

OP Företagsbanken Abp:s
bokslutskommuniké
1.1–31.12.2025





OP Företagsbanken Abp:s bokslutskommuniké 1.1–31.12.2025

Rörelsevinst 1–12/2025	Räntenetto 1–12/2025	Intäkter totalt 1–12/2025	Kostnader totalt 1–12/2025	CET1- kapitaltäckning 31.12.2025
559 mn €	+9 %	+8 %	+3 %	14,1 %

- **OP Företagsbankens** rörelsevinst ökade med 18 procent till 559 miljoner euro (473).
- De totala intäkterna ökade med 8 procent till 833 miljoner euro (773). Räntenettet ökade med 9 procent till 576 miljoner euro (529). Placeringsintäkterna var 131 miljoner euro (136). Provisionsnettot var 75 miljoner euro och ungefär lika stort som under jämförelseperioden (75). De övriga rörelseintäkterna ökade med 54 procent till 51 miljoner euro (33).
- Nedskrivningar av fordringar återfördes för 32 miljoner euro. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 1 miljon euro.
- Rörelsekostnaderna ökade till 306 miljoner euro (298). Kostnads-intäktsrelationen förbättrades till 37 procent (39).
- Utlåningen ökade med 2,8 procent till 29,1 miljarder euro (28,3). Inlåningen minskade med 1,0 procent till 17,0 miljarder euro (17,2).
- OP Företagsbanken ansvarar för OP Pohjolas marknadsupplåning tillsammans med OP-Bostadslånebanken Abp.
- Segmentet **Företagsbank och kapitalmarknads** rörelsevinst ökade med 12 procent till 343 miljoner euro (307). Räntenettet ökade med 13 procent till 317 miljoner euro (279). Provisionsnettot ökade till 9 miljoner euro (6). Placeringsintäkterna var 119 miljoner euro (131). Rörelsekostnaderna ökade med 7 procent till 128 miljoner euro (120). Nedskrivningar av fordringar återfördes för 20 miljoner euro (6). Kostnads-intäktsrelationen var 28 procent (28).
- Segmentet **Finansbolagstjänster och betalningars** rörelsevinst ökade med 10 procent till 184 miljoner euro (167). Räntenettet var 218 miljoner euro (216). Provisionsnettot minskade till 60 miljoner euro (61). Rörelsekostnaderna minskade med 1 procent till 119 miljoner euro (119). Nedskrivningar av fordringar återfördes för 9 miljoner euro. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 9 miljon euro. Kostnads-intäktsrelationen var 41 procent (40).
- Segmentet **Baltikums** rörelsevinst minskade till 38 miljoner euro (39). Räntenettet ökade med 6 procent till 62 miljoner euro (59). Provisionsnettot uppgick till 11 miljoner euro (11). Rörelsekostnaderna ökade med 12 procent till 39 miljoner euro (35). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 52 procent (49).
- Segmentet **Gruppfunktioners** rörelseförlust var 7 miljoner euro (40). OP Pohjolas finansieringsposition och likviditet förblev starka.
- OP Företagsbankens CET1-kapitaltäckning låg oförändrat på 14,1 procent (14,1), vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 5,1 procentenheter. Ändringarna i EU:s tillsynsförordning (CRR3) som trädde i kraft 1.1.2025 försvagade kapitaltäckningen en aning.



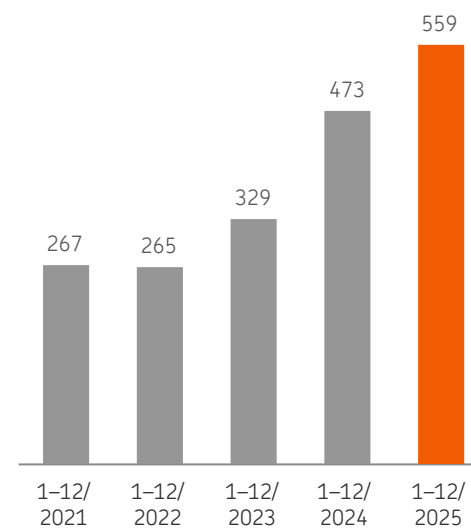
OP Företagsbankens nyckeltal

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Rörelsevinst (-förlust), mn €	559	473	18,0
Företagsbank och kapitalmarknad	343	307	11,7
Finansbolagstjänster och betalningar	184	167	9,9
Baltikum	38	39	-3,0
Gruppfunktioner	-7	-40	—
Intäkter totalt	833	773	7,8
Kostnader totalt	-306	-298	2,8
Kostnads-intäktsrelation, %*	36,8	38,6	-1,8
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %*	8,6	7,9	0,8
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	0,58	0,48	0,09
	31.12.2025	31.12.2024	Förändr. %
CET1-kapitaltäckning, %*	14,1	14,1	-0,1
Utlåning, mn €	29 079	28 295	2,8
Garantier, mn €	2 662	2 660	0,1
Övriga exponeringar, mn €	5 579	5 238	6,5
Inlåning, mn €	16 987	17 155	-1,0
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %*	1,4	1,8	-0,4
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %*	-0,10	0,00	-0,10

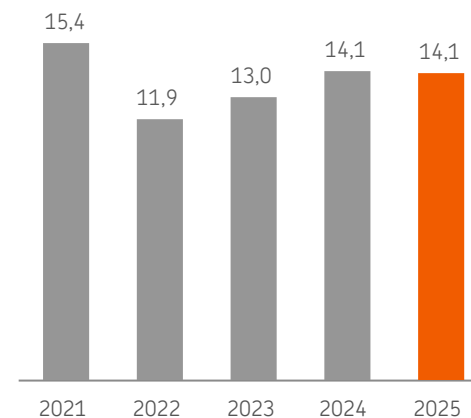
Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2024. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2024 om inte annat nämns.

*Förändring i relationstalet, procentenheter.

Rörelsevinst, mn €



Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %





Innehåll

OP Företagsbankens nyckeltal	2	Utsikter	24
Omvärlden	4	Formler för nyckeltalen	25
OP Företagsbankens resultat	5	Kapitaltäckningstabeller	29
Januari–december	5	Tabelldel	31
Oktober–december	6	Resultaträkning	31
Viktiga händelser under rapportperioden	6	Rapport över totalresultat	32
Hållbarhet	7	Balansräkning	33
Kapitaltäckning	8	Rapport över förändringar i eget kapital	34
		Kassaflödesanalys	35
		Noter	37
Hantering av riskprofilen: utgångspunkter och omvärld	10		
Segmentens resultat	15		
Företagsbank och kapitalmarknad	15		
Finansbolagstjänster och betalningar	17		
Baltikum	19		
Gruppfunktioner	22		
Annan information om OP Företagsbanken	23		
ICT-investeringar	23		
Personal	23		
Förvaltning och ledning	23		
Styrelsens förslag till vinstutdelning	24		
Händelser efter rapportperioden	24		



Omvärlden

Den globala ekonomin återgick till en tillväxtbana under den senare hälften av 2025. Enligt preliminära uppskattningar växte ekonomin 2025 i linje med genomsnittstakten för de föregående tio åren, och enligt konjunkturenkäter stärktes förtroendet för ekonomin under det sista kvartalet. Euroområdet växte med 1,5 procent i januari–september jämfört med året innan. I december sjönk inflationen inom euroområdet till 2,0 procent från 2,3 procent ett år tidigare.

Aktiekurserna återhämtade sig under årets andra hälft från den svacka som hotet om ett handelskrig orsakade i våras. De globala aktiemarknadsindexen låg vid slutet av december huvudsakligen på en klart högre nivå än ett år tidigare. I Finland var OMX Helsinki-aktieindexet 30 procent högre än vid slutet av 2024.

ECB sänkte sina styrräntor fyra gånger under det första halvåret. Inlåningsräntan sjönk till 2,00 procent, varefter styrräntorna har hållits oförändrade. Den centrala

referensräntan för bolån, 12 månaders Euribor, var vid slutet av december 2,24 procent, då den vid slutet av 2024 var 2,46 procent.

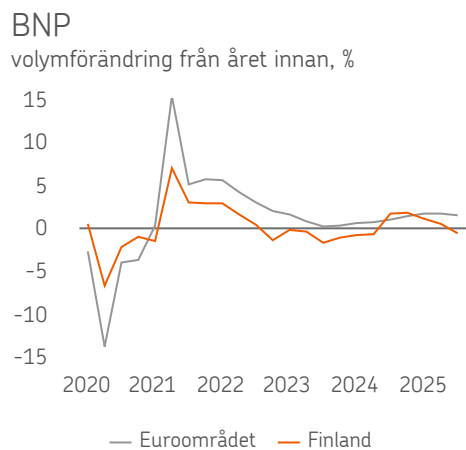
Enligt preliminära uppgifter ökade BNP i Finland i januari–september med 0,2 procent från året innan. Förtroendeindikatorerna som beskriver konjunkturläget steg under den senare hälften av året. Trenden för arbetslöshetsgraden steg i november till 10,6 procent från 9,0 procent vid slutet av 2024. Inflationen minskade i december till 0,2 procent från 0,7 procent året innan. Jämfört med året innan ökade aktiviteten på bostadsmarknaden och nedgången i bostadspriserna avtog.

Utsikterna för den globala ekonomin bedöms vara stabila. Finlands ekonomi återhämtar sig gradvis i en måttlig takt. Geopolitiska spänningar kastar dock sin skugga över de världsekonomiska utsikterna och kan försvaga förtroendet för ekonomin i Finland.

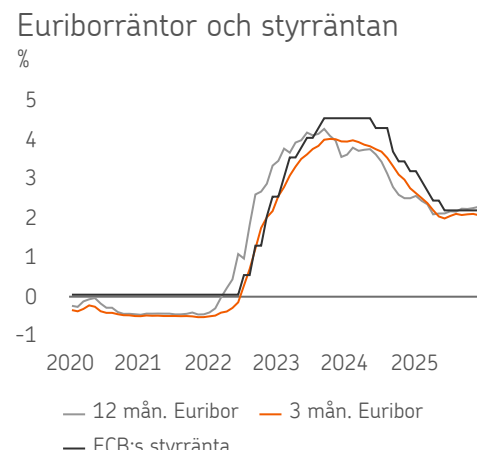
I december var kreditstocken i Finland totalt 1,8 procent större än ett år tidigare. Till ökningen av kreditstocken bidrog bland annat lånen till företag, lånen till offentliga samfund, lånen till finansiella institut och försäkringsföretag samt studielånen. Företagskrediterna ökade med 2,7 procent från året innan och utlåningen till hushåll ökade med 0,2 procent från motsvarande period året innan. Konsumentkrediterna minskade med 0,2 procent från ett år tidigare.

Inlåningen i Finland ökade med totalt 7,7 procent från motsvarande tidsperiod i fjol. Inlåningen från företag ökade med 3,0 procent och inlåningen från hushåll med 4,4 procent från ett år tidigare.

Kapitalet i placeringsfonder som registrerats i Finland ökade 2025 i värde från 184 miljarder euro till 202 miljarder euro. Totalt placerades 5,6 miljarder euro nytt kapital.



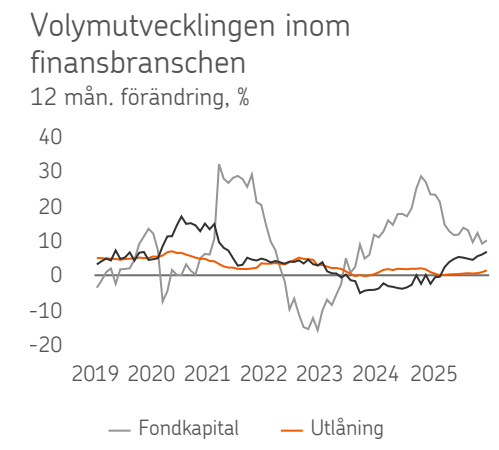
Källor: Eurostat, Statistikcentralen (säsongrensad)



Källa: Finlands Bank



Källa: Statistikcentralen



Källor: Finlands Bank, Suomen Sijoitustutkimus Oy



OP Företagsbankens resultat

Resultaträkning, mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %	10-12/2025	10-12/2024	Förändr. %
Räntenetto*	576	529	8,8	149	142	5,0
Nedskrivningar av fordringar	32	-1	—	-7	14	—
Provisionsnetto	75	75	0,8	24	21	11,4
Placeringsintäkter*	131	136	-3,5	28	34	-16,5
Övriga rörelseintäkter	51	33	53,8	10	7	39,4
Personalkostnader	-91	-90	1,0	-24	-24	1,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-1	-1	-22,8	0	0	-16,4
Övriga rörelsekostnader	-215	-207	3,7	-64	-57	10,6
Rörelsevinst	559	473	18,0	117	138	-15,2

*OP Företagsbanken överförde i uppställningen de strukturerade obligationslånen och derivaten som säkrar dem ekonomiskt till räntekostnaderna för räntenettet under det andra kvartalet 2025. Ändringen gjordes retroaktivt också för jämförelseåret 2024 och för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Ändringen beskrivs närmare i not 1 till bokslutskommunikén, Redovisningsprinciper och viktiga händelser.

Januari–december

OP Företagsbankens rörelsevinst ökade med 18,0 procent till 559 miljoner euro (473). Till ökningen i rörelsevinsten bidrog särskilt räntenettet och de övriga rörelseintäkterna som ökat samt återförda nedskrivningar av fordringar.

Räntenettet ökade med 8,8 procent till 576 miljoner euro (529). Ränteintäkterna minskade med 787 miljoner euro till 2 301 miljoner euro och räntekostnaderna minskade med 834 miljoner euro till 1 725 miljoner euro. OP Företagsbankens utlåning ökade med 2,8 procent till 29,1 miljarder euro (28,3). Inlåningen minskade med 1,0 procent till 17,0 miljarder euro (17,2). Skuldebrev emitterade till allmänheten minskade till 17,2 miljarder euro (19,3). Senior non-preferred-obligationslånen uppgick vid slutet av rapportperioden till 3,6 miljarder euro (3,6). De efterställda skulderna minskade till 0,8 miljarder euro (1,4). OP Företagsbanken emitterade långfristiga obligationslån för totalt 3,4 miljarder euro (1,6). Av dessa bestod totalt 0,8 miljarder euro (0) av Tier 2-obligationer.

Nedskrivningar av fordringar återfördes för 32 miljoner euro, främst till följd av att kundernas ekonomiska situation förbättrats och exponeringar återbetalats. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 1 miljon euro.

Förlustreserven var 253 miljoner euro (300). Posten innehåller en extra avsättning på 20 miljoner euro enligt ledningens bedömning. Slutliga nettokreditförluster bokfördes under rapportperioden för totalt 14 miljoner euro (28). De nödlidande fordringarna uppgick till 1,4 procent (1,8) av exponeringarna. Nedskrivningarna av fordringar minskade till -0,10 procent (0,00) av kredit- och garantistocken.

Provisionsnettot uppgick till 75 miljoner euro (75). Provisionsintäkterna uppgick till 133 miljoner euro (131) och provisionskostnaderna till 58 miljoner euro (57).

Placeringsintäkterna totalt var 131 miljoner euro (136). Intäkterna från derivatverksamheten uppgick till 104 miljoner euro (113). Intäkterna från skuldebrev som innehas för handel ökade till 22 miljoner euro (15) till följd av att ränteintäkterna ökat. Intäkterna från aktier och andelar minskade till 4 miljoner euro (8).

De övriga rörelseintäkterna ökade med 53,8 procent till 51 miljoner euro (33). De övriga rörelseintäkterna består huvudsakligen av OP Pohjolas interna poster.



De totala rörelsekostnaderna ökade med 2,8 procent till 306 miljoner euro. Personalkostnaderna var 91 miljoner euro (90). De övriga rörelsekostnaderna var 215 miljoner euro (207). De totala ICT-kostnaderna var 101 miljoner euro (101).

Totalresultatet ökade till 501 miljoner euro (345). Till ökningen av rapportperiodens totalresultat bidrog en förändring på 63 miljoner euro i fonden för verkligt värde. Fondens för verkligt värde uppgick vid slutet av rapportperioden till -25 miljoner euro (-88).

Oktober–december

Det sista kvartalets rörelsevinst minskade till 117 miljoner euro (138). Till den minskade rörelsevinsten bidrog en ökning i nedskrivningarna av fordringar.

