalkitsemisesta vuonna 2025 on esitetty alla olevassa kuvaajassa:



Tulospalkkion mittarit

Vuonna 2025 pääjohtajan sijaisen tulospalkkion enimmäismäärä vastasi 10 kk kiinteää palkkaa. Tulospalkkio voi palkitsemisjärjestelmän ehtojen mukaisesti ylittää edellä mainitun tulospalkkion enimmäismäärän tulokertoimen johdosta. Tulospalkkio ei kuitenkaan voi ylittää 12 kk kiinteää palkkaa. Tulospalkkion mittarit, painot ja toteumat suhteessa enimmäistasoon vuosina 2024 ja 2025 olivat:

Mittari	Ansaintavuosi 2025		Ansaintavuosi 2024	
	Paino	Toteuma-% enimmäis- palkkiosta	Paino	Toteuma-% enimmäis- palkkiosta
OP Pohjolan kulu-tuottosuhde ilman OP-bonuksia, %	20 %	100 %	20 %	100 %
Asiakasmäärän kasvuun liittyvä strateginen mittari	20 %	55 %	20 %	0 %
OP Pohjolan riskisopeutettu pääoman tuotto (RORAC)	20 %	100 %	20 %	100 %
Osuuspankit-segmentin asiakasliiketoiminnan liikevoitto	20 %	95 %	20 %	100 %
Vähittäispankin toiminnallinen tavoite	10 %	54 %	20 %	53 %
Vastuullisuustavoite	10 %	66 %	—*	—*
Yhteensä	100 %	82 %	100 %	71 %
Tuloskerroin (skaala 0,5–1,25)		1,25		1,25

* Vuonna 2024 Vastuullisuustavoite oli osa Vähittäispankin toiminnallinen tavoite -mittaria 5 %:n painolla.

Vähittäispankin toiminnallinen tavoite -mittariin sisältyivät mm. seuraavat arviointikriteerit: riskienhallinnan ja compliancen kehittämiseen liittyvät tavoitteet sekä strategiset kehityshankkeet omalla vastuualueella.

Vuoden 2025 Vastuullisuustavoite perustui hallituksen kokonaisarviointiin OP Pohjolan vastuullisuusohjelman keskeisten tavoitteiden edistymisestä.

Tulospalkkion toteuma

Tulospalkkion 2024 toteuma oli 71 % tulospalkkion enimmäismäärästä. Lisäksi tulospalkkion määrään vaikutti keskusyhteisökonsernin liikevoittoon perustuva tuloskerroin kertoimella 1,25. Tulospalkkion lopullinen toteuma oli 348 611 euroa, josta vuonna 2025 maksettiin tulospalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti 20 prosenttia (69 722 euroa) ja loput (278 889 euroa) maksetaan vuosina 2026–2031.

Tulospalkkion 2025 toteuma oli 82 % tulospalkkion enimmäismäärästä. Lisäksi tulospalkkion määrään vaikutti keskusyhteisökonsernin liikevoittoon perustuva tuloskerroin kertoimella 1,25. Tulospalkkion lopullinen toteuma oli 414 000 euroa, josta vuonna 2026

maksetaan tulospalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti 20 prosenttia (82 800 euroa) ja loput (331 200 euroa) maksetaan vuosina 2027–2032.

Tulospalkkion maksun reunaehdot

Tulospalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti palkkion maksamisen tulee olla perusteltavissa yhtiön liiketoiminnan menestyksellä, sisäisten ohjeiden ja ulkoisen sääntelyn noudattamisella sekä riskinoton ja riskienhallinnan periaatteiden mukaisella toiminnalla.

Palkitsemisen ryhmittymätasoisena reunaehtona on, että palkkion maksuuhetkellä OP Pohjolan LCR-tunnusluku (Liquidity Coverage Ratio) on yli 120 prosenttia ja CET1-vakavaraisuus on yli CET1 MDA + 2 prosenttiyksikköä (CET1 MDA = CET1-minimitaso, jonka alittuessa voitonjakoa rajoitetaan).

Lykättyjen palkkioiden määrää alennetaan 1/3:lla, mikäli

- OP Pohjolan oman pääoman tuotto (ROE) on alle hallituksen ennalta määrittämän raja-arvon tai
- OP Pohjolan järjestämättömien saamisten (NPE) osuus on yli hallituksen ennalta määrittämän raja-arvon lykätyn palkkion maksuvuotta edeltävän vuoden tilinpäätöksessä.

Mikäli molemmat ROE:n ja NPE:n raja-arvot toteutuvat, palkkiota alennetaan 2/3:lla.

Lykättyjä palkkioita ei makseta, mikäli OP Pohjolan CET1-vakavaraisuus on alle CET1 MDA lykätyn palkkion maksuvuotta edeltävän vuoden tilinpäätöksessä.

Kaikki tulospalkkion maksamisen reunaehdot täyttyivät vuosina 2024 ja 2025, joten vuodelta 2024 ansaitun tulospalkkion heti maksettava osuus ja aiemmilta vuosilta lykätyt tulospalkkiot maksettiin ehtojen mukaisesti vuonna 2025.

Ansaitun tulospalkkion lykkääminen

Tulospalkkion maksuun sovelletaan luottolaitosten palkitsemista koskevan sääntelyn mukaista lykkäysmenettelyä sekä tulospalkkion maksamista puoliksi viiteinstrumentin arvoon sidottuna, mikäli muuttuva palkkio yhden vuoden ansaintajaksolta ylittää 50 000 euroa tai muodostaa vähintään kolmasosan vuotuisista yhteenlasketuista palkkioista. Viiteinstrumentin arvoon sidottuun lykätyn tulospalkkion osuuteen sisältyy vuoden odotusaika ennen ensimmäisen erän maksua.



Alla olevissa taulukossa on kuvattu, mikä osuus vuonna 2025 ansaitusta tulospalkkioista maksetaan eri vuosina:

Tulospalkkion 2025

maksuaikataulu	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Rahaosuus	20 %	6 %	6 %	6 %	6 %	6 %	-
Viiteinstrumenttiin sidottu osuus	-	20 %	6 %	6 %	6 %	6 %	6 %

Viiteinstrumenttiin sidotun palkkion arvoon vaikuttaa viiteinstrumentin arvon kehitys ansaintavuoden ja palkkion maksuvuoden välillä. Viiteinstrumentin arvon muutos perustuu tuotto-osuuden arvoon, OP Pohjolan oman pääoman tuottoon, CET 1 -vakavaraisuuteen sekä järjestämättömien saamisten (NPE) osuuteen.

Muun johtokunnan palkitseminen

Vuonna 2025 OP Osuuskunnan johtokuntaan ovat kuuluneet pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen lisäksi:

- Vesa Aho, Liiketoimintajohtaja, Vakuutusasiakkaat
- Katja Keitaanniemi, Liiketoimintajohtaja, Yrityspankki
- Hanna Porkka, Liiketoimintajohtaja, Varallisuudenhoito
- Kasimir Hirn, Teknologia- ja kehitysjohtaja
- Rami Kinnala, Lakiasiaintoimintajohtaja (Lakiasiat ja Compliance)
- Hannakaisa Länsisalmi, Henkilöstöjohtaja
- Markku Pehkonen, Riskienhallintajohtaja
- Mikko Timonen, Talous- ja rahoitusjohtaja.

Johtokunnan jäsenten vuosittaisesta palkkaetujen tarkistuksesta ja palkitsemisesta päättää OP Osuuskunnan hallitus, ja valmistelusta vastaa hallituksen palkitsemisvaliokunta.

Johtokunnan jäsenten kiinteä palkitseminen ja tulospalkkio muodostuvat samoilla periaatteilla kuin pääjohtajan sijaisen palkitseminen, joka on kuvattu OP Pohjolan toimielinten palkitsemispolitiikan 4 luvussa (kohdat 1. Kiinteä palkka ja 2. Tulospalkkio, pl. riskienhallintajohtaja, jolla tulospalkkion enimmäismäärä on 4 kuukauden kiinteä palkka).

OP Pohjolan eläke-etuudet määräytyvät eläkelain ja OP Pohjolan omien lisäeläkejärjestelmien mukaisesti. Johtokunnan jäsenen eläkeikä vastaa TyEL:n alinta eläkeikää ja lisäeläke on maksuperusteinen. Maksuperusteisen lisäeläkkeen vakuutusmaksua kertyy 20 prosenttia kiinteästä vuosiansiosta.

Johtokunnan jäsenen toimsuhteessa noudatettava irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Työsuhteen päättyessä johtajasopimuksessa erikseen määritellyissä tilanteissa maksetaan johtokunnan jäsenelle irtisanomisajan palkan lisäksi kuuden kuukauden rahapalkkaa vastaava summa.

Muulle johtokunnalle maksetut palkkiot vuonna 2025

Euroa	Säännöllinen rahapalkka ja lomaraha	Luontoisedut	Vuonna 2025	
			muuttuva palkkio	Lisäeläkemaksut
OP Osuuskunnan johtokunta	2 692 912	96 620	1 081 231	557 906

OP Pohjolan toimielinten palkitsemispolitiikka

Johdanto.....	569
Päätöksentekoprosessin kuvaus.....	570
Hallinnon palkitsemisen rakenne ja päätöksentekoprosessi.....	570
OP Osuuskunnan hallintoneuvosto	570
OP Osuuskunnan hallitus	570
Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen palkitsemisen rakenne ja päätöksentekoprosessi.....	571

Johdanto

OP Pohjolan (myöhemmin myös “ryhmittymä”) toimielinten palkitsemispolitiikka tukee OP Pohjolan perustehtävän, arvojen sekä strategian ja siitä johdettujen vuosittaisten liiketoimintatavoitteiden toteutumista.

Palkitsemispolitiikan taustalla ovat seuraavat OP Pohjolaa koskevat periaatteet, jotka ohjaavat kaikkea palkitsemista OP Pohjolassa:

- Palkitseminen houkuttelee, kannustaa ja motivoi
- Palkitseminen on OP Pohjolan arvojen, päämäärän ja strategian mukaista sekä edesauttaa näiden toteutumista
- Erinomaisesta suorituksesta palkitaan
- Palkitseminen on kokonaisuudessaan kilpailukykyistä
- Palkitsemisjärjestelmät noudattavat sääntelyä, huomioivat vastuullisuuden ja kestävyysriskit eivätkä kannusta johdon päättämän riskinottohalun vastaiseen riskinottoon

Kaikkia OP Pohjolan työntekijöitä ja toimisuhteessa olevia henkilöitä koskevat edellä mainittujen palkitsemisen periaatteiden lisäksi yhtenäinen koko OP Pohjolan palkitsemista ohjaava palkkapolitiikka ja palkitsemisjärjestelmä.

Hallinnon palkitsemisen rakenne ja päätöksentekoprosessi

Päätöksentekoprosessin kuvaus

OP Pohjolan toimielinten palkitsemispolitiikka päätetään OP Osuuskunnan hallituksessa palkitsemisvaliokunnan esityksestä. OP Osuuskunnan hallintoneuvosto vahvistaa palkitsemispolitiikan taustalla olevat palkitsemisen periaatteet.

Toimielinten palkitsemisen päätöksentekoprosessin kuvaukset on esitetty kunkin toimielimen yhteydessä.

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto

OP Osuuskunnan hallintoneuvoston palkkioista päättää osuuskunnan kokous, ja valmistelusta vastaa OP Pohjolan nimitystoimikunta. Hallintoneuvoston palkkiot koostuvat kokouspalkkioista ja kuukausipalkkioista.

