



OP Pohjolas
delårsrapport
1.1–30.9.2025



OP Pohjolas rörelsevinst 1 715 miljoner euro – tredje kvartalet rekordstarkt

Rörelsevinst 1–9/2025	Räntenetto 1–9/2025	Intäkter totalt 1–9/2025	Kostnader totalt 1–9/2025	CET1- kapitaltäckning 30.9.2025
1 715 mn €	-13 %	-7 %	+6 %	21,0 %

- OP Gruppens namn är **OP Pohjola** från och med 28.10.2025. OP Pohjolas struktur, företagens officiella namn och affärsenheternas marknadsföringsnamn har inte ändrats.
- Rörelsevinsten uppgick till 1 715 miljoner euro (1 948). Rörelsevinsten minskade med 12 %, dvs. med 234 miljoner euro från jämförelseperioden. Det tredje kvartalets rörelsevinst ökade till 725 miljoner euro (720).
- Räntenettot minskade med 13 % till 1 776 miljoner euro (2 039). Resultatet från försäkringstjänster ökade med 90 % till 181 miljoner euro (95), och provisionsnettot ökade med 1 % till 602 miljoner euro (599). Intäkterna från kundrörelsen, dvs. räntenettot, resultatet från försäkringstjänster och provisionsnettot minskade totalt med 6 % till 2 559 miljoner euro (2 733).
- Nedskrivningar av fordringar återfördes för 46 miljoner euro (-72). Nedskrivningarna av fordringar utgjorde -0,06 % av kredit- och garantistocken (0,10).
- Placeringsintäkterna minskade med 15 % till 426 miljoner euro (499).
- De totala kostnaderna ökade med 6 % till 1 725 miljoner euro (1 629). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 51 % (45).
- Utlåningen ökade på ett år med 2 % till 100,2 md euro (98,0) och inlåningen med 5 % till 79,8 md euro (76,2).
- CET1-kapitaltäckningen var 21,0 % (21,5), vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 6,7 procentenheter. Kapitaltäckningen försvagades av förändringar i hanteringsprocesserna för säkerheter. Ändringarna i EU:s tillsynsförordning (CRR3) som trädde i kraft vid början av året försvagade kapitaltäckningen en aning.
- **Segmentet Andelsbankers** rörelsevinst minskade med 31 % till 740 miljoner euro (1 079). Räntenettot minskade med 17 % till 1 334 miljoner euro (1 616). Nedskrivningar av fordringar återfördes för 7 miljoner euro (-57). Provisionsnettot uppgick till 540 miljoner euro (541). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 62 % (49). Utlåningen ökade på ett år med 1 % till 71,5 miljarder euro (70,6) och inlåningen med 5 % till 65,6 miljarder euro (62,4). De förvaltrade medlen ökade på ett år med 9 % till 101,8 miljarder euro (93,2).
- **Segmentet Företagsbanks** rörelsevinst ökade med 21 % till 454 miljoner euro (376). Räntenettot ökade med 8 % till 445 miljoner euro (413). Nedskrivningar av fordringar återfördes för 39 miljoner euro (-15). Provisionsnettot uppgick till 64 miljoner euro (64). Kostnads-intäktsrelationen var 34 % (34). Utlåningen ökade på ett år med 4 % till 28,7 miljarder euro (27,5) och inlåningen med 3 % till 14,8 miljarder euro (14,4).
- **Segmentet Försäkrings** rörelsevinst minskade med 6 % till 429 miljoner euro (458). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 181 miljoner euro (95). Placeringsintäkterna minskade och uppgick till 242 miljoner euro (365). Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 88,1 % (95,0).
- **Gruppfunktionernas** rörelsevinst uppgick till 102 mn euro (4). Placeringsintäkterna på 68 miljoner euro (4) ökade till följd av förändringar i verkligt värde på aktier.
- **OP Pohjola** förnyar ägarkundsförmånerna från 1.1.2026 då lagen som gäller ändring av beskattningen av bonusar i finansbranschen träder i kraft. OP-bonus höjs då från normalnivån 2022, det samlas bonus för fler tjänster än tidigare och kunderna kan välja vad de vill använda sin OP-bonus till. Det sammanlagda värdet på OP-bonus och dagliga banktjänster utan månadsavgift för ägarkunderna uppgick under rapportperioden till 311 miljoner euro.
- **Utsikter:** OP Pohjola höjde 13.10.2025 sina resultatutsikter för 2025. Rörelsevinsten uppskattas ligga på samma nivå som eller bli bättre än rörelsevinsten år 2023, som var 2 050 miljoner euro. Mer information finns under "Utsikter".



OP Pohjolas nyckeltal

Mn €	1-9/2025	1-9/2024	Förändr. %	1-12/2024
Rörelsevinst, mn €	1 715	1 948	-12,0	2 486
Andelsbanker**	740	1 079	-31,4	1 328
Företagsbank**	454	376	20,9	520
Försäkring	429	458	-6,3	578
Gruppfunktioner	102	4	–	19
Ny OP-bonus som ägarkunderna samlat, mn €	-244	-233	4,7	-314
Intäkter totalt	3 393	3 650	-7,0	4 844
Kostnader totalt	-1 725	-1 629	5,9	-2 262
Kostnads-intäktsrelation, %*	50,8	44,6	6,2	46,7
Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent*	88,1	95,0	-6,9	92,3
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %*	9,8	12,3	-2,5	11,6
Räntabilitet på eget kapital utan OP-bonus, %*	11,2	13,7	-2,6	13,0
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	1,13	1,30	-0,18	1,24
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	1,28	1,46	-0,18	1,39

	30.9.2025	30.9.2024	Förändr. %	31.12.2024
CET1-kapitaltäckning, %*	21,0	21,4	-0,4	21,5
Utlåning, md €	100,2	98,0	2,2	98,9
Inlåning, md €	79,8	76,2	4,7	77,7
Förvaltade medel, md €***	101,8	93,2	9,3	93,3
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %*	2,14	2,91	-0,77	2,64
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %*	-0,06	0,10	-0,15	0,09
Ägarkunder, 1 000 pers.	2 132	2 107	1,2	2 115

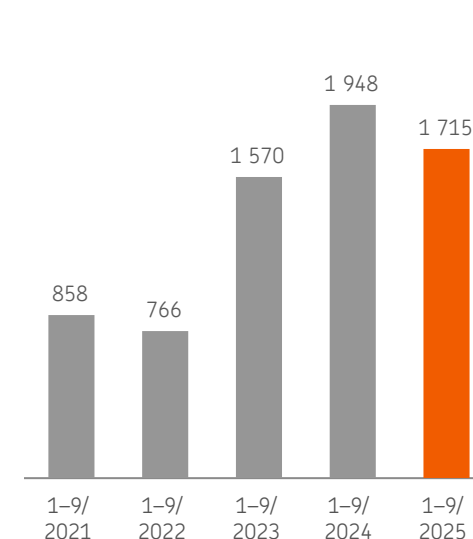
Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2024. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2024 om inte annat nämns.

*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

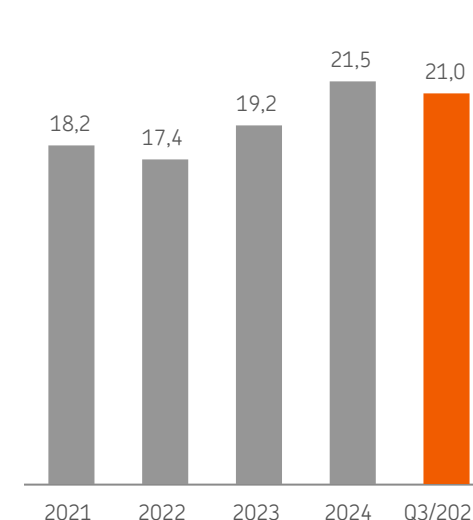
**OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösiqoit Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Uppgifterna för jämförelseperioden 2024 har justerats.

***Uppställningen av förvaltade medel har ändrats i början av 2025. Jämförelseperiodens uppgifter har justerats så att de motsvarar det nuvarande redovisningssättet.

Rörelsevinst, mn €



Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %





Kommentar från OP Pohjolas chefdirektör

Ny förmånshelhet för ägarkunder, och OP Gruppen heter nu OP Pohjola

OP Gruppen har bytt namn och heter från och med 28.10.2025 OP Pohjola. Namnet betonar den unika helhet av tjänster som vi tillhandahåller våra över 2,1 miljoner ägarkunder: Hos oss får våra kunder alla bank-, försäkrings- och kapitalförvaltningstjänster som de behöver från ett och samma ställe.

Vi har också offentliggjort en ny förmånshelhet för ägarkunderna. Den träder i kraft vid början av nästa år och ger våra ägarkunder ännu bättre och tydligare förmåner hos OP Pohjola. Syftet med förnyelsen är att tillhandahålla våra ägarkunder en unik helhet av förmåner och fördelar. I bakgrunden finns också den ändring i beskattningen av bonus inom finansbranschen som träder i kraft 1.1.2026.

Våra ägarkunder drar framöver ännu mer nytta av OP-bonus: Bonusen höjs från normalnivån och samlas för fler av OP Pohjolas tjänster än tidigare. Dessutom kan kunderna i fortsättningen fritt välja hur de vill använda sin bonus: till att betala försäkringspremier och avgifter för banktjänster eller exempelvis till att spara i placeringsfonder. Ju mer bank- och försäkringsärenden en ägarkund koncentrerar till OP Pohjola, desto mer förmåner får hen.

Omvärlden präglades av en gradvis återhämtning i ekonomin efter turbulensen i våras

De ekonomiska utsikterna har förbättrats betydligt efter de geopolitiska spänningarna och hoten om handelskrig under den första hälften av året. Början av året kännetecknades av osäkerhetsfaktorer, men under sommaren och den tidiga hösten gav centrala konjunkturenkäter positivare signaler. Den ekonomiska tillväxten väntas fortsättningsvis vara stabil, om än något långsammare än långtidsgenomsnittet. När penningpolitiken lättas upp börjar världsekonomin igen småningom ta fart och återgå till en genomsnittlig tillväxttakt.

Inom euroområdet växte ekonomin under början av året med en takt på 1,5 procent, och tillväxtutsikterna är relativt stabila. Särskilt återhämtningen i Tysklands ekonomi är gynnsam för Finland. Arbetslösheten i euroområdet ligger för närvarande på de lägsta nivåerna sedan euron infördes. Inflationen inom euroområdet har stabiliserats kring två procent och på den nivån förväntas den stanna under de närmaste åren.

Den ekonomiska återhämtningen i Finland bromsade in under början av 2025, men förtroendet för ekonomin har därefter ökat till en nivå över euroområdets genomsnitt. Enligt ekonomiska indikatorer har ekonomin börjat stärkas igen under den senare hälften av året, och BNP väntas växa med en genomsnittlig takt på nära två procent under 2026–2027. Exporten väntas öka med 3,2 procent i år.

Företagens investeringar visar en uppåtgående trend, och den djupaste svackan inom byggsektorn är på väg att passeras. Offentliga satsningar på försvaret samt det



kommande stora isbrytarprojektet ökar investeringarna och driver på Finlands BNP-tillväxt de närmaste åren.

Arbetslöshetsgraden steg till cirka tio procent under sommaren 2025. När den ekonomiska tillväxten återhämtar sig börjar sysselsättningen bli bättre och arbetslöshetsgraden minska.

Nedgången i marknadsräntorna väntas vara över, vilket bidrar till stabilitet på finansmarknaden. Den vanligaste referensräntan för bolån, 12 månaders Euribor, var vid slutet av september 2,19 procent, vilket är 0,55 procentenheter lägre än året innan.

Utvecklingen på aktiemarknaden har varit stark efter det betydande kursfallet i april. Under hösten har aktiekurserna fortsatt att stiga, drivna av de positiva ekonomiska utsikterna och den tekniska utvecklingen. De globala aktieindexen var vid slutet av september mätt i dollar 16 procent högre än vid början av året, men på grund av dollarns kraftiga försvagning har avkastningen i euro stannat vid 1,6 procent. I Europa steg aktiekurserna med 9 procent från årsskiftet. På Helsingforsbörsen var uppgången 13 procent.

OP Pohjola redovisar ett rekordresultat för kvartalet

OP Pohjolas rörelsevinst utvecklades bättre än väntat under januari–september 2025 och uppgick till 1 715 miljoner euro. Även om resultatet försämrades med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år, var rörelsevinsten för det tredje kvartalet rekordstark. Den utmärkta resultatutvecklingen berodde särskilt på ett mycket starkt resultat från försäkringstjänster, en god kvalitet på kreditstocken, som återspeglades i återförda nedskrivningar av fordringar, samt goda intäkter från placeringsverksamheten. Med stöd av vår starka

resultatutveckling kan vi även framöver erbjuda våra ägarkunder mycket konkurrenskraftiga förmåner.

Intäkterna från OP Pohjolas kundrörelse dvs. räntenettot, resultatet från försäkringstjänster och provisionsnettot minskade totalt med sex procent från året innan och var 2 559 miljoner euro. Räntenettot minskade med 13 procent till följd av nedgången i marknadsräntorna. Provisionsnettot ökade med en procent till totalt 602 miljoner euro. Resultatet från försäkringstjänster ökade med hela 90 procent till 181 miljoner euro.

Intäkterna från placeringsverksamheten utvecklades positivt och var 426 miljoner euro. Placeringsintäkterna minskade dock med 15 procent från jämförelseperioden främst på grund av att aktieplaceringsintäkterna var mindre än året innan.

OP Pohjolas kostnader i januari–september ökade från året innan med 6 procent och var totalt 1 725 miljoner euro. Kostnaderna ökade särskilt som en följd av en ökning i satsningarna på ICT-utveckling samt högre personalkostnader. Inom ICT-utvecklingen har fokus legat på en bred användning av AI, utveckling av datakapaciteten samt uppgradering av bassystemen för bank- och försäkringsverksamheten. OP Pohjolas kostnads-intäktsrelation var trots ökade kostnader 51 procent, alltså fortfarande på en mycket konkurrenskraftig nivå.

Av våra tre segment presterade Företagsbank bäst. Segmentets rörelsevinst i januari–september ökade från jämförelseperioden med 21 procent till 454 miljoner euro. Också segmentet Andelsbankers rörelsevinst var riktigt bra, 740 miljoner euro, trots en försvagning på 31 procent. Segmentets rörelsevinst försvagades särskilt av att räntenettot minskade till följd av sjunkande marknadsräntor. Segmentet Försäkrings resultat låg också på en god nivå, trots att rörelsevinsten minskade med 6

procent från året innan till 429 miljoner euro särskilt på grund av minskade intäkter från placeringsverksamheten. Däremot ökade resultatet från försäkringstjänster klart från året innan, och skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till en mycket konkurrenskraftig nivå, det vill säga 88 procent.

OP Pohjolas starka kapitaltäckning och utmärkta likviditet skapar trygghet i en osäker omvärld. CET1-kapitaltäckningen var 21,0 procent vid slutet av september, vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 6,7 procentenheter. OP Pohjola är en av de mest solida stora bankerna i Europa.

OP Pohjolas likviditet och finansieringsposition var fortsatt utmärkta. En stark kapitaltäckning, en utmärkt likviditet samt kundernas och andra intressentgruppers breda förtroende är viktiga faktorer såväl för en bank som för ett försäkringsbolag. Hos OP Pohjola är alla de här faktorerna i utmärkt skick.

OP Pohjolas utlåning och inlåning ökade klart och kreditriskerna var rekordlåga

Inlåningen ökade på ett år med 5 procent och uppgick totalt till 79,8 miljarder euro vid slutet av september. Inlåningen från hushåll ökade på ett år med 6 procent till över 50 miljarder euro. OP Pohjolas marknadsandel av inlåningen har under de senaste par åren klart ökat i Finland.

OP Pohjolas utlåning ökade från året innan med 2 procent till 100,2 miljarder euro. Under rapportperioden tog kunderna ut nya krediter för 19,3 miljarder euro. OP Pohjola behöll sin starka position som marknadsledande inom bostadsfinansiering i Finland med en marknadsandel på över 39 procent. Bolånemarknaden har visat tecken på återhämtning till följd av sjunkande marknadsräntor och



hushållens ökade disponibla inkomster. OP Pohjolas kunder tog ut nya bolån för 4,3 miljarder euro i januari–september. Det är nästan 16 procent mer än under jämförelseperioden. OP Pohjolas bolånekunder har fortfarande skött sina lån föredömligt.

Under januari–september återfördes undantagsvis nedskrivningar av fordringar för 46 miljoner euro. Ett år tidigare däremot bokfördes nedskrivningar av fordringar för 72 miljoner euro. Kvaliteten på OP Pohjolas kreditstock på över 100 miljarder euro är utmärkt, och kreditriskerna är väl under kontroll.

Fortsatt kraftig ökning inom regelbundet fondsparande – OP-fonderna har nu över 1,5 miljoner andelsägare

Regelbundet fondsparande intresserade våra kunder mer än tidigare. Under rapportperioden ingicks det 142 000 nya sparavtal, alltså 16 procent fler än under motsvarande period i fjol. Antalet fondandelsägare i OP:s placeringsfonder är nu över 1,5 miljoner. Värdet av de placeringstillgångar som förvaltas av OP Pohjola ökade med 9 procent jämfört med motsvarande period året innan och uppgick till nästan 102 miljarder euro.