Räntenettot ökade med 5,0 procent till 149 miljoner euro. Ränteintäkterna minskade till 533 miljoner euro (720) och räntekostnaderna minskade med 195 miljoner euro till 383 miljoner euro.

Nedskrivningar av fordringar bokfördes för 7 miljoner euro. Under jämförelseperioden återfördes nedskrivningar av fordringar för 14 miljoner euro.

Provisionsnettot ökade till 24 miljoner euro (21).

Placeringsintäkterna var 28 miljoner euro (34). Intäkterna från derivatverksamheten minskade med 9 miljoner euro till 23 miljoner euro. Intäkterna från skuldebrev uppgick till 2 miljoner euro (1). Intäkterna från aktier och andelar uppgick till 2 miljoner euro (1).

De övriga rörelseintäkterna uppgick till 10 miljoner euro (7). De övriga rörelseintäkterna består huvudsakligen av OP Pohjolas interna poster.

De totala rörelsekostnaderna ökade med 7 miljoner euro till 88 miljoner euro. Personalkostnaderna var 24 miljoner euro (24) och de övriga rörelsekostnaderna ökade till 64 miljoner euro (57).

Kvartalets totalresultat var 100 miljoner euro (67). Totalresultatet förbättrades av en förändring i fonden för verkligt värde.

Viktiga händelser under rapportperioden

OP Företagsbankens emissioner

OP Företagsbanken emitterade långfristiga obligationslån för totalt 3,4 miljarder euro (1,6). Av dessa bestod totalt 0,8 miljarder euro (0) av Tier 2-obligationer.

Inlösen av obligationslån i enlighet med lånevillkoren

OP Företagsbanken löste 9.6.2025 in en Tier 2-obligation på 1 miljard euro som löper ut i juni 2030. Obligationen löstes in i sin helhet. Därtill löste OP Företagsbanken 3.6.2025 in en Tier 2-obligation på 3,3 miljarder SEK som löper ut i juni 2030. Obligationen löstes in i sin helhet.



Hållbarhet

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

OP Pohjolas hållbarhetsrapport har upprättats konsoliderat för hela OP Pohjola på samma grunder och med samma avgränsningar som OP Pohjolas bokslut. OP Pohjola består av andelsbankerna och deras centralinstitut OP Andelslag jämte dotterföretag och närstående företag. OP Företagsbanken är ett sådant medlemskreditinstitut som avses i lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker som permanent har anslutit sig till ett i lagen avsett centralinstitut. Enligt en bestämmelse i bokföringslagen om tillämpningsområdet för hållbarhetsrapporter kan ett medlemskreditinstitut besluta att bestämmelserna i kapitel 7 i bokföringslagen inte ska tillämpas på det. OP Företagsbanken har beslutat att dess uppgifter ska inkluderas i OP Pohjolas hållbarhetsrapport och att uppgifterna inte rapporteras separat.

Hållbarhet är en integrerad del av OP Pohjolas affärsverksamhet och strategi. OP Pohjolas hållbarhetsarbete styrs av hållbarhetsprogrammet, som uppdaterades under slutet av 2025 och 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 för varje huvudtema. Närmare information om hållbarhetsprogrammet och beräkningsprinciperna för det finns på OP Pohjolas webbplats på adressen www.op.fi/op-gruppen/ansvarskansla/ansvarskanslan-utgar-fran-ops-grunduppgift-och-varden.

OP Företagsbanken har två gröna obligationslån på 500 miljoner euro vardera. Medlen som lånen inbringar används till att främja den gröna omställningen och styrs till hållbar företagsfinansiering. Medlen används för att finansiera bland annat förnybar energi, miljövänligt byggande och hållbar användning av naturresurser. Ramverket för gröna lån uppdaterades senast 2024 och beaktar de kriterier för hållbar affärsverksamhet som fastställs i EU:s taxonomi. Ramverket finns på engelska på OP Pohjolas webbsida för skuldinvestorerare.

OP Företagsbanken tillhandahåller kunderna flera hållbara företagsfinansieringsprodukter som utvecklats utifrån internationella principer, till exempel gröna lån, lån enligt hållbarhetskriterier och hållbar leverantörsfinansiering. Vid utgången av december uppgick

de totala exponeringarna mot gröna lån och mot lån och limiter enligt hållbarhetskriterier till 8,3 miljarder euro (8,3).

Som en del av OP Pohjola har OP Företagsbanken förbundit sig till att dess företagskreditportföljer ska vara klimatneutrala senast 2050. OP Företagsbanken kommer inte att finansiera nya stenkolskraftverk eller stenkolsgruvor, och inte heller företag som planerar att bygga sådana. OP Företagsbanken kommer inte heller att utveckla nya företagskundrelationer om kundens ekonomiska beroende av stenkol som energikälla överskrider 5 procent mätt med omsättningen. Avvikelser från den här riktlinjen kan göras om en företagskund har förbundit sig att ställa om mot ett koldioxidsnålt ekonomiskt system och presentera en konkret plan för hur kunden ska frångå stenkol.



Kapitaltäckning

Kapitaltäckning för kreditinstitut

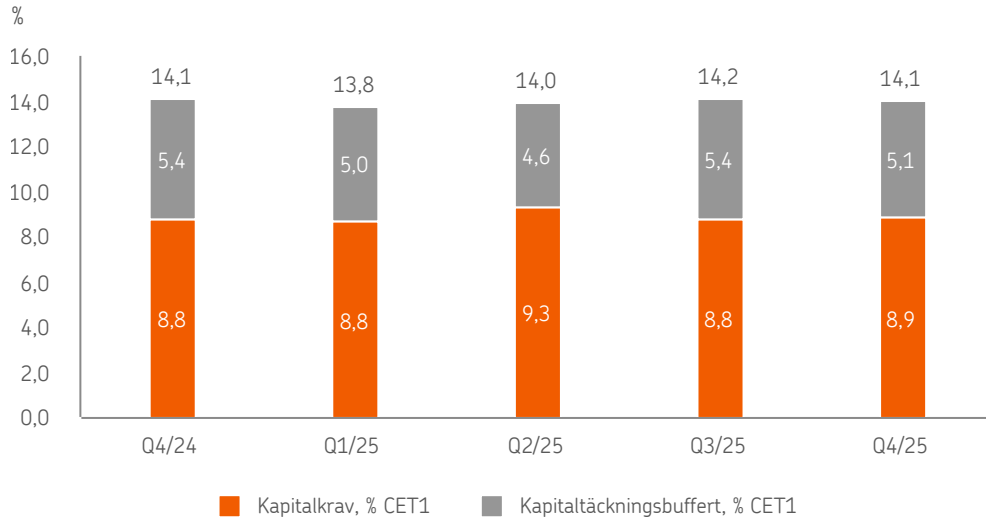
OP Företagsbankens CET1-kapitaltäckning var vid slutet av rapportperioden 14,1 procent (14,1), vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 5,1 procentenheter. Resultatet täckte ökningen i de riskvägda posterna och relationstalet hölls på samma nivå. Siffrorna för jämförelseperioden är beräknade enligt den tidigare regleringen.

Kapitaltäckningen i OP Företagsbankens kreditinstitutsverksamhet är god i förhållande till de lagstadgade och myndighetsbestämda kapitalkraven. Den lagstadgade minimigränsen är 8 procent för kapitalrelationen och 4,5 procent för CET1-kapitaltäckningen.

Minimikravet för AT1, 1,5 procent, höjer minimigränsen för CET1 till 6 procent.

Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen, systemriskbufferten på 0,10 procent och det kontracykliska buffertkravet på 0,3 procent på exponeringar i utlandet höjer den nedre gränsen till 10,9 procent för kapitalrelationen och till 8,9 procent för CET1-kapitaltäckningen, med beaktande av underskottet i primärkapitaltillskottet (AT1).

CET1-kapitaltäckning



Talen för Q1/2025 har justerats.

Kärnprimärkapitalet uppgick till 5,0 miljarder euro (4,7) vid slutet av rapportperioden. Rapportperiodens resultat hade en positiv effekt på kärnprimärkapitalet.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick vid slutet av rapportperioden till 35,8 miljarder euro (32,9), vilket är 8,6 procent större än vid slutet av 2024. Den ökade utlåningen, processändringarna inom säkerhetshanteringen och ändringarna i EU:s tillsynsförordning (CRR3) ökade de riskvägda posterna för kreditrisker. De riskvägda posterna för operativa risker ökade till följd av CRR3-ändringarna.

Totalt riskvägt exponeringsbelopp 31.12.2025 35,8 md €

Totalt riskvägt exponeringsbelopp (REA)	31.12.2025	andel av REA, %	31.12.2024	andel av REA, %	förändr. %
Kredit- och motpartsrisk	32,1	89,8	29,5	89,4	9,1
Marknadsrisk	1,1	3,1	1,2	3,5	-4,7
Operativ risk	1,3	3,7	1,2	3,7	8,9
Övriga risker	1,2	3,4	1,1	3,3	9,8
Totalt	35,8	100,0	32,9	100,0	8,6

OP Företagsbanken är en del av OP Pohjola, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Som en del av OP Pohjola lyder OP Företagsbanken under Europeiska centralbankens tillsyn. OP Pohjola publicerar kapitaltäckningsuppgifter enligt Pelare 3.

Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalsvis. Finansinspektionen beslöt i december 2025 att tills vidare inte ställa något kontracykliskt buffertkrav för bankerna.



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 skulle OP-Bostadslånebanken fortsätta sin verksamhet som dotterföretag till OP Företagsbanken.

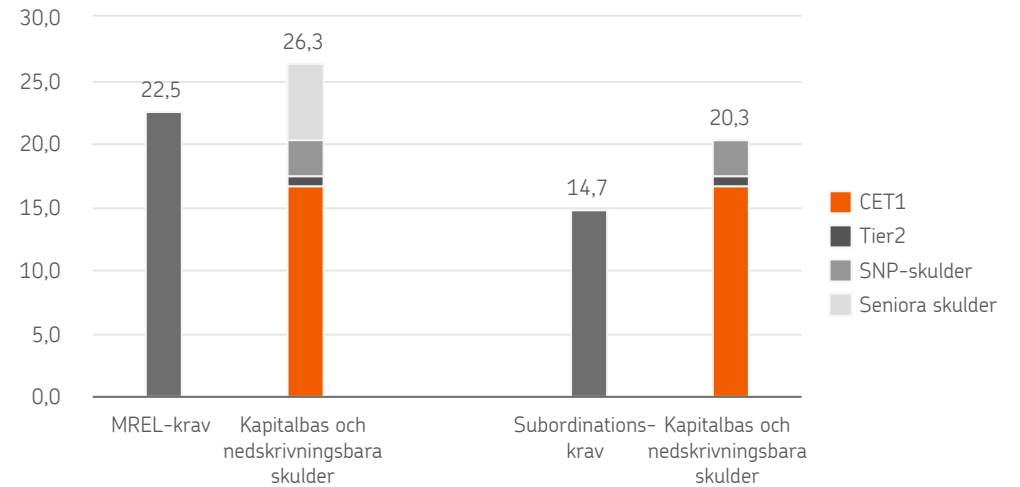
I mars 2025 uppdaterade SRB MREL-kravet (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) för OP Pohjolas kapitalbas och nedskrivningsbara skulder. Som en del av MREL-kravet har resolutionsmyndigheten uppdaterat subordinationskravet för OP Pohjola i enlighet med EU:s resolutionsförordning. På basis av subordinationskravet avgörs en hur stor del av MREL-kravet som ska uppfyllas med kapitalbasen eller med efterställda skulder. MREL-kravet är 23,42 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och 28,62 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet buffertkravet medräknat och 7,36 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditetsgraden. Subordinationskravet som kompletterar MREL-kravet är 13,50 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och 18,70 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet buffertkravet medräknat och 7,36 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditetsgraden. Buffertkravet (CBR, Combined Buffer Requirement) är 5,20 procent.

OP Pohjolas buffert för MREL-kravet var 3,8 miljarder euro (5,2) och för subordinationskravet 5,6 miljarder euro (7,2). De av OP Pohjola emitterade MREL-kvalificerade obligationslånen till senior non-preferred-villkor (SNP) uppgick till 2,8 miljarder euro (3,8). SNP-lånen täcker subordinationskravet.

OP Pohjola överskrider klart MREL-kravet. OP Pohjolas MREL-relationstal var 33,5 procent (35,6) av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och MREL-relationstalet enligt subordinationskravet för efterställda skulder 25,8 procent (28,7) av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

MREL-krav

Md €



Rating

OP Företagsbankens rating 31.12.2025

Ratinginstitut	Kortfristig upplåning	Utsikter	Långfristig upplåning	Utsikter
Standard & Poor's	A-1+	—	AA-	Stabila
Moody's	P-1	Stabila	Aa3	Stabila

OP Företagsbanken har ratingar från Standard & Poor's och Moody's. Vid bedömningen av OP Företagsbankens rating beaktar ratinginstituten hela OP Pohjolas finansiella ställning. Ratingarna har inte ändrats under 2025.



Hantering av riskprofilen: utgångspunkter och omvärld

OP Företagsbanken betonar omsorgsfull förberedelse och en sund relation mellan avkastning och risk i all risktagning som hänför sig till dess verksamhet. Principer och limiter som beretts av den verkställande ledningen och godkänts av OP Andelslags styrelse riktar och begränsar OP Företagsbankens risktagning och riskhantering.

Grunden för OP Företagsbankens framgång är förtroendekapitalet, tillräckliga kapital och tillräcklig likviditet, mångsidiga data om kunderna samt effektiva och funktionssäkra processer. Med tanke på risktagningsförmågan är det väsentligt för OP Företagsbanken att förstå kundernas verksamhet och behov samt de förändringsfaktorer som påverkar deras framtida framgång förutom i den rådande omvärlden också i situationer där omvärlden drabbas av en plötslig chock eller trendmässig förändring.

OP Företagsbanken analyserar omvärlden som en del av sin fortlöpande riskbedömning och strategiprocess. Megatrenderna och världsbilderna som påverkar strategin representerar de förändringskrafter som påverkar OP Företagsbankens och dess kunders och övriga intressenters vardag, förhållanden och framtid. Som globala fenomen som för närvarande särskilt formar omvärlden har identifierats bland annat geopolitiken, handelspolitiken, klimatet, olika hot mot företagssäkerheten, förlusten av biologisk mångfald samt vetenskapliga och tekniska innovationer. I Finland framhävs förutom dessa förändringsfaktorer även den demografiska utvecklingen och regionernas utveckling samt den ökade offentliga skuldsättningen. Genom kundrådgivning och kundanpassade samt riskbaserat prissatta tjänster främjar OP Företagsbanken bestående ekonomisk framgång och trygghet för sina kunder. Samtidigt hanterar den sin riskprofil på längre sikt.

I OP Företagsbankens verksamhet är data en central produktionsfaktor. OP Företagsbanken använder data helhetsmässigt vid rådgivning till kunderna, dimensionering av tjänsterna och riskbaserad prissättning. Livscykelhanteringen av avtal och kundrådgivningen bygger på korrekt och heltäckande information om kunden. Även rapporteringen som behövs i ledningsarbetet baseras på korrekt och heltäckande information.

Såväl långsammare förändringar i den ekonomiska och fysiska omvärlden som externa, överraskande chocker kan ha många olika direkta och indirekta effekter på framgången hos OP Företagsbankens kunder samt på dess lokaler, datatekniska infrastruktur och personal. Om de realiserar kan de på många sätt påverka OP Företagsbankens riskprofil,

kapitalisering och likviditet samt den dagliga verksamhetens kontinuitet. Effekterna av transformativa utvecklingsförlopp och potentiella chocker bedöms med hjälp av scenarioarbete, och OP Företagsbanken förbereder sig kontinuerligt på sådana genom att upprätta och testa verksamhetsplaner.

OP Företagsbankens realiserade operativa risker medförde bruttoförluster på 0,4 miljoner euro (0,1). För de övriga riskerna följer en närmare genomgång av riskprofilen separat för varje segment.

OP Företagsbankens segment är Företagsbank och kapitalmarknad, Finansbolagstjänster och betalningar, Baltikum samt Gruppfunktioner.

Segmenten

Segmentet Företagsbanks centrala risker är de kreditrisker som uppstår i kundrörelsen samt marknadsriskerna.

Riskenivån hos segmentet Företagsbanks kreditriskposition var fortsatt låg och kreditstockens allmänna kvalitet god. Såväl de geopolitiska spänningarna som arbetslösheten som ökat i Finland medför dock högre osäkerhet i utsikterna.

