



OP Pohjolan
osavuosisikatsaus
1.1.–31.3.2026



Liikevoitto 160 miljoonaa euroa – asiakasliiketoiminnan tuotot vertailukauden tasolla, tuotot sijoitustoiminnasta laskivat selvästi

Liikevoitto
1–3/2026

160 milj. €

Korkokate
1–3/2026

-10 %

Tuotot yhteensä
1–3/2026

-20 %

Kulut yhteensä
1–3/2026

+5 %

CET1-vakavaraisuus
31.3.2026

21,5 %

- Liikevoitto oli 160 miljoonaa euroa (423). Liikevoitto laski vertailukaudesta 62 % eli 263 miljoonaa euroa. Liikevoittoa laski erityisesti sijoitustoiminnan tuottojen lasku.
- Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, vakuutuspalvelutulos ja nettopalkkiotuotot olivat yhteensä 818 miljoonaa euroa (821). Korkokate laski 10 % 549 miljoonaan euroon (613). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 34 miljoonaan euroon (2), ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 14 % 236 miljoonaan euroon (206).
- Saamisten arvonalentumisia oli 9 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia palautui 24 miljoonaa euroa. Saamisten arvonalentumiset olivat 0,04 % luotto- ja takauskannasta (-0,10). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 1,9 % vastuista (2,5).
- Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat ja olivat -187 miljoonaa euroa (37).
- Kulut yhteensä kasvoivat 5 % 622 miljoonaan euroon (590). Kulu-tuottosuhte heikkeni ja oli 78,6 % (59,7).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 1 % 100,0 miljardiin euroon (99,1), ja talletukset kasvoivat vuodessa 5 % 81,3 miljardiin euroon (77,5).
- CET1-vakavaraisuus oli 21,5 % (21,2), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 7,3 %-yksiköllä.
- **Osuuspankit-segmentin** liikevoitto laski 34 % 193 miljoonaan euroon (291). Korkokate laski 16 % 389 miljoonaan euroon (464). Saamisten arvonalentumisia oli 6 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia palautui 26 miljoonaa euroa. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 11 % 211 miljoonaan euroon (190). Kulu-tuottosuhte heikkeni ja oli 67,4 % (60,2). Luottokanta kasvoi 71,3 miljardiin euroon (71,0), ja talletukset kasvoivat vuodessa 4 % 66,6 miljardiin euroon (64,0). Hallinnoitavat varat kasvoivat vuodessa 12 % 106,2 miljardiin euroon (94,4).
- **Yritys pankki-segmentin** liikevoitto laski 15 % 123 miljoonaan euroon (145). Korkokate laski 7 % 136 miljoonaan euroon (147). Saamisten arvonalentumisia oli 3 miljoonaa euroa (1). Nettopalkkiotuotot kasvoivat 27 miljoonaan euroon (21). Kulu-tuottosuhte oli 37,1 % (32,5). Luottokanta kasvoi vuodessa 2 % 28,8 miljardiin euroon (28,2), ja talletukset kasvoivat vuodessa 7 % 15,3 miljardiin euroon (14,2).
- **Vakuutus-segmentin** liiketappio oli -10 miljoonaa euroa (-14). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 34 miljoonaan euroon (2). Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat ja olivat -50 miljoonaa euroa (-17). Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 97,8 % (99,5).
- **Ryhmätöiminnöt-segmentin** liiketappio oli -154 miljoonaa euroa (23). Sijoitustoiminnan tuottoja, -175 miljoonaa euroa (9), laskivat osakkeiden käyvän arvon muutokset.
- **OP Pohjola** uudisti omistaja-asiakasetuja 1.1.2026 alkaen. Uudistuksen myötä omistaja-asiakkaat hyötyvät entistä enemmän pankki-, varallisuudenhoito- ja vakuutuspalveluidensa keskittämisestä: OP-bonuksia korotettiin, niitä kertyy palveluista yhä laajemmin ja omistaja-asiakkaat voivat halutessaan valita niiden käyttökohteet. Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset kasvoivat 24 % 101 miljoonaan euroon (81).
- **Näkymät:** Liikevoiton arvioidaan olevan vuonna 2026 hyvällä tasolla, mutta muodostuvan kuitenkin pienemmäksi kuin vuoden 2025 liikevoitto. Lisätietoa kohdassa "Näkymät".



OP Pohjolan avainlukuja

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025	Muutos, %	1-12/2025
Liikevoitto, milj. €	160	423	-62,1	2 269
Osuuspankit	193	291	-33,7	912
Yrityspankki	123	145	-15,4	571
Vakuutus	-10	-14	—	590
Ryhmätoiminnot	-154	23	—	199
Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset, milj. €**	-101	-81	24,4	-327
Tuotot yhteensä	792	989	-19,9	4 639
Kulut yhteensä	-622	-590	5,5	-2 424
Kulu-tuottosuhte, %*	78,6	59,7	18,9	52,2
Kulu-tuottosuhte ilman OP-bonuksia, %*	69,7	55,6	14,1	49,0
Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde, %*	97,8	99,5	-1,7	87,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	2,0	7,5	-5,5	9,5
Oman pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	3,7	8,8	-5,2	10,9
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	0,2	0,9	-0,6	1,1
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	0,4	1,0	-0,5	1,3

	31.3.2026	31.3.2025	Muutos, %	31.12.2025
CET1-vakavaraisuus, %*/***	21,5	20,4	1,1	21,2
Luottokanta, mrd. €	100,0	99,1	0,9	100,4
Talletukset, mrd. €	81,3	77,5	4,8	80,9
Hallinnoitavat varat, mrd. €	106,2	94,4	12,4	105,5
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	1,85	2,48	-0,63	2,06
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	0,04	-0,10	0,14	-0,05
Omistaja-asiakkaat, 1 000 hlö	2 138	2 121	0,8	2 136

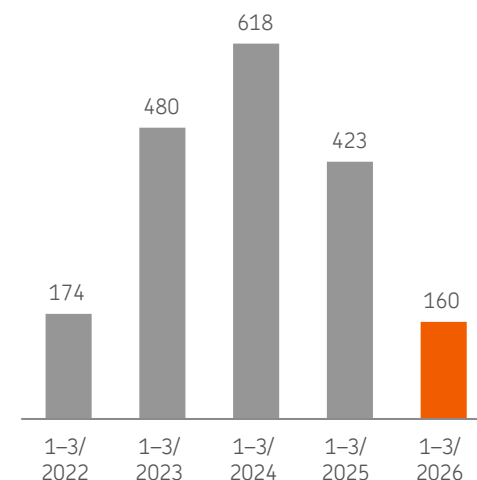
Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2025 vastaavien jaksoiden lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2025 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

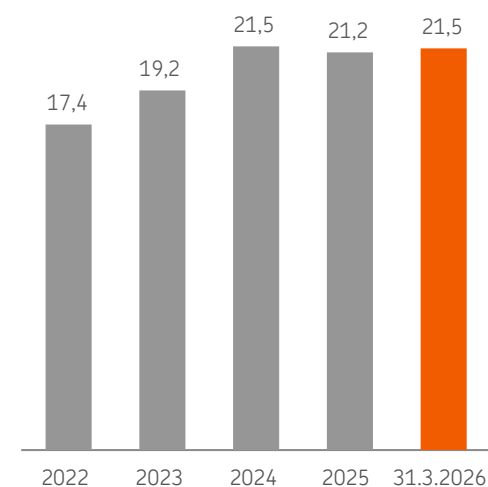
** Ennen ennakonpidätystä

*** 31.3.2025 luku oikaistu alkuperäisen julkistamisen jälkeen.

Liikevoitto, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %





OP Pohjolan pääjohtajan kommentti

Geopoliittinen epävarmuus varjostaa talouskehitystä

Vuosi 2026 käynnistyi varovaisen positiivisissa merkeissä, mutta Lähi-idässä helmikuun lopussa alkanut sota lisäsi nopeasti toimintaympäristön epävarmuutta ja kiristi jännittynyttä geopoliittista tilannetta entisestään. Lähi-idän sodan vaikutukset ovat heijastuneet talouteen ennen kaikkea öljyn hinnan nousuna, mikä hidastaa maailmantalouden kasvua kuluvana vuonna.

Epävarmuuden lisääntyessä olemme tarkastaneet kasvunäkymiä alaspäin alkuvuoden aikana. Arvioimme Suomen talouden kasvavan tänä vuonna prosenttia ja maailmantalouden 2,8 prosenttia. Odotamme inflaation nousevan Suomessa tilapäisesti, mutta pysyvän kokonaisuutena maltillisella tasolla. Kasvunäkymät riippuvat pitkälti siitä, miten konflikti Lähi-idässä kehittyy, ja siitä, millä aikavälillä öljyn tarjonta alkaa palautua sotaa edeltävälle tasolle. Mikäli tarjontarajoitteet pitkittyvät, kasvu jää nykyisiä ennusteita hitaammaksi.

Korkomarkkinoilla sekä lyhyet että pitkät korot ovat nousseet inflaatiopaineiden seurauksena. Asuntoluottojen viitekorkona yleisimmin käytetty 12 kuukauden euribor oli maaliskuun lopussa 2,87 prosenttia, eli 0,63 prosenttiyksikköä vuodenvaihdetta korkeammalla. Riskilisät ovat nousseet vain lievästi.

Osakemarkkinat ovat Lähi-idän sodan syttymisen jälkeen laskeneet selvästi. MSCI World -osakeindeksi oli maaliskuun lopussa dollarimääräisesti 3,9 prosenttia alempana kuin viime vuoden lopussa, ja euromääräinen tuotto heikkeni 2,3 prosenttia. Euroopassa Stoxx 600 Europe -indeksi laski 1,5 prosenttia, mutta Helsingin pörssin portfolioindeksi nousi 1,1 prosenttia.

Heikentyneet sijoitustuotot painoivat muuten hyvää tulosta

Epävakaassa toimintaympäristössä vuoden 2026 ensimmäisen vuosineljänneksen liikevoitto oli 160 miljoonaa euroa. Tulos heikkeni edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta 62 prosenttia. Liikevoittoa painoivat erityisesti sijoitustoiminnan tuotot, jotka laskivat 224 miljoonaa euroa vertailukaudesta osakekurssien laskun ja korkojen nousun myötä.

Pankkitoiminnassa alkuvuosi oli vahva, mutta sijoitusmarkkinoiden turbulenssi laski sijoitustoiminnan tulosta. Asiakasliiketoiminnan tuotot olivat yhteensä 818 miljoonaa euroa (821). Korkokate laski 10 prosenttia markkinakorkojen kehityksen myötä. Vakuutuspalvelutulos kasvoi 34 miljoonaan euroon ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 14 prosenttia.

Saamisten arvonalentumisia kirjattiin tammi-maaliskuussa 9 miljoonaa euroa, kun vertailukaudella niitä palautui 24 miljoonaa euroa.

Kulut kasvoivat viisi prosenttia ja olivat yhteensä 622 miljoonaa euroa. Kuluja kasvattivat erityisesti panostukset ICT-kehittämiseen sekä henkilöstökulujen kasvu. Kulu-tuottosuhte ilman OP-bonusia heikkeni selvästi ja oli 69,7 prosenttia.



Kaikkien kolmen liiketoimintasegmentin tulokset laskivat vertailukaudesta. Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli hyvällä tasolla 193 miljoonaa euroa, vaikka tulos laski 34 prosenttia erityisesti korkokatteen heikkenemisen takia. Myös Yrityspankki-segmentin liikevoitto oli 15 prosentin laskusta huolimatta hyvällä tasolla 123 miljoonaa euroa. Vakuutus-segmentissä vakuutuspalvelutulos vahvistui selvästi, mutta liikevoitto oli 10 miljoonaa euroa tappiollinen sijoitustoiminnan tuottojen laskun vuoksi.

CET1-vakavaraisuus oli maaliskuun lopussa 21,5 prosenttia, mikä ylittää 7,3 prosenttiyksiköllä sääntelyn edellyttämän minimitason. Euroopan keskuspankki laski OP Pohjolan Pilari 2 -pääomavaatimusta 2,25 prosentista 2 prosenttiin 1.1.2026 alkaen. OP Pohjola on yksi vakavaraisimmista suurista pankeista Euroopassa. Vahva vakavaraisuus ja erinomainen maksuvalmius luovat turvaa epävarmassa toimintaympäristössä.

Talletuskasvu vahvaa – luottokannan kasvu vaisumpaa

Talletuskannan kehitys oli vahvaa alkuvuonna, ja talletukset kasvoivat viisi prosenttia vertailukaudesta. Talletusten kokonaismäärä oli maaliskuun lopussa 81 miljardia euroa, ja kotitalouksien talletukset kasvoivat vuodessa 4 prosenttia 51 miljardiin euroon. Luottokanta kasvoi vuoden aikana yhden prosentin ja oli 100 miljardia euroa. Asuntoluottokanta pysyi vertailukauden tasolla ja oli 42 miljardia euroa. OP Pohjola on selkeä markkinajohtaja niin talletuksissa kuin luotoissa.

OP Pohjolan asiakkaiden lainanhoitokyky on säilynyt edelleen hyvänä. Lainojen maksuohjelmien muutoshakemusten määrä laski edelleen. Myös erityisessä seurannassa olevien yritysluottojen määrä oli laskussa, ja

järjestämättömien saamisten määrä laski 1,9 prosenttiin luotto- ja takauskannasta.

Tarjoamme omistaja-asiakkaillemme ainutlaatuiset edut

OP Pohjolan omistaja-asiakkaat saavat nyt entistäkin paremmat ja selkeämmät edut, kun uusi etuohjelma otettiin käyttöön 1.1.2026. Omistaja-asiakkaamme ovat ottaneet uudistuksen hyvin vastaan ja hyödyntäneet sen etuja: OP-bonuksia kertyy aiempaa enemmän ja laajemmin sekä pankki- että vakuutusasioinnista, ja omistaja-asiakkaalla on vapaus käyttää bonuksiaan haluamallaan tavalla ja joustavasti esimerkiksi pankkipalveluihin, vakuutusmaksuihin tai rahastosäästämiseen.

Vuonna 2026 tarjoamme omistaja-asiakkaillemme lisäksi merkittävän lisäedun: OP-bonukset kertyvät koti-, omaisuus- ja ajoneuvojen kaskovakuutuksista yli kymmenkertaisina. Tämä tuo omistaja-asiakkaillemme yhteensä yli 30 miljoonan euron lisähyödyn vuoden 2026 aikana.

OP Pohjolan sijoittaja-asiakkaiden määrä ylitti miljoonaan

Säännöllinen säästäminen ja sijoittaminen kiinnostavat asiakkaitamme edelleen, ja ensimmäisen vuosineljänneksen aikana sijoittaja-asiakkaidemme määrä rikkoi ensimmäistä kertaa miljoonan asiakkaan rajan. Uusia säännöllisen rahastosijoittamisen sopimuksia avattiin tammi-maaliskuussa lähes 20 000 kappaletta, eli 18 prosenttia enemmän kuin vuosi sitten. Asiakkaamme sijoittavat aktiivisesti, ja asiakkaiden tekemät nettosijoitukset tammi-maaliskuussa olivat 1 534 miljoonaa euroa. Hallinnoitavat varat kasvoivat vuosineljänneksellä ennätystasolle 106 miljardiin euroon.

Edistämme omistaja-asiakkaidemme vaurastumista tarjoamalla helpon tavan sijoittaa OP Pohjolan rahastoihin OP-bonuksia hyödyntäen. Maaliskuun loppuun mennessä jo 33 000 omistaja-asiakasta oli valinnut rahastosijoittamisen OP-bonusten käyttökohteeksi. Noin 20 prosenttia OP-bonuksilla rahastosijoittamisen aloittaneista on uusia säästämisen ja sijoittamisen asiakkaitamme.

OP Pohjola on Suomen suurin yritysten rahoittaja ja vakuuttaja

Suomen talous tarvitsee kasvua, ja OP Pohjola haluaa toimia rohkeasti kasvavien ja uudistuvien yritysten kumppanina. Olemme Suomen suurin yritysten rahoittaja ja vakuuttaja, ja kasvatamme hallitusti riskinottoamme yritysrahoituksessa. Lisäksi jatkamme rahoitusprosessiemme nopeuttamista, jotta rahoituskelpoiset yritykset ja investoinnit saisivat tarvitsemansa rahoituksen sujuvasti. OP Pohjola on markkinajohtaja yritysluotoissa, ja tammi-maaliskuussa 2026 erityisesti pienten ja keskiuurten yritysten luotonanto vahvistui, kun luottoja myönnettiin 36 prosenttia vuodentakaisista enemmän.

Rahoituksen ohella tuemme suomalaisten yritysten kasvua myös osaamista vahvistamalla. Tarjoamme pk-yrityksille 25 000 LinkedIn Learning -oppimislisenssiä. Lisäksi maaliskuussa 2026 valitsimme 11 kunnianhimoista pk-yritystä mukaan Kasvualusta-ohjelmaan, jonka toteutamme yhdessä Kasvuryhmän kanssa. Ohjelma herätti paljon kiinnostusta ja siihen tuli paljon hakemuksia.



Tekoäly parantaa asiakas- ja työntekijäkokemusta sekä tehostaa toimintaa

Tekoälyn avulla kehitämme entistä sujuvampaa, henkilökohtaisempaa ja saavutettavampaa palvelua asiakkaillemme. Hyödynnämme tekoälyä yhä enemmän asiakaspalvelussa ja digitaalisessa asiointissa. OP Aina, tekoälypohjainen asiakkaidemme AI-apuri, hoitaa asiakaskohtauksia verkossa ja OP-mobiilissa ja auttaa monissa arjen tilanteissa. Vuoden 2026 ensimmäisellä vuosineljänneksellä OP Ainalla oli 2,2 miljoonaa asiakaskohtaamista, eli yli 40 prosenttia enemmän kuin vuosi sitten. OP Aina ratkaisi suuren osan palvelutilanteista välittömästi.

Tekoälyn hyödyntäminen muuttaa yhä enemmän tapaamme tehdä työtä. Se hoitaa rutiinimaisia tehtäviä, parantaa työn laatua ja vapauttaa henkilöstön aikaa vaativampaan päätöksentekoon ja asiakkaille merkityksellisiin kohtaamisiin. Tekoäly tukee työntekijöitämme arjessa digitaalisena työparina ja vahvistaa sekä työn tuottavuutta että mielekkyyttä. Työntekijöistämme 92 prosenttia käyttää tekoälyä päivittäisessä työssään, ja tekoälyn hyötykokemus työtehtävissä on kasvanut huomattavasti.

Vahvistamme pitkän aikavälin kilpailukykyämme myös uuden tekoälyn liittyvän tutkimuksen ja osaamisen kautta. OP Pohjola perusti helmikuussa 2026 yhteistyössä Qutwon kanssa kvanttilaskentaan ja tekoälyn keskittyvän finanssialan tutkimusyksikön, joka keskittyy tulevaisuuden pankki- ja vakuutuspalvelujen liiketoimintamahdollisuuksiin.

OP Pohjola tukee Suomen talouskasvun edellytyksiä

OP Pohjola kantaa vastuuta suomalaisen yhteiskunnan tulevaisuudesta tukemalla osaamista ja tutkimusta. Osuuspankit ja OP Osuuskunta lahjoittavat vuonna 2027 yhteensä 10 miljoonaa euroa suomalaisille yliopistoille ja Maanpuolustuskorkeakoululle. Lahjoituksen tavoitteena on vahvistaa koulutusta ja tutkimusta, jotka ovat keskeisessä roolissa Suomen kilpailukyvyyn, talouskasvun ja nuorten luottamuksen rakentamisessa erityisesti haastavina aikoina.

Haluamme tukea nuorten ensimmäisiä askeleita työelämässä ja olla mukana vahvistamassa osaamista, työllisyyttä ja tulevaisuudenuskoa. Kesäduuni OP:n piikkiin -ohjelman kautta mahdollistamme vuosittain kesätyöpaikkoja tuhansille nuorille ympäri Suomen. Vuonna 2026 osuuspankit tarjoavat 3 000:lle 15–17-vuotiaalle nuorelle kesätyöpaikan paikallisten yhdistysten kautta. Lisäksi OP Pohjola työllistää tänä vuonna kaiken kaikkiaan lähes 400 kesätyöntekijää ja traineeta.