OP Pohjola satsar mer än tidigare på företagskundrörelsen – vi påskyndar tillväxten hos sme-företag

Under början av året sågs en positivare utveckling i efterfrågan på företagsfinansiering när investeringarna småningom kom i gång. Även efterfrågan på finansiering av rörelsekapital ökade. OP Pohjolas utlåning till företag ökade i januari–september med en procent från årsskiftet och uppgick till över 28 miljarder euro. Också inom

företagskrediter var de nödlidande fordringarna tydligt på nedgång.

OP Pohjola är Finlands största företagsfinansiär. Marknadsandelen av kreditgivningen till företag är cirka 38 procent. Såväl stora företag som sme-företag är mycket viktiga kunder för OP Pohjola. En stark kapitaltäckning, en god lönsamhet och en utmärkt kvalitet på kreditportföljen möjliggör en omvärdering av kriterierna för kreditgivning till företag.

Vi är därför redo att öka risktagningen inom företagsfinansieringen under kontrollerade former. På det sättet vill vi bidra till att påskynda tillväxten hos finländska företag och i hela den finländska samhällsekonomi. Vi fortsätter även att utveckla kreditprocessen för sme-kunder för att finansierbara företag och projekt ska få den finansiering de behöver så smidigt som möjligt.

OP Pohjola har ett gott anseende och ett ytterst konkurrenskraftigt arbetsgivarvarumärke

I undersökningen Luottamus ja maine, som mäter förtroende och anseende, placerade sig OP Pohjola bland de tio främsta aktörerna i Finland med starkast anseende. Vi är den enda finansiella aktören bland tio i topp. Ett pålitligt anseende är särskilt viktigt inom bank och försäkring, och det förstärker våra förutsättningar för framgång också i framtiden.

I Universums undersökning som mäter arbetsgivarvarumärket har OP Pohjola nu för andra gången i rad valts till den attraktivaste arbetsgivaren i Finland bland proffs inom handelsbranschen. Bland IT-proffs kom vi på fjärde plats jämsides med de internationella teknikjättarna. Vårt långsiktiga arbete för att skapa en god arbetstagarupplevelse återspeglas starkt i

resultaten. För vår konkurrenskraft på längre sikt är det särskilt viktigt att OP Pohjola upplevs som en attraktiv arbetsplats.

AI är en stark komponent i OP Pohjolas uppdaterade strategi. AI-kompetens är en förmåga som avgör vilka som i framtiden klarar sig inom finansbranschen. Vi tror att AI gör oss bättre på vårt arbete. Därför vill vi se till att AI-kunnandet utvecklas i hela organisationen. Vi gör det möjligt för varje arbetstagare att använda AI i sin vardag. Exempelvis har Copilot i dag över 11 000 aktiva användare i OP Pohjola, och under 2025 har det ordnats cirka 400 AI-utbildningar som redan haft över 50 000 deltagartillfällen. Jag tror att vår satsning på att ta i bruk nya verktyg och allmänt på att lära sig nytt också har förbättrat arbetstagarupplevelsen.

Ett varmt tack till alla våra kunder för ert förtroende för OP Pohjola. Vi vill vara värda ert förtroende också i fortsättningen. Ett stort tack också till våra anställda och förvaltningspersoner för ert utmärkta arbete. Tack vare det har vi också i år varit riktigt framgångsrika.

Timo Ritakallio
chefdirektör



Innehåll

OP Pohjolas nyckeltal	2
Chefdirektörens kommentarer ...	3
Omvärlden	7
Resultat och omslutning	8
Januari–september	10
Juli–september	11
Viktiga händelser under rapportperioden	11
OP Pohjolas strategiska mål och prioriteringar	13
Främjande av ägarkundernas och omvärldens framgång	14
Användningen av resultatet	14
Förmåner för ägarkunderna	14
Flerkanalstjänster	15

Hållbarhet	16
Viktiga händelser inom hållbarhet under rapportperioden	16
Kapitaltäckning	18
Hantering av riskprofilen: utgångspunkter och omvärld	21
Segmentens resultat	30
Andelsbanker	30
Företagsbank	35
Försäkring	38
Gruppfunktioner	43

Annan information om OP	
Pohjola	44
ICT-investeringar	44
Personal	44
Förändringar i OP Pohjolas struktur	44
OP Andelslags förvaltning	46
Utsikter	47
Formler för nyckeltalen	48
Kapitaltäckningstabeller	53
Tabelldel	55
Resultaträkning	55
Rapport över totalresultat	56
Balansräkning	57
Rapport över förändringar i eget kapital	58
Kassaflödesanalys	59
Noter	61



Omvärlden

Under början av året bromsade den globala ekonomiska tillväxten in något från fjolårets slut. Enligt konjunktürenkätorna ökade förtroendet för ekonomin ändå under årets tredje kvartal. Euroområdet ekonomi växte under det första halvåret med 1,5 procent jämfört med året innan. I september minskade inflationen inom euroområdet till 2,2 procent från 2,3 procent vid slutet av 2024.

Under våren rasade aktiekurserna till följd av den handelspolitiska osäkerheten. Svackan blev kortlivad, och indexen för den globala aktiemarknaden översteg i slutet av september nivån vid årsskiftet. Också inom euroområdet och i Finland låg kurserna på aktiemarknaden i september högre än vid slutet av 2024.

ECB sänkte sina styrräntor fyra gånger under det första halvåret. Inlåningsräntan sjönk i juni till 2,00 procent, varefter styrräntorna har hållits oförändrade. Den centrala referensräntan för bolån, 12 månaders Euribor, var vid

slutet av september 2,19 procent, då den vid slutet av 2024 var 2,46 procent.

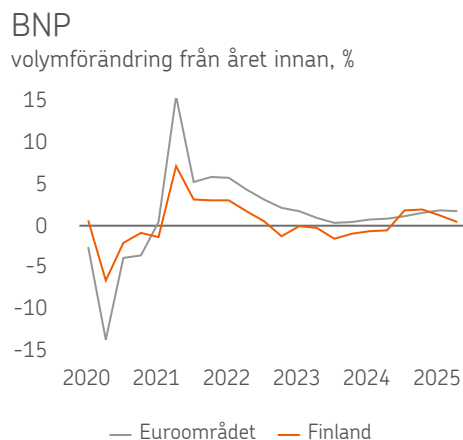
Enligt preliminära uppgifter ökade BNP i Finland under det första halvåret med 0,6 procent från fjolåret. Inflationen var klart långsammare i Finland än i euroområdet i genomsnitt och minskade i september till 0,5 procent från 0,7 procent i december 2024. Förtroendeindexen för konjunkturen steg i juli–september. Trenden för arbetslöshetsgraden steg i augusti till 10,0 procent från 9,0 procent vid slutet av 2024. Bostadshandeln kvicknade till från året innan, och nedgången i bostadspriserna saktade ner från fjolåret.

Utsikterna för den globala ekonomin har stabiliserats från den exceptionellt osäkra situation som rådde i början av året, men riskerna i de ekonomiska utsikterna är fortfarande betydande. I Finland väntas ekonomin fortsätta sin långsamma tillväxt under återstoden av året för att så småningom återhämta sig 2026.

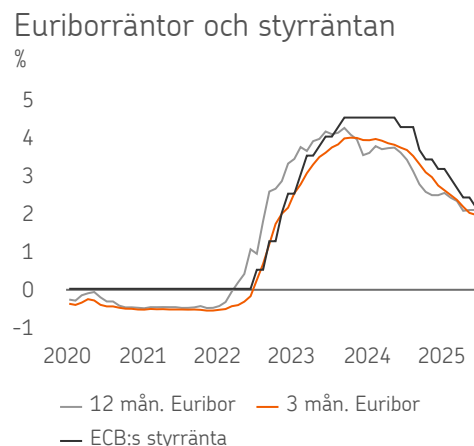
I augusti var kreditstocken i Finland totalt 0,9 procent större än ett år tidigare. Till ökningen av kreditstocken bidrog bland annat lånen till offentliga samfund, finansiella institut och försäkringsföretag samt studielånen. Företagskrediterna minskade däremot med 1,3 procent från året innan och utlåningen till hushåll minskade med 0,1 procent från motsvarande period året innan.

Inlåningen i Finland ökade med totalt 3,8 procent från motsvarande tidsperiod i fjol. Inlåningen från hushåll ökade med 4,2 procent från ett år tidigare och inlåningen från företag med 0,4 procent.

Kapitalet i placeringsfonder som registrerats i Finland ökade under de nio första månaderna i värde från 184 miljarder euro till 194 miljarder euro. Totalt placerades 2,3 miljarder euro nytt kapital i fonderna.



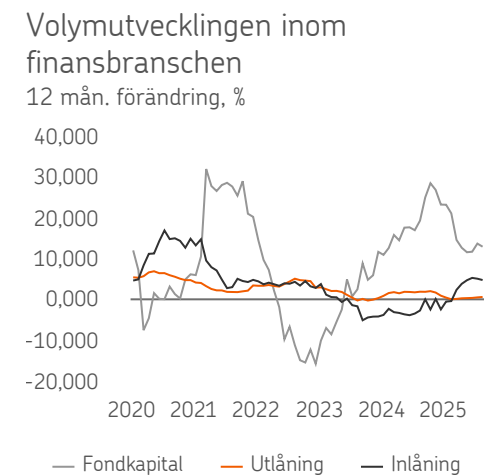
Källor: Eurostat, Statistikcentralen (säsongrensad)



Källa: Finlands Bank



Källa: Statistikcentralen



Källor: Finlands Bank, Suomen Sijoitustutkimus Oy



Resultat och omslutning

Resultatanalys

Resultatanalys, mn €	1-9/2025	1-9/2024	Förändr. %	7-9/2025	7-9/2024	Förändr. %	1-12/2024
Rörelsevinst	1 715	1 948	-12,0	725	720	0,7	2 486
Andelsbanker**	740	1 079	-31,4	251	365	-31,3	1 328
Företagsbank**	454	376	20,9	145	129	12,2	520
Försäkring	429	458	-6,3	244	191	27,8	578
Gruppfunktioner	102	4	—	68	12	—	19
Räntenetto*	1 776	2 039	-12,9	583	686	-15,0	2 694
Nedskrivningar av fordringar	46	-72	—	27	-5	—	-96
Provisionsnetto	602	599	0,5	198	199	-0,3	818
Premieintäkter	1 607	1 575	2,1	556	534	4,1	2 129
Kostnader för försäkringstjänster	-1 350	-1 451	-7,0	-404	-446	-9,5	-1 879
Återförsäkringsavtal	-76	-28	171,2	-39	-30	30,9	-59
Resultat från försäkringstjänster	181	95	90,1	114	58	94,5	192
Placeringsintäkter*	426	499	-14,5	220	176	25,0	567
Övriga rörelseintäkter	8	31	-75,3	9	6	35,2	44
Personalkostnader	-814	-781	4,2	-264	-247	7,0	-1 081
Avskrivningar och nedskrivningar	-96	-107	-10,3	-34	-38	-9,6	-146
Övriga rörelsekostnader	-815	-741	9,9	-258	-240	7,3	-1 036
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	400	387	3,4	131	124	5,9	529
OP-bonus som ingår i resultatet	-236	-227	4,0	-82	-79	3,4	-307

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

**OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösihtous Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Uppgifterna för jämförelseperioden 2024 har justerats.



Nyckeltal

Nyckeltal, mn €	30.9.2025	31.12.2024	Förändr. %
Utlåning	100 163	98 917	1,3
Bolån	41 635	41 604	0,1
Konsumentkrediter*/***	12 209	12 143	0,5
Krediter till företag*	28 288	27 907	1,4
Krediter till bostadssammanslutningar**	11 051	10 619	4,1
Övriga företags- och samfundskrediter*/**	6 981	6 644	5,1
Garantier	3 481	3 404	2,3
Övriga exponeringar	13 882	13 219	5,0
Inlåning	79 772	77 653	2,7
Förvaltade medel****	101 806	93 284	9,1
Fonder	43 233	40 383	7,1
Direkta placeringar*****	39 474	34 699	13,8
Försäkringsbesparingar	19 098	18 202	4,9
Balansomslutning	164 212	161 168	1,9
Investeringsstillgångar	26 846	23 537	14,1
Försäkringsavtalsskulder	11 725	11 796	-0,6
Skuldebrev emitterade till allmänheten	32 597	33 198	-1,8
Eget kapital	19 242	18 110	6,3

*Under det första kvartalet 2025 har kundklassificeringen uppdaterats med preciserade definitioner av privat- och företagskunder. Jämförelseårets uppgifter per 31.12.2024 har justerats för att motsvara den nya kundklassificeringen och är jämförbara med siffrorna för 2025.

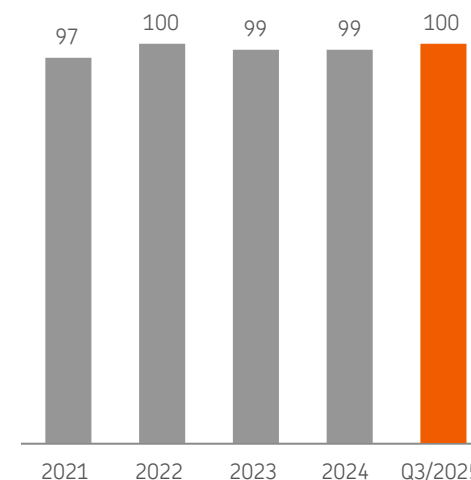
**Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag.

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

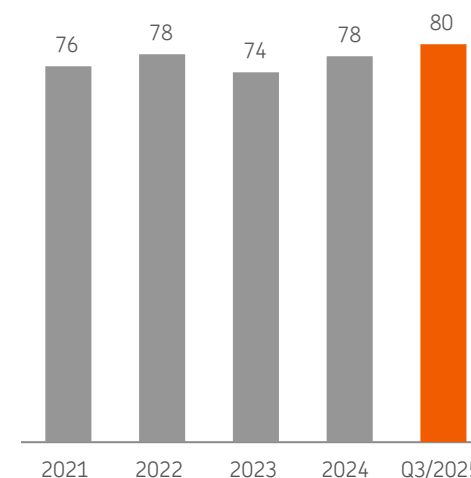
****Uppställningen av förvaltade medel har ändrats i början av 2025. Jämförelseperiodens uppgifter har justerats så att de motsvarar det nuvarande redovisningssättet.

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

Utlåning, md €



Inlåning, md €





Januari–september

OP Pohjolas rörelsevinst uppgick till 1 715 miljoner euro (1 948). Rörelsevinsten minskade med 12,0 procent från jämförelseperioden. Intäkterna från kundrörelsen, dvs. räntenettot, provisionsnettot och resultatet från försäkringstjänster minskade totalt med 6,4 procent till 2 559 miljoner euro (2 733). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 50,8 procent (44,6). Den nya OP-bonus som samlats av ägarkunderna ökade med 4,7 procent till 244 miljoner euro.

Räntenettot minskade med 12,9 procent till 1 776 miljoner euro efter en nedgång i marknadsräntorna. I segmentet Andelsbanker minskade räntenettot med 17,4 procent till 1 334 miljoner euro och ökade i segmentet Företagsbank med 7,7 procent till 445 miljoner euro. OP Pohjolas utlåning ökade på ett år med 2,2 procent till 100,2 miljarder euro och inlåningen med 4,7 procent till 79,8 miljarder euro. Inlåningen från hushåll ökade på ett år med 5,5 procent till 50,4 miljarder euro. Under rapportperioden tog kunderna ut nya krediter för 19,3 miljarder euro (15,0).

Nedskrivningar av fordringar återfördes för 46 miljoner euro, främst till följd av att kundernas ekonomiska situation förbättrats. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 72 miljoner euro. De slutgiltiga kreditförlusterna uppgick till 69 miljoner euro (38). Förlustreserven var vid slutet av rapportperioden 710 miljoner euro (824), varav 60 miljoner euro (77) var extra avsättningar enligt ledningens bedömning. De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 2,1 procent (2,9) av exponeringarna. Nedskrivningarna av fordringar för krediter och övriga fordringar var -0,06 procent (0,10) av kredit- och garantistocken.

Provisionsnettot ökade med 0,5 procent till 602 miljoner euro. Provisionsnettot från betalningstjänster ökade med 4 miljoner euro till 179 miljoner euro. Provisionsnettot från bostadsförmedlingen minskade med 5 miljoner euro till 38 miljoner euro.

Resultatet från försäkringstjänster ökade med 90,1 procent till 181 miljoner euro. I resultatet från försäkringstjänster ingår rörelsekostnader på 400 miljoner euro (387). Skadeförsäkringens nettopremieintäkter inklusive återförsäkringens andel ökade med 3,5 procent till 1 345 miljoner euro. Nettoförsäkringsersättningarna efter återförsäkringens andel minskade med 8,6 procent till 785 miljoner euro. Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 88,1 (95,0).

Placeringsintäkterna, dvs. nettointäkterna från placeringsverksamheten, de finansiella nettokostnaderna för försäkringsavtal och intäkterna från finansiella tillgångar som innehas för handel, minskade med totalt 14,5 procent till 426 miljoner euro. Placeringsintäkterna minskade på grund av sämre intäkter från aktieplaceringar än under jämförelseperioden. Nettointäkterna från placeringsverksamheten tillsammans med finansiella nettokostnader visar resultatet från försäkringsverksamhetens placeringsverksamhet. OP Pohjolas försäkringsbolags totala avkastning på placeringar till verkligt värde var 3,0 procent (6,4).