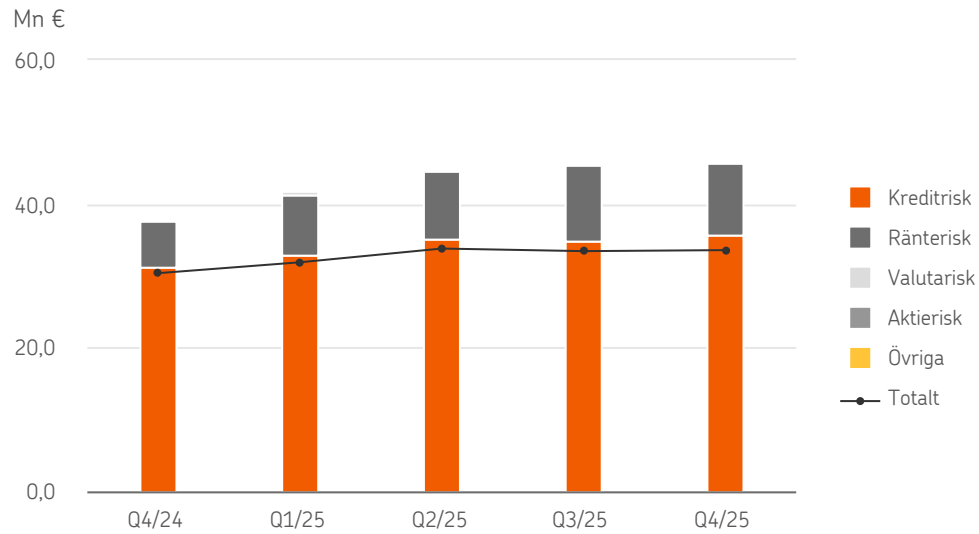
Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken för Företagsbankens placeringar, var 34 miljoner euro (30) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår bankrörelsens placeringar i obligationslån, säkringsinstrumenten för ränterisken i dem samt placeringar i penningmarknadspapper. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångslagsfördelningen under rapportperioden.

Det stressade Expected Shortfall (ES) som mäter marknadsrisken för Markets-funktionen uppgick till 1,4 miljoner euro (0,9) vid slutet av rapportperioden. Vid slutet av december betonades ränterisken i riskscenarierna.

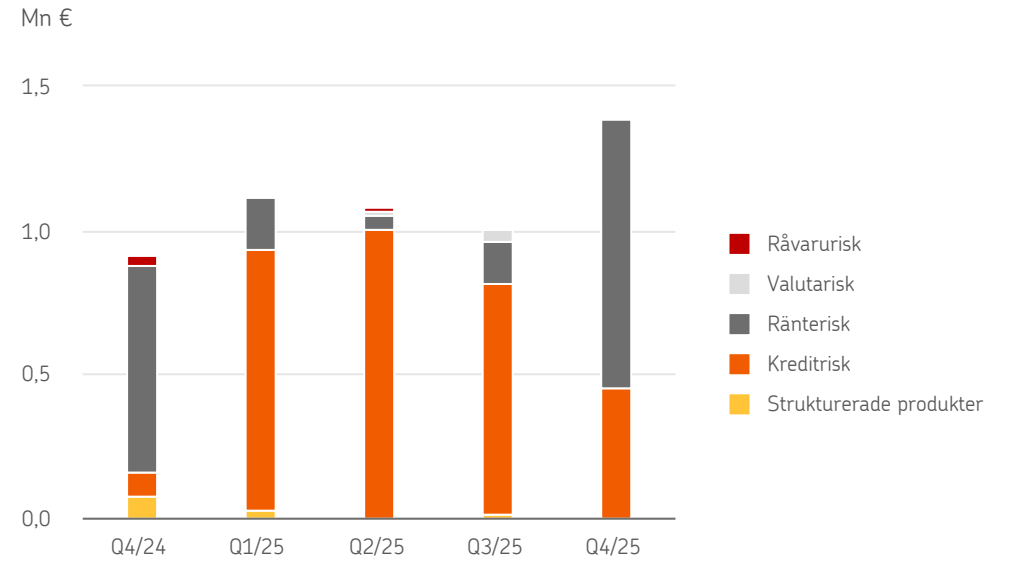
Ränterisken i den finansiella balansräkningen mätt med effekten av en räntehöjning på en procentenhet på räntenettet under 12 månader var 17 miljoner euro (22) och med effekten av en räntesänkning på en procentenhet -17 miljoner euro (-22) i snitt under ett år. Ränteintäktsrisken beräknas för en tidsperiod på ett år genom att dividera summan av ränteintäktsrisken för de tre följande åren med tre.



VaR för Företagsbankens marknadsrisk med konfidensintervallet 95 % och tidshorisonten 10 dagar



ES för Markets-funktionens marknadsrisk med konfidensintervallet 97,5 % och tidshorisonten 1 day





Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar

Mn €	Presterande exponeringar med anstånd (brutto)		Nödlidande fordringar (brutto)		Problemfordringar (brutto)		Förlustreserv		Problemfordringar (netto)	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Över 90 dagar förfallna fordringar			60	59	60	59	29	34	31	25
Förmodas inte bli betalda			213	278	213	278	49	61	164	218
Exponeringar med anstånd	749	806	233	302	982	1 109	77	95	906	1 014
Totalt	749	806	506	640	1 255	1 446	154	190	1 101	1 256

Nyckeltal, %	Företagsbanken	
	31.12.2025	31.12.2024
Problemfordringar av exponeringarna	3,35	4,00
Nödlidande fordringar av exponeringarna	1,35	1,76
Presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna	2,00	2,22
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna	59,67	55,77
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna	20,04	20,45

De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 1,4 procent av exponeringarna (1,8). OP Företagsbanken hade vid slutet av rapportperioden 7 (7) stora exponeringar mot kunder. Tillsammans uppgick dessa till 4,1 miljarder euro (3,8). Med stor exponering avses ett exponeringsbelopp mot en enskild kundgrupp som efter förlustreserver överskrider tio procent av den Tier 1-kapitalbas som täcker exponeringarna.

Segmentet Baltikums exponeringar uppgick till 4,7 miljarder euro (4,1), vilket var 11,4 procent (9,9) av OP Företagsbankens exponeringar.

Förlustreservens fördelning enligt bransch redovisas för hela OP Pohjola i OP Pohjolas bokslutskommuniké.



Segmentet Gruppfunktioner

De centrala riskerna inom segmentet Gruppfunktioner är marknadsriskerna, kreditrisken och likviditetsrisken. Den väsentligaste marknadsriskfaktorn är hur förändringar i kreditspreadarna påverkar värdet av skuldebrevens i likviditetsreserven.

OP Pohjolas och OP Företagsbankens finansieringsposition och likviditet är starka.

Tillräckligheten hos OP Pohjolas långfristiga finansiering följs upp bland annat med NSFR-relationstalet som mäter den strukturella finansieringsrisken. Enligt bestämmelserna ska NSFR-relationstalet vara minst 100 procent. OP Pohjolas NSFR-relationstal var 131 procent (129) vid rapportperiodens slut.

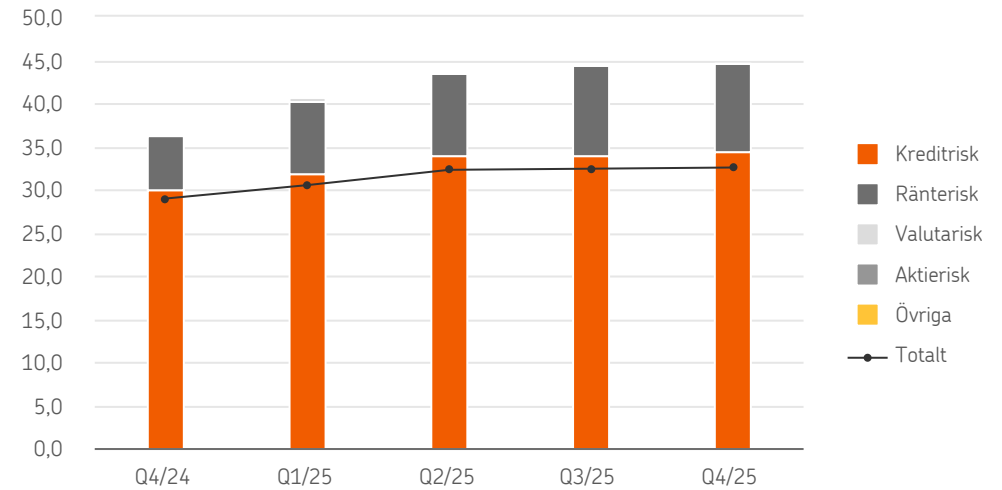
Nyckeltalet VaR, som mäter likviditetsreservens marknadsrisk, var 33 miljoner euro (29) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår likviditetsreservens placeringar i obligationslån, säkringsinstrumenten för ränterisken i dem samt placeringar i penningmarknadspapper. Inga betydande förändringar skedde i tillgångsslagsfördelningen.

OP Pohjola tryggar sin likviditet med en likviditetsreserv som upprätthålls av OP Företagsbanken och 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.

OP Pohjolas likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp bland annat med ett LCR-relationstal som mäter likviditetstäckningskravet. Enligt bestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 100 procent. OP Pohjolas LCR-relationstal var 186 procent (193) vid rapportperiodens slut.

VaR för likviditetsreservens marknadsrisk med konfidensintervallet 95 % och tidshorisonten 10 dagar

Mn €





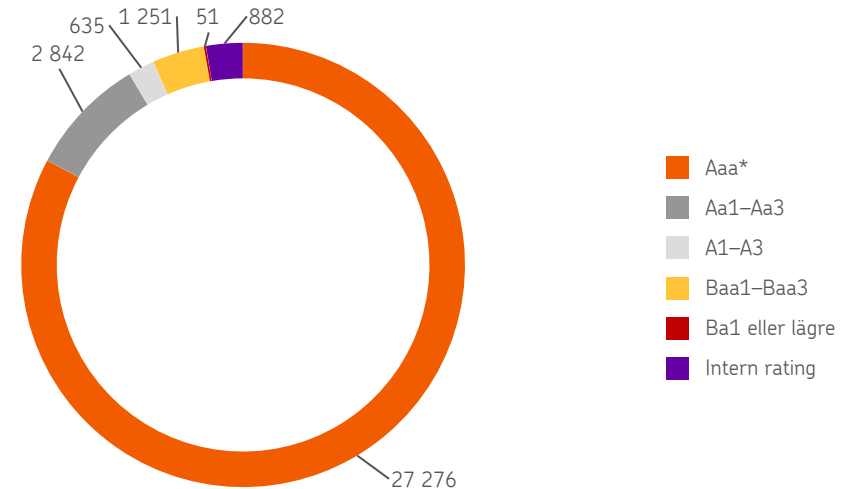
Likviditetsreserv

Md €	31.12.2025	31.12.2024	Förändr. %
Tillgodohavanden hos centralbanker	15,5	17,9	-13,5
Skuldebrev som godtas som säkerhet	15,5	12,3	26,3
Lånefordringar som godtas som säkerhet	1,0	1,0	-2,0
Totalt	32,0	31,2	2,6
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,9	0,8	19,8
Likviditetsreserven till marknadsvärde	32,9	32,0	3,0
Värderingsavdrag (Haircut)	-0,8	-0,7	12,1
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	32,1	31,2	2,8

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 2 034 miljoner euro (1 520). Dessa obligationers verkliga värde var 2 047 miljoner euro (1 547). I tabellen har likviditetsreservens obligationslån värderats till verkligt värde.

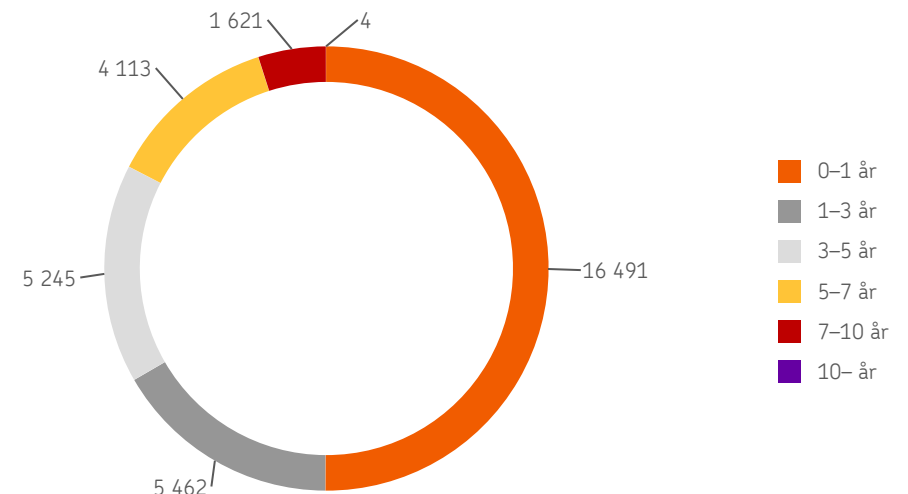
Andelsbankerna och OP Andelslag jämte dotterföretag utgör en betydande kundgrupp för OP Företagsbanken som är centralbank för OP Pohjola. OP Företagsbankens exponeringar bestod till 13,1 procent av exponeringar mot företag som hör till OP Pohjola. De här exponeringarna ökade med 0,8 miljarder euro under rapportperioden. Till sin rating hör exponeringarna mot andelsbankerna och OP Andelslag till investeringsnivån.

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 31.12.2025, mn €



*inkl. tillgodohavanden hos centralbanker

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt löptid 31.12.2025, mn €





Segmentens resultat

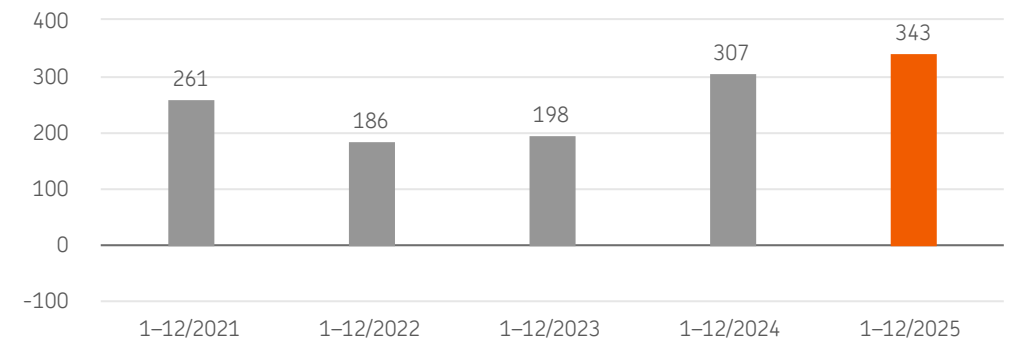
OP Företagsbankens segment är Företagsbank och kapitalmarknad, Finansbolagstjänster och betalningar, Baltikum samt Gruppfunktioner. Segmentrapporteringen följer principerna för upprättande av bokslut.

Företagsbank och kapitalmarknad

- Rörelsevinsten ökade till 343 miljoner euro (307).
- Intäkterna ökade med 7,1 procent till 451 miljoner euro (422). Räntenettet ökade med 13,4 procent till 317 miljoner euro (279). Provisionsnettot uppgick till 9 miljoner euro (6). Placeringsintäkterna minskade med 9,1 procent till 119 miljoner euro (131).
- Kostnaderna ökade med 7,0 procent till 128 miljoner euro (120). Personalkostnaderna var 39 miljoner euro (39). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 9,9 procent till 89 miljoner euro (81).
- Kostnads-intäktsrelationen var 28,4 procent (28,5).
- Utlåningen ökade med 2,9 procent till 17,2 miljarder euro (16,7).
- Nedskrivningar av fordringar återfördes för 20 miljoner euro. Under jämförelseperioden återfördes nedskrivningar av fordringar för 6 miljoner euro.
- De mest betydande utvecklingsåtgärderna inriktades på att uppgradera basbanksystemet.