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

Timo Ritakallio
pääjohtaja



Sisällys

OP Pohjolan avainlukuja.....	2	Vastuullisuus.....	14	OP Pohjolan muut tiedot.....	36
Pääjohtajan kommentit.....	3	Vakavaraisuus.....	15	ICT-investoinnit.....	36
Toimintaympäristö	7	Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat	18	Henkilöstö	36
Tuloslaskelma ja avainlukuja.....	8	Segmenttien tulos	25	OP Pohjolan rakenteessa tapahtuneet muutokset.....	36
Tammi-maaliskuu.....	9	Osuuspankit-segmentti.....	26	OP Osuuskunnan hallinto	37
Katsauskauden keskeiset tapahtumat	10	Yrityspankki-segmentti	29	Katsauskauden jälkeiset tapahtumat	37
Strategiset tavoitteet ja painopisteet.....	11	Vakuutus-segmentti	31	Näkymät.....	38
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen.....	12	Ryhmätoiminnot	35	Tunnuslukujen laskentakaavat... ..	39
Tuloksen käyttö.....	12			Vakavaraisuustaulukot	44
Omistaja-asiakkaiden edut.....	12			Taulukko-osa	46
Monikanavaiset palvelut.....	12			Tuloslaskelma	46
				Laaja tuloslaskelma.....	47
				Tase	48
				Oman pääoman muutoslaskelma.....	49
				Rahavirtalaskelma.....	50
				Liitetaulukot	52

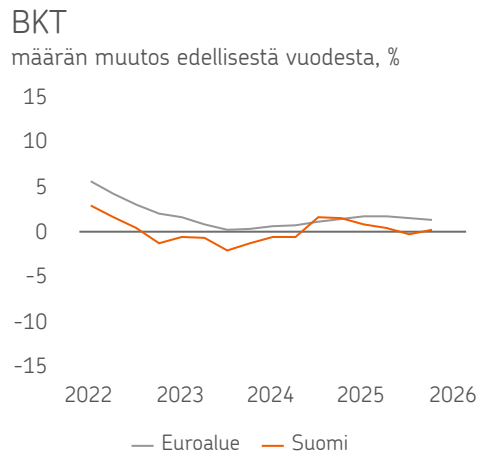


Toimintaympäristö

Maailmantalous kasvoi vuonna 2025 pidemmän ajan keskiarvovauhtia. Luottamus maailmantaloutta kohtaan kääntyi laskuun vuoden 2026 ensimmäisen neljänneksen aikana Lähi-idän sodan puhjettua. Euroalueen palveluiden ja teollisuuden tilaa kuvaava ostopääällikköindeksi oli maaliskuussa alimmillaan sitten vuoden 2025 kevään. Euroalueen inflaatio kiihtyi maaliskuussa viime vuoden lopun 2,0 prosentista 2,5 prosenttiin.

Osakekurssit kääntyivät Lähi-idän sodan myötä laskuun. Maailman osakemarkkinoita kuvaava MSCI World -indeksi aleni maaliskuun loppuun mennessä Yhdysvaltain dollareissa 3,9 prosenttia ja euroissa 2,3 prosenttia vuoden 2025 lopusta. Suomessa OMX Helsinki PI -indeksi oli maaliskuun lopussa 1,1 prosenttia vuoden 2025 loppua korkeammalla.

EKP piti ensimmäisellä vuosineljänneksellä ohjauksorkonsa ennallaan 2,00 prosentissa, jossa se on ollut vuoden 2025 kesäkuusta alkaen. Lähi-idän sodan alettua markkinakorot

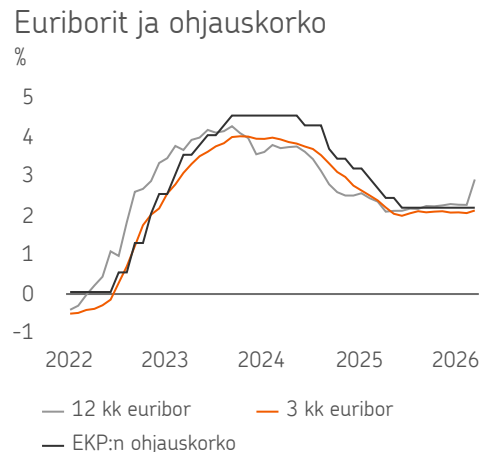


Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus Kausitasoitettut sarjat

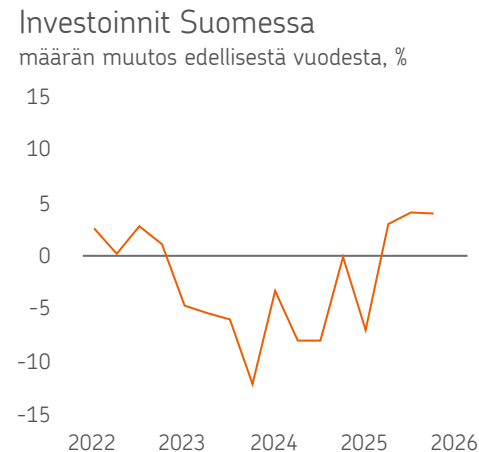
nousivat. Keskeinen asuntolainojen viitekorko, 12 kuukauden euriborkorko, oli maaliskuun lopussa 2,87 prosenttia. Vuoden 2025 lopussa se oli 2,24 prosenttia.

BKT kasvoi Suomessa vuonna 2025 0,2 prosenttia edellisvuodesta. Suhdannetta kuvaava luottamusindeksi (ESI) painui maaliskuussa 2026 tammi-helmikuun nousun jälkeen joulukuuta 2025 matalammaksi. Työttömyysasteen trendi nousi helmikuussa 10,5 prosenttiin vuoden 2025 lopun 10,4 prosentista. Inflaatio kiihtyi maaliskuussa 1,7 prosenttiin vuoden 2025 joulukuun 0,2 prosentista. Asuntokauppojen määrä väheni ja asuntojen hinnat olivat vuoden 2025 lopun tasolla.

Lähi-idän sota varjostaa maailmantalouden näkymiä, nostaa inflaatiota ja heikentää Suomen talouden kasvua, minkä arvioidaan elpyvän verkkaisesti. Geopoliittinen epävarmuus, ja tämän vaikutus energian hintoihin sekä korkoihin, lisää talousnäkymien riskejä.



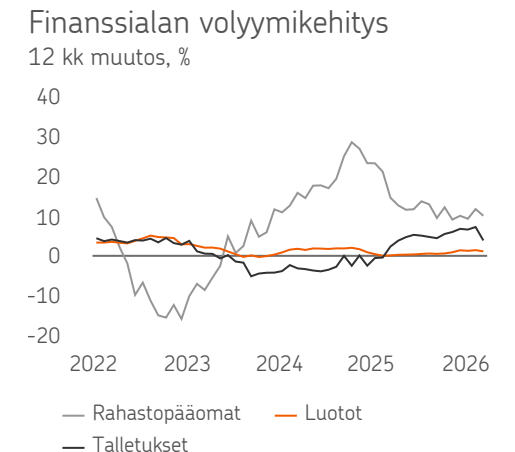
Lähde: Suomen Pankki



Lähde: Tilastokeskus

Lainakanta oli Suomessa yhteensä 1,5 prosenttia suurempi maaliskuussa kuin vuotta aikaisemmin. Lainakannan kasvua tukivat muun muassa lainat rahoitus- ja vakuutuslaitoksille, lainat yrityksille sekä julkisyhteisölainat. Yritysluottojen määrä kasvoi 2,2 prosenttia vuodentakaisesta, ja kotitalouksien luottokanta kasvoi 0,1 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kulutusluottojen määrä kasvoi 0,8 prosenttia vuodentakaisesta. Talletukset yhteensä Suomessa kasvoivat 8,8 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Yritystalletukset kasvoivat 4,8 prosenttia, ja kotitaloustalletukset kasvoivat 3,2 prosenttia vuodentakaisesta.

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomien arvo laski ensimmäisen kolmen kuukauden aikana 2022 miljardista eurosta 200 miljardiin euroon. Uutta pääomaa sijoitettiin yhteensä 0,6 miljardia euroa.



Lähteet: Suomen Pankki, Suomen Sijoitustutkimus Oy



Tuloslaskelma ja avainlukuja

Tuloslaskelma

Milj. €	1- 3/2026	1- 3/2025	Muutos , %	10- 12/2025	Muutos , %	1- 12/2025
Liikevoitto	160	423	-62,1	554	-71,0	2 269
Osuuspankit	193	291	-33,7	172	12,3	912
Yrityspankki	123	145	-15,4	117	5,2	571
Vakuutus	-10	-14	—	161	—	590
Ryhmätoiminnot	-154	23	—	96	—	199
Korkokate*	549	613	-10,4	596	-7,9	2 372
Saamisten arvonalentumiset	-9	24	—	8	—	53
Nettopalkkiotuotot	236	206	14,1	210	12,4	812
Vakuutusmaksutuotot	543	518	4,7	551	-1,6	2 158
Vakuutuspalvelukulut	-487	-495	-1,7	-464	4,8	-1 814
Jälleenvakuutus sopimukset	-22	-21	6,7	-32	-31,5	-109
Vakuutuspalvelutulos	34	2	—	54	-38,2	236
Tuotot sijoitustoiminnasta*	-187	37	—	233	—	659
Liiketoiminnan muut tuotot	13	-11	—	0	—	8
Henkilöstökulut	-301	-280	7,6	-308	-2,2	-1 122
Poistot ja arvonalentumiset	-25	-32	-20,6	-56	-55,2	-152
Liiketoiminnan muut kulut	-296	-278	6,3	-335	-11,7	-1 149
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	148	142	4,2	154	-3,6	554
Tulokseen sisältyvät OP-bonukset	-101	-73	38,6	-74	36,3	-310

* OP Pohjola siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti vuoden 2025 ensimmäiselle vuosineljännekselle. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin osavuositiedon liitetiedoissa 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.

Avainlukuja

Milj. €	31.3.2026	31.12.2025	Muutos, %
Luottokanta	99 982	100 415	-0,4
Asuntoluotot	41 456	41 632	-0,4
Kuluttajaluotot	12 144	12 161	-0,1
Yritysluotot	28 609	28 711	-0,4
Asuntoyhteisöluotot*	10 922	11 009	-0,8
Muut yritys- ja yhteisöluotot**	6 850	6 902	-0,8
Takauskanta	3 417	3 411	0,2
Muut vastuut	14 728	14 046	4,9
Talletukset	81 295	80 855	0,5
Hallinnoitavat varat	106 192	105 494	0,7
Rahastot	45 377	44 992	0,9
Suorat sijoitukset***	41 025	40 644	0,9
Vakuutussäästöt	19 791	19 859	-0,3
Taseen loppusumma	163 663	164 841	-0,7
Sijoitusomaisuus	27 630	27 359	1,0
Vakuutus sopimusvelat	11 496	11 613	-1,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	30 967	31 315	-1,1
Oma pääoma	19 594	19 729	-0,7

* Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

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

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



Tammi–maaliskuu

Liikevoitto oli 160 miljoonaa euroa (423). Liikevoitto laski vertailukaudesta 62,1 prosenttia. Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, nettopalkkiotuotot ja vakuutuspalvelutulos olivat 818 miljoonaa euroa (821). Kulu-tuottosuhde heikkeni ja oli 78,6 prosenttia (59,7).

Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset kasvoivat 24,4 prosenttia 101 miljoonaan euroon. Vuoden 2026 alussa OP-bonuksia korotettiin, ja niitä kertyy palveluista aiempaa laajemmin.

Korkokate laski 10,4 prosenttia 549 miljoonaan euroon. Osuuspankit-segmentin korkokate laski 16,0 prosenttia 389 miljoonaan euroon ja Yrityspankki-segmentin laski 7,4 prosenttia 136 miljoonaan euroon. Luottokanta kasvoi vuodessa 0,9 prosenttia 100,0 miljardiin euroon ja talletukset 4,8 prosenttia 81,3 miljardiin euroon. Kotitalouksien talletukset kasvoivat vuodessa 3,5 prosenttia 50,7 miljardiin euroon. Asiakkaat nostivat katsauskaudella uusia luottoja 5,8 miljardia euroa (6,1).

Saamisten arvonalentumisia oli 9 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia palautui 24 miljoonaa euroa. Lopullisia luottotappioita oli 13 miljoonaa euroa (16). Tappiota koskeva vähennyserä oli katsauskauden lopussa 674 miljoonaa euroa (677), josta johdon harkintaan perustuvia lisävarauksia oli 52 miljoonaa euroa (58). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 1,9 prosenttia (2,5) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat 0,04 prosenttia (-0,10) luotto- ja takauskannasta.

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 14,1 prosenttia 236 miljoonaan euroon. Vertailukaudella omistaja-asiakkaat saivat päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja. Maksuliikkeen nettopalkkiotuotot kasvoivat 23 miljoonaa euroa 82 miljoonaan euroon ja sijoitusrahastojen 7 miljoonaa euroa 53 miljoonaan euroon.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi 34 miljoonaan euroon (2). Vakuutuspalvelutulos sisältää liiketoiminnan kuluja 148 miljoonaa euroa (142). Vahinkovakuutuksen nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, kasvoivat 7,3 prosenttia 449 miljoonaan euroon. Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen kasvoivat 3,0 prosenttia 295 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 97,8 prosenttiin (99,5).

Tuotot sijoitustoiminnasta eli sijoitustoiminnan nettotuotot, vakuutuksen nettorahoituskulut ja tuotot kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista

laskivat yhteensä -187 miljoonaan euroon (37). Sijoitustoiminnan tuottoja laski Vakuutuksen ja Ryhmätoimintojen osakesijoitusten käyvän arvon muutokset. Vakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot ja nettorahoituskulut yhdessä kertovat vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tuloksellisuuden. OP Pohjolan vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu sijoitusten tuotto käyvin arvoon oli -0,7 prosenttia (-1,1).

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen eli saamistodistusten, osakkeiden ja johdannaisten nettotuotot olivat yhteensä -414 miljoonaa euroa (-448), ja sijoitussopimusvelkojen nettotuotot olivat yhteensä 127 miljoonaa euroa (184). Vakuutuksen nettorahoituskulut olivat 111 miljoonaa euroa (229).

Pankkitoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot laskivat 5 miljoonaan euroon (71) johdannaisten arvonmuutosten seurauksena.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 13 miljoonaa euroa (-11). Vertailukaudella liiketoiminnan muita tuottoja laski potilasvakuutuksen täysomavastuisten sopimusten saamisten arvostuksen oikaisu 23 miljoonaa euroa.

Kulut yhteensä kasvoivat 5,5 prosenttia 622 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 7,6 prosenttia 301 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. Henkilömäärä kasvoi lähes 150 henkilöllä, erityisesti riskienhallinta- ja compliance-toimintojen sekä palvelujen kehittämisen tehtävissä. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 20,6 prosenttia 25 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 6,3 prosenttia 296 miljoonaan euroon. ICT-kulut olivat 155 miljoonaa euroa (139). Kehittämisen kuluvaikutus oli 110 miljoonaa euroa (101), ja aktivoidut kehittämismenot olivat 11 miljoonaa euroa (13). Viranomaismaksut olivat 1 miljoonaa euroa (1). EU:n yhteinen kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB) ei kerää pankeilta vakausmaksuja vuodelta 2026.

Tulokseen sisältyvät OP-bonukset omistaja-asiakkaille, 101 miljoonaa euroa (73), on jaettu OP-bonusten kertymisen perusteella korkotuottoihin, 49 miljoonaa euroa (33), korkokuluihin, 27 miljoonaa euroa (22), sijoitusrahastojen palkkiotuottoihin, 17 miljoonaa euroa (13) ja vakuutuspalvelutulokseen, 9 miljoonaa euroa (4).

Tuloverot olivat 62 miljoonaa euroa (85). Katsauskauden efektiivinen veroaste oli 38,9 prosenttia (20,1). Laskennallinen veroaste kasvoi, koska osasta osakkeiden käyvän arvon laskua ei ole kirjattu laskennallista veroaamista. Kaikkien osakkeiden käyvän arvon laskun



hyödyntäminen verotuksessa ei ole todennäköistä. Laaja tulos verojen jälkeen oli 88 miljoonaa euroa (362).

Oma pääoma oli 19,6 miljardia euroa (19,7). Omaan pääomaan sisältyi Tuotto-osuuksia 3,0 miljardia euroa (3,1), josta irtisanottujen Tuotto-osuuksien osuus oli 0,2 miljardia euroa (0,3).

OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvoja. LCR-suhdeluku oli 192 prosenttia (186) ja NSFR-suhdeluku oli 132 prosenttia (131).

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

OP Pohjola uudisti omistaja-asiakkaiden etuohjelman

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



Strategiset tavoitteet ja painopisteet

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

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

Lähivuosien toimintaa ohjaavat viisi strategista painopistettä:

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

Toiminnan perustana on vahva riskienhallinta- ja compliance-kulttuuri.

Strategiset tavoitteet ja toteuma

	31.3.2026	31.12.2025	Tavoite
Oman pääoman tuotto (ROE ilman OP-bonuksia), %	3,7	10,9	9,0
CET1-vakavaraisuus, %	21,5	21,2	väh. CET1-vakavaraisuusvaade +4 %-yks.*
Bränditason suosittelu, bNPS (Net Promoter Score, henkilö- ja yritysasiakkaat)**	Pankki: 1.	Pankki: 1.	Pankki: 1.
	Vakuutus: 2.	Vakuutus: 2.	Vakuutus: 1.
Luottoluokitus	AA-/Aa3	AA-/Aa3	väh. AA-/Aa3 (tasoinen) luottoluokitus kahdelta luottoluokittajalta

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

31.3.2026 vakavaraisuusvaateella laskettu CET1-tavoite oli 18,2 prosenttia.

** Sijoitus OP Tracking -tutkimuksessa, Taloustutkimus Oy ja Pk-yritysten valtakunnallisessa tutkimuksessa, Red Note Oy.



Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen

Tuloksen käyttö

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

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

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

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

Omistaja-asiakkaiden edut

Omistaja-asiakkaiden määrä oli katsauskauden lopussa 2,1 miljoonaa (2,1). Määrä kasvoi 17 000 asiakkaalla katsauskaudella.

Kertyneiden uusien OP-bonusten arvo oli katsauskaudelta yhteensä 101 miljoonaa euroa (81).

Katsauskaudella OP-bonuksia käytettiin vakuutustuotteiden vakuutusmaksuihin 38 miljoonaa euroa (52) ja pankki- ja varallisuudenhoitopalveluihin sekä muihin käyttökohteisiin yhteensä 57 miljoonaa euroa (17).

Omistaja-asiakkaiden edut

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
Kertyneet uudet OP-bonukset*	101	81
Päivittäispalvelut**	33	53
Vakuutus***	5	5
Yhteensä	139	139

* Ennen ennakonpidätystä

** Päivittäispalvelupaketit ja käyttötili ilman tilinhoitomaksua

*** Keskittäjäalennus

OP-bonukset ja omistaja-asiakkaiden muut edut olivat yhteenlaskettuna 139 miljoonaa euroa (139) eli 46,5 prosenttia (24,7) liikevoitosta ennen myönnettyjä omistaja-asiakkaiden etuja.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspankkien Tuotto- ja jäsenosuuksiin olivat yhteensä 3,2 miljardia euroa (3,4). Vuoden 2026 Tuotto-osuuksien tuottotavoite on 4,50 prosenttia (4,50). Katsauskaudelta kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 34 miljoonaa euroa. Vuodelta 2025 kertyneen Tuotto-osuuksille kesäkuussa 2026 maksettavan koron määrä on yhteensä 140 miljoonaa euroa.



Monikanavaiset palvelut

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

Mobiili- ja verkkopalvelut

Yksittäiset käyttäjät, milj.	31.3.2026	31.3.2025	Muutos, %
Mobiilipalvelut, henkilöasiakkaat	1,67	1,61	3,5
Mobiilipalvelut, yritysasiakkaat	0,16	0,14	16,0
Milj. kirjautumista	1-3/2026	1-3/2025	Muutos, %
Mobiilipalvelut, henkilöasiakkaat*	177,0	171,6	3,1
Mobiilipalvelut, yritysasiakkaat	12,3	11,4	7,6
Op.fi	16,4	17,6	-6,6

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

OP Aina on mobiilissa ja verkossa toimiva henkilökohtainen apuri, joka auttaa asiakkaita joka päivä läpi vuorokauden erilaisissa pankki- ja vakuutusasioissa. Katsauskaudella OP Ainalla oli 2,2 miljoonaa (1,5) asiakaskohtaamista, ja saadusta asiakaspalautteesta yli 90 prosenttia oli positiivista.

