



OP Pohjolas
halvårsrapport
1.1–30.6.2026



Rörelsevinsten 831 miljoner euro under januari–juni – ett utmärkt andra kvartal

Rörelsevinst
1–6/2026

831 mn €

Räntenetto
1–6/2026

-7 %

Intäkter totalt
1–6/2026

0 %

Kostnader totalt
1–6/2026

+9 %

CET1-kapitaltäckning
30.6.2026

21,3 %

- Rörelsevinsten uppgick till 831 miljoner euro (990). Rörelsevinsten minskade med 16 %, dvs. med 159 miljoner euro från jämförelseperioden. Rörelsevinsten minskade på grund av ett minskat räntenetto, lägre intäkter från placeringsverksamheten och ökade kostnader.
- Rörelsevinsten för det andra kvartalet var utmärkt och uppgick till 670 miljoner euro (566), den tredje bästa rörelsevinsten för ett kvartal i OP Pohjolas historia.
- Intäkterna från kundverksamheten, dvs. räntenettot, resultatet från försäkringstjänster och provisionsnettot ökade totalt till 1 680 miljoner euro (1 665). Resultatet från försäkringstjänster ökade med 54 % till 104 miljoner euro (68), och provisionsnettot med 15 % till 465 miljoner euro (404). Räntenettot minskade med 7 % till 1 111 miljoner euro (1 194).
- Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 35 miljoner euro. Under jämförelseperioden återfördes nedskrivningar av fordringar för 19 miljoner euro. Nedskrivningarna av fordringar utgjorde 0,07 % av kredit- och garantistocken (-0,04). De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 1,9 % av exponeringarna (2,1).
- Placeringsintäkterna minskade och var 150 miljoner euro (206).

- De totala kostnaderna ökade med 9 % till 1 273 miljoner euro (1 169). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 59,5 % (54,6).
- Utlåningen ökade på ett år med 1 % till 101,1 miljarder euro (99,7) och inlåningen med 1 % till 82,1 miljarder euro (81,0).
- CET1-kapitaltäckningen var 21,3 % (21,2), vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 7,0 procentenheter.
- **Segmentet Andelsbankers** rörelsevinst minskade med 29 % till 348 miljoner euro (489). Räntenettot minskade med 13 % till 791 miljoner euro (909). Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 30 miljoner euro (7). Provisionsnettot ökade med 14 % till 416 miljoner euro (365). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 69,1 % (61,9). Utlåningen ökade på ett år till 71,6 miljarder euro (71,3) och inlåningen med 67,8 till 4 % miljarder euro (65,5). De förvaltade medlen ökade på ett år med 18 % till 114,9 miljarder euro (97,7).
- **Segmentet Företagsbanks** rörelsevinst minskade med 25 % till 233 miljoner euro (309). Räntenettot minskade med 9 % till 274 miljoner euro (300). Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 6 miljoner euro. Under jämförelseperioden återfördes nedskrivningar av

- fordringar för 26 miljoner euro. Provisionsnettot ökade till 54 miljoner euro (42). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 39,7 % (33,5). Utlåningen ökade på ett år med 4 % till 29,8 miljarder euro (28,5) och inlåningen minskade med 8 % till 15,0 miljarder euro (16,2).
- **Segmentet Försäkrings** rörelsevinst ökade med 106 % till 381 miljoner euro (185). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 104 miljoner euro (68). Placeringsintäkterna ökade till 269 miljoner euro (115). Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 91,8 (92,4).
 - **Segmentet Gruppfunktioners** rörelseförlust var -145 miljoner euro (34). Placeringsintäkterna var -184 miljoner euro (9) och minskade till följd av förändringar i verkligt värde på aktier.
 - **OP Pohjola** förnyade förmånerna för ägarkunder från och med 1.1.2026. OP-bonusen höjdes, ägarkunderna samlar bonus för fler bank-, kapitalförvaltnings och försäkringstjänster än tidigare och kan välja vad de vill använda sin bonus till. Den nya OP-bonus som samlats av ägarkunderna ökade med 27 % till 206 miljoner euro (162).
 - **Utsikter:** Rörelsevinsten uppskattas vara på en god nivå 2026 men ändå bli mindre än rörelsevinsten 2025. Mer information finns under "Utsikter".



OP Pohjolas nyckeltal

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	Förändr. %	1-12/2025
Rörelsevinst, mn €	831	990	-16,0	2 269
Andelsbanker	348	489	-28,8	912
Företagsbank	233	309	-24,7	571
Försäkring	381	185	105,8	590
Gruppfunktioner	-145	34	—	199
Ny OP-bonus som ägarkunderna samlat, mn €**	-206	-162	27,3	-327
Intäkter totalt	2 139	2 139	0,0	4 639
Kostnader totalt	-1 273	-1 169	9,0	-2 424
Kostnads-intäktsrelation, %*	59,5	54,6	4,9	52,2
Kostnads-intäktsrelationen utan OP-bonus, %*	54,3	51,0	3,3	49,0
Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent*	91,8	92,4	-0,6	87,7
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %*	6,2	8,7	-8,6	9,5
Räntabilitet på eget kapital utan OP-bonus, %*	7,9	10,0	-2,1	10,9
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	0,8	1,0	-0,2	1,1
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	1,0	1,1	-0,2	1,3

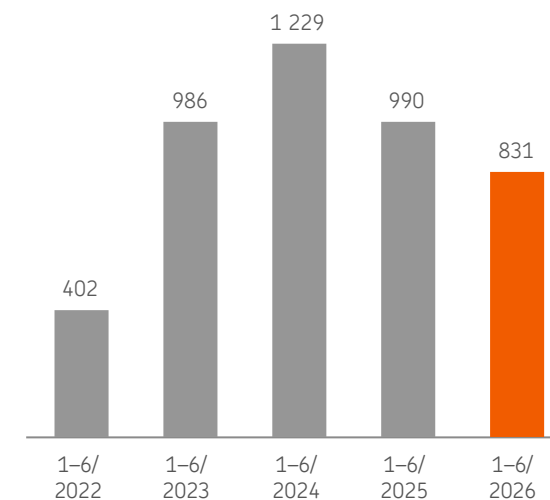
	30.6.2026	30.6.2025	Förändr. %	31.12.2025
CET1-kapitaltäckning, %*	21,3	20,8	0,5	21,2
Utlåning, md €	101,1	99,7	1,4	100,4
Inlåning, md €	82,1	81,0	1,4	80,9
Förvaltade medel, md €	114,9	97,7	17,6	105,5
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %*	1,90	2,31	-0,41	2,06
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %*	0,07	-0,04	0,11	-0,05
Ägarkunder, 1 000 pers.	2 139	2 126	0,6	2 136

Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2025. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2025 om inte annat nämns.

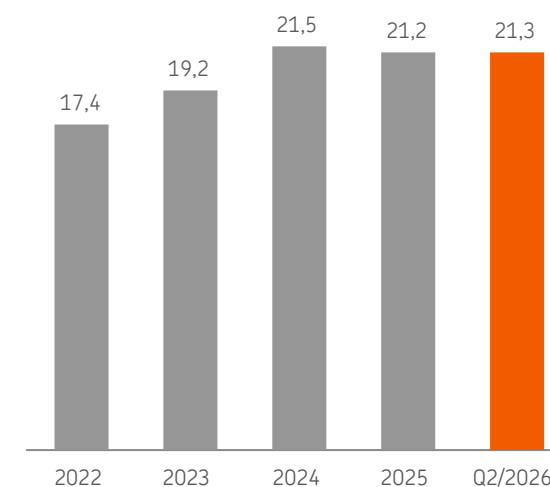
*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

**Före förskottsinnehållning

Rörelsevinst, mn €



Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %





Kommentar från OP Pohjolas chefdirektör

Ett utmärkt andra kvartal stärkte OP Pohjolas halvårsresultat

OP Pohjolas rörelsevinst uppgick till 831 miljoner euro under januari-juni. Resultatutvecklingen under det andra kvartalet var mycket stark: Rörelsevinsten förbättrades klart jämfört med det första kvartalet och uppgick till 670 miljoner euro under april-juni. Till det utmärkta resultatet bidrog särskilt utvecklingen i kundverksamheten, ökade intäkter från placeringsverksamheten samt fortsatt låga kreditrisker och nedskrivningar av fordringar.

Utvecklingen i kundverksamheten var god inom såväl bankrörelsen som försäkringsrörelsen. Intäkterna från kundverksamheten uppgick till totalt 1 680 miljoner euro. Resultatet från försäkringstjänster ökade från jämförelseperioden med 54 procent och provisionsnettot ökade med 15 procent. Räntenettot minskade med 7 procent från året innan, även om nedgången avtog under april-juni i takt med utvecklingen av marknadsräntorna. Intäkterna från placeringsverksamheten ökade klart jämfört med årets första kvartal, men var 27 procent lägre än under första halvåret föregående år.

Kostnaderna ökade med 9 procent från året innan och var totalt 1 273 miljoner euro. Kostnaderna ökade framför allt som en följd av satsningar på ICT-utveckling samt högre personalkostnader. Kostnads-intäktsrelationen utan OP-bonus försvagades och var 54,3 procent.

Kreditstockens kvalitet var fortsatt god, trots att nedskrivningar av fordringar bokfördes för 35 miljoner euro i januari-juni, medan nedskrivningar av fordringar återfördes för 19 miljoner euro under jämförelseperioden.

Samtliga tre rapporteringssegment utvecklades starkt under det första halvåret. Bäst utvecklades resultatet för segmentet Försäkring, som ökade till 381 miljoner euro tack vare det starka resultatet från försäkringstjänster och den positiva utvecklingen i intäkterna från placeringsverksamheten. Rörelsevinsten för segmentet Andelsbanker var 348 miljoner euro, och rörelsevinsten för segmentet Företagsbank var 233 miljoner euro.

OP Pohjolas kapitaltäckning är mycket stark. CET1-kapitaltäckningen var 21,3 procent vid slutet av juni, vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 7,0 procentenheter, alltså med 5,7 miljarder euro. OP Pohjola är en av de mest solida stora bankerna i Europa. En stark kapitaltäckning och en utmärkt likviditet utgör en stabil grund för att betjäna våra kunder.

Fortsatt positiv ekonomisk utveckling under första halvåret trots osäkerheten

Enligt bedömningar fortsatte världsekonomin att växa stabilt i genomsnittstakt under det första halvåret 2026. Kriget i Mellanöstern kastade en skugga över omvärlden. Förtroendet för ekonomin började återhämta sig under våren, och den ekonomiska tillväxten i Finland stärktes under årets första hälft. Exporten fortsatte att utvecklas väl, och både konsumtionen och investeringarna ökade. Vi bedömer att Finlands ekonomi växer med en procent i år och att världsekonomin växer med 2,8 procent. Det geopolitiska läget är fortfarande osäkert, och de



ekonomiska utsikterna beror i hög grad på hur situationen i Mellanöstern och energimarknaden utvecklas.

På räntemarknaden steg både de korta och de långa räntorna under den första hälften av året till följd av inflationstrycket. Den vanligaste referensräntan för bolån, 12 månaders Euribor, var vid slutet av juni 2,73 procent, vilket är 0,49 procentenheter högre än vid årsskiftet.

Aktiemarknaden präglades av betydande kursvariationer under årets första hälft, men stärktes efter osäkerheten i början av våren. MSCI-indexet för den globala aktiemarknaden hade fram till slutet av juni stigit med 8,9 procent i USD och med 11,9 procent i euro från december 2025. På Finlands aktiemarknad var indexet OMX Helsinki vid slutet av det första halvåret 10,6 procent högre än vid årsskiftet.

Kundernas ekonomi fortsatt god

Lånebetalningsförmågan hos OP Pohjolas kunder har förblivit god. Antalet begäranden om ändring av betalningsplanerna för lån och antalet amorteringsfria perioder minskade ytterligare, och de nödlidande fordringarna utgjorde 1,9 procent av exponeringarna. Våra kunders mycket goda lånebetalningsförmåga vittnar om att de har en stabil ekonomi.

Inlåningen ökade med en procent från jämförelseperioden. Den totala inlåningen uppgick till 82,1 miljarder euro vid utgången av juni. Inlåningen från hushåll ökade på ett år med 3 procent till 51,6 miljarder euro. Utlåningen ökade från jämförelseperioden med en procent och var 101,1 miljarder euro. OP Pohjola är klar marknadsledare i Finland inom såväl inlåning som utlåning.

Det förnyade förmånsprogrammet stöder ägarkundernas förmögenhetstillväxt

Det förnyade förmånsprogrammet för ägarkunder som infördes i början av året har fått ett mycket positivt mottagande bland våra ägarkunder. De flesta av våra ägarkunder använder fortfarande OP-bonus till bank- och försäkringstjänster, men allt fler använder dem också till sparande och placering. Vid utgången av juni hade 35 000 ägarkunder valt fondplacering som användningsobjekt för sin OP-bonus.

Det växande intresset för sparande och placering märktes på flera sätt i våra kunders agerande. Under årets första hälft ingicks 126 000 nya avtal om fondsparande. Kunderna gjorde nettoplaceringar för 2,5 miljarder euro, och de förvaltrade medlen ökade till rekordhöga 115 miljarder euro. Kapitalförvaltningen utvecklades överlag starkt, vilket speglar kundernas ökande intresse för sparande, placering och förmögenhetsbyggande på lång sikt.

Stärkt efterfrågan på företagsfinansiering

Finlands ekonomi behöver tillväxt, och det är företagen som kan skapa tillväxten. Under årets första hälft har det kommit uppmuntrande signaler om en stärkt efterfrågan på företagsfinansiering. Företagen sökte i allt högre grad finansiering för investeringar, tillväxt och internationalisering. De uttagna företagskrediterna ökade hos OP Pohjola med 44 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

I juni lanserade vi tillsammans med Ilmarinen ett tillväxtfinansieringsprogram på 300 miljoner euro för att främja tillväxt och investeringar bland finländska tillväxtföretag. Vi vill vara med och skapa lösningar som gör

att finländska företag vågar investera, växa och förnya sig även i en osäker omvärld. Programmet har väckt stort intresse bland företag.

OP Pohjola är störst i Finland på företagsfinansiering och företagsförsäkringar. Tack vare vår starka marknadsposition, vårt omfattande regionala nätverk och våra mångsidiga finansieringslösningar kan vi även i fortsättningen stödja företagens tillväxt, investeringar och förnyelse runtom i Finland.

OP Pohjola vald att hantera finska statens betalningsrörelse – som föregångare bygger vi framtidens betalningslösningar

Finska staten har valt OP Pohjola till sin huvudsakliga betalningsrörelsebank under följande fem år från och med början av 2027. Efter fem år kan staten förlänga avtalet med ytterligare två år. Finska statens betalningsrörelse har ett årligt kassaflöde på cirka 240 miljarder euro. Uppdraget är viktigt och medför ett stort ansvar: Statens betalningsrörelse är en väsentlig del av den kritiska infrastrukturen för Finlands ekonomi som måste fungera pålitligt och smidigt under alla omständigheter. Att OP Pohjola valdes ut i konkurrensutsättningen av statens betalningsrörelse är ett bevis på OP Pohjolas förmåga att erbjuda tillförlitliga betalningstjänster av hög kvalitet.

Betalningarna digitaliseras snabbt, och kunderna förväntar sig smidiga, säkra och pålitliga betalningslösningar i vardagen. I juni lanserade vi en förnyad version av Siirto-tjänsten, som nu erbjuder betalningar till kompisar, betalningar i nätbutiker och mottagning av fakturor i en och samma tjänst. Nästan en miljon kunder hos OP Pohjola använder redan Siirto, som nu finns i OP-mobilen. Den förnyade tjänsten underlättar kundernas vardag genom att



integrera viktiga betaltjänster i banktjänsterna de redan använder.

OP Pohjola vill vara med och bygga framtidens betalningslösningar i Finland och Europa. Vi deltar i Europeiska centralbankens pilotprojekt för den digitala euron, och i maj gick vi med i det europeiska konsortiet Qivalis som utvecklar en stabil digital valuta för företag kopplad till euron. Pålitliga och säkra betalningar samt utvecklingen av europeiska betalningslösningar blir allt viktigare för såväl finländare som övriga européer. Genom att delta i pilotprojektet för den digitala euron och gå med i Qivalis kan vi bidra med finländska konsumenters och företags perspektiv till utvecklingen av nya europeiska betalningslösningar.

AI stärker vår konkurrenskraft

AI är ett av våra viktigaste verktyg för att bygga OP Pohjolas långsiktiga konkurrenskraft. Vi vill använda AI för att förbättra såväl kund- och arbetstagarupplevelsen som arbetets produktivitet och verksamhetens kvalitet.

Vi har fortsatt vår AI-resa enligt plan under den första hälften av året. Vi använder redan AI i stor utsträckning bland annat inom kundservice, digitala tjänster, handläggningen av försäkringsersättningar, bekämpningen av ekobrott samt som stöd i vår personals dagliga arbete. Med hjälp av AI kan vi erbjuda våra kunder ännu smidigare och mer personifierade tjänster samt förbättra produktiviteten och kvaliteten i arbetet.

Det handlar inte om en enskild tekniksatsning utan om en genomgripande förändring i våra arbetssätt. Enligt rapporten Nordic AI Index 2026 från Impactly hör OP Pohjola till de ledande aktörerna i Norden när det gäller användningen av AI. Det ger oss en stark grund för att målmedvetet fortsätta utveckla teknik, data och kompetens.

Jag vill framföra mitt varmaste tack till alla våra kunder för ert förtroende under årets första hälft. Vi vill vara värda ert förtroende också i fortsättningen. Ett varmt tack också till våra anställda och förvaltningspersoner för ert utmärkta arbete för våra kunders och hela Finlands bästa.

Timo Ritakallio
chefdirektör



Innehåll

OP Pohjolas nyckeltal	2	Hållbarhet	15	Annan information om	
Chefdirektörens kommentarer ...	3	Kapitaltäckning.....	16	OP Pohjola	37
Omvärlden	7	Utgångspunkter för hantering		ICT-investeringar	37
Resultaträkning och nyckeltal	8	av riskprofilen	19	Personal.....	37
Januari-juni.....	9	Segmentens resultat	26	Förändringar i OP Pohjolas struktur.....	37
April-juni.....	10	Andelsbanker	27	OP Andelslags förvaltning	38
Viktiga händelser under		Företagsbank	30	Händelser efter rapportperioden	39
rapportperioden.....	10	Försäkring	32	Utsikter.....	39
Strategiska mål och		Gruppfunktioner.....	36	Formler för nyckeltalen	40
prioriteringar.....	12			Kapitaltäckningstabeller	45
Främjande av ägarkundernas				Tabelldel.....	47
och omvärldens framgång	13			Resultaträkning	47
Användningen av resultatet	13			Rapport över totalresultat.....	48
Förmåner för ägarkunderna	13			Balansräkning	49
Flerkanalstjänster.....	13			Rapport över förändringar i eget kapital....	50
				Kassaflödesanalys	51
				Noter.....	53



Omvärlden

Världsekonomin växte under det första kvartalet i takt med det långsiktiga genomsnittet. Efter att kriget i Mellanöstern bröt ut vände förtroendet för världsekonomin nedåt. Det genomsnittliga inköpschefsindexet som speglar tjänstesektorn och industrin inom euroområdet låg under det andra kvartalet på den lägsta nivån sedan våren 2023. Inflationen inom euroområdet ökade till 2,8 procent i juni från 2,0 procent vid årsskiftet.

Under våren vände aktiekurserna åter uppåt från den svacka som orsakats då kriget i Mellanöstern bröt ut. MSCI-indexet för den globala aktiemarknaden hade fram till slutet av juni stigit med 8,9 procent i USD och med 11,9 procent i euro från december 2025. På Finlands aktiemarknad var indexet OMX Helsinki vid slutet av det första halvåret 10,6 procent högre än vid årsskiftet.

ECB höjde sina styrräntor i juni. ECB:s inlåningsränta steg från 2,00 procent till 2,25 procent. Den centrala

referensräntan för bolån, 12 månaders Euribor, var vid slutet av juni 2,73 procent. Vid slutet av 2025 var den 2,24 procent.

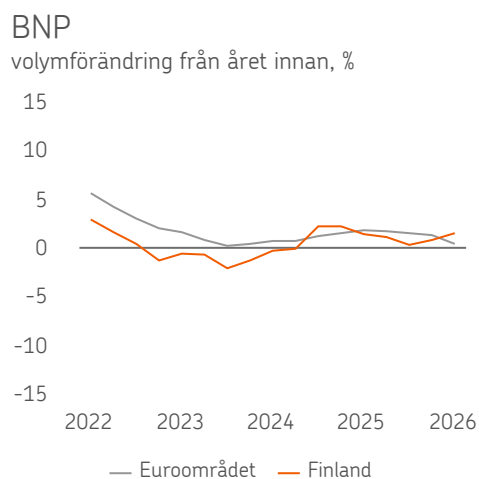
Finlands BNP ökade under det första kvartalet med 1,3 procent från året innan. Förtroendeindexet ESI, som ger en bild av konjunkturen, sjönk tillfälligt efter att kriget i Mellanöstern brutit ut. I juni hade förtroendet för ekonomin återhämtat sig till en nivå som var högre än vid slutet av 2025. Trenden för arbetslöshetsgraden steg i maj till 10,8 procent från 10,4 procent vid slutet av 2025. Inflationen ökade till 2,1 procent i juni från 0,2 procent vid årsskiftet. Antalet bostadsaffärer minskade och bostadspriserna sjönk något från ett år tidigare.

Ekonomi i Finland väntas under 2026 i genomsnitt växa nästan i samma takt som under det första kvartalet. Om den stora geopolitiska osäkerheten fortsätter och eventuellt leder till högre energipriser och räntor, kommer den ekonomiska tillväxten att sakta ner.

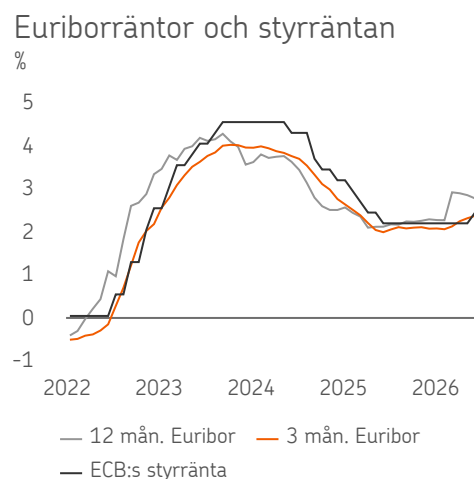
I maj var kreditstocken i Finland totalt 1,4 procent större än ett år tidigare. Företagskrediterna ökade med 2,3 procent från året innan och utlåningen till hushåll ökade med 0,2 procent från motsvarande period året innan. Konsumentkrediterna ökade med 1,7 procent från ett år tidigare.

Den totala inlåningen i Finland ökade med 9,0 procent från motsvarande tidsperiod i fjol. Inlåningen från företag ökade med 5,2 procent och inlåningen från hushåll med 3,5 procent från ett år tidigare.

Kapitalet i placeringsfonder som registrerats i Finland ökade under de fem första månaderna i värde från 202 miljarder euro till 219 miljarder euro. Totalt placerades 3,2 miljarder euro nytt kapital.



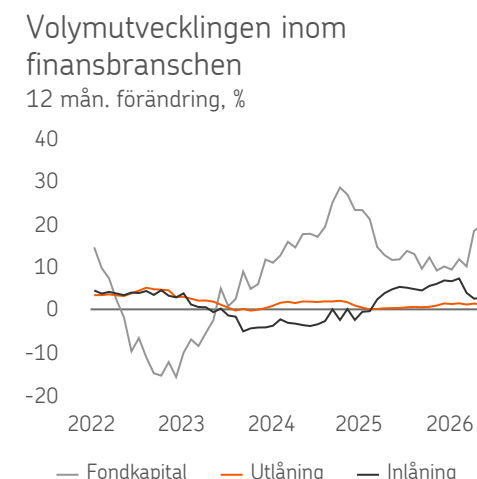
Källor: Eurostat, Statistikcentralen (säsongrensad)



Källa: Finlands Bank



Källa: Statistikcentralen



Källor: Finlands Bank, Suomen Sijoitustutkimus Oy



Resultaträkning och nyckeltal

Resultaträkning

Mn €	1-6/ 2026	1-6/ 2025	Förändr. %	4-6/ 2026	4-6/ 2025	Förändr. %	1-12/ 2025
Rörelsevinst	831	990	-16,0	670	566	18,4	2 269
Andelsbanker	348	489	-28,8	156	199	-21,8	912
Företagsbank	233	309	-24,7	110	164	-33,0	571
Försäkring	381	185	105,8	391	199	96,8	590
Gruppfunktioner	-145	34	—	10	12	-17,4	199
Räntenetto	1 111	1 194	-6,9	562	581	-3,3	2 372
Nedskrivningar av fordringar	-35	19	—	-26	-5	420,8	53
Provisionsnetto	465	404	15,1	229	197	16,2	812
Premieintäkter	1 070	1 051	1,8	527	533	-1,0	2 158
Kostnader för försäkringstjänster	-937	-946	-0,9	-450	-450	0,0	-1 814
Återförsäkringsavtal	-29	-38	-23,5	-7	-17	-60,0	-109
Resultat från försäkringstjänster	104	68	53,9	70	65	7,4	236
Placeringsintäkter	150	206	-27,2	337	169	99,1	659
Övriga rörelseintäkter	18	-1	—	5	10	-46,6	8
Personalkostnader	-606	-550	10,1	-304	-270	12,7	-1 122
Avskrivningar och nedskrivningar	-69	-61	11,5	-43	-30	45,9	-152
Övriga rörelsekostnader	-599	-557	7,6	-303	-279	8,9	-1 149
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	292	269	8,6	143	126	13,5	554
OP-bonus som ingår i resultatet	-206	-154	34,2	-105	-81	30,2	-310

Nyckeltal

Mn €	30.6.2026	31.12.2025	Förändr. %
Utlåning	101 110	100 415	0,7
Bolån	41 454	41 632	-0,4
Konsumentkrediter	12 163	12 161	0,0
Krediter till företag	29 701	28 711	3,4
Krediter till bostadssammanslutningar*	10 870	11 009	-1,3
Övriga företags- och samfundskrediter**	6 922	6 902	0,3
Garantier	3 517	3 411	3,1
Övriga exponeringar***	17 941	14 046	27,7
Inlåning	82 108	80 855	1,6
Förvaltade medel	114 867	105 494	8,9
Fonder	50 998	44 992	13,4
Direkta placeringar****	41 791	40 644	2,8
Försäkringsbesparingar	22 077	19 859	11,2
Balansomslutning	166 514	164 841	1,0
Investeringsstillgångar	29 077	27 359	6,3
Försäkringsavtalsskulder	11 982	11 613	3,2
Skuldebrev emitterade till allmänheten	30 894	31 315	-1,3
Eget kapital	20 157	19 729	2,2

*Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag.

**Övriga företags- och samfundskrediter omfattar bl.a. offentlig sektor, banker och finansiella institut samt ideella organisationer.

***Inkl. låneåtaganden.

****Direkta placeringar inkluderar andra placeringar än fonder och försäkringsbesparingar (aktier och derivat, strukturerade produkter och obligationer).



Januari–juni

Rörelsevinsten uppgick till 831 miljoner euro (990). Rörelsevinsten minskade med 16,0 procent från jämförelseperioden. Intäkterna från kundverksamheten, dvs. räntenettot, provisionsnettot och resultatet från försäkringstjänster ökade totalt till 1 680 miljoner euro (1 665). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 59,5 procent (54,6).

Den nya OP-bonus som samlats av ägarkunderna ökade med 27,3 procent till 206 miljoner euro. I början av 2026 höjdes ägarkundernas OP-bonus, som nu samlas för fler tjänster än tidigare. Kostnads-intäktsrelationen utan OP-bonus var 54,3 procent (51,0).