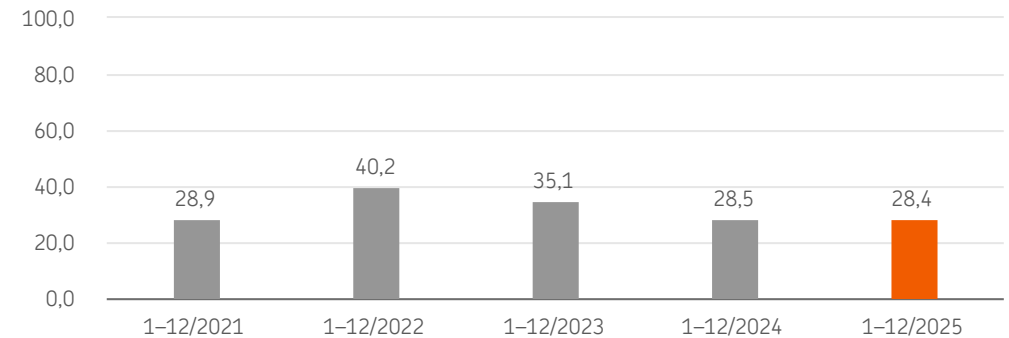
Rörelsevinst

Mn €



Kostnads-intäktsrelation

%





Nyckeltal för segmentet Företagsbank och kapitalmarknad

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Räntenetto**	317	279	13,4
Nedskrivningar av fordringar	20	6	261,7
Provisionsnetto	9	6	55,3
Placeringsintäkter**	119	131	-9,1
Övriga rörelseintäkter	7	6	16,8
Personalkostnader	-39	-39	1,0
Avskrivningar och nedskrivningar	0	0	8,8
Övriga rörelsekostnader	-89	-81	9,9
Rörelsevinst	343	307	11,7
Intäkter totalt	451	422	7,1
Kostnader totalt	-128	-120	7,0
Kostnads-intäktsrelation, %	28,4	28,5	0,0*
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	1,33	1,16	0,16*
Md €	31.12.2025	31.12.2024	Förändr. %
Utlåning	17,2	16,7	2,9

*Förändring i relationstalet, procentenheter.

**OP Företagsbanken överförde i uppställningen de strukturerade obligationslånen och derivaten som säkrar dem ekonomiskt till räntekostnaderna för räntenettet under det andra kvartalet 2025. Ändringen gjordes retroaktivt också för jämförelseåret 2024 och för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Ändringen beskrivs närmare i not 1 till bokslutskommunikén, Redovisningsprinciper och viktiga händelser.

Segmentet Företagsbank och kapitalmarknad tillhandahåller finansierings- och likviditetshanteringstjänster för företags- och organisationskunder. Till tjänsteutbudet hör också skuldemissioner, aktie-, valuta-, obligations-, penningmarknads- och derivatprodukter, strukturerade placeringsprodukter samt placeringsanalys. Förutom till sina egna kunder erbjuder segmentet kapitalmarknadsprodukter och kapitalmarknadstjänster till företags- och privatkunder via andelsbankerna.

Utlåningen ökade med 2,9 procent till 17,2 miljarder euro (16,7). Den största ökningen skedde under det sista kvartalet. Efterfrågan på finansiering av företagets investeringar och rörelsekapital visade tecken på återhämtning. De uttagna krediterna och utlåningen

ökade. Till följd av att räntorna sjönk under början av året och stabiliserades började fastighetsmarknaden återhämta sig.

Företagsbanken har varit huvudarrangör eller arrangör vid 15 emissioner av obligationslån som har samlat in sammanlagt 3,1 miljarder euro via kapitalmarknaden för finansiering till företag.

De mest betydande utvecklingssatsningarna inom segmentet inriktades på att uppgradera basbanksystemet.

Rapportperiodens resultat

Segmentets rörelsevinst ökade till 343 miljoner euro (307). Intäkterna ökade med 7,1 procent. Kostnaderna ökade med 7,0 procent. Kostnads-intäktsrelationen var 28,4 procent (28,5).

Räntenettet ökade med 13,4 procent till 317 miljoner euro (279), främst till följd av en ökning i treasury-posterna. Nedgången i finansiella kostnader för derivatsäkerheter ökade räntenettet med 14 miljoner euro från jämförelseperioden. De finansiella poster och placeringsposter som utgör motposter till dem minskade på motsvarande sätt intäkterna från placeringsverksamheten med 14 miljoner euro från jämförelseperioden.

Nedskrivningar av fordringar återfördes för 20 miljoner euro, främst till följd av att kundernas ekonomiska situation förbättrats och exponeringar återbetalats. Under jämförelseperioden återfördes nedskrivningar av fordringar för 6 miljoner euro.

Provisionsnettot uppgick till 9 miljoner euro (6). Placeringsintäkterna minskade till 119 miljoner euro (131). Kundernas ökade aktivitet inom valuta- och ränteskydd bidrog till att öka intäkterna från placeringsverksamheten från jämförelseperioden. Värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk (CVA), som beror på marknadsförändringar, förbättrade resultatet med 1 miljon euro (-5).

Kostnaderna ökade med 7,0 procent till 128 miljoner euro (120). Personalkostnaderna var 39 miljoner euro (39). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 9,9 procent till 89 miljoner euro (81). Ökningen i de övriga rörelsekostnaderna berodde på att OP Pohjolas interna debiteringar ökat.



Finansbolagstjänster och betalningar

- Rörelsevinsten ökade till 184 miljoner euro (167).
- Intäkterna minskade med 0,5 procent till 294 miljoner euro (296). Räntenettet ökade med 0,7 procent till 218 miljoner euro (216). Provisionsnettot minskade med 2,0 procent till 60 miljoner euro (61).
- Kostnaderna totalt var 119 miljoner euro (119). Kostnads-intäktsrelationen var 40,6 procent (40,2).
- Utlåningen minskade med 1,1 procent till 8,6 miljarder euro (8,7). Inlåningen ökade med 1,8 procent till 14,0 miljarder euro (13,8).
- Nedskrivningar av fordringar återfördes för 9 miljoner euro. Under jämförelseperioden bokfördes nedskrivningar av fordringar för 9 miljoner euro.
- De mest betydande utvecklingsåtgärderna gällde systemen för kundrelationshantering, betalning och finansiering mot objektsäkerhet.

Nyckeltal

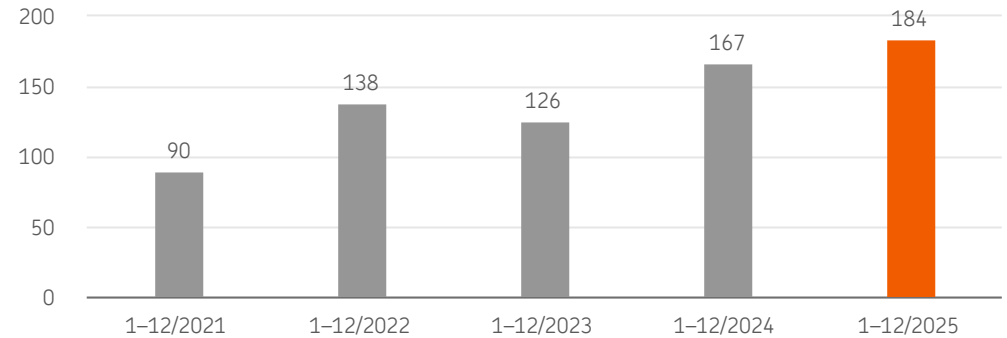
Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Räntenetto	218	216	0,7
Nedskrivningar av fordringar	9	-9	—
Provisionsnetto	60	61	-2,0
Placeringsintäkter	0	0	-18,3
Övriga rörelseintäkter	17	19	-9,7
Personalkostnader	-34	-33	2,4
Avskrivningar och nedskrivningar	0	-1	-55,3
Övriga rörelsekostnader	-85	-85	0,2
Rörelsevinst	184	167	9,9
Intäkter totalt	294	296	-0,5
Kostnader totalt	-119	-119	0,5
Kostnads-intäktsrelation, %	40,6	40,2	0,4*
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	1,63	1,49	0,14*

Md €	31.12.2025	31.12.2024	Förändr. %
Utlåning	8,6	8,7	-1,1
Inlåning	14,0	13,8	1,8

*Förändring i relationstalet, procentenheter.

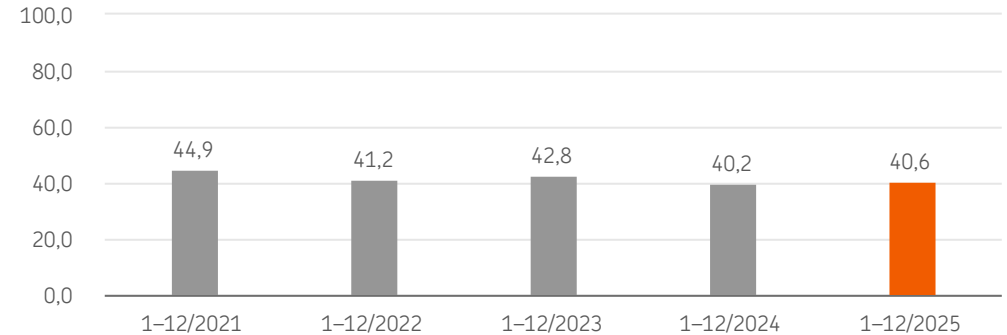
Rörelsevinst

Mn €



Kostnads-intäktsrelation

%





Segmentet Finansbolagstjänster och betalningar tillhandahåller kundfinansieringstjänster för konsumenter och företag, betalnings- och likviditetshanteringstjänster, tjänster för finansiering av rörelsekapital och utrikeshandel samt finansieringstjänster mot objekt- och fordringssäkerhet.

Utlåningen minskade med 1,1 procent till 8,6 miljarder euro (8,7). Efterfrågan på finansiering av företagets investeringar och rörelsekapital visade tecken på återhämtning då de uttagna krediterna ökat. Trots ökningen i uttagna krediter minskade utlåningen till företagskunder från jämförelseperioden. Utlåningen till konsumenter ökade med draghjälp av bilfinansieringen.

Inlåningen ökade med 1,8 procent till 14,0 miljarder euro (13,8). Företagsbanken lyckades skaffa nya kunder inom betalningstjänster och utvidga många befintliga kundrelationer.

De mest betydande utvecklingssatsningarna inom segmentet gällde systemen för kundrelationshantering, betalning och finansiering mot objektsäkerhet.

Rapportperiodens resultat

Segmentets rörelsevinst ökade till 184 miljoner euro (167). Intäkterna minskade med 0,5 procent. Kostnaderna ökade med 0,5 procent. Kostnads-intäktsrelationen var 40,6 procent (40,2).

Räntenettot var 218 miljoner euro (216). Provisionsnettot minskade till 60 miljoner euro (61). De övriga rörelseintäkterna uppgick till 17 miljoner euro (19). Nedskrivningar av fordringar återfördes för 9 miljoner euro till följd av att kundernas ekonomiska situation förbättrats. Nedskrivningar av fordringar återfördes särskilt inom byggbranschen. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 9 miljoner euro.

Kostnaderna var 119 miljoner euro (119). Personalkostnaderna ökade med 2,4 procent till 34 miljoner euro (33). De övriga rörelsekostnaderna var 85 miljoner euro (85).



Baltikum

- Rörelsevinsten minskade till 38 miljoner euro (39).
- Intäkterna ökade med 5,1 procent till 74 miljoner euro (70). Räntenettet ökade med 6,2 procent till 62 miljoner euro (59). Provisionsnettot uppgick till 11 miljoner euro (11).
- Nedskrivningar av fordringar återfördes för 3 miljoner euro (3).
- Kostnaderna ökade med 12,2 procent till 39 miljoner euro (35). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 52,3 procent (49,1).
- Utlåningen ökade med 13,8 procent till 3,3 miljarder euro (2,9). Inlåningen ökade med 10,8 procent till 1,9 miljarder euro (1,7).

Nyckeltal

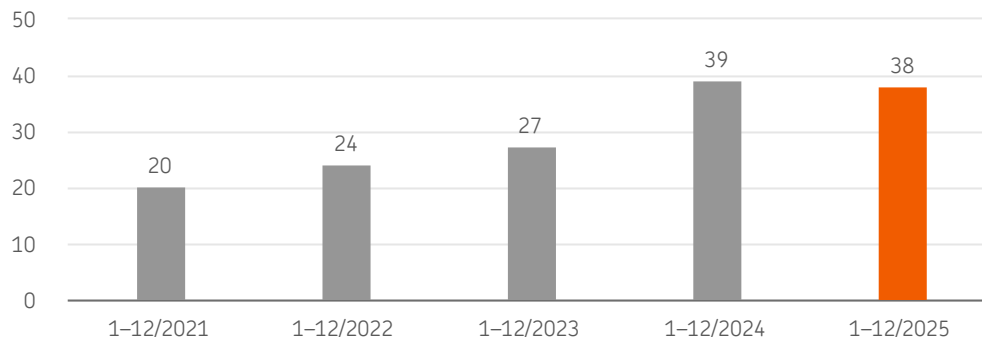
Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Räntenetto	62	59	6,2
Nedskrivningar av fordringar	3	3	-17,5
Provisionsnetto	11	11	-1,3
Övriga rörelseintäkter	1	1	10,1
Personalkostnader	-12	-12	-0,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-1	-1	12,8
Övriga rörelsekostnader	-26	-22	19,4
Rörelsevinst	38	39	-3,0
Intäkter totalt	74	70	5,1
Kostnader totalt	-39	-35	12,2
Kostnads-intäktsrelation, %	52,3	49,1	3,3*
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,98	1,09	-0,10*

Md €	31.12.2025	31.12.2024	Förändr. %
Utlåning	3,3	2,9	13,8
Inlåning	1,9	1,7	10,8

*Förändring i relationstalet, procentenheter.

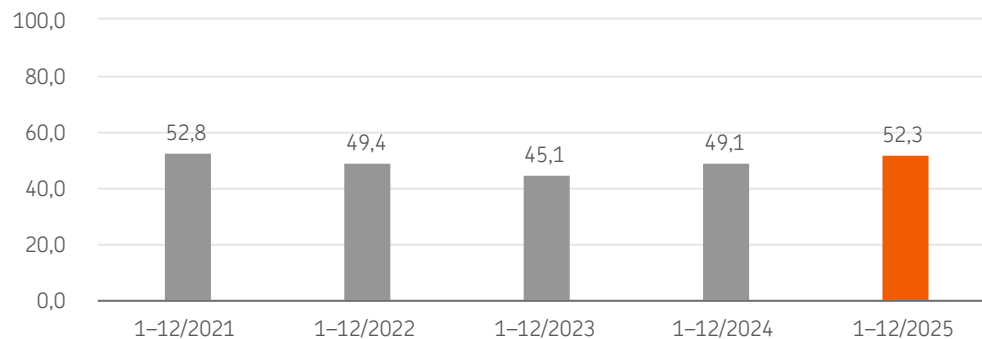
Rörelsevinst

Mn €



Kostnads-intäktsrelation

%





Segmentet Baltikum tillhandahåller finansierings- och likviditetshanteringstjänster för företags- och organisationskunder samt tjänster för finansiering av utrikeshandeln med lokal expertis. OP Företagsbanken har filialer i Estland, Lettland och Litauen.

Segmentets utlåning ökade med 13,8 procent till 3,3 miljarder euro (2,9). Marknaden för företagslån växte snabbare i Baltikum än i Finland. Mest ökade marknaden för företagslån och utlåningen i Litauen. Inlåningen ökade med 10,8 procent till 1,9 miljarder euro (1,7).

Rapportperiodens resultat

Segmentets rörelsevinst uppgick till 38 miljoner euro (39). Intäkterna ökade med 5,1 procent till 74 miljoner euro (70). Kostnaderna ökade med 12,2 procent till 39 miljoner euro (35). Kostnads-intäktsrelationen försvagades från jämförelseperioden till 52,3 procent (49,1).

Räntenettet ökade från jämförelseperioden med 6,2 procent till 62 miljoner euro (59). Provisionsnettot var 11 miljoner euro och ungefär lika stort som under jämförelseperioden (11).

Nedskrivningar av fordringar återfördes för 3 miljoner euro (3). Nedskrivningar av fordringar återfördes särskilt inom byggbranschen och industrin.

Kostnaderna ökade med 12,2 procent till 39 miljoner euro (35). Personalkostnaderna var 12 miljoner euro (12). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 19,4 procent till 26 miljoner euro (22). Ökningen i de övriga kostnaderna berodde på OP Pohjolas interna debiteringar och myndighetsavgifter.