De totala nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, dvs. nettointäkterna från skuldebrev, aktier och derivat, uppgick till 904 miljoner euro (1 605), och de totala nettointäkterna från skulder för placeringsavtal var -435 miljoner euro (-689). De finansiella nettokostnaderna för försäkringsavtal var 185 miljoner euro (565).

Bankrörelsens nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel ökade till 136 miljoner euro (123) till följd av värdeförändringar i derivat.

De övriga rörelseintäkterna uppgick till 8 miljoner euro (31). De övriga rörelseintäkterna minskade på grund av en värderingsjustering på 23 miljoner euro för fordringar relaterade till patientförsäkringsavtal med full självrisk.

De totala kostnaderna ökade med 5,9 procent till 1 725 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 4,2 procent till 814 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda samt löneförhöjningar. Antalet anställda i OP Pohjola ökade på ett år med nästan 600 personer. Antalet anställda ökade inom försäljningen och kundtjänsten, tjänsteutvecklingen samt riskhanterings- och compliancefunktionerna. Upplösning av tilläggspensionsansvar minskade personalkostnaderna med 20 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar minskade med 10,3 procent till 96 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 9,9 procent till 815 miljoner euro. ICT-kostnaderna var 427 miljoner euro (372). Utvecklingsinsatserna hade en kostnadseffekt på 302 miljoner euro (249), och de aktiverade utvecklingsutgifterna uppgick till 40 miljoner euro (43). Myndighetsavgifterna uppgick till 1 miljon euro (1). EU:s gemensamma resolutionsnämnd (Single Resolution Board, SRB) samlar inte in stabilitetsavgifter av bankerna för 2025.



Ägarkundernas OP-bonus som ingår i resultatet, 236 miljoner euro (227), har delats upp baserat på hur OP-bonusen insamlats: 116 miljoner euro (118) under ränteintäkter, 68 miljoner euro (61) under räntekostnader, 39 miljoner euro (36) under provisionsintäkter från placeringsfonder och 12 miljoner euro (12) under resultat från försäkringstjänster.

Inkomstskatten uppgick till 345 miljoner euro (388). Rapportperiodens effektiva skattesats var 20,1 procent (19,9). Totalresultatet efter skatt var 1 462 miljoner euro (1 664).

OP Pohjolas eget kapital uppgick till 19,2 miljarder euro (18,1). I eget kapital ingick Avkastningsandelar för 3,1 miljarder euro (3,3), av dem bestod 0,3 miljarder euro (0,4) av uppsagda Avkastningsandelar.

OP Pohjolas finansieringsposition och likviditet är starka. OP Pohjolas LCR-relationstal var 193 procent (193) och NSFR-relationstalet var 131 procent (129).

Juli–september

Det tredje kvartalets rörelsevinst var 725 miljoner euro, medan den ett år tidigare var 720 miljoner euro. Intäkterna från kundrörelsen, dvs. räntenettot, provisionsnettot och resultatet från försäkringstjänster minskade totalt med 5,2 procent till 894 miljoner euro (943).

Räntenettot minskade med 15,0 procent till 583 miljoner euro efter en nedgång i marknadsräntorna. Under det tredje kvartalet tog kunderna ut nya krediter för 6,2 miljarder euro (4,5).

Nedskrivningar av fordringar återfördes för 27 miljoner euro till följd av att kundernas ekonomiska situation förbättrats. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 5 miljoner euro.

Provisionsnettot, 198 miljoner euro (199), var ungefär lika stort som under jämförelseperioden.

Resultatet från försäkringstjänster ökade med 94,5 procent till 114 miljoner euro. I resultatet från försäkringstjänster ingår rörelsekostnader på 131 miljoner euro (124).

Placeringsintäkterna, dvs. nettointäkterna från placeringsverksamheten, de finansiella nettointäkterna från försäkringsavtal och intäkterna från finansiella tillgångar som innehas för handel, ökade med totalt 25,0 procent till 220 miljoner euro. Placeringsintäkterna ökade till följd av förändringar i verkligt värde på aktier.

De totala nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, dvs. nettointäkterna från skuldebrev, aktier och derivat, uppgick till 804 miljoner euro (571), och de totala nettointäkterna från skulder för placeringsavtal var –383 miljoner euro (–165). De finansiella nettokostnaderna för försäkringsavtal var 220 miljoner euro (294).

Bankrörelsens nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel minskade till 21 miljoner euro (52).

De övriga rörelseintäkterna uppgick till 9 miljoner euro (6).

De totala kostnaderna ökade med 5,9 procent till 556 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 7,0 procent till 264 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar minskade med 9,6 procent till 34 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade med 18,1 procent till 143 miljoner euro.

Inkomstskatten uppgick till 146 miljoner euro (143). Rapportperiodens effektiva skattesats var 20,1 procent (19,9). Totalresultatet efter skatt var 606 miljoner euro (654).

Viktiga händelser under rapportperioden

Tilläggsförmåner för ägarkunderna

OP Pohjola använder en del av sitt resultat till att erbjuda ägarkunderna tilläggsförmåner. OP Pohjola höjde sina ägarkunders OP-bonus för 2025 med 40 procent jämfört med den normala nivån 2022. Under rapportperioden samlades ny OP-bonus för sammanlagt 244 miljoner euro (233). Ägarkunderna får också dagliga banktjänster utan månadsavgifter fram till slutet av 2025. Värdet av denna förmån är uppskattningsvis 90 miljoner euro för 2025.

Ändring av segmentrapporteringen

OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösijointus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Tidigare har företagen rapporterats i segmentet Företagsbank. Uppgifterna för jämförelseperioden rapporteras enligt den nya segmentstrukturen.



OP Pohjolas och Nordeas samföretag inledde sin verksamhet

Konkurrens- och konsumentmyndigheten godkände 11.2.2025 planen för att Siirto Brand Oy, som OP Pohjola och Nordea äger till lika stora delar, ska utvidga sin verksamhet.

Företagsstruktureringen genomfördes 28.2.2025 och därefter inledde Siirto Brand Oy sin verksamhet som självständigt företag. I december 2023 etablerade OP Pohjola och Nordea ett samföretag för att lösa betalningsrelaterade utmaningar i Finland. Företaget utvecklar lösningar för kontobaserade betalningar med telefonnummer för konsumenter och företag i Siirtos partnerappar.



OP Pohjolas strategiska mål och prioriteringar

I OP Pohjolas strategiprocess utformas, förnyas och genomförs strategin fortlöpande. Omvärlden och verksamhetsmodellen bedöms systematiskt för att det ska vara möjligt att vid behov göra nya strategiska val och genomföra dem.

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

OP Pohjolas centralinstituts förvaltningsråd fastställde OP Pohjolas uppdaterade strategi vid sitt sammanträde 27.8.2025. Under de närmaste åren kommer OP Pohjolas verksamhet att styras av fem strategiska prioriteringar:

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

Utnyttjande av teknik, data och artificiell intelligens blev ett nytt strategiskt prioritetsområde.

OP Pohjola vill erbjuda sina ägarkunder en unik förmåns- och fördelshelhet. Genom att fokusera på att förbättra kundupplevelsen med hjälp av data och AI kan OP Pohjola erbjuda en ännu mer personaliserad kundupplevelse även i de digitala kanalerna.

Grunden för OP Pohjolas verksamhet är en stark riskhanterings- och compliancekultur.

OP Pohjolas strategiska mål och utfall

	30.9.2025	31.12.2024	Mål
Räntabilitet på eget kapital (ROE utan OP-bonus), %	11,2	13,0	9,0
CET1-kapitaltäckning, %	21,0	21,5	minst CET1-kapitalkrav +4 %-enh.*
Varumärkesrekommendation, bNPS (Net Promoter Score, privat- och företagskunder)**	Bank: 1 Försäkring 2 (delad)	Bank: 1 Försäkring: 2	Bank: 1 Försäkring: 1
Rating	AA-/Aa3	AA-/Aa3	minst på nivå AA-/Aa3

*OP Pohjolas mål för CET1-kapitaltäckningen är minst CET1-kapitalkravet plus fyra procentenheter. Beräknat enligt kapitalkravet 30.9.2025 var CET1-målet 18,3 procent.

**Placering i undersökningen om byte av bank och försäkringsbolag, Kantar Finland Oy, och i den landsomfattande sme-undersökningen, Red Note Oy.

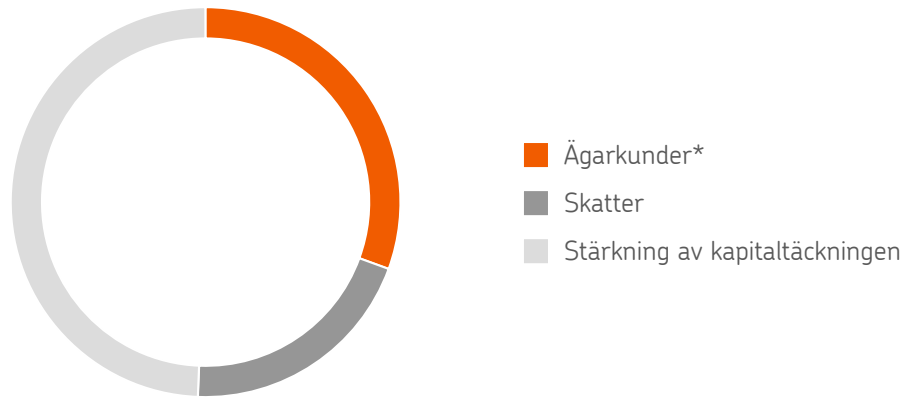


Främjande av ägarkundernas och omvärldens framgång

Användningen av resultatet

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

Uppskattning av hur OP Pohjolas resultat för 2025 används då det fastställts efter räkenskapsperiodens slut:



*) Ägarkunder = OP-bonus, förmåner och räntor på Avkastningsandelarna till ägarkunderna

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

Den nytta som OP Pohjola producerar delas ut till andelsbankens ägarkunder i proportion till hur mycket respektive ägarkund anlitar OP Pohjolas tjänster. Förmånshelheten för ägarkunder består av OP-bonus som samlas på basis av ärenden samt av förmåner och rabatter på banktjänster, försäkringar samt tjänster för sparande och placering.

Ägarkunderna kan också placera i sin andelsbank via Avkastningsandelarna. På Avkastningsandelarna betalas en årlig ränta som utgör bankernas vinstutdelning enligt ett årligen fastställt avkastningsmål.

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

Förmåner för ägarkunderna

Antalet ägarkunder i OP Pohjola uppgick vid slutet av rapportperioden till 2,1 miljoner (2,1). Antalet ägarkunder ökade med 17 000 under rapportperioden.

Andelsbankernas ägarkunder samlar OP-bonus för sina bank-, försäkrings- och kapitalförvaltningsärenden. OP Pohjola höjde den OP-bonus som samlas för 2025 med 40 procent jämfört med nivån 2022, och värdet av den nya bonus som samlats för rapportperioden var totalt 244 miljoner euro (233).

Under rapportperioden användes OP-bonus för bank- och kapitalförvaltningstjänster för totalt 49 miljoner euro (47) och för försäkringspremier för skadeförsäkringsprodukter för 171 miljoner euro (150). Under 2025 får ägarkunderna dagliga banktjänster utan månadsavgifter. Värdet av denna förmån är uppskattningsvis 90 miljoner euro för 2025.

Förmåner för ägarkunderna

Mn €	1-9/2025	1-9/2024
Ny OP-bonus som samlats	244	233
Dagliga tjänster*	160	157
Försäkring**	15	14
Totalt	419	404

*Paket med dagliga tjänster, brukskonto utan kontoavgift, gratis dagliga tjänster 2024 och 2025.

**Koncentreringsrabatt

OP-bonus och de övriga ägarkundsförmånerna uppgick totalt till 419 miljoner euro (404), dvs. 19,6 procent (17,2) av OP Pohjolas rörelsevinst före beviljade ägarkundsförmåner.



Gratis fond- och aktiehandel, gratis värdepappersförvar och gratis aktiesparkonto, som tidigare rapporterats i tabellen som förmåner för placering och sparande för ägarkunder, utvidgades till alla kunder från och med 1.4.2025. Dessa förmåner rapporteras inte längre som förmåner för ägarkunder.

OP Pohjola förnyar ägarkundsförmånerna från och med 1.1.2026 då lagen som gäller ändring av beskattningen av bonusar i finansbranschen träder i kraft. I fortsättningen kommer ägarkunderna att få ännu mer nytta av att koncentrera sina bank-, kapitalförvaltnings- och försäkringstjänster till OP Pohjola. I och med förnyelsen höjs OP-bonus från basnivån 2022, det samlas bonus för fler tjänster än tidigare och kunderna kan välja vad de vill använda sin OP-bonus till. Efter lagändringen beskattas OP-bonus som kapitalinkomst.

Andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas Avkastningsandelar och medlemsandelar uppgick till totalt 3,4 miljarder euro (3,5). För 2025 är avkastningsmålet för Avkastningsandelarna 4,50 procent (5,50). Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under rapportperioden uppskattas till sammanlagt 105 miljoner euro (132). Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under 2024 och som utbetalades i juni 2025 uppgick till totalt 176 miljoner euro (148).

Flerkanalstjänster

OP Pohjolas servicenät består av mobil-, nät-, kontors- och telefontjänster. Användningen av digitala tjänster ökar i jämn takt. Såväl privatkunderna som företagskunderna använder i huvudsak digitala kanaler för sina bank- och försäkringsärenden. I september användes OP Pohjolas mobilkanaler av cirka 1,7 miljoner privat- och företagskunder. Beräkningssättet har ändrats under det tredje kvartalet 2025.

OP-mobilen hade över 193 miljoner inloggningar i juli–september. Personlig kundservice erbjuds såväl på kontor som digitalt och via telefontjänster.

Mobil- och nättjänster

Mn inloggningar	1–9/2025	1–9/2024	Förändr. %
Mobiltjänster, privatkunder	531,9	496,3	7,2
Mobiltjänster, företagskunder	35,1	31,4	11,8
Op.fi	50,0	49,6	0,8
Registrerade kunder (OP)	30.9.2025	30.9.2024	Förändr. %
Siirto-betalning	1 264 050	1 246 877	1,4

OP Aina är en personlig hjälpreda i OP-mobilen och på nätet som hjälper OP Pohjolas kunder dygnet runt varje dag med olika bank- och försäkringsärenden. OP Aina är den första finländska tjänsten inom finansbranschen som drar nytta av artificiell intelligens och notiser. Med OP Aina erbjuder OP Pohjola sina kunder ännu mer personliga och lättillgängliga tjänster. OP Aina hade 5,8 miljoner (4,8) kundmöten under rapportperioden, och 81 procent (80) av kundresponsen var positiv.

Konkurrens- och konsumentmyndigheten godkände 11.2.2025 planen för att Siirto Brand Oy, som OP Pohjola och Nordea äger till lika stora delar, ska utvidga sin verksamhet. Företagsstruktureringen genomfördes 28.2.2025 och därefter inledde Siirto Brand Oy sin verksamhet som självständigt företag. I december 2023 etablerade OP Pohjola och Nordea ett samföretag för att lösa betalningsrelaterade utmaningar i Finland. Företaget utvecklar lösningar för kontobaserade betalningar med telefonnummer för konsumenter och företag i Siirtos partnerappar.

Mobilbetalning blir allt populärare. Nästan hälften av alla kortkunder särskilt mellan 18 och 25 år använder nu mobilbetalning. Under rapportperioden betalades vart femte kortinköp mobilt. I nuläget kan OP Pohjolas kunder betala mobilt med Apple Pay, Garmin Pay, Google Pay, Samsung Pay och Siirto.

OP Pohjolas täckande kontorsnät består av 275 kontor (278) runt om i Finland. Dessutom har Pohjola Försäkring ett omfattande nätverk av ombud och partner.



Hållbarhet

OP Pohjola har sedan 2024 rapporterat sin hållbarhet i enlighet med de europeiska standarderna för hållbarhetsrapportering (ESRS) under EU:s direktiv om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD).

Hållbarhet är en integrerad del av OP Pohjolas affärsverksamhet och strategi. OP Pohjolas verksamhet styrs av hållbarhetsprogrammet, som bygger på tre teman: Klimat och miljö, Människor och samhälle samt God förvaltningssed. Hållbarhetsprogrammet finns på OP Pohjolas webbplats (op.fi).

OP Pohjola har förbundit sig att utöver lagar och föreskrifter även följa de internationella åtaganden som styr verksamheten. OP Pohjola har förbundit sig att iaktta de tio principerna om mänskliga rättigheter, rättigheter i arbetslivet, miljöprinciper och antikorruption i enlighet med FN:s Global Compact-initiativ. OP Pohjola har som grundande medlem undertecknat principerna för ansvarsfull bankverksamhet enligt FN:s miljöprogram Finance Initiative (UNEP FI). Därtill har OP Pohjola förbundit sig att iaktta FN:s principer för ansvarsfull placering och FN:s principer för hållbar försäkring.

OP Pohjola har förbundit sig till det internationella samarbetsprojektet Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) som syftar till att utarbeta och införa en enhetlig metod för att bedöma och rapportera utsläpp av växthusgaser som hänför sig till lån och placeringar.