Räntenettot minskade med 6,9 procent till 1 111 miljoner euro. I segmentet Andelsbanker minskade räntenettot med 13,1 procent till 791 miljoner euro och i segmentet Företagsbank med 8,6 procent till 274 miljoner euro. Utlåningen ökade på ett år med 1,4 procent till 101,1 miljarder euro och inlåningen med 1,4 procent till 82,1 miljarder euro. Inlåningen från hushåll ökade på ett år med 2,8 procent till 51,6 miljarder euro. Under rapportperioden tog kunderna ut nya krediter för 14,0 miljarder euro (13,1).

Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 35 miljoner euro. Under jämförelseperioden återfördes nedskrivningar av fordringar för 19 miljoner euro. De slutgiltiga kreditförlusterna uppgick till 38 miljoner euro (36). Förlustreserven var vid slutet av rapportperioden 674 miljoner euro (677), varav 48 miljoner euro (58) var extra avsättningar enligt ledningens bedömning. De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 1,9 procent (2,1) av exponeringarna. Nedskrivningarna av fordringar för krediter och övriga fordringar var 0,07 procent (-0,04) av kredit- och garantistocken.

Provisionsnettot ökade med 15,1 procent till 465 miljoner euro. Under jämförelseperioden fick ägarkunderna de dagliga banktjänsterna utan månadsavgifter. Provisionsnettot från betalningstjänster ökade med 46 miljoner euro till 164 miljoner euro och provisionsnettot från placeringsfonderna med 19 miljoner euro till 109 miljoner euro.

Resultatet från försäkringstjänster ökade till 104 miljoner euro (68). I resultatet från försäkringstjänster ingår rörelsekostnader på 292 miljoner euro (269). Skadeförsäkringens nettopremieintäkter inklusive återförsäkringens andel ökade till 895 miljoner euro (870). Nettoförsäkringersättningarna efter återförsäkringens andel minskade med 1,4 procent till 539 miljoner euro. Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 91,8 (92,4).

Placeringsintäkterna, dvs. nettointäkterna från placeringsverksamheten, de finansiella nettokostnaderna för försäkringsavtal och intäkterna från finansiella tillgångar som innehas för handel, minskade till totalt 150 miljoner euro (206). Försäkringssegmentets nettointäkter från placeringsverksamheten och finansiella nettokostnader för försäkringsavtal ger tillsammans en bild av resultatet från försäkringsverksamhetens placeringsverksamhet. OP Pohjolas försäkringsbolags totala avkastning på placeringar till verkligt värde var 4,5 procent (1,1). Intäkterna från placeringsverksamheten minskade på grund av förändringar i det verkliga värdet på segmentet Gruppfunktioners aktieplaceringar.

Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, dvs. nettointäkterna från skuldebrev, aktier och derivat, var totalt 1 667 miljoner euro (100), och de totala nettointäkterna från skulder för placeringsavtal var -986 miljoner euro (-51). De finansiella nettokostnaderna för försäkringsavtal var 563 miljoner euro. Under jämförelseperioden var de finansiella nettointäkterna från försäkringsavtal 35 miljoner euro.

Bankrörelsens nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel minskade till 38 miljoner euro (115) till följd av värdeförändringar i derivat.

De övriga rörelseintäkterna uppgick till 18 miljoner euro (-1). Under jämförelseperioden minskade de övriga rörelseintäkterna på grund av en värderingsjustering på 23 miljoner euro för fordringar relaterade till patientförsäkringsavtal med full självrisk.

De totala kostnaderna ökade med 9,0 procent till 1 273 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 10,1 procent till 606 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda, löneförhöjningar och en upplösning av tilläggs pensionsansvar under jämförelseperioden. Antalet anställda ökade på ett år med uppemot 170 personer, framför allt inom försäljningen och kundtjänsten, tjänsteutvecklingen samt riskhanterings- och compliancefunktionerna. Dessutom minskade en upplösning av tilläggs pensionsansvar personalkostnaderna med 20 miljoner euro under jämförelseperioden.

Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar ökade med 11,5 procent till 69 miljoner euro. Nedskrivningar bokfördes för 19 miljoner euro (3). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 7,6 procent till 599 miljoner euro. ICT-kostnaderna var 320 miljoner euro (284). Utvecklingsinsatserna hade en kostnadseffekt på 231



miljoner euro (204), och de aktiverade utvecklingsutgifterna uppgick till 20 miljoner euro (28). Myndighetsavgifterna uppgick till 1 miljon euro (0). EU:s gemensamma resolutionsnämnd (Single Resolution Board, SRB) samlar inte in stabilitetsavgifter av bankerna för 2026.

Ägarkundernas OP-bonus som ingår i resultatet, 206 miljoner euro (154), har delats upp baserat på hur OP-bonusen insamlats: 98 miljoner euro (75) under ränteintäkter, 55 miljoner euro (45) under räntekostnader, 34 miljoner euro (26) under provisionsintäkter från placeringsfonder och 20 miljoner euro (8) under resultat från försäkringstjänster.

Inkomstskatten uppgick till 213 miljoner euro (199). Rapportperiodens effektiva skattesats var 25,6 procent (20,1). Den uppskjutna skattesatsen ökade, eftersom inga uppskjutna skattefordringar har bokförts för en del av nedgången i det verkliga värdet på aktier. Det är inte sannolikt att nedgången i det verkliga värdet på alla aktier utnyttjas i beskattningen. Totalresultatet efter skatt var 654 miljoner euro (855).

Det egna kapitalet uppgick till 20,2 miljarder euro (19,7). I eget kapital ingick Avkastningsandelar för 3,0 miljarder euro (3,1), av dem bestod 0,2 miljarder euro (0,3) av uppsagda Avkastningsandelar.

OP Pohjolas finansieringsposition och likviditet är starka. LCR-relationstalet var 180 procent (186) och NSFR-relationstalet var 130 procent (131).

April–juni

Det andra kvartalets rörelsevinst var 670 miljoner euro, medan den ett år tidigare var 566 miljoner euro. Intäkterna från kundverksamheten, dvs. räntenettot, provisionsnettot och resultatet från försäkringstjänster ökade totalt med 2,1 procent till 862 miljoner euro (844).

Räntenettot minskade med 3,3 procent till 562 miljoner euro. Under det andra kvartalet tog kunderna ut nya krediter för 8,2 miljarder euro (7,0).

Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 26 miljoner euro (5). De slutgiltiga kreditförlusterna uppgick till 25 miljoner euro (20).

Provisionsnettot uppgick till 229 miljoner euro (197). Under jämförelseperioden fick ägarkunderna de dagliga banktjänsterna utan månadsavgifter.

Resultatet från försäkringstjänster ökade med 7,4 procent till 70 miljoner euro. I resultatet från försäkringstjänster ingår rörelsekostnader på 143 miljoner euro (126).

Placeringsintäkterna, dvs. nettointäkterna från placeringsverksamheten, de finansiella nettointäkterna från försäkringsavtal och intäkterna från finansiella tillgångar som innehas för handel, ökade med totalt 99,1 procent till 337 miljoner euro. Placeringsintäkterna ökade till följd av förändringar i verkligt värde på aktier.

Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, dvs. nettointäkterna från skuldebrev, aktier och derivat, var totalt 2 081 miljoner euro (548), och de totala nettointäkterna från skulder för placeringsavtal var -1 113 miljoner euro (-235). De finansiella nettokostnaderna för försäkringsavtal var 674 miljoner euro (194).

Bankrörelsens nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel uppgick till 33 miljoner euro (44).

De övriga rörelseintäkterna uppgick till 5 miljoner euro (10).

De totala kostnaderna ökade med 12,5 procent till 651 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 12,7 procent till 304 miljoner euro. Under jämförelseperioden minskade en upplösning av tilläggsponsansvar personalkostnaderna med 20 miljoner euro.

Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar ökade med 45,9 procent till 43 miljoner euro. Nedskrivningar av fordringar bokfördes för 18 miljoner euro (1). ICT-kostnaderna ökade med 13,8 procent till 165 miljoner euro (145).

Inkomstskatten uppgick till 151 miljoner euro (114). Totalresultatet efter skatt var 565 miljoner euro (493).

Viktiga händelser under rapportperioden

OP Pohjola förnyade förmånsprogrammet för ägarkunder

OP Pohjola förnyade förmånerna för ägarkunder från och med 1.1.2026. Efter förändringen får ägarkunderna mer nytta av att koncentrera sina bank-, kapitalförvaltnings- och försäkringstjänster till OP Pohjola. Förändringen innebar att OP-bonusen höjdes, att bonus samlas för fler tjänster och att kunderna kan välja vad de vill använda sin OP-bonus till. Under 2026 erbjuder OP Pohjola andelsbankens ägarkunder en tidsbunden tilläggsförmån som ger över tio gånger mer OP-bonus för Pohjola Försäkrings hem- och egendomsförsäkringar och kaskoförsäkringar för fordon. För betalda



försäkringsfakturor samlas fem procent bonus i stället för det normala 0,4 procent. Tilläggsfördelen för ägarkunderna uppgår till över 30 miljoner euro. Beslut om eventuella tilläggsförmåner för ägarkunderna som grundar sig på OP Pohjolas ekonomiska framgång fattas årligen.

Fart på SMF-företagens tillväxt och investeringar i Finland

OP Pohjola och Ilmarinen offentliggjorde 4.6.2026 ett tillväxtfinansieringsprogram på 300 miljoner euro för att hjälpa tillväxtföretag mot nya framgångar. Målet med samarbetet är att ge små och medelstora företag i Finland bättre tillgång till finansiering och att stödja tillväxtprojekt runtom i landet. Samarbetet är främst inriktat på tillväxtorienterade finländska företag med etablerad verksamhet. Tillväxtfinansieringsprogrammet uppgår till 300 miljoner euro. OP Pohjolas andel av helheten är 200 miljoner euro och Ilmarinens 100 miljoner euro. Samarbetet kombinerar OP Pohjolas gedigna expertis inom företagsfinansiering och regionala nätverk med Ilmarinens långsiktiga och omfattande investeringar i finländska företag.



Strategiska mål och prioriteringar

Hos OP Pohjola utformas, uppdateras och genomförs strategin fortlöpande. Omvärlden och verksamhetsmodellen bedöms systematiskt för att det ska vara möjligt att vid behov göra nya strategiska val och genomföra dem.

OP Pohjolas grunduppgift, värderingar, vision och strategiska prioriteringar utgör en helhet vars delar kompletterar varandra. OP Pohjolas värderingar är människonärhet, ansvarskänsla och framgång tillsammans. OP Pohjolas vision är att vara Finlands ledande och attraktivaste finansgrupp och dess grunduppgift är att främja ägarkundernas och omvärldens bestående ekonomiska framgång, trygghet och välfärd.

Under de närmaste åren kommer verksamheten att styras av fem strategiska prioriteringar:

- värde för kunderna
- lönsam tillväxt
- kompetent, entusiastisk och välmående personal
- högklassig och effektiv verksamhet
- utnyttjande av teknik, data och artificiell intelligens.

Grunden för verksamheten är en stark riskhanterings- och compliancekultur.

Strategiska mål och utfall

	30.6.2026	31.12.2025	Mål
Räntabilitet på eget kapital (ROE utan OP-bonus), %	7,9	10,9	9,0
CET1-kapitaltäckning, %	21,3	21,2	minst CET1-kapitalkrav +4 %-enh.*
Varumärkesrekommendation, bNPS (Net Promoter Score, privat- och företagskunder)**	Bank: 1	Bank: 1	Bank: 1
	Försäkring: 3	Försäkring: 2	Försäkring: 1
Rating	AA-/Aa3	AA-/Aa3	rating minst AA-/Aa3 av två ratinginstitut

*Målet för CET1-kapitaltäckningen är minst CET1-kapitalkravet plus fyra procentenheter. Beräknat enligt kapitalkravet 30.6.2026 var CET1-målet 18,2 procent.

**Placering i undersökningen OP Tracking, Taloustutkimus Oy, och i SMF-undersökningen, NIBS.



Främjande av ägarkundernas och omvärldens framgång

Användningen av resultatet

OP Pohjolas mål är att så effektivt som möjligt producera de tjänster som ägarkunderna behöver. Den gemensamma framgången används för ägarkundernas bästa i form av koncentreringsförmåner och andra ekonomiska förmåner samt för att upprätthålla och utveckla serviceförmågan.

För att framgångsrikt genomföra sin grunduppgift behöver OP Pohjola en stark kapitaltäckning. Förutom den andel som återbetalas till ägarkunderna används en betydande del av rörelseresultatet för att stärka kapitaltäckningen, och detta kräver effektivitet och resultatkapacitet också i fortsättningen.

Den nytta som OP Pohjola producerar delas ut till andelsbankens ägarkunder i proportion till hur mycket respektive ägarkund anlitar OP Pohjolas tjänster. Förmånshelheten för ägarkunder består av OP-bonus som samlas på basis av ärenden samt av förmåner och rabatter på banktjänster, försäkringar samt tjänster för sparande och placering. Ägarkunderna har även möjlighet att placera i sin andelsbank via Avkastningsandelar. På Avkastningsandelarna betalas en årlig ränta som utgör bankernas vinstutdelning enligt ett årligen fastställt avkastningsmål.

Mätt enligt de skatter som betalats för resultatet har OP Pohjola under de senaste åren varit den största betalaren av samfundsskatt i Finland. I egenskap av betydande skattebetalare främjar OP Pohjola hela Finlands framgång.

Förmåner för ägarkunderna

Antalet ägarkunder uppgick vid slutet av rapportperioden till 2,1 miljoner (2,1). Antalet ökade med 3 000 under rapportperioden.

Värdet av den nya OP-bonus som samlats under rapportperioden var totalt 206 miljoner euro (162).

Under rapportperioden användes OP-bonus för totalt 76 miljoner euro (109) till försäkringspremier och för 94 miljoner euro (34) till bank- och kapitalförvaltningstjänster och andra användningsobjekt.

Förmåner för ägarkunderna

Mn €	1–6/2026	1–6/2025
Ny OP-bonus som samlats*	206	162
Dagliga tjänster**	66	106
Försäkring***	10	10
Totalt	282	278

*Före förskottsinnehållning

**Paket med dagliga tjänster och brukskonto utan kontoavgift

***Koncentreringsrabatt

OP-bonus och de övriga ägarkundsförmånerna uppgick totalt till 282 miljoner euro (278), dvs. 25,3 procent (21,9) av rörelsevinsten före beviljade ägarkundsförmåner.

Andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas Avkastningsandelar och medlemsandelar uppgick till totalt 3,2 miljarder euro (3,4). För 2026 är avkastningsmålet för Avkastningsandelarna 4,50 procent (4,50). Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under rapportperioden uppskattas till sammanlagt 68 miljoner euro (70). Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under 2025 och som utbetalades i juni 2026 uppgick till totalt 140 miljoner euro (176).



Flerkanalstjänster

OP Pohjolas servicenät består av mobil-, nät-, kontors- och telefontjänster. Användningen av digitala tjänster ökar i jämn takt. Såväl privatkunderna som företagskunderna använder i huvudsak digitala kanaler för sina bank- och försäkringsärenden. Personlig kundservice erbjuds såväl på kontor som digitalt och via telefontjänster.

Mobil- och nättjänster

Enskilda användare, mn	30.6.2026	30.6.2025	Förändr. %
Mobiltjänster, privatkunder	1,68	1,63	3,2
Mobiltjänster, företagskunder	0,16	0,14	11,5
Mn inloggningar	1-6/2026	1-6/2025	Förändr. %
Mobiltjänster, privatkunder*	185,9	179,1	3,8
Mobiltjänster, företagskunder	12,5	11,8	5,8
Op.fi	15,6	16,5	-5,7

*Beräkningssättet har ändrats under det tredje kvartalet 2025. Jämförelseperiodens siffror har justerats.

OP Aina är en personlig hjälpreda i OP-mobilen och på nätet som hjälper kunderna dygnet runt varje dag med olika bank- och försäkringsärenden. OP Aina hade 5,9 miljoner (3,5) kundinteraktioner under rapportperioden, och 87 procent av kundresponsen var positiv.

Mobilbetalning blir allt populärare. Särskilt bland 18–25-åringar använder nästan hälften av kortkunderna redan mobilbetalning. Under rapportperioden betalades vart femte kortinköp via en mobilplånbok. I nuläget kan OP Pohjolas kunder betala mobilt med Apple Pay, Garmin Pay, Google Pay, Samsung Pay och inhemska Siirto. Siirto förnyades i juni 2026 och erbjuder nu betalningar till kompisar, betalningar i nätbutiker och mottagning av fakturor i en och samma tjänst. Nu kan konsumenter ta emot fakturor direkt till sin egen bank utan separata e-fakturaavtal. Nya Siirto fungerar i OP Pohjolas och Nordeas bankapplikationer. Betalningarna och hanteringen av fakturor sker alltid i användarens egen bank och kräver ingen separat applikation. Siirto har redan cirka en miljon registrerade användare.

OP Pohjolas täckande kontorsnät består av 268 kontor (274) runt om i Finland. Dessutom har Pohjola Försäkring ett omfattande nätverk av ombud och partner.



Hållbarhet

Hållbarhet är en integrerad del av OP Pohjolas affärsverksamhet och strategi.

Hållbarhetsarbetet styrs av det uppdaterade hållbarhetsprogrammet som trädde i kraft vid början av 2026. Programmet bygger på tre huvudteman: klimat och miljö, människor och samhälle samt god bolagsstyrning. Vid uppdateringen av hållbarhetsprogrammet ställdes nya och noggrannare mätare upp för varje huvudtema. Närmare information om hållbarhetsprogrammet och beräkningsprinciperna för dess mål finns på adressen www.op.fi/op-gruppen/ansvarskansla/ansvarskanslan-utgar-fran-ops-grunduppgift-och-varden.

OP Pohjola rapporterar sin hållbarhet i enlighet med de europeiska standarderna för hållbarhetsrapportering (ESRS) under EU:s direktiv om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD).

OP Pohjola har publicerat en omställningsplan som styr OP Pohjola mot dess klimatmål och i att utveckla en hållbar affärsverksamhet i enlighet med Parisavtalet. Målen i omställningsplanen utgör en del av hållbarhetsprogrammet.

OP Pohjola tillhandahåller kunderna flera hållbara företagsfinansieringsprodukter som utvecklats utifrån internationella principer, till exempel gröna lån, hållbarhetslänkade lån och hållbar leverantörsfinansiering. Vid utgången av juni uppgick de totala exponeringarna mot gröna lån och mot hållbarhetslänkade lån och limiter till 9,1 miljarder euro (8,9).

OP Företagsbanken gav ut sitt uppdaterade Green Bond Framework och emitterade ett grönt obligationslån på 500 miljoner euro. De gröna obligationslånen uppgår nu till 1,5 miljarder euro.

Av placeringsfonderna var 91,9 procent (92,0) fonder som främjar ESG-egenskaper, dvs. placeringsfonder som rapporterar enligt artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar SFDR eller fonder som har som mål att göra hållbara investeringar (artikel 9 i SFDR). Andelen fonder enligt artikel 9 var 6,3 procent (6,0).

För att främja personalens mångfald är målet att både andelen kvinnor och andelen män ska vara minst 40 procent i bestämda chefsuppdrag. Vid slutet av juni var andelen kvinnor 41,0 procent (38,0).

Det uppdaterade hållbarhetsprogrammet trädde i kraft 1.1.2026. Stärkande av den nationella försörjningsberedskapen lyftes upp som en del av hållbarhetsprogrammet. Mätarna för målet är tillgången till kritiska tjänster och ökningen i kreditstocken med hållbar finansiering inom lantbruket. Vid slutet av juni var tillgången till kritiska tjänster 99,99 procent (99,94). Programmet inkluderar också mer omfattande klimatmål.

Ett mål i OP Pohjolas hållbarhetsprogram är att stärka kundernas förmåga att sköta sina ärenden självständigt och säkert via digitala kanaler. Temaveckan Säker på nätet som arrangerades i maj erbjöd ett brett utbud av praktiska råd för säkra bankärenden på nätet. Temaveckan är ett led i OP Pohjolas arbete för att stöda ekonomiskt välbstånd och förebygga risker för nätbrottslighet.

Kampanjen Sommarjobb på OP:s bekostnad skapar ungefär 2 900 sommarjobb för unga i allmännyttiga föreningar över hela landet under sommaren 2026. Föreningen anställer en ung person och andelsbanken betalar två veckors lön till föreningen.

Ekonomikunskapstävlingen Ekonomikollen firade 60-årsjubileum våren 2026. Niondeklassare från över 300 skolor deltog i tävlingen. Ekonomikollen ordnas i samarbete av Förbundet för lärarna i historia och samhällslära FLHS rf och OP Pohjola.

Andelsbankerna och OP Pohjolas centralinstitut OP Andelslag meddelade 22.4.2026 att de år 2027 kommer att donera sammanlagt 10 miljoner euro till finländska universitet och Försvarshögskolan. Syftet med donationen är att stärka utbildning och forskning, som särskilt i utmanande tider har en central roll för att bygga upp Finlands konkurrenskraft och ekonomiska tillväxt samt stärka ungas tillförsikt inför framtiden.



Kapitaltäckning

Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Kapitalbasen uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred lagens minimibelopp med 6,1 miljarder euro (5,8). Kapitalkravet för bankrörelsen var 15,2 procent (15,5) beräknat på de riskvägda posterna. Kapitalbasen i förhållande till minimikapitalkravet var 144 procent (143). Inga väsentliga förändringar inträffade i kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen. Till följd av bankrörelsens buffertkrav och försäkringsbolagens solvenskrav är minimigränsen för kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen 100 procent. Den anger den nivå inom vilken konglomeratet kan verka utan myndighetsåligganden på grund av underskridning av buffertar.

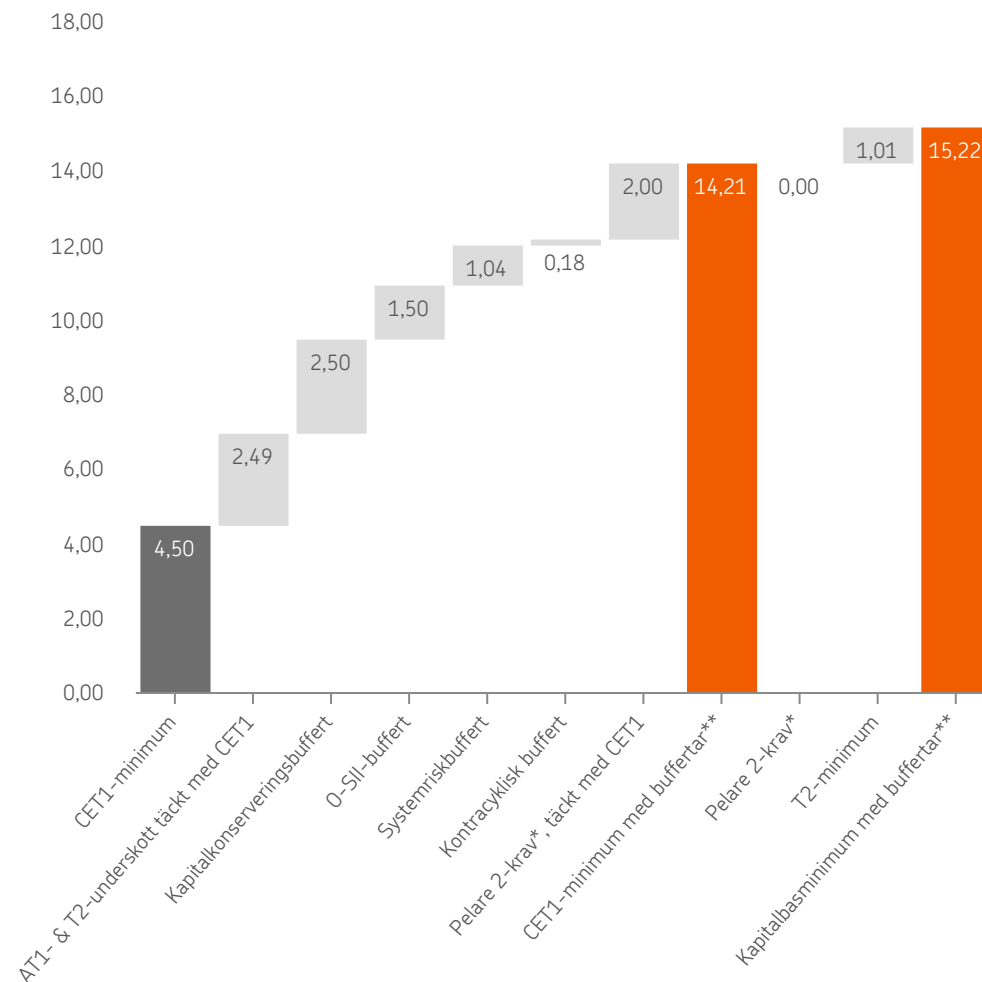
Kapitaltäckning för kreditinstitut

CET1-kapitaltäckningen var 21,3 procent (21,2), vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 7,0 procentenheter, det vill säga 5,7 miljarder euro.

Kapitaltäckningen i kreditinstitutsverksamheten är stark i förhållande till de lagstadgade och myndighetsbestämda kapitalkraven. Den lagstadgade minimigränsen är 8 procent för kapitalrelationen och 4,5 procent för CET1-kapitaltäckningen. Den andel av minimikraven för AT1 och T2 som ska täckas med CET1, 2,5 procent, höjer minimigränsen för CET1 till 7,0 procent. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen, O-SII-buffertkravet på 1,5 procent, systemriskbuffertkravet på 1,0 procent, det kontracykliska buffertkravet för exponeringar i utlandet och ECB:s Pelare 2-krav höjer i praktiken den lägsta gränsen till 15,2 procent för den totala kapitalrelationen och till 14,2 procent för CET1-kapitaltäckningen, med beaktande av underskotten i primärkapitaltillskottet (AT1) och supplementärkapitalet (T2).

Kapitalkrav, %

Q2/2026

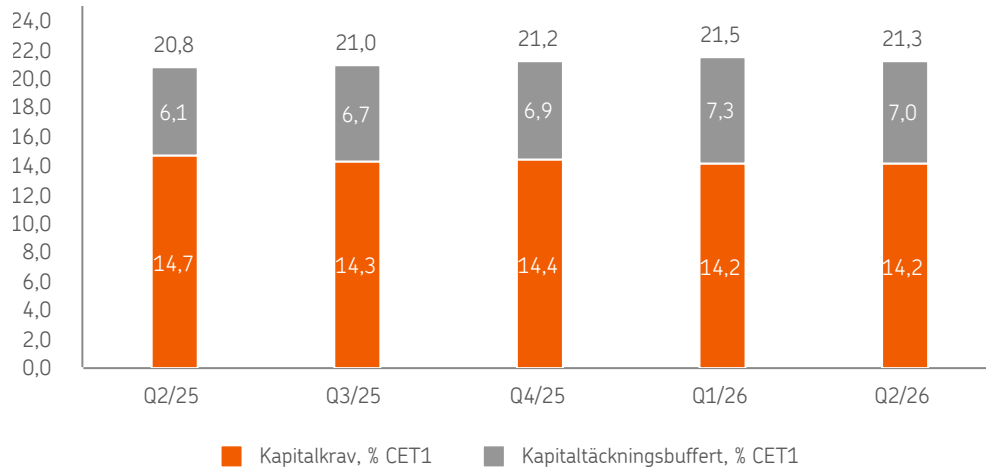


*Tillsynsmyndighetens Pelare 2-krav

**Då miniminivån underskrids begränsas vinstutdelningen



CET1-kapitaltäckning, %



Kärnprimärkapitalet i kreditinstitutsverksamheten var 17,1 miljarder euro (16,7). Bankrörelsens resultat hade en positiv effekt på kärnprimärkapitalet. Beloppet av Avkastningsandelarna i kärnprimärkapitalet var 3,0 miljarder euro (3,0).