Landsspecifika nyckeltal

Estland

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Räntenetto	17	17	0,5
Nedskrivningar av fordringar	1	0	—
Provisionsnetto	3	2	9,9
Övriga rörelseintäkter	0	0	23,6
Personalkostnader	-4	-4	-2,6
Avskrivningar och nedskrivningar	0	0	7,7
Övriga rörelsekostnader	-8	-7	10,6
Rörelsevinst	10	9	5,1
Intäkter totalt	20	20	1,9
Kostnader totalt	-12	-11	6,0
Kostnads-intäktsrelation, %	57,5	55,3	2,2*
Md €	31.12.2025	31.12.2024	Förändr. %
Utlåning	0,9	0,8	8,4
Inlåning	0,6	0,5	21,6

*Förändring i relationstalet, procentenheter.



Lettland

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Räntenetto	18	16	13,4
Nedskrivningar av fordringar	2	6	—
Provisionsnetto	3	3	-1,6
Övriga rörelseintäkter	0	0	5,5
Personalkostnader	-3	-4	-7,4
Avskrivningar och nedskrivningar	0	0	28,1
Övriga rörelsekostnader	-9	-8	19,8
Rörelsevinst	10	13	-21,7
Intäkter totalt	21	19	10,8
Kostnader totalt	-13	-11	10,9
Kostnads-intäktsrelation, %	60,4	60,3	0,1*
Md €	31.12.2025	31.12.2024	Förändr. %
Utlåning	0,7	0,7	8,2
Inlåning	0,7	0,6	18,7

*Förändring i relationstalet, procentenheter.

Litauen

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Räntenetto	27	26	5,8
Nedskrivningar av fordringar	0	-2	—
Provisionsnetto	5	5	-6,1
Övriga rörelseintäkter	0	0	4,8
Personalkostnader	-5	-5	5,8
Avskrivningar och nedskrivningar	0	0	10,9
Övriga rörelsekostnader	-10	-7	35,1
Rörelsevinst	18	17	4,0
Intäkter totalt	33	32	3,8
Kostnader totalt	-15	-12	23,1
Kostnads-intäktsrelation, %	43,9	38,2	5,8*
Md €	31.12.2025	31.12.2024	Förändr. %
Utlåning	1,7	1,4	20,5
Inlåning	0,6	0,6	-6,0

*Förändring i relationstalet, procentenheter.



Gruppfunktioner

- Segmentets rörelseförlust uppgick till 7 miljoner euro (40).
- OP Pohjolas finansieringsposition och likviditet förblev starka.

Nyckeltal

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Räntenetto	-21	-25	-16,6
Nedskrivningar av fordringar	0	-1	—
Provisionsnetto	-4	-3	43,4
Placeringsintäkter	12	5	129,1
Övriga rörelseintäkter	44	22	95,2
Personalkostnader	-6	-6	-2,6
Avskrivningar och nedskrivningar	0	0	-7,8
Övriga rörelsekostnader	-32	-34	-5,5
Rörelsevinst (-förlust)	-7	-40	—
Fordringar och skulder till sammanslutningens centralinstitut och medlemskreditinstitut, nettofinansieringsposition, md €* *	-18,8	-16,4	15,0

*Jämförelseperiodens uppgifter har justerats

Gruppfunktioner omfattar funktioner som stöder OP Pohjola, såsom centralbanken, som ansvarar för hanteringen av medlemskreditinstitutens och centralinstitutskoncernens finansiering och likviditet. Centralbanken ansvarar också för OP Pohjolas marknadsupplåning tillsammans med OP-Bostadslånebanken. Segmentets intäkter består till största delen av räntenettet och nettointäkterna från placeringsverksamheten. Under Gruppfunktioner redovisas dessutom de intäkter, kostnader, placeringar och kapital som inte har allokerats till de andra segmenten.

Rapportperiodens resultat

Segmentet Gruppfunktioners rörelseförlust var 7 miljoner euro (40).

Räntenettet var 21 miljoner euro negativt (25). Räntenettet förbättrades av poster från OP Pohjolas centralbanksverksamhet. Intäkterna från placeringsverksamheten var 12 miljoner euro (5).

De övriga rörelseintäkterna ökade till 44 miljoner euro (22). Ökningen i de övriga rörelseintäkterna beror på att de avgifter som Gruppfunktioner debiterat OP Pohjolas affärsrörelser ökat.

Snittmarginalen för marknadsupplåningen till seniorvillkor och senior non-preferred-villkor var vid slutet av december 47 räntepunkter (51).

OP Företagsbanken emitterade långfristiga obligationslån för totalt 3,4 miljarder euro (1,6). Av dessa bestod totalt 0,8 miljarder euro (0) av Tier 2-obligationer.

OP Företagsbanken löste 9.6.2025 in en Tier 2-obligation på 1 miljard euro som löper ut i juni 2030. Obligationen löstes in i sin helhet. Därtill löste OP Företagsbanken 3.6.2025 in en Tier 2-obligation på 3,3 miljarder SEK som löper ut i juni 2030. Obligationen löstes in i sin helhet.

Vid slutet av rapportperioden ingick i tillgångarna i OP Företagsbankens balansräkning andra än av OP Pohjola emitterade obligationer som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde för 2 034 miljoner euro (1 520). Dessa obligationers verkliga värde var 2 047 miljoner euro (1 547).

Placeringarna från sammanslutningens centralinstitut och medlemskreditinstitut i OP Företagsbanken var vid slutet av rapportperioden 18,8 miljarder euro (16,4) större än deras finansiering från centralbanken.

OP Pohjolas finansieringsposition och likviditet är starka.



Annan information om OP Företagsbanken

ICT-investeringar

OP Företagsbanken investerar ständigt i utvecklingen av sin verksamhet och förbättringen av kundupplevelsen. Av kostnaderna i anslutning till tjänsteutveckling består en betydande del av ICT-investeringar.

OP Företagsbankens utvecklingsutgifter och ICT-kostnader i anknytning till produktionsdrift var totalt 101 miljoner euro (101). Utvecklingsutgifterna omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. Utvecklingsutgifterna uppgick till totalt 22 miljoner euro (22). Av utvecklingsutgifterna aktiverades 2 miljoner euro (3).

OP Företagsbankens mest betydande utvecklingssatsningar gällde uppgraderingen av basbanksystemet och systemen för kundrelationshantering och betalning. Genom att ta i bruk OP Pohjolas nya system för kundrelationshantering strävar OP Företagsbanken efter en bättre kundupplevelse och en mer högklassig och effektiv verksamhet. Uppgraderingen av basystemen för betalning och förbättrandet av de elektroniska tjänsterna fortsätter.

Personal

Vid slutet av rapportperioden hade OP Företagsbanken 909 anställda (879).

Antal anställda vid rapportperiodens slut

	31.12.2025	31.12.2024
Företagsbank och kapitalmarknad	304	298
Finansbolagstjänster och betalningar	388	371
Baltikum	165	158
Gruffunktioner	52	52
Totalt	909	879

OP Pohjolas och OP Företagsbankens rörliga ersättningar består 2025 av ett resultatlönesystem som omfattar alla anställda och en personalfond. I mätarna för resultatlönesystemet och personalfonden beaktas de företagsspecifika målen som grundar sig på årsplanen samt OP Pohjolas strategiska mål. Ersättningssystemen har upprättats i enlighet med bestämmelserna om ersättningssystemen inom finansbranschen.

Förvaltning och ledning

Ledningssystemet vid OP Företagsbanken grundar sig på segmenten. OP Företagsbankens verksamhet leds som en del av OP Pohjolas ledningssystem.

Vid OP Företagsbankens ordinarie bolagsstämma 13.3.2025 omvaldes OP Pohjolas chefdirektör Timo Ritakallio till styrelseordförande. Till övriga styrelseledamöter valdes OP Nylands verkställande direktör Olli Lehtilä, OP Åbonejdens verkställande direktör Petteri Rinne, OP Pohjolas ekonomi- och finansdirektör Mikko Timonen och OP Pohjolas personaldirektör Hannakaisa Länsisalmi. Som ny ledamot i styrelsen invaldes OP Hämes verkställande direktör Mika Kivimäki. Mikko Vepsäläinens styrelsemedlemskap upphörde 13.3.2025.

Den ordinarie bolagsstämman valde revisionsammanslutningen PricewaterhouseCoopers Ab till revisor för räkenskapsperioden 2025. PricewaterhouseCoopers Ab har till huvudansvarig revisor utsett CGR Lauri Kallaskari.



Direktören för OP Pohjolas affärsområde Företagsbank, teknologie licentiat Katja Keitaanniemi har varit verkställande direktör för OP Företagsbanken sedan 6.8.2018. Direktören för affärsområdet Kassafloeden och driftskapital, juris kandidat, VH, MBA Jari Jaulimo har varit ställföreträdare för verkställande direktören från och med 1.8.2020.

Styrelsens förslag till vinstutdelning

Enligt bokslutet 31.12.2025 uppgick företagets utdelningsbara medel, inklusive räkenskapsperiodens vinst på 437 341 897 euro, till totalt 3 809 738 917 euro. Företagets utdelningsbara medel var totalt 4 141 119 753 euro.

Styrelsen föreslår att i utdelning betalas totalt 131 000 000 euro, dvs. 0,41 euro per aktie, och att den del som kvarstår efter utdelningen, dvs. 306 341 897 euro, bokförs som balanserad vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder. Efter utdelningen kvarstår 3 678 738 917 euro i utdelningsbara vinstmedel och totalt 4 010 119 753 euro i utdelningsbara medel.

Det har inte skett några väsentliga förändringar i företagets finansiella ställning efter räkenskapsperiodens slut. Företagets likviditet är god och den föreslagna utdelningen äventyrar inte enligt styrelsen företagets betalningsförmåga.

Händelser efter rapportperioden

I januari 2026 emitterade OP Företagsbanken ett obligationslån på 750 miljoner euro till senior-villkor med en löptid på tre år och ett obligationslån på 500 miljoner euro till senior non-preferred-villkor med en löptid på sex år.

Utsikter

Den ekonomiska omvärlden omfattas fortfarande av exceptionella risker. Trots de geopolitiska spänningarna är grundprognosen för den globala ekonomin för de närmaste åren stabil, och Finlands ekonomi förväntas återhämta sig gradvis. Geopolitiska kriser som utvidgas eller ökade handelshinder kan dock försvaga förtroendet för ekonomin i Finland och påverka placeringsmarknaden samt OP Pohjolas och dess kunders ekonomiska omvärld.

En uppskattning av resultatutvecklingen för 2026 ges endast för hela OP Pohjola i OP Pohjolas bokslutskommuniké samt i del- och halvårsrapporterna.

De största osäkerhetsfaktorerna för OP Företagsbankens resultatutveckling gäller utvecklingen i omvärlden, förändringarna i placeringsmiljön samt 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 affärsrörelsen och förbättra jämförbarheten mellan olika rapportperioder. Formlerna för de alternativa nyckeltal som tillämpats presenteras nedan.

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 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.
Kostnads-intäktsrelation, %	$\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Intäkter totalt}}$	x 100	Nyckeltalet anger kostnadernas andel av intäkterna. Ju lägre nyckeltal, desto bättre.
Intäkter totalt	Räntenetto + provisionsnetto + placeringsintäkter + övriga rörelseintäkter		Nyckeltalet beskriver utvecklingen av de totala intäkterna.
Kostnader totalt	Personalkostnader + avskrivningar och nedskrivningar + övriga rörelsekostnader		Nyckeltalet beskriver utvecklingen av de totala kostnaderna.
Placeringsintäkter	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.
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.
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.
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 prövotid 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 €	31.12.2025	31.12.2024
OP Företagsbanken Abp:s eget kapital	5 255	4 866
Fond för verkligt värde, säkring av kassaflöde	1	0
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	5 256	4 866
Immateriella tillgångar	-5	-3
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-57	-51
Förutsebar utdelning	-131	-112
Tillämplig summa av otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar	-32	-43
Kärnprimärkapital (CET1)	5 030	4 658
Primärkapital (T1)	5 030	4 658
Debenturlån	796	1 288
Debenturlån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse		22
Allmänna kreditriskjusteringar	23	24
Supplementärkapital (T2)	819	1 334
Kapitalbas totalt	5 849	5 992

Totalt riskvägt exponeringsbelopp

mn €	31.12.2025	31.12.2024
Kredit- och motpartsrisk	32 143	29 458
Schablonmetoden (SA)	32 143	29 458
Exponeringar mot stater och centralbanker	34	106
Institutexponeringar	650	524
Företagsexponeringar	19 738	22 519
Hushållsexponeringar	2 958	3 192
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet och exponeringar hänförliga till fastighetsutveckling	7 235	1 475
Fallerade exponeringar	382	456
Poster med särskilt hög risk		118
Säkerställda obligationer	772	697
Företag för kollektiva investeringar (CIU)	27	36
Aktieexponeringar	0	3
Övriga	346	330
Risker förknippade med en central motparts obeståndsfond	1	1
Positioner i värdepapperisering	29	27
Marknads- och avvecklingsrisk, schablonmetoden	861	944
Operativ risk, schablonmetoden	1 339	1 229
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	238	210
Övriga risker*	1 181	1 075
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	35 792	32 944

*Risker utan övrig täckning.

Ändringarna i EU:s tillsynsförordning trädde i kraft 1.1.2025. De påverkade särskilt beräkningen av kreditrisken och det totala riskvägda exponeringsbeloppet för operativ risk. Siffrorna för jämförelseperioden har beräknats enligt den reglering som gällde 2024.



Relationstal

Relationstal, %	31.12.2025	31.12.2024
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	14,1	14,1
Tier 1-kapitalrelation	14,1	14,1
Kapitalrelation	16,3	18,2

Kapitalkrav

Kapitalkrav, mn €	31.12.2025	31.12.2024
Kapitalbas	5 849	5 992
Kapitalkrav	3 907	3 547
Buffert för kapitalkrav	1 942	2 445

Kapitalkravet består av minimikravet 8 procent, kapitalkonserveringsbufferten 2,5 procent och landsvisa kontracykliska buffertkrav för exponeringar i utlandet.



TABELLDEL

Resultaträkning

Mn €	Not	Justerat		Justerat	
		1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		2 301	3 088	533	720
Räntekostnader		-1 725	-2 559	-383	-578
Räntenetto	3	576	529	149	142
Nedskrivningar av fordringar	4	32	-1	-7	14
Provisionsintäkter		133	131	36	36
Provisionskostnader		-58	-57	-12	-15
Provisionsnetto	5	75	75	24	21
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	6	130	136	28	34
Nettointäkter från placeringsverksamhet	7	1	0	0	0
Övriga rörelseintäkter		51	33	10	7
Personalkostnader		-91	-90	-24	-24
Avskrivningar och nedskrivningar		-1	-1	0	0
Övriga rörelsekostnader	8	-215	-207	-64	-57
Rörelsekostnader		-306	-298	-88	-81
Rörelsevinst		559	473	117	138
Resultat före skatt		559	473	117	138
Inkomstskatt		-121	-101	-33	-32
Räkenskapsperiodens resultat		437	372	84	106

OP Företagsbanken överförde i uppställningen de strukturerade obligationslånen och derivaten som säkrar dem ekonomiskt till räntekostnaderna för räntenettet under det andra kvartalet 2025. Ändringen gjordes retroaktivt för 2024 och för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Ändringen beskrivs närmare i not 1 till bokslutskommunikén, Redovisningsprinciper och viktiga händelser.