Hallintoneuvoston puheenjohtaja, varapuheenjohtajat ja jäsenet on vakuutettu Ilmarisessa työntekijän eläkelain mukaisella vapaaehtoisella eläkevakuutuksella (vain kuukausipalkkiot kerryttävät TyEL-eläkettä).

OP Osuuskunnan hallitus

OP Osuuskunnan hallituksen palkkioista päättää OP Osuuskunnan hallintoneuvosto, ja valmistelusta vastaa hallintoneuvoston nimitystoimikunta. Hallituksen palkkiot koostuvat kokouspalkkioista ja kuukausipalkkioista.

Hallituksen jäsenenä toimivalle pääjohtajalle ei makseta hallitusjäsenyydestä erillistä kuukausipalkkiota eikä kokouspalkkiota.

Hallituksen puheenjohtaja, varapuheenjohtajat ja jäsenet on vakuutettu Ilmarisessa työntekijän eläkelain mukaisella vapaaehtoisella eläkevakuutuksella (vain kuukausipalkkiot kerryttävät TyEL-eläkettä).

Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen palkitsemisen rakenne ja päätöksentekoprosessi

OP Osuuskunnan toimitusjohtajana toimivan pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen nimittämisestä päättää OP Osuuskunnan hallintoneuvosto, ja valmistelusta vastaa hallintoneuvoston nimitystoimikunta. Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen toimisuhteen ehdot on määritelty kirjallisessa toimisopimuksessa, jonka hallintoneuvosto on hyväksynyt.

Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen vuosittaisesta palkkaetujen tarkistuksesta ja palkitsemisesta päättää OP Osuuskunnan hallitus, ja valmistelusta vastaa hallituksen palkitsemisvaliokunta.

Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen palkitseminen muodostuu kolmesta osasta:

- kiinteä palkka
- tulospalkkio
- lisäeläke.

Kiinteä palkka

Kiinteä palkka on kokonaispalkka, joka sisältää rahapalkan ja luontoisedut, ja sen perustana on tehtävän vaativuus, vastuu ja suoriutuminen sekä markkinatilanne. Palkkaa voidaan tarkistaa vuosittain edellä kuvatun päätöksentekomenettelyn mukaisesti. Luontoisedut sisältävät matkapuhelinedun, ryhmähenkivakuutuksen, vapaa-ajan matkavakuutuksen sekä mahdollisen autoedun. Lisäksi pääjohtajalla ja pääjohtajan sijaisella on oikeus vastaaviin työnantajan tarjoamiin henkilöstöetuihin kuin muulla henkilöstöllä, mihin kuuluvat muun muassa alennukset OP Pohjolan omista tuotteista.

Tulospalkkio

Tulospalkkion tavoitteena on ohjata, sitouttaa ja kannustaa pääjohtajaa ja pääjohtajan sijaista OP Pohjolan strategian toteuttamiseen. Tulospalkkion mittarit ovat OP Pohjolan strategiaan sekä siitä johdettuihin ryhmittymän tai liiketoimintojen vuositavoitteisiin tai henkilökohtaisiin tavoitteisiin sidottuja. Mittarit voivat olla määrällisiä ja/tai laadullisia, ja niiden minimi, tavoite ja maksimitasot päätetään vuosittain edellä kuvatun päätöksentekomenettelyn mukaisesti. Tulospalkkioon liittyy myös keskusyhteisökonsernin liikevoittoon perustuva tuloskerroin kertoimella 0,5–1,25. Tulospalkkion ansaintajakso on

kalenterivuosi ja enimmäismäärä on pääjohtajalla 12 kuukauden ja pääjohtajan sijaisella 10 kuukauden kiinteää palkkaa vastaava määrä. Tulospalkkio voi ylittää yllä mainitun tulospalkkion enimmäismäärän tulokertoimen johdosta. Tulospalkkio ei kuitenkaan voi ylittää 12 kk kiinteää kokonaisansiota.

Palkkion maksamisen tulee olla perusteltavissa yhtiön liiketoiminnan menestyksellä, sisäisten ohjeiden ja ulkoisen sääntelyn noudattamisella sekä riskinoton että riskienhallinnan periaatteiden mukaisella toiminnalla.

Palkitsemisen ryhmittymätasoisena reunaehtona on, että palkkion maksuhetkellä OP Pohjolan LCR-tunnusluku (Liquidity Coverage Ratio) on yli 120 prosenttia ja CET1-vakavaraisuus on yli $CET1\ MDA + 2$ prosenttiyksikköä ($CET1\ MDA = CET1$ -minimitaso, jonka alittuessa voitonjakoa rajoitetaan).

OP Osuuskunnan hallitus päättää ansaitun palkkion mahdollisesta alentamisesta, mikäli palkkion ansaintavuoden tilinpäätöksessä:

- OP Pohjolan LCR-tunnusluku on 100–120 prosenttia, tai
- OP Pohjolan CET1-vakavaraisuus on $CET1\ MDA - CET1\ MDA + 2$ prosenttiyksikköä.

Ansaittua palkkiota ei makseta, mikäli palkkion ansaintavuoden tilinpäätöksessä:

- OP Pohjolan LCR-tunnusluku (Liquidity Coverage Ratio) on alle 100 prosenttia, tai
- OP Pohjolan CET1-vakavaraisuus on alle $CET1\ MDA$.

Palkkioiden maksun edellytyksenä on myös se, että työnantajayhtiön liikevoitto on voitollinen.

Lisäksi ansaittua palkkiota voidaan alentaa työnantajayhtiön hallituksen päätöksellä ennen palkkion maksua tai palkkio voidaan jättää kokonaan maksamatta, mikäli ryhmittymässä tai tehtävässä noudatettavia sitovia sisäisiä ohjeita tai sääntelyn vaatimuksia ei ole huomioitu ja erikseen määriteltyjä laadullisia tai riskienhallinnallisia elementtejä on toteutunut. Ansaittua palkkiota voidaan alentaa, jättää maksamatta tai periä takaisin myös tilanteissa, joissa OP Pohjola tai työnantajayhtiö on saanut sääntelyn tai lain rikkomisesta sanktion. Maksettu palkkio voidaan myös periä kokonaan tai osittain takaisin, jos pääjohtaja tai

pääjohtajan sijainen on syylistynyt väärinkäytöksiin, tahallisesti vaarantanut liiketoiminnan tulevaisuutta tai rikkonut lakia.

Tulospalkkion maksuun sovelletaan luottolaitosten palkitsemissäntelyn mukaista lykkäysmenettelyä sekä tulospalkkion maksamista puoliksi viiteinstrumentin arvoon sidottuna, mikäli pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen muuttuva palkkio yhden vuoden ansaintajaksolta ylittää 50 000 euroa tai muodostaa vähintään kolmasosan vuotuisista yhteenlasketuista palkkioista.

Viiteinstrumentin arvo perustuu OP Osuuskunnan hallituksen päätöksen mukaisesti tuotto-osuuden arvoon, OP Pohjolan oman pääoman tuottoon, CET 1 -vakavaraisuuteen sekä järjestämättömien saamisten (NPE) osuuteen.

Viiteinstrumentin arvoon sidottuun lykätyn tulospalkkion osuuteen sisältyy vuoden odotusaika ennen maksua. Viiteinstrumentin arvoon sidottu palkkio maksetaan käteispalkkiona.

Jos maksun viivästyksen euroraja ylittyy, 60 prosenttia palkkion käteisosuudesta maksetaan ansaintavuotta seuraavana vuotena ja 40 prosenttia käteisosuudesta lykätään viidelle seuraavalla vuodelle. Viiteinstrumentin arvoon sidotusta osuudesta maksetaan 40 prosenttia toisena ansaintavuoden jälkeisenä vuonna ja 60 prosenttia viiteinstrumentin arvoon sidotusta osuudesta lykätään viidelle seuraavalle vuodelle.

Mikäli muuttuvan palkitsemisen määrä ylittää 8 kuukauden palkan ja on vähintään 200 000 euroa, maksetaan palkkion käteisosuudesta heti 40 prosenttia ja 60 prosenttia maksusta lykätään viidelle seuraavalle vuodelle. Viiteinstrumentin arvoon sidotusta osuudesta maksetaan 40 prosenttia toisena ansaintavuoden jälkeisenä vuonna ja 60 prosenttia viiteinstrumentin arvoon sidotusta osuudesta lykätään viidelle seuraavalle vuodelle.

Lisäeläke

OP Pohjolan eläke-etuudet määräytyvät eläkelain ja OP Pohjolan omien lisäeläkejärjestelmien mukaisesti. Mikäli pääjohtajan tai pääjohtajan sijaisen toimosuhde OP Pohjolaan alkaa tai on alkanut kesäkuussa 2018 tai sen jälkeen, eläkeikä vastaa TyEL:n alinta eläkeikää ja lisäeläke on maksuperusteinen. Maksuperusteisen lisäeläkkeen vakuutusmaksua kertyy 20 prosenttia kiinteästä vuosiansiosta. Mikäli pääjohtajan tai pääjohtajan sijaisen toimosuhde OP Pohjolaan on alkanut ennen kesäkuuta 2018, eläkeikä on 63 tai 65 vuotta ja lisäeläke on etuusperusteinen. Etuusperusteisen lisäeläkkeen tavoite-eläke on enintään 60 prosenttia vuosiansiosta.

Pääjohtajan lisäeläke on etuusperusteinen ja eläkeikä on 65 vuotta. Pääjohtaja kuuluu OP-Eläkesäätiön lisäeläketurvan piiriin. Säätiössä karttuneen eläkkeen voi ottaa maksuun myös ennen sääntöjen mukaista vanhuuseläkettä niin sanottuna vapaakirjaeläkkeenä, jos työsuhde OP Pohjolassa päättyy. Pääjohtajan sijaisen lisäeläke on etuusperusteinen ja eläkeikä on 63 vuotta. Pääjohtajan sijainen kuuluu OP-Eläkesäätiön toimintapiiriin sekä OP-Henkivakuutus Oy:n ryhmäeläkevakuutukseen. OP-Henkivakuutuksen ryhmäeläkevakuutuksessa huomioidaan OP-Eläkesäätiön kautta saatava lisäeläke eikä edun määrä ylitä 60 prosenttia vuosiansiosta.

Toimisuhteen lakkaaminen

Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen toimosuhteessa noudatettava irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Työsuhteen päättyessä johtajasopimuksessa erikseen määritellyissä tilanteissa maksetaan irtisanomisajan palkan lisäksi pääjohtajalle 12 kuukauden ja pääjohtajan sijaiselle kuuden kuukauden rahapalkkaa vastaava summa.

OP Pohjolan tietotilinpäätös

Data on OP Pohjolalle päätöksenteon ja asiakaskeskeisyyden kulmakivi, ja se toimii myös tekoälyn hyödyntämisen perustana. Tietotilinpäätös esittelee vuoden 2025 keskeisimmät datan kehitysalueet sekä datan ja tekoälyn hyödyntämisen painopisteet.