OP Pohjola har ställt upp nya sektorspecifika utsläppsminskningmål för tre branscher i dess kreditportfölj: energi-, lantbruks- och bostadsfastighetssektorn. Dessa utgör över 90 procent av utsläppen för OP Pohjolas kreditportfölj. Målet är att jämfört med utgångsnivån 2022 före 2030 minska 1) utsläppsintensiteten för energiproduktionen med 50 procent, 2) de absoluta utsläppen inom lantbruket med 30 procent och 3) utsläppsintensiteten för bolånen med 45 procent.

OP Pohjolas färdplan för biologisk mångfald lägger fram de åtgärder med vilka OP Pohjola främjar den biologiska mångfalden. OP Pohjolas mål är att utöka gruppens naturpositiva handavtryck fram till 2030. Med det naturpositiva avtrycket avses att OP Pohjolas verksamhet ska ha fler positiva än negativa effekter på naturen.

OP Pohjola har upprättat ett åtagande om mänskliga rättigheter och en människorättspolicy. OP Pohjola respekterar alla erkända mänskliga rättigheter, och

åtagandet om mänskliga rättigheter innehåller krav och förväntningar som OP Pohjola ställt på sig själv och på aktörerna i sina värdekedjor. OP Pohjola har förbundit sig att vidta korrigerande åtgärder om dess verksamhet orsakar negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter.

Viktiga händelser inom hållbarhet under rapportperioden

OP Pohjola tillhandahåller kunderna flera hållbara företagsfinansieringsprodukter som utvecklats utifrån internationella principer, till exempel gröna lån, lån enligt hållbarhetskriterier och hållbar leverantörsfinansiering. Vid utgången av september uppgick de totala exponeringarna mot gröna lån och mot lån och limiter enligt hållbarhetskriterier till 9,2 miljarder euro (8,6).

Av OP Pohjolas placeringsfonder var 90,1 procent (88,0) fonder som främjar ESG-egenskaperna, dvs. placeringsfonder som rapporterar enligt artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar SFDR eller fonder som har som mål att göra hållbara investeringar (artikel 9 i SFDR). Andelen fonder enligt artikel 9 var 5,8 procent (4,6).

För att främja personalens mångfald är OP Pohjolas mål att både andelen kvinnor och andelen män ska vara minst 40 procent i bestämda chefsuppdrag. Vid slutet av september var andelen kvinnor 37 procent (38). Beräkningssättet har ändrats i början av 2025 och uppgifterna för jämförelseperioden har justerats.

Genom kampanjen Sommarjobb på OP:s bekostnad gav OP Pohjolas andelsbanker över två tusen 15–17-åringar möjlighet att få ett sommarjobb. I kampanjen donerar OP Pohjola två veckors lön till en förening som anställer en ung person.

I april lanserade OP Pohjola som den första banken i Finland hållbarhetskopplad betaltidsfinansiering för företag. Den nya finansieringsprodukten medger en längre betaltid och en lägre ränta för köparen, om köparen uppfyller säljarens hållbarhetsmål. Produkten lämpar sig särskilt väl för affärsverksamhet av säsongskaraktär, till exempel lantbruk. Med denna lösning vill OP Pohjola främja hållbarheten inom lantbruket i Finland.

I våras deltog Pohjola Försäkring och flera andelsbanker i OP Pohjola i Barn- och ungdomsstiftelsens program Dreams, där Dreams-ambassadörer, som är kända personer från offentligheten, besöker skolor för att berätta om sin egen uppväxt och sporra unga att



drömma. Besöken nådde nästan 140 000 unga. Verksamheten fortsätter också under läsåret 2025–2026.

OP Pohjolas andelsbanker ger en OP Första Placering på 100 euro i placeringsfonden OP-Världen Index som gåva till alla bebisar som föds i Finland 2025. OP Pohjolas ambition med OP Första Placering är att på ett konkret sätt uppmuntra familjer till att spara och placera långsiktigt och regelbundet. Det har varit möjligt att ta emot donationen från början av maj 2025.

De digitala bedrägerierna har blivit betydligt fler under de senaste åren, och för att öka kundernas medvetenhet gör OP Pohjola allt större satsningar på kommunikation och kampanjer som gäller bedrägerier. Under våren lanserade OP Pohjola nya vägledande webbsidor och utvecklade spelet "Känner du igen bedrägerier?" samt introducerade en serie av informationsinslag och en talarturné under rubriken "Undvik nätbedrägerier". I maj ordnades också "Säker på nätet"-veckan, som är en riksomfattande kampanj för främjande av digital säkerhet.



Kapitaltäckning

Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

OP Pohjolas kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred lagens minimibelopp med 5,5 miljarder euro (6,0). Kapitalkravet för bankrörelsen var 15,4 procent (15,4) beräknat på de riskvägda posterna. OP Pohjolas kapitalbas i förhållande till minimikapitalkravet var 141 procent (148). Relationstalet försämrades genom att kapitalkravet för kapitaltäckningen i kreditinstitutsverksamheten höjdes. Till följd av bankrörelsens buffertkrav och försäkringsbolagens solvenskrav beskriver minimigränsen för kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen, 100 procent, den nivå inom vilken konglomeratet kan verka utan myndighetsåligganden på grund av underskridning av buffertar.

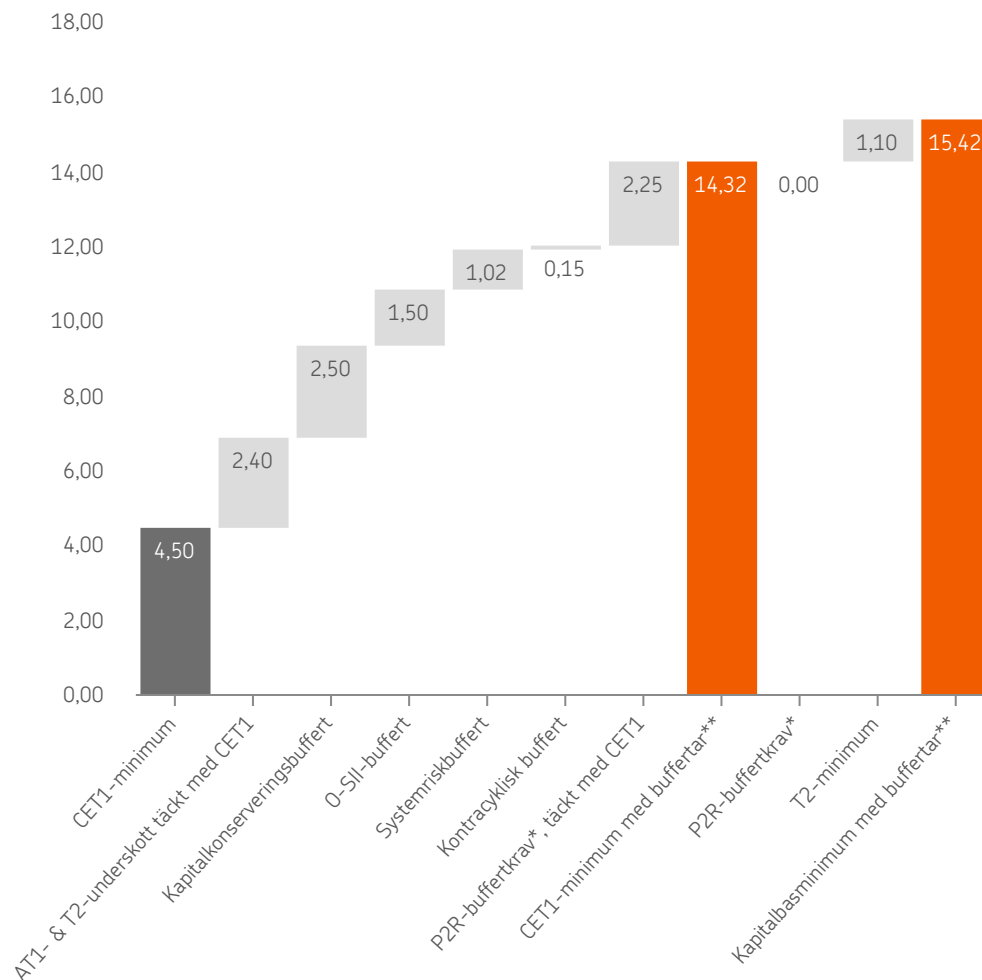
Kapitaltäckning för kreditinstitut

OP Pohjolas CET1-kapitaltäckning var 21,0 procent (21,5), vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 6,7 procentenheter. En ökning i riskvägda poster till följd av förändringar i hanteringsprocessen för säkerheter samt förändringar i EU:s tillsynsförordning (CRR3) sänkte relationstalet. Ändringarna träder i kraft 1.1.2025, och siffrorna för jämförelseperioden är beräknade enligt den tidigare regleringen.

Kapitaltäckningen i OP Pohjolas kreditinstitutsverksamhet är stark i förhållande till de lagstadgade och myndighetsbestämda kapitalkraven. Den lagstadgade minimigränsen är 8 procent för kapitalrelationen och 4,5 procent för CET1-kapitaltäckningen. Den andel av minimikraven för AT1 och T2 som ska täckas med CET1, 2,4 procent, höjer minimigränsen för CET1 till 6,9 procent. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen, O-SII-buffertkravet på 1,5 procent, systemriskbuffertkravet på 1,0 procent, det kontracykliska buffertkravet för exponeringar i utlandet och ECB:s P2R-krav höjer i praktiken den lägsta gränsen till 15,4 procent för den totala kapitalrelationen och till 14,3 procent för CET1-kapitaltäckningen, med beaktande av underskotten i primärkapitaltillskottet (AT1) och supplementärkapitalet (T2).

Kapitalkrav, %

Q3/2025

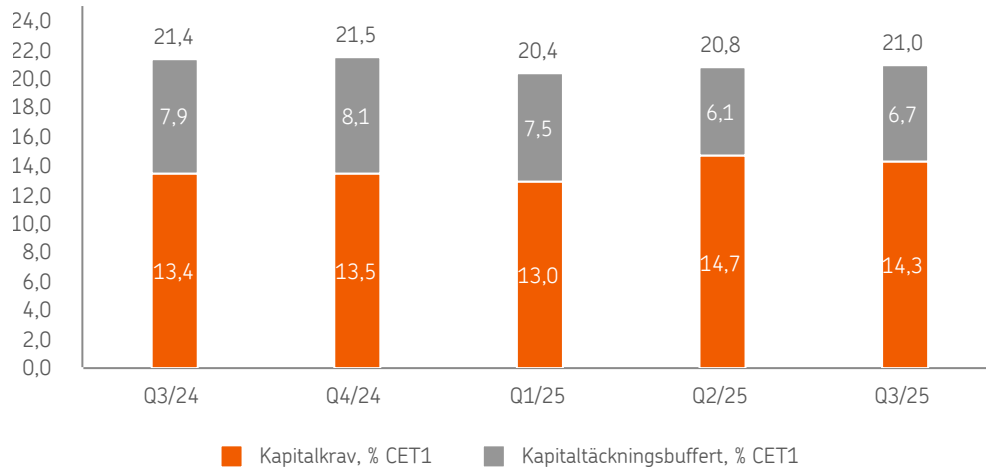


*P2R-Pelare 2-krav

**Då miniminivån underskrids, begränsas vinstutdelningen



CET1-kapitaltäckning, %



Siffrorna för Q1/2025 har justerats.

Kärnprimärkapitalet i OP Pohjolas kreditinstitutsverksamhet var 16,3 miljarder euro (15,5). Bankrörelsens resultat hade en positiv effekt på kärnprimärkapitalet. Beloppet av Avkastningsandelarna i kärnprimärkapitalet var 3,1 miljarder euro (3,1). OP Pohjolas kapitalbas minskade genom återköpet av OP Företagsbankens Tier 2-debenturlån på 1,3 miljarder euro i juni och ökade genom emissionen av OP Företagsbankens Tier 2-lån på 0,5 miljarder euro i januari samt genom emissioner på 0,3 miljarder euro i september.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet (Risk exposure amount, REA) var 77,8 miljarder euro (71,8). De riskvägda posterna för kreditrisker ökade till följd av processändringar inom säkerhetshanteringen och regeländringar i CRR3 samt ökningen inom utlåningen. De riskvägda posterna för operativa risker ökade i enlighet med tidigare års intäkter, men även på grund av regeländringar i CRR3.

Totalt riskvägt exponeringsbelopp 30.9.2025 77,8 md €

Totalt riskvägt exponeringsbelopp (REA)	30.9.2025	andel av REA, %	31.12.2024	andel av REA, %	förändr. %
Kredit- och motpartsrisk	67,2	86,4	63,3	88,3	6,1
Företags-exponeringar	34,4	44,1	44,7	62,3	-23,2
Hushålls-exponeringar	26,9	34,6	12,0	16,7	124,7
Aktieexponeringar	2,5	3,2	2,4	3,3	4,9
Övriga	3,4	4,4	4,2	5,9	-19,2
Marknadsrisk	1,5	2,0	1,2	1,6	32,0
Operativ risk	6,6	8,4	4,9	6,9	33,1
Övriga risker	2,5	3,2	2,3	3,3	8,1
Totalt	77,8	100,0	71,8	100,0	8,5

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

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

Bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio) för OP Pohjolas bankrörelse var 10,9 procent (10,5). Relationstalet ökade till följd av bankrörelsens resultat och av minskningen i likvida medel. Enligt regleringen är miniminivån 3 procent.

OP-sammanslutningens Pelare 3-information per 30.9.2025 publiceras vecka 45.



Försäkring

Försäkringsbolagens solvens är stark. Solvensprocenten steg en aning från årsskiftet för båda bolagen.

	Skadeförsäkring*		Livförsäkring	
	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024
Kapitalbas, mn €	2 116	1 845	1 600	1 550
Kapitalkrav, mn €	1 018	950	770	758
Solvensprocent	208	194	208	204

*Jämförelseperiodens uppgifter har preciserats

ECB:s tillsyn

OP Pohjola omfattas av Europeiska centralbankens (ECB) tillsyn. ECB har för OP Pohjola ställt ett buffertkrav som baserar sig på tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). ECB:s buffertkrav (P2R) är 2,25 procent.

Skulder i enlighet med lagen om resolution

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

I mars 2025 uppdaterade SRB MREL-kravet (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) för OP Pohjolas kapitalbas och nedskrivningsbara skulder. Som en del av MREL-kravet har SRB uppdaterat subordinationskravet för OP Pohjola i enlighet med EU:s resolutionsförordning. På basis av subordinationskravet avgörs en hur stor del av MREL-kravet som ska uppfyllas med kapitalbasen eller med efterställda skulder. MREL-kravet är 23,42 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och 28,59 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet buffertkravet medräknat och 7,36 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditetsgraden. Subordinationskravet som

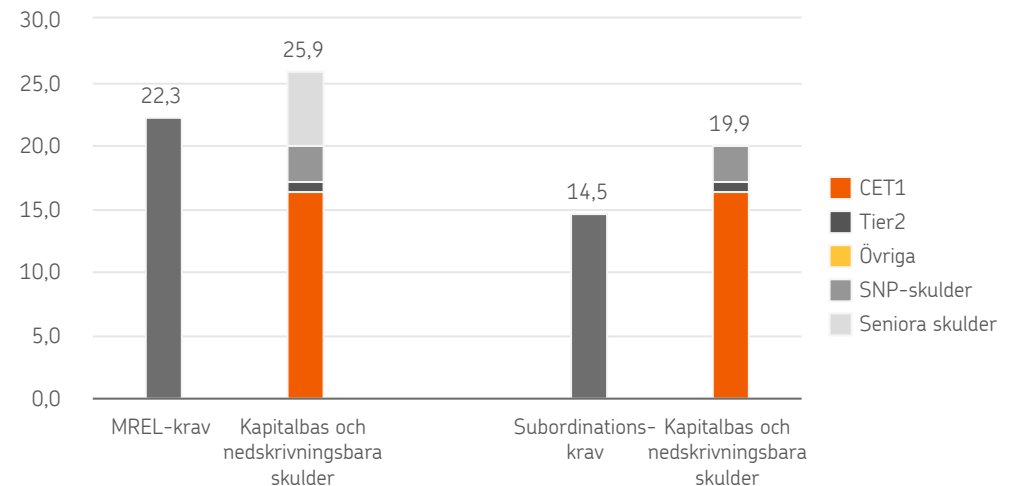
kompletterar MREL-kravet är 13,50 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och 18,67 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet buffertkravet medräknat och 7,36 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditetsgraden. I kraven ingår buffertkrav på 5,17 procent (CBR, Combined Buffer Requirement).

OP Pohjolas buffert för MREL-kravet var 3,7 miljarder euro (5,2) och för subordinationskravet 5,4 miljarder euro (7,2). De av OP Pohjola emitterade MREL-kvalificerade obligationslånen till senior non-preferred-villkor (SNP) uppgick till 2,8 miljarder euro (3,8). SNP-lånen täcker subordinationskravet.