Rapport över totalresultat

Mn €	Not	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Räkenskapsperiodens resultat		437	372	84	106
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		3	4	1	-1
Förändringar i egen kreditrisk för skulder värderade till verkligt värde		-1	-7	0	4
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde	11	79	-39	20	-52
Säkring av kassaflöde	11	-1	8	-1	0
Inkomstskatt					
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-1	-1	0	0
Förändringar i egen kreditrisk för skulder värderade till verkligt värde		0	1	0	-1
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Värdering till verkligt värde	11	-16	8	-4	10
Säkring av kassaflöde	11	0	-2	0	0
Övrigt totalresultat		64	-27	16	-39
Räkenskapsperiodens totalresultat		501	345	100	67



Balansräkning

Mn €	Not	31.12.2025	31.12.2024
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	12	15 769	18 071
Fordringar på kreditinstitut	12	10 486	10 753
Fordringar på kunder	12	29 181	28 385
Derivatinstrument	12, 15	2 544	3 383
Investeringsstillgångar		17 627	14 234
Immateriella tillgångar		5	3
Materiella tillgångar		5	4
Övriga tillgångar		643	850
Tillgångar totalt		76 259	75 683
Skulder till kreditinstitut	12	27 745	25 049
Skulder till kunder	12	19 722	19 387
Derivatinstrument	12, 15	2 647	3 150
Skuldebrev emitterade till allmänheten	9	17 199	19 326
Avsättningar och övriga skulder		2 548	2 142
Inkomstskatteskulder		13	23
Uppskjutna skatteskulder		319	295
Efterställda skulder		811	1 444
Skulder totalt		71 005	70 817
Eget kapital			
Aktiekapital		428	428
Fond för verkligt värde	10	-25	-88
Övriga fonder		1 019	1 019
Ackumulerade vinstmedel		3 833	3 507
Eget kapital totalt		5 255	4 866
Skulder och eget kapital totalt		76 259	75 683



Rapport över förändringar i eget kapital

Mn €	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2024	428	-63	1 019	3 213	4 597
Räkenskapsperiodens totalresultat		-25		370	345
Räkenskapsperiodens resultat				372	372
Övrigt totalresultat		-25		-2	-27
Vinstutdelning				-76	-76
Övriga				0	0
Eget kapital 31.12.2024	428	-88	1 019	3 507	4 866

Mn €	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2025	428	-88	1 019	3 507	4 866
Rapportperiodens totalresultat		63		438	501
Rapportperiodens resultat				437	437
Övrigt totalresultat		63		1	64
Vinstutdelning				-112	-112
Övriga				0	0
Eget kapital 31.12.2025	428	-25	1 019	3 833	5 255



Kassaflödesanalys

Mn €	1-12/2025	1-12/2024
Kassaflöde från rörelsen		
Räkenskapsperiodens resultat	437	372
Justeringar i räkenskapsperiodens resultat	669	512
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-3 042	605
Fordringar på kreditinstitut	397	1 494
Fordringar på kunder	-756	-151
Derivatinstrument, tillgångar	404	639
Investeringsstillgångar	-3 294	-1 191
Övriga tillgångar	207	-186
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	2 882	2 186
Skulder till kreditinstitut	2 624	900
Skulder till kunder	335	2 133
Derivatinstrument, skulder	-502	-809
Avsättningar och övriga skulder	426	-38
Betald inkomstskatt	-123	-81
Erhållna utdelningar	1	2
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	825	3 596
Kassaflöde från investeringar		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-13	-10
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	10	7
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-3	-3
Kassaflöde från finansiering		
Förändring i efterställda skulder	-649	1
Förändring i skuldebrev emitterade till allmänheten	-2 333	-5 179
Utbetalda utdelningar	-112	-76
Leasingskulder	-1	-1
C. Kassaflöde från finansiering totalt	-3 095	-5 254
Nettoförändring i likvida medel (A+B+C)	-2 273	-1 661



Mn €	1-12/2025	1-12/2024
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	18 222	19 894
Effekten av förändringar i valutakurserna	101	-11
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	16 050	18 222
Erhållna räntor	4 739	6 085
Betalda räntor	-4 039	-5 296
Likvida medel		
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	15 769	18 071
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	281	151
Totalt	16 050	18 222



Noter

Not 1. Redovisningsprinciper och viktiga händelser	38	Not 12. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod	70
Not 2. Segmentrapportering	40	Not 13. Derivatinstrument	75
Not 3. Räntenetto	44	Not 14. Ställda säkerheter och åtaganden utanför balansräkningen	76
Not 4. Nedskrivningar av fordringar	46	Not 15. Närståendetransaktioner	77
Not 5. Provisionsnetto	61	Not 16. Affärstransaktioner med andelsbankerna	78
Not 6. Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	62		
Not 7. Nettointäkter från placeringsverksamhet	63		
Not 8. Övriga rörelsekostnader	64		
Not 9. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	65		
Not 10. Skuldebrev emitterade till allmänheten	68		
Not 11. Fonden för verkligt värde efter skatt	69		



Not 1. Redovisningsprinciper och viktiga händelser

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 Delårsrapportering och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i bokslutet 2024. Ändringarna i redovisningsprinciperna och uppställningen beskrivs i ett separat avsnitt.

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

Bokslutskommunikén offentliggörs på finska, svenska och engelska. Den finska versionen är den officiella version som gäller, ifall det finns konflikter mellan språkversionerna.

Redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning

Då bokslutskommunikén 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 bokslutskommunikén har ledningens bedömning använts särskilt för beräkningen av förväntade kreditförluster.

Förväntade kreditförluster

Till upprättandet av beräkningsmodeller för förväntade kreditförluster (ECL) hänför 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 finns till övriga delar än de som anges ovan i bokslutet för 2024. I not 4 till bokslutskommunikén, Nedskrivningar av fordringar, beskrivs den bedömning som ledningen gjort vid upprättandet av bokslutskommunikén.

Ändringar i redovisningsprinciperna och uppställningen

Ändring av uppställningen för räntenettet för strukturerade produkter

OP Företagsbanken överförde i uppställningen de strukturerade obligationslånen och de räntebärande posterna för derivat som säkrar dem ekonomiskt till räntekostnaderna för räntenettet under andra kvartalet 2025. Ändringen gjordes retroaktivt också för jämförelseåret 2024 och för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen.

Det var fråga om en frivillig ändring i redovisningsprinciperna. Räntekostnader överfördes från nettointäkterna från handel till räntekostnader för räntenettet för sammanlagt 102 miljoner euro från 2024 (26 miljoner euro 1–3/2024, 27 miljoner euro 4–6/2024, 26 miljoner euro 7–9/2024 och 23 miljoner euro 10–12/2024). Från första kvartalet 2025 överfördes räntekostnader till ett sammanlagt belopp om 18 miljoner euro från nettointäkterna från handel till räntekostnader för räntenettet.

Viktiga händelser under rapportperioden

OP Företagsbankens emissioner

OP Företagsbanken emitterade långfristiga obligationslån för totalt 3,4 miljarder euro (1,6). Av dessa bestod totalt 0,8 miljarder euro (0) av Tier 2-obligationer.

Inlösen av obligationslån i enlighet med lånevillkoren

OP Företagsbanken löste 9.6.2025 in en Tier 2-obligation på 1 miljard euro som löper ut i juni 2030. Obligationen löstes in i sin helhet. Därtill löste OP Företagsbanken 3.6.2025 in en Tier 2-obligation på 3,3 miljarder SEK som löper ut i juni 2030. Obligationen löstes in i sin helhet.



Händelser efter rapportperioden

I januari 2026 emitterade OP Företagsbanken ett obligationslån på 750 miljoner euro till senior-villkor med en löptid på tre år och ett obligationslån på 500 miljoner euro till senior non-preferred-villkor med en löptid på sex år.



Not 2. Segmentrapportering

Uppgifter enligt segment

Resultatet för januari–december 2025, mn €	Företagsbank och kapitalmarknad	Finansbolags-tjänster och betalningar	Baltikum	Grupp-funktioner	Poster mellan segment	Totalt
Ränteintäkter redovisade enligt effektivräntemetoden	862	767	180	1 985	-1 493	2 301
Räntekostnader	-545	-550	-118	-2 005	1 493	-1 725
Räntenetto	317	218	62	-21		576
varav poster mellan segment	-302	119	-35	219		
Nedskrivningar av fordringar	20	9	3	0		32
Provisionsintäkter	57	65	11	0		133
Provisionskostnader	-48	-5	0	-5		-58
Provisionsnetto	9	60	11	-4		75
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	119	0	0	11		130
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0			1		1
Övriga rörelseintäkter	7	17	1	44	-18	51
Personalkostnader	-39	-34	-12	-6		-91
Avskrivningar och nedskrivningar	0	0	-1	0		-1
Övriga rörelsekostnader	-89	-85	-26	-32	18	-215
Rörelsekostnader	-128	-119	-39	-38	18	-306
Rörelsevinst (-förlust)	343	184	38	-7		559
Resultat före skatt	343	184	38	-7		559



Resultatet för januari–december 2024, mn €	Företagsbank och kapitalmarknad	Finansbolags-tjänster och betalningar	Baltikum	Grupp-funktioner	Poster mellan segment	Totalt
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	1 123	905	217	2 780	-1 938	3 088
Räntekostnader	-844	-689	-158	-2 805	1 938	-2 559
Räntenetto	279	216	59	-25		529
varav poster mellan segment	-510	185	-45	370		
Nedskrivningar av fordringar	6	-9	3	-1		-1
Provisionsintäkter	54	67	11	0		131
Provisionskostnader	-48	-6	0	-3		-57
Provisionsnetto	6	61	11	-3		75
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	130	0	0	6		136
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0			0		0
Övriga rörelseintäkter	6	19	1	22	-15	33
Personalkostnader	-39	-33	-12	-6		-90
Avskrivningar och nedskrivningar	0	-1	-1	0		-1
Övriga rörelsekostnader	-81	-85	-22	-34	15	-207
Rörelsekostnader	-120	-119	-35	-40	15	-298
Rörelsevinst (-förlust)	307	167	39	-40		473
Resultat före skatt	307	167	39	-40		473



Balansräkning 31.12.2025, mn €	Företagsbank och kapitalmarknad	Finansbolags -tjänster och betalningar	Baltikum	Grupp-funktioner	Totalt
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker		134	16	15 619	15 769
Fordringar på kreditinstitut		186	0	10 300	10 486
Fordringar på kunder	17 287	8 609	3 294	-9	29 181
Derivatinstrument	2 530			14	2 544
Investeringsstillgångar	690			16 938	17 627
Immateriella tillgångar	2		0	2	5
Materiella tillgångar	0	2	2	1	5
Övriga tillgångar	254	47	4	337	643
Tillgångar totalt	20 763	8 976	3 317	43 203	76 259
Skulder till kreditinstitut		13	0	27 732	27 745
Skulder till kunder	67	13 732	1 910	4 013	19 722
Derivatinstrument	2 518			129	2 647
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 789			15 410	17 199
Avsättningar och övriga skulder	102	1 476	155	814	2 548
Inkomstskatteskulder			3	10	13
Uppskjutna skatteskulder				319	319
Efterställda skulder				811	811
Skulder totalt	4 476	15 221	2 068	49 240	71 005
Eget kapital					5 255



Balansräkning 31.12.2024, mn €	Företagsbank och kapitalmarknad	Finansbolags -tjänster och betalningar	Baltikum	Grupp-funktioner	Totalt
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker		168	19	17 883	18 071
Fordringar på kreditinstitut		148	1	10 604	10 753
Fordringar på kunder	16 821	8 712	2 866	-13	28 385
Derivatinstrument	3 276			108	3 383
Investeringsstillgångar	515			13 719	14 234
Immateriella tillgångar	1		0	2	3
Materiella tillgångar	0	1	2	1	4
Övriga tillgångar	28	47	12	762	850
Tillgångar totalt	20 641	9 077	2 900	43 065	75 683
Skulder till kreditinstitut	0	32	0	25 017	25 049
Skulder till kunder	74	13 497	1 696	4 120	19 387
Derivatinstrument	3 009			140	3 150
Skuldebrev emitterade till allmänheten	2 160			17 167	19 326
Avsättningar och övriga skulder	23	850	28	1 241	2 142
Inkomstskatteskulder			2	21	23
Uppskjutna skatteskulder				295	295
Efterställda skulder				1 444	1 444
Skulder totalt	5 266	14 379	1 727	49 446	70 817
Eget kapital					4 866



Not 3. Räntenetto

Mn €	1-12/2025	Justerat 1-12/2024	10-12/2025	Justerat 10-12/2024
Ränteintäkter				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden				
Ränteintäkter från fordringar på kreditinstitut	693	1 031	145	237
Ränteintäkter från krediter till kunder	1 049	1 299	251	311
Ränteintäkter från finansiella leasingfordringar på kunder	96	112	23	28
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till upplupet anskaffningsvärde	67	56	17	15
Ränteintäkter från skulder till kunder	0	0	0	0
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till verkligt värde via resultatet		0		0
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till verkligt värde via totalresultat	225	165	67	44
Ränteintäkter från derivatinstrument, säkring av verkligt värde	137	30	76	-25
Ränteintäkter från derivatinstrument, säkring av kassaflöde	0	61	0	64
Övriga ränteintäkter från derivatinstrument		0		
Ränteintäkter från krediter till kunder, värderingsposter i säkringsredovisning	18	30	4	7
Ränteintäkter från skuldebrev, värderingsposter i säkringsredovisning	-8	247	-55	30
Övriga ränteintäkter	23	56	4	9
Totalt	2 301	3 088	533	720



Mn €	1-12/2025	Justerat 1-12/2024	10-12/2025	Justerat 10-12/2024
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut				
Räntekostnader för inlåning från kreditinstitut	-581	-752	-137	-181
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut		0		0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut, värderingsposter i säkringsredovisning	-72	-167	-3	-30
Skulder till kunder				
Räntekostnader för inlåning från kunder	-323	-461	-73	-111
Räntekostnader för övriga skulder till kunder	-82	-81	-17	-18
Skuldebrev emitterade till allmänheten				
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten	-391	-489	-96	-112
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten, värderingsposter i säkringsredovisning	-116	-222	-4	-27
Efterställda skulder				
Räntekostnader för perpetual- och debenturlån	-36	-38	-7	-9
Räntekostnader för efterställda skulder, värderingsposter i säkringsredovisning	-7	-30	5	-8
Derivatinstrument				
Räntekostnader för derivatinstrument, säkring av verkligt värde	-59	-163	-40	-52
Räntekostnader för derivatinstrument, säkring av kassaflöde	11	24	2	6
Räntekostnader för övriga derivatinstrument	-33	-103	-6	-23
Fordringar på kreditinstitut				
Negativa räntor	0	0	0	0
Övriga räntekostnader	-34	-76	-6	-13
Totalt	-1 725	-2 559	-383	-578
Räntenetto totalt	576	529	149	142

OP Företagsbanken överförde i uppställningen de strukturerade obligationslånen och derivaten som säkrar dem ekonomiskt till räntekostnaderna för räntenettet under det andra kvartalet 2025. Ändringen gjordes retroaktivt för 2024 och för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Ändringen beskrivs närmare i not 1 till bokslutskommunikén, Redovisningsprinciper och viktiga händelser.



Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Fordringar som bortskrivits som kredit- och garantiförluster	-14	-29	-3	-24
Återföringar av fordringar som bortskrivits	1	1	0	0
Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen	44	29	-4	39
Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev	2	-2	0	-1
Nedskrivningar av fordringar totalt	32	-1	-7	14



Exponeringar för kreditrisker och förlustreserv för dem

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster (Expected Credit Loss, ECL) enligt nedskrivningssteg 31.12.2025

I tabellerna nedan beskrivs exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster. Exponeringar utanför balansräkningen redovisas justerade med en konverteringsfaktor ("CCF-faktor").

Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster enligt nedskrivningssteg 31.12.2025

31.12.2025, mn €	Steg 1	Steg 2		Totalt	Steg 3	Exponeringar totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar			
Fordringar på kunder (brutto)						
Företagsbanken	26 187	2 759	215	2 974	456	29 618
Fordringar på kunder totalt	26 187	2 759	215	2 974	456	29 618
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen						
Företagsbanken	3 710	99	13	111	4	3 824
Uttagsmån och limiter totalt	3 710	99	13	111	4	3 824
Övriga åtaganden utanför balansräkningen						
Företagsbanken	2 760	126	26	152	24	2 936
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	2 760	126	26	152	24	2 936
Skuldebrev						
Gruppfunktioner	16 817	95		95		16 912
Skuldebrev totalt	16 817	95		95		16 912
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	49 473	3 079	253	3 333	484	53 290



Förlustreserv enligt nedskrivningssteg

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmån och limiter utanför balansräkningen*

31.12.2025, mn €	Steg 1	Steg 2			Steg 3	Förlustreserv totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		
Fordringar på kunder						
Företagsbanken	-40	-61	-5	-66	-115	-222
Fordringar på kunder totalt	-40	-61	-5	-66	-115	-222
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Företagsbanken	-3	-8	-3	-11	-15	-30
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-3	-8	-3	-11	-15	-30
Skuldebrev***						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1		-2
Skuldebrev totalt	-1	-1		-1		-2
Totalt	-45	-71	-8	-79	-130	-253

*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.