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet (Risk exposure amount, REA) var 80,4 miljarder euro (78,5). De riskvägda posterna för kreditrisker ökade i takt med företagsexponeringarna. De riskvägda posterna för operativa risker ökade i enlighet med tidigare års intäkter. De riskvägda posterna för övriga risker minskade enligt de kvarstående risknivåerna.

Totalt riskvägt exponeringsbelopp 30.6.2026, 80,4 md €

Totalt riskvägt exponeringsbelopp (REA)	30.6.2026	Andel av REA, %	31.12.2025	Andel av REA, %	Förändr. %
Kredit- och motpartsrisk	69,5	86,5	67,9	86,4	2,5
Marknadsrisk	1,6	2,0	1,6	2,0	4,2
Operativ risk	7,5	9,4	6,6	8,4	14,7
Övriga risker	1,7	2,1	2,5	3,2	-33,0
Totalt	80,4	100,0	78,5	100,0	2,4

Finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag behandlas i enlighet med Europeiska centralbankens tillstånd som riskvägda poster. I aktieexponeringar ingår 1,9 miljarder euro i riskvägda poster för interna innehav i försäkringsföretag med riskvikten 100 procent. I placeringar i efterställda skuldinstrument ingår 0,6 miljarder euro i riskvägda poster för interna innehav i försäkringsföretag med riskvikten 150 procent.

Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalsvis. Finansinspektionen beslöt i juni 2026 att tills vidare inte ställa något kontracykliskt buffertkrav för bankerna.

Bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio) för bankrörelsen var 11,4 procent (11,1). Relationstalet ökade till följd av bankrörelsens resultat och ett minskat exponeringsbelopp. Enligt regleringen är miniminivån 3 procent.

Närmare information om kapitaltäckningen finns i avsnittet Kapitaltäckningstabeller. OP-sammanslutningens Pelare 3-information per 30.6.2026 publiceras vecka 34.

ECB:s tillsyn

OP Pohjola omfattas av Europeiska centralbankens (ECB) tillsyn. ECB har för OP Pohjola ställt ett buffertkrav som baserar sig på tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). ECB:s Pelare 2-krav sjönk 1.1.2026 till 2 procent (2,25).



Försäkring

Försäkringsbolagens solvens är stark.

	Skadeförsäkring		Livförsäkring	
	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025
Kapitalbas, mn €	2 219	2 104	1 704	1 591
Kapitalkrav, mn €	1 095	993	833	779
Solvensprocent	203	212	204	204

Skulder i enlighet med lagen om resolution

Enligt bestämmelserna om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag har resolutionsmyndigheten rätt att på ett sätt som påverkar placerarens ställning ingripa i villkoren för placeringsprodukter som banken emitterat. Resolutionsmyndighet för OP Pohjola är EU:s resolutionsnämnd (Single Resolution Board, SRB) i Bryssel. SRB har fastställt OP Pohjolas resolutionsstrategi enligt vilken resolutionsåtgärderna skulle riktas till OP-sammanslutningen och till den nya OP Företagsbanken som skulle bildas i en resolutionssituation. Enligt resolutionsstrategin fortsätter OP-Bostadslånebanken sin verksamhet som dotterföretag till den nya OP Företagsbanken.

I maj 2026 uppdaterade SRB MREL-kravet (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) för OP Pohjolas kapitalbas och nedskrivningsbara skulder. Som en del av MREL-kravet uppdaterade SRB subordinationskravet för OP Pohjola i enlighet med EU:s resolutionsförordning. På basis av subordinationskravet avgörs en hur stor del av MREL-kravet som ska uppfyllas med kapitalbasen eller med efterställda skulder. MREL-kravet är 23,39 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och 28,61 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet buffertkravet medräknat och 6,34 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditetsgraden. Subordinationskravet som kompletterar MREL-kravet är 13,50 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och 18,72 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet buffertkravet medräknat och 6,34 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditetsgraden. Buffertkravet (CBR, Combined Buffer Requirement) är 5,22 procent.

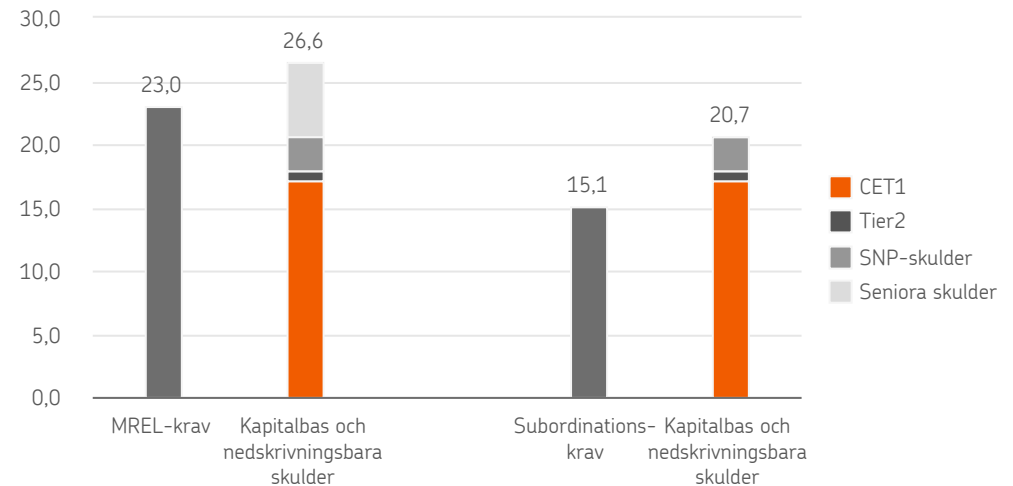
OP Pohjolas buffert för MREL-kravet var 3,6 miljarder euro (3,8) och för subordinationskravet 5,6 miljarder euro (5,6). De emitterade MREL-kvalificerade

obligationslånen till senior non-preferred-villkor (SNP) uppgick till 2,8 miljarder euro (2,8). SNP-lånen täcker subordinationskravet.

OP Pohjola överskrider klart MREL-kravet. MREL-relationstalet var 33,0 procent (33,5) av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och MREL-relationstalet enligt subordinationskravet för efterställda skulder 25,7 procent (25,8) av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

MREL-krav

md €





Utgångspunkter för hantering av riskprofilen

Till OP Pohjolas affärsverksamhet hör en kontrollerad risktagning som styrs av principer för risktagning och riskhantering samt limiter som tagits fram av den operativa ledningen och som godkänts av OP Andelslags styrelse. Välutvecklad kundförståelse, kundernas förtroende, stark kapitalisering och likviditet samt effektiva och funktionssäkra processer är centrala faktorer för såväl risktagningsförmågan som för OP Pohjolas framgång.

Data om kunderna och deras behov är en central produktionsfaktor i OP Pohjolas verksamhet. Data används vid kundrådgivning, dimensionering av tjänster och riskbaserad prissättning. Också avtalshanteringen och rapporteringen som behövs i ledningen bygger på korrekt och heltäckande information om kunderna och kundernas avtal.

OP Pohjola analyserar omvärlden som en del av sin fortlöpande riskbedömning och strategiprocess. Som globala förändringsfaktorer har identifierats särskilt geopolitiken och handelspolitiken, olika hot mot företagssäkerheten, klimatet, förlusten av biologisk mångfald samt vetenskapliga och tekniska innovationer. I Finland drivs förändring dessutom av den demografiska utvecklingen och regionernas utveckling samt den ökade offentliga skuldsättningen.

OP Pohjola har affärsverksamhet inom en stor del av finanssektorns delområden. Förändringar i omvärlden och plötsliga chocker kan få olika konsekvenser för framgången hos OP Pohjolas kunder samt för OP Pohjolas lokaler, datatekniska infrastruktur och personal, och därigenom även för OP Pohjolas riskprofil, kapitalisering och likviditet. OP Pohjola säkerställer verksamhetens kontinuitet genom scenarioarbete och verksamhetsplaner.

OP Pohjolas operativa risker

OP Pohjola utvecklar cybersäkerheten på ett övergripande sätt och upprätthåller systematiskt sin höga operativa förmåga. Trots OP Pohjolas, finansbranschens och myndigheternas beredskap är risken för cyberattacker och andra angrepp fortfarande förhöjd.

Vid slutet av rapportperioden arbetade cirka 600 experter med bekämpning av ekobrott i OP Pohjolas centralinstitut. Även personalen vid andelsbankerna och OP Pohjolas övriga företag spelar en viktig roll i bekämpningen av ekobrott.

Under rapportperioden förblev de realiserade operativa riskerna på en låg nivå. OP Pohjolas kostnader för de operativa riskerna var 5 miljoner euro (4). För de övriga riskerna följer en närmare genomgång av riskprofilen separat för varje segment.

Centrala risker för bankrörelsen

Bankrörelsens centrala risker är de kreditrisker som uppstår i kundverksamheten samt marknadsriskerna.

Bankrörelsens kreditriskposition var fortsatt måttlig till risknivå och kreditstockens allmänna kvalitet var fortsatt god. Såväl den geopolitiska osäkerheten som den ökade arbetslösheten i Finland medför dock högre osäkerhet i utsikterna. Effekterna av kriget i Mellanöstern på kreditriskpositionen bevakas och bedöms regelbundet.

Nyckeltalet VaR för marknadsrisken i Företagsbankens placeringar, med konfidensnivån 95 % och tidshorisonten en månad, var 50 miljoner euro (34) vid slutet av rapportperioden. VaR-ökningen beror på en ändring i början av 2026 där tidshorisonten förlängdes från 10 dagar till en månad. I VaR ingår bankrörelsens placeringar i obligationslån, säkringsinstrumenten för ränterisken i dem samt placeringar i penningmarknadspapper. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångsslagsfördelningen under rapportperioden.

I maj infördes en ny metod för mätning av marknadsriskerna inom Markets, där förväntade förluster i stället för med en stressad version av måttet Expected Shortfall (ES) fastställs utifrån observationsdata från de tre senaste åren. Expected Shortfall för marknadsriskerna i Markets-funktionen, med konfidensnivån 97,5 % och tidshorisonten en dag, uppgick till 0,8 miljoner euro vid slutet av rapportperioden. I riskscenarierna ligger tyngdpunkten på kreditspreadrisken för obligationslånen.

Vid slutet av rapportperioden uppgick totalbeloppet på insättningar som omfattas av insättningsgarantin till 47,7 miljarder euro (46,9), vilket motsvarar 58,1 procent av insättningarna (58,0). Ur insättningsgarantifonden ersätts högst 100 000 euro till varje kund.



Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar

Md €	Presterande exponeringar med anstånd (brutto)		Nödlidande fordringar (brutto)		Problemfordringar (brutto)		Förlustreserv		Problemfordringar (netto)	
	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025
Över 90 dagar förfallna fordringar			0,53	0,52	0,53	0,52	0,15	0,14	0,37	0,37
Förmodas inte bli betalda			0,83	0,84	0,83	0,84	0,12	0,13	0,70	0,71
Exponeringar med anstånd	2,55	2,90	0,98	1,07	3,53	3,97	0,18	0,18	3,35	3,79
Totalt	2,55	2,90	2,33	2,43	4,88	5,33	0,45	0,45	4,43	4,88

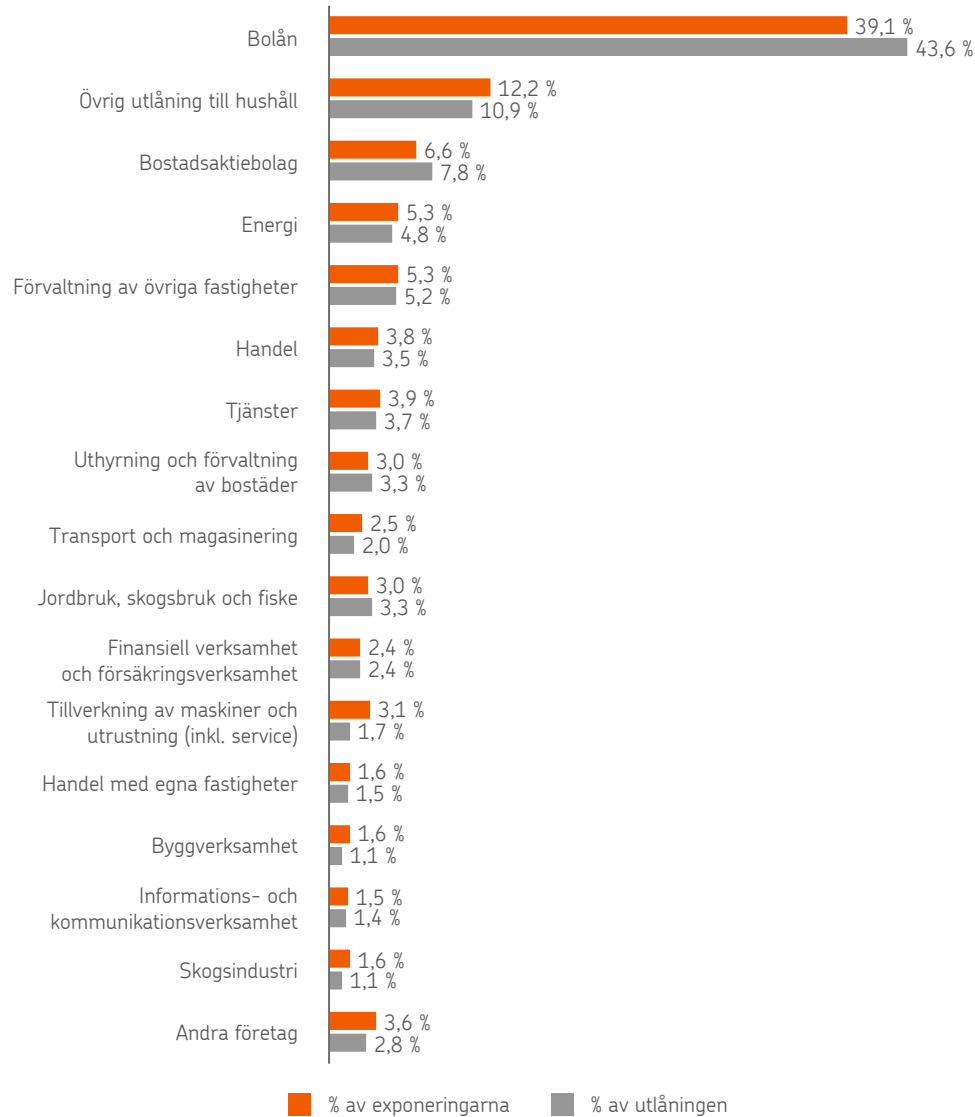
Nyckeltal, %	OP Pohjola		Andelsbanker		Företagsbank	
	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025
Problemfordringar av exponeringarna	3,98	4,52	4,73	5,13	2,47	3,35
Nödlidande fordringar av exponeringarna	1,90	2,06	2,18	2,37	1,34	1,35
Presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna	2,08	2,46	2,55	2,75	1,13	2,00
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna	52,27	54,45	53,97	53,72	45,88	59,67
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna	13,75	12,66	11,18	10,19	23,45	20,04

De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 1,9 procent av exponeringarna (2,1). Problemfordringarna minskade till 4,0 procent av exponeringarna (4,5). Andelen presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna minskade till 2,1 procent (2,5). Riskkoncentrationerna övervakas med hjälp av interna limiter.



Fördelningen av exponeringarna och utlåningen

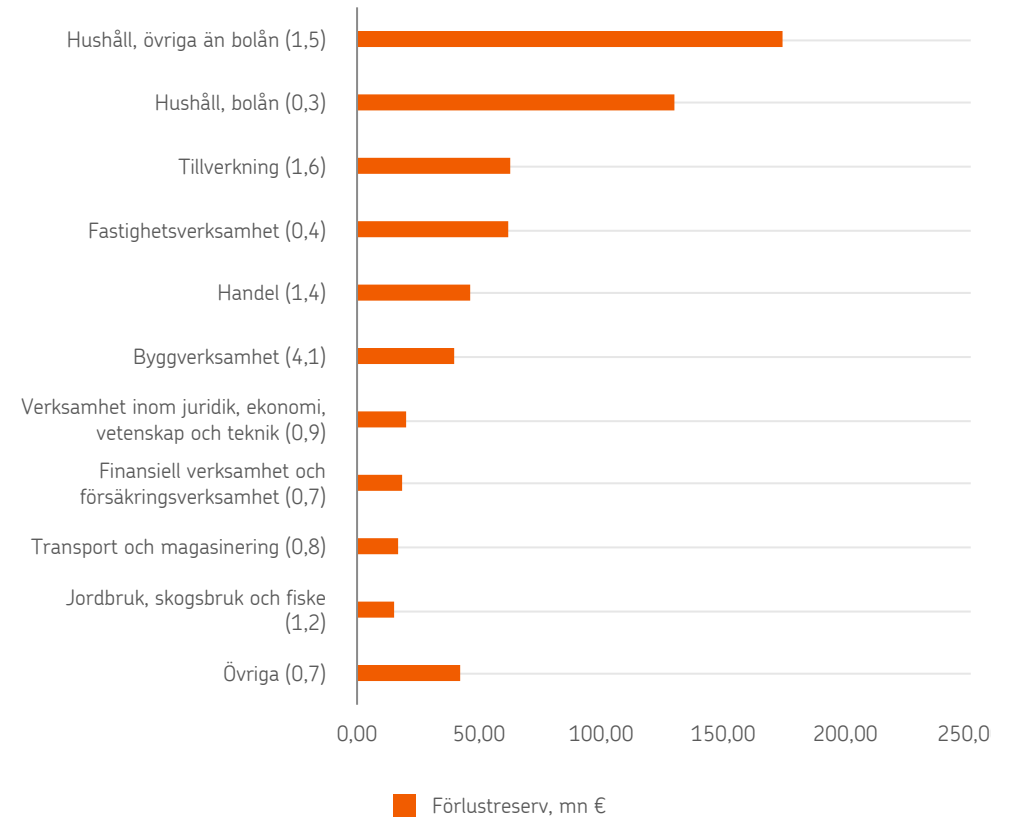
Fördelningen av exponeringarna och utlåningen enligt bransch



På bilden presenteras fördelningen av exponeringar och krediter branschvis i procent vid rapportperiodens slut.

Förlustreserv enligt bransch

30.6.2026



På bilden presenteras förlustreserven för olika branscher vid slutet av rapportperioden 30.6.2026 och inom parentes efter beskrivningarna anges förlustreservens procentandel av de totala exponeringarna mot branschen vid slutet av rapportperioden.



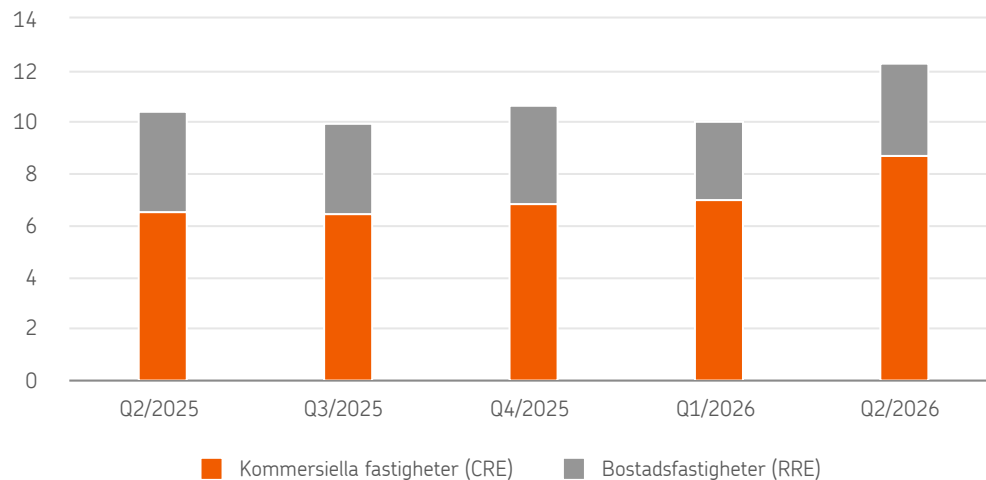
På den här sidan finns en närmare beskrivning av utvecklingen och fördelningen av exponeringarna mot fastighetsbranschen per fastighetstyp. I diagrammet på föregående sida ingår exponeringarna mot fastighetsbranschen huvudsakligen i posterna förvaltning av övriga fastigheter samt uthyrning och förvaltning av bostäder.

Exponeringarna mot fastighetsbranschen utgjorde totalt 9,8 procent (8,8) av samtliga exponeringar vid slutet av rapportperioden. Exponeringarna mot fastighetsbranschen är väldiversifierade mellan olika fastighetstyper. Den största fastighetstypen är kommersiella fastigheter, och till den räknas bland annat kontorsfastigheterna. Vid rapportperiodens slut fanns 65,1 procent (64,6) av fastighetsportföljen i segmentet Företagsbank och 34,9 procent (35,4) i segmentet Andelsbanker.

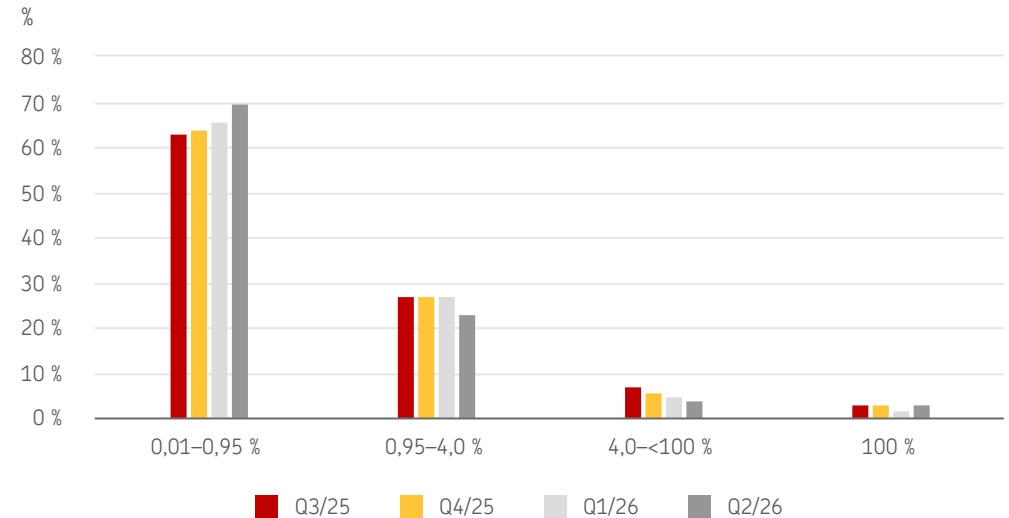
Av exponeringarna mot fastighetsbranschen utgjorde 3,0 procent (2,8) nödlidande fordringar vid slutet av juni.

Exponeringar mot kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter

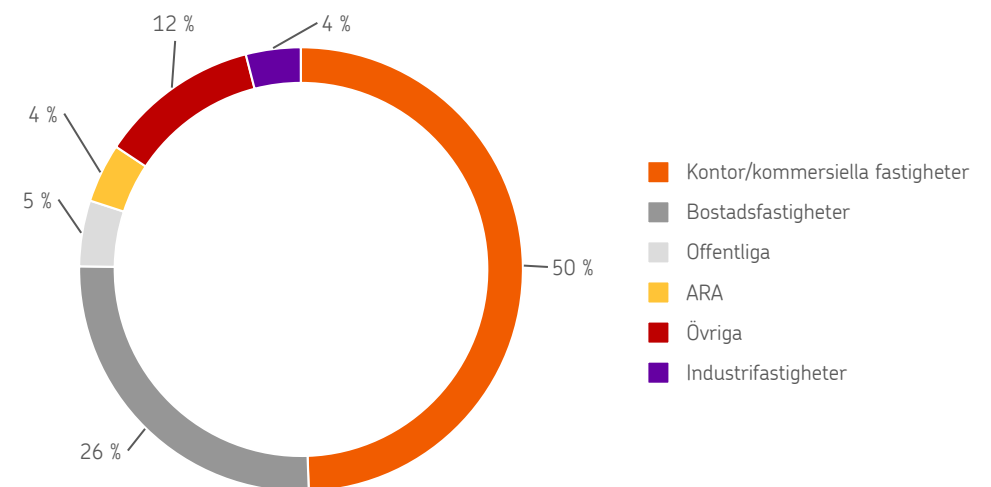
Md €



Fördelningen av sannolikheten för fallissemang hos fastighetsaktörer



Fördelningen av exponeringarna mot fastighetsbranschen mellan olika fastighetstyper 30.6.2026





Ränterisk

Ränterisken för segmentet Andelsbankers finansiella balansräkning mäts med effekten av en ränteuppgång och en räntenedgång på en procentenhet på räntenettot. Den genomsnittliga effekten på räntenettot vid en ränteuppgång var 94 miljoner euro (88) och vid en räntenedgång -103 miljoner euro (-98). Ränteintäktsrisken beräknas för en tidsperiod på ett år genom att dividera summan av ränteintäktsrisken för de tre följande åren med tre.

Ränterisken för segmentet Företagsbanks finansiella balansräkning, mätt med effekten av en ränteförändring på en procentenhet på räntenettot, var vid en ränteuppgång 11 miljoner euro (3) och vid en räntenedgång -5 miljoner euro (-4) i snitt per år.

Centrala risker för försäkringsrörelsen

Skadeförsäkring

Skadeförsäkringens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen, marknadsriskerna för de placeringar som utgör täckning för försäkringsavtalsskulden, en snabbare förlängning än väntat av den förväntade livslängden för förmånstagare till försäkringsavtalsskulden för pensioner samt nivån på den ränta som använts för att värdera försäkringsavtalsskulden.

Lång livslängd, dvs. lägre dödlighet, leder till ökade ersättningar från pensionsbestånden. En minskning med fem procent i dödlighetsantagandena skulle påverka försäkringsavtalsskulden med 14 miljoner euro per år (14). En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsavtalsskulden med en procentenhet skulle på årsnivå påverka försäkringsavtalsskulden med 178 miljoner euro (174).

Det har inte skett några betydande förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker under rapportperioden. Viktiga marknadsrisker i skadeförsäkringen är aktierisken och den förhöjande effekt som en nedgång i marknadsräntorna har på försäkringsavtalsskuldens värde och kapitalkravet.

Nyckeltalet VaR för marknadsrisken, med konfidensnivån 95 % och tidshorisonten en månad, var i slutet av rapportperioden 80 miljoner euro (72). Marknadsrisken förblev nästintill oförändrad. I nyckeltalet VaR ingår bolagets investeringstillgångar inklusive placeringar, försäkringsavtalsskuld och säkringsinstrument för ränterisken i försäkringsavtalsskulden.

Livförsäkring

De centralaste riskerna i livförsäkringen är marknadsriskerna i livförsäkringens placeringstillgångar, nivån på den ränta som använts för att värdera försäkringsavtalsskulden, förändringar i de försäkrades dödlighetsutveckling samt annullationsrisken som beror på förändringar i kundbeteendet.

Lång livslängd, dvs. lägre dödlighet, leder till ökade ersättningar från pensionsbestånden. En minskning med fem procent i dödlighetsantagandena skulle öka försäkringsavtalsskulden för pensionsbestånden med 21 miljoner euro per år (22). I risklivförsäkringsbestånden leder en ökad dödlighet till ökade skadeanspråk. En ökning med fem procent i dödlighetsantagandena skulle öka försäkringsavtalsskulden för risklivförsäkringsbeståndet med 18 miljoner euro per år (18). En ökning av andelen annullationer med 10 procent skulle på årsnivå öka försäkringsavtalsskulden med 46 miljoner euro (46). En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsavtalsskulden med en procentenhet skulle på årsnivå öka försäkringsavtalsskulden med 99 miljoner euro (98).