OP Pohjola överskrider klart MREL-kravet. OP Pohjolas MREL-relationstal var 33,3 procent (35,6) av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och MREL-relationstalet enligt subordinationskravet för efterställda skulder 25,6 procent (28,7) av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

MREL-krav

md €





Hantering av riskprofilen: utgångspunkter och omvärld

En central del av OP Pohjolas affärsverksamhet består av att hantera de risker som uppkommer vid uppfyllandet av grunduppgiften. OP Pohjola betonar omsorgsfull förberedelse och en sund relation mellan avkastning och risk i all risktagning som hänför sig till dess verksamhet. Principer och limiter som beretts av den verkställande ledningen och godkänts av OP Andelslags styrelse riktar och begränsar OP Pohjolas risktagning.

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

OP Pohjola analyserar omvärlden som en del av sin fortlöpande riskbedömning och strategiprocess. Megatrenderna och världsbilderna som påverkar strategin representerar de förändringskrafter som påverkar OP Pohjolas och dess kunders och konkurrenternas vardag, förhållanden och framtid. Som globala fenomen som för närvarande särskilt formar omvärlden har identifierats bland annat geopolitiken, handelspolitiken, cyberhot, klimatet, förlusten av biologisk mångfald samt vetenskapliga och tekniska innovationer. I Finland framhävs förutom dessa även den demografiska utvecklingen och regionernas utveckling samt den ökade offentliga skuldsättningen. Genom kundrådgivning och kundanpassade samt riskbaserat prissatta tjänster främjar OP Pohjola bestående ekonomisk framgång och trygghet för sina kunder. Samtidigt hanterar den sin riskprofil på längre sikt. I OP Pohjolas verksamhet är data en central produktionsfaktor. OP Pohjola använder data helhetsmässigt vid rådgivning till kunderna, dimensionering av tjänsterna och riskbaserad prissättning. Livscykelhanteringen av avtal bygger på riktig och komplett information om kunden. Även rapporteringen till ledningen behöver bygga på korrekta och heltäckande data.

OP Pohjola har affärsverksamhet inom en stor del av finanssektorns delområden. Överraskande chocker utanför den ekonomiska omvärlden kan därför ha många olika direkta och indirekta effekter på framgången hos OP Pohjolas kunder samt på OP Pohjolas lokaler, datatekniska infrastruktur och personal. Om de realiseras kan de på många sätt påverka OP Pohjolas riskprofil, kapitalisering och likviditet samt den dagliga verksamhetens

kontinuitet. Effekterna av potentiella chocker bedöms med hjälp av scenarioarbete, och OP Pohjola förbereder sig kontinuerligt på sådana genom att upprätta och testa verksamhetsplaner.

Operativa risker

Till följd av Rysslands anfallskrig mot Ukraina skedde en betydande förändring i cybersäkerhetsmiljön 2022. Också i Finland har hotnivån mot cybersäkerheten varit förhöjd sedan dess. OP Pohjola skyddar sin verksamhet och sina kunders och övriga intressentgruppers data genom att utveckla den digitala infrastrukturen, öka kompetensen inom informationssäkerhet och skapa beredskap för cyberhot av olika slag. Det här är en uppgift som omfattar hela finansbranschen och hela samhället.

Samarbetet med myndigheter samt inom branschen i Finland och Norden har intensifierats, och det har visat sig vara ett effektivt sätt att upprätthålla förmågan att avvärja cyberattacker i hela finansbranschen. I OP Pohjola har cybersäkerheten utvecklats långsiktigt med beaktande av cyberriskerna och de ständiga förändringarna i den externa hotbilden. Verksamhetens höga kvalitet säkerställs genom kontinuerliga tester och övningar samt genom kompetent personal och fortlöpande kompetensutveckling. Analyser av avvärjda attacker och systemrelaterade sårbarheter har utvisat att OP Pohjolas kompetenser, processer och teknik har en stark kombinerad reaktionshastighet och avvärjningsförmåga.

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

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

Under rapportperioden förblev de realiserade operativa riskerna i OP Pohjola på en låg nivå. OP Pohjolas kostnader för de operativa riskerna var 4 miljoner euro (5). För de



övriga riskerna följer en närmare genomgång av riskprofilen separat för varje affärsrörelse.

Andelsbanker och Företagsbank

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

Bankrörelsens kreditriskposition var fortsatt måttlig till risknivån och kreditstockens allmänna kvalitet var fortsatt god. Såväl förändringarna i den amerikanska handelspolitiken som arbetslösheten som ökat i Finland medför dock högre osäkerhet i utsikterna.

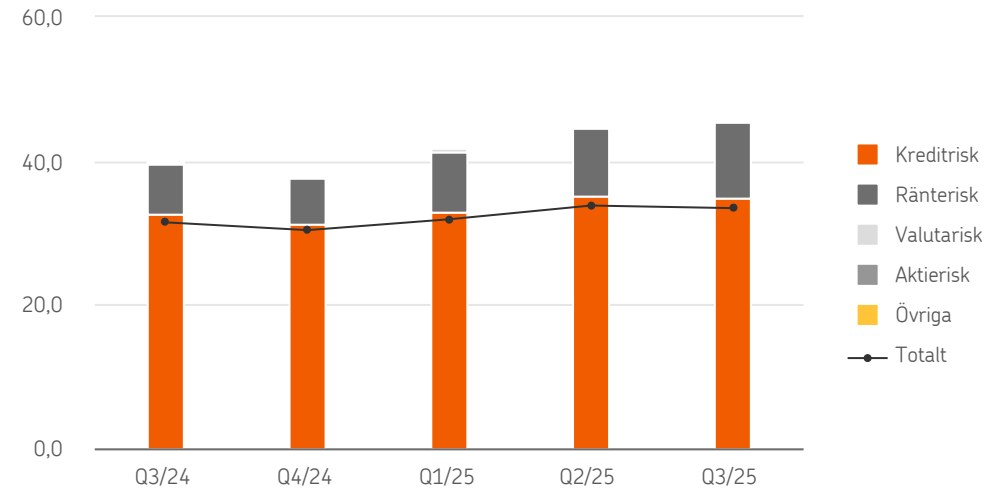
Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken för Företagsbankens placeringar, var 33 miljoner euro (30) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår bankrörelsens placeringar i obligationslån, säkringsinstrumenten för ränterisken i dem samt placeringar i penningmarknadspapper. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångsslagsfördelningen under rapportperioden.

Det stressade Expected Shortfall (ES) som mäter marknadsrisken för Markets-funktionen har varit stabilt och uppgick till 1,0 miljoner euro (0,9) vid slutet av rapportperioden.

OP Pohjola förvaltade vid slutet av rapportperioden insättningar som omfattas av insättningsgarantin för ett totalbelopp på 47,0 miljarder euro (45,2), vilket motsvarar 58,9 procent av insättningararna (58,2). Ur insättningsgarantifonden ersätts högst 100 000 euro till varje kund i OP Pohjola.

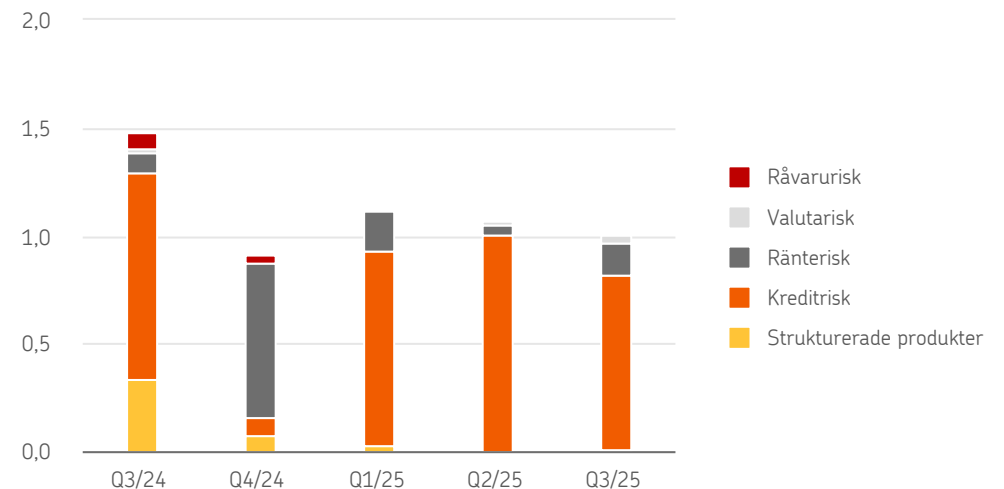
VaR för Företagsbankens marknadsrisk med konfidensintervallet 95 % och tidshorisonten 10 dagar

Mn €



Marknadsriskens ES med konfidensintervallet 97,5 % och tidshorisonten 1 dag

Mn €





Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar

Md €	Presterande exponeringar med anstånd (brutto)		Nödlidande fordringar (brutto)		Problemfordringar (brutto)		Förlustreserv		Problemfordringar (netto)	
	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024
Över 90 dagar förfallna fordringar			0,56	0,57	0,56	0,57	0,16	0,17	0,40	0,40
Förmodas inte bli betalda			0,88	1,08	0,88	1,08	0,14	0,17	0,74	0,92
Exponeringar med anstånd	3,21	3,47	1,08	1,40	4,29	4,87	0,19	0,22	4,11	4,64
Totalt	3,21	3,47	2,52	3,05	5,74	6,52	0,48	0,55	5,25	5,96

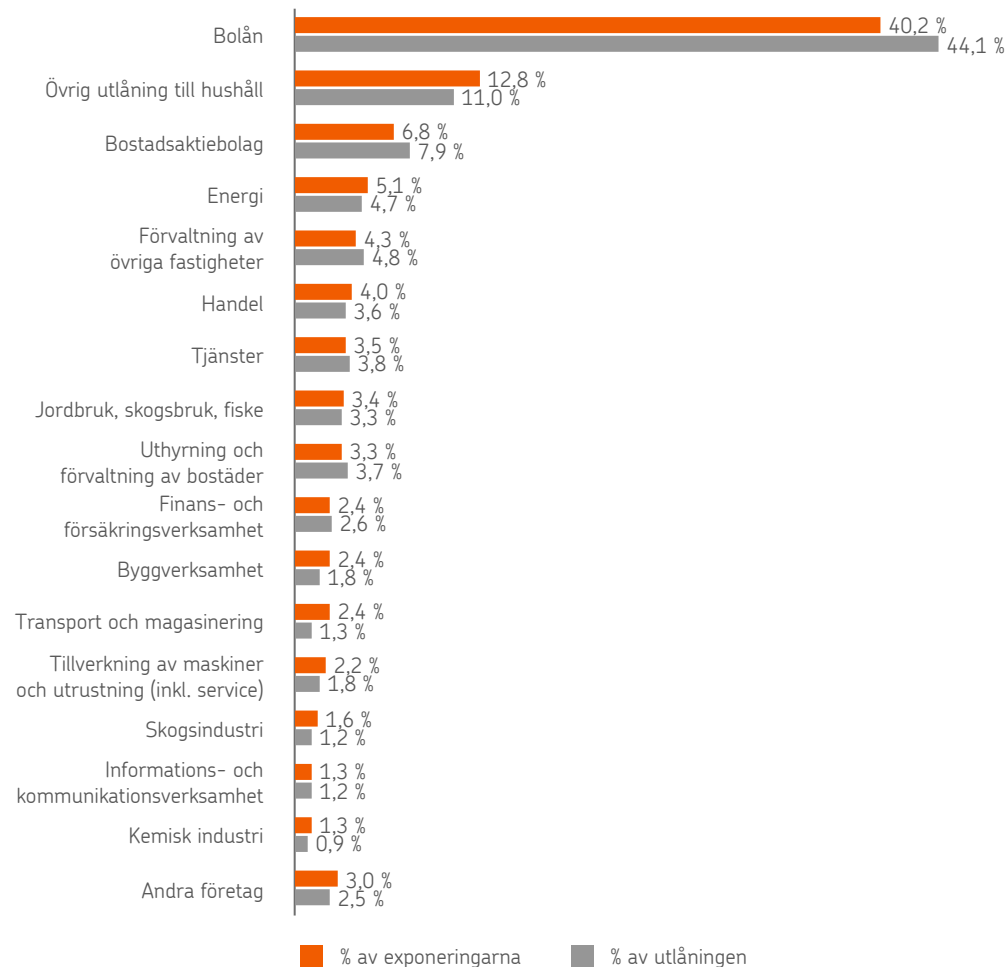
Nyckeltal, %	OP Pohjola		Andelsbanker		Företagsbank	
	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024
Problemfordringar av exponeringarna	4,87	5,64	5,44	6,36	3,56	4,00
Nödlidande fordringar av exponeringarna	2,14	2,64	2,52	3,02	1,29	1,77
Presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna	2,73	3,00	2,92	3,34	2,27	2,23
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna	55,99	53,21	53,71	52,47	63,71	55,77
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna	12,34	12,59	10,39	10,35	18,95	20,45

De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 2,1 procent av exponeringarna (2,6). Problemfordringarna minskade till 4,9 procent av exponeringarna (5,6). Andelen presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna minskade till 2,7 procent (3,0). Inte en enda exponering mot en kund överskred tio procent av OP Pohjolas Tier 1-kapitalbas efter förlustreserver.



Fördelningen av exponeringarna och utlåningen

Fördelningen av exponeringarna och utlåningen enligt bransch



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

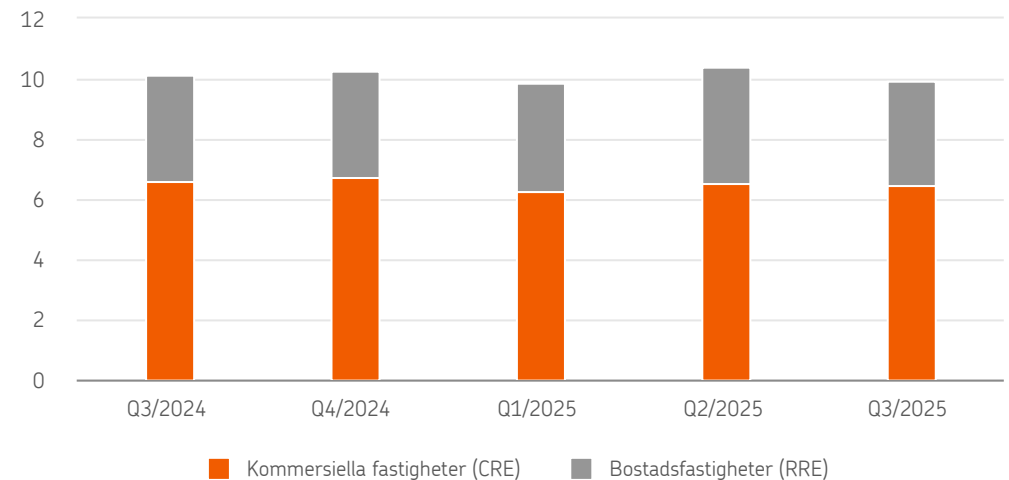
Nedan finns en närmare beskrivning av utvecklingen och fördelningen av OP Pohjolas exponeringar mot fastighetsbranschen per fastighetstyp. I grafen till vänster ingår exponeringarna mot fastighetsbranschen huvudsakligen i posterna förvaltning av övriga fastigheter samt uthyrning och förvaltning av bostäder.

OP Pohjolas exponeringar mot fastighetsbranschen utgjorde totalt 8,7 procent (8,9) av samtliga exponeringar vid slutet av rapportperioden. Exponeringarna mot fastighetsbranschen är väldiversifierade mellan olika fastighetstyper. Den största fastighetstypen är kommersiella fastigheter, och till den räknas bland annat kontorsfastigheterna. Vid rapportperiodens slut fanns 64,0 procent (64,4) av OP Pohjolas fastighetsportfölj i segmentet Företagsbank och 36,0 procent (35,6) i segmentet Andelsbanker.

Av exponeringarna mot fastighetsbranschen utgjorde 2,5 procent (3,6) nödlidande fordringar vid slutet av september.