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

Sammandrag och nyckeltal 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						
Företagsbanken	32 657	2 984	253	3 238	484	36 378
Förlustreserv						
Företagsbanken	-44	-70	-8	-78	-130	-252
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Företagsbanken	-0,10	-2,30	-3,10	-2,40	-26,90	-0,70
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	32 657	2 984	253	3 238	484	36 378
Förlustreserv totalt	-44	-70	-8	-78	-130	-252
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,10	-2,30	-3,10	-2,40	-26,90	-0,70
Skuldebrev bokfört värde						
Gruppfunktioner	16 817	95		95		16 912
Förlustreserv						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1		-2
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Gruppfunktioner	-0,01	-0,97		-0,97		-0,01
Skuldebrev totalt	16 817	95		95		16 912
Förlustreserv totalt	-1	-1		-1		-2
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,01	-0,97		-0,97		-0,01



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 1.1.2025	31 643	3 014	598	35 255
Överföringar från steg 1 till steg 2, inkl. amorteringar	-1 296	1 157		-139
Överföringar från steg 1 till steg 3, inkl. amorteringar	-41		36	-5
Överföringar från steg 2 till steg 1, inkl. amorteringar	303	-328		-25
Överföringar från steg 2 till steg 3, inkl. amorteringar		-191	178	-13
Överföringar från steg 3 till steg 1, inkl. amorteringar	18		-22	-4
Överföringar från steg 3 till steg 2, inkl. amorteringar		43	-49	-6
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	7 479	192	37	7 707
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-5 691	-522	-236	-6 449
Oförändrat steg, inkl. amorteringar	242	-126	-53	63
Bortskrivningar	0	0	-4	-5
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 31.12.2025	32 657	3 238	484	36 378



I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven enligt nedskrivningssteg:

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2025	39	88	168	296
Överföringar från steg 1 till steg 2	-2	9		7
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		9	8
Överföringar från steg 2 till steg 1	1	-6		-5
Överföringar från steg 2 till steg 3		-4	13	9
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-7	-7
Överföringar från steg 3 till steg 2		2	-15	-13
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	17	7	17	42
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-10	-24	-45	-79
Förändringar i riskparametrar (netto)	-6	8	-4	-3
Förändringar i modellantaganden och metodologi	4	-2	-4	-1
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar	0	0	-3	-3
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	4	-10	-38	-44
Förlustreserv 31.12.2025	44	78	130	252

Som en del av den kontinuerliga utvecklingen av kreditriskmodellerna färdigställdes i slutet av 2025 en ny modell för sannolikheten för fallissemang hos storföretag (IFRS9 PD) och en kvantitativ SICR-modell (Significant Increase in Credit Risk, SICR). Målet är att implementera modellen i systemen under Q1/2026, men effekterna på den nuvarande kreditstocken har beaktats redan Q4/2025 i form av ledningens extra avsättning på totalt 11,6 miljoner euro. Grunden för den extra avsättningen var säkerställande av att effekterna beaktas i rätt tid även om den tekniska implementeringen sker först senare. Avsättningen visas på raden Förändringar i modellantaganden och metodologi i tabellen ovan.

Den nya IFRS9 PD-modellen förbättrar estimeringen och gör att konjunktursvängningar kan beaktas ännu noggrannare än förr vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Framåtblickande information tas med genom att använda förändringen av BNP och investeringar samt när det gäller kommersiella fastigheter förändringen av bostadsprisindexet.

Under Q3/2025 introducerades som en del av den kontinuerliga utvecklingen av kreditriskmodellerna en ny modell för förtida betalning för alla andra krediter än bolån och andelsbankernas konsumentkrediter. Målgruppen för den nya modellen för förtida betalning har utökats till att utöver skuldebrevslån omfatta också andra exponeringar i kreditportföljen (t.ex. leasingfinansiering och avbetalningsfinansiering) som har förtida betalningar. Den nya modellen beaktar även partiella förtida betalningar. Modelländringen minskade de förväntade kreditförlusterna med 9,4 miljoner euro.

Som en del av utvecklingen och upprätthållandet av kreditriskmodellerna i fråga om exponeringar mot små och medelstora företagskunder infördes under Q2/2025 en ny modell för förlustandelen vid fallissemang (Loss Given Default, LGD). Den används för beräkning av förväntade kreditförluster. Den nya modellen skiljer sig från den tidigare genom att den har en annan struktur och andra riskfaktorer och förutser den ekonomiska miljön på ett annat sätt. Effekterna av ändringen av modellen varierade beroende på affärsrörelse och



rapporteringssegment. Totalt minskade de förväntade kreditförlusterna i OP Företagsbanken med 4,2 miljoner euro, vilket förklaras av förändringarna i metoderna samt av kalibreringsnivån.

Kreditklassificeringsmodellen för OP Företagsbankens privatkunders konsumentkrediter uppdaterades under Q1/2025, vilket ökade de förväntade kreditförlusterna med 5,3 miljoner euro.

Antaganden som använts vid beräkningen av extra avsättningar i vilka ingår ledningens bedömning

I tabellen nedan redovisas förlustreserven före extra avsättningar i vilka ingår ledningens bedömning, de nedan angivna extra avsättningar i vilka ingår ledningens bedömning samt den rapporterade förlustreserven totalt 31.12.2025.

Förlustreserv 31.12.2025, mn €	OP Företagsbanken
Förlustreserv före diskretionära avsättningar	231
Diskretionära management overlay-avsättningar	
Förbättring av processerna för systemet för tidig varning och identifieringen av kundgrupper	5
Effekt av modellanpassningar (PMA) som införts i riskparametrarna	4
Effekt av den nya PD- och SICR-modellen för storföretag som implementeras Q1/2026 på den nuvarande kreditstocken	12
Diskretionära management overlay-avsättningar totalt	20
Rapporterad förlustreserv totalt	252

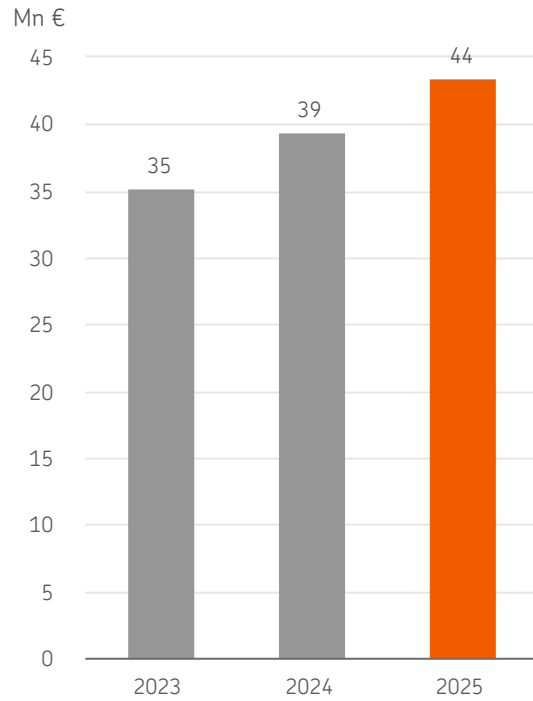
Under Q2/2024 gjorde OP Företagsbanken enligt ledningens bedömning en extra avsättning på 5,1 miljoner euro för förbättring av processerna för systemet för tidig varning (Early Warning System, EWS) och identifiering av kundgrupper, vilken ska genomföras under 2024–2025. Avsättningen hölls oförändrad Q4/2025.

Under Q3/2024 gjorde OP Företagsbanken ursprungligen en management overlay-avsättning på 2,2 miljoner euro för att beakta den större kreditrisken i anslutning till företagslån med engångsamortering (Bullet- och Balloon-lån) i ECL-beräkningen. Avsättningen uppdaterades under Q3/2025 till 3,7 miljoner euro. Under Q4/2024 gjordes det också en parameterspecifik extra avsättning på 3,2 miljoner euro som beaktar den ökning som skett inom nödlidande fordringar på senare år och den högre sannolikhet för fallissemang som observerats till följd av ökningen. Det gjordes även en extra avsättning på 4,0 miljoner euro för att beakta klimat- och miljörisker. Dessa avsättningar uppdaterades under Q3/2025 till 3,4 och 0,1 miljoner euro. Alla dessa avsättningar, totalt 7,2 miljoner euro, upplöstes Q4/2025 och ersattes med en justering av PD- och LGD-riskparametrarna, vilket ökade ECL med totalt 3,7 miljoner euro Q4/2025. Riskparametrarna höjdes med produkt- och branschspecifika koefficienter som varierade mellan 1 och 1,9.

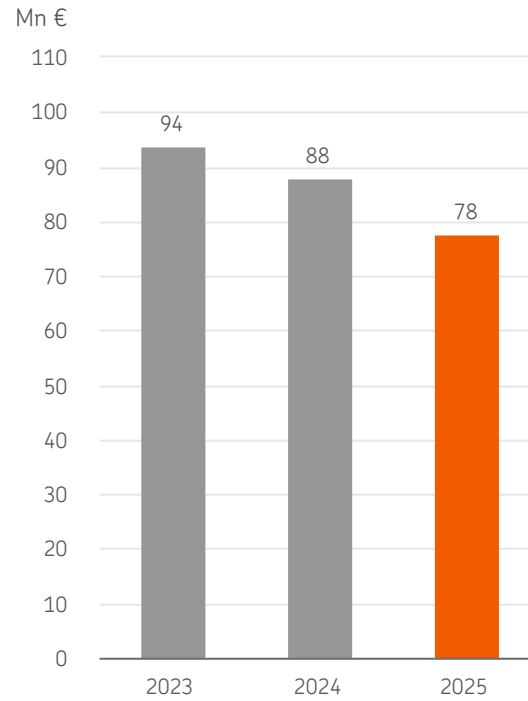


I följande diagram åskådliggörs utvecklingen i förväntade kreditförluster för kundfordringar enligt nedskrivningssteg under de senaste åren.

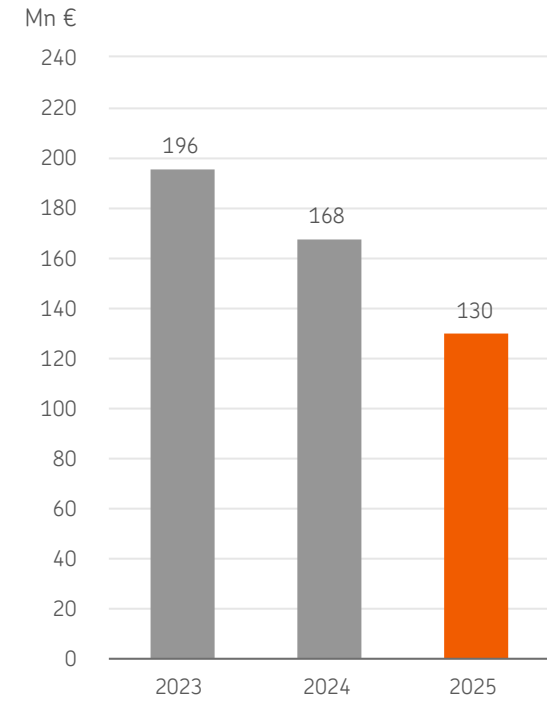
STEG 1



STEG 2



STEG 3





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 sista kvartalet 2025 ökade uppdateringen av de makroekonomiska prognoserna de förväntade kreditförlusterna en aning.

I följande tabeller åskådliggörs två av de makroprognoser som använts i modellerna: BNP och arbetslöshetsgraden.

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, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
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



Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster (ECL) enligt nedskrivningssteg 31.12.2024

Exponeringar	Steg 1	Steg 2			Steg 3	Exponeringar totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		
31.12.2024, mn €						
Fordringar på kunder (brutto)						
Företagsbanken	25 463	2 536	289	2 825	556	28 844
Fordringar på kunder totalt	25 463	2 536	289	2 825	556	28 844
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen						
Företagsbanken	3 542	54	0	55	10	3 607
Uttagsmån och limiter totalt	3 542	54	0	55	10	3 607
Övriga åtaganden utanför balansräkningen						
Företagsbanken	2 638	134		134	32	2 804
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	2 638	134		134	32	2 804
Skuldebrev						
Gruppfunktioner	13 710	124		124	3	13 837
Skuldebrev totalt	13 710	124		124	3	13 837
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	45 353	2 848	290	3 138	601	49 092



Förlustreserv enligt nedskrivningssteg 31.12.2024

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmån och limiter utanför balansräkningen*

31.12.2024, mn €	Steg 1	Steg 2			Steg 3	Förlustreserv totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		
Fordringar på kunder						
Företagsbanken	-37	-66	-6	-72	-148	-257
Fordringar på kunder totalt	-37	-66	-6	-72	-148	-257
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Företagsbanken	-3	-16		-16	-20	-38
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-3	-16		-16	-20	-38
Skuldebrev***						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1	-2	-4
Skuldebrev totalt	-1	-1		-1	-2	-4
Totalt	-40	-83	-6	-89	-170	-300

*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.



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

Sammandrag och nyckeltal 31.12.2024

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						
Företagsbanken	31 643	2 724	290	3 014	598	35 255
Förlustreserv						
Företagsbanken	-39	-82	-6	-88	-168	-296
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Företagsbanken	-0,12	-3,00	-2,18	-2,92	-28,12	-0,84
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	31 643	2 724	290	3 014	598	35 255
Förlustreserv totalt	-39	-82	-6	-88	-168	-296
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,12	-3,00	-2,18	-2,92	-28,12	-0,84
Skuldebrev bokfört värde						
Gruppfunktioner	13 710	124		124	3	13 837
Förlustreserv						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1	-2	-4
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Gruppfunktioner	-0,01	-1,03		-1,03	-62,00	-0,03
Skuldebrev totalt	13 710	124		124	3	13 837
Förlustreserv totalt	-1	-1		-1	-2	-4
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,01	-1,03		-1,03	-62,00	-0,03



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 1.1.2024	31 581	3 603	761	35 945
Överföringar från steg 1 till steg 2, inkl. amorteringar	-1 318	1 216		-102
Överföringar från steg 1 till steg 3, inkl. amorteringar	-65		51	-14
Överföringar från steg 2 till steg 1, inkl. amorteringar	728	-750		-22
Överföringar från steg 2 till steg 3, inkl. amorteringar		-98	79	-19
Överföringar från steg 3 till steg 1, inkl. amorteringar	16		-17	-1
Överföringar från steg 3 till steg 2, inkl. amorteringar		22	-28	-5
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	7 041	221	93	7 355
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-5 233	-1 085	-287	-6 605
Oförändrat steg, inkl. amorteringar	-1 107	-115	-9	-1 231
Bortskrivningar	0	0	-44	-45
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 31.12.2024	31 643	3 014	598	35 255



I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven under 2024 enligt nedskrivningssteg.

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2024	35	94	196	325
Överföringar från steg 1 till steg 2	-2	6		4
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		9	9
Överföringar från steg 2 till steg 1	2	-14		-11
Överföringar från steg 2 till steg 3		-6	18	12
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-4	-4
Överföringar från steg 3 till steg 2		3	-5	-2
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	9	9	30	47
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-6	-20	-55	-81
Förändringar i riskparametrar (netto)	1	16	2	19
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar	0	0	-22	-22
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	4	-6	-28	-30
Förlustreserv 31.12.2024	39	88	168	296

I tabellen nedan redovisas förlustreserven före diskretionära management overlay-avsättningar, de ovan nämnda management overlay-avsättningarna och rapporterad förlustreserv totalt 31.12.2024.

Förlustreserv 31.12.2024, mn €	OP Företagsbanken
Förlustreserv före diskretionära avsättningar	279
Diskretionära management overlay-avsättningar	
Företagslån med engångsamortering (Bullet och Balloon)	2
Förbättring av processerna för systemet för tidig varning och identifieringen av kundgrupper	5
Klimat- och miljörisker	1
Ökning i nödlidande fordringar och större sannolikhet för fallissemang	8
Diskretionära management overlay-avsättningar totalt	17
Rapporterad förlustreserv	296



I följande tabeller åskådliggörs två av de makroprognoser som använts i modellerna: BNP och arbetslöshetsgraden under jämförelseperioden.