Det finns en buffert för placeringsriskerna och riskerna i anslutning till förändringen i kundbeteendet i de separata försäkringsbestånden. Bufferten räcker till för att täcka en betydande negativ avkastning på placeringstillgångarna i de separata bestånden varefter OP Pohjola bär riskerna för bestånden. Buffertarna uppgick till totalt 202 miljoner euro (217) vid slutet av rapportperioden.

Marknadsrisken för livförsäkringens investeringstillgångar förblev nästintill oförändrad under rapportperioden. Nyckeltalet VaR för marknadsrisken, med konfidensnivån 95 % och tidshorisonten en månad, var i slutet av rapportperioden 48 miljoner euro (44). I nyckeltalet VaR ingår livförsäkringens investeringstillgångar inklusive placeringar, försäkringsavtalsskuld och säkringsinstrument för ränterisken i försäkringsavtalsskulden. Beräkningen beaktar inte marknadsriskerna i livförsäkringens separata bestånd, de tillgångar som utgör en buffert för dem eller kundåterbäringarna.



Centrala risker för Gruppfunktionerna

De centrala riskerna inom Gruppfunktioner är marknadsriskerna, kreditrisken och likviditetsrisken. De väsentligaste marknadsriskfaktorerna är hur förändringar i kreditspreadarna påverkar värdet av skuldebrev i likviditetsreserven samt värdeförändringen i strategiska aktieinnehav.

OP Pohjolas finansieringsposition och likviditet är starka. Under rapportperioden emitterades långfristiga obligationslån för totalt 1,9 miljarder euro (2,5). Som långfristiga obligationslån redovisas inom upplåningen obligationslån med en ursprunglig löptid på mer än två år (tidigare mer än ett år). Jämförelseperiodens uppgifter har justerats.

OP Pohjolas NSFR-relationstal var 130 procent (131) vid rapportperiodens slut.

Nyckeltalet VaR för marknadsrisken i likviditetsreserven, med konfidensnivån 95 % och tidshorisonten en månad, var i slutet av rapportperioden 50 miljoner euro (33). Inga betydande förändringar skedde i tillgångsslagsfördelningen.

OP Pohjola tryggar sin likviditet med en likviditetsreserv som i huvudsak består av tillgodohavanden hos centralbanker och fordringar som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Likviditetsreserven räcker till för att täcka finansieringsbehovet på kort sikt för det kända och uppskattade kassaflödet samt för likviditetsstressscenariot.

LCR-relationstalet var 180 procent (186) vid rapportperiodens slut.

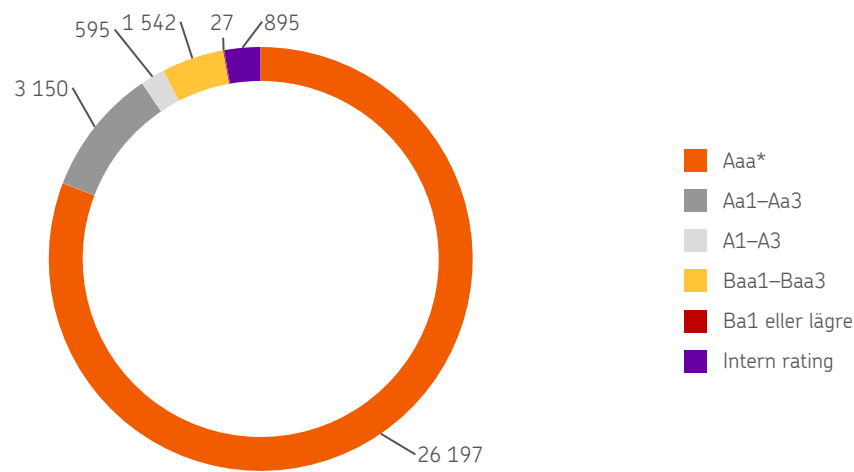
Likviditetsreserv

Md €	30.6.2026	31.12.2025	Förändr. %
Tillgodohavanden hos centralbanker	13,1	15,5	-15,2
Skuldebrev som godtas som säkerhet	17,0	15,5	9,5
Lånefordringar som godtas som säkerhet	1,3	1,0	29,0
Totalt	31,4	32,0	-1,9
Fordringar som inte godtas som säkerhet	1,0	0,9	6,7
Likviditetsreserven till marknadsvärde	32,4	32,9	-1,6
Värderingsavdrag (Haircut)	-0,9	-0,8	10,2
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	31,5	32,1	-1,9

Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar och lånefordringar som godtas som säkerhet. Vid slutet av rapportperioden omfattade likviditetsreserven andra än av OP Pohjola emitterade obligationer som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde till ett bokföringsvärde av 2 361 miljoner euro (2 034). Dessa obligationers verkliga värde var 2 364 miljoner euro (2 047). I tabellen över likviditetsreserven har obligationslånen värderats till verkligt värde.

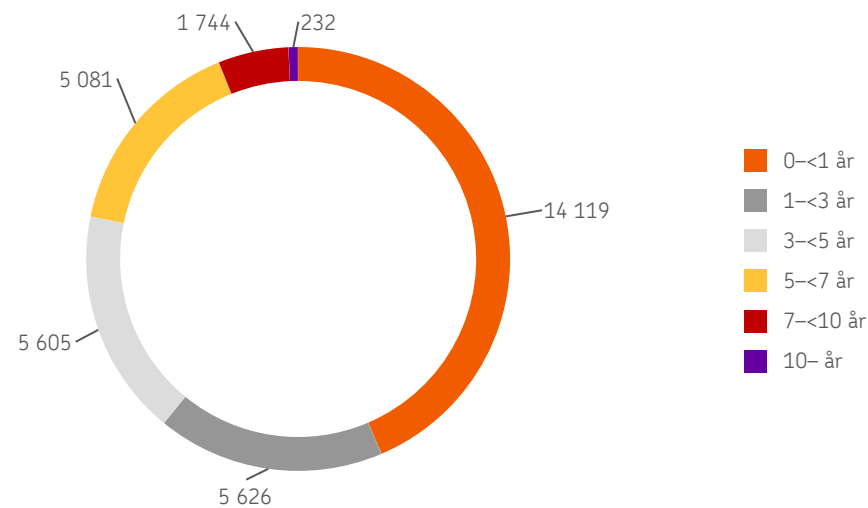


Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating
30.6.2026, mn €



*Inklusive tillgodohavanden hos centralbanker

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt löptid
30.6.2026, mn €



Rating

Rating 30.6.2026

Ratinginstitut	OP Företagsbanken Abp				Pohjola Försäkring Ab	
	Kortfristig upplåning	Utsikter	Långfristig upplåning	Utsikter	Rating	Utsikter
Standard & Poor's	A-1+	-	AA-	Stabila	A+	Stabila
Moody's	P-1	Stabila	Aa3	Stabila	A2	Stabila

OP Företagsbanken Abp och Pohjola Försäkring Ab har ratingar från Standard & Poor's och Moody's. Vid bedömningen av OP Företagsbankens rating beaktar ratinginstituten hela OP Pohjolas finansiella ställning. Med OP Företagsbankens ratingar för långfristig upplåning avses emittentrating (issuer credit rating). Ratingarna har inte ändrats under det andra kvartalet 2026.



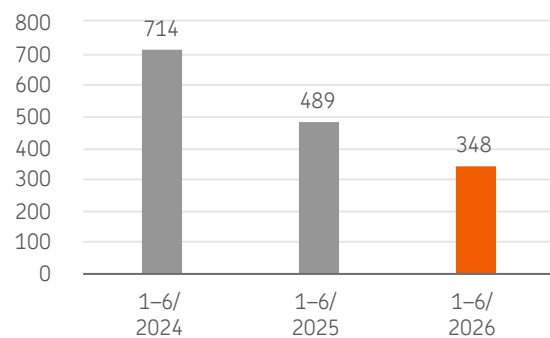
Segmentens resultat

OP Pohjolas segment är Andelsbanker, Företagsbank, Försäkring och Gruppfunktioner. De funktioner som stöder och säkerställer de övriga segmenten samt OP Pohjolas centralbanksfunktioner presenteras i segmentet Gruppfunktioner. Segmentrapporteringen följer principerna för upprättandet av OP Pohjolas bokslut.

Andelsbanker

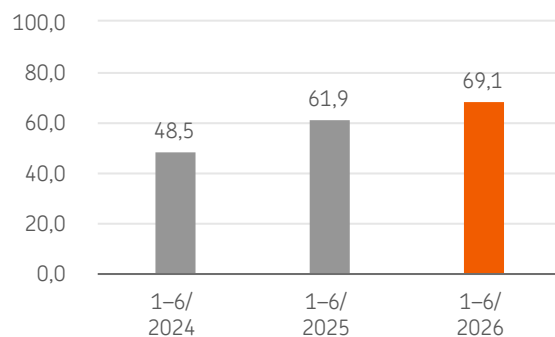
Rörelsevinst

Mn €



Kostnads-intäktsrelation

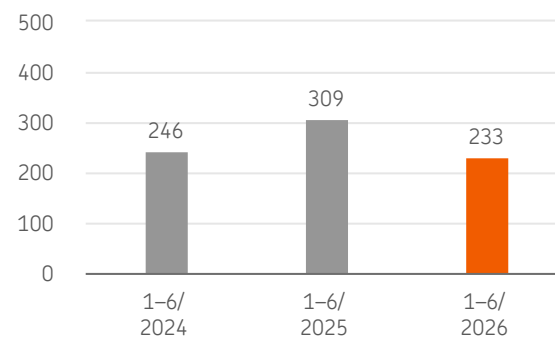
%



Företagsbank

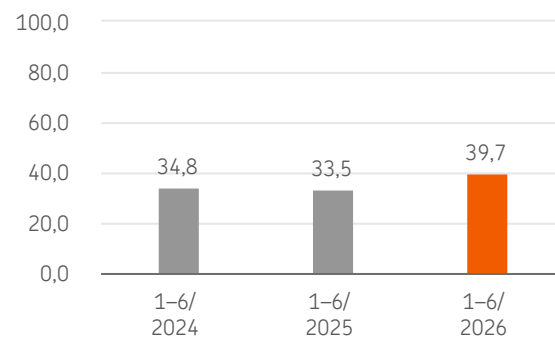
Rörelsevinst

Mn €



Kostnads-intäktsrelation

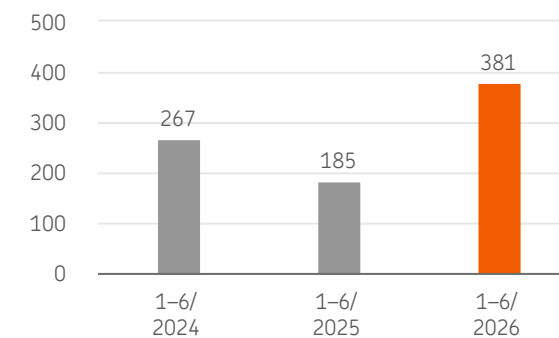
%



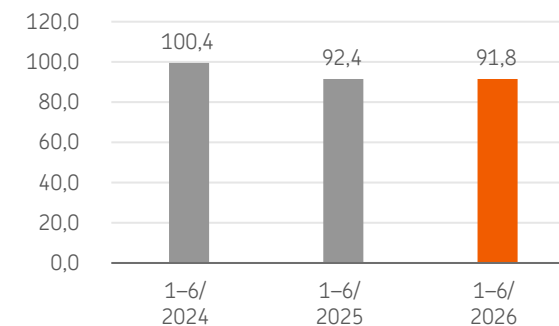
Försäkring

Rörelsevinst

Mn €



Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent





Andelsbanker

Segmentet Andelsbanker består av bankrörelse och kapitalförvaltning för privatkunder och SMF-kunder i andelsbankerna samt i centralinstitutskoncernen. Segmentet inkluderar andelsbankerna, OP Detalj kunder Abp, OP Bostadslånebanken Abp, OP Palvelut Oy, OP Hem-bolagen, OP Kiinteistösi joitus Oy, OP Kapitalförvaltning Ab och OP-Fondbolaget Ab.

Rapportperiodens resultat

Segmentet Andelsbankers rörelsevin st uppgick till 348 miljoner euro (489). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 69,1 procent (61,9). Intäkterna minskade med 6,2 procent till 1 222 miljoner euro. Räntenettot minskade med 13,1 procent till 791 miljoner euro.

Provisionsnettot ökade med 13,9 procent till 416 miljoner euro (365) till följd av att provisionsnettot från betalningsrörelsen och placeringsfonderna ökade. Under jämförelseperioden fick ägarkunderna de dagliga banktjänsterna utan månadsavgifter.

Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 30 miljoner euro (7). Under rapportperioden utgjorde de slutliga nettokreditförlusterna 21 miljoner euro (27). De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 2,2 procent av exponeringarna (2,4).

Kostnaderna ökade med 4,7 procent till 844 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 3,3 procent till 319 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda samt löneförhöjningar. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 6,0 procent till 505 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna består huvudsakligen av OP Pohjolas interna poster.

Avskrivningarna och nedskrivningarna minskade med 7,5 procent till 19 miljoner euro.

OP-bonus till ägarkunder i resultaträkningen ökade med 25,8 procent till 174 miljoner euro (138). I början av 2026 höjdes OP-bonusen, som nu samlas för fler tjänster än tidigare. OP-bonus till ägarkunder ingår, baserat på hur OP-bonusen har insamlats, i ränteintäkter, räntekostnader och provisionsintäkter i resultaträkningen.

Nyckeltal för segmentet Andelsbanker

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	Förändr. %	1-12/2025
Räntenetto	791	909	-13,1	1 759
Nedskrivningar av fordringar	-30	-7	346,4	21
Provisionsnetto	416	365	13,9	720
Placeringsintäkter	-4	0	-	-3
Övriga rörelseintäkter	19	27	-30,4	50
Personalkostnader	-319	-309	3,3	-611
Avskrivningar och nedskrivningar	-19	-21	-7,5	-49
Övriga rörelsekostnader	-505	-477	6,0	-975
Rörelsevin st	348	489	-28,8	912
Intäkter totalt	1 222	1 302	-6,2	2 526
Kostnader totalt	-844	-806	4,7	-1 635
Kostnads-intäktsrelation, %*	69,1	61,9	7,2	64,7
Kostnads-intäktsrelationen utan OP-bonus, %*	60,5	55,7	4,8	58,0
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %*	2,2	2,7	-0,6	2,4
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %*	0,08	0,02	0,06	-0,03
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	0,5	0,8	-0,3	0,7
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	0,8	1,0	-0,2	1,0



Mn €	1-6/2026	1-6/2025	Förändr. %	1-12/2025
Uttagna bolån	2 619	2 887	-9,3	5 775
Uttagna företagskrediter	1 372	1 091	25,7	2 254
Förmedlade bostads- och fastighetsaffärer, st.	3 880	4 343	-10,7	9 322

Md €	30.6.2026	30.6.2025	Förändr. %	31.12.2025
Utlåning				
Bolån	41,5	41,6	-0,4	41,6
Konsumentkrediter	9,0	9,1	-1,3	9,0
Krediter till företag	7,4	7,3	1,6	7,3
Bostadssammanslutningar**	9,0	9,0	-0,2	9,0
Övriga företags- och samfundskrediter	4,7	4,3	11,1	4,4
Utlåning totalt	71,6	71,3	0,4	71,4
Garantier	1,1	1,1	-2,8	1,1
Övriga exponeringar***	9,1	8,4	7,5	8,5
Inlåning				
Insättningar på bruks- och betalningskonton	37,6	36,7	2,5	36,7
Placeringsinsättningar	30,2	28,8	5,0	29,2
Inlåning totalt	67,8	65,5	3,6	65,9

*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

**Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag.

***Inkl. låneåtaganden.

Händelser under rapportperioden

Utlåningen ökade på ett år med 0,4 procent till 71,6 miljarder euro. Bolånestocken minskade med 0,4 procent till 41,5 miljarder euro, och det togs ut bolån för 9,3 procent mindre än under jämförelseperioden, totalt 2,6 miljarder euro. Antalet bostads- och fastighetsaffärer som OP Hem förmedlade minskade med 10,7 procent till 3 880 affärer.

Vid slutet av rapportperioden var 73,6 procent av bolånen bundna till 12 månaders Euribor (76,8), 21,1 procent till kortare Euriborräntor (18,8) och 5,3 procent till OP-prime och fast ränta (4,4).

Av privatkundernas bolån var 34,1 procent (33,8) ränteskyddade vid slutet av rapportperioden. Vid slutet av rapportperioden minskade räntetaket räntekostnaderna för cirka 117 000 bolån med ett sammanlagt lånekapital på 9,7 miljarder euro. Den ekonomiska nettoynnta som räntetaken gav kunderna under rapportperioden var sammanlagt 24 miljoner euro (63).

Konsumentkrediterna minskade med 1,3 procent till 9,0 miljarder euro. Utlåningen till företag ökade på ett år med 1,6 procent till 7,4 miljarder euro. Utlåningen till bostadssammanslutningar minskade på ett år med 0,2 procent till 9,0 miljarder euro. De övriga företags- och samfundskrediterna ökade med 11,1 procent till 4,7 miljarder euro.

Inlåningen ökade på ett år med 3,6 procent till 67,8 miljarder euro. Insättningarna på brukskonton och betalningskonton ökade på ett år med 2,5 procent till 37,6 miljarder euro, och placeringsinsättningarna ökade med 5,0 procent till 30,2 miljarder euro.

Vid slutet av juni uppgick utlåningen inom hållbara finansieringsprodukter till 781 miljoner euro (592).

Under rapportperioden inriktades de mest betydande utvecklingssatsningarna på ett brett utnyttjande av AI och på uppgradering av konto- och lånesystemen samt på att göra tillhörande processer smidigare.

Antalet andelsbanker minskade till 47 (54) andelsbanker till följd av bankfusioner. Det pågår fusionsprojekt mellan andelsbanker på olika håll i Finland.



Kapitalförvaltning

I det här avsnittet presenteras siffror för kapitalförvaltning på OP Pohjola-nivå, varav merparten ingår i siffrorna för segmentet Andelsbanker.

Efter den osäkerhet som de geopolitiska spänningarna och oron för ekonomin orsakat i mars steg aktiemarknaden tydligt mot slutet av juni.

Utöver den positiva utvecklingen på placeringsmarknaden var försäljningen av placeringsprodukter stark såväl i andelsbankerna som bland de institutionella kunderna. Kundens nettoplaceringar (nettokassaflöde) låg på en rekordhög nivå under årets första hälft och ökade till 2 545 miljoner euro (637). De förvaltade medlen ökade med 17,6 procent till 114,9 miljarder euro. Provisionsnettot för kapitalförvaltning ökade till 161 miljoner euro (140) tack vare ökningen i förvaltade medel.

Regelbundet fondsparande fortsätter att intressera finländarna. Under det första halvåret ingicks 32,4 procent fler avtal om regelbundet fondsparande hos OP Pohjola än under motsvarande period i fjol.

OP Pohjolas kapitalförvaltning fick externt erkännande i form av SFR Gold Award i undersökningen SFR Private Wealth 2026. Undersökningen bygger på bedömningar från stora finländska investeringsbolag och professionella Family Office-aktörer, och den utvärderar kapitalförvaltare på ett övergripande sätt ur ett placerarperspektiv.

De viktigaste utvecklingssatsningarna inom kapitalförvaltningen fokuserade på att förnya placeringsrådgivningen för att ge kunderna ännu bättre service, utveckla de digitala tjänsterna samt stärka data- och AI-kapaciteten.

Provisionsnetto för kapitalförvaltning

I tabellen presenteras provisionsnettot för all kapitalförvaltning.

Mn €	1–6/2026	1–6/2025	Förändr. %
Placeringsfonder*	109	90	21,6
Kapitalförvaltning	12	17	-31,5
Livförsäkringens placeringsavtal	18	15	18,4
Värdepappersförmedling	13	9	47,0
Juridiska tjänster	9	10	-6,9
Totalt	161	140	14,4

*OP-bonus som ägarkunderna samlat för placeringsfonder, 34 miljoner euro (26), har dragits av från placeringsfondernas provisionsintäkter.

Kapitalförvaltningskundernas nettoplaceringar (nettokassaflöde)*

Mn €	1–6/2026	1–6/2025	Förändr. %
Fonder	1 359	397	242,6
Direkta placeringar**	759	19	3 826,4
Försäkringsplaceringar	426	221	92,9
Totalt	2 545	637	299,5

*Uppföljningen av nettoplaceringar ändrades vid början av 2026, jämförelseuppgifterna har justerats.

**Direkta placeringar omfattar endast poster med diskretionär portföljförvaltning.

Förvaltade medel**

Md €	30.6.2026	30.6.2025	Förändr. %
Fonder	51,0	41,2	23,7
Direkta placeringar*	41,8	38,2	9,3
Försäkringsplaceringar	22,1	18,3	20,6
Totalt	114,9	97,7	17,6

*Direkta placeringar inkluderar andra placeringar än fonder och försäkringsplaceringar (aktier och derivat, strukturerade produkter och obligationer).

**I de förvaltade medlen ingick medel från företag som hör till OP Pohjola för 28,6 miljarder euro (25,6).



Företagsbank

Segmentet Företagsbank består av bankrörelse för företag och institutioner. Segmentet omfattar OP Företagsbanken Abp:s bankrörelse och OP Säilytys Oy.

Rapportperiodens resultat

Segmentet Företagsbanks rörelsevinst minskade till 233 miljoner euro (309). Kostnads-intäktssrelationen försvagades till 39,7 procent (33,5). Räntenettot minskade med 8,6 procent till 274 miljoner euro (300).

Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 6 miljoner euro. Under jämförelseperioden återfördes nedskrivningar av fordringar för 26 miljoner euro. De nödlidande fordringarna uppgick till 1,3 procent (1,4) av exponeringarna. Provisionsnettot ökade till 54 miljoner euro (42). Till ökningen av provisionsnettot bidrog bland annat provisionerna för aktieförmedling samt minskade interna provisionskostnader inom OP Pohjola.

Placeringsintäkterna minskade till 53 miljoner euro (70). En ändring av OP Pohjolas produktstrategi minskade försäljningen av strukturerade produkter från jämförelseperioden. Värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk (CVA), som beror på marknadsförändringar, förbättrade resultatet med 1 miljon euro (3).

Personalkostnaderna ökade till 48 miljoner euro (43). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 9,5 procent till 109 miljoner euro till följd av ökade ICT-kostnader.

Nyckeltal för segmentet Företagsbank

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	Förändr. %	1-12/2025
Räntenetto	274	300	-8,6	597
Nedskrivningar av fordringar	-6	26	-	32
Provisionsnetto	54	42	28,7	92
Placeringsintäkter	53	70	-23,5	119
Övriga rörelseintäkter	14	15	-6,0	26
Personalkostnader	-48	-43	10,2	-88
Avskrivningar och nedskrivningar	0	0	7,1	-1
Övriga rörelsekostnader	-109	-99	9,5	-207
Rörelsevinst	233	309	-24,7	571
Intäkter totalt	395	426	-7,3	834
Kostnader totalt	-157	-143	9,7	-295
Kostnads-intäktssrelation, %*	39,7	33,5	6,1	35,4
Kostnads-intäktssrelationen utan OP-bonus, %*	39,4	33,5	5,9	35,4
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %*	1,3	1,4	0,0	1,4
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %*	0,03	-0,17	0,20	-0,11
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	1,2	1,5	-0,3	1,4
Md €	30.6.2026	30.6.2025	Förändr. %	31.12.2025
Utlåning				
Krediter till företag	21,9	20,6	6,4	21,0
Bostadssammanslutningar**	1,9	1,8	5,4	2,0
Konsumentkrediter	3,5	3,5	0,3	3,5
Övriga krediter	2,4	2,6	-6,8	2,6
Utlåning totalt	29,8	28,5	4,4	29,1
Garantier	2,8	2,6	4,9	2,7
Övriga exponeringar***	8,9	5,4	65,6	5,6
Inlåning	15,0	16,2	-7,5	15,9

*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

**Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag.

***Inkl. låneåtaganden.



Händelser under rapportperioden

Den framgångsrika hanteringen av långvariga kundrelationer samt ökade företagsaffärer återspeglades i en ökad utlåning. Utlåningen ökade på ett år med 4,4 procent till 29,8 miljarder euro. Trots kriget i Mellanöstern var även efterfrågan på finansiering av företagsinvesteringar fortsatt god.

Förbindelsestocken inom hållbar finansiering uppgick till 8,3 miljarder euro (8,0).

Företagsbanken har under årets första hälft varit huvudarrangör eller arrangör vid 8 emissioner av obligationslån som har samlat in sammanlagt 0,8 miljarder euro via kapitalmarknaden för finansiering till företag.

Inlåningen minskade på ett år med 7,5 procent till 15,0 miljarder euro. Bakom den minskade inlåningen låg en lägre inlåning från institutionella kunder. Företagsbanken lyckades både skaffa nya kunder inom betalningstjänster och utvidga många befintliga kundrelationer.

De mest betydande utvecklingssatsningarna inom Företagsbanken inriktades på att stärka kompetenserna inom data- och informationshantering, uppgradera betalningssystemen och utveckla de centrala systemen för kreditbeslut och finansiering mot objektsäkerhet. Med utvecklingsåtgärderna strävar Företagsbanken efter såväl en bättre kundupplevelse som en mer högklassig och effektiv verksamhet.

Finska staten har utsett Företagsbanken till huvudsaklig betalningsrörelsebank för de följande fem åren från och med början av 2027.

Under rapportperioden lanserade Företagsbanken tjänsten OP Billeasing för konsumenter. OP Billeasing är en helt och hållet digital tjänst för privatleasing av bilar.

OP Pohjola har via OP Företagsbanken gått med i konsortiet Qivalis, ett samarbete som består av 37 europeiska banker. Dess mål är att utveckla en s.k. stablecoin för företag, det vill säga en stabil digital valuta kopplad till euron, och de tekniska lösningar som stöder den. Qivalis lösningar är främst avsedda för företag och institutioner.



Försäkring

Segmentet Försäkring består av skadeförsäkringsrörelsen och livförsäkringsrörelsen. Till segmentet hör Pohjola Försäkring Ab och OP-Livförsäkrings Ab.

Rapportperiodens resultat

Rörelsevinsten ökade med 105,8 procent till 381 miljoner euro (185). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 104 miljoner euro (68). Resultatet från försäkringstjänster förbättrades från jämförelseperioden både inom skadeförsäkring och inom livförsäkring. Under jämförelseåret försämrades resultatet från försäkringstjänster med 22 miljoner euro inom livförsäkring till följd av uppdaterade kassaflödesantaganden.

Kostnaderna ökade med 7,8 procent till 315 miljoner euro på grund av ökade ICT- och personalkostnader. Upplösning av tilläggspensionsansvar minskade personalkostnaderna med 12 miljoner euro under jämförelseåret.

Placeringsintäkterna ökade till 269 miljoner euro (115). Aktievärdena steg kraftigt under det andra kvartalet. Placeringsintäkterna omfattar nettointäkter från placeringsverksamheten, 832 miljoner euro (80), och finansiella nettokostnader för försäkringsavtal, 563 miljoner euro, i resultaträkningen. Under jämförelseperioden var de finansiella nettointäkterna 35 miljoner euro. Placeringsintäkterna till verkligt värde var totalt 4,5 procent (1,1).

Inom skadeförsäkringen ökade nettopremieintäkterna med 2,9 procent. Totalkostnadsprocenten var 91,8 (92,4).

Inom livförsäkringen ökade premieinkomsten från risklivförsäkringarna med 1,6 procent från jämförelseperioden. De fondanknutna försäkringsbesparingarna har ökat från årsskiftet med 11,5 procent till 17,4 miljarder euro (15,6).