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

OP Pohjolalla on kattava konttoriverkosto, johon kuuluu 271 toimipaikkaa (274) ympäri maata. Lisäksi Pohjola Vakuutuksella on laaja asiamies- ja kumppanuusverkosto.



Vastuullisuus

Vastuullisuus on integroitu OP Pohjolan liiketoimintaan ja strategiaan. Vastuullisuustyötä ohjaa vuoden 2026 alusta voimaan tullut päivitetty vastuullisuusohjelma, joka rakentuu kolmelle pääteemalle: ilmasto ja luonto, ihmiset ja yhteisöt sekä hyvä hallintotapa.

Vastuullisuusohjelman päivityksessä asetettiin uusia ja aiempaa tarkempia mittareita jokaisen pääteeman alle. Vastuullisuusohjelmasta ja sen laskentaperiaatteista on lisätietoja osoitteessa www.op.fi/op-ryhma/vastuullisuus/vastuullisuusohjelma.

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

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

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

Sijoitusrahastoista 91,4 prosenttia (92,0) oli ESG-ominaisuuksia edistäviä eli EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen SFDR:n artikla 8 mukaisesti raportoivia rahastoja tai rahastoja, joilla on tavoitteena tehdä kestäviä sijoituksia (SFDR artikla 9). Artikla 9:n mukaisia rahastoja oli 6,3 prosenttia (6,0).

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

Päivitetty vastuullisuusohjelma astui voimaan 1.1.2026. Kansallisen huoltovarmuuden vahvistaminen nostettiin osaksi vastuullisuusohjelmaa. Tavoitetta mitataan kriittisten palveluiden saatavuudella. Maaliskuun lopussa kriittisten palveluiden saatavuus oli 99,9 prosenttia (99,9). Ohjelma sisältää aiempaa kattavampia ilmastotavoitteita: OP Pohjola tavoittelee nettonollapäästöjä vuoteen 2050 mennessä.

OP Pohjolan vuoden 2025 arvosana kansainvälisessä CDP-ilmastoarvioinnissa parani CDP:n arviointiin liittyvän finanssilaitoksia koskevan teknisen korjauksen seurauksena ja on A-.

OP Pohjola julkaisi alkuvuonna vastuullisen pankkitoiminnan periaatteita koskevan PRB-raportin ja ilmastotavoitteita koskevan siirtymäsuunnitelman. Lisäksi Pohjola Vakuutus julkaisi kestävä vakuuttamisen periaatteita koskevan PSI-raportin. OP Varainhoito on allekirjoittanut vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI) ja raportoi sitoumuksen toteutumisesta säännöllisesti osana PRI:n raportointikehystä.



Vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut omat varat ylittivät laissa määritellyn vähimmäismäärän 5,9 miljardilla eurolla (5,8). Pankkitoiminnan pääomavaatimus oli 15,2 prosenttia (15,5) riskipainotetuista eristä laskettuna. Omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 144 prosenttia (143). Rava-vakavaraisuudessa ei tapahtunut olennaisia muutoksia. Pankkitoiminnan lisäpääomavaatimusten ja vakuutusyhtiöiden pääomavaatimusten seurauksena Rava-vakavaraisuuden minimitaso on 100 prosenttia. Se kuvaa tasoa, jonka puitteissa ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaisveloitteita.

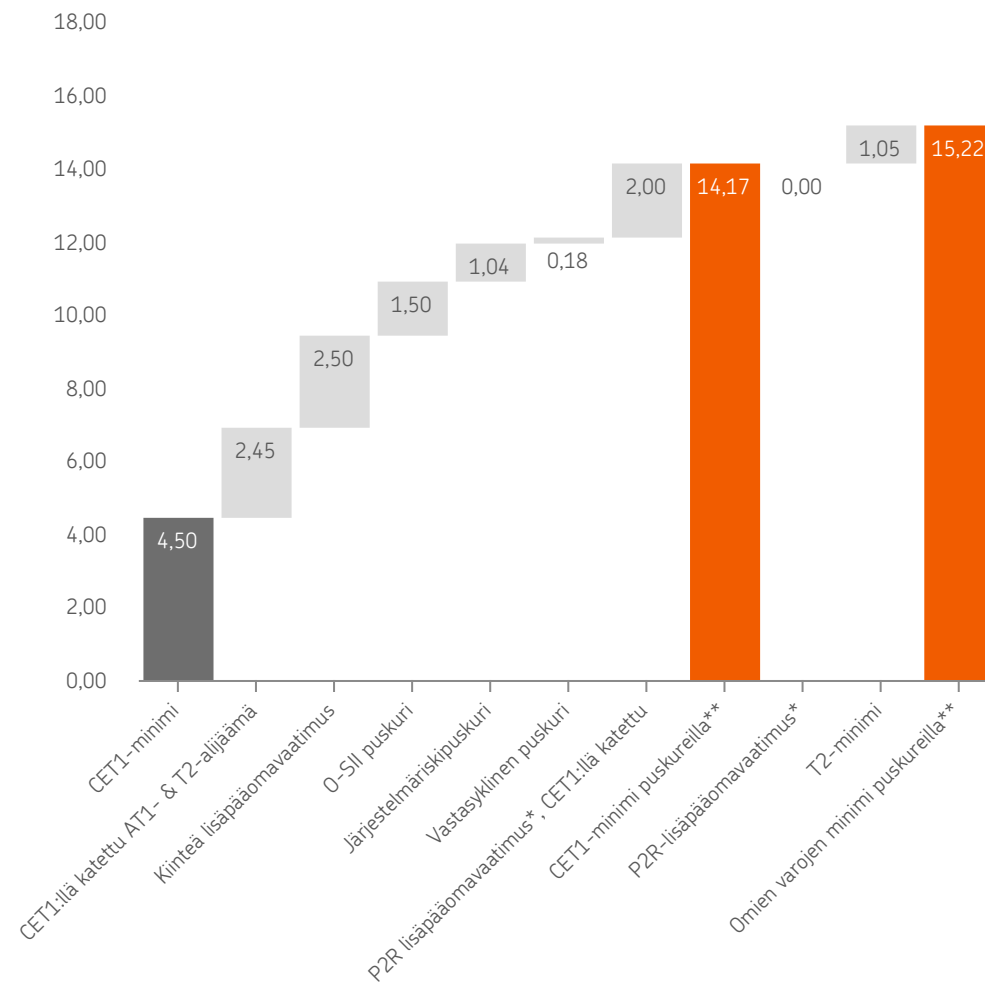
Luottolaitosvakavaraisuus

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

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

Pääomavaatimukset, %

Q1/2026

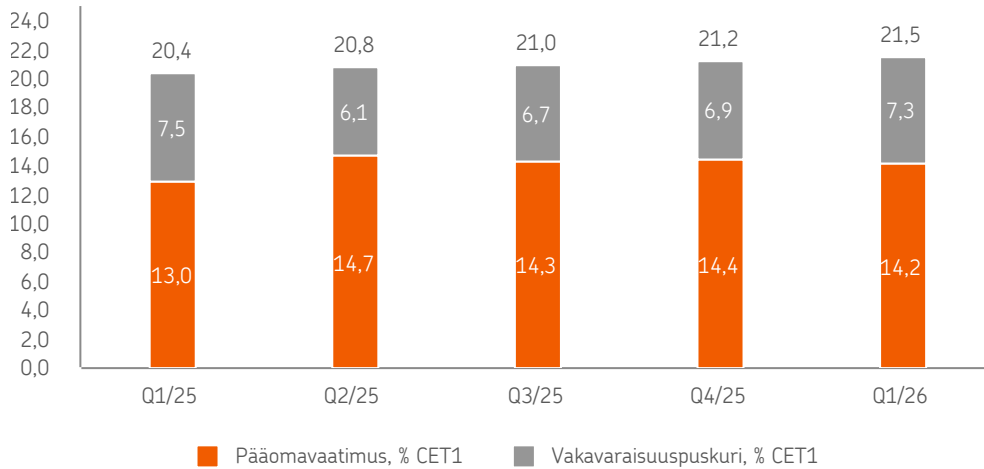


* P2R: valvojan Pilari 2 -vaatimus

** Minimitason alittuessa voitonjakoa rajoitetaan



CET1-vakavaraisuus, %



Q1/2025 luvut on oikaistu.

Luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli 16,8 miljardia euroa (16,7). Ydinpääomaan vaikutti positiivisesti pankkitoiminnan tulos. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomissa oli 3,0 miljardia euroa (3,0).

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

Kokonaisriski 31.3.2026 yhteensä 78,4 mrd. €

Kokonaisriski (REA)	31.3.2026	osuus REAsta, %	31.12.2025	osuus REAsta, %	muutos, %
Luotto- ja vastapuoliriski	67,5	86,2	67,9	86,4	-0,5
Markkinariski	1,6	2,0	1,6	2,0	2,5
Operatiivinen riski	7,5	9,6	6,6	8,4	14,7
Muut riskit	1,7	2,2	2,5	3,2	-33,0
Yhteensä	78,4	100,0	78,5	100,0	-0,2

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

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

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

Vakavaraisuuden tarkemmat tiedot on esitetty luvussa Vakavaraisuustaulukot. OP-yhteenliittymän Pilari 3 -tiedot ajankohdalta 31.3.2026 julkaistaan viikolla 20.



Vakuutus

Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusasema on vahva. Omat varat alenivat ja vakavaraisuusvaade kasvoi vuodenvaihteesta ennen kaikkea markkinaliikkeiden takia.

	Vahinkovakuutus		Henkivakuutus	
	31.3.2026	31.12.2025	31.3.2026	31.12.2025
Omat varat, milj. €	2 052	2 104	1 558	1 591
Pääomavaade, milj. €	1 041	993	774	779
Solvenssisuhde, %	197	212	201	204

EKP:n valvonta

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

Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisua koskevan sääntelyn mukaan kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien sijoitustuotteiden ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla. OP Pohjolan kriisinratkaisuviranomainen on Brysselissä toimiva EU:n kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB). SRB on vahvistanut OP Pohjolan kriisinratkaisustrategian, jossa kriisinratkaisutoimet kohdistettaisiin OP-yhteenliittymään ja kriisinratkaisutilanteessa muodostettavaan uuteen OP Yrityspankkiin. Kriisinratkaisustrategian mukaan OP-Asuntoluottopankki jatkaa toimintaansa uuden OP Yrityspankin tytäryhtiönä.

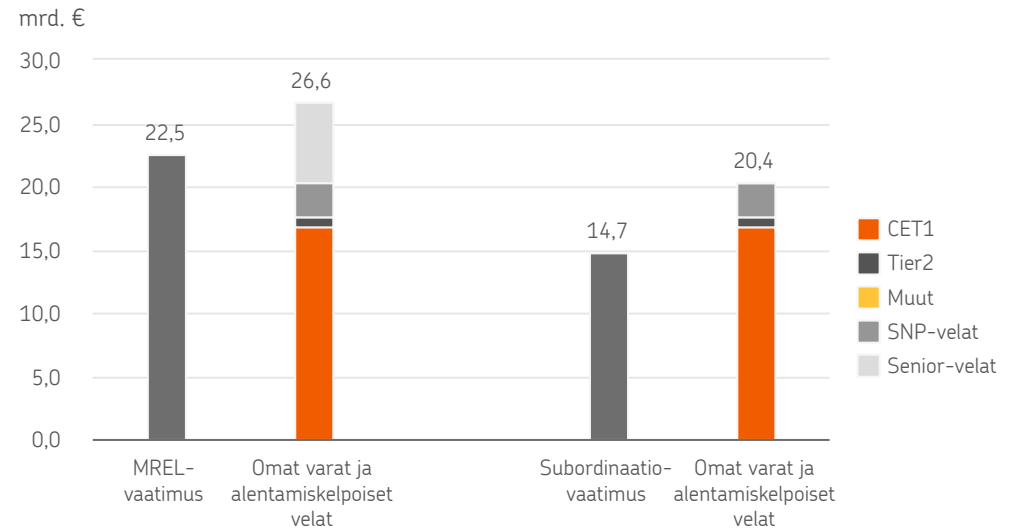
SRB päivitti OP Pohjolan omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen MREL-vaateen (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) maaliskuussa 2025. Osana MREL-vaadetta SRB päivitti OP Pohjolan EU:n kriisinratkaisuasituksen mukaisen subordinaatiovaateen. Subordinaatiovaatimuksen perusteella määräytyy, kuinka suuri osa MREL-vaateesta on täytettävä omilla varoilla tai huonomman etuoikeuden veloilla. MREL-vaade on 23,42 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 28,64 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. MREL-vaadetta täydentävä subordinaatiovaade on 13,50 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 18,72 prosenttia

kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Lisäpääomavaatimus (CBR, Combined Buffer Requirement) on 5,22 prosenttia.

Puskuri MREL-vaateeseen oli 4,1 miljardia euroa (3,8) ja subordinaatiovaateeseen 5,6 miljardia euroa (5,6). Liikkeeseen laskettujen senior non-preferred (SNP) -ehtoisten MREL-kelpoisten joukkovelkakirjalainojen määrä oli 2,8 miljardia euroa (2,8). SNP-lainat kattavat subordinaatiovaadetta.

OP Pohjola ylittää MREL-vaatimuksen selvästi. MREL-suhdeluku oli 33,9 prosenttia (33,5) kokonaisriskin määrästä ja subordinaatiovaateen mukainen MREL-suhdeluku huonomman etuoikeuden veloilla 25,9 prosenttia (25,8) kokonaisriskin määrästä.

MREL-vaateet





Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat

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

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

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

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

OP Pohjolan operatiiviset riskit

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

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

Katsauskaudella operatiivisten riskien toteutumien taso pysyi alhaisena. Operatiivisista riskeistä aiheutui OP Pohjolalle 2 miljoonan euron (3) kulut. Muiden riskien riskiprofiilia käydään läpi tarkemmin liiketoiminnoittain.

Pankkitoiminnan keskeiset riskit

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

Pankkitoiminnan luottoriskiasema säilyi riskitasoltaan alhaisena ja luottokannan yleinen laatu hyvänä. Geopoliittisen epävarmuuden mahdolliset taloudelliset vaikutukset sekä Suomen kohonnut työttömyystaso lisäävät kuitenkin epävarmuutta toimintaympäristön näkymiin. Hormuzinsalmen sulun vaikutuksia luottoriskiasemaan on arvioitu skenaarioanalyysin. Sotatoimien jatkuessa yli kesän, ja öljyn hinnan laskiessa vasta 2026 viimeisellä neljänneksellä, vaikutukset arvioidaan edelleen maltillisiksi, ottaen huomioon OP Pohjolan vahvan vakavaraisuuden. Skenaarioanalyysien kattavuutta arvioidaan säännöllisesti.

Yrityspankin sijoitusten markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku 95 % luottamustasolla ja yhden kuukauden pitoajalla oli katsauskauden lopussa 48 miljoonaa euroa (34). VaR-tunnusluvun kasvu johtuu vuoden 2026 alussa tehdystä muutoksesta, jossa VaR-mittarin pitoaika pidennettiin 10 päivästä kuukauteen. VaR-tunnusluku sisältää pankkitoiminnan joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella.

Markets-toiminnan markkinariskiä mittaava stressattu Expected Shortfall (ES) -luku 97,5 % luottamustasolla ja yhden päivän pitoajalla oli 1,7 miljoonaa euroa (1,4) katsauskauden lopussa. Riskikenaarioissa painottuu joukkovelkakirjalainojen luottomarginaaliriski.

Talletussuojan piiriin kuuluvien talletusten yhteismäärä katsauskauden lopussa oli 46,9 miljardia euroa (46,9) mikä vastaa 57,7 prosenttia talletuksista (58,0). Talletussuojarahastosta korvataan enintään 100 000 euroa yhtä asiakasta kohden.



Lainanhoitajoustopot ja järjestämättömät saamiset

Mrd. €	Terveet lainanhoitajoustopot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelmasaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelmasaamiset (netto)	
	31.3.2026	31.12.2025	31.3.2026	31.12.2025	31.3.2026	31.12.2025	31.3.2026	31.12.2025	31.3.2026	31.12.2025
Yli 90 pv erääntyneet saamiset			0,53	0,52	0,53	0,52	0,15	0,14	0,38	0,37
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset			0,80	0,84	0,80	0,84	0,12	0,13	0,68	0,71
Lainanhoitajoustoposaamiset	2,88	2,90	0,86	1,07	3,74	3,97	0,18	0,18	3,56	3,79
Yhteensä	2,88	2,90	2,19	2,43	5,07	5,33	0,45	0,45	4,62	4,88

Tunnuslukuja, %	OP Pohjola		Osuuspankit		Yrityspankki	
	31.3.2026	31.12.2025	31.3.2026	31.12.2025	31.3.2026	31.12.2025
Ongelmasaamiset vastuista	4,30	4,52	4,89	5,13	2,95	3,35
Järjestämättömät saamiset vastuista	1,85	2,06	2,28	2,37	0,90	1,35
Terveet lainanhoitajoustoposaamiset vastuista	2,44	2,46	2,61	2,75	2,05	2,00
Terveet lainanhoitajoustoposaamiset ongelmasaamisista	56,87	54,45	53,40	53,72	69,37	59,67
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista	13,25	12,66	10,56	10,19	22,95	20,04

Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 1,9 prosenttia vastuista (2,1). Ongelmasaamiset laskivat 4,3 prosenttiin vastuista (4,5), Terveiden lainanhoitajoustopojen osuus vastuista laski 2,4 prosenttiin (2,5). Riskikeskittymiä valvotaan sisäisin limiitein.



Vastuiden ja luottokannan jakautuminen

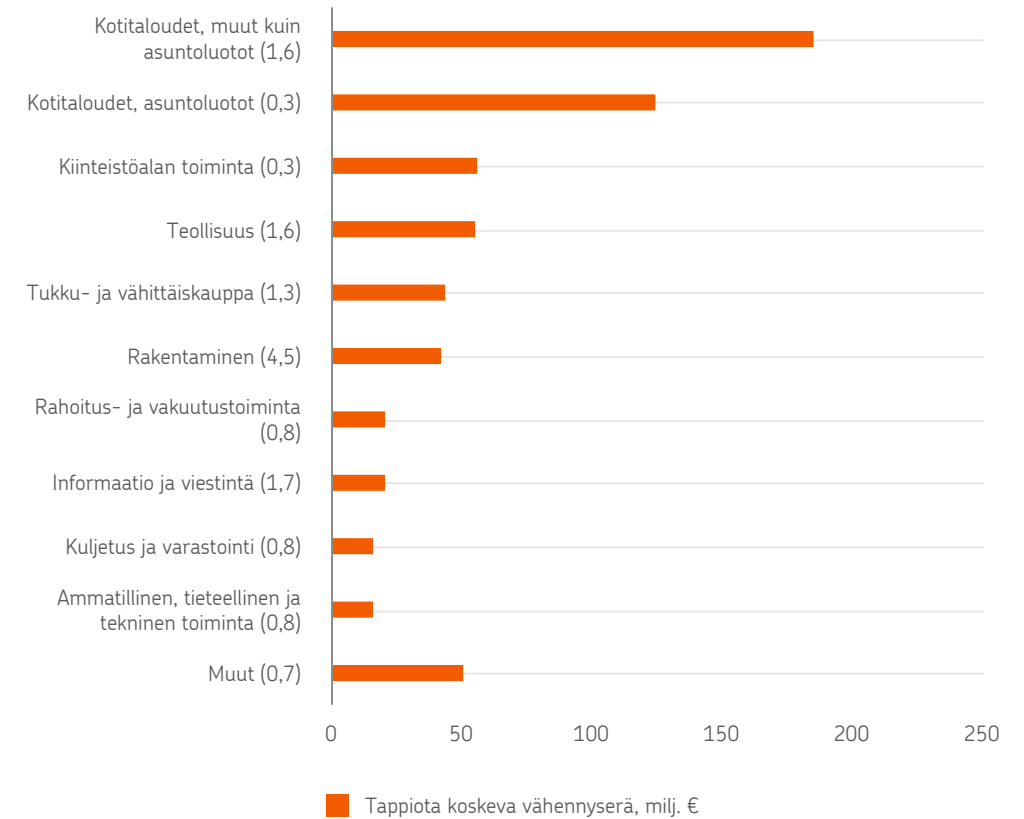
Vastuiden ja luottokannan jakautuminen toimialoittain



Kuvassa esitetään vastuiden ja luottojen jakautuminen toimialoittain prosentteina katsauskauden lopussa.