OP Pohjolan digitaalinen vuosi 2025	574
Data ja tekoäly strategian ytimessä	575
Datasta ja tekoälystä arvoa	578
Kyberturvallisuus	585
Tietosuoja	587
Tietotase ja tunnusluvut	589

OP Pohjolan digitaalinen vuosi 2025

831 000

Oma profiili -palvelun
kautta itse huolletut
asiakastiedot, kpl

81 000

Asuntolaina-
hakemusten auto-
maattiset käsittelyt, kpl

89 %

OP Aina täysin
automatoitujen
keskusteluiden osuus

99,89 %

Palveluiden saatavuus
(op.fi, OP-mobiili,
luottamusverkosto)

748

Datan kehitys- ja jalostus-
tehtävissä toimivat OP
Pohjolan henkilöt
keskusyhteisössä

4 300

Tekoälytyökalu Majun
käyttäjämäärä

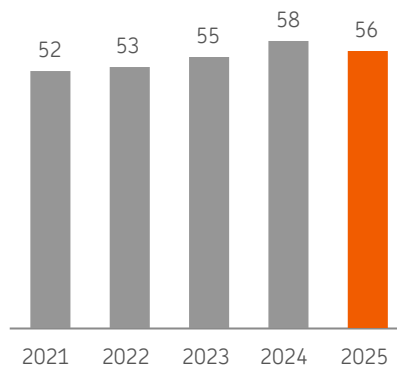
12 900

Microsoft Copilotin
käyttäjämäärä

2,0

Analyyttisten tieto-
kantojen sisältämä
datamäärä, milj.
teratavua

Digitaalisten kanavien
NPS*



* Net Promoter Score (NPS) eli
nettosuositteluindeksi mittaa,
kuinka todennäköisesti käyttäjä
suosittelisi palvelua asteikolla 0–
10. Indeksiksi lasketaan vähentämällä
erittäin tyytyväisten suositelijoiden
(arvosanat 9–10) osuudesta
arvostelijoiden (0–6) osuus.



Data ja tekoäly strategian ytimessä

OP Pohjola hyödyntää dataa tavoitteellisesti ja laajamittaisesti lähes kaikissa toiminnoissaan. Vuosi 2025 oli merkittävä käännekohta, sillä OP Pohjola siirtyi painottamaan AI First -lähestymistapaa.

Päivitetystä OP Pohjolan strategiassa teknologian, datan ja tekoälyn hyödyntäminen nostettiin yhdeksi viidestä strategisesta painopisteestä. OP Pohjola tunnistaa laajamittaisesti datan yhä tärkeemmän roolin liiketoiminnan kriittisenä menestystekijänä ja paremman asiakaskokemuksen lähteenä. Teknologian nopea kehitys vie kohti aikaa, jossa tekoälypohjaiset agentit mahdollistavat yritysten ja palveluiden yhteistyöverkostot. AI First -lähestymistavassa prosesseja ja asiakaskokemusta kehitetään kokonaisvaltaisesti tekoälyn avulla. Tämä ajattelutavan muutos auttaa OP Pohjolaa vastaamaan tekoälyn tuomiin mahdollisuuksiin.

OP Pohjola lisäsi panostuksia datakyvykkyyksien kehittämiseen vuonna 2025. Datan omistajuuksien vakiinnuttamista liiketoimintojen ja osaamiskeskusten arkeen edistettiin suunnitelmallisesti. Tämän ohella OP Pohjola käynnisti datakyvykkyyksien kehittämisohjelman, johon osallistuu yli 200 OP Pohjolan omaa ja kumppaneiden asiantuntijaa. Ohjelman tarkoituksena on kiihdyttää datan tuotteistuksen, hallinnan ja laadun ratkaisuiden kehittämistä modernille pilvialustalle.

Vuoden 2025 aikana tekoälyratkaisut vakiintuivat osaksi OP Pohjolan henkilöstön arkea ja niitä hyödynnettiin aktiivisesti työn tukena.

Teknologian, datan ja tekoälyn hyödyntämisen strategiset valinnat

- **Teknologista ympäristöä kehitetään uudistamalla tietojärjestelmiä ja nopeuttamalla pilvipalveluiden käyttöönottoa**

Tietojärjestelmä uudistukset mahdollistavat OP Pohjolan liiketoimintaprosessien modernisoinnin, tiedonhallinnan selkeyttämisen ja siirtymisen nykyaikaisiin ratkaisuihin.

Siirtyminen pilviympäristöön perustuu pilvipohjaisiin palveluihin ja prosesseihin, jotka tukevat tietojärjestelmien siirtoa.

Modernit alustat nopeuttavat teknologisen ympäristön kehitystä ja luovat pohjan ketterälle kehitykselle.

- **Siirtymistä OP Pohjolan data-alustalle kehitettyihin tuotteisiin ja palveluihin kiihdytetään**

OP Pohjola uudistaa ratkaisujaan datatuotepohjaisiksi, jotta kilpailukyky ja kustannustehokkuus vahvistuvat. Tätä OP Pohjolan tasolla merkittävää muutosta johdetaan verkostomaisesti ja toteutetaan hajautetusti liiketoiminnoissa.

OP Pohjola huolehtii perusteellisesti sääntelynmukaisuuden toteutumisesta datan hallittuun ja läpinäkyvään käyttöön ja hyödyntämiseen liittyen.

- **Tekoälyä hyödynnetään asiakas- ja työntekijäkokemuksen sekä toiminnan tehokkuuden parantamiseksi**

Asiakaskokemuksen kehittämisessä OP Pohjola hyödyntää tekoälyä luonnollisen kielen käyttöliittymillä ja uusilla tekoälyratkaisulla asiakaspalvelussa ja itsepalvelukanavissa. OP Aina on keskeinen ratkaisu tekoälyllä tehostetun ja personoidun asiakaskokemuksen kehittämisessä.

Saumaton työntekijäkokemus rakennetaan hyödyntämällä tekoälyavustajia, jotka tuovat tehokkuutta päivittäisiin tehtäviin.

Tekoälyagenttien avulla automaatiota hyödynnetään laajemmin ja keskeiset prosessit nopeutuvat.

- **Palvelut rakennetaan kaikki-kanavaisiksi ja personoitua digitaalista asiakaskokemusta vahvistetaan**

Palvelukanavien virtaviivaistamisella ja uudistamisella vahvistetaan asiakaskokemusta, joka on hyperpersonoitu ja tekoälyn tukema. Käyttökokemus perustuu reaaliaikaiseen suositteluun, kohdennettuun sisältöön sekä ajantasaiseen ja luotettavaan asiakastietoon. Toimihenkilöiden työkaluihin on tuotu automaatiota ja tekoälyä työn tueksi.

Palvelukanavien arkkitehtuuria yksinkertaistetaan ja yhtenäistetään. Kaikkikanavaisten rajapintojen avulla palvelut tuotetaan kanavariippumattomasti.

Tiedonhallintamalli

OP Pohjolan tiedonhallintamalli luo edellytykset sille, että tiedonhallintaa toteutetaan tarkoituksenmukaisesti, hallitusti ja strategisia tavoitteita tukien. Mallin avulla varmistetaan tiedonhallinnan sääntelynmukaisuuden lisäksi roolien ja vastuiden selkeys sekä läpinäkyvyys. Lisäksi huolehditaan rooleja ja vastuita koskevan dokumentaation ajantasaisuudesta.

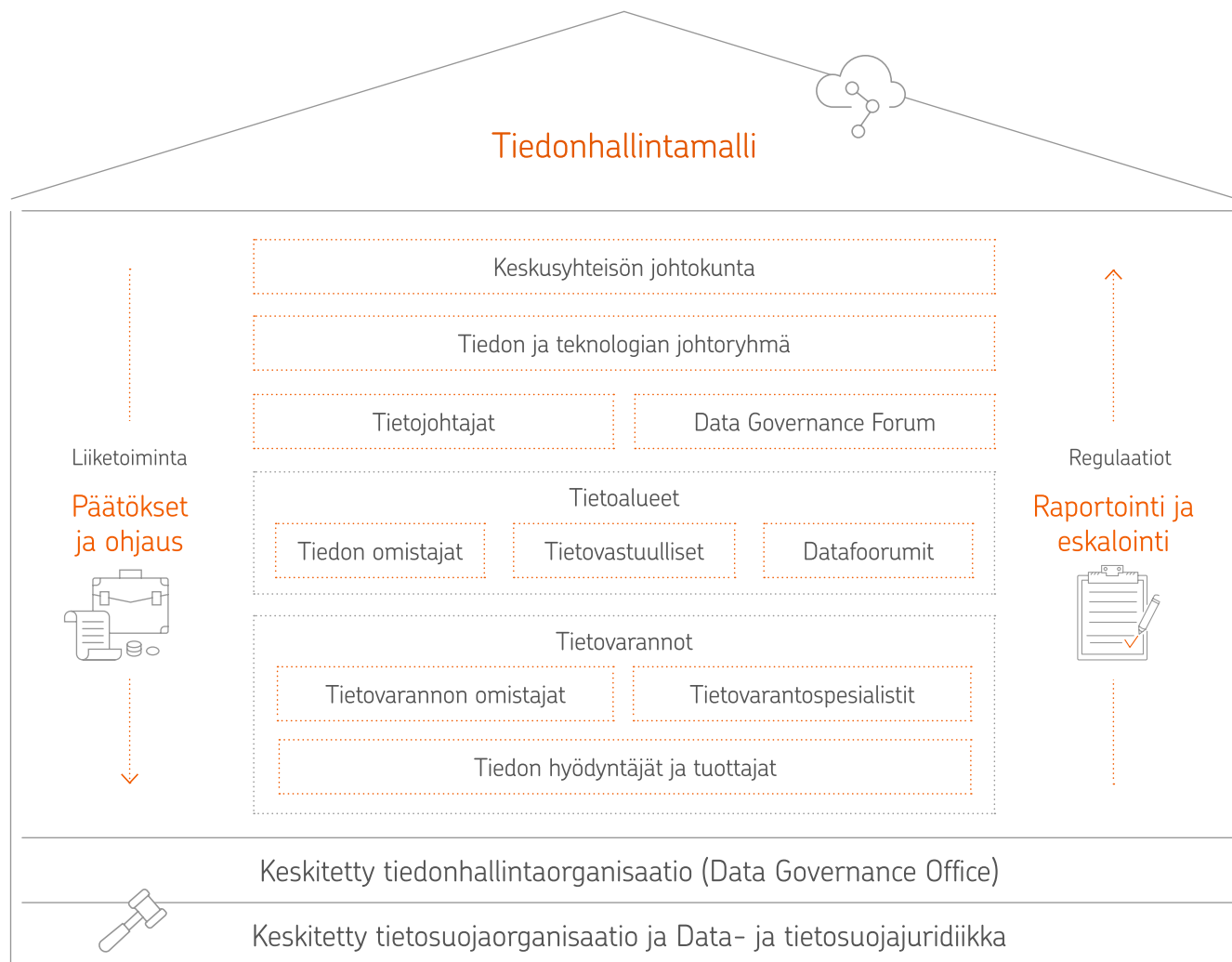
Vuoden 2025 aikana tiedonhallintamallin roolien laajempaa käyttöönottoa eri tietalueilla edistettiin suunnitelman mukaisesti. Roolien omaksumisen tukemista jatkettiin muun muassa kouluttamalla, ohjeistuksilla ja käytännön tuella. Mallin käyttöönoton etenemistä ja roolien toimintaa käytännössä seurataan aktiivisesti.

Datavastuullisuus osana päivittäistä toimintaa

Datan vastuullinen kerääminen ja hyödyntäminen sekä tecoälyn eettinen ja vastuullinen käyttö ovat osa OP Pohjolan vastuullisuusohjelmaa.