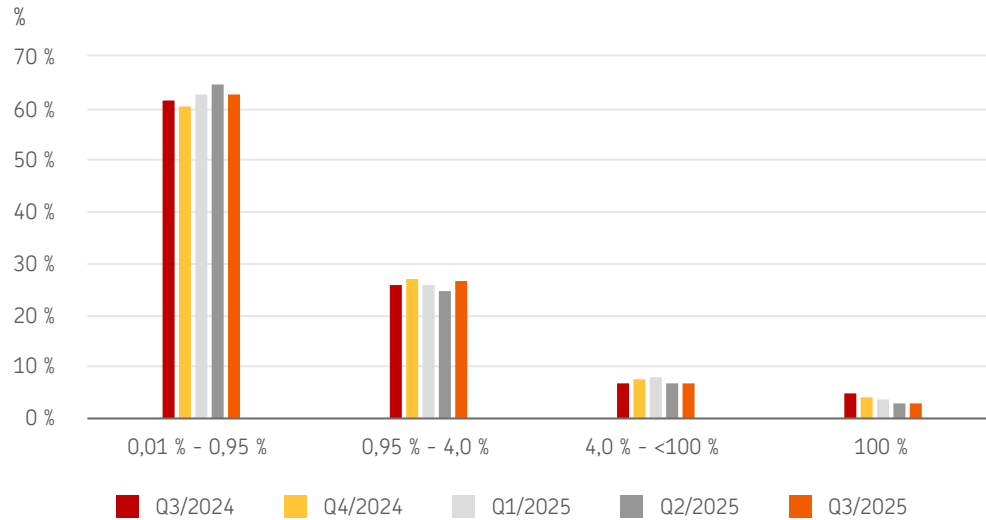
Exponeringar mot kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter

Md €



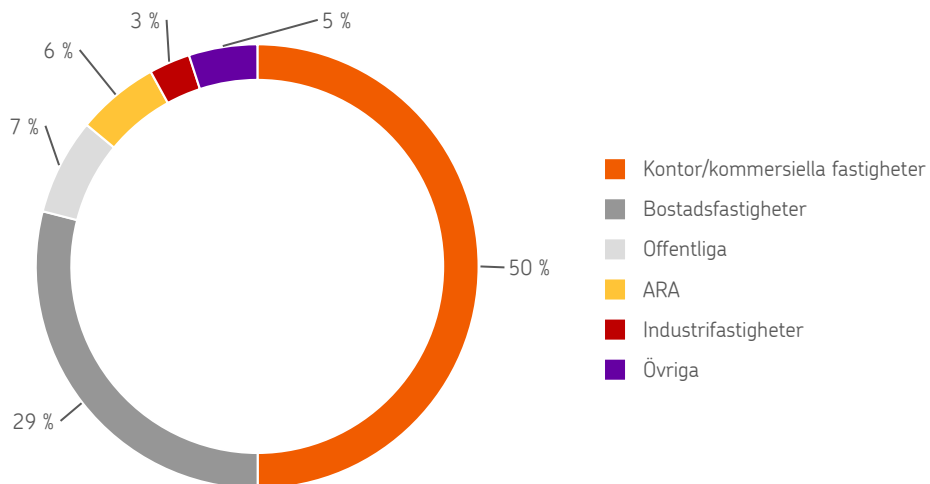


Fördelningen av sannolikheten för fallissemang hos fastighetsaktörer



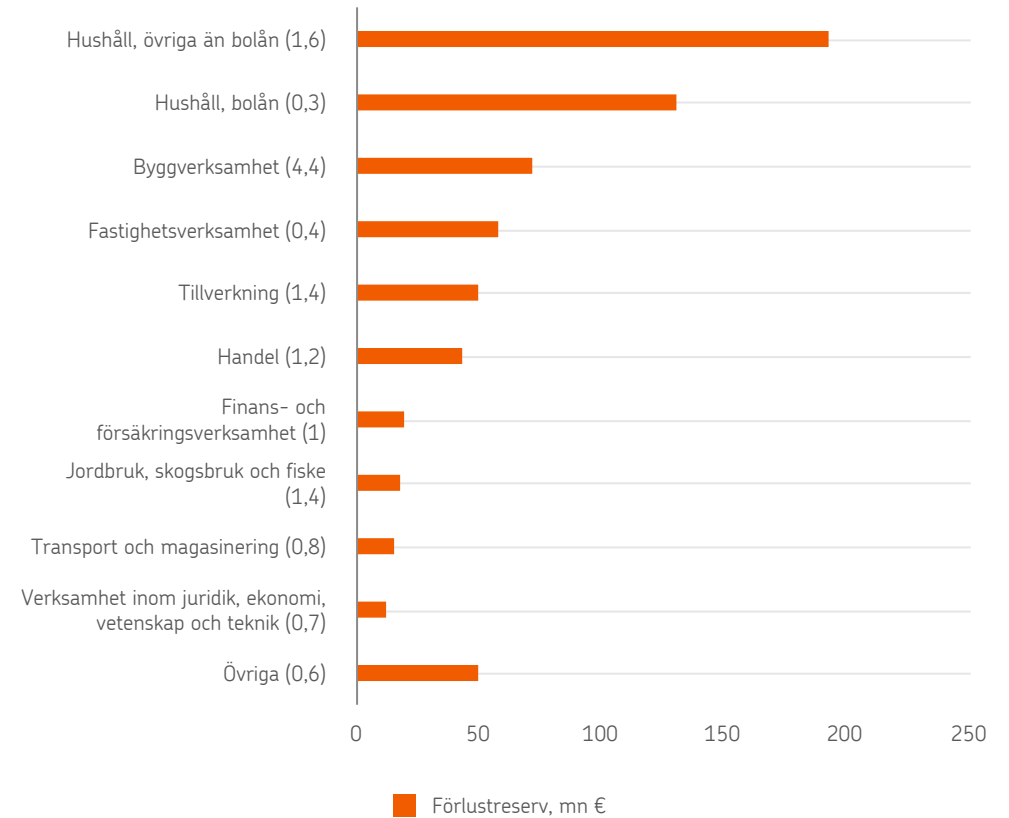
Fördelningen av exponeringarna mot fastighetsbranschen mellan olika fastighetstyper

30.9.2025



Förlustreserv enligt bransch

30.9.2025



På bilden presenteras förlustreserven för olika branscher vid slutet av rapportperioden 30.9.2025 och inom parentes efter beskrivningarna anges förlustreservens procentandel av de totala exponeringarna mot branschen vid slutet av rapportperioden.



Ränterisk

Ränterisken för segmentet Andelsbankers finansiella balansräkning mätt med effekten av en räntehöjning på en procentenhet på räntenettot var 79 miljoner euro (79) och med effekten av en räntesänkning på en procentenhet -89 miljoner euro (-93) i snitt under ett år. Ränteintäktsrisken beräknas för en tidsperiod på ett år genom att dividera summan av ränteintäktsrisken för de tre följande åren med tre.

Ränterisken för segmentet Företagsbanks finansiella balansräkning mätt med effekten av en räntehöjning på en procentenhet på räntenettot var 17 miljoner euro (29) och med effekten av en räntesänkning på en procentenhet -18 miljoner euro (-30) i snitt per år.

Försäkring

Skadeförsäkring

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

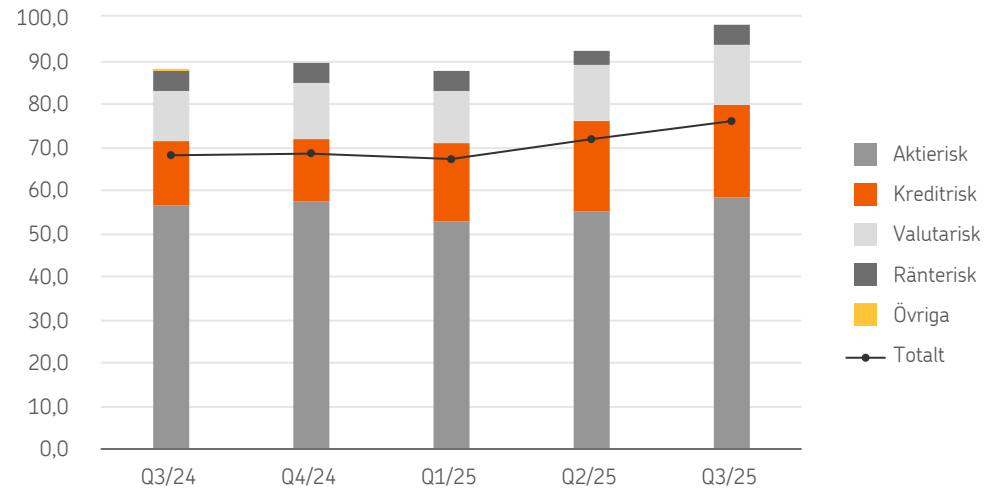
Lång livslängd, dvs. lägre dödlighet, leder till ökade ersättningar från pensionsbestånden. En minskning med fem procent i dödlighetsantagandena skulle påverka försäkringsavtalsskulden med 14 miljoner euro per år (15). En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsavtalsskulden med en procentenhet skulle på årsnivå påverka försäkringsavtalsskulden med 167 miljoner euro (176).

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

Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var vid slutet av rapportperioden 76 miljoner euro (68). Den ökade marknadsrisken beror på att aktierisken ökat. I nyckeltalet VaR ingår bolagets investeringstillgångar inklusive placeringar, försäkringsavtalsskuld och säkringsinstrument för ränterisken i försäkringsavtalsskulden.

VaR för Skadeförsäkringens marknadsrisk med konfidensintervallet 95 % och tidshorizonten 10 dagar

Mn €



Livförsäkring

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

Lång livslängd, dvs. lägre dödlighet, leder till ökade ersättningar från pensionsbestånden. I sin helhet skulle en minskning med fem procent i dödlighetsantagandena påverka försäkringsavtalsskulden för pensionsbestånden med 24 miljoner euro per år (23). I risklivförsäkringsbestånden skulle en ökad dödlighet leda till ökade skadeanspråk. I sin helhet skulle en ökning med fem procent i dödlighetsantagandena påverka försäkringsavtalsskulden för risklivförsäkringsbeståndet med 15 miljoner euro per år (16). En ökning av andelen annullationer med 10 procent skulle på årsnivå påverka försäkringsavtalsskulden med 44 miljoner euro (45). En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsavtalsskulden med en procentenhet skulle på årsnivå påverka försäkringsavtalsskulden med 174 miljoner euro (175).

Det finns en buffert för placeringsriskerna och riskerna i anslutning till förändringen i kundbeteendet i de separata försäkringsbestånden. Bufferten räcker till för att täcka en betydande negativ avkastning på placeringstillgångarna i de separata bestånden varefter

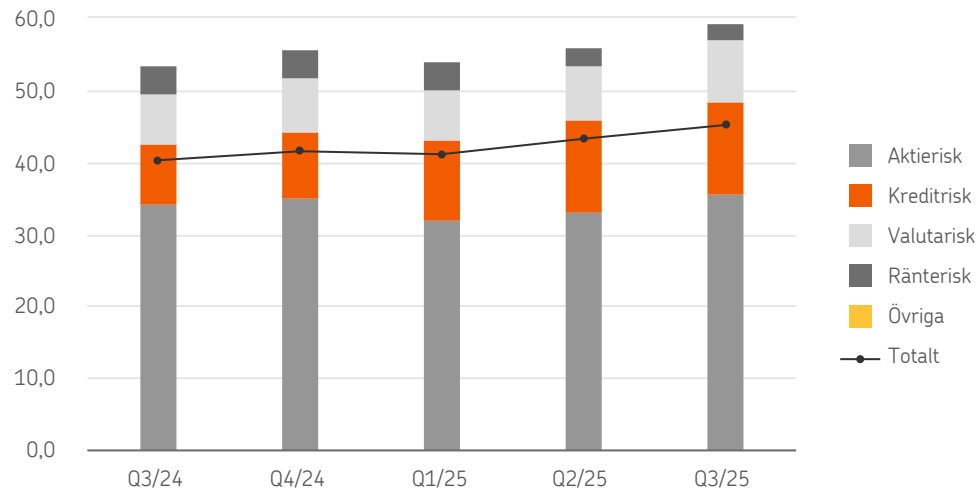


OP Pohjola bär riskerna för bestånden. Buffertarna uppgick till totalt 222 miljoner euro (224) vid slutet av rapportperioden.

Marknadsrisken för livförsäkringens investeringstillgångar ökade något under rapportperioden. Den ökade marknadsrisken beror på att aktierisken ökat. Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var vid slutet av rapportperioden 45 miljoner euro (41). I nyckeltalet VaR ingår livförsäkringens investeringstillgångar inklusive placeringar, försäkringsavtalsskuld och säkringsinstrument för ränterisken i försäkringsavtalsskulden. Beräkningen beaktar inte marknadsriskerna i livförsäkringens separata bestånd, de tillgångar som utgör en buffert för dem eller kundåterbäringarna.

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

Mn €





Gruppfunktioner

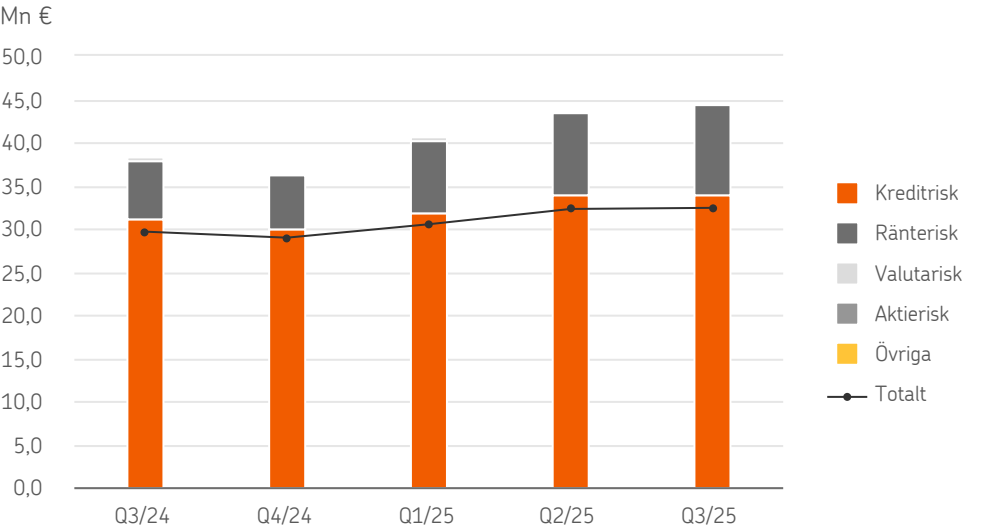
De centrala riskerna inom segmentet Gruppfunktioner är marknadsriskerna, kreditrisken och likviditetsrisken. De väsentligaste marknadsriskfaktorerna är hur förändringar i kreditspreadarna påverkar värdet av skuldebrev i likviditetsreserven samt värdeförändringen i strategiska aktieinnehav.

OP Pohjolas finansieringsposition och likviditet är starka. Under rapportperioden emitterades långfristiga obligationslån för totalt 4,2 miljarder euro (2,9).

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

Nyckeltalet VaR, som mäter likviditetsreservens marknadsrisk, var 32 miljoner euro (29) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår likviditetsreservens placeringar i obligationslån, säkringsinstrumenten för ränterisken i dem samt placeringar i penningmarknadspapper. Inga betydande förändringar skedde i tillgångsslagsfördelningen.

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



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

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

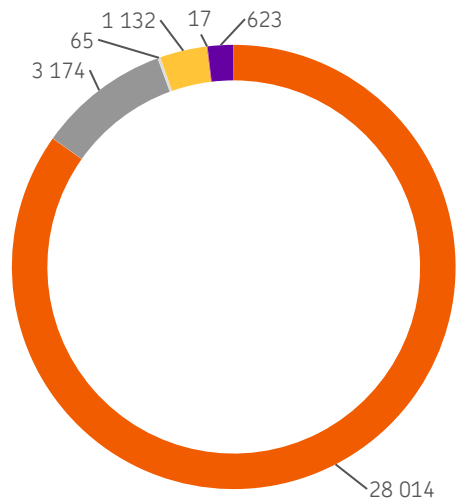
Likviditetsreserv

Md €	30.9.2025	31.12.2024	Förändr. %
Tillgodohavanden hos centralbanker	16,4	17,9	-8,4
Skuldebrev som godtas som säkerhet	14,9	12,3	20,9
Lånefordringar som godtas som säkerhet	0,9	1,0	-11,8
Totalt	32,2	31,2	3,0
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,9	0,8	11,6
Likviditetsreserven till marknadsvärde	33,0	32,0	3,3
Värderingsavdrag (Haircut)	-0,8	-0,7	-
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	32,2	31,2	3,2

Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar och lånefordringar som godtas som säkerhet. Vid slutet av rapportperioden omfattade likviditetsreserven andra än av OP Pohjola emitterade obligationer som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde till ett bokföringsvärde av 2 031 miljoner euro (1 520). Dessa obligationers verkliga värde var 2 055 miljoner euro (1 547). I tabellen över likviditetsreserven har obligationslånen värderats till verkligt värde.



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 30.9.2025, mn €



*inkl. tillgodohavanden hos centralbanker

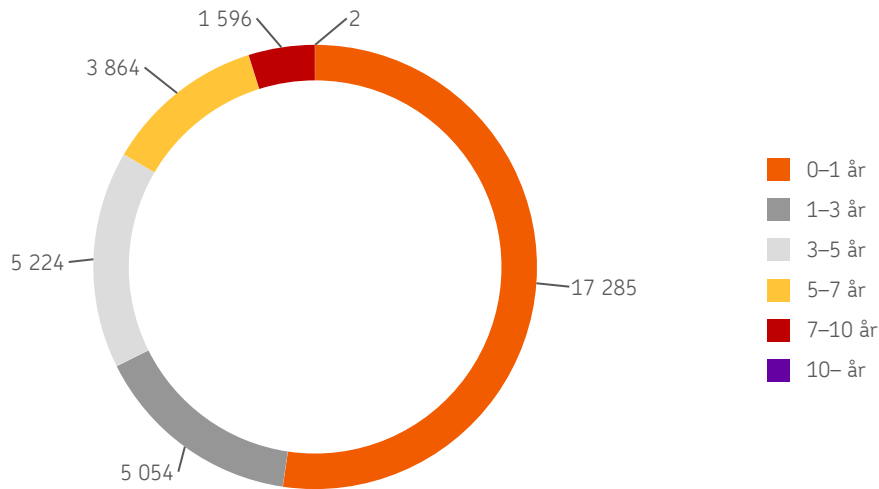
Rating

Rating 30.9.2025

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

OP Företagsbanken Abp och Pohjola Försäkring Ab har ratingar från Standard & Poor's och Moody's. Vid bedömningen av OP Företagsbankens rating beaktar ratinginstituten hela OP Pohjolas finansiella ställning. Med OP Företagsbankens ratingar för långfristig upplåning avses emittentens ratingar (issuer credit rating). Ratingarna har inte ändrats under det tredje kvartalet 2025.