Nyckeltal för segmentet Försäkring

Mn €	1–6/2026	1–6/2025	Förändr. %	1–12/2025
Premieintäkter	1 070	1 051	1,8	2 158
Kostnader för försäkringstjänster	-937	-946	-0,9	-1 814
Återförsäkringsavtal	-29	-38	-23,5	-109
Resultat från försäkringstjänster	104	68	53,9	236
Placeringsintäkter	269	115	134,9	358
Provisionsnetto	27	25	8,7	51
Övriga nettointäkter	4	2	129,6	-7
Personalkostnader	-97	-82	19,3	-173
Avskrivningar och nedskrivningar	-9	-16	-40,5	-28
Övriga rörelsekostnader	-208	-195	6,8	-401
Kostnader totalt	-315	-292	7,8	-602
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	292	269	8,6	554
Rörelsevinst (-förlust)	381	185	105,8	590
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	2,2	1,3	0,9	2,0
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	2,4	1,4	1,0	2,1

*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.



Placeringsintäkter i segmentet Försäkring

Mn €	1-6/2026	1-6/2025
Försäkringsbolagens placeringar		
Ränteplaceringar	111	19
Noterade aktier	204	41
Övriga likvida placeringar	4	2
Fastighetsplaceringar	40	15
Övriga illikvida placeringar	17	13
Nettointäkter från försäkringsbolagens placeringsverksamhet	376	90
Finansiella nettointäkter*	-62	33
Räntor på kapitallån samt övriga intäkter och kostnader	-43	6
Placeringsintäkter	271	129
Nettointäkter i de separata balansräkningarna	1	-4
Nettointäkter från kundernas spar- och placeringsavtal	-2	-11
Placeringsintäkter totalt	269	115

*Inkluderar inte de finansiella nettointäkterna i de separata balansräkningarna eller från kundernas spar- och placeringsavtal.

Skadeförsäkringens resultat

Skadeförsäkringens rörelsevinst ökade med 65,0 procent till 240 miljoner euro (145).

Resultatet från försäkringstjänster ökade till 74 miljoner euro (66), och

placeringsintäkterna ökade till 169 miljoner euro (79).

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	Förändr. %
Premieintäkter	941	923	1,9
Försäkringsersättningar*	-558	-562	-0,6
Driftskostnader i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader	-285	-262	8,7
Resultat från försäkringstjänster, brutto*	97	99	-2,0
Återförsäkrarens andel av premieintäkterna	-46	-53	-14,1
Återförsäkrarens andel av kostnaderna för försäkringstjänsterna*	22	20	10,9
Återförsäkringens nettointäkter*	-24	-34	-28,8
Resultat från försäkringstjänster	74	66	11,6
Finansiella nettointäkter	-44	24	-286,7
Intäkter från placeringsverksamhet	213	56	282,9
Placeringsintäkter	169	79	112,6
Övriga nettointäkter	-2	0	-988,1
Rörelsevinst (-förlust)	240	145	65,0
Totalkostnadsprocent	91,8	92,4	
Riskprocent	60,2	62,8	
Omkostnadsprocent	31,6	29,6	

*Jämförelseperiodens siffror har justerats så att den är jämförbar.

Skadeförsäkringens premieinkomst

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	Förändr. %
Privatkunder	537	544	-1,3
Företagskunder	662	700	-5,5
Totalt	1 199	1 245	-3,7

Premieinkomsten minskade med 3,7 procent till 1 199 miljoner euro. Ägarkundernas tilläggsförmån ökade den OP-bonus som samlas för skadeförsäkringar med 11 miljoner euro. Utan den tilläggsförmån som är kopplad till OP-bonus låg premieinkomsten från



privatkunder på samma nivå som under jämförelseåret. Nettopremieintäkterna inklusive återförsäkringens andel ökade till 895 miljoner euro (870).

Nettoförsäkringersättningarna efter återförsäkringens andel minskade med 1,4 procent till 539 miljoner euro. Antalet anmälda skador minskade med 2,8 procent. Inom personförsäkringar minskade antalet skador. Väderfenomen ökade antalet egendoms- och fordonsskador under årets första hälft. Under januari-juni registrerades det 84 (47) nya storskador på egendom och verksamhet, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 68 miljoner euro (48). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Storskadornas andel av riskprocenten var 7,6 procent (5,5).

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader, som uppgick till 285 miljoner euro, ökade med 8,7 procent till följd av ökade personal- och ICT-kostnader. Upplösning av tilläggsponsansvar minskade personalkostnaderna med 11 miljoner euro under jämförelseåret. ICT-kostnaderna höjdes av satsningar på uppgradering av bassystemen.

Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 91,8 (92,4). Riskprocenten var 60,2 (62,8). Omkostnadsprocenten var 31,6 (29,6).

Skadeförsäkringens placeringsintäkter

Mn €	1-6/2026	1-6/2025
Finansiella nettointäkter och nettokostnader	-44	24
Ränteplaceringar	62	15
Noterade aktier	133	26
Övriga likvida placeringar	2	1
Fastighetsplaceringar	21	12
Övriga illikvida placeringar	7	6
Intäkter från placeringsverksamhet	225	62
Räntor på kapitallån samt övriga intäkter och kostnader	-12	-6
Placeringsintäkter totalt	169	79

Nyckeltal för skadeförsäkringens placeringsverksamhet

	1-6/2026	1-6/2025
Avkastning på placeringar till verkligt värde, %	4,5	1,3
Ränteplaceringarnas löpande avkastning, %*	3,6	3,1
	30.6.2026	31.12.2025
Modifierad duration	3,9	3,6

*Den marknadsvärdesviktade avkastningen (yield) på direkta obligationslån i portföljen utan kredithändelser.

Placeringarnas riskposition i skadeförsäkringen enligt tillgångsslag

Verkligt värde, mn €	30.6.2026	31.12.2025
Penningmarknadsplaceringar och insättningar*	433	480
Obligationslån och räntefonder	2 909	2 884
varav på investeringsnivå, %	83,1	83
varav fordringar med minst rating A, %	41,5	42,7
Aktier	1 135	1 025
Riskkapitalfonder	83	77
Alternativa placeringar	39	42
Fastighetsplaceringar	389	313
Totalt	4 989	4 821

*Omfattar derivatens marknadsvärde.

Livförsäkringens resultat

Rörelsevinsten uppgick till 137 miljoner euro (37). Placeringsintäkterna var 101 miljoner euro (33). Resultatet från försäkringstjänster var 30 miljoner euro (2). Under jämförelseperioden försämrades resultatet från försäkringstjänster med 22 miljoner euro till följd av uppdaterade kassaflödesantaganden. Provisionsnettot ökade med 15,0 procent till 23 miljoner euro. I resultatet från försäkringstjänster redovisades avtalsenlig marginal för 14 miljoner euro (16). Under rapportperioden fortsatte uppgraderingen av bassystemen för risklivförsäkringen och den individuella placeringsförsäkringen, vilket ökade utvecklingskostnaderna.



Mn €	1-6/2026	1-6/2025	Förändr. %
Resultat från försäkringstjänster	30	2	–
Finansiella nettointäkter och nettokostnader	-519	11	–
Intäkter från placeringsverksamhet	620	22	–
Placeringsintäkter	101	33	206,1
Provisionsnetto	23	20	15,0
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	1	0,0
Personalkostnader	-10	-7	42,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-5	-7	-28,6
Övriga rörelsekostnader	-33	-32	3,1
Kostnader totalt	-48	-46	4,3
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	30	28	7,1
Rörelsevinst (-förlust)	137	37	270,3
Kostnads-intäktsrelation, %	57,0	55,0	
Avtalsenlig marginal vid slutet av perioden	600	637	-5,8

Livförsäkringens placeringsintäkter

Mn €	1-6/2026	1-6/2025
Försäkringsbolagets placeringar		
Ränteplaceringar	49	4
Noterade aktier	71	14
Övriga likvida placeringar	2	1
Fastighetsplaceringar	19	3
Övriga illikvida placeringar	10	7
Nettointäkter från försäkringsbolagets placeringsverksamhet	151	29
Finansiella nettointäkter*	-18	9
Räntor på kapitallån, övriga intäkter och kostnader	-31	9
Placeringsintäkter	102	48
Nettointäkter i de separata balansräkningarna	1	-4
Nettointäkter från kundernas spar- och placeringsavtal	-2	-11
Placeringsintäkter totalt	101	33

*Inkluderar inte de finansiella nettointäkterna i de separata balansräkningarna eller från kundernas spar- och placeringsavtal.

Nyckeltal för livförsäkringens placeringsverksamhet*

	1-6/2026	1-6/2025
Avkastning på placeringar till verkligt värde, %	4,5	0,9
Ränteplaceringarnas löpande avkastning, %**	3,4	3,0
	30.6.2026	31.12.2025
Modifierad duration	3,9	3,5

*Utan de separata balansräkningarna.

**Den marknadsvärdesviktade avkastningen (yield) på direkta obligationslån i portföljen utan kredithändelser.

Placeringarnas riskposition i livförsäkringen enligt tillgångsslag

Verkligt värde, mn €	30.6.2026	31.12.2025
Penningmarknadsplaceringar och insättningar*	346	365
Obligationslån och räntefonder	2 069	2 108
varav på investeringsnivå, %	85,3	84,4
varav fordringar med minst rating A, %	41,6	43,2
Aktier	627	582
Risikkapitalfonder	80	71
Alternativa placeringar	46	48
Fastighetsplaceringar	221	193
Totalt	3 388	3 367

*Omfattar derivatens marknadsvärde.



Gruppfunktioner

Nyckeltal

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	Förändr. %	1-12/2025
Räntenetto	38	5	—	9
Nedskrivningar av fordringar	0	0	—	0
Provisionsnetto	0	1	-108,2	2
Placeringsintäkter	-184	9	—	159
Övriga rörelseintäkter	481	443	8,6	902
Personalkostnader	-160	-144	11,1	-292
Avskrivningar och nedskrivningar	-40	-25	60,2	-76
Övriga rörelsekostnader	-280	-255	10,0	-505
Rörelsevinst (-förlust)	-145	34	—	199

Segmentet Gruppfunktioner omfattar de funktioner som stöder och säkerställer de övriga segmenten samt OP Företagsbanken Abp:s centralbanksfunktioner. Som en del av sin strategi kan OP Pohjola äga minoritetsandelar i företag som kompletterar den nuvarande affärsverksamhetsportföljen. Dessa investeringar som kopplas till OP Pohjolas värdekedja bedriver verksamhet i finansbranschen eller i närliggande branscher, och de redovisas i segmentet Gruppfunktioner.

Snittmarginalen för marknadsupplåningen till seniorvillkor och senior non-preferred-villkor och för säkerställda obligationslån var vid slutet av juni 36 räntepunkter (36). Under rapportperioden emitterades långfristiga obligationslån för totalt 1,9 miljarder euro (2,5). Av dessa bestod totalt 0,5 miljarder euro (0) av obligationslån till senior non-preferred-villkor. Den planerade långfristiga marknadsupplåningen för 2026 ligger på samma nivå som under de senaste åren, alltså cirka 4 miljarder euro. Som långfristiga obligationslån redovisas inom upplåningen obligationslån med en ursprunglig löptid på mer än två år (tidigare mer än ett år). Jämförelseperiodens uppgifter har justerats.

OP Pohjolas finansieringsposition och likviditet är starka. LCR-relationstalet var 180 procent (186) och NSFR-relationstalet var 130 procent (131) vid rapportperiodens slut. I tillgångarna i balansräkningen ingick vid slutet av rapportperioden obligationer för 2 361 miljoner euro (2 031) vilka inte värderas till verkligt värde i redovisningen. De här obligationernas verkliga värde var 2 364 miljoner euro (2 047) vid slutet av rapportperioden.

Rapportperiodens resultat

Gruppfunktionernas rörelseförlust var -145 miljoner euro (34). Gruppfunktionernas räntenetto var 38 miljoner euro (5).

Placeringsintäkterna var -184 miljoner euro (9). Intäkterna från placeringsverksamheten minskade främst på grund av en förändring i det verkliga värdet på aktieplaceringar. De övriga rörelseintäkterna ökade med 8,6 procent till 481 miljoner euro. De övriga rörelseintäkterna består huvudsakligen av OP Pohjolas interna poster.

Personalkostnaderna ökade med 11,1 procent till 160 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda samt löneförhöjningar. Antalet anställda ökade under rapportperioden inom bland annat tjänsteutvecklingen samt riskhanterings- och compliancefunktionerna. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar ökade till 40 miljoner euro (25). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 10,0 procent till 280 miljoner euro till följd av ökade ICT-kostnader.



Annan information om OP Pohjola

ICT-investeringar

OP Pohjola investerar ständigt i att utveckla sin verksamhet och satsar på att använda AI för att förbättra kund- och arbetstagarupplevelsen. Centralinstitutet och dess dotterföretag ansvarar för utvecklingen av OP Pohjolas produkter och tjänster, digitala kanaler samt gemensamma kompetenser inom teknik, data och cybersäkerhet samt säkerställer att tjänsterna är av hög kvalitet, tillgängliga och informationssäkra. Av kostnaderna i anslutning till utveckling består en betydande del av kostnaderna för ICT-verksamhet.

OP Pohjola utvecklar också fortlöpande de digitala tjänster som tillhandahålls kunderna för att förbättra säkerheten vid användningen av tjänsterna.

Utvecklingsutgifterna uppgick under rapportperioden till 251 miljoner euro (232). De omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. Av utvecklingsutgifterna har 20 miljoner euro (28) aktiverats. Närmare information om investeringarna finns i de segmentvisa avsnitten i den här halvårsrapportens redogörelsedel.

OP Pohjola meddelade i februari att man i samarbete med Qutwo Oy kommer att etablera en forskningsenhet inriktad på framtida affärsmöjligheter med kvantberäkning och AI inom bank- och försäkringstjänster. Samarbetspartnern Qutwo är ett kvantteknikföretag grundat av personer från ett flertal ledande europeiska företag inom AI och kvantteknik.

Personal

Vid slutet av rapportperioden hade OP Pohjola 15 552 anställda (15 134), varav 14 752 (14 424) var i aktivt arbete. Antalet anställda var i genomsnitt 15 303 (15 150). Antalet anställda ökade under rapportperioden inom försäljningen och kundtjänsten, tjänsteutvecklingen samt riskhanterings- och compliancefunktionerna. Under det andra kvartalet berodde ökningen främst på sommarjobbare. Dessutom stärktes personalen inom tjänsteutvecklingen.

Antal anställda vid rapportperiodens slut

	30.6.2026	31.12.2025
Andelsbanker	8 970	8 742
Företagsbank	994	917
Försäkring	2 619	2 575
Gruppfunktioner	2 969	2 900
Totalt	15 552	15 134

De rörliga ersättningarna består 2026 av ett resultatlönesystem som omfattar alla anställda och av en personalfond. I mätarna för resultatlönesystemet och personalfonden beaktas de företagsspecifika mål som grundar sig på årsplanen samt de strategiska mål som gäller hela OP Pohjola. Ersättningssystemen har upprättats i enlighet med bestämmelserna om ersättningssystemen inom finansbranschen.



Förändringar i OP Pohjolas struktur

I halvårsrapporten konsoliderades vid slutet av rapportperioden totalt 47 andelsbanker (54) och deras dotterföretag samt OP Andelslagskoncernen. Under rapportperioden minskade antalet andelsbanker genom andelsbanksfusioner.

Genomförda fusioner

Alavieskan Osuuspankki och Jokilaaksojen Osuuspankki fusionerades med Suomenselän Osuuspankki 31.3.2026. I samband med fusionerna ändrades Suomenselän Osuuspankkis firma till Jokilaaksojen Osuuspankki.

Ylä-Pirkanmaan Osuuspankki fusionerades med Satapirkan Osuuspankki 31.3.2026.

Kerimäen Osuuspankki och Polvijärven Osuuspankki fusionerades med Rantasalmen Osuuspankki 30.4.2026. I samband med fusionen ändrades Rantasalmen Osuuspankkis firma till Järvimaan Osuuspankki.

Punkalaitumen Osuuspankki fusionerades med Etelä-Pirkanmaan Osuuspankki 30.4.2026.

Savonmaan Osuuspankki fusionerades med Pohjois-Savon Osuuspankki 31.5.2026.

Godkända fusionsplaner

Kemin Seudun Osuuspankki och Tervolan Osuuspankki godkände 30.10.2025 och Pohjolan Osuuspankki 1.11.2025 fusionsplaner, enligt vilka Kemin Seudun Osuuspankki och Tervolan Osuuspankki fusioneras med Pohjolan Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionerna är 31.8.2026.

Keski-Suomen Osuuspankki, Haapamäen Seudun Osuuspankki, Korpilahden Osuuspankki, Multian Osuuspankki och Petäjäveden Osuuspankki godkände 3.2.2026 fusionsplaner, enligt vilka Haapamäen Seudun Osuuspankki, Korpilahden Osuuspankki, Multian Osuuspankki och Petäjäveden Osuuspankki fusioneras med Keski-Suomen Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionerna är 30.9.2026.

Jokiläänin Osuuspankki och Lounaismaan Osuuspankki godkände 28.4.2026 en fusionsplan enligt vilken Jokiläänin Osuuspankki fusioneras med Lounaismaan Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 31.10.2026.

Länsi-Suomen Osuuspankki, Etelä-Pohjanmaan Osuuspankki och Mouhijärven Osuuspankki godkände 7.5.2026 fusionsplaner, enligt vilka Etelä-Pohjanmaan

Osuuspankki och Mouhijärven Osuuspankki fusioneras med Länsi-Suomen Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionerna är 31.12.2026.

Egentliga Finlands Andelsbank godkände 5.5.2026 och Niinijokivarren Osuuspankki, Rymättylän Osuuspankki och Nagu Andelsbank den 6.5.2026 fusionsplaner, enligt vilka Niinijokivarren Osuuspankki, Rymättylän Osuuspankki och Nagu Andelsbank fusioneras med Egentliga Finlands Andelsbank. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionerna är 31.12.2026.

OP Andelslags förvaltning

OP Pohjolas centralinstituts, dvs. OP Andelslags, förvaltningsråd utsåg 4.12.2025 ledamöterna till OP Andelslags styrelse för mandatperioden 1.1–31.12.2026 enligt följande:

Matti Kiuru (verkställande direktör, Länsi-Suomen Osuuspankki), Katja Kuosa-Kaartti (CGR-revisor, HBR-revisor, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy), Kati Levoranta (EVP, General Counsel, Fortum Abp), Tero Ojanperä (företagare, styrelseproffs), Jaakko Pehkonen (finansieringsråd, professor i nationalekonomi, Jyväskylä universitet), Sari Pohjonen (styrelseproffs), Jaana Reimasto-Heiskanen (kommerseråd, verkställande direktör, Pohjois-Karjalan Osuuspankki), Timo Ritakallio (bergsråd, chefdirektör, OP Pohjola) och Petri Sahlström (professor i redovisning och finansiering, Uleåborgs universitet). Som nya styrelseledamöter valdes ekonomie magister Outi Henriksson (styrelseproffs) och förvaltningsdoktor Markku Sotarauta (professor i regionalvetenskap, Tammerfors universitet).

Enligt OP Andelslags stadgar är chefdirektören under sin anställningstid ledamot av styrelsen.

Styrelsen valde 17.12.2025 inom sig för den nya perioden ordförande och vice ordförande samt övriga ledamöter till styrelsens lagstadgade kommittéer. Som ordförande för styrelsen fortsätter Jaakko Pehkonen och till ny vice ordförande valdes Petri Sahlström.

OP Andelslag höll ordinarie andelsstämma 22.4.2026. På stämman valdes förvaltningsrådsledamöter, revisor och granskare av hållbarhetsrapporteringen. OP Andelslags andelsstämma godkände stadgeändringar som gäller bland annat mandatperioderna för OP Andelslags styrelseledamöter och OP-förbundens roll. Styrelseledamöternas mandattid är i stället för ett kalenderår ett år räknat från slutet av



förvaltningsrådets konstituerande möte fram till slutet av följande konstituerande möte. Den nuvarande styrelsens mandatperiod pågår fram till 21.4.2027.

Förvaltningsrådet har framöver 21 ledamöter. Vid andelsstämman omvaldes följande förvaltningsrådsledamöter som stod i tur att avgå: Key Account Manager Jan Drugge, företagare Erkki Haavisto, advokat Miia Hirvonen, advokat Taija Jurmu, verkställande direktör Juha Korhonen, verkställande direktör Sanna Metsänranta, styrelseordförande Annukka Nikola, verkställande direktör Leena Perämäki, verkställande direktör Pertti Purola, personaldirektör Titta Saksa, företagare Miika Sunikka, landsbygdsdirektör Hannu Tölli och verkställande direktör Mikko Vepsäläinen.

Till nya förvaltningsrådsledamöter valdes verkställande direktör Sanna-Mari Jyräkoski, företagsutvecklingschef Jussi Kemilä, verkställande direktör Mika Kivimäki, verkställande direktör Mika Korkia-aho, Vice President, Chief Human Resources Officer Mervi Leippijärvi, verkställande direktör Mikko Leskelä, verkställande direktör Janne Pohjolainen och professor i företagsrätt Janne Ruuhonen.

Vid sitt konstituerande möte 22.4.2026 omvalde förvaltningsrådet styrelseordförande Annukka Nikola till ordförande och advokat Taija Jurmu till första vice ordförande. Till andra vice ordförande valdes verkställande direktör Mika Kivimäki.

Till revisor för räkenskapsperioden 2026 valde den ordinarie andelsstämman revisionssammanslutningen PricewaterhouseCoopers Ab, som har utsett CGR Lauri Kallaskari till huvudansvarig revisor.

Till granskare av hållbarhetsrapporteringen för räkenskapsperioden 2026 valde den ordinarie andelsstämman hållbarhetsrevisionssammanslutningen PricewaterhouseCoopers Ab, som har utsett HBR Tiina Puukkoniemi till huvudansvarig hållbarhetsrevisor.

Händelser efter rapportperioden

OP Pohjola och Finlands Bank medverkar i pilotprojektet för den digitala euron

OP Pohjola och Finlands Bank meddelade 14.7 att de har undertecknat ett avtal om medverkan i pilotprojektet för den digitala euron i eurosystemet. Europeiska centralbanken inleder pilotprojektet under andra halvåret 2027. I projektet får OP Pohjola möjlighet att testa tekniska lösningar, operativa processer och användarupplevelser tillsammans med Finlands Bank och andra aktörer i euroområdet. Utvalda betalningstjänstleverantörer,

handlare och personal från centralbankerna i euroområdet testar den digitala euron i vardagliga betalningssituationer under 12 månader.

Utsikter

Under 2026 väntas ekonomin i Finland i genomsnitt växa nästan i samma takt som under det första kvartalet. Om den stora geopolitiska osäkerheten fortsätter och eventuellt leder till högre energipriser och räntor, kan den ekonomiska tillväxten dämpas. Geopolitiska kriser som utvidgas eller ökade handelshinder kan påverka placeringsmarknaden samt OP Pohjolas och dess kunders ekonomiska omvärld.

OP Pohjolas rörelsevinst uppskattas vara på en god nivå 2026 men ändå bli mindre än rörelsevinsten 2025.

De största osäkerhetsfaktorerna för OP Pohjolas resultatutveckling gäller utvecklingen i omvärlden, placeringsmarknaderna och utvecklingen i nedskrivningar av fordringar. Prognoserna och bedömningarna grundar sig på rådande uppfattning om den ekonomiska utvecklingen. De faktiska resultaten kan avvika betydligt.



Formler för nyckeltalen

Alternativa nyckeltal redovisas för att beskriva den ekonomiska utvecklingen i affärsverksamheten och förbättra jämförbarheten mellan olika rapportperioder. Formlerna för de alternativa nyckeltal som tillämpats presenteras nedan. Formlerna för nyckeltalen kan härledas från de redovisade siffrorna och därför har inga separata alternativa avstämningskalkyler för nyckeltalen presenterats.

Alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Formel		Beskrivning
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	$\frac{\text{Rapportperiodens resultat} \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}}$	x 100	Nyckeltalet anger avkastningen på det egna kapitalet under rapportperioden.
Räntabilitet på eget kapital (ROE), utan OP-bonus, %	$\frac{(\text{Rapportperiodens resultat} + \text{OP-bonus efter skatt}) \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}}$	x 100	Nyckeltalet anger avkastningen på det egna kapitalet under rapportperioden exklusive kostnaderna för OP-bonus som betalas till ägarkunderna.
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	$\frac{\text{Rapportperiodens resultat} \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}}$	x 100	Nyckeltalet anger avkastningen på det uppbundna kapitalet under rapportperioden.
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), utan OP-bonus, %	$\frac{(\text{Rapportperiodens resultat} + \text{OP-bonus efter skatt}) \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}}$	x 100	Nyckeltalet anger avkastningen på det uppbundna kapitalet under rapportperioden exklusive kostnaderna för OP-bonus som betalas till ägarkunderna.
Kostnads-intäktsrelation, %	$\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Intäkter totalt}}$	x 100	Nyckeltalet anger kostnadernas andel av intäkterna. Ju lägre nyckeltal, desto bättre.
Kostnads-intäktsrelationen utan OP-bonus, %	$\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Intäkter totalt} - \text{OP-bonus}}$	x 100	Nyckeltalet anger kostnadernas andel av intäkterna utan OP-bonus. Ju lägre nyckeltal, desto bättre.



Intäkter totalt	Räntenetto + provisionsnetto + resultat från försäkringstjänster + placeringsintäkter + övriga rörelseintäkter + överföringar till resultat från försäkringstjänster		Nyckeltalet beskriver utvecklingen av de totala intäkterna.
Kostnader totalt	Personalkostnader + avskrivningar och nedskrivningar + övriga rörelsekostnader		Nyckeltalet beskriver utvecklingen av de totala kostnaderna.
Placeringsintäkter	Finansiella nettointäkter från försäkringsavtal + nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel + nettointäkter från placeringsverksamhet		Nyckeltalet beskriver utvecklingen av de totala intäkterna från placeringsverksamheten.
Utlåning	Krediterna och förlustreserven i balansposten Fordringar på kunder. Utlåningen omfattar inte utestående räntor och värderingsposter för derivat.		Det sammanlagda beloppet av krediter beviljade till kunderna.
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Nedskrivningar av fordringar} \times (\text{räkenskapsperiodens dagar} / \text{rapportperiodens dagar})}{\text{Kredit- och garantistock vid rapportperiodens slut}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver nedskrivningarna av fordringar i resultaträkningen i relation till kredit- och garantistocken. Ju lägre nyckeltal, desto bättre.
Inlåning	Inlåning i balansposten Skulder till kunder. Inlåningen omfattar inte obetalda räntor och värderingsposter för derivat.		Totalbeloppet av kundernas insättningar.
Förlustreservens reserveringsgrad (coverage ratio), %	$\frac{\text{Förlustreserv}}{\text{Balansposter med kreditrisk} + \text{kreditmotvärde för poster utanför balansräkningen}}$	x 100	Nyckeltalet mäter en hur stor del av exponeringsbeloppet som täcks av de förväntade förlusterna.
Observationsgrad för fallissemang (default capture rate), %	$\frac{\text{Nya fallerade avtal som var i steg 2 under jämförelseperioden}}{\text{Nya fallerade avtal under rapportperioden}}$	x 100	Med nyckeltalet mäts SICR-modellens (betydande ökning av kreditrisken) effektivitet, dvs. hur många avtal som var i steg 2 innan de överfördes till steg 3.
Intäkter från kundverksamheten	Räntenetto + resultat från försäkringstjänster + provisionsnetto		Intäkterna från kundverksamheten beskriver utvecklingen av räntenettet, resultatet från försäkringstjänster och provisionsnettot. Intäkterna direkt från kunderna redovisas huvudsakligen i dessa poster.