OP Pohjola hyödyntää dataa asiakkaan etu edellä ja pyrkii vastuullisiin ja huolellisiin toimintatapoihin sekä läpinäkyvyyteen tiedon keräämisessä, varastoinnissa ja hyödyntämisessä. Asiakastietojen keräämisestä, käsittelystä ja hyödyntämisestä kerrotaan avoimesti. OP Pohjolan markkinointi ja myyntityö perustuvat tietosuojaselosteissa kuvattuihin asiakastietojen käytön rajauksiin, hyvään markkinointitapaan sekä sääntelyn noudattamiseen.

Lisätietoa datan avulla tuotetuista vaikutuksista sidosryhmille ja toimintaympäristölle on saatavilla sivulta [589](#).



Vastuullisuus on kiinteä osa OP Pohjolan toimintaa ja arvoja. OP Pohjola edistää vastuullisuusohjelmansa mukaisesti ilmaston ja ympäristön lisäksi myös ihmisten ja yhteisöjen hyvinvointia sekä vahvistaa hyvää hallintotapaa. Vastuullisuusraportointia olennaisesti ohjaavat sääntelykokonaisuudet (esimerkiksi yritysvastuudirektiivi, kestävyysluokittelu ja kestävyysraportointidirektiivi) tukeutuvat laadukkaaseen dataan. OP Pohjolan vastuullisuusohjelmasta on saatavilla lisätietoja sivulla [22](#) ja OP Pohjolan kestävyysraportti on saatavilla alkaen sivulta [87](#).

Vuoden 2025 aikana OP Pohjolassa jatkettiin vastuullisuustiedon järjestelmällistä keräämistä ja integroimista liiketoimintaprosesseihin sekä kehitettiin kyvykkyyksiä käsitellä vastuullisuustietoa raportoinnissa ja päätöksenteossa. Vastuullisuuteen liittyvän tiedon laadun ja luotettavuuden parantaminen tuottaa myös strategista arvoa mahdollistamalla kestävämmät ja vastuullisemmat liiketoimintatavat.

“

Datan vastuullinen kerääminen ja hyödyntäminen sekä tekoälyn eettinen ja vastuullinen käyttö ovat osa OP Pohjolan vastuullisuusohjelmaa.



Datasta ja tekoälystä arvoa

OP Pohjola hyödyntää dataa, analytiikkaa ja tekoälyä ollakseen asiakkaidensa parempien taloudellisten valintojen valmentaja. OP Pohjolan perustehtävä on edistää asiakkaidensa ja toimintaympäristönsä kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia. Laadukas data ja tekoälyn mahdollistamat älykkäät palvelut edistävät parempien, henkilökohtaisten palveluiden tarjoamista eri kanavissa, ja automatisointi helpottaa asiakkaiden arkea entisestään.

Suomen suurimpana finanssipalvelujen tarjoajana OP Pohjolan perustehtävä on edistää asiakkaidensa ja toimintaympäristönsä kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia. Perustehtävänsä toteuttamiseksi OP Pohjolan eri liiketoiminnot hyödyntävät Suomen mittakaavassa merkittävän mittavaa tietopääomaa ja jalostavat sitä yhä enemmän myös tekoälyn avulla.

Laadukas data sekä OP Pohjolan yhteiset ja liiketoimintakohtaiset ratkaisut tukevat liiketoimintoja ja edistävät niiden välistä yhteistyötä. Kattavaan asiakasymmärrykseen perustuva, dataa ja tekoälyä hyödyntävä henkilökohtainen ja digitaalinen palvelu nivoutuvat eri kanavissa toisiinsa.

Palveluiden ja asiakaskokemuksen jatkuva parantaminen sekä datan ja tekoälyn hyödyntäminen vahvistavat kannattavuutta ja tehokkuutta. OP Pohjola kehittää palveluja dataa, analytiikkaa ja tekoälyä hyödyntäen. Valtaosa palveluista on digitaalisia ja mobiililaitteella käytettäviä. Perustehtävien automatisointi ja älykkäiden ratkaisujen käyttöönotto parantavat asiakaskokemusta entisestään ja helpottavat asiakkaiden arkea.

OP-mobiili ensisijaisena asiointikanavana

OP Pohjola kehittää strategiansa mukaisesti palveluitaan kohti yhtenäistä asiakaskokemusta. Tavoitteena on erottaa

markkinoilla tarjoamalla sujuvimmat palvelut kaikissa kanavissa.

Digitaalinen asiointi jatkoi vahvaa kasvua vuonna 2025, mikä näkyi OP-mobiilin historian suurimmissa käyttöluvuissa. OP-mobiili on vakiinnuttanut asemansa OP Pohjolan tärkeimpänä kanavana pankki- ja vakuutuspalveluiden käyttöön sekä henkilö- että yritysasiakkaiden keskuudessa.

OP-mobiiliin kirjaututaan yli 60 miljoonaa kertaa kuukaudessa. Lisäksi OP-mobiilin Mobiiliavainta käytetään tunnistautumiseen ja vahvistamiseen muissa kanavissa lähes 20 miljoonaa kertaa kuukausittain.

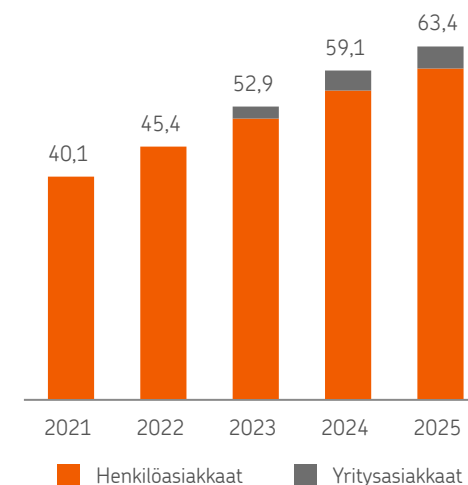
Digitaalisissa asiakaskohtaamisissa aktiivisesti avustaa myös digitaalinen OP Aina -palvelu, joka on asiakkaiden henkilökohtainen apuri arkisissa pankki- ja vakuutusasioissa. Vuorokauden ympäri toimivan OP Ainan kanssa käytiin yli kaksi miljoonaa keskustelua vuoden 2025 aikana.

Vuonna 2025 OP-mobiilissa luovuttiin kokonaan avainlukulistojen käytöstä. Asiakkaat voivat aktivoida Mobiiliavaimen itse toisen laitteen Mobiiliavaimen avulla, suomalaisella passilla tai henkilökortilla tai toisen pankin tunnuksilla.

OP Pohjolan digitaalisten palveluiden suunnittelua ohjaavat asiakaslähtöisyys, helppokäyttöisyys ja vahva tietoturva.

Saavutettavuuden varmistaminen on myös keskeinen osa palveluiden kehitystä, jotta mahdollisimman monella asiakkaalla on yhdenvertaiset mahdollisuudet palveluiden käyttöön. Tunnustuksena tästä OP-mobiili sai kunniainnoinnan Grand One 2025 -kilpailussa Saavutettavin digipalvelu -kategoriassa. Vuonna 2025 OP Pohjolan digitaalisten palveluiden saavutettavuus parani entisestään.

Mobiilikanavien käyttö*



* Miljoonaa kirjautumista kuukaudessa keskimäärin. OP-mobiilin palvelut yritysasiakkaille avattiin marraskuussa 2022.

Tekoälylähettiläsverkosto vauhdittaa OP Pohjolan tekoälymatkaa

Perustimme OP Pohjolan tekoälylähettiläsverkoston vahvistamaan henkilöstön tekoälyosaamista. Verkosto jakaa parhaita käytäntöjä ja tukee tekoälyn hyödyntämisessä arjessa.

Tekoälylähettiläsverkosto on OP Pohjolan henkilöstöstä muodostuva oppimisen ja kehittymisen verkosto, jonka tavoitteena on vahvistaa tekoälyosaamista OP Pohjolassa. Lanseerasimme tekoälylähettiläsverkoston syyskuussa 2025. Vuoden loppuun mennessä verkostossa oli yli 400 tekoälylähettilästä, mukaan lukien englanninkielinen verkosto sekä liiketoimintokohtaiset verkostot.

Tekoälylähettiläät jakavat parhaita käytäntöjä yli eri toimintojen välillä, tukevat kollegoitaan tekoälyn hyödyntämisessä ja osallistuvat viikoittaisiin koulutustapahtumiin. Syksyllä 2025 koulutusten aiheina oli esimerkiksi tekoälyn etiikka ja vastuullinen käyttö, tietosuoja sekä tekoälyagentit.

Tekoälylähettilään rooliin kuuluu rohkeus ja uteliaisuus oppia ja kokeilla uutta sekä jakaa oppeja eteenpäin. Tavoitteena on tehdä tekoälystä saumaton osa OP Pohjolan henkilöstön arkea.

OP Pohjolan johtokunnalla on omat tekoälyvalmentajat, jotka tukevat ylimmän johdon henkilökohtaista tekoälymatkaa, ja luovat samalla yhteistä ymmärrystä tekoälyn mahdollisuuksista ja prioriteeteista OP Pohjolassa.

Tekoälylähettiläiden tavoitteena on tehdä tekoälystä saumaton osa arkea.



Tekoäly asiakkaan apuna

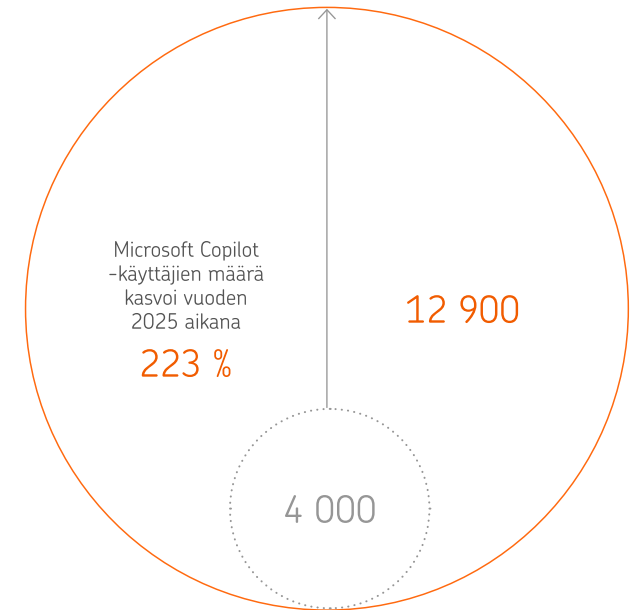
OP Pohjola on tarjonnut asiakkailleen palveluita keskustelevalle tekoälyn avulla vuodesta 2019 alkaen. Opotti-nimellä tunnetusta chatbotista uusittiin vuonna 2024 henkilökohtainen apuri OP Aina, joka huolehtii asiakkaan ajankohtaisista asioista ja mahdollistaa asioiden hoitamisen chatissa henkilökohtaisen tuen avulla vuorokauden ympäri. OP Aina kehittyi kyvykkyyksiltään jatkuvasti. Vuonna 2025 OP Ainan avulla parannettiin verkkoviestien, tunnistautumisen, korttimaksamisen ja OP-bonusten käytön palveluita. OP Ainan kanssa käytyjen keskustelujen määrä kasvoi vuonna 2025, ja asiakkaiden antama positiivinen palaute palvelun käytöstä oli 81 %.