Tappiota koskeva vähennyserä toimialoittain

31.3.2026



Kuvassa esitetään eri toimialojen tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden lopussa 31.3.2026 ja selitteiden sulkeissa esitetään tappiota koskevan vähennyserän prosenttiosuus toimialan kokonaisvastuista katsauskauden lopussa.



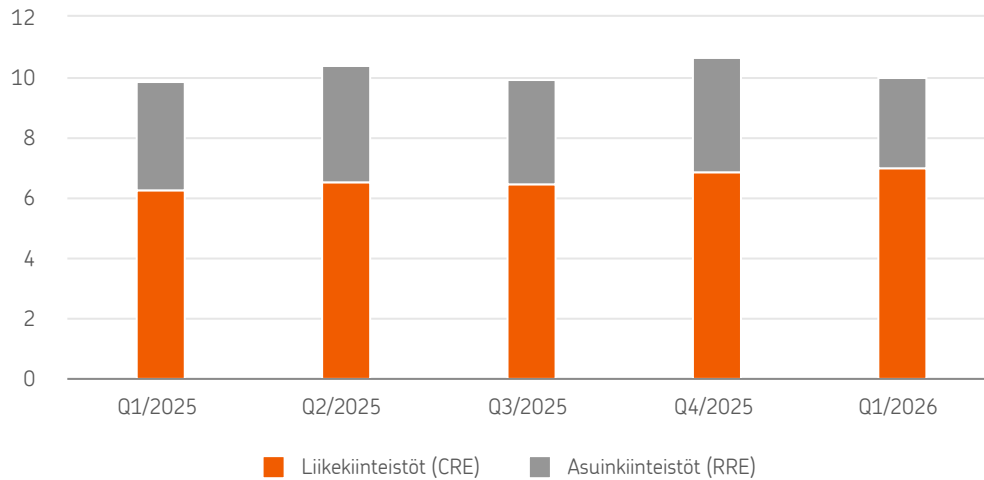
Tällä sivulla on tarkemmin kuvattu kiinteistöomiamalan vastuiden kehitys ja jakauma kiinteistötyypeittäin. Edellisellä sivulla olevassa kuvaajassa kiinteistöomiamalan vastuut sisältyvät pääosin eriin muiden kiinteistöjen hallinta sekä asuntojen vuokraus ja hallinta.

Kiinteistöomiamalan vastuut olivat yhteensä 9,5 prosenttia (8,8) kaikista vastuista katsauskauden lopussa. Kiinteistöomiamalan vastuut on hyvin hajautettu eri kiinteistötyyppien välillä. Suurin kiinteistötyyppi on liikekiinteistöt, johon kuuluvat muun muassa toimistot. Katsauskauden lopussa kiinteistöportfoliosta 62,4 prosenttia (64,6) oli Yrityspankissa ja 37,6 prosenttia Osuuspankeissa (35,4).

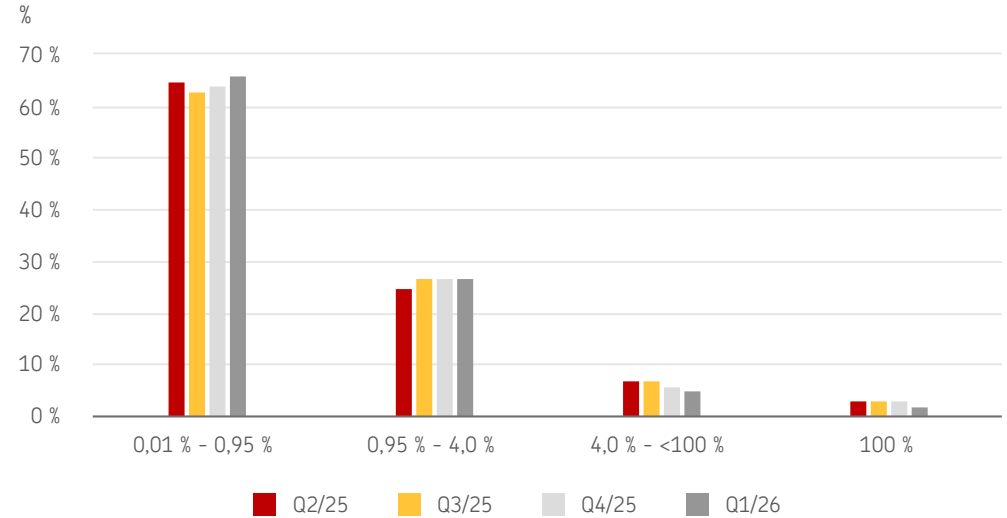
Järjestämättömiä saamia kiinteistöomiamalan vastuista oli 1,7 prosenttia (2,8) maaliskuun lopussa.

Liike- ja asuinkiinteistöjen vastuut

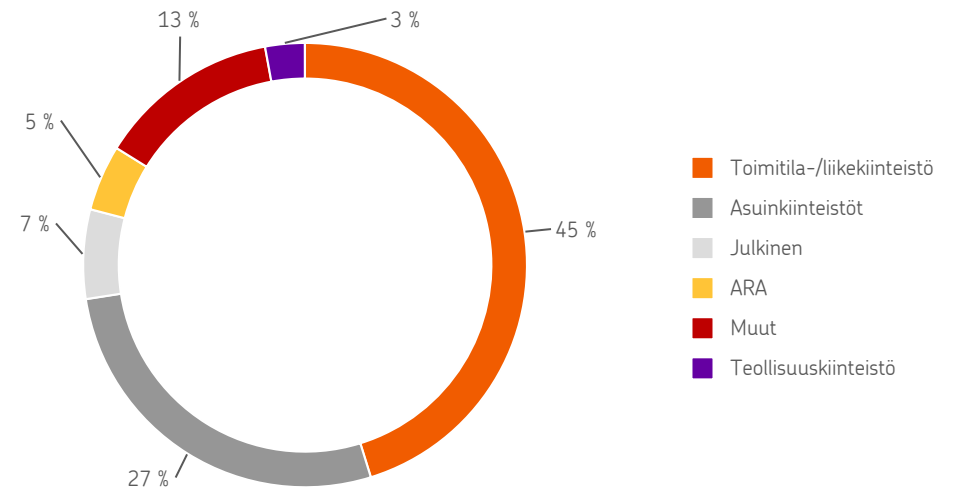
Mrd. €



Kiinteistöomijoiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyden jakauma



Kiinteistöomiamalan vastuiden jakautuminen eri kiinteistötyyppien välillä 31.3.2026





Korkoriski

Osuuspankkien rahoitustaseen korkoriskiä mitataan yhden prosenttiyksikön koron nousun ja laskun vaikutuksena korkokatteeseen. Keskimääräinen vaikutus korkokatteeseen vuodessa oli koron noustessa 100 miljoonaa euroa (81), ja laskiessa -110 miljoonaa euroa (-89). Korkotuloriski lasketaan yhden vuoden aikaperiodille jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella.

Yrityspankin rahoitustaseen korkoriski, mitattuna yhden prosenttiyksikön koron muutoksen vaikutuksella korkokatteeseen, oli koron noustessa 10 miljoonaa euroa (9), ja laskiessa -6 miljoonaa euroa (-9) keskimäärin vuodessa.

Vakuutustoiminnan keskeiset riskit

Vahinkovakuutus

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

Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti. Kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi vakuutusvelkaan vuositasolla 13 miljoonaa euroa (14). Vakuutusvelkan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutusvelkaan vuositasolla 174 miljoonaa euroa (174).

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

Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku 95 % luottamustasolla ja yhden kuukauden pitoajalla oli katsauskauden lopussa 76 miljoonaa euroa (72). Markkinariskitaso pysyi lähes ennallaan. VaR-tunnusluku sisältää yhtiön sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutusvelkan ja vakuutusvelkan korkoriskiä suojaavat johdannaiset.

Henkivakuutus

Henkivakuutuksen keskeisimmät riskit ovat henkivakuutuksen sijoitusomaisuuden markkinariskit, vakuutusvelkan arvostamisessa käytetty korkotas, vakuutettujen kuolevuuskehityksessä tapahtuvat muutokset sekä asiakaskäyttäytymismuutoksista syntyvä raukeamisriski.

Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen kasvattaa eläkekantojen korvauksia. Kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen kasvattaisi eläkeuotoisten kantojen vakuutusvelkaan vuositasolla 22 miljoonaa euroa (22). Riskihenkivakuutuskannoissa kuolevuuden kasvu puolestaan kasvattaa korvausvaateita. Viiden prosentin kuolevuusoletusten kasvu riskihenkivakuutuskannassa kasvattaisi vakuutusvelkaa vuositasolla 18 miljoonaa euroa (18). Vakuutusvelkusten raukeavuuden kasvu 10 prosentilla kasvattaisi vuositasolla vakuutusvelkaa 46 miljoonaa euroa (46). Vakuutusvelkan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä kasvattaisi vakuutusvelkaa vuositasolla 99 miljoonaa euroa (98).

Eriytettyjen vakuutuskantojen sijoitusriskejä ja asiakaskäyttäytymisen muutokseen liittyviä riskejä on puskuroitu. Puskuri riittää kattamaan merkittävän negatiivisen sijoitusomaisuuden tuoton eriytetyille kannoille, minkä jälkeen OP Pohjola kantaa kantojen riskit. Puskurit olivat yhteensä 190 miljoonaa euroa (217) katsauskauden lopussa.

Henkivakuutuksen sijoitustaseen markkinariskitaso pysyi lähes ennallaan katsauskaudella. Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku 95 % luottamustasolla ja yhden kuukauden pitoajalla oli katsauskauden lopussa 47 miljoonaa euroa (44). VaR-tunnusluku sisältää henkivakuutuksen sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutusvelkan ja vakuutusvelkan korkoriskiä suojaavat johdannaiset. Laskenta ei huomioi henkivakuutuksen eriytettyjen kantojen markkinariskejä, niitä puskuroivia varoja tai asiakashyvityksiä.



Ryhmätoimintojen keskeiset riskit

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

OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 1,3 miljardia euroa (0,6).

Pitkäaikaisen rahoituksen riittävyyttä seurataan muun muassa rakenteellista rahoitusriskiä mittaavalla NSFR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan NSFR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Pohjolan NSFR-suhdeluku oli 132 prosenttia (131) katsauskauden lopussa.

Likviditeettireservin markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku 95 % luottamustasolla ja yhden kuukauden pitoajalla oli katsauskauden lopussa 47 miljoonaa euroa (33). VaR-tunnusluvun kasvu johtuu vuoden 2026 alussa tehdystä muutoksesta, jossa VaR-mittarin pitoaika pidennettiin 10 päivästä kuukauteen. VaR-tunnusluku sisältää likviditeettireservin joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia.

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

Maksuvalmiutta ja likviditeettireservin riittävyyttä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimusta mittaavalla LCR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan LCR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. LCR-suhdeluku oli 192 prosenttia (186) katsauskauden lopussa.

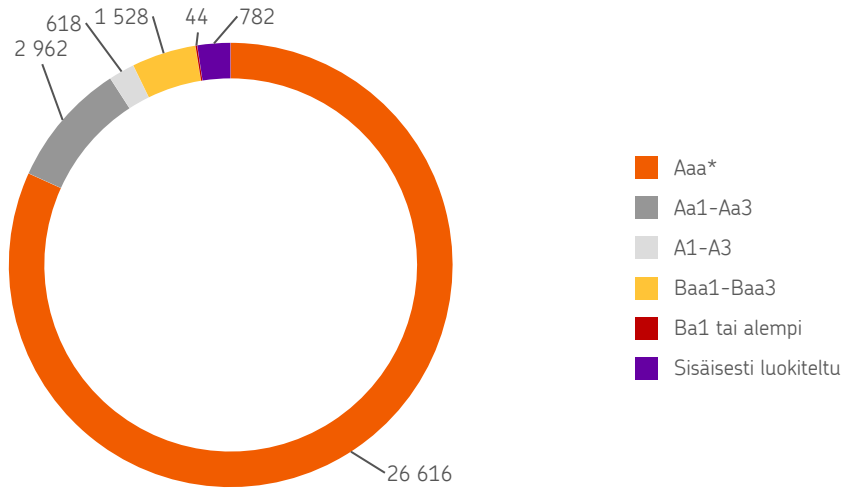
Likviditeettireservi

Mrd. €	31.3.2026	31.12.2025	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	14,1	15,5	-8,9
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	16,2	15,5	4,4
Vakuuskelpoiset lainasaamiset	1,3	1,0	30,0
Yhteensä	31,6	32,0	-1,2
Ei-vakuuskelpoiset saamiset	0,9	0,9	-4,1
Likviditeettireservi markkina-arvoin	32,6	32,9	-1,0
Vakuuden aliarvostus (Haircut)	-0,9	-0,8	-
Likviditeettireservi vakuusarvoin	31,7	32,1	-1,3

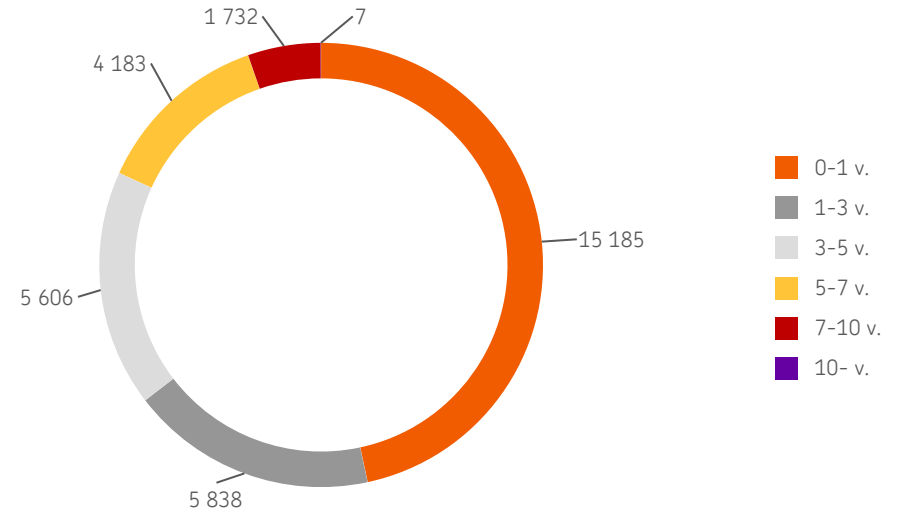
Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamia ja vakuuskelpoisia lainasaamia. Likviditeettireservissä oli katsauskauden päättyessä kirjanpitoarvoltaan 2 273 (2 034) miljoonalla eurolla jaksotettuun hankintamenoon luokiteltuja muiden kuin OP Pohjolan liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 258 (2 047) miljoonaa euroa. Taulukossa likviditeettireservistä joukkovelkakirjalainat on arvostettu käypään arvoon.



Likvideettireserviini luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma
31.3.2026, milj. €



Likvideettireserviini luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma
31.3.2026, milj. €



* Mukaan lukien talletukset keskuspankissa

Luottoluokitukset

Luottoluokitukset 31.3.2026

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

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

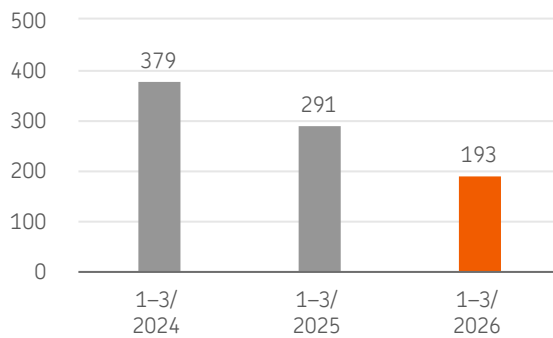


Segmenttien tulos

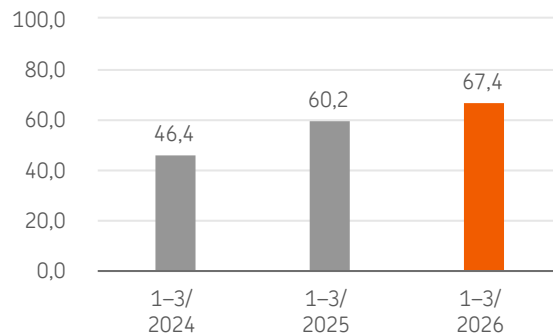
OP Pohjolan segmentit ovat Osuuspankit, Yrityspankki, Vakuutus sekä Ryhmätoiminnot. Muita segmenttejä tukevat ja varmentavat toiminnot sekä OP Pohjolan keskuspankkitoiminnot esitetään segmentissä Ryhmätoiminnot. Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Pohjolan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Osuuspankit-segmentti

Liikevoitto
Milj. €

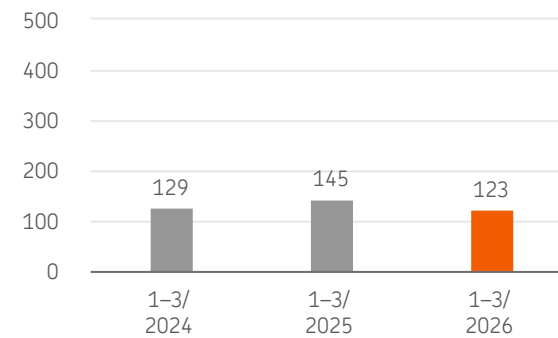


Kulu-tuottosuhte
%

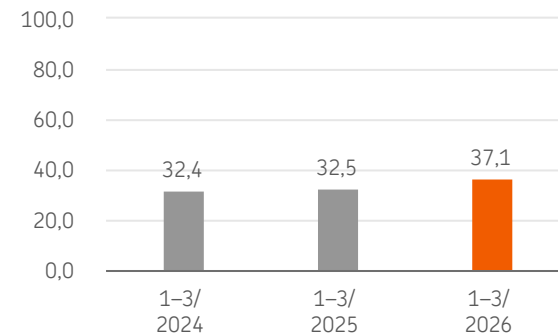


Yrityspankki-segmentti

Liikevoitto
Milj. €

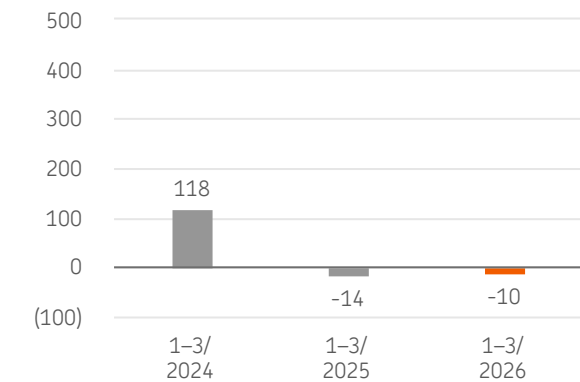


Kulu-tuottosuhte
%

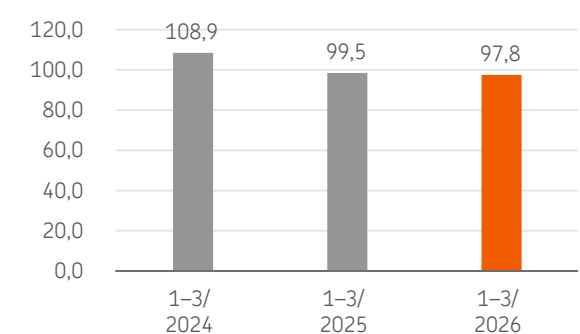


Vakuutus-segmentti

Liikevoitto
Milj. €



Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde
%





Osuuspankit-segmentti

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

Katsauskauden tulos

Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli 193 miljoonaa euroa (291). Tuotot laskivat 8,4 prosenttia 611 miljoonaan euroon. Korkokate laski 16,0 prosenttia 389 miljoonaan euroon.

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 11,3 prosenttia 211 miljoonaan euroon (190). Vertailukaudella omistaja-asiakkaat saivat päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja.

Saamisten arvonalentumiset olivat 6 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia palautui 26 miljoonaa euroa. Katsauskaudella lopullisia nettoluottotappioita oli 10 miljoonaa euroa (14). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,3 prosenttia (2,4) vastuista.

Kulut kasvoivat 2,6 prosenttia 412 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 4,9 prosenttia 159 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu sekä palkankorotukset. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 1,2 prosenttia 243 miljoonaan euroon.