Skadeförsäkringen:

Totalkostnadsprocent	Riskprocent + omkostnadsprocent		Totalkostnadsprocenten är ett centralt nyckeltal som beskriver skadeförsäkringsbolagets effektivitet. Nyckeltalet anger om granskningsperiodens premieintäkter täcker bolagets kostnader.
Riskprocent	$\frac{\text{Försäkringsersättningar, netto}}{\text{Premieintäkter (netto)}}$	x 100	Nyckeltalet anger den andel av premieintäkterna som går åt till ersättningar. Försäkringsersättningar (netto) beräknas genom att från kostnaderna för försäkringstjänster dra av driftskostnaderna (inklusive skaderegleringskostnader) och återförsäkrarnas andel.
Omkostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader inklusive skaderegleringskostnader, netto}}{\text{Premieintäkter (netto)}}$	x 100	Nyckeltalet anger användningen av kostnaderna för bolagets verksamhet (anskaffnings-, skötsel-, administrations- och skaderegleringskostnader) i relation till premieintäkterna.
Nyckeltal som kalkyleras separat			
Kapitalrelation, %	$\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets kapitaltäckning och anger kapitalbasen i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Tier 1-kapitalrelation, %	$\frac{\text{Primärkapital (Tier 1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets kapitaltäckning och anger primärkapitalet i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Kärnprimärkapitalrelation (CET1), %	$\frac{\text{Kärnprimärkapital (CET1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets kapitaltäckning och anger kärnprimärkapitalet i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Solvensprocent	$\frac{\text{Kapitalbasmedel}}{\text{Solvenskapitalkrav (SCR)}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver försäkringsbolagets solvens och anger kapitalbasmedlen i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet.
Bruttosoliditetsgrad (leverage ratio), %	$\frac{\text{Primärkapital (T1)}}{\text{Exponeringsbelopp}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver kreditinstitutets skuldsättning och anger primärkapitalet i relation till det totala exponeringsbeloppet.
Likviditetstäckningskrav (LCR), %	$\frac{\text{Likvida medel}}{\text{Likviditetsutflöden - likviditetsinflöden i stressituationer}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver den kortfristiga likviditetsrisken, som förutsätter att banken har tillräckligt med högklassiga likvida tillgångar för att klara ett akut stressscenario på 30 dagar.



Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	$\frac{\text{Tillgänglig stabil finansiering}}{\text{Behov av stabil finansiering}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver den långfristiga likviditetsrisken som förutsätter att banken har tillräckligt med stabila finansieringskällor i relation till posterna som kräver stabila finansieringskällor. Målet är att trygga en hållbar löptidsstruktur för tillgångar och skulder för en tidshorisont på ett år och begränsa användningen av alltför mycket kortfristig marknadsupplåning.
Kapitalrelationen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat	$\frac{\text{Konglomeratets kapitalbas totalt}}{\text{Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning och anger kapitalbasen i relation till minimibeloppet av kapitalbasen.
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %	$\frac{\text{Nödlidande fordringar (brutto)}}{\text{Exponeringar vid rapportperiodens slut}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver andelen exponeringar mot kunder med allvarliga betalningsproblem av alla exponeringar. Med nödlidande fordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar och övriga fordringar med risker samt exponeringar med anstånd som beviljats på grund av ekonomiska svårigheter och som anknyter till sådana fordringar. Exponeringar med anstånd är fordringar där man på kundens initiativ kommit överens om lättnader i den ursprungliga betalningsplanen för att hjälpa kunden att klara av tillfälliga betalningssvårigheter. De nödlidande fordringarna anges i brutto inklusive förväntade kreditförluster.
Problemfordringar av exponeringarna, %	$\frac{\text{Problemfordringar (brutto)}}{\text{Exponeringar vid rapportperiodens slut}}$	x 100	Nyckeltalet beskriver andelen exponeringar mot kunder med betalningsproblem av alla exponeringar. Med problemfordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker samt exponeringar med anstånd som beviljats på grund av kundens ekonomiska svårigheter och som anknyter till sådana fordringar eller till presterande exponeringar. Exponeringar med anstånd är fordringar där man på kundens initiativ kommit överens om lättnader i den ursprungliga betalningsplanen för att hjälpa kunden att klara av tillfälliga betalningssvårigheter. Utöver nödlidande exponeringar med anstånd ingår det i problemfordringarna nödlidande fordringar på provotid som redan har förbättrats eller exponeringar med anstånd som gäller avtal som inte har varit nödlidande. Ändringar i betalningsplanen som beror på annat än kundens ekonomiska svårigheter klassificeras inte som problemfordringar. Problemfordringarna anges i brutto inklusive förväntade kreditförluster.



Presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna, %	$\frac{\text{Presterande exponeringar med anstånd (brutto)}}{\text{Exponeringar vid rapportperiodens slut}} \times 100$	Nyckeltalet beskriver andelen presterande exponeringar med anstånd av alla exponeringar. Presterande exponeringar med anstånd är nödlidande fordringar på provotid som redan har förbättrats eller exponeringar med anstånd som gäller avtal som inte har varit nödlidande. Ändringar i betalningsplanen som beror på annat än kundens ekonomiska svårigheter klassificeras inte som exponeringar med anstånd.
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna, %	$\frac{\text{Presterande exponeringar med anstånd (brutto)}}{\text{Problemfordringar vid rapportperiodens slut}} \times 100$	Nyckeltalet beskriver andelen presterande exponeringar med anstånd av problemfordringar som utöver presterande exponeringar med anstånd innehåller nödlidande exponeringar. Presterande exponeringar med anstånd är nödlidande fordringar på provotid som redan har förbättrats eller exponeringar med anstånd som gäller avtal som inte har varit nödlidande. Ändringar i betalningsplanen som beror på annat än kundens ekonomiska svårigheter klassificeras inte som exponeringar med anstånd.
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna, %	$\frac{\text{Förlustreserv som riktas till balansposten fordringar på kunder}}{\text{Problemfordringar vid rapportperiodens slut}} \times 100$	Nyckeltalet beskriver andelen förväntade förluster av alla problemfordringar. I problemfordringarna ingår nödlidande fordringar samt presterande exponeringar med anstånd.
Kredit- och garantistock	Kreditstocken + garantistocken	Nyckeltalet beskriver beviljade krediter och garantier totalt.
Exponeringar	Kredit- och garantistocken + räntefordringar + outnyttjade kreditarrangemang	Som förhållningsgrund för problemfordringar och nödlidande exponeringar används summan av kredit- och garantistocken, räntefordringar samt outnyttjade kreditarrangemang (outtagna krediter och uttagsmån).
Övriga exponeringar	Räntefordringar + outnyttjade kreditarrangemang	Utöver kredit- och garantistocken uppstår det exponeringar för räntefordringar samt outnyttjade kreditarrangemang (outtagna krediter och uttagsmån).



Kapitaltäckningstabeller

Kapitaltäckning för kreditinstitut

Kapitalbas

Mn €	30.6.2026	31.12.2025
OP Pohjolas eget kapital	20 157	19 729
Effekten på eget kapital av bolag som inte konsolideras i OP-sammanslutningen dras av	-2 041	-1 869
Fond för verkligt värde, säkring av kassaflöde	100	104
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	18 215	17 965
Immateriella tillgångar	-328	-334
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-318	-312
Andelskapital som dras av från kapitalbasen	-4	-170
Förutsebar utdelning	-135	-140
Tillämplig summa av otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar	-347	-329
Kärnprimärkapital (CET1)	17 082	16 680
Primärkapital (T1)	17 082	16 680
Debenturlån	787	796
Allmänna kreditriskjusteringar	27	41
Supplementärkapital (T2)	813	837
Kapitalbas totalt	17 895	17 517

Totalt riskvägt exponeringsbelopp

Mn €	30.6.2026	31.12.2025
Kredit- och motpartsrisk	69 527	67 858
Schablonmetoden (SA)	69 527	67 858
Exponeringar mot stater och centralbanker	384	380
Institutsexponeringar	779	644
Företagsexponeringar	23 740	21 518
Hushållsexponeringar	7 017	6 966
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet och exponeringar hänförliga till fastighetsutveckling	31 115	31 839
Fallerade exponeringar	1 520	1 622
Placeringar i efterställda skuldinstrument	574	571
Säkerställda obligationer	843	772
Företag för kollektiva investeringar (CIU)	52	56
Aktieexponeringar	2 647	2 577
Övriga	857	912
Risker förknippade med en central motparts obeståndsfond	2	1
Positioner i värdepapperisering	33	29
Marknads- och avvecklingsrisk, schablonmetoden	1 404	1 322
Operativ risk	7 536	6 572
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	222	238
Övriga risker*	1 658	2 495
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	80 382	78 516

*Risker utan övrig täckning.



Relationstal

Relationstal, %	30.6.2026	31.12.2025
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	21,3	21,2
Tier 1-kapitalrelation	21,3	21,2
Kapitalrelation	22,3	22,3

Kapitalkrav

Kapitalkrav, mn €	30.6.2026	31.12.2025
Kapitalbas	17 895	17 517
Kapitalkrav	12 238	12 133
Buffert för kapitalkrav	5 657	5 385

Kapitalkravet 15,2 procent består av minimikravet 8 procent, kapitalkonserveringsbufferten 2,5 procent, O-SII-kapitalkravet 1,5 procent, systemriskbufferten 1,0 procent, ECB:s kapitalkrav (P2R) 2,00 procent och landsvisa kontryckiska buffertkrav för exponeringar i utlandet.

Skuldsättning

Skuldsättning, mn €	30.6.2026	31.12.2025
Primärkapital (T1)	17 082	16 680
Exponeringar totalt	150 357	149 873
Bruttosoliditetsgrad, %	11,4	11,1

Bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio) beskriver skuldsättningen; mätarens miniminivå är tre procent.

OP Pohjolas kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Mn €	30.6.2026	31.12.2025
OP Pohjolas egna kapital	20 157	19 729
Övriga poster som räknas till bankrörelsens primär- och supplementärkapital	813	837
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-597	-715
Goodwill och immateriella tillgångar	-949	-960
Värderingsdifferenser i försäkringsrörelsen*	716	739
Planerad utdelning	-135	-140
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen**	-162	-143
Konglomeratets kapitalbas totalt	19 842	19 347
Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten***	11 858	11 747
Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen*	1 928	1 771
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt	13 786	13 518
Konglomeratets kapitaltäckning	6 055	5 828
Konglomeratets kapitalrelation (kapitalbasen/ minimibeloppet av kapitalbasen) (%)	144	143

*Värderingsdifferenser och bedömning av SCR enligt försäkringsbolagens solvens

**Överskott i pensionsansvar, värdering av säkringen av kassaflöde från fonden för verkligt värde

***Totalt riskvägt exponeringsbelopp x 15,2 %



Tabelldel

Resultaträkning

Mn €	Not	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		2 069	2 461	1 051	1 176
Räntekostnader		-958	-1 267	-489	-595
Räntenetto	3	1 111	1 194	562	581
Nedskrivningar av fordringar	4	-35	19	-26	-5
Provisionsintäkter		547	472	274	233
Provisionskostnader		-82	-68	-45	-36
Provisionsnetto	5	465	404	229	197
Premieintäkter		1 070	1 051	527	533
Kostnader för försäkringstjänster		-937	-946	-450	-450
Nettointäkter från återförsäkringsavtal		-29	-38	-7	-17
Resultat från försäkringstjänster	6	104	68	70	65
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal		-564	35	-675	-194
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar		1	0	1	0
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal	7	-563	35	-674	-194
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	8	38	115	33	44
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	675	56	977	320
Övriga rörelseintäkter		18	-1	5	10
Personalkostnader		-606	-550	-304	-270
Avskrivningar och nedskrivningar		-69	-61	-43	-30
Övriga rörelsekostnader	10	-599	-557	-303	-279
Överföringar till resultat från försäkringstjänster		292	269	143	126
Rörelsekostnader		-982	-900	-508	-452
Rörelsevinst		831	990	670	566
Resultat före skatt		831	990	670	566
Inkomstskatt		-213	-199	-151	-114
Rapportperiodens resultat		618	791	520	452
Fördelning:					
Rapportperiodens resultat hänförligt till ägarna		611	786	519	451
Rapportperiodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		7	4	1	1
Totalt		618	791	520	452



Rapport över totalresultat

Mn €	Not	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Rapportperiodens resultat		618	791	520	452
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Vinster/(förluster av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		16	4	32	4
Förändringar i egen kreditrisk för skulder värderade till verkligt värde		2	0	1	1
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde	15	21	39	3	21
Säkring av kassaflöde	15	6	38	21	25
Inkomstskatt					
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Vinster/(förluster av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-3	-1	-6	-1
Förändringar i egen kreditrisk för skulder värderade till verkligt värde		0	0	0	0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Värdering till verkligt värde	15	-4	-8	-1	-4
Säkring av kassaflöde	15	-1	-8	-4	-5
Övrigt totalresultat		36	65	45	41
Rapportperiodens totalresultat		654	855	565	493
Fördelning av rapportperiodens totalresultat:					
Rapportperiodens totalresultat hänförligt till ägarna		646	851	565	492
Rapportperiodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		7	4	1	1
Totalt		654	855	565	493



Balansräkning

Mn €	Not	30.6.2026	31.12.2025
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	11	13 465	15 805
Fordringar på kreditinstitut	11	799	1 035
Fordringar på kunder	11	100 886	100 172
Derivatinstrument	11, 18	1 920	1 867
Investeringsstillgångar		29 077	27 359
Tillgångar som innehåses för fondförsäkringsavtal	11	17 385	15 601
Återförsäkringsavtalstillgångar	12	61	64
Immateriella tillgångar		970	990
Materiella tillgångar		428	406
Övriga tillgångar		1 443	1 430
Inkomstskattefordringar		37	62
Uppskjutna skattefordringar		44	50
Tillgångar totalt		166 514	164 841
Skulder till kreditinstitut	11	94	111
Skulder till kunder	11	84 409	83 852
Derivatinstrument	11, 18	1 994	2 005
Försäkringsavtalsskulder	13	11 982	11 613
Skulder för placeringsavtal	11	11 770	10 386
Skuldebrev emitterade till allmänheten	14	30 894	31 315
Avsättningar och övriga skulder		3 216	3 819
Inkomstskatteskulder		30	79
Uppskjutna skatteskulder		1 177	1 122
Efterställda skulder		792	811
Skulder totalt		146 358	145 112
Eget kapital			
OP Pohjolas ägares andel			
Andelskapital			
Medlemsandelar		222	223
Avkastningsandelar		3 007	3 144
Fond för verkligt värde	15	-128	-149
Övriga fonder		2 172	2 172
Akkumulerade vinstmedel		14 703	14 218
Innehav utan bestämmande inflytande		180	121
Eget kapital totalt		20 157	19 729
Skulder och eget kapital totalt		166 514	164 841



Rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till ägarna

Mn €	Andels- kapital	Fond för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2025	3 477	-249	2 172	12 569	17 969	141	18 110
Rapportperiodens totalresultat		61		790	851	4	855
Rapportperiodens resultat				786	786	4	791
Övrigt totalresultat		61		4	65		65
Vinstutdelning				-176	-176	-8	-184
Förändringar i medlems- och avkastningsandelar	-142				-142		-142
Övriga				-1	-1	-13	-13
Eget kapital 30.6.2025	3 335	-188	2 172	13 182	18 501	125	18 626

Eget kapital hänförligt till ägarna

Mn €	Andels- kapital	Fond för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2026	3 367	-149	2 172	14 218	19 608	121	19 729
Rapportperiodens totalresultat		21		625	646	7	654
Rapportperiodens resultat				611	611	7	618
Övrigt totalresultat		21		15	36		36
Vinstutdelning				-140	-140	-7	-147
Förändringar i medlems- och avkastningsandelar	-138				-138		-138
Övriga				0	0	59	59
Eget kapital 30.6.2026	3 229	-128	2 172	14 703	19 976	180	20 157



Kassaflödesanalys

Mn €	1-6/2026	1-6/2025
Kassaflöde från rörelsen		
Rapportperiodens resultat	618	791
Justeringar i rapportperiodens resultat	352	842
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-2 815	-3 080
Fordringar på kreditinstitut	175	-14
Fordringar på kunder	-747	-766
Derivatinstrument	-84	-12
Investeringstillgångar	-1 725	-2 149
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal	-419	-177
Återförsäkringsavtalstillgångar	3	-19
Övriga tillgångar	-17	57
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	269	4 681
Skulder till kreditinstitut	-17	333
Skulder till kunder	616	4 351
Derivatinstrument	-11	-135
Försäkringsavtalsskulder	369	-159
Återförsäkringsavtalsskulder	1	0
Skulder för placeringsavtal	0	0
Avsättningar och övriga skulder	-688	291
Betald inkomstskatt	-185	-189
Erhållna utdelningar	74	37
OP-bonus betald till ägarkunderna i pengar	-36	
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-1 724	3 083



Mn €	1-6/2026	1-6/2025
Kassaflöde från investeringar		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-51	-69
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	6	10
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-44	-59
Kassaflöde från finansiering		
Förändring i efterställda skulder	3	-790
Förändring i skuldebrev emitterade till allmänheten	-395	1 113
Ökning av andelskapital	95	41
Minskning av andelskapital	-168	-182
Utbetalda räntor på andelskapital	-140	-176
Leasingskulder	-18	-18
C. Kassaflöde från finansiering totalt	-623	-13
Nettoförändring i likvida medel (A+B+C)	-2 391	3 010
Likvida medel vid rapportperiodens början	16 090	18 277
Effekten av förändringar i valutakurserna	-10	113
Likvida medel vid rapportperiodens slut	13 688	21 399
Erhållna räntor	3 168	3 591
Betalda räntor	-1 866	-2 508
Likvida medel		
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	13 465	20 831
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	223	569
Totalt	13 688	21 399



Noter

Not 1. Redovisningsprinciper och viktiga händelser	54	Not 15. Fonden för verkligt värde efter skatt	89
Not 2. Segmentrapportering	55	Not 16. Ställda säkerheter och åtaganden utanför balansräkningen	90
Not 3. Räntenetto	59	Not 17. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod	91
Not 4. Nedskrivningar av fordringar	61	Not 18. Derivatinstrument	96
Not 5. Provisionsnetto	75	Not 19. Närståendetransaktioner	97
Not 6. Resultat från försäkringstjänster	77		
Not 7. Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-)	79		
Not 8. Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	80		
Not 9. Nettointäkter från placeringsverksamhet	81		
Not 10. Övriga rörelsekostnader	83		
Not 11. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	84		
Not 12. Återförsäkringsavtalstillgångar	86		
Not 13. Försäkringsavtalsskulder	87		
Not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten	88		



Not 1. Redovisningsprinciper och viktiga händelser

Redovisningsprinciper

Halvårsrapporten har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 Delårsrapportering och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i bokslutet 2025.

Halvårsrapporten är oreviderad. Alla siffror i halvårsrapporten har avrundats och därför kan summan av enskilda tal avvika från den summa som angetts.

Halvårsrapporten offentliggörs på finska, svenska och engelska. Den finska halvårsrapporten är den officiella versionen som gäller, om det finns konflikter mellan språkversionerna.

Redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning

Då halvårsrapporten upprättas görs sådana uppskattningar och antaganden om framtiden, vilkas utfall kan avvika från det verkliga utfallet. Dessutom måste olika avvägningar göras då principerna för upprättande av bokslutet tillämpas. Vid upprättandet av halvårsrapporten har ledningens bedömning använts särskilt för beräkningen av förväntade kreditförluster.

Förväntade kreditförluster

Till upprättandet av beräkningsmodeller för förväntade kreditförluster (ECL) hänförs sig ledningens bedömning.

Den egentliga beräkningen av ECL-tal utförs med ECL-modellerna, som baserar sig på användning av observerbara indata. Då det är fråga om en stor företagsexponering vanligen i steg 2 eller 3 och på bevakningslistan, beräknas de förväntade kreditförlusterna med den kassaflödesbaserade ECL-metoden som baseras på expertbedömningar.

Särskilt i situationer där ECL-modellerna inte i tillräcklig grad beaktar oförutsedda händelser eller omständigheter, används extra avsättningar som baserar sig på ledningens bedömning (management overlay) direkt i ECL-talen (s.k. post model adjustments). I de här situationerna används bedömning särskilt för att välja scenario. De är avsedda endast för tillfällig användning tills den oförutsedda händelse eller omständighet som gett upphov till avsättningen har kunnat beaktas i ECL-modellerna.

Den bedömning och de uppskattningar som ledningen gjort och som ingår i beräkningen av förväntade kreditförluster presenteras mer detaljerat i bokslutet för 2025.

I not 4 till halvårsrapporten, Nedskrivningar av fordringar, beskrivs den bedömning som ledningen gjort vid upprättandet av halvårsrapporten.

Viktiga händelser under rapportperioden

OP Pohjola förnyade förmånsprogrammet för ägarkunder

OP Pohjola förnyade förmånen för ägarkunder från och med 1.1.2026. Efter förändringen får ägarkunderna mer nytta av att koncentrera sina bank-, kapitalförvaltnings- och försäkringstjänster till OP Pohjola. Förändringen innebär att OP-bonusen höjdes, att bonus samlas för fler tjänster och att kunderna kan välja vad de vill använda sin OP-bonus till. Under 2026 erbjuder OP Pohjola andelsbankens ägarkunder en tidsbunden tilläggsförmån som ger över tio gånger mer OP-bonus för Pohjola Försäkrings hem- och egendomsförsäkringar och kaskoförsäkringar för fordon. För betalda försäkringsfakturor samlas fem procent bonus i stället för det normala 0,4 procent. Tilläggsfördelen för ägarkunderna uppgår till över 30 miljoner euro. Beslut om eventuella tilläggsförmåner för ägarkunderna som grundar sig på OP Pohjolas ekonomiska framgång fattas årligen.

Fart på SMF-företagens tillväxt och investeringar i Finland

OP Pohjola och Ilmarinen offentliggjorde 4.6.2026 ett tillväxtfinansieringsprogram på 300 miljoner euro för att hjälpa tillväxtföretag mot nya framgångar. Målet med samarbetet är att ge små och medelstora företag i Finland bättre tillgång till finansiering och att stödja tillväxtprojekt runtom i landet. Samarbetet är främst inriktat på tillväxtorienterade finländska företag med etablerad verksamhet. Tillväxtfinansieringsprogrammet uppgår till 300 miljoner euro. OP Pohjolas andel av helheten är 200 miljoner euro och Ilmarinens 100 miljoner euro. Samarbetet kombinerar OP Pohjolas gedigna expertis inom företagsfinansiering och regionala nätverk med Ilmarinens långsiktiga och omfattande investeringar i finländska företag.



Not 2. Segmentrapportering

Uppgifter enligt segment

Resultatet för januari–juni 2026, mn €	Andelsbanker	Företagsbank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimineringar	OP Pohjola
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	1 410	850	1	918	-1 110	2 069
Räntekostnader	-620	-576	-1	-880	1 118	-958
Räntenetto	791	274	0	38	8	1 111
varav poster mellan segment		-124		124		
Nedskrivningar av fordringar	-30	-6		0		-35
Provisionsintäkter	488	82	46	9	-79	547
Provisionskostnader	-72	-28	-19	-10	47	-82
Provisionsnetto	416	54	27	0	-32	465
Premieintäkter			1 070			1 070
Kostnader för försäkringstjänster			-937			-937
Nettointäkter från återförsäkringsavtal			-29			-29
Resultat från försäkringstjänster			104			104
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal			-564			-564
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar			1			1
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal			-563			-563
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	1	53	0	5	-21	38
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-5	0	832	-189	36	675
Övriga rörelseintäkter	19	14	4	481	-500	18
Personalkostnader	-319	-48	-97	-160	18	-606
Avskrivningar och nedskrivningar	-19	0	-9	-40	1	-69
Övriga rörelsekostnader	-505	-109	-208	-280	504	-599
Överföringar till resultat från försäkringstjänster			292			292
Rörelsekostnader	-844	-157	-23	-480	522	-982
Rörelsevinst (-förlust)	348	233	381	-145	14	831
Resultat före skatt	348	233	381	-145	14	831



Resultatet för januari–juni 2025, mn €	Andelsbanker	Företagsbank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimineringar	OP Pohjola
Räntetäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	1 692	947	1	1 093	-1 271	2 461
Räntekostnader	-783	-647	0	-1 088	1 250	-1 267
Räntenetto	909	300	0	5	-21	1 194
varav poster mellan segment		-126		126		
Nedskrivningar av fordringar	-7	26		0	0	19
Provisionsintäkter	426	73	41	10	-79	472
Provisionskostnader	-61	-31	-16	-9	50	-68
Provisionsnetto	365	42	25	1	-29	404
Premieintäkter			1 051			1 051
Kostnader för försäkringstjänster			-946			-946
Nettointäkter från återförsäkringsavtal			-38			-38
Resultat från försäkringstjänster			68			68
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal			35			35
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar			0			0
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal			35			35
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	3	70	0	9	34	115
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-3	0	79	0	-21	56
Övriga rörelseintäkter	27	15	2	443	-488	-1
Personalkostnader	-309	-43	-82	-144	27	-550
Avskrivningar och nedskrivningar	-21	0	-16	-25	1	-61
Övriga rörelsekostnader	-477	-99	-195	-255	469	-557
Överföringar till resultat från försäkringstjänster			269			269
Rörelsekostnader	-806	-143	-24	-424	496	-900
Rörelsevinst (-förlust)	489	309	185	34	-28	990
Resultat före skatt	489	309	185	34	-28	990

Den kalkylerade ineffektiviteten i säkringsredovisningen enligt verkligt värde som orsakas av elimineringen av interna poster redovisas bland elimineringar.