OP Aina on tulevaisuudessa OP Pohjolan ensisijainen väylä tekoälyllä tehostetun, personoidun asiakaskokemuksen rakentamiseen. OP Aina tukee asiakkaita paremmassa talouden hallinnassa ja auttaa esimerkiksi maksamiseen liittyvissä ongelmissa sekä vakuutusasioissa. Vaiheittain OP Aina kehittyi asiakkaan henkilökohtaiseksi valmentajaksi.

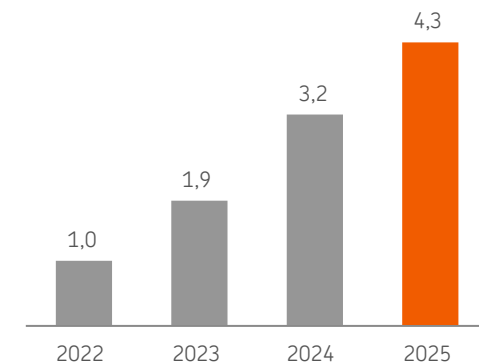
OP Aina palkittiin vuonna 2025 useissa kilpailuissa. International Banker palkitsi OP Ainan Best Innovation in Retail Banking Finland 2025 -palkinnolla. Lisäksi OP Aina sai Grand One 2025 -kilpailussa Paras palvelumuotoilu ja Paras käyttökokemus -kunniamaininnat.

Vastuullisen tekoälyn edelläkävijä

OP Pohjola julkaisi tekoälyn eettiset periaatteet vuonna 2018 yhtenä ensimmäisistä suomalaisista toimijoista ja on osallistunut aktiivisesti vastuullisen tekoälyn käytön edistämiseen. OP Pohjola on osa AI Finlandin regulaatiotyöryhmää, joka julkaisi syksyllä 2025 parhaat käytännöt tekoälyn eettisiksi periaatteiksi. Lue lisää parhaista käytännöistä [AI Finlandin nettisivuilta](#).



OP Aina aktiiviset keskustelut*

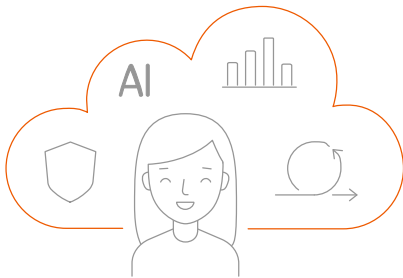


* Miljoonaa keskustelua. Vuosien 2022–2023 lukujen laskennassa on käytetty Opotti-chatbotin lukuja.

OP Pohjolan vastuullisen tekoälyn linjausten mukaisesti OP Pohjola investoi jatkuvaan kehitykseen tekoälyn turvallisuuden sekä henkilöstön osaamisen suhteen. Vuonna 2025 henkilöstön osaamista vahvistettiin sekä tekoälytyökalujen käyttöön keskittyvillä koulutuksilla että syvällisempää osaamista tarjoavilla kursseilla.

Vuoden 2025 aikana tekoälytyökalukoulutuksiin osallistuttiin yli 60 000 kertaa ja OP Tech Academyn tekoälykursseilla oli yli 500 osallistujaa. OP Pohjolan tekoälylähettiläsverkoston yli 400 lähettilästä vievät osaamista omiin tiimeihinsä ja auttavat varmistamaan, että tekoälytyökalujen käyttö on sekä turvallista että tehokasta.

Syksyllä 2025 tekoäly sisällytettiin OP Pohjolan päivitetyn vastuullisuusohjelman tavoitteisiin. Tavoitteena on varmistaa koko henkilöstön tekoälykoulutus ja luoda tekoälyseloste läpinäkyvyyden ja luottamuksen saavuttamiseksi. Lisäksi OP Pohjola tulee seuraamaan tekoälyn käytön ympäristövaikutuksia monitoroimalla energiankäyttöä ja päästöjä.



Lue lisää OP Pohjolan vastuullisen tekoälyn linjauksista op.fi-verkkosivuilta.



Ohje-Maiju muuttaa arjen asiakaspalvelua sujuvammaksi

Otimme käyttöön tekoälyavustajan, joka löytää oikean tiedon nopeasti ja luotettavasti. Uusi työkalu auttaa meitä palvelemaan asiakkaita entistä paremmin.

OP Pohjolassa haluamme tarjota asiakkaillemme ennakoivaa, yksilöllistä, paikallista ja kaikkikanavaista palvelua. Asiakaspalvelijoidemme avuksi otimme käyttöön uuden tekoälyavusteen apurin Ohje-Maijun, jonka ansiosta aikaa vapautuu asiakaskohtaisiin aiempaa enemmän.

Ohje-Maiju on tekoälyavustaja, joka toimii kuin työkaveri asiakaspalvelun arjessa. Se toimittaa tarvittavan tiedon nopeasti ja luotettavasti oikeaan paikkaan ja tilanteeseen. Ohje-Maiju on parantanut asiakaspalvelumme laatua. Asiakkaamme saavat ratkaisun nopeammin ja useammin jo ensimmäisellä yhteydenotolla. Ohje-Maijun avulla ohjeiden hakemiseen kulunutta aikaa säästyi keskimäärin 15 minuuttia päivässä, ja joillakin jopa 90 minuuttia. Säästetyn ajan voimme käyttää asiakaskohtaisiin. Ohje-Maijun myötä työpäivät ovat sujuvampia ja merkityksellisempiä.

Ohje-Maiju on osa OP Pohjolan laajempaa tekoälymatkaa, jonka tavoitteena on vahvistaa henkilöstömme osaamista ja asiakaspalvelun laatua. Jatkamme Ohje-Maijun kehitystyötä. Tavoitteenamme on kehittää Ohje-Maijusta aktiivinen assistentti, joka toimii proaktiivisesti eri kanavissa, ymmärtää kontekstin ja tukee prosesseja. Kehitystyö perustuu arjen tarpeisiin sekä käyttäjäpalautteeseen ja ratkaisuja on hiotaan yhdessä henkilöstön kanssa.

“

Ohje-Maijun ansiosta aikaa vapautuu asiakaskohtaisiin aiempaa enemmän.



OP Pohjolan liiketoimintojen datan hyödyntämisen painopisteet vuonna 2025

Vähittäispankki	Yrityspankki	Vakuutus	Varallisuudenhoito
Hyödynsimme dataa ja tekoälyä erityisesti asiakaskokemuksen parantamiseen sekä tehokkuuden ja kasvun tukemiseen. Panostimme modernien, pilvipohjaisten data-alustojen ja laadukkaiden datatuotteiden kehittämiseen, jotta meillä on vahva pohja skaalautuville tekoälyratkaisuille.			
Tietoon perustuva asiakkuuksien hoito on olennainen osa arkea. Asiakastarpeiden ennakointi, asiakkuusstrategia ja tekoälyn hyödyntäminen viestinnässä ja markkinoinnissa olivat keskeisiä kehittämisen painopisteitä. Tekoälyassistentit helpottivat tiedonhakua ja paransivat asiakaskohtaamisen sujuvuutta asiakaspalvelussa ja rahoitukseen liittyvissä tehtävissä. Tekoälyn laajamittainen käyttöönotto eteni suunnitelman mukaan kohti uusia prosesseja, joissa tekoälyagenttien avulla automatisoidaan merkittäviä työvaiheita. Kehityksen perustana ovat koneoppiminen, generatiivinen tekoäly ja data, jotka luovat edellytyksiä uusille ratkaisuille.	Rakensimme datatuotteisiin perustuvaa pohjaa analytiikan ja raportoinnin käytötapauksille sekä vahvistimme datan omistajuutta. Laadukas ja hyvin dokumentoitu dataperusta mahdollistaa skaalautuvat tekoälyratkaisut. Kehitimme sähköisen valuuttakaupankäynnin hinnoittelua ja lisäsimme siihen asiakaskäyttötymisen ymmärrystä. Tutkimme tekoälyn käyttömahdollisuuksia joukkolainojen hinnoittelussa. Kehitämme myös tekoälytyökalua, joka tukee asiakasvastaavien asiantuntijuutta ja valmentajuutta asiakaskohtaamisissa. Tekoälyn hyödyntäminen ja kokeilut ovat osa arkipäivää.	Vahinkovakuutuksessa siirsimme uudistettavan perusjärjestelmän datan modernille pilvipohjaiselle data-alustalle, mikä mahdollistaa entistä laajemman ja joustavamman datan hyödyntämisen. Julkaisimme korkealaatuisia datatuotteita liiketoiminnan tarpeisiin. Koneoppimismallien avulla paransimme regressien ja arvon tunnistamista, mikä lisäsi regressiperinnän tehokkuutta. Henkivakuutuksessa jatkoimme dataperustan kehittämistä. Edistimme tiedonhallintamallia ja datatuotteistusta pilvipohjaiselle data-alustalle. Toteutimme ensimmäiset tekoälyratkaisut, jotka parantavat toiminnan tehokkuutta ja asiakaspotentiaalin tunnistamista. Analysoimme tekoälyn avulla mahdollisuuksia kehittää asiakaskohtaamisia ja keinoja parantaa asiakaskokemusta. Kehitimme henkilöstömme tekoälyosaamista tekoälylähettiläsmallilla, joka päätettiin laajentaa koko OP Pohjolan tekoälylähettiläsverkostoksi.	Vahvistimme dataan liittyviä keskeisiä kyvykkyksiä, jotta meillä on vahva perusta tekoälysovellusten hyödyntämiselle. Keskeisenä painopisteenä oli tiedonhallinnan ja uusien datatuotteiden kehittäminen rinnakkain pilvialustalla. Kuvasimme prosessejamme järjestelmällisesti ja tunnistimme tekoälyn avulla asiakaskokemusta parantavia kehityskohtia. Käynnistimme toimenpiteitä, joilla vahvistamme palvelujemme laatua ja tehokkuutta. Painotimme erityisesti sijoitusneuvonnan prosessia, jossa toimihenkilöt tukevat asiakkaita vaurastumisen tavoitteissa.
Vastuullisuusdataa (ESG) hyödynnetään kattavasti kestävien tuotteiden ja palveluiden tarjonnassa sekä riskienhallinnassa.	Tekoälyavusteinen ja kattava data-analytiikka mahdollistaa syvällisen ymmärryksen asiakkaidemme tarpeista ja yksilöllisemmän palvelun.	Kyberturvallisuus ja tietosuoja on sisällytetty kaikkeen toimintaamme.	

“

ServiceDesk Agentti auttaa, kun työntekijä etsii tietoa yleisiin tietoteknisiin kysymyksiin.

ServiceDesk Agentti on työntekijän henkilökohtainen IT-tuen assistentti

Kehittämämme ServiceDesk Agentti laajentaa IT-tuen saatavuutta ja helpottaa työntekijöidemme arkea. Agentti tarjoaa vastauksia yleisiin kysymyksiin nopeasti ja turvallisesti.

Erilaiset työntekeä helpottavat agentit ovat tulleet osaksi OP Pohjolan työntekijöiden arkea. Kehitimme ServiceDesk Agentin parantamaan työntekijöille tarjottavaa IT-tukea. Agentti auttaa arjessa, kun käyttäjä etsii tietoa esimerkiksi laitteisiin, kirjautumiseen, tietoturvaan tai sovellusten käyttöön liittyvissä asioissa. Agentti tarjoaa apua kysymyksiin ilman tarvetta ottaa yhteyttä IT-tuen asiantuntijoihin. Agentti on kaikkien työntekijöidemme hyödynnettävissä.