Poistot ja arvonalentumiset kasvoivat vertailukaudesta 2,5 prosentilla 9 miljoonaan euroon.

Tuloslaskelman OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 33,3 prosenttia 86 miljoonaan euroon (65). Vuoden 2026 alussa OP-bonuksia korotettiin ja niitä kertyy palveluista aiempaa laajemmin. OP-bonukset omistaja-asiakkaille sisältyvät OP-bonusten kertymisen perusteella tuloslaskelman korkotuottoihin, korkokuluihin ja palkkiotuottoihin.

Osuuspankit-segmentin avainlukuja

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025	Muutos, %	1-12/2025
Korkokate	389	464	-16,0	1 759
Saamisten arvonalentumiset	-6	26	-	21
Nettopalkkiotuotot	211	190	11,3	720
Tuotot sijoitustoiminnasta	0	-2	-94,8	-3
Liiketoiminnan muut tuotot	10	15	-33,0	50
Henkilöstökulut	-159	-152	4,9	-611
Poistot ja arvonalentumiset	-9	-9	2,5	-49
Liiketoiminnan muut kulut	-243	-240	1,2	-975
Liikevoitto	193	291	-33,7	912
Tuotot yhteensä	611	666	-8,4	2 526
Kulut yhteensä	-412	-401	2,6	-1 635
Kulu-tuottosuhte, %*	67,4	60,2	7,2	64,7
Kulu-tuottosuhte ilman OP-bonuksia, %*	59,1	54,3	4,8	58,0
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	2,3	2,8	-0,5	2,4
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	0,03	-0,14	0,17	-0,03
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	0,6	1,0	-0,4	0,7
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	0,8	1,2	-0,3	1,0



Milj. €	1–3/2026	1–3/2025	Muutos, %	1–12/2025
Nostetut asuntoluotot	1 191	1 317	-9,5	5 775
Nostetut yritysluotot	590	475	24,1	2 254
Välitetyt asunto- ja kiinteistökaupat, kpl	1 815	2 008	-9,6	9 322

Mrd. €	31.3.2026	31.3.2025	Muutos, %	31.12.2025
Luottokanta				
Asuntoluotot	41,5	41,6	-0,2	41,6
Kuluttajaluotot	9,0	9,1	-1,1	9,0
Yritysluotot	7,3	7,3	0,3	7,3
Asuntoyhteisöt**	9,0	8,9	1,6	9,0
Muut yritys- ja yhteisöluotot	4,5	4,1	9,3	4,4
Luottokanta yhteensä	71,3	71,0	0,5	71,4
Takauskanta	1,0	1,0	-0,5	1,1
Muut vastuut	9,0	8,5	6,3	8,5
Talletukset				
Käyttö- ja maksuliiketalletukset	36,7	35,7	2,9	36,7
Sijoitustalletukset	29,9	28,3	5,5	29,2
Talletukset yhteensä	66,6	64,0	4,0	65,9

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

Katsauskauden tapahtumat

Luottokanta kasvoi vuodessa 0,5 prosenttia 71,3 miljardiin euroon. Asuntoluottokanta pieneni 0,2 prosenttia 41,5 miljardiin euroon. Hiljentyneen asuntolainamarkkinan myötä asuntoluottoja nostettiin 9,5 prosenttia vertailukautta vähemmän, yhteensä 1,2 miljardia euroa. OP Kodin välittämien asunto- ja kiinteistökauppojen määrä väheni 9,6 prosenttia 1 815 kappaleeseen.

Asuntoluottokannasta katsauskauden lopussa 75,1 prosenttia oli sidottuna 12 kuukauden euriboriin (77,4), 19,9 prosenttia lyhyempiin euriborkorkoihin (18,5), 5,0 prosenttia OP-prime-korkoon ja kiinteään korkoon (4,1). Yritysluottokanta kasvoi vuodessa 0,3 prosenttia 7,3 miljardiin euroon. Asuntoyhteisöluottokanta kasvoi vuodessa 1,6 prosenttia 9,0 miljardiin euroon. Muut yritys- ja yhteisöluotot kasvoivat 9,3 prosenttia 4,5 miljardiin euroon. Kuluttajaluotot laskivat 1,1 prosenttia 9,0 miljardiin euroon.

Henkilöasiakkaiden asuntoluotoista oli katsauskauden lopussa korkosuojattu 34,0 prosenttia (33,8). Katsauskauden lopussa korkokatto leikkasi korkokustannuksia noin 118 000 asuntoluotossa, joiden yhteenlaskettu lainapääoma oli 9,8 miljardia euroa. Asiakkaiden saama taloudellinen nettohyöty korkokatoista oli katsauskaudella yhteensä 11 miljoonaa euroa (37).

Talletuskanta kasvoi vuodessa 4,0 prosenttia ja oli 66,6 miljardia euroa. Käyttö- ja maksuliiketilitalletukset kasvoivat vuodessa 2,9 prosenttia 36,7 miljardiin euroon, ja sijoitustalletukset kasvoivat 5,5 prosenttia 29,9 miljardiin euroon.

Maaliskuun lopussa kestävien rahoitustuotteiden luottokanta oli 652 miljoonaa euroa (592).

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

Osuuspankkien määrä väheni 51 (54) osuuspankkiin pankkien yhdistymisten myötä. Osuuspankkien yhdistymishankkeita on vireillä eri puolilla Suomea.



Varallisuudenhoito

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

Vuoden 2026 alku oli sijoitusmarkkinoilla myönteinen. Markkinakehitys kääntyi kuitenkin maaliskuussa epävarmemmaksi, ja huoli talousnäkymistä ja geopoliittinen epävarmuus kasvattivat markkinaheiluntaa ja painoivat erityisesti riskillisten omaisuusluokkien tuottoja.

Varallisuudenhoidossa saavutettiin alkuvuonna merkittävä rajapyykki, kun varallisuudenhoidon tuotteita omistavien asiakkaiden määrä ylitti miljoonan. Omistaja-asiakkaiden etukokonaisuuden uudistuksen myötä asiakkaat voivat nyt käyttää OP-bonuksiaan myös rahastosijoittamiseen.

OP Pohjola sai kansainvälistä tunnustusta, kun maaliskuussa arvostettu finanssialan julkaisu Euromoney valitsi jälleen OP Privaten Suomen parhaaksi Private Banking -palveluksi. Yhteistyötä vuoden 2025 lopulla julkistettujen kansainvälisten kumppaneiden J.P. Morganin, Goldman Sachsin ja BlackRockin kanssa jatkettiin muun muassa ulkoistamalla valittujen rahastojen salkunhoitoa ja samalla selkeyttämällä tuotevalikoimaa.

Asiakkaiden nettosijoitukset (nettorahavirta) olivat alkuvuonna vahvalla tasolla ja nousivat 1 534 miljoonaan euroon (397). Hallinnoitavat varat kasvoivat vuodessa 12,4 prosenttia 106,2 miljardiin euroon. Varallisuudenhoidon nettopalkkiotuotot kasvoivat 81 miljoonaan euroon (72) hallinnoitavien varojen kasvun vetämänä.

Kiinteistömarkkinoilla havaitut varovaiset elpymisen merkit mahdollistivat OP-Palvelukiinteistöt- ja OP-Vuokratuotto-erikoissijoitusrahastojen lunastusten ja merkintöjen uudelleenkäynnistämisen 20.1.2026, millä oli myös positiivinen vaikutus alkuvuoden palkkiotuottoihin.

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

Varallisuudenhoidon nettopalkkiotuotot

Taulukossa esitetään kaikki varallisuudenhoitoon liittyvät nettopalkkiotuotot.

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025	Muutos, %
Sijoitusrahastot*	53	46	15,5
Omaisuudenhoito	8	9	-15,0
Henkivakuutuksen sijoitussopimukset	9	8	14,5
Arvopapereiden välitys	7	5	46,7
Lainopilliset palvelut	4	5	-6,8
Yhteensä	81	72	12,3

* Sijoitusrahastoista kertyneet OP-bonukset omistaja-asiakkaille, 17 miljoonaa euroa (13), on vähennetty sijoitusrahastojen palkkiotuotoista.

Varallisuudenhoidon asiakkaiden nettosijoitukset (nettorahavirta)*

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025	Muutos, %
Rahastot	579	247	134,5
Suorat sijoitukset**	761	18	4 244,2
Vakuutussijoitukset	194	132	46,8
Yhteensä	1 534	397	286,6

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

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

Hallinnoitavat varat**

Mrd. €	31.3.2026	31.3.2025	Muutos, %
Rahastot	45,4	40,2	12,9
Suorat sijoitukset*	41,0	36,4	12,7
Vakuutussijoitukset	19,8	17,9	10,9
Yhteensä	106,2	94,4	12,4

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

** Hallinnoitavat varat sisälsivät 27,2 miljardia euroa OP Pohjolaan kuuluvien yritysten varoja (24,7).



Yrityspankki-segmentti

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

Katsauskauden tulos

Yrityspankki-segmentin liikevoitto oli 123 miljoonaa euroa (145). Kulu-tuottosuhte oli 37,1 prosenttia (32,5). Korkokate laski 7,4 prosenttia 136 miljoonaan euroon (147).

Saamisten arvonalentumisia oli 3 miljoonaa euroa (1) miljoonaa euroa. Järjestämättömät saamiset olivat 0,9 prosenttia (1,4) vastuista. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 27 miljoonaan euroon (21).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 28 miljoonaa euroa (40). Geopoliittisen epävarmuuden aiheuttamat muutokset rahoitusmarkkinoilla vaikuttivat käyvin arvoin raportoitujen omaisuuserien arvoon negatiivisesti. Lisäksi OP Pohjolan tuotestrategian muutos on vähentänyt strukturoitujen tuotteiden myyntiä vertailukaudesta, mikä on vaikuttanut sijoitustoiminnan tuottoihin laskevasti. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvomuutokset paransivat tulosta 4 miljoonaa euroa (3).

Henkilöstökulut olivat 22 miljoonaa euroa (21). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 4,2 prosenttia 52 miljoonaan euroon. Muiden kulujen kasvu johtui ICT-kuluista sekä OP Pohjolan sisäisistä veloituksista.

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asunotosijoitusyhtiöt.

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

Yrityspankki-segmentin avainlukuja

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025	Muutos, %	1-12/2025
Korkokate***	136	147	-7,4	597
Saamisten arvonalentumiset	-3	-1	-	32
Nettopalkkiotuotot	27	21	31,9	92
Tuotot sijoitustoiminnasta***	28	40	-29,7	119
Liiketoiminnan muut tuotot	8	9	-5,3	26
Henkilöstökulut	-22	-21	7,8	-88
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	5,3	-1
Liiketoiminnan muut kulut	-52	-50	4,2	-207
Liikevoitto	123	145	-15,4	571
Tuotot yhteensä	200	217	-7,7	834
Kulut yhteensä	-74	-71	5,2	-295
Kulu-tuottosuhte, %*	37,1	32,5	4,6	35,4
Kulu-tuottosuhte ilman OP-bonuksia, %*	36,9	32,5	4,4	35,4
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	0,9	1,6	-0,7	1,4
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	0,05	0,02	0,03	-0,11
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	1,2	1,4	-0,2	1,4

Mrd. €	31.3.2026	31.3.2025	Muutos, %
Luottokanta			
Yritysluotot	20,8	20,2	2,8
Asuntoyhteisöt**	1,9	1,9	-0,3
Kuluttajaluotot	3,5	3,5	0,1
Muut luotot	2,6	2,6	-0,8
Luottokanta yhteensä	28,8	28,2	1,9
Takauskanta	2,7	2,7	-1,1
Muut vastuut	5,7	5,4	5,7
Talletukset	15,3	14,2	7,4



Katsauskauden tapahtumat

Luottokanta kasvoi vuodessa 1,9 prosenttia 28,8 miljardiin euroon. Yritysten käyttöpääomarahoitukseen ja investointien rahoituksen kysyntä jatkui vaimeana. Nostettujen luottojen määrä ja luottokanta kasvoivat. Kuluttajarahoitukseen luottokannan kasvu jatkui autorahoituksen vetämänä.

Kestävän rahoituksen sitoumuskanta oli 8,2 miljardia euroa (8,3).

Talletukset kasvoivat vuodessa 7,4 prosenttia 15,3 miljardiin euroon. Yritys pankki onnistui sekä avaamaan uusia maksuliikeasiakkuuksia että laajentamaan monia olemassa olevia asiakkuuksia.

Yritys pankin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat data- ja tiedonhallintakyvykkyyksien vahvistamiseen, maksamisen järjestelmien uudistamiseen ja luottopäätöksenteon sekä kohdevakuudellisen rahoittamisen keskeisten järjestelmien kehittämiseen. Yritys pankki tavoittelee kehitystoimenpiteillä sekä parempaa asiakaskokemusta että laadukkaampaa ja tehokkaampaa toimintaa.



Vakuutus-segmentti

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

Katsauskauden tulos

Liiketappio oli -10 miljoonaa euroa (-14). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 34 miljoonaan euroon (2). Vakuutuspalvelutulos parani vertailukaudesta sekä vahinko- että henkivakuutuksessa. Vertailuvuonna vakuutuspalvelutulosta heikensi henkivakuutuksessa kassavirtaoletusten päivitykset, 22 miljoonaa euroa.

Kulut kasvoivat 3,4 prosenttia 159 miljoonaan euroon ICT-kulujen ja henkilöstökulujen kasvun takia.

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat -50 miljoonaa euroa (-17). Osakkeiden arvot laskivat maaliskuussa Lähi-idän sodan alettua. Tuotot sijoitustoiminnasta sisältää tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotot -161 miljoonaa euroa (-246) ja vakuutuksen nettorahoituskulut 111 miljoonaa euroa (229). Tuotot sijoitustoiminnasta käyvin arvoin olivat yhteensä -0,7 prosenttia (-1,1).

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde oli 97,8 % (99,5)

Henkivakuutuksessa riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 0,2 prosenttia vertailukaudesta. Sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt pienenevät vuodenvaihteesta 0,4 prosenttia 15,5 miljardiin euroon (15,6).

Vakuutus-segmentin avainlukuja

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025	Muutos, %	1-12/2025
Vakuutusmaksutuotot	543	518	4,7	2 158
Vakuutuspalvelukulut	-487	-495	-1,7	-1 814
Jälleenvakuutus-sopimukset	-22	-21	6,7	-109
Vakuutuspalvelutulos	34	2	—	236
Tuotot sijoitustoiminnasta	-50	-17	192,7	358
Nettopalkkiotuotot	13	12	4,5	51
Muut nettotuotot	4	1	381,4	-7
Henkilöstökulut	-50	-47	6,1	-173
Poistot ja arvonalentumiset	-5	-9	-45,4	-28
Liiketoiminnan muut kulut	-104	-98	6,4	-401
Kulut yhteensä	-159	-154	3,4	-602
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	148	142	4,2	554
Liikevoitto (-tappio)	-10	-14	-25,3	590
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	-0,1	-0,2	0,1	2,0
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	0,1	-0,1	0,2	2,1

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.



Vakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
Vakuutusyhtiöiden sijoitukset		
Korkosijoitukset	-19	-58
Listatut osakkeet	-52	-46
Muut likvidit sijoitukset	0	1
Kiinteistösijoitukset	4	6
Muut epälikvidit sijoitukset	12	10
Vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan nettotuotot	-55	-88
Nettorahoitustuotot*	20	78
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	-13	5
Tuotot sijoitustoiminnasta	-48	-5
Erillistaseiden nettotuotot	0	-4
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-2	-8
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	-50	-17

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

Vahinkovakuutuksen tulos

Vahinkovakuutuksen liikevoitto oli -21 miljoonaa euroa (0). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 10 miljoonaan euroon (2). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat -29 miljoonaa euroa (-2).

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	473	447	5,9
Korvauskulut	-299	-297	0,6
Toimintakulut	-145	-133	9,2
Vakuutuspalvelutulos, brutto	30	17	70,3
Jälleenvakuuttajan osuus maksutuotoista	-24	-28	-15,1
Jälleenvakuuttajan osuus vakuutuspalvelukuluista	5	13	-65,3
Jälleenvakuutuksen nettotuotot	-20	-15	-
Vakuutuspalvelutulos	10	2	357,2
Nettorahoitustuotot	3	47	-
Sijoitustoiminnan tuotot	-33	-50	-33,7
Tuotot sijoitustoiminnasta	-29	-2	—
Muut nettotuotot	-1	0	-
Liikevoitto (-tappio)	-21	0	-
Yhdistetty kulusuhde	97,8	99,5	
Riskisuhde	65,8	68,5	
Toimintakulusuhde	32,0	30,9	

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	259	264	-1,8
Yritysiasiakkaat	557	560	-0,7
Yhteensä	815	824	-1,0

Vakuutusmaksutulo laski 1,0 prosenttia 815 miljoonaan euroon. Omistaja-asiakkaiden lisäetu kasvatti vahinkovakuutuksesta kertyviä OP-bonuksia 4 miljoonaa euroa. Henkilöasiakkaiden maksutulo oli ilman lisätua vertailuvuoden tasolla. Nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, kasvoivat 449 miljoonaan euroon (419).



Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen kasvoivat 3,0 prosenttia 295 miljoonaan euroon. Ilmoitettujen vahinkojen määrä laski 0,7 prosenttia.

Henkilövakuutuksissa vahinkojen määrä laski. Sääilmiot lisäsivät omaisuus- ja ajoneuvovahinkojen määrää. Tammi-maaliskuussa oli 46 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (32), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 45 miljoonaa euroa (22). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Suurvahinkojen osuus riskisuhteesta oli 10,0 prosenttia (5,2).

Toimintakulut, 143 miljoonaa euroa, kasvoivat 10,8 prosenttia henkilöstökulujen ja ICT-kulujen kasvun takia. ICT-kuluja kasvatti panostaminen perusjärjestelmäuudistukseen.

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 97,8 prosenttiin (99,5). Riskisuhde oli 65,8 prosenttia (68,5). Toimintakulusuhde oli 32,0 prosenttia (30,9).

Vahinkovakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
Nettorahoitustuotot ja -kulut	3	47
Korkosijoitukset	-11	-29
Listatut osakkeet	-31	-29
Muut likvidit sijoitukset	0	0
Kiinteistösijoitukset	2	6
Muut epälikvidit sijoitukset	5	4
Sijoitustoiminnan tuotot	-35	-47
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	2	-2
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	-29	-2

Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

	1-3/2026	1-3/2025
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	-0,7	-1,0
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %*	3,7	3,5
	31.3.2026	31.12.2025
Modifioitu duraatio	4,1	3,6

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

Vahinkovakuutuksen sijoitusten riskiasema omaisuuslajeittain

Käypä arvo, milj. €	31.3.2026	31.12.2025
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset*	237	480
Joukkovelkakirjalainat ja korkorahastot	2978	2884
josta investointitasolle luokiteltujen osuus, %	80,3%	83,0%
josta vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	40,4%	42,7%
Osakkeet	1 106	1 025
Pääomarahastot	79	77
Vaihtoehtoiset sijoitukset	40	42
Kiinteistösijoitukset	326	313
Yhteensä	4 766	4 821

* Sisältää johdannaisten markkina-arvon.

Henkivakuutuksen tulos

Liikevoitto oli 11 miljoonaa euroa (-15). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat -21 miljoonaa euroa (-17). Vakuutuspalvelutulos oli 24 miljoonaa euroa. Vertailukaudella vakuutuspalvelutulosta heikensivät kassavirtaoletusten päivitykset 22 miljoonaa euroa. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 8,9 prosenttia 11 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulokseen tuloutui palvelumarginaalia 14 miljoonaa euroa (16). Katsauskaudella jatkettiin riskihenkivakuutuksen ja yksilöllisen sijoitusvakuutuksen perusjärjestelmäuudistuksia, jotka kasvattivat kehittämiskuluja.