Balansräkning 30.6.2026, mn €

	Andelsbanker	Företagsbank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimineringar	OP Pohjola
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	32	157		13 276	0	13 465
Fordringar på kreditinstitut	28 379	156	624	9 412	-37 771	799
Fordringar på kunder	71 348	29 876		-6	-333	100 886
Derivatinstrument	575	2 551	61	31	-1 298	1 920
Investeringsstillgångar	7 001	692	10 094	25 007	-13 718	29 077
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal			17 385			17 385
Återförsäkringsavtalstillgångar			61			61
Immateriella tillgångar	180	18	592	158	23	970
Materiella tillgångar	289	3	5	136	-6	428
Övriga tillgångar	384	-2 279	460	3 053	-175	1 443
Inkomstskattefordringar	33	0	0	3		37
Uppskjutna skattefordringar	17	0	1	0	26	44
Tillgångar totalt	108 238	31 174	29 284	51 071	-53 252	166 514
Skulder till kreditinstitut	8 791	5	92	28 396	-37 190	94
Skulder till kunder	67 870	14 763		2 447	-671	84 409
Derivatinstrument	707	2 457	39	88	-1 298	1 994
Försäkringsavtalsskulder			11 982			11 982
Skulder för placeringsavtal			11 770			11 770
Skuldebrev emitterade till allmänheten	13 274	1 299		16 627	-306	30 894
Avsättningar och övriga skulder	656	952	454	1 427	-272	3 216
Inkomstskatteskulder	11	0	15	3		30
Uppskjutna skatteskulder	509	0	326	339	4	1 177
Efterställda skulder	0	0	380	792	-380	792
Skulder totalt	91 818	19 476	25 059	50 118	-40 114	146 358
Eget kapital						20 157



Balansräkning 31.12.2025, mn €	Andelsbanker	Företagsbank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimineringar	OP Pohjola
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	36	150		15 619		15 805
Fordringar på kreditinstitut	27 953	186	862	11 379	-39 345	1 035
Fordringar på kunder	71 211	29 190		-9	-220	100 172
Derivatinstrument	659	2 530	73	14	-1 410	1 867
Investeringsstillgångar	1 247	690	9 348	21 544	-5 470	27 359
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal			15 601			15 601
Återförsäkringsavtalstillgångar			64			64
Immateriella tillgångar	172	15	571	171	62	990
Materiella tillgångar	261	4	5	143	-6	406
Övriga tillgångar	365	309	482	472	-199	1 430
Inkomstskattefordringar	61	0	0			62
Uppskjutna skattefordringar	17	0	2	3	27	50
Tillgångar totalt	101 983	33 072	27 010	49 337	-46 560	164 841
Skulder till kreditinstitut	9 040	13	79	28 391	-37 412	111
Skulder till kunder	66 179	15 682		4 013	-2 022	83 852
Derivatinstrument	737	2 518	30	129	-1 410	2 005
Försäkringsavtalsskulder			11 613			11 613
Skulder för placeringsavtal			10 386			10 386
Skuldebrev emitterade till allmänheten	14 527	1 789		15 410	-411	31 315
Avsättningar och övriga skulder	761	1 736	349	1 136	-163	3 819
Inkomstskatteskulder	3	3	34	39		79
Uppskjutna skatteskulder	503	0	244	370	4	1 122
Efterställda skulder	0	0	380	811	-380	811
Skulder totalt	91 750	21 741	23 116	50 299	-41 793	145 112
Eget kapital						19 729



Not 3. Räntenetto

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden				
Ränteintäkter från fordringar på kreditinstitut	148	236	72	112
Ränteintäkter från krediter till kunder	1 697	1 930	862	935
Ränteintäkter från finansiella leasingfordringar på kunder	46	43	23	20
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till upplupet anskaffningsvärde	34	28	17	15
Ränteintäkter från skulder till kunder	0	0	0	0
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till verkligt värde via resultatet	0	0	0	0
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till verkligt värde via totalresultat	150	99	80	53
Ränteintäkter från derivatinstrument, säkring av verkligt värde	84	46	-190	-90
Ränteintäkter från derivatinstrument, säkring av kassaflöde	-21	-36	-11	-16
Ränteintäkter från kassaflödessäkring av derivatinstrument, ineffektiv andel	-1	-1	0	0
Ränteintäkter från krediter till kunder, värderingsposter i säkringsredovisning	32	106	97	106
Ränteintäkter från skuldebrev, värderingsposter i säkringsredovisning	-12	68	143	76
Ränteintäkter från krediter till kunder, OP-bonus till ägarkunder	-98	-75	-49	-42
Övriga ränteintäkter	10	16	5	7
Totalt	2 069	2 461	1 051	1 176



Mn €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut				
Räntekostnader för inlåning från kreditinstitut	-1	0	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut, värderingsposter i säkringsredovisning	-10	-71	-55	-51
Skulder till kunder				
Räntekostnader för inlåning från kunder	-400	-469	-206	-214
Räntekostnader för övriga skulder till kunder	-29	-48	-13	-25
Räntekostnader för skulder till kunder, värderingsposter i säkringsredovisning	69	-10	-83	-43
Räntekostnader för skulder till kunder, OP-bonus till ägarkunder	-55	-45	-27	-23
Skuldebrev emitterade till allmänheten				
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten	-304	-311	-159	-161
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten, värderingsposter i säkringsredovisning	-16	-225	-145	-186
Efterställda skulder				
Räntekostnader för perpetual- och debenturlån	-14	-20	-7	-10
Räntekostnader för efterställda skulder, värderingsposter i säkringsredovisning	4	-13	-3	-7
Derivatinstrument				
Räntekostnader för derivatinstrument, säkring av verkligt värde	-183	-22	216	132
Räntekostnader för derivatinstrument, säkring av kassaflöde	3	6	2	3
Räntekostnader för övriga derivatinstrument	-10	-18	-1	0
Övriga räntekostnader	-14	-22	-8	-9
Totalt	-958	-1 267	-489	-595
Räntenetto totalt	1 111	1 194	562	581



Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Fordringar som bortskrivits som kredit- och garantiförluster	-48	-45	-30	-25
Återföringar av fordringar som bortskrivits	10	9	5	5
Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen	3	55	0	14
Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev	0	1	0	1
Nedskrivningar av fordringar totalt	-35	19	-26	-5



Exponeringar för kreditrisker och förlustreserv för dem

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster (Expected Credit Loss, ECL) enligt nedskrivningssteg.

I tabellerna nedan beskrivs exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster. Exponeringar utanför balansräkningen redovisas justerade med en konverteringsfaktor (Credit Conversion Factor, CCF).

Exponeringar	Steg 1	Steg 2			Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt	Exponeringar totalt	
30.6.2026, mn €						
Fordringar på kunder (brutto)						
Andelsbanker	58 926	8 848	58	8 906	1 624	69 456
Företagsbank	27 118	2 411	330	2 740	522	30 381
Fordringar på kunder totalt	86 044	11 259	388	11 647	2 146	99 836
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen						
Andelsbanker	2 250	164	1	165	13	2 428
Företagsbank	4 847	63	8	71	5	4 923
Uttagsmån och limiter totalt	7 097	226	9	236	18	7 351
Övriga åtaganden utanför						
Andelsbanker	1 313	33		33	12	1 358
Företagsbank	2 703	175	13	188	20	2 911
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	4 016	208	13	221	32	4 269
Skuldebrev						
Gruppfunktioner	18 218	46		46		18 264
Skuldebrev totalt	18 218	46		46		18 264
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	115 375	11 740	410	12 149	2 195	129 720



Förlustreserv enligt nedskrivningssteg

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmån och limiter utanför balansräkningen*

	Steg 1	Steg 2			Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt	Förlustreserv totalt	
30.6.2026, mn €						
Fordringar på kunder						
Andelsbanker	-30	-108	-4	-112	-281	-423
Företagsbank	-41	-47	-13	-60	-113	-214
Fordringar på kunder totalt	-71	-154	-18	-172	-394	-637
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Andelsbanker	-1	-1		-1	-6	-8
Företagsbank	-3	-9	0	-9	-15	-27
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-4	-10	0	-10	-21	-35
Skuldebrev***						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1		-2
Skuldebrev totalt	-1	-1		-1		-2
Totalt	-77	-166	-18	-183	-414	-674

*Förlustreserven redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

**Förlustreserven redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

***Förlustreserven redovisas i fonden för verkligt värde i övrigt totalresultat.



Sammandrag och nyckeltal 30.6.2026

Mn €	Steg 1	Steg 2			Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		Totalt
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen						
Andelsbanker	62 490	9 045	59	9 104	1 648	73 241
Företagsbank	34 668	2 649	351	3 000	547	38 215
Förlustreserv						
Andelsbanker	-31	-109	-4	-113	-287	-432
Företagsbank	-44	-55	-13	-69	-128	-240
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Andelsbanker	-0,1	-1,2	-7,1	-1,2	-17,4	-0,6
Företagsbank	-0,1	-2,1	-3,9	-2,3	-23,3	-0,6
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	97 157	11 694	410	12 103	2 195	111 456
Förlustreserv totalt	-75	-164	-18	-182	-414	-672
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,1	-1,4	-4,3	-1,5	-18,9	-0,6
Skuldebrev bokfört värde						
Gruppfunktioner	18 218	46		46		18 264
Förlustreserv						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1		-2
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Gruppfunktioner	0,0	-2,3		-2,3		0,0
Skuldebrev totalt	18 218	46		46		18 264
Förlustreserv totalt	-1	-1		-1		-2
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	0,0	-2,3		-2,3		0,0



I tabellen nedan redovisas förändringen i exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg som resultat av effekten av följande faktorer:

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 1.1.2026	95 152	11 893	2 257	109 302
Överföringar från steg 1 till steg 2, inkl. amorteringar	-3 656	3 445		-211
Överföringar från steg 1 till steg 3, inkl. amorteringar	-111		104	-7
Överföringar från steg 2 till steg 1, inkl. amorteringar	2 295	-2 412		-117
Överföringar från steg 2 till steg 3, inkl. amorteringar		-340	322	-18
Överföringar från steg 3 till steg 1, inkl. amorteringar	44		-47	-3
Överföringar från steg 3 till steg 2, inkl. amorteringar		184	-203	-19
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	10 692	310	105	11 108
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-6 344	-911	-324	-7 578
Oförändrat steg, inkl. amorteringar	-915	-66	11	-970
Bortskrivningar	0	0	-30	-31
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 30.6.2026	97 157	12 103	2 195	111 456

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven enligt nedskrivningssteg:

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1 12 mån.	Steg 2 Hela löptiden	Steg 3 Hela löptiden	Totalt
Förlustreserv 1.1.2026	75	196	404	675
Överföringar från steg 1 till steg 2	-6	37		30
Överföringar från steg 1 till steg 3	-9		35	26
Överföringar från steg 2 till steg 1	4	-33		-29
Överföringar från steg 2 till steg 3		-19	51	31
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-6	-5
Överföringar från steg 3 till steg 2		8	-27	-19
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	11	6	18	36
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-9	-18	-50	-77
Förändringar i riskparametrar (netto)	17	-1	7	23
Förändringar i modellantaganden och metodologi	-8	8	0	-1
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar	0	0	-18	-18
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	0	-13	10	-3
Förlustreserv 30.6.2026	75	182	414	672



Som en del av den kontinuerliga utvecklingen av kreditriskmodellerna färdigställdes i slutet av 2025 nya modeller som mäter sannolikheten för fallissemang hos storföretag (IFRS 9 PD) och betydande ökningar av kreditrisken (Significant Increase in Credit Risk, SICR). Planen var ursprungligen att införa de nya modellerna i systemen under det första kvartalet 2026.

Effekterna av de nya modellerna på kreditstocken vid utgången av 2025 beaktades under Q4/2025 i form av en extra avsättning enligt ledningens bedömning på totalt 14,7 miljoner euro. Avsättningen uppdaterades under Q1/2026 till 15,8 miljoner euro. Avsättningen löstes upp under Q2/2026 då den nya IFRS 9-modellerna för PD och SICR infördes för portföljerna storföretag, SMF, bostadsaktiebolag, lantbruk och ideella organisationer. De förväntade kreditförlusterna ökade med 9,8 miljoner euro till följd av modelländringen. I tabellen redovisas denna effekt kvittad mot upplösningen av avsättningen på raden Förändringar i modellantaganden och metodologi.

De nya PD-modellerna bygger på mer högklassiga och heltäckande data och erbjuder en mer exakt uppskattning av sannolikheten för fallissemang både under 12 månader och under hela livscykeln. Modellerna beaktar kund- och portföljspecifika riskfaktorer på ett mer omfattande sätt än tidigare och är mer känsliga för förändringar i omvärlden och makroekonomiska förändringar. Centrala makroekonomiska riskfaktorer är bland annat den ekonomiska tillväxten, investeringar, räntenivån samt utvecklingen på fastighetsmarknaden. Effekterna av dessa varierar från portfölj till portfölj.

I följande tabell redovisas förlustreserven före extra avsättningar i vilka ingår ledningens bedömning samt de nedan angivna extra avsättningar i vilka ingår ledningens bedömning och den rapporterade förlustreserven totalt. I tabellen ingår inte skuldebrev.

Förlustreserv

30.6.2026, mn €

	Andelsbanker	Företagsbank	Totalt
Förlustreserv före diskretionära avsättningar	392	231	624
Diskretionära management overlay-avsättningar			
Förbättring av processerna för systemet för tidig varning och identifieringen av kundgrupper	9	3	12
Effekt av modellanpassningar (PMA) som införts i riskparametrarna	30	1	31
Affärsverksamheten i Baltikum		5	5
Diskretionära management overlay-avsättningar totalt	39	9	48
Rapporterad förlustreserv	432	240	672

Särdragen hos de olika kundsegmenten har beaktats när modellerna utvecklades. I storföretagsportföljen framhävs exempelvis företagens ekonomiska ställning, finansieringsstruktur och risker förknippade med kommersiell fastighetsfinansiering. I SMF-segmentet beaktas i sin tur segmentspecifika riskfaktorer samt olika affärs- och finansieringsprofiler.

I samband med införandet av de nya PD-modellerna har även SICR-modellerna uppdaterats för att motsvara det nya PD-ramverket.

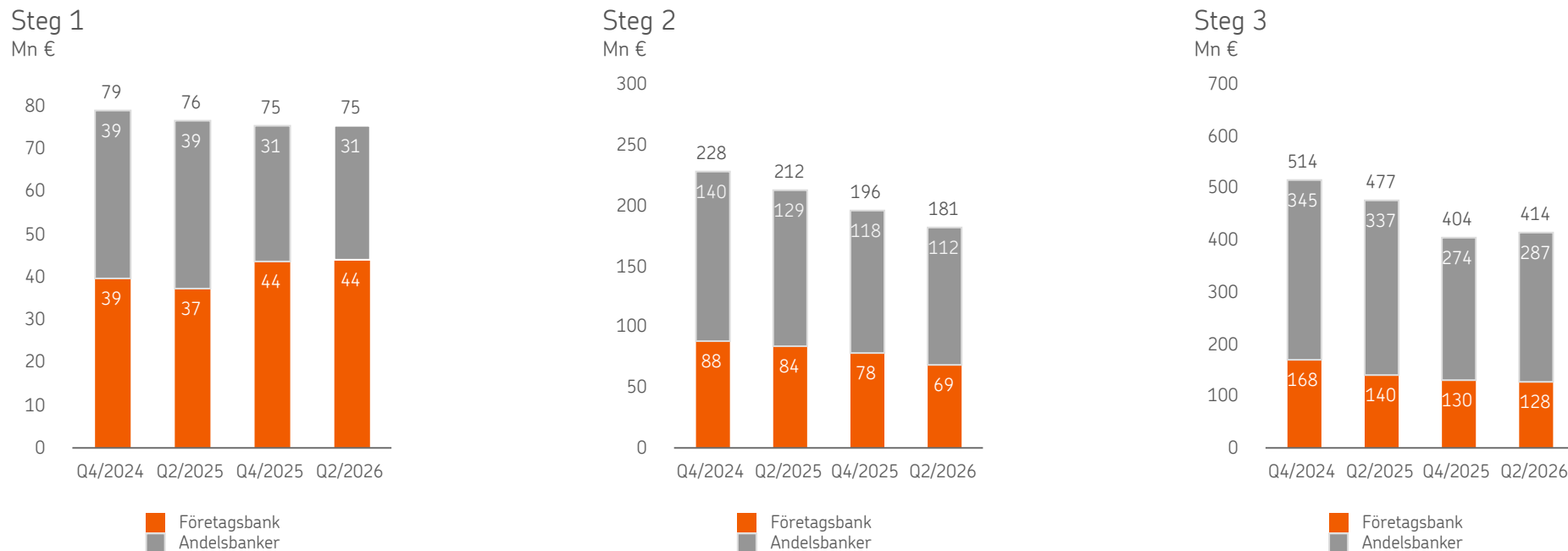
För Företagsbankens konsumentkrediter infördes under Q1/2026 nya kreditriskmodeller enligt IFRS 9 som omfattar sannolikheten för fallissemang (PD) och betydande ökningar av kreditrisken (SICR). Den nya modellen beaktar avtalens livscykel, segmentvisa riskprofiler, makroekonomiska faktorer och förtida återbetalning bättre än tidigare. IFRS 9 PD-modellen reagerar på konjunkturutvecklingen genom exempelvis förändringar i arbetslöshetsgraden, bruttonationalprodukten och inflationen. Samtidigt uppdaterades det kvantitativa SICR-kriteriet och tröskelvärdena kalibrerades för att identifiera fallissemang tillräckligt tidigt. Modelländringen ökade de förväntade kreditförlusterna med 4,2 miljoner euro.



Under Q4/2023 gjorde OP Pohjola en management overlay-avsättning för att förbättra processerna för systemet för tidig varning (Early Warning System, EWS) och processerna för identifieringen av kundgrupper. Processförbättringarna genomförs åren 2024–2026 och uppskattades öka de förväntade kreditförlusterna med cirka 14,1 miljoner euro i segmentet Andelsbanker. Avsättningen utsträcktes Q2/2024 till att även omfatta OP Företagsbanken, varvid avsättningen inom OP Pohjola ökade med 5,1 miljoner euro till totalt 19,2 miljoner euro. Under Q1/2026 upplöstes 7,3 miljoner euro av avsättningen till följd av en förbättring av processerna för att identifiera kundgrupper, varvid avsättningen minskade till 11,8 miljoner euro. Under Q2/2026 bokförde OP Pohjola en extra avsättning på 5 miljoner euro enligt ledningens bedömning för kreditprocessen i Baltikum.

Under Q4/2025 anpassade OP Pohjola riskparametrarna för PD och LGD för att beakta den högre kreditrisken hos företagslån med engångsamortering (bullet- och balloonlån), den ökade sannolikheten för fallissemang till följd av ökningen i nödlidande fordringar under de senaste åren samt klimat- och miljörelaterade risker. Riskparametrarna höjdes med produkt- och branschspecifika koefficienter som varierade mellan 1 och 1,9. Anpassningarna uppdaterades under Q2/2026 och de ökade de förväntade kreditförlusterna med 31,4 miljoner euro.

I följande diagram åskådliggörs utvecklingen i förväntade kreditförluster för kundfordringar enligt nedskrivningssteg under de senaste åren.



Vid beräkningen av förväntade kreditförluster uppdateras de makroekonomiska faktorerna kvartalsvis. De förväntade kreditförlusterna beräknas som det vägda medelvärdet av tre olika scenarier. Scenarierna har viktats normalt, det vill säga svagt (20 procent), bas (60 procent) och starkt (20 procent). Under det andra kvartalet ökade uppdateringen av de makroekonomiska prognoserna de förväntade kreditförlusterna med 13,7 miljoner euro.

På nästa sida åskådliggörs förändringen i prognoserna för BNP och arbetslöshetsgraden.



Förändring i prognoserna för bruttonationalprodukten och arbetslöshetsgraden

BNP-tillväxt, %	Q2/2026	Q2/2027	Q2/2028	Q2/2029	Q2/2030
Bas	1,0	1,5	1,3	1,3	1,3
Starkt	3,0	3,0	2,5	2,3	2,3
Svagt	-1,3	-0,3	0,2	0,1	0,1
Arbetslöshet, %	Q2/2026	Q2/2027	Q2/2028	Q2/2029	Q2/2030
Bas	10,2	9,9	8,7	8,0	7,5
Starkt	9,8	9,2	7,8	7,0	6,5
Svagt	11,5	12,5	10,7	9,8	9,2

Skuldebrev

Mn €	Steg 1 12 mån.	Steg 2 Hela löptiden	Steg 3 Hela löptiden	Totalt
Förlustreserv 1.1.2026	1	1		2
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	0		0
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	0			0
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	0	0		0
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	0		0
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	0	0		0
Förlustreserv 30.6.2026	1	1		2



Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg under jämförelseperioden

	Steg 1	Steg 2		Steg 3	Exponeringar totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar		
31.12.2025, mn €				Totalt	
Fordringar på kunder (brutto)					
Andelsbanker	59 068	8 402	65	8 466	1 748
Företagsbank	26 187	2 759	215	2 974	456
Fordringar på kunder totalt	85 255	11 161	280	11 441	2 204
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen					
Andelsbanker	2 201	155	1	156	14
Företagsbank	3 710	99	13	111	4
Uttagsmån och limiter totalt	5 910	254	14	267	17
Övriga åtaganden utanför balansräkningen					
Andelsbanker	1 227	33		33	12
Företagsbank	2 760	126	26	152	24
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	3 986	160	26	185	37
Skuldebrev					
Gruppfunktioner	16 817	95		95	
Skuldebrev totalt	16 817	95		95	
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	111 968	11 669	319	11 988	2 257
					126 214



Jämförelseperiodens förlustreserv enligt nedskrivningssteg

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmån och limiter utanför balansräkningen*

	Steg 1	Steg 2			Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt	Förlustreserv totalt	
31.12.2025, mn €						
Fordringar på kunder						
Andelsbanker	-31	-112	-5	-117	-267	-414
Företagsbank	-40	-61	-5	-66	-115	-222
Fordringar på kunder totalt	-71	-173	-10	-183	-382	-636
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Andelsbanker	-1	-1		-1	-7	-9
Företagsbank	-3	-8	-3	-11	-15	-30
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-4	-10	-3	-13	-22	-39
Skuldebrev***						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1		-2
Skuldebrev totalt	-1	-1		-1		-2
Totalt	-76	-184	-13	-197	-404	-677

*Förlustreserven redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

**Förlustreserven redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

***Förlustreserven redovisas i fonden för verkligt värde i övrigt totalresultat.



Sammandrag och nyckeltal

I tabellen nedan redovisas ett sammandrag av förlustreserven i relation till exponeringsbelopp enligt nedskrivningssteg. Reserveringsgraden beskriver förlustreservens relativa andel av exponeringsbeloppet.

31.12.2025	Steg 1	Steg 2		Steg 3		
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		Totalt
Mn €						
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen						
Andelsbanker	62 495	8 590	66	8 655	1 774	72 924
Företagsbank	32 657	2 984	253	3 238	484	36 378
Förlustreserv						
Andelsbanker	-31	-113	-5	-118	-274	-423
Företagsbank	-44	-70	-8	-78	-130	-252
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Andelsbanker	-0,1	-1,3	-7,6	-1,4	-15,4	-0,6
Företagsbank	-0,1	-2,3	-3,1	-2,4	-26,9	-0,7
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	95 152	11 574	319	11 893	2 257	109 302
Förlustreserv totalt	-75	-183	-13	-196	-404	-675
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,1	-1,6	-4,1	-1,6	-17,9	-0,6
Skuldebrev bokfört värde						
Gruppfunktioner	16 817	95		95		16 912
Förlustreserv						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1		-2
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Gruppfunktioner	0,0			-1,0		0,0
Skuldebrev totalt	16 817	95		95		16 912
Förlustreserv totalt	-1	-1		-1		-2
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	0,0			-1,0		0,0



Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen

I tabellen nedan redovisas förändringen under jämförelseperioden i exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg som resultat av effekten av följande faktorer.

Mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 1.1.2025	92 335	12 310	2 843	107 488
Överföringar från steg 1 till steg 2, inkl. amorteringar	-3 765	3 441		-324
Överföringar från steg 1 till steg 3, inkl. amorteringar	-188		166	-22
Överföringar från steg 2 till steg 1, inkl. amorteringar	2 303	-2 522		-219
Överföringar från steg 2 till steg 3, inkl. amorteringar		-512	465	-46
Överföringar från steg 3 till steg 1, inkl. amorteringar	95		-110	-15
Överföringar från steg 3 till steg 2, inkl. amorteringar		360	-400	-40
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	18 442	434	120	18 997
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-10 989	-1 221	-555	-12 765
Oförändrat steg, inkl. amorteringar	-3 080	-396	-222	-3 698
Bortskrivningar	-1	-1	-51	-52
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 31.12.2025	95 152	11 893	2 257	109 302

Mn €	Steg 1 12 mån.	Steg 2 Hela löptiden	Steg 3 Hela löptiden	Totalt
Förlustreserv 1.1.2025	79	228	514	820
Överföringar från steg 1 till steg 2	-5	43		39
Överföringar från steg 1 till steg 3	-1		25	24
Överföringar från steg 2 till steg 1	4	-30		-27
Överföringar från steg 2 till steg 3		-13	38	25
Överföringar från steg 3 till steg 1	1		-18	-18
Överföringar från steg 3 till steg 2		7	-39	-32
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	25	11	36	72
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-13	-38	-100	-152
Förändringar i riskparametrar (netto)	-21	-18	-23	-62
Förändringar i modellantaganden och metodologi	7	6	8	21
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar	0	0	-36	-36
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	-4	-32	-109	-145
Förlustreserv 31.12.2025	75	196	404	675



Förlustreserv

I följande tabell redovisas förlustreserven före ledningens diskretionära tilläggsavsättningar (management overlay) samt de ovan nämnda management overlay-avsättningarna och rapporterad förlustreserv totalt. I tabellen ingår inte skuldebrev.

31.12.2025, mn €	Andels- banker	Företags- bank	Totalt
Förlustreserv före diskretionära avsättningar	385	231	616
Diskretionära management overlay-avsättningar			
Förbättring av processerna för systemet för tidig varning och identifieringen av kundgrupper	14	5	19
Effekt av modellanpassningar (PMA) som införts i riskparametrarna	21	4	25
Effekt av den nya PD- och SICR-modellen för storföretag som implementeras Q1/2026 på den nuvarande kreditstocken	3	12	15
Diskretionära management overlay-avsättningar totalt	38	20	58
Rapporterad förlustreserv	423	252	675

Förändring i prognoserna för bruttonationalprodukten och arbetslöshetsgraden under jämförelseperioden

BNP-tillväxt, %	Q4/2025	Q4/2026	Q4/2027	Q4/2028	Q4/2029
Bas	1,0	2,0	1,6	1,3	1,3
Starkt	1,0	4,4	3,5	2,8	2,3
Svagt	1,0	-0,8	-0,7	-0,5	0,0
Arbetslöshet, %	Q4/2025	Q4/2026	Q4/2027	Q4/2028	Q4/2029
Bas	9,5	9,2	8,7	8,0	7,5
Starkt	9,5	8,7	7,9	7,1	6,5
Svagt	9,5	9,7	9,6	9,1	8,7



Skuldebrev

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Mn €	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	Totalt
Förlustreserv 1.1.2025	1	1	2	4
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	0		0
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-2	-2
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	0			0
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	0	0		0
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	0		0
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	0	0	-2	-2
Förlustreserv 31.12.2025	1	1		2



Not 5. Provisionsnetto

Provisionsintäkter

Mn €	Andelsbanker		Företagsbank		Försäkring		Gruppfunktioner		Elimineringar		OP Pohjola			
	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Utlåning	57	58	26	24			0	0	-1	0	82	82	42	41
Inlåning	11	11	1	1			0	0	0	0	12	12	6	6
Betalningar	168	117	14	16			8	9	-6	-7	184	135	93	68
Värdepappers-	6	4	15	11					-6	-4	15	11	7	5
Värdepappers-		0	3	4			0	0			3	4	2	2
Placeringsfonder*	118	96	0	0	25	22			0	0	143	118	74	58
Kapitalförvaltning	28	28	14	9			1	1	-20	-16	22	22	10	11
Juridiska tjänster	9	10	0	0							9	10	5	5
Garantier	6	6	6	6			0	0		0	13	12	7	6
Bostadsförmedling	20	25							0	0	20	25	11	15
Försäljningsprovisioner	49	47			4	4			-34	-32	19	19	6	5
Livförsäkringens					18	15					18	15	9	7
Övriga	17	24	2	2			0	0	-12	-19	8	8	4	4
Totalt	488	426	82	73	46	41	9	10	-79	-79	547	472	274	233

*OP-bonus som ägarkunderna samlat för placeringsfonder har dragits av från placeringsfondernas provisionsintäkter.