ServiceDesk Agentti on kehitetty Microsoftin työkalulla. Agentin kehittämisessä pidimme tarkasti huolta tietoturvasta. Agentti on tarkoitettu käytettäväksi tarkasti rajatuissa käyttötapauksissa, joissa tietoa haetaan IT-tuen asiantuntijoidenkin käyttämistä ohjeista ja tietoartikkeleista.

Kyberturvallisuus

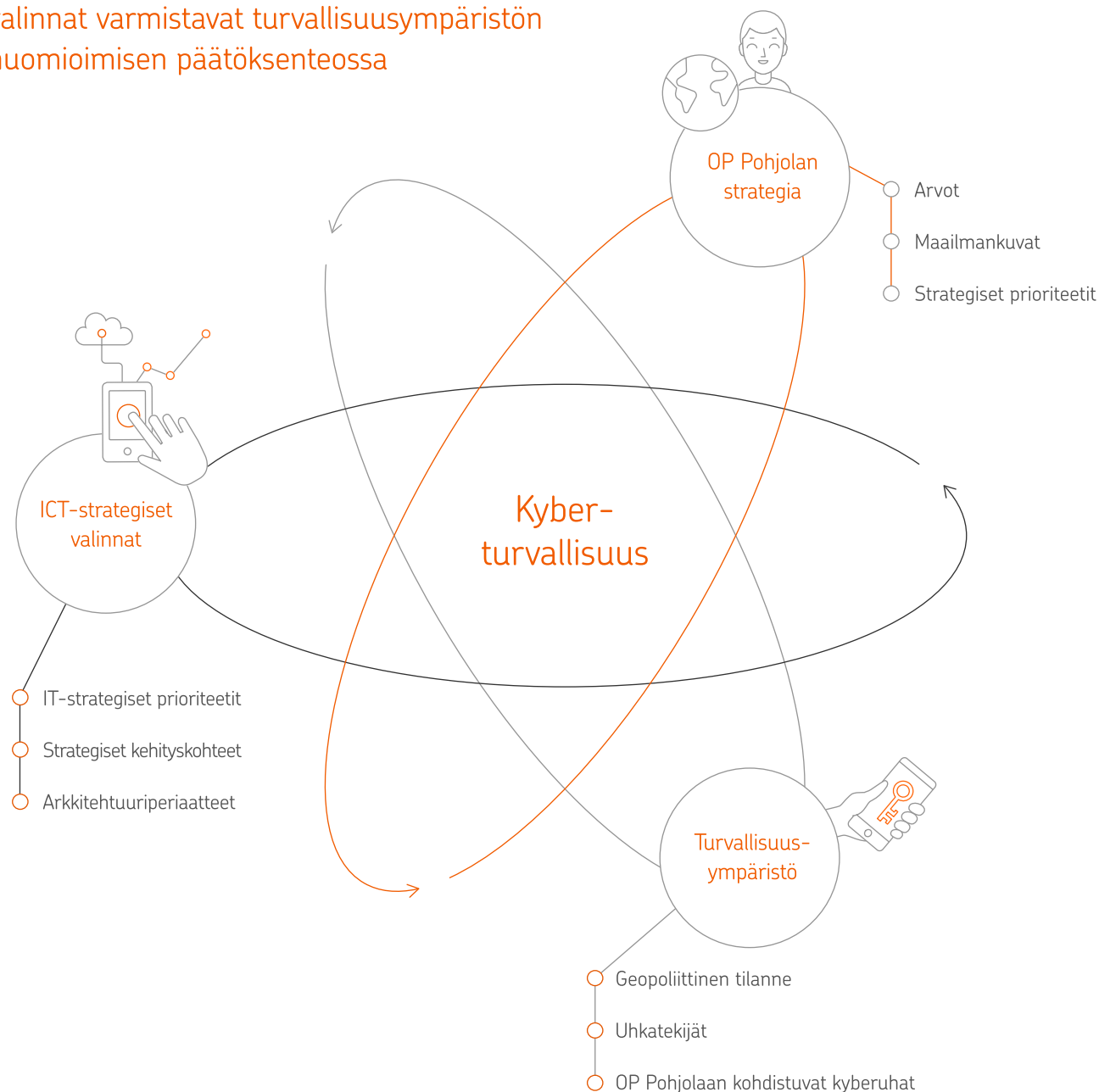
OP Pohjola suojaa toimintansa sekä asiakkaidensa ja muiden sidosryhmiensä tietoja ylläpitämällä vahvaa digitaalista infrastruktuuria, varautumistasoa sekä tietoturvaosaamista. OP Pohjola on kehittänyt kyberturvallisuutta pitkäjänteisesti huomioiden kyberriskit ja ulkoisten uhkakuvien jatkuvan muutoksen.

Kyberturvallisuuden kehittämistä ohjaavat OP Pohjolan kyberturvallisuuden strategiset valinnat, jotka perustuvat OP Pohjolan strategiaan, ICT-strategisiin valintoihin ja vallitsevaan turvallisuustilanteeseen. Strategiset valinnat keskittyvät kyberturvallisuuden hallintaan, suojaamiseen, havaitsemiseen ja reagointiin. Lisäksi ne käsittelevät talouden, asiakaskäyttötymisen, kilpailuympäristön, teknologian ja sääntelyn vaikutuksia kyberturvallisuuteen.

Kyberturvallisuuden strategiset valinnat päivitetään vuosittain. Vuonna 2025 päivitetty strategiset valinnat korostavat pilvisiirtymän aikana vaadittavia toimintatapoja, osaamista ja vaatimustenmukaisuutta.

Euroopan turvallisuusympäristö on muuttunut merkittävästi Venäjän Ukrainaa kohtaan harjoittaman hyökkäyssodan, Venäjän EU- ja Nato-maihin kohdistamien hybridioperaatioiden sekä Lähi-idän konfliktien takia. Tämä heijastuu kyberturvallisuusympäristöön sekä valtiollisen toiminnan että kyberrikollisuuden uhkan kohonneella tasolla. Vuoden 2025 aikana yhteistyö viranomaisten kanssa sekä toimialan sisällä Suomessa että Pohjoismaissa oli tiivistä, mikä on osoittautunut tehokkaaksi tavaksi

OP Pohjolan kyberturvallisuuden strategiset valinnat varmistavat turvallisuusympäristön huomioimisen päätöksenteossa



ylläpitää koko finanssialan häiriönsietokykyä kyberhyökkäyksiä vastaan.

OP Pohjola varmistaa toimintansa tasokkuuden ajantasaisella ohjeistuksella, jatkuvalla kouluttautumisella, harjoittelulla ja testaamisella. Vuoden 2024 aikana kyberturvallisuuden ohjeita täydennettiin vastaamaan uusia vaatimuksia ja vuoden 2025 aikana ohjeiden noudattamisen valvontaa tehostettiin. Vuosittaisen pakollisen kyberturvallisuuskoulutuksen sekä pakollisten roolipohjaisten koulutusten lisäksi henkilöstöä koulutettiin edelleen tunnistamaan erityyppisiä sähköposti- ja syväväärennöshuijauksia. Lisäksi kyberkriisien hallinnan harjoittelumahdollisuuksia laajennettiin.

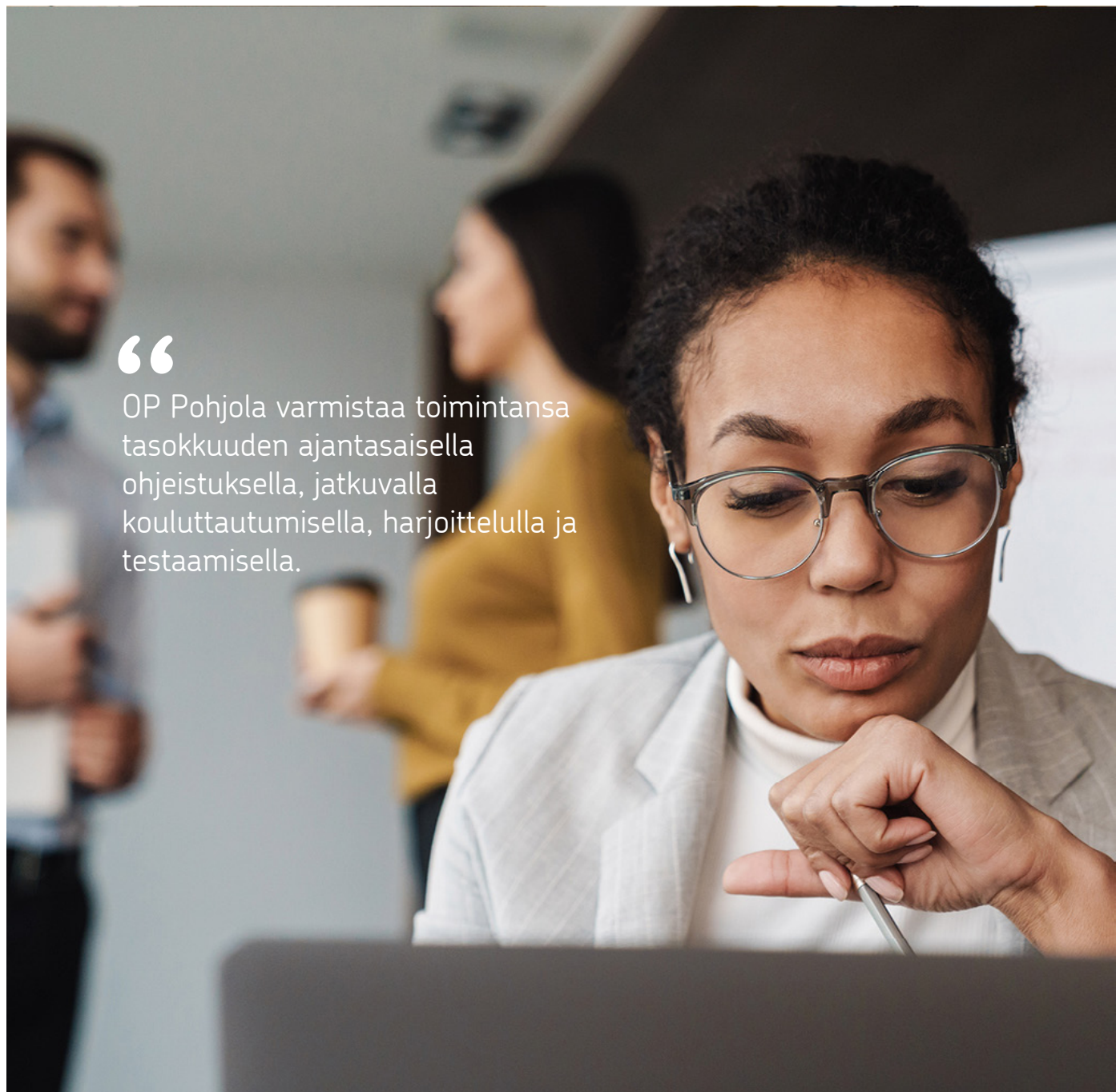
Ulkoisten hyökkäysten ja välittömien uhkien torjuntakyky on hyvällä tasolla. Vuoden 2025 aikana Suomessa nähtiin runsaasti palvelunestohyökkäyksiä, joita kohdistui myös OP Pohjolaan edellisvuosia enemmän. Erityisesti maaliskuussa sekä syys-lokakuussa nähtiin huomattava määrä hyökkäysyrityksiä. Vaikutukset OP Pohjolan palveluiden saatavuudelle jäivät lyhytaikaisiksi ja hyvin vähäisiksi. OP Pohjolan kyky torjua palvelunestohyökkäyksiä on hyvällä tasolla, ja torjuntakykyä kehitetään edelleen.