Milj. €	1-3/2026	1-3/2025	Muutos, %
Vakuutuspalvelutulos	24	0	0,0
Nettorahoitustuotot ja -kulut	107	182	-41,2
Sijoitustoiminnan tuotot	-128	-199	-35,6
Tuotot sijoitustoiminnasta	-21	-17	26,5
Nettopalkkiotuotot	11	10	8,9
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	5	-16	0,0
Henkilöstökulut	-5	-4	22,0
Poistot ja arvonalentumiset	-3	-4	-14,3
Liiketoiminnan muut kulut	-16	-16	-1,8
Kulut yhteensä	-23	-24	-3,8
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	15	15	3,4
Liikevoitto (-tappio)	11	-15	-171,1
Kulu-tuotto-suhde, %	42,0	153,0	
Palvelumarginaali kauden lopussa	601	675	-11,0

Henkivakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
Vakuutusyhtiön sijoitukset		
Korkosijoitukset	-8	-30
Listatut osakkeet	-21	-17
Muut likvidit sijoitukset	0	0
Kiinteistösijoitukset	2	1
Muut epälikvidit sijoitukset	7	5
Vakuutusyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotot	-20	-40
Nettorahoitustuotot*	17	30
Pääomalainojen korot, muut tuotot ja kulut	-15	5
Tuotot sijoitustoiminnasta	-19	-5
Erillistaseiden nettotuotot	0	-4
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-2	-8
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	-21	-17

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

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja*

	1-3/2026	1-3/2025
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	-0,6	-1,2
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %**	3,7	3,3
	31.3.2026	31.12.2025
Modifioitu duraatio	4,0	3,5

* Ilman eriytettyjä taseita.

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

Henkivakuutuksen sijoitusten riskiasema omaisuuslajeittain

Käypä arvo, milj. €	31.3.2026	31.12.2025
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset*	208	365
Joukkovelkakirjalainat ja korkorahastot	2122	2108
josta investointitasolle luokiteltujen osuus, %	81,9%	84,4%
josta vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	39,9%	43,2%
Osakkeet	619	582
Pääomarahastot	76	71
Vaihtoehtoiset sijoitukset	46	48
Kiinteistösijoitukset	198	193
Yhteensä	3 269	3 367

* Sisältää johdannaisten markkina-arvon.



Ryhmätoiminnot-segmentti

Avainlukuja

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025	Muutos, %	1-12/2025
Korkokate	18	2	—	9
Saamisten arvonalentumiset	0	0	—	0
Nettopalkkiotuotot	0	1	-72,3	2
Tuotot sijoitustoiminnasta	-175	9	—	159
Liiketoiminnan muut tuotot	229	224	2,3	902
Henkilöstökulut	-80	-73	9,7	-292
Poistot ja arvonalentumiset	-11	-14	-19,3	-76
Liiketoiminnan muut kulut	-135	-126	7,0	-505
Liikevoitto (-tappio)	-154	23	—	199

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

Senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan sekä katettujen joukkovelkakirjalainojen keskimarginaali oli maaliskuun lopussa 35 korkopistettä (36). Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 1,3 miljardia euroa (0,6), joista yhteensä 0,5 miljardia euroa (0) oli senior non-preferred -ehtoisia joukkovelkakirjalainoja. Pitkän tukkuvarainhankinnan suunniteltu määrä vuodelle 2026 on samaa tasoa edellisvuosien kanssa ja arviolta noin 4 miljardia euroa.

OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. LCR-suhdeluku oli 192 prosenttia (186) ja NSFR-suhdeluku oli 132 prosenttia (131) katsauskauden lopussa. Taseen varoissa oli katsauskauden lopussa 2 273 miljoonalla eurolla (2 031) joukkovelkakirjoja, joita ei kirjanpidossa arvosteta käypään arvoon. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 258 miljoonaa euroa (2 047) katsauskauden lopussa.

Katsauskauden tulos

Ryhmätoimintojen liiketappio oli -154 miljoonaa euroa (23). Ryhmätoimintojen korkokate oli 18 miljoonaa euroa (2).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat -175 miljoonaa euroa (9). Sijoitustoiminnan tuottoja laski pääosin osakesijoitusten käyvän arvon muutos. Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 2,3 prosenttia 229 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut tuotot ovat pääosin OP Pohjolan sisäisiä eriä.

Henkilöstökulut kasvoivat 9,7 prosenttia 80 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. Henkilömäärä kasvoi katsauskaudella muun muassa palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 19,3 prosenttia 11 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7,0 prosenttia 135 miljoonaan euroon ICT-kulujen kasvettua.



OP Pohjolan muut tiedot

ICT-investoinnit

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

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

Kehittämismenot olivat katsauskaudella 121 miljoonaa euroa (115). Niihin sisältyvät lisenssimaksut, ostetut palvelut, muut hankkeisiin liittyvät ulkoiset kustannukset sekä omaa työtä. Kehittämismenoista 11 miljoonaa euroa (13) on aktivoitu. Yksityiskohtaisempaa tietoa investoinneista sisältyy tämän osavuositarkastuksen selostusosan segmenttikohtaisiin osioihin.

OP Pohjola ilmoitti helmikuussa perustavansa yhteistyössä Qutwo Oy:n kanssa tutkimusyksikön, joka keskittyy kvanttilaskennan ja tekoälyn liiketoimintamahdollisuuksiin tulevaisuuden pankki- ja vakuutuspalveluissa. Yksikkö kasvaa noin 60 asiantuntijan vahvuiseksi vuoden 2027 puoliväliin mennessä. Yhteistyökumppanina toimiva Qutwo on kvanttialan yritys, jonka taustalla on useita henkilöitä Euroopan johtavista tekoäly- ja kvanttisektorien yrityksistä.

Henkilöstö

OP Pohjolan palveluksessa oli katsauskauden lopussa 15 197 henkilöä (15 134), joista aktiivisyössä oli 14 460 (14 424). Henkilöstöä oli keskimäärin 15 154 (15 150). Henkilömäärä kasvoi katsauskaudella riskienhallinta- ja compliance-toimintojen sekä palvelujen kehittämisen tehtävissä. Maaliskuussa käynnistyi Kiitorata trainee -ohjelma, johon osallistuu 36 harjoittelijaa (64).

Henkilöstö katsauskauden lopussa

	31.3.2026	31.12.2025
Osuuspankit	8 757	8 742
Yrityspankki	924	917
Vakuutus	2 591	2 575
Ryhmätoiminnot	2 925	2 900
Yhteensä	15 197	15 134

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



OP Pohjolan rakenteessa tapahtuneet muutokset

Osavuositarkastukseen yhdisteltiin katsauskauden lopussa yhteensä 51 osuuspankkia (54) ja niiden tytäryhtiöt sekä OP Osuuskunta -konserni. Katsauskaudella osuuspankkien lukumäärää laskivat osuuspankkien sulautumiset.

Katsauskaudella toteutuneet sulautumiset

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

Ylä-Pirkanmaan Osuuspankki sulautui Satapirkan Osuuspankkiin 31.3.2026.

Katsauskauden jälkeen toteutuneet sulautumiset

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

Punkalaitumen Osuuspankki sulautui Etelä-Pirkanmaan Osuuspankkiin 30.4.2026.

Hyväksytyt sulautumissuunnitelmat

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

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

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

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

OP Osuuskunnan hallinto

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

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

OP Osuuskunnan sääntöjen mukaan pääjohtaja on toimiaikanaan hallituksen jäsen.

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

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

OP Osuuskunnan varsinainen osuuskunnan kokous

OP Osuuskunta piti 22.4.2026 varsinaisen osuuskunnan kokouksen, jossa valittiin hallintoneuvoston jäsenet, tilintarkastaja ja kestävyysraportoinnin varmentaja.

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

Uusiksi hallintoneuvoston jäseniksi valittiin toimitusjohtaja Sanna-Mari Jyräkoski, yrityskehityspäällikkö Jussi Kemilä, toimitusjohtaja Mika Kivimäki, toimitusjohtaja Mika



Korkia-aho, Vice President, Chief Human Resources Officer Mervi Leippijärvi, toimitusjohtaja Mikko Leskelä, toimitusjohtaja Janne Pohjolainen ja yritysjohtajan professori Janne Ruohonen.

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

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

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

Näkymät

Lähi-idän sota varjostaa maailmantalouden näkymiä sekä heikentää Suomen talouden kasvua ja nostaa inflaatiota. Geopoliittisten kriisien laajeneminen tai kaupan esteiden lisääntyminen voivat vaikuttaa sijoitusmarkkinoihin sekä OP Pohjolan ja sen asiakkaiden taloudelliseen toimintaympäristöön.

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

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



Tunnuslukujen laskentakaavat

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja parantamaan vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Käytettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty alla. Tunnuslukukaavat ovat johdettavissa esitetystä luvusta, joten erillisiä vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelmia ei ole esitetty.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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



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



Vahinkovakuutus:

Yhdistetty kulusuhde, %

Riskisuhde + Toimintakulusuhde

Yhdistetty kulusuhde on keskeinen vahinkovakuutusyhtiön tehokkuutta kuvaava tunnusluku. Tunnusluku kertoo, riittävätkö maksutuotot tarkastelukaudella kattamaan yhtiön kulut.

Riskisuhde, %

$\frac{\text{Korvauskulut, netto}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}}$

x 100

Tunnusluku kertoo, kuinka suuri osuus maksutuotoista kuluu korvauksiin. Korvauskulut (netto) lasketaan vähentämällä vakuutuspalvelukuluista toimintakulut ja jälleenvakuuttajien osuus.

Toimintakulusuhde, %

$\frac{\text{Toimintakulut, netto}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}}$

x 100

Tunnusluku kertoo yhtiön toiminnan kulujen (hankinta-, hoito-, hallinto ja vahinkojen hoitokulut) käytön suhteessa maksutuottoihin.

Erillislaskentaan perustuvat tunnusluvut

Vakavaraisuussuhde, %

$\frac{\text{Omat varat yhteensä}}{\text{Kokonaisriski}}$

x 100

Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteen kokonaisriskin määrään.

Tier 1 -vakavaraisuussuhde, %

$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (Tier 1)}}{\text{Kokonaisriski}}$

x 100

Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen kokonaisriskin määrään.

Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %

$\frac{\text{Ydinpääoma (CET1)}}{\text{Kokonaisriski}}$

x 100

Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ydinpääoman suhteen kokonaisriskin määrään.

Solvenssisuhde, %

$\frac{\text{Oma varallisuus}}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)}}$

x 100

Tunnusluku kuvaa vakuutusyhtiön vakavaraisuutta ja kertoo oman varallisuuden suhteen kokonaisriskin määrään.

Vähimmäisomavaraisuusaste (leverage ratio), %

$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (T1)}}{\text{Vastuiden määrä}}$

x 100

Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen velkaantuneisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen vastuiden kokonaismäärään.

Maksuvalmiusvaatimus (LCR), %

$\frac{\text{Likvidit varat}}{\text{Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisään virtaukset stressitilanteessa}}$

x 100

Tunnusluku kuvaa lyhyen aikavälin maksuvalmiusriskiä, joka edellyttää pankilta riittäviä korkealaatuisia likvidejä varoja 30 päivää kestävästä akuutista stressiskenaariosta selviämiseen.



Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR), %	$\frac{\text{Pysyvä varainhankinta}}{\text{Pysyvän varainhankinnan vaade}}$	x 100	Pysyvän varainhankinnan tunnusluku kuvaa pitkän aikavälin likviditeettiriskiä, joka edellyttää pankilta riittävää määrää vakaita rahoituslähteitä suhteessa vakaita rahoituslähteitä edellyttäviin eriin. Tavoitteena on turvata varojen ja velkojen kestävää maturiteettirakennetta vuoden aikahorisontilla ja rajoittaa turvautumista liiaksi lyhytaikaiseen tukkuvarainhankintaan.
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde	$\frac{\text{Ryhmittymän omat varat yhteensä}}{\text{Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteen omien varojen vähimmäismäärään.
Järjestämättömät saamiset vastuista, %	$\frac{\text{Järjestämättömät saamiset (brutto)}}{\text{Vastuut katsauskauden lopussa}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa vakavissa maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Järjestämättömillä saamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia ja muita riskillisiksi luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin saamisiin kohdistuvia taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitajoustoja. Lainanhoitajoustopot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömät saamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.
Ongelmasaamiset vastuista, %	$\frac{\text{Ongelmasaamiset (brutto)}}{\text{Vastuut katsauskauden lopussa}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa maksuongelmissa olevien asiakkaiden vastuiden osuutta koko vastuukannasta. Ongelmasaamisilla tarkoitetaan yli 90 päivää erääntyneitä saamisia, muita riskillisiksi luokiteltuja saamisia sekä tällaisiin tai terveisiin saamisiin kohdistuvia asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuvia lainanhoitajoustoja. Lainanhoitajoustopot ovat asiakkaan aloitteesta sovittuja helpotuksia alkuperäiseen maksuohjelmaan, ja niillä pyritään auttamaan asiakasta selviytymään väliaikaisista maksuvaikeuksista. Järjestämättömien lainanhoitajoustopot lisäksi ongelmasaamisiin sisältyvät koeajalla olevat järjestämättömistä saamisista jo tervettyneet lainanhoitajoustopot tai saamiset, joissa lainanhoitajoustopot on tehty sopimukseen, joka ei ollut järjestämätön. Muista kuin asiakkaan taloudellisista vaikeuksista johtuneita maksuohjelmamuutoksia ei luokitella ongelmasaamisiksi. Ongelmasaamiset esitetään bruttomääräisinä, niistä ei ole vähennetty odotettavissa olevia luottotappioita.



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



Vakavaraisuustaulukot

Luottolaitosvakavaraisuus

Omat varat

milj. €	31.3.2026	31.12.2025
OP Pohjolan oma pääoma	19 594	19 729
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-1 669	-1 869
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	117	104
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	18 041	17 965
Aineettomat hyödykkeet	-343	-334
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-299	-312
Omista varoista vähennettävät osuuspääomat	-4	-170
Ennakoitu voitonjako ja edelliseltä tilikaudelta maksamaton voitonjako	-208	-140
Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä	-349	-329
Ydinpääoma (CET1)	16 837	16 680
<hr/>		
Ensisijainen pääoma (T1)	16 837	16 680
<hr/>		
Debentuurilainat	782	796
Yleiset luottoriskioikaisut	37	41
Toissijainen pääoma (T2)	819	837
Omat varat yhteensä	17 656	17 517

Kokonaisriski

milj. €	31.3.2026	31.12.2025
Luotto- ja vastapuoliriski	67 526	67 858
Standardimenetelmä (SA)	67 526	67 858
Valtio- ja keskuspankkivastuut	368	380
Luottolaitosvastuut	643	644
Yritysvastuut	22 020	21 518
Vähittäisvastuut	6 851	6 966
Kiinteistövakuudelliset vastuut ja kiinteistökehitysvastuut	31 214	31 839
Maksukyvyttömät vastuut	1 356	1 622
Sijoitukset huonomman etuoikeuden velkainstrumentteihin	573	571
Katetut joukkolainat	807	772
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (CIU)	48	56
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	2 760	2 577
Muut	887	912
Keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahaston riskit	2	1
Arvopaperistetut erät	33	29
Markkina- ja selvitysrisi, standardimenetelmä	1 350	1 322
Operatiivinen riski	7 536	6 572
Vastuun arvonokaisu (CVA)	250	238
Muut riskit*	1 658	2 495
Kokonaisriski yhteensä	78 354	78 516

* Muuten kattamattomat riskit.



Suhdeluvut

Suhdeluvut, %	31.3.2026	31.12.2025
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	21,5	21,2
Tier1-vakavaraisuussuhde	21,5	21,2
Vakavaraisuussuhde	22,5	22,3

Pääomavaatimus

Pääomavaatimus, milj. €	31.3.2026	31.12.2025
Omat varat	17 656	17 517
Pääomavaatimus	11 922	12 133
Puskuri pääomavaatimukseen	5 734	5 385

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

Velkaantuneisuus

Velkaantuneisuus, milj. €	31.3.2026	31.12.2025
Ensisijainen pääoma (T1)	16 837	16 680
Vastuut yhteensä	148 803	149 873
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	11,3	11,1

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

OP Pohjolan rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. €	31.3.2026	31.12.2025
OP Pohjolan omat pääomat	19 594	19 729
Muut pankkitoiminnan ensi- ja toissijaiseen pääomaan luettavat erät	819	837
Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-550	-715
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-968	-960
Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*	661	739
Ennakoitu voitonjako ja edelliseltä tilikaudelta maksamaton voitonjako	-208	-140
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**	-119	-143
Ryhmittymän omat varat yhteensä	19 228	19 347
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***	11 542	11 747
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*	1 815	1 771
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	13 358	13 518
Ryhmittymän vakavaraisuus	5 871	5 828
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	144	143

* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta

** Eläkevastuun ylikate, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus

*** Kokonaisriski x 15,2 %



Taulukko-osa

Tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-3/2026	Oikaistu 1-3/2025
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot		1 018	1 286
Korkokulut		-470	-673
Korkokate	3	549	613
Saamisten arvonalentumiset	4	-9	24
Palkkiotuotot		272	238
Palkkiokulut		-37	-32
Nettopalkkiotuotot	5	236	206
Vakuutusmaksutuotot		543	518
Vakuutuspalvelukulut		-487	-495
Jälleenvakuutus sopimusten nettotuotot		-22	-21
Vakuutuspalvelutulos	6	34	2
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		111	228
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		0	1
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	7	111	229
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	8	5	71
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	-303	-264
Liiketoiminnan muut tuotot		13	-11
Henkilöstökulut		-301	-280
Poistot ja arvonalentumiset		-25	-32
Liiketoiminnan muut kulut	10	-296	-278
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen		148	142
Liiketoiminnan kulut		-474	-448
Liikevoitto		160	423
Tulos ennen veroja		160	423
Tuloverot		-62	-85
Katsauskauden tulos		98	338
Jakautuminen:			
Omistajien osuus katsauskauden tuloksesta		91	335
Määräysvallattomien omistajien osuus katsauskauden tuloksesta		7	3
Yhteensä		98	338

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



Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-3/2026	1-3/2025
Katsauskauden tulos		98	338
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		-16	0
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		2	-1
Uudelleenarvostusrahaston muutokset			
Uudelleenarvostusrahaston muutos			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käyvän arvon rahaston muutos			
Käypään arvoon arvostamisesta	15	18	18
Rahavirran suojauksesta	15	-15	13
Tuloverot			
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		3	0
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		0	0
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käypään arvoon arvostamisesta	15	-4	-4
Rahavirran suojauksesta	15	3	-3
Muut laajan tuloksen erät		-10	24
Katsauskauden laaja tulos		88	362
Katsauskauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Omistajien osuus katsauskauden laajasta tuloksesta		82	359
Määräysvallattomien omistajien osuus katsauskauden laajasta tuloksesta		7	3
Yhteensä		88	362



Tase

Milj. €	Liite	31.3.2026	31.12.2025
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	11	14 513	15 805
Saamiset luottolaitoksilta	11	1 020	1 035
Saamiset asiakkailta	11	99 720	100 172
Johdannaissopimukset	11, 18	2 049	1 867
Sijoitusomaisuus		27 630	27 359
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	11	15 538	15 601
Jälleenvakuutusvarat	12	57	64
Aineettomat hyödykkeet		990	990
Aineelliset hyödykkeet		405	406
Muut varat		1 666	1 430
Tuloverosaamiset		26	62
Laskennalliset verosaamiset		49	50
Varat yhteensä		163 663	164 841
Velat luottolaitoksille	11	124	111
Velat asiakkaille	11	83 323	83 852
Johdannaissopimukset	11, 18	2 138	2 005
Vakuutusvelat	13	11 496	11 613
Velat sijoitussopimuksista	11	10 441	10 386
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14	30 967	31 315
Varaukset ja muut velat		3 667	3 819
Tuloverovelat		10	79
Laskennalliset verovelat		1 114	1 122
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		788	811
Velat yhteensä		144 069	145 112
Oma pääoma			
OP Pohjolan omistajien osuus			
Osuuspääoma			
Jäsenosuudet		221	223
Tuotto-osuudet		2 994	3 144
Käyvän arvon rahasto	15	-147	-149
Muut rahastot		2 172	2 172
Kertyneet voittovarot		14 232	14 218
Määräysvallattomien omistajien osuus		123	121
Oma pääoma yhteensä		19 594	19 729
Velat ja oma pääoma yhteensä		163 663	164 841



Oman pääoman muutoslaskelma

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2025	3 477	-248	2 172	12 568	17 969	141	18 110
Katsauskauden laaja tulos		24		335	359	3	362
Katsauskauden tulos				335	335	3	338
Muut laajan tuloksen erät		24		0	24		24
Voitonjako				-46	-46	-5	-51
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-163				-163		-163
Muut				1	1	-12	-11
Oma pääoma 31.3.2025	3 313	-225	2 172	12 859	18 119	127	18 246

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2026	3 367	-149	2 172	14 218	19 608	121	19 729
Katsauskauden laaja tulos		2		80	82	7	88
Katsauskauden tulos				91	91	7	98
Muut laajan tuloksen erät		2		-11	-10		-10
Voitonjako				-66	-66	5	-62
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-152				-152		-152
Muut			6	0	6	3	8
Oma pääoma 31.3.2026	3 214	-147	2 172	14 232	19 471	123	19 594



Rahavirtalaskelma

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
Liiketoiminnan rahavirta		
Katsauskauden tulos	98	338
Oikaisut katsauskauden tulokseen	671	679
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-795	-1 398
Saamiset luottolaitoksilta	244	110
Saamiset asiakkailta	336	-268
Johdannaissopimukset	-212	-79
Sijoitusomaisuus	-740	-1 090
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	-165	-106
Jälleenvakuutusomaisuudet	7	-16
Muut varat	-266	52
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-507	1 036
Velat luottolaitoksille	13	-26
Velat asiakkaille	-332	953
Johdannaissopimukset	141	11
Vakuutusomaisuusvelat	-117	-179
Jälleenvakuutusomaisuusvelat	0	-1
Velat sijoitusomaisuuksista	0	0
Varaukset ja muut velat	-213	278
Maksetut tuloverot	-100	-118
Saadut osingot	31	15
Omistaja-asiakkaille rahana maksetut OP-bonukset	-27	0
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-629	553



Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-20	-35
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	4	5
B. Investointien rahavirta yhteensä	-16	-30
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos	-2	521
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos	-227	-816
Osuuspääoman lisäykset	15	18
Osuuspääoman vähennykset	-168	-183
Maksetut osuuspääoman korot	0	0
Vuokrasopimusvelat	-9	-9
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-391	-468
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-1 036	54
Rahavarat katsauskauden alussa	16 090	18 277
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-28	67
Rahavarat katsauskauden lopussa	15 026	18 398
	0	
Saadut korot	1 396	1 712
Maksetut korot	-1 048	-1 522
Rahavarat		
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	14 513	18 194
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	514	204
Yhteensä	15 026	18 398



Liitetaulukot

Liite 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat	53	Liite 16. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	88
Liite 2. Segmenttiraportointi	54	Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti	89
Liite 3. Korkokate	58	Liite 18. Johdannaissovimukset	94
Liite 4. Saamisten arvonalentumiset	60	Liite 19. Lähipiiritapahtumat	95
Liite 5. Nettopalkkiotuotot	74		
Liite 6. Vakuutuspalvelutulos	75		
Liite 7. Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut(-)	77		
Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	78		
Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot	79		
Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut	81		
Liite 11. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	82		
Liite 12. Jälleenvakuutussovimusvarat	84		
Liite 13. Vakuutussovimusvelat	85		
Liite 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	86		
Liite 15. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen	87		



Liite 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat

Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin Osavuositarkastukset ja vuoden 2025 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan. Laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset on kuvattu omassa kappaleessa.