BNP-tillväxt, %	Q4/2024	Q4/2025	Q4/2026	Q4/2027	Q4/2028
Bas	-0,5	2,0	1,3	1,3	1,3
Starkt	-0,5	3,9	2,8	2,8	2,7
Svagt	-0,5	-0,3	-0,5	-0,5	-0,5

Arbetslöshet, %	Q4/2024	Q4/2025	Q4/2026	Q4/2027	Q4/2028
Bas	8,2	7,9	7,6	7,1	6,7
Starkt	8,2	7,7	7,2	6,6	6,1
Svagt	8,2	8,1	8,2	8,0	7,9

Skuldebrev, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2024	1	1	1	2
Överföringar från steg 1 till steg 2	0	1		1
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	0	0	2	2
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	0	0	-1	-1
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	0		0
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	0	1	1	2
Förlustreserv 31.12.2024	1	1	2	4



Not 5. Provisionsnetto

Mn €	Företagsbank och kapitalmarknad		Finansbolagstjänster och betalningar		Baltikum		Gruppfunktioner		Totalt				
	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024	
Provisionsintäkter													
Utlåning	23	24	23	22	4	3	0	0	50	50	15	16	
Inlåning	0	0	0	0	2	3	0	0	2	3	1	1	
Betalningar	0	0	32	32	1	1	0	0	32	32	8	8	
Värdepappersförmedling	23	18	0	0					23	18	7	5	
Värdepappersemissioner	6	7					0	0	6	7	1	2	
Placeringsfonder	0	0	0	0			0	0	0	0	0	0	
Kapitalförvaltning	4	3	0	0					4	3	1	1	
Juridiska tjänster	0	0							0	0	0	0	
Garantier	1	1	7	7	4	4	0	0	12	12	3	3	
Övriga		0	2	5	1	0	0	0	3	5	1	1	
Totalt	57	54	65	67	11	11	0	0	133	131	36	36	
Mn €	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024	
Provisionskostnader													
Utlåning	0	0	0	-1			0	0	0	-1	0	0	
Betalningar	-1	-1	-4	-2	0	0	-1	0	-5	-3	-1	1	
Värdepappersförmedling	-2	-2					0	0	-3	-2	-1	-1	
Värdepappersemissioner	0	0						0	0	0	0	0	
Kapitalförvaltning	0	0					-1	-1	-1	-1	0	0	
Derivat	-41	-41							-41	-41	-8	-11	
Övriga	-3	-3	-1	-3	0	0	-3	-2	-7	-8	-1	-3	
Totalt	-48	-48	-5	-6	0	0	-5	-3	-58	-57	-12	-15	
Provisionsnetto totalt	9	6	60	61	11	11	-4	-3	75	75	24	21	



Not 6. Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel

Mn €	1-12/2025	Justerat 1-12/2024	10-12/2025	Justerat 10-12/2024
Skuldebrev				
Ränteintäkter och -kostnader	21	13	2	2
Värderingsvinster och -förluster på skuldebrev	1	2	0	-1
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	2	6	2	1
Utdelningar och vinstandelar	1	2		0
Derivat				
Ränteintäkter och -kostnader	157	283	43	62
Värderingsvinster och -förluster	-53	-170	-20	-30
Totalt	130	136	28	34

OP Företagsbanken överförde i uppställningen de strukturerade obligationslånen och derivaten som säkrar dem ekonomiskt till räntekostnaderna för räntenettet under det andra kvartalet 2025. Ändringen gjordes retroaktivt för 2024 och för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Ändringen beskrivs närmare i not 1 till bokslutskommunikén, Redovisningsprinciper och viktiga händelser.



Not 7. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Nettointäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Skuldebrev				
Realisationsvinster och -förluster	1	0	0	0
Övriga intäkter och kostnader	0	0		
Totalt	1	0	0	0



Not 8. Övriga rörelsekostnader

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
ICT-kostnader				
Drift	-82	-82	-26	-19
Utveckling	-19	-19	-5	-6
Myndighetsavgifter	-6	-5	-6	-5
Revisionsavgifter	-1	-1	0	0
Köptjänster	-37	-29	-10	-9
Experttjänster	-2	-2	0	-1
Datakommunikation	-2	-2	-1	-1
Marknadsföring	-2	-2	-1	-1
Försäkrings- och säkerhetskostnader	-14	-17	-3	-4
Kostnader för korttidsleasingavtal som är av lågt värde	-1	-1	0	0
Serviceavgifter till OP Andelslag	-30	-26	-7	-7
Övriga	-18	-20	-4	-5
Övriga rörelsekostnader totalt	-215	-207	-64	-57

Utvecklingsutgifter

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
ICT-utvecklingskostnader	-19	-19	-5	-6
Andel eget arbete		0		0
Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt	-19	-19	-5	-6
Aktiverade ICT-utgifter	-2	-3	0	-1
Aktiverade utvecklingsutgifter totalt	-2	-3	0	-1
Utvecklingsutgifter totalt*	-22	-22	-5	-6
Avskrivningar och nedskrivningar av utvecklingsutgifter	0	-1	0	0

*Jämförelseuppgifterna har justerats.



Not 9. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar 31.12.2025, mn €	Upplupet anskaffnings- värde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderade till verkligt värde via resultatet		Bokfört värde totalt
			Innehas för handel	Säkrings- instrument	
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	15 769				15 769
Fordringar på kreditinstitut	10 486				10 486
Fordringar på kunder	29 181				29 181
Derivatinstrument			2 538	6	2 544
Skuldebrev	2 339	14 895	390		17 625
Aktier och andelar		0	3		3
Övriga finansiella tillgångar	617				617
Totalt	58 392	14 895	2 931	6	76 224

Vid slutet av räkenskapsperioden ingick i tillgångarna i OP Företagsbankens balansräkning andra än av OP Pohjola emitterade obligationer som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde till ett bokföringsvärde av 2 034 miljoner euro (1 520), vilka inte värderas till verkligt värde i redovisningen. De här obligationernas verkliga värde var 2 047 miljoner euro (1 547) vid slutet av rapportperioden.



Finansiella tillgångar 31.12.2024, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet				
	Upplupet anskaffningsvärde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Innehas för handel	Säkringsinstrument	Bokfört värde totalt
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	18 071				18 071
Fordringar på kreditinstitut	10 753				10 753
Fordringar på kunder	28 385				28 385
Derivatinstrument			3 279	104	3 383
Skuldebrev	1 827	12 176	227		14 230
Aktier och andelar		0	4		4
Övriga finansiella tillgångar	850				850
Totalt	59 886	12 176	3 511	104	75 676

Finansiella skulder 31.12.2025, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet			
	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Säkringsinstrument*	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		27 745		27 745
Skulder till kunder		19 722		19 722
Derivatinstrument	2 528		119	2 647
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 804	15 395		17 199
Efterställda skulder		811		811
Övriga finansiella skulder	21	2 381		2 402
Totalt	4 354	66 054	119	70 527

*Värderas till verkligt värde via resultatet.

Det verkliga värdet av OP Företagsbankens obligationer till senior- och senior non-preferred-villkor som emitterats till allmänheten och värderats till upplupet anskaffningsvärde uppgick vid slutet av december till cirka 10 877 miljoner euro (12 566) och det bokförda värdet till 11 103 miljoner euro (12 950). Det verkliga värdet baserar sig på information tillgänglig på marknaden. Alla efterställda skulder har värderats till upplupet anskaffningsvärde. Deras verkliga värde är 815 miljoner euro (1 448).



Finansiella skulder 31.12.2024, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Säkringsinstrument*	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		25 049		25 049
Skulder till kunder		19 387		19 387
Derivatinstrument	3 061		89	3 150
Skuldebrev emitterade till allmänheten	2 201	17 126		19 326
Efterställda skulder		1 444		1 444
Övriga finansiella skulder	2	1 998		2 000
Totalt	5 264	65 004	89	70 357

*Värderas till verkligt värde via resultatet.



Not 10. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Mn €	31.12.2025	31.12.2024
Obligationslån till Senior Preferred-villkor*	9 000	11 139
Obligationslån till Senior Non-Preferred-villkor	3 621	3 566
Bankcertifikat		170
Företagscertifikat	4 579	4 451
Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt	17 199	19 326

*OP Företagsbankens egna obligationslån har kvittats mot skulden.



Not 11. Fonden för verkligt värde efter skatt

Mn €	Skuldebrev	Säkring av kassaflöde	Totalt
Ingående balans 1.1.2024	-57	-6	-63
Förändringar i verkligt värde	-37	-2	-40
Realisationsvinster/förluster överförda till resultaträkningen	-1		-1
Överföringar till räntenetto		10	10
Uppskjuten skatt	8	-2	6
Utgående balans 31.12.2024	-88	0	-88

Mn €	Skuldebrev	Säkring av kassaflöde	Totalt
Ingående balans 1.1.2025	-88	0	-88
Förändringar i verkligt värde	77	-1	76
Realisationsvinster/förluster överförda till resultaträkningen	2		2
Överföringar till räntenetto		0	0
Uppskjuten skatt	-16	0	-16
Utgående balans 31.12.2025	-24	-1	-25

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till -32 miljoner euro (-110), och den uppskjutna skattefordran/skatteskuld som ansluter sig till den var 6 miljoner euro (22). I fonden för verkligt värde uppgick förlustreserven för skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat under räkenskapsperioden till 2 miljoner euro (-2).



Not 12. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2025, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument		2	1	3
Skuldinstrument	241	110	39	390
Derivatinstrument	0	2 423	121	2 544
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument	0	0		0
Skuldinstrument	11 804	2 429	662	14 895
Finansiella instrument totalt	12 046	4 964	823	17 832

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2024, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument		3	1	4
Skuldinstrument	83	103	41	227
Derivatinstrument	3	3 284	96	3 383
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument		0		0
Skuldinstrument	4 273	7 297	606	12 176
Finansiella instrument totalt	4 360	10 688	744	15 791

Skuldernas verkliga värden 31.12.2025, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Strukturerade obligationslån			1 804	1 804
Övriga		21		21
Derivatinstrument	0	2 612	35	2 647
Totalt	0	2 633	1 840	4 473



Skuldernas verkliga värden 31.12.2024, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Strukturerade obligationslån			2 201	2 201
Övriga		2		2
Derivatinstrument	0	3 076	74	3 150
Totalt	0	3 078	2 275	5 353

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 (s.k. 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 användas modeller med indata som inte kan observeras på marknaden, varvid indata är uppskattningar. 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.

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 OTC-derivat i anslutning till bankrörelsen beaktas kreditrisken för parterna i transaktionen och de finansieringskostnader som överskrider

kreditriskpremierna. Kreditrisken justeras med en motpartsriskjustering (s.k. Credit Valuation Adjustment, CVA) samt med en egen kreditriskjustering (s.k. Debt Valuation Adjustment, DVA). CVA- och DVA-kreditvärdighetsjusteringarna beräknas enligt motpart. CVA- och DVA-justeringarna beräknas enligt motpart genom att simulera derivatens marknadsvärden och fallissemang i regel med stöd av marknadsinformation. Vid bedömningen av sannolikheten för fallissemang används rating-information 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 hänförs största delen av OP Företagsbankens OTC-derivat samt företags, staters och finansiella instituts noterade



skuldinstrument som inte hänförts 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, vilkas kalkylparametrar innehåller särskild osäkerhet. Instrument som hänförts till nivå 3 i hierarkin värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. Till nivå 3 hänförs också skuldinstrument för vilka det på marknaden finns endast få eller inga noteringar. 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 OP Företagsbankens affärsrörelse är ränteswappar, ränteoptioner och strukturerade skuldebrev. 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 är indata som inte utifrån marknadspriserna vid värderingstidpunkten kan observeras för den post som värderas. Indata på nivå 3 omfattar bland annat: användning av den historiska volatiliteten vid värderingen av en option samt sådana långa räntor för vilka inga motsvarande avtal kan observeras på marknaden.



Värderingsmetoder, vilkas 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 1.1.2025	42	96	606	744
Nettointäkter i resultaträkningen	-36	24		-12
Överföringar till nivå 3	35		232	267
Överföringar från nivå 3			-176	-176
Utgående balans 31.12.2025	40	121	662	823

Finansiella skulder, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat-instrument	Skulder totalt
Ingående balans 1.1.2025	2 201	74	2 275
Nettointäkter i resultaträkningen	148	-39	109
Emissioner	368		368
Förfall och återköp	-832		-832
Övriga förändringar	-81		-81
Utgående balans 31.12.2025	1 804	35	1 840



Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.12.2025

Mn €	Nettointäkter från placeringsverksamhet	Nettointäkter från tillgångar och skulder som innehas vid räkenskapsperiodens slut
Nettointäkter totalt	-121	-121

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2025.



Not 13. Derivatinstrument

Mn €	31.12.2025			31.12.2024		
	Nominella värden	Verkliga värden, tillgångar	Verkliga värden, skulder	Nominella värden	Verkliga värden, tillgångar	Verkliga värden, skulder
Räntederivat, varav	248 241	2 113	2 145	272 388	2 648	2 486
Central motpartsclearing (STM)	138 009	6	4	151 177	33	27
Aktie- och indexrelaterade derivat, varav	1 001	101	25	1 172	76	64
Central motpartsclearing (STM)						
Valuta- och guldderivat, varav	46 838	315	418	44 302	627	571
Central motpartsclearing (STM)						
Kreditderivat, varav	190	10	1	280	10	2
Central motpartsclearing (STM)	90	0	0	182	0	0
Råvaruderivat, varav	654	5	60	410	22	26
Central motpartsclearing (STM)						
Övriga derivat, varav				56		
Central motpartsclearing (STM)						
Derivat totalt	296 924	2 544	2 647	318 607	3 383	3 150

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



Not 14. Ställda säkerheter och åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	31.12.2025	31.12.2024
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Säkerheter som ställts för egna skulder och åtaganden	1 404	1 558
Ställda säkerheter totalt*	1 404	1 558
Derivatskulder med säkerhet	467	729
Övriga skulder med säkerhet	879	759
Totalt	1 346	1 489

*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 €	31.12.2025	31.12.2024
Garantier	245	191
Garantiåtaganden	2 104	2 178
Kreditlöften	5 579	5 238
Åtaganden i samband med korta transaktioner	313	291
Övriga	478	478
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	8 720	8 376



Not 15. Närståendetransaktioner

OP Företagsbankens närstående består av de företag som konsolideras i OP Andelslagskoncernens bokslut, intresseföretagen, nyckelpersoner i ledande ställning och deras nära familjemedlemmar samt övriga närstående samfund. Till nyckelpersoner i ledande ställning i företaget räknas verkställande direktören, ställföreträdaren för verkställande direktören och övriga personer i den verkställande ledningen samt ledamöterna i styrelsen. Till närstående räknas också företag, i vilka en nyckelperson i ledande ställning eller en nära familjemedlem till en sådan ensam eller tillsammans med någon annan har bestämmande inflytande. Övriga närstående samfund är pensionsstiftelsen OP-Eläkesäätiö och personalfonden OP Ryhmän henkilöstörahasto. OP Företagsbanken betalade 112 miljoner euro i utdelning till OP Andelslag för 2024.

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2024.



Not 16. Affärstransaktioner med andelsbankerna

OP Företagsbanken och andelsbankerna konsolideras i OP Pohjolas bokslut. I tabellen nedan presenteras de viktigaste balans- och resultatposterna mellan OP Företagsbanken och andelsbankerna.

Balansräkning, mn €	31.12.2025	31.12.2024
Derivatinstrument (tillgångar)	270	320
Derivatinstrument (skulder)	567	720
Fordringar på kreditinstitut	7 080	7 430
Skulder till kreditinstitut	27 026	24 339
Skuldebrev emitterade till allmänheten	107	249

Resultaträkning, mn €	1-12/2025	1-12/2024
Ränteintäkter	203	233
Räntekostnader	-568	-737
Provisionsintäkter	3	3
Provisionskostnader	-41	-42
Övriga intäkter	34	20

Finansiell information

Publiceringsdatum för rapporterna 2025:

OP Företagsbanken Abp:s verksamhetsberättelse och bokslut 2025
OP Företagsbanken Abp:s bolagsstyrningsrapport 2025

Vecka 11, 2026

Vecka 11, 2026

Publiceringsdatum för de finansiella rapporterna 2026:

Delårsrapport 1.1–31.3.2026

6.5.2026

Halvårsrapport 1.1–30.6.2026

23.7.2026

Delårsrapport 1.1–30.9.2026

27.10.2026

Helsingfors 11.2.2026

OP Företagsbanken Abp

Styrelsen

Ytterligare information:

Verkställande direktör Katja Keitaanniemi, tfn 010 252 1387

Kommunikationsdirektör Piia Kumpulainen, tfn 010 252 7317

www.op.fi