Palvelunestohyökkäysten lisäksi kalasteluhyökkäyksiä, joilla kyberrikolliset pyrkivät tekemään tietomurtoja, on edelleen tehty aktiivisesti.

Lue lisää OP Pohjolan kyberturvallisuuden hallinnasta kestävyysraportin sivulta [254](#) alkaen ja op.fi-verkkosivuilla.

“

OP Pohjola varmistaa toimintansa tasokkuuden ajantasaisella ohjeistuksella, jatkuvalla kouluttautumisella, harjoittelulla ja testaamisella.



Tietosuoja

Tekoäly ja sitä koskeva uusi EU-tasoinen lainsäädäntö oli vuoden 2025 keskeisin teema data- ja tietosuojajuridiikan alueella. Sääntely- ja viranomaistulkinnat ovat alkaneet vakiintua tietosuoja-asioissa, mutta EU:n tekoälysäädös on uutta kaikille organisaatioille, mikä näkyi OP Pohjolan toiminnassa vuonna 2025.



“

OP Pohjolassa toteutetaan tietosuojaa koko organisaatiota koskevalla linjauksilla, ohjeilla sekä vahvalla sisäisellä yhteistyömallilla.

Vuonna 2025 OP Pohjola keskittyi erityisesti tekoälyn sääntelyn (AI Act) hallintaan, ja siihen liittyvien tekoälykäyttötapausten arviointiprosessin jatkokehittämiseen. OP Pohjola on vahvistanut kyvykkyytään vastata uusiin teknologisiin ja lainsäädännöllisiin vaatimuksiin sekä varmistanut toiminnan laatua, kun tekoälyä hyödynnetään liiketoiminnoissa.

OP Pohjolan Data- ja tietosuojajuridiikan yksikkö on jatkanut AI-käyttötapauksiin liittyvän arviointiprosessin kehittämistä tiiviissä yhteistyössä muun muassa OP Pohjolan riskienhallinnan ja AI-toimintojen kanssa. Vuonna 2025 toteutettiin yli 100 AI-arviointia, joiden yhteydessä katselmointiin sekä tietosuoja- että AI-sääntelyn vaatimusten toteutumista. Arviointiprosessi on lisännyt merkittävästi ymmärrystä tekoälyn käyttöön liittyviin riskeihin ja parantanut niiden hallintaa.

Vuonna 2025 OP Pohjolassa otettiin käyttöön uudet tietosuoja- ja datasääntelyvaatimukset liiketoimintojen ICT-kehittämisen tueksi. Vaatimukset auttavat liiketoimintoja arvioimaan ja dokumentoimaan asiakastietojen käsittelyä. Ne myös varmistavat, että tietojen käsittely tapahtuu lainsäädännön vaatimukset huomioiden.

OP Pohjolassa on vakiintuneet tietosuojaviestinnän käytännöt, jotka edistävät tietosuojakulttuuria koko organisaatiossa. Vuonna 2025 järjestettiin vuosittainen OP:n Tietosuojapäivä, joka keräsi satoja osallistujia. Data- ja tietosuojajuridiikan yksikkö järjesti runsaasti erilaisia tietosuojaklinikoita sekä sisäisiä koulutuksia, joissa henkilöstölle tarjottiin ajantasaista tietoa

tietosuojavaatimuksista sekä parhaista käytännöistä. Näiden tilaisuuksien avulla varmistetaan tiedonkulku, osaamisen jakaminen sekä tietosuojan jatkuva huomioiminen arjen työssä.

Tietosuojaan liittyvät tilastot

OP Pohjolan rakenteesta johtuen organisaatiossa on satoja yhteisöjä, joista kukin toimii itsenäisenä rekisterinpitäjänä. OP Pohjolassa ylläpidetään myös satoja erillisiä henkilörekistereitä.

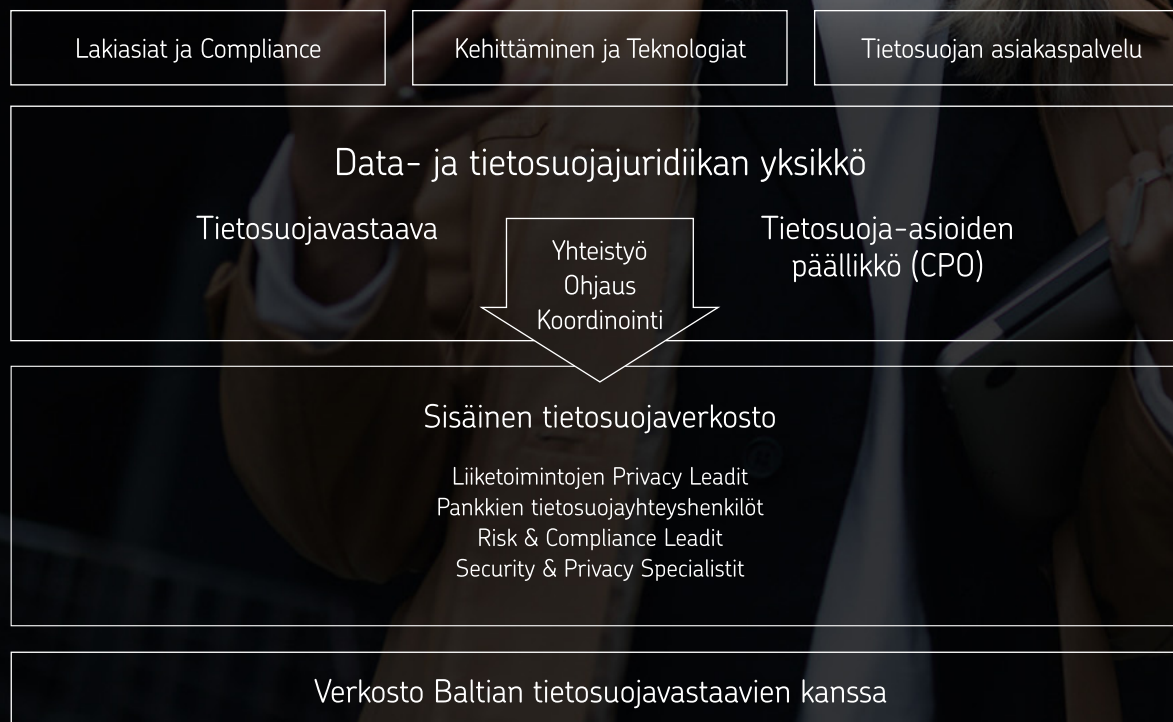
Tietosuojan asiakaspalvelutiimi vastaa OP Pohjolan rahoitus- ja vakuutustoiminnan asiakkaiden tietosuojapyyntöjen käsittelystä. Suurin osa asiakkaiden tietosuojapyyntöistä koskee omien tietojen tarkastamista. Vuonna 2025 OP Pohjolassa käsiteltiin tällaisia tarkastuspyyntöjä 393 kappaletta.

OP Pohjola reagoi tietosuoja-asetuksen mukaisesti henkilötietojen tietoturvaloukkauksiin välittömästi. Jokainen tietoturvaloukkaus käsitellään keskitetysti tietoturvaloukkausten hallintamallin mukaisesti. Samalla arvioidaan tarve ilmoittaa loukkauksesta tietosuojavaltuutetulle ja loukkauksen kohteena oleville rekisteröidyille. Vuonna 2025 OP Pohjola havaitsi toiminnassaan yhteensä 1 206 tapausta, jotka luokiteltiin henkilötietojen tietoturvaloukkaukseksi tietosuoja-asetuksen mukaisesti. Määrä sisältää myös inhimillisistä virheistä johtuneet tapaukset, joista OP Pohjola ei arvioi aiheutuvan riskiä asiakkaille.

Tietosuojaan toteuttaminen ja tietosuojaorganisaatio

OP Pohjolassa toteutetaan tietosuojaa koko organisaatiota koskevien linjausten, ohjeiden sekä vahvan sisäisen yhteistyömallin kautta. Data- ja tietosuojajuridiikan yksikkö toimii liiketoimintojen tukena ja neuvoa niitä laaja-alaisesti. Yksikkö vastaa data- ja tietosuojalainsäädännön tulkinnasta, laatii ohjeita sekä tekee henkilötietojen käsittelyä koskevat vaikutustenarvioinnit. Yksikkö ylläpitää kokonaiskuvaa OP Pohjolan henkilötietojen käsittelytoimista ja raportoi tietosuojariskeistä johtamisjärjestelmän mukaisesti yhdessä OP Pohjolan tietosuojavastaavan kanssa. Yksikkö toimii myös tiiviissä yhteistyössä keskeisten sidosryhmien, kuten Privacy Leadien, OP Pohjolan kyberturvallisuuden ja osuuspankkien tietosuojayhteyshenkilöiden kanssa. OP Pohjolan rahoitus- ja vakuutustoiminnassa tietosuojaan asiakaspalvelutehtävät on keskitetty erilliselle Tietosuojaan asiakaspalvelutiimille.

OP Pohjolan sisäisen valvonnan prosessit ohjaavat tietosuojaan toteutumisen valvontaa. Liiketoimintojen lisäksi tietosuoja-asioiden valvontaa tekevät myös muun muassa OP Pohjolan tietosuojavastaava, Compliance ja Sisäinen tarkastus.



Tietotase ja tunnusluvut

Datapohjainen arvonluonti perustuu OP Pohjolan tietotaseeseen ja tasapainoiseen johtamiseen. Tietotase esittelee OP Pohjolan sisäistä ja ulkoista tietopääomaa ja tietovaroja eli tietopääomaa hyödyntäviä digitaalisia palveluita, tuotteita ja prosesseja.

Tietotase

Tietotaseen tunnusluvuilla OP Pohjola seuraa tietopääoman kehittymistä ja hyödyntämistä. Tietopääomaa kehitetään muun muassa datan määrän, laadun ja elinkaaren johtamisella. Jalostamalla tietopääomaa sitä voidaan hyödyntää laajemmin analytiikan ja uusien sovellusten tarpeisiin. Lopputuloksena on uusia, tehokkaampia ja laadukkaampia palveluita asiakkaiden hyödyksi. OP Pohjolan arvonluontimalli on kuvattu kokonaisuudessaan sivulla [21](#).