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

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

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet

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

Odotettavissa olevat luottotappiot

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

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

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

Muilta kuin edellä esitetyin osin odotettavissa olevien luottotappioiden laskentaan sisältyvä johdon harkinta ja arviot sisältyvät vuoden 2025 tilinpäätökseen.

Osavuositarkastuksen liitetiedossa 4. Saamisten arvonalentumiset kuvataan osavuositarkastuksen laadinnassa tehty johdon harkinta.

Laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset

Strukturoitujen tuotteiden korkokatteiden esitystavan muutos

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

Kyseessä oli vapaaehtoinen laatimisperiaatteiden muutos. Vuoden 2025 ensimmäiseltä vuosineljännekseltä korkokuluja siirrettiin kaupankäynnin nettotuotoista korkokatteiden korkokuluihin yhteensä 18 miljoonaa euroa.

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

OP Pohjola uudisti omistaja-asiakkaiden etuohjelman

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



Liite 2. Segmenttiraportointi

Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos tammi–maaliskuu 2026, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	690	423	1	451	-546	1 018
Korkokulut	-301	-287	0	-433	551	-470
Korkokate	389	136	0	18	5	549
josta segmenttien väliset erät		-55		55		
Saamisten arvonalentumiset	-6	-3		0	0	-9
Palkkiotuotot	244	39	22	5	-38	272
Palkkiokulut	-33	-12	-9	-5	22	-37
Nettopalkkiotuotot	211	27	13	0	-16	236
Vakuutusmaksutuotot			543			543
Vakuutuspalvelukulut			-487			-487
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot			-22			-22
Vakuutuspalvelutulos			34			34
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			111			111
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			0			0
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			111			111
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	0	28	0	-4	-19	5
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0	0	-161	-171	30	-303
Liiketoiminnan muut tuotot	10	8	4	229	-239	13
Henkilöstökulut	-159	-22	-50	-80	11	-301
Poistot ja arvonalentumiset	-9	0	-5	-11	0	-25
Liiketoiminnan muut kulut	-243	-52	-104	-135	238	-296
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			148			148
Liiketoiminnan kulut	-412	-74	-11	-227	249	-474
Liikevoitto (-tappio)	193	123	-10	-154	10	160
Tulos ennen veroja	193	123	-10	-154	10	160



Oikaistu

Tulos tammi–maaliskuu 2025, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	883	489	0	573	-660	1 286
Korkokulut	-420	-342	0	-571	659	-673
Korkokate	464	147	0	2	0	613
josta segmenttien väliset erät		-66		66		
Saamisten arvonalentumiset	26	-1		0	0	24
Palkkiotuotot	219	35	20	6	-41	238
Palkkiokulut	-29	-14	-8	-5	24	-32
Nettopalkkiotuotot	190	21	12	1	-18	206
Vakuutusmaksutuotot			518			518
Vakuutuspalvelukulut			-495			-495
Jälleenvakuutus sopimusten nettotuotot			-21			-21
Vakuutuspalvelutulos			2			2
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			228			228
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			1			1
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			229			229
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	1	40	0	9	21	71
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-3	0	-246	0	-14	-264
Liiketoiminnan muut tuotot	15	9	1	224	-259	-11
Henkilöstökulut	-152	-21	-47	-73	13	-280
Poistot ja arvonalentumiset	-9	0	-9	-14	0	-32
Liiketoiminnan muut kulut	-240	-50	-98	-126	236	-278
Siirrot vakuutuspalvelutuloon			142			142
Liiketoiminnan kulut	-401	-71	-12	-213	249	-448
Liikevoitto (-tappio)	291	145	-14	23	-21	423
Tulos ennen veroja	291	145	-14	23	-21	423

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



Tase 31.3.2026, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	33	130		14 350	0	14 513
Saamiset luottolaitoksilta	28 293	165	553	9 693	-37 683	1 020
Saamiset asiakkailta	71 055	28 898		-9	-224	99 720
Johdannaissopimukset	609	2 809	67	33	-1 470	2 049
Sijoitusomaisuus	7 004	642	9 608	24 048	-13 672	27 630
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			15 538			15 538
Jälleenvakuutusomaisuudet			57			57
Aineettomat hyödykkeet	181	17	596	173	23	990
Aineelliset hyödykkeet	263	4	5	139	-6	405
Muut varat	368	-1 742	473	2 864	-297	1 666
Tuloverosaaminen	17	0	7	3		26
Laskennallinen verosaaminen	18	0	1	3	27	49
Varat yhteensä	107 841	30 924	26 904	51 296	-53 302	163 663
Velat luottolaitoksille	8 862	3	92	28 331	-37 163	124
Velat asiakkaille	66 396	15 111		2 427	-611	83 323
Johdannaissopimukset	847	2 631	30	102	-1 471	2 138
Vakuutusomaisuudet			11 496			11 496
Velat sijoitusomaisuuksista			10 441			10 441
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14 424	1 520		15 329	-306	30 967
Varaukset ja muut velat	737	1 469	375	1 233	-147	3 667
Tuloverovelka	6	1	0	4	0	10
Laskennalliset verovelat	501	0	285	325	4	1 114
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0		380	788	-380	788
Velat yhteensä	91 772	20 734	23 099	48 539	-40 075	144 069
Oma pääoma						19 594



Tase 31.12.2025, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	36	150		15 619		15 805
Saamiset luottolaitoksilta	27 953	186	862	11 379	-39 345	1 035
Saamiset asiakkailta	71 211	29 190		-9	-220	100 172
Johdannaissopimukset	659	2 530	73	14	-1 410	1 867
Sijoitusomaisuus	1 247	690	9 348	21 544	-5 470	27 359
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			15 601			15 601
Jälleenvakuutusomaisuudet			64			64
Aineettomat hyödykkeet	172	15	571	171	62	990
Aineelliset hyödykkeet	261	4	5	143	-6	406
Muut varat	365	309	482	472	-199	1 430
Tuloverosaaminen	61	0	0			62
Laskennallinen verosaaminen	17	0	2	3	27	50
Varat yhteensä	101 983	33 072	27 010	49 337	-46 560	164 841
Velat luottolaitoksille	9 040	13	79	28 391	-37 412	111
Velat asiakkaille	66 179	15 682		4 013	-2 022	83 852
Johdannaissopimukset	737	2 518	30	129	-1 410	2 005
Vakuutusomaisuudet			11 613			11 613
Velat sijoitussopimuksista			10 386			10 386
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14 527	1 789		15 410	-411	31 315
Varaukset ja muut velat	761	1 736	349	1 136	-163	3 819
Tuloverovelka	3	3	34	39		79
Laskennalliset verovelat	503	0	244	370	4	1 122
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0	0	380	811	-380	811
Velat yhteensä	91 750	21 741	23 116	50 299	-41 793	145 112
Oma pääoma						19 729



Liite 3. Korkokate

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot		
Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta	76	123
Korkotuotot luotoista asiakkaille	835	995
Korkotuotot rahoitusleasingsaamisista asiakkailta	22	23
Korkotuotot jaksotettuun hankintamenuun arvostetuista saamistodistuksista	16	13
Korkotuotot veloista asiakkaille		0
Korkotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatusta saamistodistuksista	0	0
Korkotuotot käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjatusta saamistodistuksista	70	46
Korkotuotot johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	274	137
Korkotuotot johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	-10	-20
Korkotuotot johdannaissopimusten rahavirran suojauksesta, tehoton osuus	0	0
Korkotuotot luotoista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	-66	0
Korkotuotot saamistodistuksista, suojauslaskennan arvostuserät	-156	-8
Korkotuotot luotoista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-49	-33
Muut korkotuotot	5	9
Yhteensä	1 018	1 286



Milj. €	1-3/2026	Oikaistu 1-3/2025
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille		
Korkokulut talletuksista luottolaitoksille	0	0
Korkokulut veloista luottolaitoksille	0	0
Korkokulut veloista luottolaitoksille, suojauslaskennan arvostuserät	45	-20
Velat asiakkaille		
Korkokulut talletuksista asiakkaille	-194	-255
Korkokulut muista veloista asiakkaille	-15	-23
Korkokulut veloista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	152	33
Korkokulut veloista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-27	-22
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-146	-150
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista, suojauslaskennan arvostuserät	128	-39
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		
Korkokulut perpetuaali- ja debentuurilainoista	-7	-10
Korkokulut veloista, joilla on huonompi etuoikeus, suojauslaskennan arvostuserät	7	-7
Johdannaissopimukset		
Korkokulut johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	-399	-153
Korkokulut johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	1	4
Korkokulut muista johdannaissopimuksista	-9	-18
Muut korkokulut	-7	-12
Yhteensä	-470	-673
Korkokate yhteensä	549	613

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



Liite 4. Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-18	-20
Palautukset poistetuista saamisista	5	4
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	3	40
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista	0	
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	-9	24



Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

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

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

Vastuut	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Vastuut yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
31.3.2026, milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Osuuspankit	59 357	7 906	66	7 972	1 652	68 981
Yrityspankki	26 221	2 435	573	3 008	319	29 548
Saamiset asiakkailta yhteensä	85 579	10 341	639	10 979	1 971	98 529
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Osuuspankit	2 305	182	0	182	14	2 501
Yrityspankki	4 402	75	11	86	5	4 493
Nostovarot ja limiitit yhteensä	6 707	257	11	268	19	6 994
Muut taseen ulkopuoliset						
Osuuspankit	1 264	29		29	10	1 304
Yrityspankki	2 672	147	20	167	16	2 855
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	3 936	176	20	196	26	4 158
Saamistodistukset						
Ryhmätöiminnot	17 238	52		52		17 290
Saamistodistukset yhteensä	17 238	52		52		17 290
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	113 460	10 826	669	11 496	2 015	126 971



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
31.3.2026, milj. €						
Saamiset asiakkailta						
Osuuspankit	-32	-116	-5	-120	-258	-411
Yritys pankki	-37	-50	-40	-90	-102	-228
Saamiset asiakkailta yhteensä	-69	-165	-45	-210	-360	-639
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Osuuspankit	-1	-2		-2	-5	-8
Yritys pankki	-2	-13	-1	-15	-7	-24
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-4	-15	-1	-17	-12	-32
Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1		-2
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1		-2
Yhteensä	-74	-182	-46	-228	-372	-674

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

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

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



Yhteenveto ja tunnusluvut 31.3.2026

Milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2		Vaihe 3		
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät						
Osuuspankit	62 926	8 117	66	8 183	1 676	72 786
Yrityspankki	33 296	2 657	603	3 260	339	36 895
Tappiota koskeva vähennyserä						
Osuuspankit	-34	-118	-5	-122	-263	-419
Yrityspankki	-39	-63	-42	-105	-109	-252
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Osuuspankit	-0,1	-1,5	-7,4	-1,5	-15,7	-0,6
Yrityspankki	-0,1	-2,4	-6,9	-3,2	-32,1	-0,7
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	96 222	10 774	669	11 444	2 015	109 681
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-73	-181	-46	-227	-372	-671
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,1	-1,7	-7,0	-2,0	-18,4	-0,6
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	17 238	95		95		17 290
Tappiota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1		-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	0,0			-1,3		0,0
Saamistodistukset yhteensä	17 238	95		95		17 290
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-1	-1		-1		-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	0,0			-1,3		0,0



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

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2026	95 152	11 893	2 257	109 302
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-998	976		-21
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-49		48	-1
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	1 225	-1 266		-41
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-158	152	-6
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	21		-20	1
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		142	-145	-3
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	3 547	162	16	3 725
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-3 191	-405	-229	-3 824
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	515	99	-61	553
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	0	0	-3	-3
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 31.3.2026	96 222	11 444	2 015	109 681

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain:

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2 Koko voimassaoloaika	Vaihe 3 Koko voimassaoloaika	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2026	75	196	404	675
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-11	24		14
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-4		12	8
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	2	-17		-15
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-6	19	13
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-2	-2
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		23	-37	-14
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	5	16	5	25
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-3	-12	-26	-42
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	8	-1	1	9
Muutokset mallioletuksissa ja metodologiassa	0	4		4
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset	0	0	-4	-4
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	-2	31	-32	-3
Tappiota koskeva vähennyserä 31.3.2026	73	227	372	671



Vuoden 2025 lopulla valmistui uusi suuryritysten maksukyvyttömyyden todennäköisyyden (IFRS 9 PD) malli sekä kvantitatiivinen SICR-malli (Significant Increase in Credit Risk, SICR) osana luottoriskimallien jatkuvaa kehitystä. Mallien käyttöönottoa järjestelmissä tavoiteltiin vuoden 2026 ensimmäisellä neljänneksellä. Uusien mallien vaikutukset vuodenvaihteen luottokantaan huomioitiin kuitenkin jo Q4/2025 johdon harkinnanvaraisena lisävarauksena, yhteensä 14,7 miljoonaa euroa. Varaus päivitettiin Q1/2026 tasolle 15,8 miljoonaa euroa, koska mallien tekninen käyttöönotto on viivästynyt vuoden 2026 toiselle neljännekselle.

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

Yrityspankin kulutusluotoille on otettu Q1/2026 käyttöön uudet IFRS 9 -luottoriskimallit, jotka kattavat maksukyvyttömyyden todennäköisyyden (PD) sekä merkittävän luottoriskin kasvun (SICR). Uusi malli huomioi aiempaa paremmin sopimusten elinkaaren,

segmenttikohtaiset riskiprofiilit, makrotaloudelliset tekijät sekä ennakkomaksut. IFRS 9 PD -malli reagoi suhdannekehitykseen muun muassa työttömyysasteen, bruttokansantuotteen ja inflaation muutosten kautta. Samassa yhteydessä myös SICR:n kvantitatiivinen kriteeri päivitettiin, ja kynnyksarvot kalibroitiin siten, että maksukyvyttömyydet tunnistetaan riittävän ajoissa. Mallimuutos kasvatti odotettavissa olevia luottotappioita 4,2 miljoonaa euroa.

Q4/2025 OP Pohjola teki sopeutuksia PD- ja LGD-riskiparametreihin huomioidakseen kertalyhenteisiin yrityslainoihin (bullet- ja balloon-lainat) liittyvän korkeamman luottoriskin, viime vuosien järjestämättömien saamisten kasvun myötä havaitun kohonneen maksukyvyttömyyden todennäköisyyden sekä ilmasto- ja ympäristöriskit. Riskiparametreja korotettiin tuote- ja toimialakohtaisilla kertoimilla, jotka vaihtelivat välillä 1–1,9. Sopeutukset päivitettiin Q1/2026, ja ne kasvattavat odotettavissa olevia luottotappioita 22,4 miljoonaa euroa.

Johdon harkintaa sisältävien lisävarausten (management overlay) laskennassa käytettyjä oletuksia

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

Tappiota koskeva vähennyserä

31.3.2026, milj.€

	Osuuspankit	Yrityspankki	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia	382	236	619
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset			
Varhaisvaroitusjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus	9	3	12
Riskiparametreihin sisällytettyjen mallisopeutusten (PMA) vaikutus	22	2	25
Uuden Q2/2026 implementoitavan suuryritysten PD- ja SICR-mallin vaikutus nykyiseen luottokantaan	5	11	16
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä	36	16	52
Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä	419	252	671



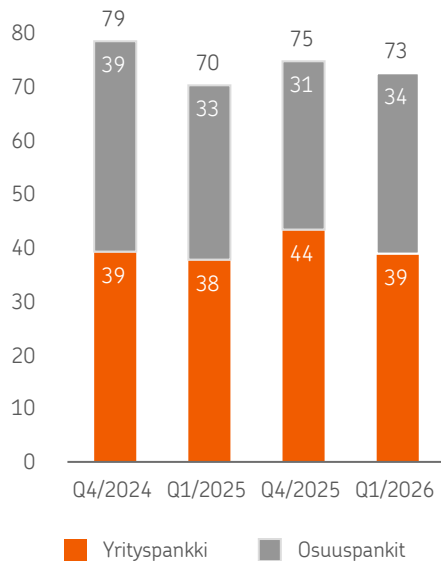
Q4/2023 OP Pohjola teki johdon harkintaa sisältävän lisävarauksen varhaisvaroitusjärjestelmän (Early Warning System, EWS) sekä asiakaskokonaisuuksien tunnistamisprosessien parantamiseksi. Prosessiparannukset toteutetaan vuosina 2024–2026 ja niiden arvioitiin kasvattavan Osuuspankit-segmentin odotettavissa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

Q4/2025 OP Pohjola teki sopeutuksia PD- ja LGD-riskiparametreihin huomioidakseen kertalyhenteisiin yrityslainoihin (bullet- ja balloon-lainat) liittyvän korkeamman luottoriskin, viime vuosien järjestämättömien saamisten kasvun myötä havaitun kohonneen maksukyvyttömyyden todennäköisyyden sekä ilmasto- ja ympäristöriskit. Riskiparametreja korotettiin tuote- ja toimialakohtaisilla kertoimilla, jotka vaihtelivat välillä 1–1,9. Sopeutukset päivitettiin Q1/2026, ja ne kasvattavat odotettavissa olevia luottotappioita 22,4 miljoonaa euroa.