Provisionskostnader

Mn €	Andelsbanker		Företagsbank		Försäkring		Gruppfunktioner		Elimineringar		OP Pohjola			
	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Utlåning	0	0	0	0			0	0	0	0	0	0	0	0
Betalningar	-21	-18	-1	-2	-1	-1	-2	-2	6	7	-20	-17	-10	-8
Värdepappers-	-1	-1	-2	-1			0	0	0	0	-2	-2	-1	-1
Värdepappers-			0	0							0	0	0	0
Placeringsfonder	-34	-28			0	0			0	0	-34	-28	-17	-14
Kapitalförvaltning	-8	-5	-6	-3	0	0	-1	0	4	4	-10	-4	-6	-2
Försäljningsprovisioner					-18	-15			16	13	-2	-2	-1	-1
Derivat			-17	-23					17	22	0	-1	0	-1
Övriga	-9	-9	-1	-2	0	0	-7	-6	4	4	-13	-13	-9	-8
Totalt	-72	-61	-28	-31	-19	-16	-10	-9	47	50	-82	-68	-45	-36
Provisionsnetto totalt	416	365	54	42	27	25	0	1	-32	-29	465	404	229	197



Not 6. Resultat från försäkringstjänster

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Skadeförsäkring				
Förväntade försäkringssättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	777	750	394	384
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	5	6	2	3
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	102	97	48	49
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	62	62	33	33
Övriga förändringar i premieintäkter	-4	9	-9	8
Skadeförsäkringens premieintäkter enligt GMM-modellen totalt	941	923	468	476
Livförsäkring				
Förväntade försäkringssättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	72	70	35	34
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	5	6	2	3
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	25	27	12	13
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	5	3	3	2
Övriga förändringar i premieintäkter	4	6	-2	-3
Livförsäkringens premieintäkter enligt GMM-modellen totalt	110	112	50	49
Förväntade försäkringssättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	13	9	6	4
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	2	3	1	1
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	3	3	2	1
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	0	0	0	0
Övriga förändringar i premieintäkter	1	0	1	0
Livförsäkringens premieintäkter enligt VFA-modellen totalt	19	16	10	8
Livförsäkringens premieintäkter totalt	129	128	59	57
Premieintäkter totalt	1 070	1 051	527	533



Mn €

1-6/2026

1-6/2025

4-6/2026

4-6/2025

Skadeförsäkring

Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-807	-751	-392	-383
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	41	18	24	21
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	-62	-62	-33	-33
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	-16	-28	0	-2
Kostnader för försäkringstjänster inom skadeförsäkringen enligt GMM-modellen totalt	-844	-824	-400	-398

Livförsäkring

Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-79	-80	-36	-36
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	0	0	0	0
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	-5	-3	-3	-2
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	1	-14	-6	-2
Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen enligt GMM-modellen totalt	-83	-97	-45	-40
Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-20	-16	-10	-7
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	-1	-1	0	0
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	0	0	0	0
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	11	-8	5	-5
Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen enligt VFA-modellen totalt	-10	-25	-5	-13
Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen totalt	-93	-122	-50	-53

Kostnader för försäkringstjänster totalt**-937 -946 -450 -450**

Nettointäkter från återförsäkringsavtal inom skadeförsäkringen	-24	-34	-4	-15
Nettointäkter från återförsäkringsavtal inom livförsäkringen	-5	-4	-2	-2
Nettointäkter från återförsäkringsavtal totalt	-29	-38	-7	-17

Resultat från försäkringstjänster**104 68 70 65**



Not 7. Finansiella nettokostnader för försäkringsavtal

Finansiella nettokostnader för försäkringsavtal

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Skadeförsäkring				
Upplösning av diskontering av försäkringsavtalsskuld	-28	-26	-15	-13
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden	-16	48	-34	-10
Valutakursdifferenser för försäkringsavtal	-1	1	-1	-1
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom skadeförsäkringen (GMM) totalt	-45	22	-49	-25
Finansiella intäkter och kostnader från återförsäkringar inom skadeförsäkringen	1	1	2	1
Livförsäkring				
Upplösning av diskontering av försäkringsavtalsskuld	-2	-1	-1	0
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden	-5	-6	-39	-29
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom livförsäkringen (GMM) totalt	-7	-7	-40	-30
Finansiella nettoposter för försäkringsavtal, riskminskning	-19	13	-25	-10
Finansiella nettoposter för förändringar i verkligt värde på underliggande poster	-493	6	-560	-130
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom livförsäkringen (VFA) totalt	-511	20	-585	-139
Finansiella intäkter och kostnader från återförsäkringar inom livförsäkringen	0	-1	-1	-2
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal	-563	35	-674	-194



Not 8. Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel

Finansiella tillgångar som innehas för handel

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Skuldebrev				
Ränteintäkter och -kostnader	1	16	-2	3
Värderingsvinster och -förluster på skuldebrev	6	0	10	1
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	0	4	7	-6
Utdelningar och vinstandelar	1	6	1	6
Derivat				
Ränteintäkter och -kostnader	63	85	33	32
Värderingsvinster och -förluster	-32	3	-16	9
Totalt	38	115	33	44



Not 9. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Nettointäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Skuldebrev				
Realisationsvinster och -förluster	0	0	0	0
Totalt	0	0	0	0

Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Finansiella tillgångar som innehas för handel inom försäkringsverksamhet				
Derivat				
Ränteintäkter och -kostnader	7	-10	5	-6
Värderingsvinster och -förluster	18	-15	1	38
Totalt	25	-25	6	32

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	-209		-37	
Utdelningar och vinstandelar	20		20	
Totalt	-189		-18	

Finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet

Skuldebrev				
Ränteintäkter	94	81	43	41
Värderingsvinster och -förluster	-15	2	73	50
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	224	-23	281	47
Utdelningar och vinstandelar	53	31	22	16
Totalt	355	91	419	155

Intäkter från tillgångar som innehas för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal

Ränteintäkter	17	14	8	7
Värderingsvinster och -förluster	1 460	19	1 665	354
Totalt	1 476	34	1 674	362

Nettointäkter från finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet totalt

1 832 **125** **2 092** **516**

Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet totalt

1 667 **100** **2 081** **548**



Nettointäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter				
Hyresintäkter	21	24	10	12
Värderingsvinster och -förluster	1	-1	0	-1
Vederlags- och skötselkostnader	-19	-17	-9	-8
Övriga	0	0	0	0
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter totalt	3	6	2	2
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Ränteutgifter	2	3	1	1
Räntekostnader	0	-1	0	0
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-2	0	0	0
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde totalt	0	2	1	2
Intresseföretag och samarbetsarrangemang				
Intresseföretag som redovisas enligt metoden för verkligt värde	-13	-3	7	0
Intresseföretag som konsolideras enligt kapitalandelsmetoden	3	3	0	2
Samarbetsarrangemang	0	0	0	0
Totalt	-10	-1	7	3
Finansiella skulder som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet				
Premieinkomst från placeringsavtal	617	398	332	174
Utbetalda ersättningar avseende placeringsavtal	-219	-213	-116	-102
Förändring i skulder för placeringsavtal	-1 384	-237	-1 329	-307
Nettointäkter från skulder för placeringsavtal totalt	-986	-51	-1 113	-235
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	675	56	977	320



Not 10. Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
ICT-kostnader				
Drift	-153	-142	-76	-72
Utveckling	-167	-142	-89	-73
Lokaler	-27	-25	-13	-12
Myndighetsavgifter	-1	0	0	0
Revisionsavgifter	-3	-6	-2	-3
Köptjänster	-97	-87	-50	-46
Experttjänster	-15	-20	-7	-9
Datakommunikation	-16	-19	-8	-9
Marknadsföring	-23	-21	-13	-12
Donationer och sponsring	-9	-10	-5	-5
Försäkrings- och säkerhetskostnader	-10	-11	-5	-4
Kostnader för korttidsleasingavtal som är av lågt värde	-9	-4	-4	-2
Övriga	-69	-69	-30	-30
Övriga rörelsekostnader totalt	-599	-557	-303	-279

Utvecklingsutgifter

Mn €	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025
ICT-utvecklingskostnader	-167	-142	-89	-73
Andel eget arbete	-64	-62	-33	-30
Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt	-231	-204	-121	-103
Aktiverade ICT-utgifter	-17	-23	-8	-12
Överföring av poster som ska aktiveras/personalkostnader	-3	-5	-1	-2
Aktiverade utvecklingsutgifter totalt	-20	-28	-9	-14
Utvecklingsutgifter totalt	-251	-232	-130	-117
Avskrivningar och nedskrivningar av utvecklingsutgifter	-37	-29	-27	-13



Not 11. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar 30.6.2026, mn €	Upplupet anskaffnings- värde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderade till verkligt värde via resultatet			Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
			Innehas för handel	Identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet		
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	13 465						13 465
Fordringar på kreditinstitut	799						799
Fordringar på kunder	100 886						100 886
Derivatinstrument			1 528			392	1 920
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal				17 385			17 385
Skuldebrev	2 361	15 815	409	5 577			24 162
Aktier och andelar		0	63	3 745	480		4 289
Övriga finansiella tillgångar	1 122			2			1 125
Totalt	118 633	15 815	2 000	26 710	480	392	164 030

I OP Pohjolas balansräkning ingick vid slutet av rapportperioden obligationer för 2 361 miljoner euro (2 034) vilka på grund av värderingskategorin inte värderades till marknadsvärde. De här obligationernas marknadsvärde var 2 364 miljoner euro (2 047) vid slutet av rapportperioden.

Finansiella tillgångar 31.12.2025, mn €	Upplupet anskaffnings- värde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderade till verkligt värde via resultatet			Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
			Innehas för handel	Identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet		
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	15 805						15 805
Fordringar på kreditinstitut	1 035						1 035
Fordringar på kunder	100 172						100 172
Derivatinstrument			1 462			404	1 867
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal				15 601			15 601
Skuldebrev	2 035	14 895	390	5 522			22 843
Aktier och andelar		1	59	3 260	575		3 896
Övriga finansiella tillgångar	868			6			874
Totalt	119 914	14 897	1 912	24 389	575	404	162 092



Finansiella skulder

Finansiella skulder 30.6.2026, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffnings- värde	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		94		94
Skulder till kunder		84 409		84 409
Derivatinstrument	1 910		84	1 994
Skulder för placeringsavtal	11 770			11 770
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 320	29 574		30 894
Efterställda skulder		792		792
Övriga finansiella skulder	21	1 965		1 986
Totalt	15 021	116 834	84	131 939

Finansiella skulder 31.12.2025, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffnings- värde	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		111		111
Skulder till kunder		83 852		83 852
Derivatinstrument	1 862		143	2 005
Skulder för placeringsavtal	10 386			10 386
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 699	29 616		31 315
Efterställda skulder		811		811
Övriga finansiella skulder	20	2 496		2 516
Totalt	13 967	116 886	143	130 996

Det verkliga värdet av obligationslånen till senior- och senior non-preferred-villkor som emitterats till allmänheten och värderats till upplupet anskaffningsvärde uppgick vid slutet av rapportperioden till

25 705 miljoner euro (25 271), och det bokförda värdet utgjorde 26 302 miljoner euro (25 888). Det verkliga värdet baserar sig på information tillgänglig på marknaden. Alla efterställda skulder har värderats till upplupet anskaffningsvärde och deras verkliga värde var 799 miljoner euro (815) vid rapportperiodens slut. De upplupna anskaffningsvärdena på skuldebrev som emitterats till allmänheten specificeras i not [14. Skuldebrev emitterade till allmänheten](#).



Not 12. Återförsäkringsavtalstillgångar

Mn €	30.6.2026	31.12.2025
Skadeförsäkring		
Återförsäkringsavtalstillgångar för återstående försäkringsskydd	-23	-17
Skuld för inträffade skador avseende återförsäkringsavtal	84	81
Skadeförsäkringens återförsäkringsavtalstillgångar totalt	61	64



Not 13. Försäkringsavtalsskulder

Mn €	30.6.2026	31.12.2025
Skadeförsäkring		
Skulder för återstående försäkringsskydd, GMM	382	281
Skuld för inträffade skador, GMM	2 186	2 163
Skadeförsäkringens försäkringsavtalsskulder totalt	2 568	2 444
Livförsäkring		
Skulder för återstående försäkringsskydd, GMM	2 687	2 817
Skuld för inträffade skador, GMM	13	14
Skulder för återstående försäkringsskydd, VFA totalt	6 666	6 292
Skuld för inträffade skador, VFA totalt	46	46
Livförsäkringens försäkringsavtalsskulder totalt	9 413	9 169
Livförsäkring		
Återförsäkringsavtalsskulder för återstående försäkringsskydd	1	0
Livförsäkringens återförsäkringsavtalsskulder totalt	1	0
Försäkringsavtalsskulder totalt	11 982	11 613



Not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Skuldebrev emitterade till allmänheten

Mn €	30.6.2026	31.12.2025
Obligationslån till Senior Preferred-villkor	10 142	8 898
Obligationslån till Senior Non-Preferred-villkor	3 656	3 621
Obligationslån med bostadssäkerhet	12 964	14 218
Bankcertifikat	221	
Företagscertifikat	3 911	4 579
Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt	30 894	31 315



Not 15. Fonden för verkligt värde efter skatt

Mn €	Skuldebrev	Säkring av kassaflöde	Totalt
Ingående balans 1.1.2025	-109	-140	-249
Förändringar i verkligt värde	37	2	39
Realisationsvinster/förluster överförda till resultaträkningen	1		1
Överföringar till räntenetto		36	36
Uppskjuten skatt	-8	-8	-15
Utgående balans 30.6.2025	-78	-110	-188

Mn €	Skuldebrev	Säkring av kassaflöde	Totalt
Ingående balans 1.1.2026	-45	-104	-149
Förändringar i verkligt värde	21	-15	6
Realisationsvinster/förluster överförda till resultaträkningen	0		0
Överföringar till räntenetto		21	21
Uppskjuten skatt	-4	-1	-5
Utgående balans 30.6.2026	-28	-100	-128

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till -160 miljoner euro (-235), och den uppskjutna skattefordran/skatteskuld som ansluter sig till den var 32 miljoner euro (47). I fonden för verkligt värde uppgick förlustreserven för skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat under perioden till 0 miljoner euro (0).



Not 16. Ställda säkerheter och åtaganden utanför balansräkningen

Ställda säkerheter

Mn €	30.6.2026	31.12.2025
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Panter	85	85
Krediter (säkerhet för obligationslån med bostadssäkerhet)	14 917	16 298
Övriga	1 193	1 404
Ställda säkerheter totalt*	16 194	17 787

Skulder i balansräkningen med ställda säkerheter		
Derivatskulder med säkerhet	599	467
Övriga skulder med säkerhet	604	946
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	12 964	14 218
Totalt	14 167	15 630

*Dessutom har i centralbanken pantsatts obligationslån för ett bokfört värde på 1,3 miljarder euro, av vilket 1,0 miljarder euro utgör säkerhet för den dagsinterna limiten. Obligationslånen kan tas ut utan förhandstillstånd av centralbanken, och de ingår därför inte i tabellen ovan.

Åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	30.6.2026	31.12.2025
Garantier	491	631
Garantiåtaganden	2 712	2 452
Kreditlöften	17 941	14 046
Åtaganden i samband med korta transaktioner	314	328
Teckningsförbindelser	941	754
Övriga	503	517
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	22 902	18 728



Not 17. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden 30.6.2026

Mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	2 345	1 184	759	4 289
Skuldinstrument	5 623	339	26	5 988
Fondförsäkringsavtal	11 805	5 580		17 385
Derivatinstrument	2	1 795	123	1 920
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument	0			0
Skuldinstrument	14 601	452	762	15 815
Finansiella instrument totalt	34 378	9 350	1 669	45 397
Förvaltningsfastigheter			477	477
Totalt	34 378	9 350	2 147	45 875

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2025

Mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	2 206	945	744	3 894
Skuldinstrument	5 433	440	45	5 919
Fondförsäkringsavtal	10 355	5 246	0	15 601
Derivatinstrument	0	1 746	121	1 867
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Skuldinstrument	11 804	2 429	662	14 895
Finansiella instrument totalt	29 800	10 806	1 572	42 178
Förvaltningsfastigheter			446	446
Totalt	29 800	10 806	2 019	42 624



Skuldernas verkliga värden 30.6.2026

Mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Skulder för placeringsavtal		11 770		11 770
Strukturerade obligationslån			1 320	1 320
Övriga		19		19
Derivatinstrument	0	1 969	25	1 994
Totalt	0	13 758	1 345	15 103

Skuldernas verkliga värden 31.12.2025

Mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Skulder för placeringsavtal	0	10 386		10 386
Strukturerade obligationslån			1 699	1 699
Övriga		21		21
Derivatinstrument	0	1 969	35	2 005
Totalt	0	12 376	1 734	14 110

Värdering till verkligt värde

Derivat och andra finansiella instrument värderade till verkligt värde

Kursen för noterade derivat fås direkt från marknaden. Vid värderingen av bilaterala derivat (Over the Counter, OTC) tillämpas modeller och metoder som används allmänt på marknaden och som bäst lämpar sig för värdering av det finansiella instrumentet i fråga. Sådana behövs bland annat för att beskriva ränte- och valutakurvor samt volatiliteter och även för att värdera optioner. I allmänhet kan indata för de här modellerna härledas från marknaden. Vid värderingen av vissa avtal måste dock modeller med indata som inte kan observeras på marknaden användas, och därför används uppskattningar som indata. De här avtalen har klassificerats till nivå 3.

Middle Office ansvarar som en del av den dagliga värderingsprocessen för värderingen av det verkliga värdet på derivaten i bankrörelsen, inklusive värderingarna på nivå 3, samt för kvaliteten och tillförlitligheten hos marknadsdata, värderingskurvor och

volatilitetsbeskrivningar som använts. Middle Office jämför regelbundet värderingskurserna på avtalsnivå med värderingar från CSA-motparter (bilagan om säkerheter Credit Support Annex) och centrala motparter samt reder vid behov ut eventuella betydande värderingsdifferenser.

OP Kapitalförvaltning ansvarar både för värderingen av den portfölj som bolaget förvaltar och för värderingen av försäkringsbolagens placeringar. OP Kapitalförvaltnings värderingskommitté följer upp och säkerställer riktigheten och aktualiteten i de värderingsmetoder som används. Den beslutar bland annat om införande av nya värderingsmetoder och fungerar som en eskaleringskanal i eventuella undantagssituationer. Fondbolagets Back office-team ansvarar för portföljvärderingen och prissättningen samt granskar dagligen värderingskurserna genom att jämföra priser från olika priskällor. Vid värderingen av onoterade och illikvida placeringsprodukter tillämpas



allmänt accepterade värderingsprinciper. För värderingen av betydande placeringar används olika metoder beroende på det objekt som ska värderas, bland annat portföljbolagets kreditriskutveckling, värderingskoefficienter för noterade jämförelsebolag och jämförelsetransaktioner, kassaflödesvärdering (Discounted Cash Flow, DCF), balansvärde eller bindande anbud eller köp avseende objekt. OP Kapitalförvaltning kan även vid behov anlita tredje parter för externa värderingar av betydande placeringsobjekt i portföljen.

Styrning av riskhantering ansvarar för godkännandet av nya värderingsmodeller och metoder samt för övervakningen av värderingsprocessen. Säkringen av värderingarna baserar sig bland annat på värderingar som använder alternativa källor samt på marknadspriser och andra indata. I säkringsprocessen kan värderingskurserna jämföras med kurser från CSA-motparter och centrala motparter. Dessutom är det möjligt att anlita värderingstjänster från tredje part.

Vid värderingen av bilaterala derivat (OTC) i anslutning till bankrörelsen beaktas kreditrisken för parterna i transaktionen och de finansieringskostnader som överskrider kreditriskpremierna. Kreditrisken justeras med en motpartsriskjustering (Credit Valuation Adjustment, CVA) samt med en egen kreditriskjustering (Debt Valuation Adjustment, DVA). CVA- och DVA-kreditvärdighetsjusteringarna beräknas enligt motpart genom att simulera derivatens marknadsvärden och fallissemang i regel med stöd av marknadsinformation. Vid bedömningen av sannolikheten för fallissemang används ratinginformation om motparter, likvida kreditriskindex samt marknadsdataleverantörers CDS-spreadar. Hur finansieringskostnaderna för OTC-derivaten påverkar värderingen bedöms genom att redigera de diskonteringskurvor som används vid värderingen med hjälp av statistiska differenser i kreditriskpremierna mellan kreditriskinstrument med och utan kapital.

Hierarkin för verkligt värde

Nivå 1: Noterade priser på marknader

De poster som hänförs till nivå 1 i hierarkin består av aktier som noterats vid de största börserna, företags, staters och finansiella instituts noterade skuldinstrument samt börsderivat. Det verkliga värdet för dessa instrument bestäms på basis av noterade priser på aktiva marknader.

Nivå 2: Värderingsmetoder som baserar sig på indata som kan observeras

Värderingsmetoder som baserar sig på tillförlitliga kalkylparametrar. Med verkligt värde för instrument som hänförs till nivå 2 i hierarkin avses det värde som kan härledas ur marknadsvärdet för det finansiella instrumentets delar eller för motsvarande finansiella

instrument eller ett värde som kan beräknas med värderingsmodeller och värderingsmetoder som allmänt godtas på finansmarknaden, om ett marknadsvärde kan bestämmas tillförlitligt med dem. Till den här nivån har hänförts största delen av OP Företagsbankens OTC-derivat samt företags, staters och finansiella instituts noterade skuldinstrument och andra placeringsprodukter som inte hänförs till nivå 1. Indata på nivå 2 omfattar bland annat: noterade priser för liknande poster på aktiva marknader och noterade priser för identiska poster på marknader som inte är aktiva, marknadsräntor, implicita volatiliteter och kreditspreadar.

Nivå 3: Värderingsmetoder som baserar sig på indata som inte kan observeras

Värderingsmetoder vars kalkylparametrar innehåller särskild osäkerhet. Instrument som hänförs till nivå 3 i hierarkin värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. Till nivå 3 hänförs också skuldinstrument för vilka det finns få eller inga noteringar på marknaden. Till denna nivå hänförs komplexare OTC-derivat samt derivat med lång löptid där man varit tvungen att extrapolera de marknadsdata som använts vid värderingen. Till nivån hänförs även vissa private equity-investeringar, illikvida lån, strukturerade lån inklusive värdepapperiserade lån och strukturerade skuldebrev, fastighetsplaceringar samt hedgefonder.

Överföringar mellan nivåerna i hierarkin anses ha ägt rum på dagen för den händelse eller ändring i omständigheterna som orsakade överföringen. Överföringar mellan nivåerna beror främst på hur mycket marknadsnoteringar som är tillgängliga.

Viktiga derivat för affärsverksamheten är ränteswappar och ränteoptioner. Ränteswappar värderas genom att härleda värderingskurvor från priserna på ränteswappar och andra räntederivat som kan observeras på marknaden. Värderingskurvorna används för att förutse framtida kassaflöden och bestämma nuvärdet av kassaflödena också för sådana ränteswappar vilkas pris inte är direkt observerbart på marknaden. Motsvarande förfarande tillämpas vid värderingen av ränteoptioner. I jämförelse med ränteswapparna används också volatiliteter som beskriver priset på ränteoptioner och som kan observeras på marknaden.

Vid värderingen av komplexa derivat eller till exempel strukturerade skuldebrev och aktiestrukturer används en modell där utvecklingen i marknadspriserna simuleras och det realiserade värdet för derivaten beräknas i respektive simulering. Priset på derivatet eller det strukturerade skuldebrevet fås genom att räkna medelvärdet av simuleringarna.



Indata på nivå 3 kan inte observeras utifrån marknadspriser vid värderingstidpunkten för den post som värderas. De omfattar bland annat: användning av den historiska volatiliteten vid värderingen av en option och sådana långa räntor för vilka inga motsvarande avtal kan observeras på marknaden.

För fastighetsplaceringar finns inte sådana dagligen noterade priser eller priskällor som på likvida marknader. Värderingsprocessen för fastigheter baserar sig på anlitande av externa värderare (fastighetens värde över 1 miljon euro) eller på egna värderingsmetoder som används i affärsverksamheten.

Källor för värdering av direkta fastighetsplaceringar är i regel värderingsinstrument av externa auktoriserade värderare. En extern värderare väljer självständigt den metod som bäst lämpar sig för värderingen av respektive objekt. Allmänt tillämpade värderingsmetoder är saluvärdemetoden, avkastningsvärdemetoden och anskaffningsvärdemetoden. Fastighetsfondernas värden fås av målfonderna vid de tidpunkter som fastställts i respektive målfonds stadgar och enligt den standard som anges i stadgarna. Värderingarna baserar sig i regel på det sammanlagda värdet av målfondernas enskilda fastighetsobjekt plus målfondens nettotillgångar. De enskilda objektens värde baserar sig i regel på värderingsinstrument som upprättats av oberoende externa auktoriserade värderare.

Värderingsmetoder vars kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat- instrument	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Tillgångar totalt
Ingående balans 1.1.2026	790	121	662	1 572
Nettointäkter i resultaträkningen	-38	2		-36
Förvärv	50			50
Försäljning	-37			-37
Emissioner				
Amorteringar	0			0
Överföringar till nivå 3	21		200	221
Överföringar från nivå 3	0		-101	-101
Utgående balans 30.6.2026	785	123	761	1 669



Finansiella skulder, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat- instrument	Skulder totalt
Ingående balans 1.1.2026	1 699	35	1 734
Nettointäkter i resultaträkningen	58	-11	47
Emissioner	12		12
Förfall och återköp	-394		-394
Övriga förändringar	-54		-54
Utgående balans 30.6.2026	1 320	25	1 345

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 30.6.2026

Mn €	Räntenetto	Nettointäkter från placeringsverksamhet	Totalresultat/ Förändring i fonden för verkligt värde	Nettointäkter från tillgångar och skulder som innehas vid räkensperiodens slut
Nettointäkter totalt		-84	0	-84

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2026.



Not 18. Derivatinstrument

Mn €	30.6.2026			31.12.2025		
	Nominella värden	Verkliga värden, tillgångar	Verkliga värden, skulder	Nominella värden	Verkliga värden, tillgångar	Verkliga värden, skulder
Räntederivat, varav	208 331	1 301	1 396	204 244	1 437	1 503
Central motpartsclearing (STM)	143 212	10	14	138 009	6	4
Aktie- och indexrelaterade derivat, varav	762	108	16	1 001	101	25
Central motpartsclearing (STM)						
Valuta- och guldderivat, varav	47 379	491	540	45 992	314	417
Central motpartsclearing (STM)						
Kreditderivat, varav	207	9	1	190	10	1
Central motpartsclearing (STM)	110	0	0	90	0	0
Råvaruderivat, varav	611	10	40	654	5	60
Central motpartsclearing (STM)						
Derivat totalt	257 289	1 920	1 994	252 081	1 867	2 005

Derivatens verkliga värde motsvarar det bokförda värdet, som omfattar de verkliga värdena på både derivat som innehas för handel och säkringsinstrument.



Not 19. Närståendetransaktioner

Närståendekretsen består av OP Pohjolas intresseföretag, nyckelpersoner i ledande ställning och deras nära familjemedlemmar samt övriga närstående samfund. Till nyckelpersonerna i ledande ställning på OP Pohjola räknas OP Pohjolas chefdirektör, OP Andelslags direktionsledamöter och direktörer som rapporterar direkt till chefdirektören samt OP Andelslags styrelseordförande, styrelseledamöter och förvaltningsrådsledamöter. Till närstående till nyckelpersoner i ledande ställning räknas också företag i vilka en nyckelperson i ledande ställning eller en nära familjemedlem till en sådan har bestämmande inflytande. Övriga närstående samfund är personalfonden OP Ryhmän henkilöstörahasto och pensionsstiftelsen OP-Eläkesäätiö.

På lån beviljade till närstående tillämpas normala kreditvillkor. Lånen är bundna till de referensräntor som tillämpas allmänt.

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2025.

Finansiell information

Publiceringsdatum för de finansiella rapporterna 2026:

Delårsrapport 1.1–30.9.2026

27.10.2026

OP-sammanslutningens Pelare 3-rapport 30.6.2026

Vecka 34

OP-sammanslutningens Pelare 3-rapport 30.9.2026

Vecka 46

Helsingfors 23.7.2026

OP Andelslag

Styrelsen

Mer information:

Chefdirektör Timo Ritakallio, tfn 010 252 4500

Ekonomi- och finansdirektör Mikko Timonen, tfn 010 252 1325

Kommunikationsdirektör Piia Kumpulainen, tfn 010 252 7317

www.op.fi