Data osana OP Pohjolan arvonluontimallia

Tietopääoma



Tiedon jalostaminen



Analytiikka ja sovellukset



Hyödyt

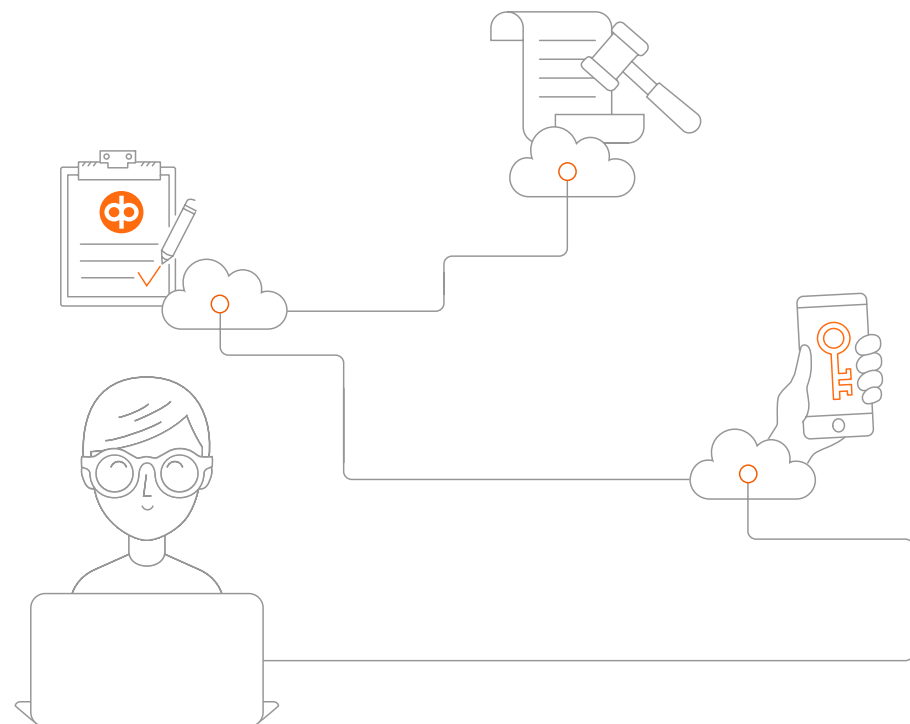


OP Pohjolan tietotase 2025

	Tietovararat		Tietopääoma
Määritelmä	OP Pohjolan palvelut, tuotteet ja prosessit, jotka tuotetaan tietopääomaa hyödyntämällä		OP Pohjolan käytettävissä oleva oma ja ulkoinen data
Päämäärä	Datan liiketoiminnallisen arvon ja asiakashyödyn johtaminen		Datan laadun, määrän, hyödynnettävyyden ja riskienhallinnan johtaminen
Toimintamallit	Asiakas- ja liiketoimintaprosessit		Tiedon laadun hallinta- ja korjausprosessi Tiedonhallinta
	Analyysi-, päätöksenteko- ja riskienhallintaprosessit Tietosuojan ja tietoturvan toimintamallit		
Palvelut asiakkaille (esimerkkejä)	Yleiset palvelukanavat Verkko- ja mobiilipalvelut Asiakaspalvelu ja -neuvonta Yritysassiakkaiden palvelut OP Yritystalous API-rajapintapalvelut Reaaliaikamaksamisen palvelut OP Monipankkipalvelu OP Lasku OP:n rahoituksen verkkopalvelu	Henkilöasiakkaiden palvelut Oma profiili Talouden tasapaino -palvelu Digitaalinen asuntolainapalvelu OP Lasku OP:n rahoituksen verkkopalvelu OP Sijoituskumppani OP Monipankkipalvelu Mihin sijoittaa juuri nyt -palvelu OP Aina Digitaaliset apurit Asunnon hinta-arviolaskuri	Oma tietopääoma Osapuolitieto Tuotetieto Sopimustieto Henkilöstötieto Organisaatiotieto Sisäinen referenssidata Transaktiodata Riskienhallinnan tiedot Talouden tiedot Dokumenttiarkistot OP Pohjolan työntekijöiden inhimillinen pääoma
Sisäiset palvelut	Markkinoinnin ja myynnin palvelut 360° asiakasymmärryspalvelut Markkinainformaatiopalvelut Business Intelligence -palvelut Talouden raportointipalvelut People Analytics -palvelut	Luottopäätöskone Tietosuoja- ja -turvapalvelut Kyberturvallisuuspalvelut Asunnon vakuusarvon määrittäminen Ruuvali Rahanpesu- ja petosepäilyjen tunnistamispalvelut ESG-työkalu	Ulkoinen tietopääoma Markkinadata Toimintaympäristödata Ulkoinen referenssidata ESG-data
Ekosysteemi- ja toimintaympäristöpalvelut	Yhteiskäyttöiset API-rajapintapalvelut Viranomaisten tietopalvelut ja raportointi Keskuspankkiraportointi		

Tunnusluvut

Asiakkaat (miljoonaa asiakasta)	2025	2024	2023	2022	2021
Henkilöasiakkaat	3,3	3,3	3,4	3,3	3,3
Yritysiasiakkaat	0,4	0,4	0,4	0,3	0,3
Omistaja-asiakkaat	2,1	2,1	2,1	2,1	2,0
Pankki- ja vakuutustoiminnan yhteiset asiakkaat	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3



OP Pohjolan palvelukanavat	2025	2024	2023	2022	2021	Muutos edellisestä vuodesta
OP Pohjolan digitaalisten kanavien NPS	56	58	55	53	52	-3 %
Verkko- ja mobiilipalvelut (miljoonaa kirjautumista kuukaudessa, keskimäärin)						
Op.fi*	5,5	5,5	5,7	6,1	4,4	0 %
OP-mobiili, henkilöasiakkaat	59,4	55,5	50,6	45,4	40,1	7 %
OP-mobiili, yritysiasiakkaat**	4,0	3,6	2,3	-	-	11 %
OP Pohjolan tunnus- ja digisopimukset*** (1 000 sopimusta)						
Henkilöasiakkaat	2 210	2 216	2 225	2 190	2 024	0 %
Toimipaikat vuoden lopussa						
Pankkien toimipaikat	274	278	289	297	324	-1 %
Sosiaalinen media						
Seuraajat Facebookissa (OP Pohjola ja osuuspankit)	470 088	487 399	484 236	474 838	470 609	-4 %
Seuraajat X:ssä	58 932	60 436	62 012	52 993	50 158	-2 %
Seuraajat LinkedInissä	124 022	108 302	90 778	78 885	69 888	15 %
Seuraajat Instagramissa****	125 857	111 012	94 972	31 544	26 100	13 %
Seuraajat Youtubessa	13 746	12 358	10 420	9 072	7 811	11 %
Seuraajat TikTokissa	23 139	18 274	10 276	-	-	27 %

* Luvut vuosille 2020–2021 eivät ole vertailukelpoisia mittaustavan muututtua vuonna 2022.

** OP-mobiiliin palvelut yritysiasiakkaille avattiin marraskuussa 2022.

*** Tunnusluvun nimi vuoteen 2021 saakka oli verkkopalvelusopimukset.

**** Osuuspankkien ja OP Kotien Instagram-tilien seuraajamäärät on otettu mukaan OP Pohjola -tasoiseen laskentaan. Vuoden 2023 luku on oikaistu takautuvasti.

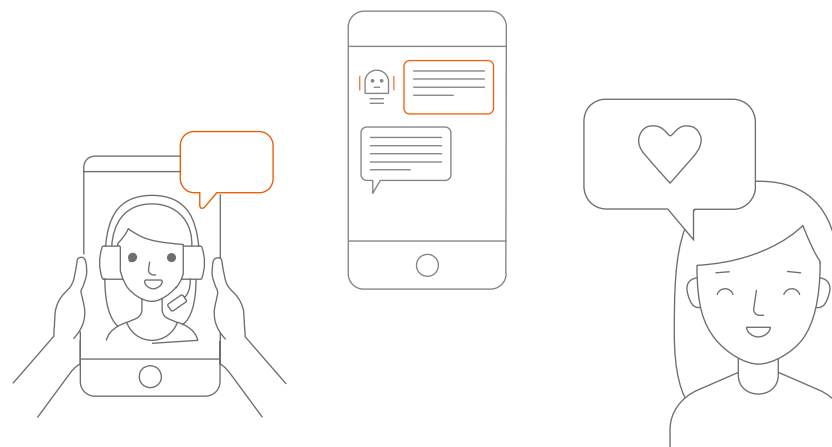


Digitaalisten palveluiden tunnusluvut (1 000 kpl, ellei toisin mainita)	2025	2024	2023	2022	2021	Muutos edellisestä vuodesta
Luottopäätöskoneen käsittelemät asuntolainahakemukset						
Automaattisesti käsitelty hakemukset yhteensä	81	70	67	79	92	16 %
Automaattisesti tehdyt myönteiset päätökset	32	27	27	29	34	19 %
OP Aina tunnusluvut*						
Täysin automatisoitujen keskusteluiden osuus	89 %	83 %	-	-	-	6 %-yks.
Positiivisen palautteen antaneiden asiakkaiden osuus	81 %	82 %	-	-	-	-1 %-yks.
Asiakaskohtaamisten määrä	7 500	6 300	-	-	-	19 %
Aktiivisten keskustelujen määrä**	4 300	3 200	1 900	1 000	-	34 %
Tuotannossa olevat API-rajapinnat (kpl)	23	22	23	64	63	1 kpl
Siirto-maksuun rekisteröityneet käyttäjät OP Pohjolan mobiiliikanavissa	1 243	1 251	1 221	1 148	1 055	-1 %
Digitaalisen assistentin käyttötapaukset (kpl)	247	134	89	-	-	84 %

* OP Aina lanseerattiin asiakkaiden käyttöön kesäkuussa 2024.

** Vuosien 2022–2023 lukujen laskennassa on käytetty Opotti-chatbotin lukuja.

Tietopääoma (1 000 kpl, ellei toisin mainita)	2025	2024	2023	2022	2021	Muutos edellisestä vuodesta
Analyttisten tietokantojen sisältämä datamäärä, teratavua	2 005	1 284	474	687	885	56 %
Keskitetyn lokienhallinnan keräämien lokitapahtumien määrä kuukaudessa (mrd. kpl)	362	306	300	230	200	18 %
Sähköisten asiakirjojen määrä (milj. kpl)	1 137	1 021	1 230	715	775	11 %
Sopimusten sähköistymisaste pankkipalveluissa	65 %	57 %	56 %	45 %	45 %	8 %-yks.
Oma profiili -palvelun kautta itse hoidetut asiakastiedot	831	787	2 434	546	620	6 %



Tietokyyvykkydet ja osaaminen	2025	2024	2023	2022	2020	Muutos edellisestä vuodesta
Datan kehitys- ja jalostustehtävissä toimivat OP Pohjolan henkilöt keskusyhteisössä	748	696	782	629	635	7 %
Osuus koko OP Pohjolan keskusyhteisön henkilöstömäärästä	9 %	7 %	10 %	8 %	8 %	2 %-yks.
Osallistujia OP Tech Academyn järjestämiin data- ja analytiikkakoulutuksiin*	483	417	240	410	424	16 %

Tiedonhallinta	2025	2024	2023	2022	2021	Muutos edellisestä vuodesta
Tietoalueet, joille nimetty tiedon omistaja	85 %	57 %	-	-	-	28 %-yks.
Tiedon omistajuusrooleissa toimivien henkilöiden lukumäärä	489	417	-	-	-	17 %

Tietosuoja ja sisäinen valvonta	2025	2024	2023	2022	2021	Muutos edellisestä vuodesta
Käsitellyt asiakkaan omien tietojen tarkastuspyynnöt rahoitus- ja vakuutustoiminnoissa	393	455	352	249	390	-14 %
Evästesuostumukset op.fi ja OP-mobiili (1 000 kpl)	2 909	2 737	2 535	2 432	2 256	6 %
Tapaukset, jotka luokiteltu henkilötietojen tietoturvaloukkaukseksi	1 206	1 218	1 081	964	947	-1 %

* Tunnusluvun laskentaperiaate muuttunut vuonna 2023. OP Tech Academyn nimi oli OP Software Academy vuoteen 2024 saakka.

OP Pohjola ei turvallisuussyistä raportoi julkisesti rahanpesu- tai petosvalvontaan liittyviä (AML / Anti-fraud) tunnuslukuja.





OP Osuuskunta
Gebhardinaukio 1
00510 Helsinki

www.op.fi