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

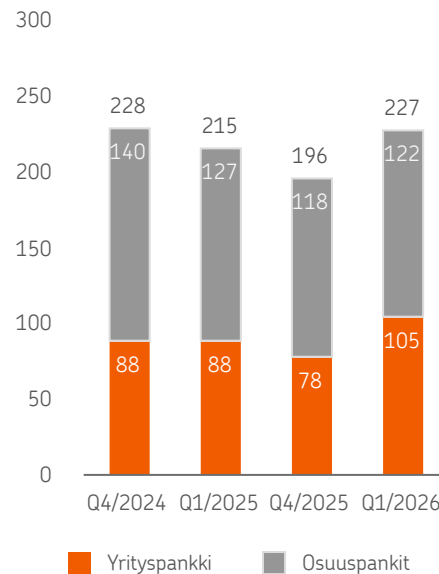
Vaihe 1

Milj. €



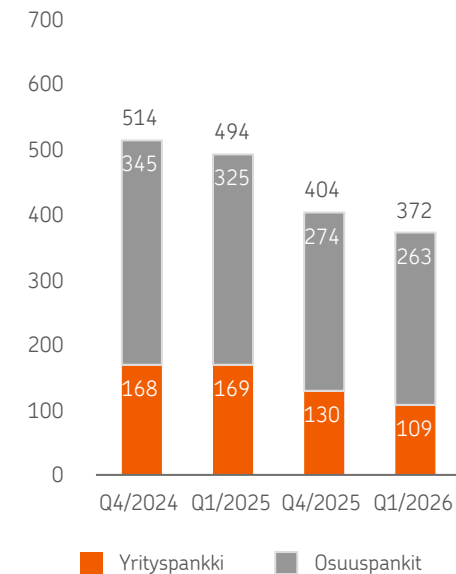
Vaihe 2

Milj. €



Vaihe 3

Milj. €



Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa makroekonomiset tekijät päivitetään vuosineljänneksittäin. Odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan kolmen eri skenaarion painotettuna keskiarvona. Skenaariopainot ovat olleet normaalilla tasolla eli heikko (20 prosenttia), perus (60 prosenttia) ja vahva (20 prosenttia). Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana makroekonomisten ennusteiden päivitys kasvatti odotettavissa olevien luottotappioiden määrää 17,8 miljoonalla eurolla.

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



Bruttokansantuotteen kasvu

%	Q1/2026	Q1/2027	Q1/2028	Q1/2029	Q1/2030
Perus	1,5	1,5	1,3	1,3	1,3
Vahva	4,4	3,5	2,8	2,8	2,3
Heikko	-0,8	-0,7	-0,5	0,0	0,0
Työttömyys, %	Q1/2026	Q1/2027	Q1/2028	Q1/2029	Q1/2030
Perus	10,0	9,6	8,7	8,0	7,5
Vahva	9,5	8,7	7,7	7,0	6,5
Heikko	11,0	10,9	10,0	9,6	9,0

Saamistodistukset

Milj. €	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2 Koko voimassa- oloaika	Vaihe 3 Koko voimassa- oloaika	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2026	1	1		2
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	0		0
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	0			0
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	0	0		0
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	0	0		0
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	0	0		0
Tappiota koskeva vähennyserä 31.3.2026	1	1		2



Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain vertailukaudella

31.12.2025, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Vastuut yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Osuuspankit	59 068	8 402	65	8 466	1 748	69 282
Yrityspankki	26 187	2 759	215	2 974	456	29 618
Saamiset asiakkailta yhteensä	85 255	11 161	280	11 441	2 204	98 899
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Osuuspankit	2 201	155	1	156	14	2 370
Yrityspankki	3 710	99	13	111	4	3 824
Nostovarot ja limiitit yhteensä	5 910	254	14	267	17	6 195
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Osuuspankit	1 227	33		33	12	1 272
Yrityspankki	2 760	126	26	152	24	2 936
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	3 986	160	26	185	37	4 208
Saamistodistukset						
Ryhmätoiminnot	16 817	95		95		16 912
Saamistodistukset yhteensä	16 817	95		95		16 912
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	111 968	11 669	319	11 988	2 257	126 214



Vertailukauden tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

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

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

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

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



Yhteenvedo ja tunnusluvut

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

31.12.2025

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



Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät

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

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

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



Tappiota koskeva vähennyserä

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

31.12.2025, milj. €

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

BKT:n ja työttömyysasteen ennusteiden muutos vertailukaudella

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



Saamistodistukset

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



Liite 5. Nettopalkkiotuotot

Palkkiotuotot

Milj. €	Osuuspankit		Yritys pankki		Vakuutus		Ryhmätoiminnot		Eliminoinnit		OP Pohjola	
	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025
Luotonanto	28	30	13	10			0	0	0	0	40	41
Talletukset	5	6	1	1			0		0	0	6	6
Maksuliike	83	57	7	8			5	5	-3	-3	91	67
Arvopapereiden välitys	3	2	8	6				0	-3	-2	8	6
Arvopapereiden liikkeeseenlasku		0	1	1				0		0	1	2
Sijoitusrahastot*	57	49	0	0	12	11			0	0	69	60
Omaisuidenhoito	14	15	6	5			0	0	-8	-8	12	11
Lainopilliset palvelut	4	5	0	0							4	5
Takaukset	3	3	3	3			0	0	0		6	6
Asunnonvälitys	10	10							0	0	10	10
Vakuutus sopimusten myyntipalkkiot	29	31			1	2			-18	-19	12	14
Henkivakuutuksen sijoitussopimukset					9	8					9	8
Muut	8	12	1	1			0	0	-5	-9	4	4
Yhteensä	244	219	39	35	22	20	5	6	-38	-41	272	238

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

Palkkiokulut

Milj. €	Osuuspankit		Yritys pankki		Vakuutus		Ryhmätoiminnot		Eliminoinnit		OP Pohjola	
	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025
Luotonanto	0	0	0	0					0		0	0
Maksuliike	-10	-9	-1	-1	-1	-1	-1	-1	3	3	-10	-9
Arvopapereiden välitys	0	0	0	0			0	0	0	0	-1	-1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku			0	0							0	0
Sijoitusrahastot	-16	-14				0			0	0	-16	-14
Omaisuidenhoito	-3	-3	-2	-1	0	0	0	0	2	2	-4	-2
Vakuutus sopimusten myyntipalkkiot					-8	-7			8	6	-1	-1
Johdannaiset			-8	-10					8	10	0	0
Muut	-3	-3	-1	-1	0	0	-3	-3	2	2	-5	-4
Yhteensä	-33	-29	-12	-14	-9	-8	-5	-5	22	24	-37	-32
Nettopalkkiotuotot yhteensä	211	190	27	21	13	12	0	1	-16	-18	236	206



Liite 6. Vakuutuspalvelutulos

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
Vahinkovakuutus		
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	383	367
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	2	3
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	54	48
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	29	29
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	5	0
Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	473	447
Henkivakuutus		
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	37	36
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	2	3
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	13	14
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	2	2
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	6	9
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	60	63
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	6	4
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	1	1
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	1	2
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	0	0
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	0	0
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot VFA-mallin mukaan yhteensä	9	8
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot yhteensä	69	71
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	543	518



Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
Vahinkovakuutus		
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-415	-368
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	17	-3
Vakuutussopimusten hankintakulut	-29	-29
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-16	-26
Vahinkovakuutuksen vakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-443	-426
Henkivakuutus		
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-42	-44
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	0	0
Vakuutussopimusten hankintakulut	-2	-2
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	6	-12
Henkivakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-38	-57
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-10	-8
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	0	-1
Vakuutussopimusten hankintakulut	0	0
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	5	-3
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut VFA-mallin mukaan yhteensä	-5	-12
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut yhteensä	-43	-69
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	-487	-495
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot	-20	-18
Henkivakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot	-3	-2
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot yhteensä	-22	-21
Vakuutuspalvelutulos	34	2



Liite 7. Vakuutuksen nettorahoituskulut

Vakuutuksen nettorahoituskulut

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
Vahinkovakuutus		
Vakuutussopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	-14	-13
Vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	17	59
Vakuutussopimusten valuuttakurssierot	0	2
Vahinkovakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	4	47
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	0	0
Henkivakuutus		
Vakuutussopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	-1	0
Vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	34	23
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	33	23
Vakuutussopimusten nettorahoituserät, riskin pienentäminen	6	23
Vakuutussopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus		0
Vakuutussopimusten perustana olevien erien käyvän arvon muutosten nettorahoituserät	68	136
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (VFA) yhteensä	74	159
Henkivakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	0	1
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	111	229



Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat

Milj. €	1-3/2026	Oikaistu 1-3/2025
Saamistodistukset		
Korkotuotot ja -kulut	2	13
Saamistodistusten arvostusvoitot ja -tappiot	-4	0
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	-7	10
Osingot ja voitto-osuudet	0	0
Johdannaiset		
Korkotuotot ja -kulut	29	54
Arvostusvoitot ja -tappiot	-16	-6
Yhteensä	5	71

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



Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
Saamistodistukset		
Myyntivoitot ja -tappiot	1	0
Yhteensä	1	0

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
Vakuutustoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat		
Johdannaiset		
Korkotuotot ja -kulut	2	-4
Arvostusvoitot ja -tappiot	16	-53
Yhteensä	18	-57
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti		
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	-172	
Osingot ja voitto-osuudet		
Yhteensä	-172	
Rahoitusvarat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	51	40
Arvostusvoitot ja -tappiot	-88	-47
Osakkeet ja osuudet		
Arvostusvoitot ja -tappiot	-58	-70
Osingot ja voitto-osuudet	31	15
Yhteensä	-63	-63
Tuotot sijoitussidonnaisten vakuutus- ja sijoitussopimusten katteena olevista varoista		
Korkotuotot	8	7
Arvostusvoitot ja -tappiot	-206	-335
Yhteensä	-197	-328
Nettotuotot rahoitusvaroista, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti yhteensä	-261	-391
Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot	-414	-448



Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot		
Vuokratuotot	11	12
Arvostusvoitot ja -tappiot	1	0
Vastike- ja hoitokulut	-10	-9
Muut	0	0
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä	1	4
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot		
Korkotuotot	1	1
Korkokulut	0	0
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset	-2	-1
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot yhteensä	-1	1
Osakkuus- ja yhteisyritykset		
Käyvän arvon menetelmällä käsiteltävät osakkuusyritykset	-20	-3
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät osakkuusyritykset	3	0
Yhteisyritykset	0	0
Yhteensä	-17	-4
Rahoitusvelat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi		
Sijoitussopimusten maksutulo	285	224
Sijoitussopimuksista maksetut korvaukset	-103	-111
Sijoitussopimusten velkojen muutos	-56	70
Sijoitussopimusvelkojen nettotuotot yhteensä	127	184
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	-303	-264



Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
ICT-kulut		
Tuotanto	-77	-70
Kehittäminen	-78	-69
Toimitilat	-14	-13
Viranomaismaksut	-1	-1
Tilintarkastusmaksut	-1	-2
Palveluostot	-47	-40
Asiantuntijapalvelut	-8	-12
Tietoliikenne	-8	-10
Markkinointi	-10	-9
Lahjoitukset ja sponsorointi	-3	-4
Vakuutus- ja varmuuskulut	-6	-7
Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut	-5	-2
Muut	-39	-39
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-296	-278

Kehittämismenot

Milj. €	1-3/2026	1-3/2025
Kehittämisen ICT-kulut	-78	-69
Oman työn osuus	-32	-32
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	-110	-101
Aktivoidut ICT-menot	-9	-11
Aktivoitavien siirto/henkilöstökulut	-2	-2
Aktivoidut kehittämismenot yhteensä	-11	-13
Kehittämismenot yhteensä	-121	-115
Poistot ja arvonalentumiset kehittämismenoista	-10	-16



Liite 11. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Rahoitusvarat

Rahoitusvarat 31.3.2026, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat						
	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäynti-tarkoituksessa pidettävät	Nimenomaisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	14 513						14 513
Saamiset luottolaitoksilta	1 020						1 020
Saamiset asiakkailta	99 720						99 720
Johdannaissopimukset			1 589			460	2 049
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				15 538			15 538
Saamistodistukset	2 272	14 911	365	5 318			22 867
Osakkeet ja osuudet		0	52	3 567	518		4 138
Muut rahoitusvarat	1 372			6			1 378
Yhteensä	118 897	14 912	2 006	24 430	518	460	161 222

OP Pohjolan taseessa oli katsauskauden päättyessä 2 273 miljoonalla (2 034) eurolla joukkovelkakirjalainoja, joita ei kirjanpitoluokasta johtuen arvostettu markkina-arvoon. Näiden joukkovelkakirjalainojen markkina-arvo oli 2 258 miljoonaa euroa (2 047) katsauskauden lopussa.

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



Rahoitusvelat

Rahoitusvelat 31.3.2026, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintamenoon	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		124		124
Velat asiakkaille		83 323		83 323
Johdannaissopimukset	2 043		95	2 138
Velat sijoitussopimuksista	10 441			10 441
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 554	29 413		30 967
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		788		788
Muut rahoitusvelat	23	2 258		2 281
Yhteensä	14 062	115 906	95	130 063

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

Jaksotettuun hankintamenoan arvostettujen yleiseen liikkeeseen laskettujen senior- ja senior non-preferred -ehtoisten joukkovelkakirjalainojen käypä arvo katsauskauden lopussa oli 25 367 miljoonaa euroa (25 271), ja kirjanpitoarvo oli 26 149 miljoonaa euroa (25 888). Käypä arvo perustuu markkinoilta saatavilla olevaan informaatioon. Kaikki huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenoan, ja niiden käypä arvo oli 786 miljoonaa euroa (815) katsauskauden lopussa. Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen jaksotetut hankintamenot on eritelty liitetiedossa [14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat](#).



Liite 12. Jälleenvakuutus sopimusvarat

Milj. €	31.3.2026	31.12.2025
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutus sopimusten varat	-24	-17
Jälleenvakuutus sopimusten vastuu toteutuneista vahingoista	81	81
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutus sopimusvarat yhteensä	57	64



Liite 13. Vakuutus sopimusvelat

Milj. €	31.3.2026	31.12.2025
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	422	281
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	2 159	2 163
Vahinkovakuutuksen vakuutus sopimusvelat yhteensä	2 581	2 444
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	2 712	2 817
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	12	14
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, VFA yhteensä	6 144	6 292
Vastuu toteutuneista vahingoista VFA yhteensä	47	46
Henkivakuutuksen vakuutus sopimusvelat yhteensä	8 915	9 169
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutus sopimusten velat	0	0
Henkivakuutuksen jälleenvakuutus sopimusvelat yhteensä	0	0
Vakuutus sopimusvelat yhteensä	11 497	11 613



Liite 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	31.3.2026	31.12.2025
Senior Preferred -ehtoiset joukkovelkakirjalainat	8 944	8 898
Senior Non-Preferred -ehtoiset joukkovelkakirjalainat	3 611	3 621
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat	14 114	14 218
Sijoitustodistukset	161	
Yritystodistukset	4 138	4 579
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	30 967	31 315



Liite 15. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	-109	-140	-249
Käyvän arvon muutokset	17	-7	10
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	1		1
Siirrot korkokatteeseen		20	20
Laskennalliset verot	-4	-3	-6
Päättävä tase 31.3.2025	-95	-130	-225

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2026	-45	-104	-149
Käyvän arvon muutokset	18	-26	-8
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	0		0
Siirrot korkokatteeseen		10	10
Laskennalliset verot	-4	3	0
Päättävä tase 31.3.2026	-31	-117	-147

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -184 miljoonaa euroa (-281) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen/-velka oli 37 miljoonaa euroa (56). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä kauden aikana oli käyvän arvon rahastossa 0 miljoonaa euroa (0).



Liite 16. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Annetut vakuudet

Milj. €	31.3.2026	31.12.2025
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Pantit	84	85
Luotot (asuntovakuudellisten joukkovelkakirjalainojen vakuutena)	16 296	16 298
Muut	1 078	1 404
Annetut vakuudet yhteensä*	17 458	17 787

Tasevelat, joiden puolesta on annettu vakuuksia

Vakuudelliset johdannaisvelat	471	467
Vakuudelliset muut velat	603	946
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds)	14 114	14 218
Yhteensä	15 187	15 630

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

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.3.2026	31.12.2025
Takaukset	504	631
Takuuvastuut	2 624	2 452
Luottolupaukset	14 728	14 046
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	290	328
Merkintäsitoumukset	752	754
Muut	504	517
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	19 401	18 728



Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 31.3.2026

Milj.€	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	2 434	954	749	4 137
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	5 342	318	29	5 690
Sijoitussidonnaiset sopimukset	10 401	5 137		15 538
Johdannaisopimukset	0	1 934	114	2 049
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	0			0
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	13 494	660	758	14 911
Rahoitusinstrumentit yhteensä	31 671	9 004	1 650	42 325
Sijoituskiinteistöt			465	465
Yhteensä	31 671	9 004	2 115	42 790

Varojen käyvät arvot 31.12.2025

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



Velkojen käyvät arvot 31.3.2026

Milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Velat sijoitussopimuksista		10 441		10 441
Strukturoidut velkakirjalainat			1 554	1 554
Muut		21		21
Johdannaissopimukset	1	2 105	33	2 138
Yhteensä	1	12 567	1 588	14 155

Velkojen käyvät arvot 31.12.2025

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

Käypään arvoon arvostus

Johdannaiset ja muut käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit

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

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

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

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



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

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

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

Käyvän arvon hierarkia

Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

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

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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

menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti arvioitavissa. Tähän hierarkiatasoon on luokiteltu suurin osa OP Yrityspankin OTC-johdannaisista sekä yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten noteeratut velkapaperit, ja muut sijoitustuotteet joita ei ole luokiteltu tasolle 1. Tason 2 syöttötietoihin kuuluvat muun muassa: vastaavanlaisten erien noteeratut hinnat toimivilla markkinoilla ja samanlaisten erien noteeratut hinnat muilla kuin toimivilla markkinoilla, markkinakorot, implisiittiset volatiliiteetit ja luottoriskimarginaalit.

Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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

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

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

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



Tason 3 syöttötiedot eivät ole havainnoitavissa arvostettavalle erälle arvostushetken markkinahinnoista. Niihin kuuluvat muun muassa historiallisen volatiliteetin käyttö option arvostamisessa ja sellaiset pitkät korot, joita vastaavia sopimuksia ei ole markkinoilla havaittavissa.

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

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

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

Rahoitusvarat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Johdannais-sopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2026	790	121	662	1 572
Tuloslaskelman nettotuotot	-52	-7		-58
Hankinnat	23			23
Myynnit	-4			-4
Liikkeeseen laskut	-1			-1
Lyhennykset	0			0
Siirrot tasoon 3	22		148	169
Siirrot tasosta 3	0		-52	-52
Päättävä tase 31.3.2026	778	114	758	1 650



Rahoitusvelat, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Johdannais-sopimukset	Velat yhteensä
Avaava tase 1.1.2026	1 699	35	1 734
Tuloslaskelman nettotuotot	14	-2	12
Liikkeeseen laskut	73		73
Eräntymiset ja takaisinostot	-136		-136
Muut muutokset	-96		-96
Päättävä tase 31.3.2026	1 554	33	1 588

Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.3.2026

Milj. €	Korkokate	Sijoitus-toiminnan nettotuotot	Laaja tuloslaskelma/ Käyvän arvon rahaston muutos	Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Nettotuotot yhteensä		-71	0	-71

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2026 aikana.



Liite 18. Johdannaissopimukset

Milj. €	31.3.2026			31.12.2025		
	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat
Korkojohdannaiset, joista	206 981	1 482	1 608	204 244	1 437	1 503
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)	140 459	34	33	138 009	6	4
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset, joista	943	98	24	1 001	101	25
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)						
Valuutta- ja kultajohdannaiset, joista	50 487	445	485	45 992	314	417
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)						
Luottojohdannaiset, joista	152	10	1	190	10	1
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)	55		0	90	0	0
Hyödykejohdannaiset, joista	620	14	21	654	5	60
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)						
Johdannaiset yhteensä	259 183	2 049	2 138	252 081	1 867	2 005

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



Liite 19. Lähipiiritapahtumat

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

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

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2025 jälkeen.

Taloudellinen informaatio

Vuoden 2026 taloudellisten raporttien julkaisuajankohdat:

Puolivuosisikatsaus 1.1.–30.6.2026	23.7.2026
Osavuosisikatsaus 1.1.–30.9.2026	27.10.2026

OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 31.3.2026	Viikko 20
OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 30.6.2026	Viikko 34
OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 30.9.2026	Viikko 46

Helsingissä 6.5.2026

OP Osuuskunta
Hallitus

Lisätiedot:

Pääjohtaja Timo Ritakallio, puh. 010 252 4500

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

Viestintäjohtaja Piia Kumpulainen, puh. 010 252 7317

www.op.fi