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt löptid 30.9.2025, mn €





Segmentens resultat

OP Pohjolas segment är Andelsbanker, Företagsbank, Försäkring och Gruppfunktioner. De funktioner som stöder och säkerställer de övriga segmenten samt OP Pohjolas centralbanksfunktioner presenteras i segmentet Gruppfunktioner. Segmentrapporteringen följer principerna för upprättandet av OP Pohjolas bokslut. OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösi joitus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Tidigare har företagen rapporterats i segmentet Företagsbank. Uppgifterna för jämförelseperioden rapporteras enligt den nya segmentstrukturen.

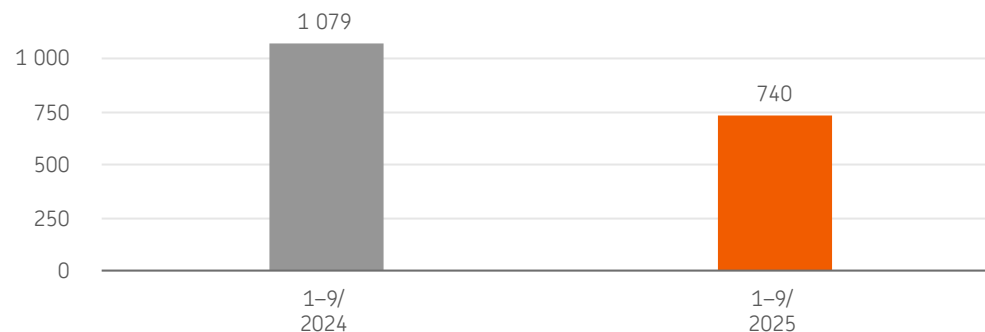
Andelsbanker

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

- Rörelsevinsten minskade till 740 miljoner euro (1 079). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 61,6 procent (48,5).
- Intäkterna minskade med 13,5 procent till 1 908 miljoner euro. Räntenettot minskade med 17,4 procent till 1 334 miljoner euro, och provisionsnettot uppgick till 540 miljoner euro (541).
- Nedskrivningar av fordringar återfördes för 7 miljoner euro (-57). De nödlidande fordringarna (brutto) minskade och uppgick till 2,5 procent (3,0) av exponeringarna.
- Kostnaderna ökade med 9,8 procent till 1 175 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 8,7 procent till 447 miljoner euro och de övriga rörelsekostnaderna med 10,8 procent till 696 miljoner euro.
- OP-bonus till ägarkunderna ökade med 4,4 procent till 212 miljoner euro (203).
- Utlåningen ökade på ett år med 1,4 procent till 71,5 miljarder euro och inlåningen med 5,1 procent till 65,6 miljarder euro.
- De mest betydande utvecklingssatsningarna inriktades fortfarande på att uppgradera konto- och lånesystemen samt på att göra tillhörande processer smidigare.

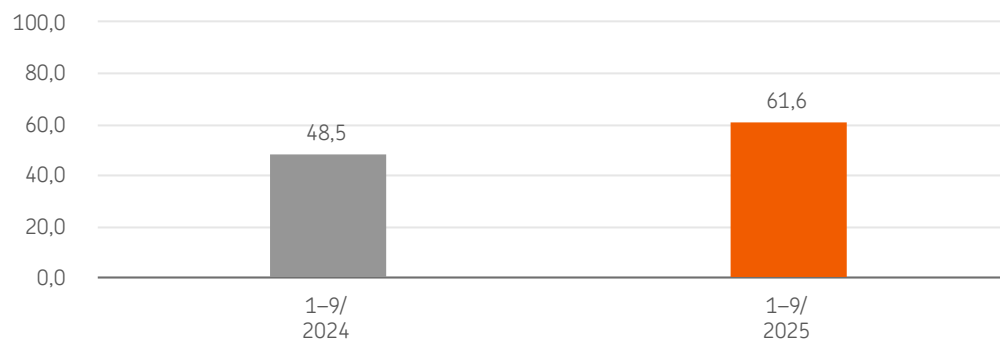
Rörelsevinst

Mn €



Kostnads-intäktsrelation

%





Nyckeltal för segmentet Andelsbanker*

Mn €	1-9/2025	1-9/2024	Förändr. %	1-12/2024
Räntenetto	1 334	1 616	-17,4	2 113
Nedskrivningar av fordringar	7	-57	-	-95
Provisionsnetto	540	541	-0,1	729
Placeringsintäkter	-3	2	-	3
Övriga rörelseintäkter	37	47	-21,0	61
Personalkostnader	-447	-411	8,7	-567
Avskrivningar och nedskrivningar	-32	-31	3,4	-48
Övriga rörelsekostnader	-696	-628	10,8	-869
Rörelsevinst	740	1 079	-31,4	1 328
Intäkter totalt	1 908	2 206	-13,5	2 906
Kostnader totalt	-1 175	-1 070	9,8	-1 484
Kostnads-intäktsrelation, %**	61,6	48,5	13,1	51,1
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %**	2,5	3,3	-0,8	3,0
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %**	-0,01	0,11	-0,1	0,13
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	0,80			
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	1,03			

Mn €	1-9/2025	1-9/2024	Förändr. %	1-12/2024
Uttagna bolån	4 339	3 747	15,8	5 281
Uttagna företagskrediter	1 583	1 264	25,2	1 784
Förmedlade bostads- och fastighetsaffärer, st.	6 934	6 653	4,2	9 041
Md €	30.9.2025	30.9.2024	Förändr. %	31.12.2024
Utlåning				
Bolån	41,6	41,5	0,3	41,6
Konsumentkrediter****	9,1	8,4	7,7	9,1
Krediter till företag	7,3	7,4	-1,5	7,3
Bostadssammanslutningar***	9,1	8,7	4,4	8,7
Övriga företags- och samfundskrediter****	4,4	4,5	-1,7	4,0
Utlåning totalt	71,5	70,6	1,4	70,7
Garantier	1,1	1,0	7,3	1,0
Övriga exponeringar	8,8	7,8	13,3	8,0
Inlåning				
Insättningar på bruks- och betalningskonton	36,6	35,8	2,2	35,4
Placeringsinsättningar	29,0	26,6	9,1	27,4
Inlåning totalt	65,6	62,4	5,1	62,9

*OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösijointus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Uppgifterna för jämförelseperioden 2024 har justerats. Nyckeltalet räntabilitet på totalt kapital, % har inte beräknats för 2024.

**Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

***Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag.

****Under det första kvartalet 2025 har kundklassificeringen uppdaterats med preciserade definitioner av privat- och företagskunder. Jämförelseperiodens uppgifter per 31.12.2024 har justerats för att motsvara den nya kundklassificeringen, och de är jämförbara med siffrorna för 2025.



Händelser under rapportperioden

Utlåningen ökade på ett år med 1,4 procent till 71,5 miljarder euro. Bolånestocken ökade på ett år med 0,3 procent till 41,6 miljarder euro. Till följd av återhämtningen på bolånemarknaden togs det ut bolån för 15,8 procent mer än under jämförelseperioden, totalt 4,3 miljarder euro. Antalet bostads- och fastighetsaffärer som OP Hem förmedlade ökade med 4,2 procent till 6 934 affärer.

Vid slutet av rapportperioden var 76,3 procent av bolånen bundna till 12 månaders Euribor (78,4), 19,1 procent till kortare Euribor-räntor (17,6) och 4,6 procent till OP-prime och fast ränta (4,0). Utlåningen till företag minskade på ett år med 1,5 procent till 7,3 miljarder euro. Utlåningen till bostadssammanslutningar ökade på ett år med 4,4 procent till 9,1 miljarder euro. De övriga företags- och samfundskrediterna minskade på ett år med 1,7 procent till 4,4 miljarder euro. Konsumentkrediterna ökade på ett år med 7,7 procent till 9,1 miljarder euro.

Av privatkundernas bolån var 33,7 procent (33,7) ränteskyddade vid slutet av rapportperioden. Vid slutet av rapportperioden minskade räntetaket räntekostnaderna för cirka 126 000 bolån med ett sammanlagt lånekapital på 10,5 miljarder euro. Den ekonomiska netto nytta som räntetaken gav kunderna under rapportperioden var sammanlagt 79 miljoner euro (186).

Inlåningen ökade på ett år med 5,1 procent till 65,6 miljarder euro. Insättningarna på brukskonton och betalningskonton ökade med 2,2 procent till 36,6 miljarder euro, och placeringsinsättningarna ökade med 9,1 procent till 29,0 miljarder euro.

OP Pohjola erbjuder sme-företag och husbolag gröna lån som stöder investeringar i exempelvis energieffektivt byggande, förnybar energi och infrastruktur för utsläppsnål trafik. De gröna lån som beviljats sme-företagskunder uppgick vid slutet av september till 528 miljoner euro (255). Sedan slutet av 2024 har OP Pohjola tillhandahållit privatkunder energirenoveringslån för energirenovering av småhus.

OP Pohjola höjde sina ägarkunders OP-bonus för 2025 med 40 procent jämfört med den normala nivån 2022. Ägarkunderna får också dagliga banktjänster utan månadsavgifter fram till slutet av 2025. OP Pohjola förnyar ägarkundsförmånerna från 1.1.2026 då lagen som gäller ändring av beskattningen av bonusar i finansbranschen träder i kraft.

Användningen av digitala tjänster ökar i jämn takt. Såväl privatkunderna som företagskunderna använder allt oftare digitala kanaler för sina bank- och försäkringsärenden. I september användes OP Pohjolas mobilkanaler av cirka 1,7 miljoner

privat- och företagskunder. Beräkningssättet har ändrats under Q3/2025. OP-mobilen hade över 193 miljoner inloggningar i juli–september.

Konkurrens- och konsumentmyndigheten godkände 11.2.2025 planen för att Siirto Brand Oy, som OP Pohjola och Nordea äger till lika stora delar, ska utvidga sin verksamhet. Företagsstruktureringen genomfördes 28.2.2025 och därefter inledde Siirto Brand Oy sin verksamhet som självständigt företag.

Under rapportperioden inriktades de mest betydande utvecklingssatsningarna på att förnya ägarkundsförmånerna och förbereda den relaterade lanseringen samt på att uppgradera konto- och lånesystemen och göra tillhörande processer smidigare.

Antalet andelsbanker minskade till 60 (93) andelsbanker till följd av bankfusioner. Det pågår fusionsprojekt mellan andelsbanker på olika håll i Finland.

Rapportperiodens resultat

Segmentet Andelsbankers rörelsevinst uppgick till 740 miljoner euro (1 079). Intäkterna minskade med 13,5 procent till 1 908 miljoner euro. Räntenettot minskade med 17,4 procent till 1 334 miljoner euro efter en nedgång i marknadsräntorna.

Provisionsnettot uppgick till 540 miljoner euro (541).

Nedskrivningar av fordringar återfördes för 7 miljoner euro (-57). Under rapportperioden utgjorde de slutliga nettokreditförlusterna 57 miljoner euro (34). De nödlidande fordringarna började minska och uppgick till 2,5 procent (3,0) av exponeringarna.

Kostnaderna ökade med 9,8 procent till 1 175 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 8,7 procent till 447 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda samt löneförhöjningar. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 10,8 procent till 696 miljoner euro.

Avskrivningarna och nedskrivningarna ökade från jämförelseperioden med 3,4 procent till 32 miljoner euro.

OP-bonus till ägarkunderna ökade med 4,4 procent till 212 miljoner euro. OP-bonus till ägarkunder ingår, baserat på hur OP-bonusen har insamlats, i ränteintäkter och räntekostnader i resultaträkningen.



Kapitalförvaltning

Företagen inom affärsområdet Kapitalförvaltning har från och med början av 2025 rapporterats som en del av segmentet Andelsbanker. I det här avsnittet presenteras siffror för kapitalförvaltning på OP Pohjola-nivå, varav merparten ingår i siffrorna för segmentet Andelsbanker.

Under det tredje kvartalet rådde det en optimistisk stämning på placeringsmarknaden. Aktiemarknaden visade en uppgång på bred front då den starka utvecklingen inom AI-sektorn, förväntningarna på lättnader i penningpolitiken och företagens resultatperiod stödde riskvilligheten. Under kvartalet gav aktier globalt sett en avkastning på cirka 7 procent räknat i euro. På valuta- och räntemarknaden var rörelserna måttligare.

Antalet kapitalförvaltningskunder ökade jämfört med ett år tidigare. Vid slutet av september fanns 0,98 miljoner (0,96) kunder som ägde kapitalförvaltningsprodukter, och antalet fondandelsägare i OP:s placeringsfonder ökade till 1,52 miljoner (1,41). De förvaltade medlen ökade på ett år med 9,3 procent till 101,8 miljarder euro. Nettoplaceringarna (nettoförsäljningen) uppgick till 1 431 miljoner euro (1 625).

Provisionsintäkterna från kapitalförvaltning ökade under rapportperioden till 211 miljoner euro (207). Ökningen i provisionsintäkterna var en följd av en ökning i förvaltade medel. Specialplaceringsfonderna OP-Hyresinkomst och OP-Servicefastigheter har varit stängda sedan årsskiftet. De här fondernas förvaltningsprovisioner har halverats under den tillfälliga stängningen, vilket har påverkat provisionsintäkterna negativt under 2025. De inlösenorder som hade lämnats för specialplaceringsfonderna i fråga under den andra hälften av 2024 kunde tack vare försiktiga återhämtningstecken på fastighetsmarknaden betalas till placerarna i juli 2025, i enlighet med den ursprungliga tidtabellen.

Från och med 7.5.2025 har vårdnadshavarna till barn födda 2025 kunnat ta emot en Första Placering på 100 euro i placeringsfonden OP-Världen Index för sina barn. Första Placeringen går att ta emot 12 månader efter barnets födsel.

De viktigaste utvecklingssatsningarna inom kapitalförvaltningen gällde uppgradering av fondsystemen, utveckling av de digitala tjänsterna samt stärkande av data- och AI-kapaciteten.

Provisionsnetto för kapitalförvaltning

I tabellen presenteras provisionsnettot för all kapitalförvaltning inom OP Pohjola.

Mn €	1–9/2025	1–9/2024	Förändr. %	1–12/2024
Placeringsfonder*	137	138	-0,7	188
Kapitalförvaltning	23	23	0,1	45
Livförsäkringens placeringsavtal	23	21	11,8	28
Värdepappersförmedling	13	10	29,3	14
Juridiska tjänster	14	16	-9,1	21
Totalt	211	207	1,5	296

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

Nettoförsäljning inom kapitalförvaltning

Mn €	1–9/2025	1–9/2024	Förändr. %	1–12/2024
Fonder	880	972	-9,4	1 005
Direkta placeringar*	186	391	-52,4	406
Försäkringsplaceringar	365	262	38,9	424
Totalt	1 431	1 625	-11,9	1 836

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

Förvaltade medel**

Md €	30.9.2025	30.9.2024	Förändr. %	31.12.2024
Fonder	43,2	39,1	10,7	40,4
Direkta placeringar*	39,5	36,4	8,5	34,7
Försäkringsplaceringar	19,1	17,7	7,7	18,2
Totalt	101,8	93,2	9,3	93,3

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

**I de förvaltade medlen ingick medel från företag som hör till OP Pohjola för 26,5 miljarder euro (23,8).



Övriga nyckeltal för kapitalförvaltning

	30.9.2025	30.9.2024	Förändr. %	31.12.2024
Andelsägare i OP:s placeringsfonder, 1 000 st.	1 519	1 377	10,3	1 413
Morningstar Rating	3,31	3,22		3,31

	1-9/2025	1-9/2024	Förändr. %	1-12/2024
Nya avtal om regelbundet fondsparande, 1 000 st.	142	122	16,2	165



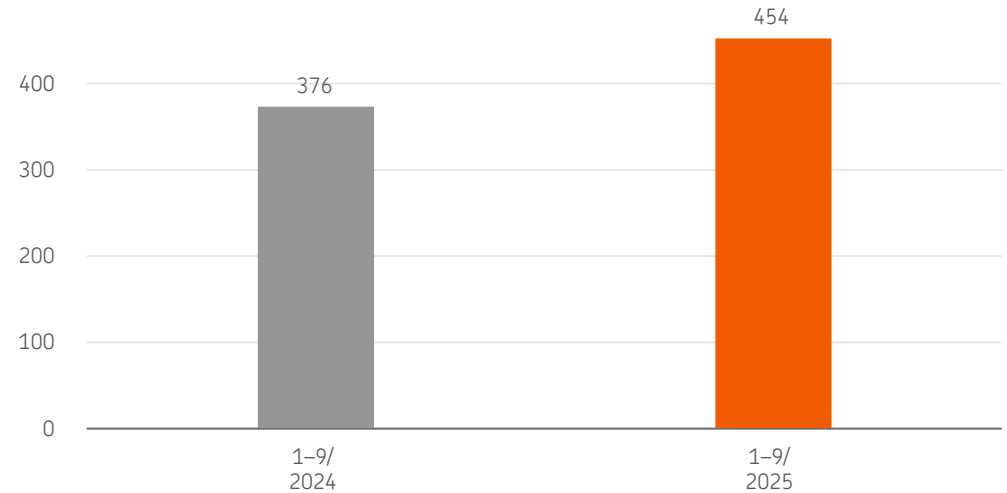
Företagsbank

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

- Rörelsevinsten ökade till 454 miljoner euro (376) och kostnads-intäktsrelationen var 33,6 procent (34,4).
- Intäkterna ökade till 626 miljoner euro (596). Räntenettot ökade med 7,7 procent till 445 miljoner euro (413), provisionsnettot uppgick till 64 miljoner euro (64) och placeringsintäkterna minskade med 1,5 procent till 97 miljoner euro (98).
- Nedskrivningar av fordringar återfördes för 39 miljoner euro. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 15 miljoner euro. De nödlidande fordringarna (brutto) minskade och utgjorde 1,3 procent (1,8) av exponeringarna.
- Kostnaderna ökade till 210 miljoner euro (205). Personalkostnaderna var 64 miljoner euro (64), och de övriga rörelsekostnaderna ökade med 3,9 procent till 145 miljoner euro (140).
- Utlåningen ökade på ett år med 4,3 procent till 28,7 miljarder euro och inlåningen med 2,8 procent till 14,8 miljarder euro.
- De mest betydande utvecklingssatsningarna gällde uppgradering av systemen för kundrelationshantering och betalningssystemen samt utveckling av systemen för finansiering mot objektsäkerhet.

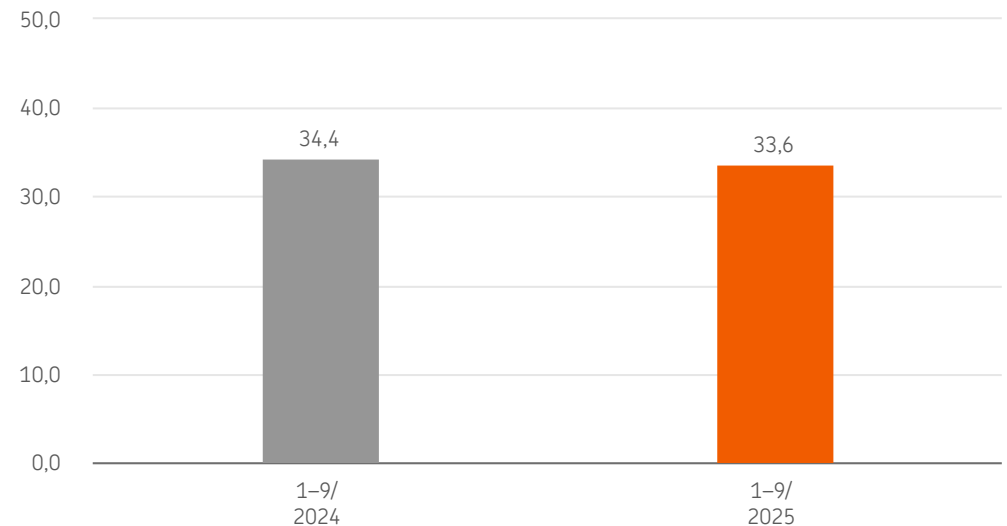
Rörelsevinst

Mn €



Kostnads-intäktsrelation

%





Nyckeltal för segmentet Företagsbank**

Mn €	1-9/2025	1-9/2024	Förändr. %	1-12/2024
Räntenetto****	445	413	7,7	554
Nedskrivningar av fordringar	39	-15	–	0
Provisionsnetto	64	64	-0,5	89
Placeringsintäkter****	97	98	-1,5	130
Övriga rörelseintäkter	20	20	-0,2	27
Personalkostnader	-64	-64	0,5	-87
Avskrivningar och nedskrivningar	-1	-1	-24,8	-1
Övriga rörelsekostnader	-145	-140	3,9	-193
Rörelsevinst	454	376	20,9	520
Intäkter totalt	626	596	5,0	801
Kostnader totalt	-210	-205	2,7	-281
Kostnads-intäktsrelation, %*	33,6	34,4	-0,7	35,0
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %*	1,3	2,0	-0,7	1,8
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %*	-0,16	0,07	-0,23	
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %**	1,49			

Md €	30.9.2025	30.9.2024	Förändr. %	31.12.2024
Utlåning				
Krediter till företag	20,6	19,8	3,8	20,3
Bostadssammanslutningar***	2,0	2,0	-3,6	1,9
Konsumentkrediter	3,5	3,5	2,5	3,5
Övriga krediter	2,6	2,2	18,9	2,6
Utlåning totalt	28,7	27,5	4,3	28,3
Garantier	2,7	2,7	-0,6	2,7
Övriga exponeringar	5,3	5,4	-2,2	5,2
Inlåning	14,8	14,4	2,8	15,5

*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

**OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösijoitus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Uppgifterna för jämförelseperioden 2024 har justerats. Nyckeltalet räntabilitet på totalt kapital, % har inte beräknats för 2024.

***Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag

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



Händelser under rapportperioden

Utlåningen ökade på ett år med 4,3 procent till 28,7 miljarder euro. Företagens investeringsvilja och rörelsekapitalbehov visade tecken på återhämtning. Utlåningen och nya uttagna krediter ökade från jämförelseperioden. Också utlåningen till konsumenter har ökat med draghjälp av bilfinansieringen.

Förbindelsestocken inom hållbar finansiering ökade till 8,7 miljarder euro (8,3).

Inlåningen ökade på ett år med 2,8 procent till 14,8 miljarder euro. Under året har Företagsbanken lyckats både skaffa nya kunder inom betalningar och utvidga flera befintliga kundrelationer.

De mest betydande utvecklingssatsningarna inom segmentet Företagsbank gällde uppgradering av systemen för kundrelationshantering och betalningssystemen samt utveckling av systemen för finansiering mot objektsäkerhet. Genom att ta i bruk OP Pohjolas nya system för kundrelationshantering strävar Företagsbanken efter en bättre kundupplevelse samt en mer högklassig och effektiv verksamhet. Uppgraderingen av bassystemen för betalning och förbättringen av de elektroniska tjänsterna fortsätter.

Företagsbanken har varit huvudarrangör eller arrangör vid 12 emissioner av obligationslån som har samlat in sammanlagt 2,7 miljarder euro via kapitalmarknaden för finansiering till företag.

Rapportperiodens resultat

Segmentet Företagsbanks rörelsevinst uppgick till 454 miljoner euro (376). Kostnads-intäktsrelationen var 33,6 procent (34,4). Räntenettot ökade med 7,7 procent till 445 miljoner euro (413) till följd av främst en ökning i treasury-posterna. Nedskrivningar av fordringar återfördes för 39 miljoner euro, främst till följd av att kundernas ekonomiska situation förbättrats och exponeringar återbetalats. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 15 miljoner euro. De nödlidande fordringarna uppgick till 1,3 procent (1,8) av exponeringarna. Provisionsnettot uppgick till 64 miljoner euro (64).

Placeringsintäkterna var 97 miljoner euro (98). Kundernas ökade aktivitet inom valuta- och ränteskydd bidrog till att öka intäkterna från placeringsverksamheten från jämförelseperioden. Nedgången i finansiella kostnader för derivatsäkerheter ökade räntenettot med 11 miljoner euro från jämförelseperioden. De finansiella poster och placeringsposter som utgör motposter till dem minskade på motsvarande sätt intäkterna från placeringsverksamheten med 11 miljoner euro från jämförelseperioden.

Värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk (CVA), som beror på marknadsförändringar, förbättrade resultatet med 4 miljoner euro (-4).

Personalkostnaderna var 64 miljoner euro (64). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 3,9 procent till 145 miljoner euro. Ökningen i de övriga kostnaderna berodde på OP Pohjolas interna debiteringar.



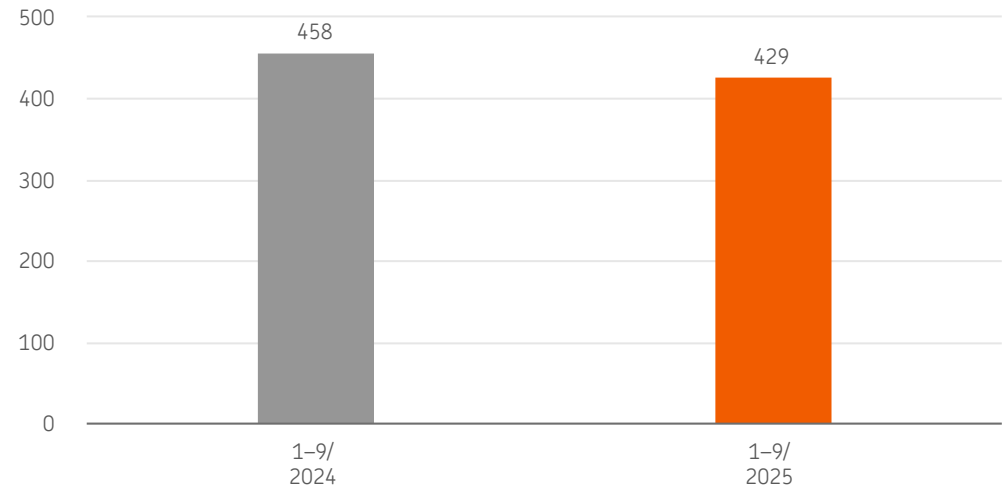
Försäkring

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

- Rörelsevinsten uppgick till 429 miljoner euro (458).
- Resultatet från försäkringstjänster förbättrades till 181 miljoner euro (95). Placeringsintäkterna minskade till 242 miljoner euro (365).
- Skadeförsäkringens premieinkomst ökade med 4,7 procent till 1 603 miljoner euro. Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 88,1 (95,0).
- Livförsäkringens fondanknutna försäkringsbesparingar ökade från årsskiftet med 5,7 procent till 15,0 miljarder euro. Premieinkomsten från risklivförsäkringar ökade med 4,1 procent.
- Avkastningen på skadeförsäkringens placeringar till verkligt värde var 3,4 procent (6,5) och för livförsäkringens del var den 2,5 procent (6,2).
- Kostnaderna ökade till 437 miljoner euro (422) till följd av ökade ICT-kostnader.
- Utvecklingssatsningarna inriktades på att uppgradera bassystemen och utveckla de digitala tjänsterna.

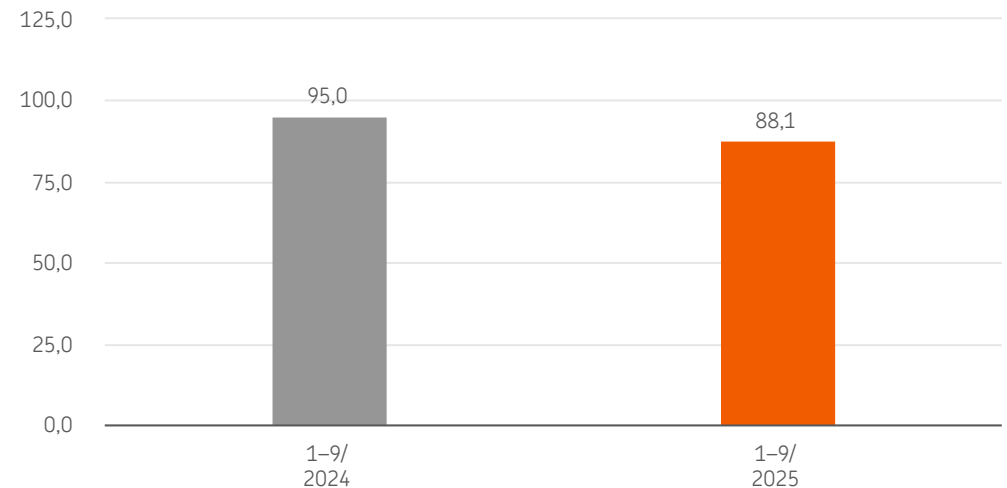
Rörelsevinst

Mn €



Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent

%





Nyckeltal för segmentet Försäkring

Mn €	1-9/2025	1-9/2024	Förändr. %	1-12/2024
Premieintäkter	1 607	1 575	2,1	2 129
Kostnader för försäkringstjänster	-1 350	-1 451	-7,0	-1 879
Återförsäkringsavtal	-76	-28	171,2	-59
Resultat från försäkringstjänster	181	95	90,1	192
Placeringsintäkter	242	365	-33,7	382
Provisionsnetto	38	32	20,1	49
Övriga nettointäkter	4	1	263,5	2
Personalkostnader	-126	-134	-5,9	-183
Avskrivningar och nedskrivningar	-22	-28	-22,4	-37
Övriga rörelsekostnader	-289	-261	11,0	-356
Kostnader totalt	-437	-422	3,4	-575
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	400	387	3,4	529
Rörelsevinst	429	458	-6,3	578
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	1,94	2,20	-0,27	2,20
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	2,04	2,32	-0,28	2,32

*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

Segmentet Försäkrings resultat från försäkringstjänster ökade från jämförelseåret tack vare en gynnsam skadeutveckling. Placeringsintäkterna utvecklades positivt så att intäkterna till verkligt värde uppgick till totalt 3,0 procent (6,4).

Inom skadeförsäkringen ökade antalet privatkundshushåll med 6 700 till närmare 1,3 miljoner hushåll. Lönsamheten förbättrades till följd av en gynnsam storskadeutveckling. Antalet skador minskade inom fordons- och egendomsförsäkringar. Inom hälsoförsäkringar fortsatte antalet skador att öka från jämförelseåret.

Inom livförsäkringen ökade premieinkomsten från risklivförsäkringarna med 4,1 procent. Livförsäkringens fondanknutna försäkringsbesparingar ökade från årsskiftet med 5,7 procent till 15,0 miljarder euro (14,2).



Rapportperiodens resultat

Rörelsevinsten uppgick till 429 miljoner euro (458). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 181 miljoner euro (95). Kostnaderna ökade med 3,4 procent till 437 miljoner euro på grund av ökningen i ICT-kostnaderna. Upplösning av tilläggs pensionsansvar minskade personalkostnaderna med 12 miljoner euro.

Placeringsintäkterna var 242 miljoner euro (365). Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade från jämförelseåret eftersom aktiernas värdeökning var mindre än under jämförelseperioden. Placeringsintäkterna omfattar nettointäkter från placeringsverksamheten, 426 miljoner euro (930), och finansiella nettokostnader, 185 miljoner euro (565), i resultaträkningen.

Placeringsintäkter i segmentet Försäkring

Mn €	1-9/2025	1-9/2024
Försäkringsbolagens placeringar		
Ränteplaceringar	54	196
Noterade aktier	142	231
Övriga likvida placeringar	4	2
Placeringar i fastigheter	23	32
Övriga illikvida placeringar	20	35
Nettointäkter från försäkringsbolagens placeringsverksamhet	243	497
Finansiella nettointäkter*	17	-104
Räntor på kapitallån samt övriga intäkter och kostnader	8	-28
Placeringsintäkter	268	364
Nettointäkter i de separata balansräkningarna	-6	12
Nettointäkter från kundernas spar- och placeringsavtal	-19	-11
Placeringsintäkter totalt	242	365

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

Skadeförsäkringens resultat

Skadeförsäkringens rörelsevinst uppgick till 331 miljoner euro (268). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 160 miljoner euro (66). Placeringsintäkterna var 169 miljoner euro (203).

Mn €	1-9/2025	1-9/2024	Förändr. %
Premieintäkter	1 421	1 389	2,3
Försäkringsersättningar	-791	-927	-14,6
Driftskostnader i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader	-405	-379	6,9
Resultat från försäkringstjänster, brutto	225	84	168,4
Återförsäkrarens andel av premieintäkterna	-76	-90	-15,7
Återförsäkrarens andel av kostnaderna för försäkringstjänsterna	11	72	-84,4
Återförsäkringens nettointäkter	-65	-18	-
Resultat från försäkringstjänster	160	66	144,9
Finansiella nettointäkter	18	-76	-
Intäkter från placeringsverksamhet	151	279	-45,8
Placeringsintäkter	169	203	-16,8
Övriga nettointäkter	2	-1	-
Rörelsevinst	331	268	23,6
Totalkostnadsprocent	88,1	95,0	
Riskprocent	58,4	66,1	
Omkostnadsprocent	29,7	28,8	

Skadeförsäkringens premieinkomst

Mn €	1-9/2025	1-9/2024	Förändr. %
Privatkunder	842	787	7,1
Företagskunder	761	744	2,2
Totalt	1 603	1 531	4,7

Premieinkomsten ökade med 4,7 procent till 1 603 miljoner euro. Bland privatkunder var tillväxten stark inom alla försäkringsgrenar. Till ökningen i premieinkomsten bidrog ökningen i antalet kunder samt index- och prishöjningarna av försäkringspremierna till följd av att den allmänna kostnadsnivån steg.



Utvecklingen av premieinkomsten från företagskunder påverkades av storkundernas riskurval och förändringar i försäkringsportföljen. Nettopremieintäkterna inklusive återförsäkringens andel ökade med 3,5 procent till 1 345 miljoner euro.

Nettoförsäkringersättningarna efter återförsäkringens andel minskade med 8,6 procent till 785 miljoner euro. Antalet anmälda skador minskade med 1,9 procent, medan de under jämförelseperioden däremot ökade med 6,6 procent. Under jämförelseåret höjdes försäkringersättningarna av väderrelaterade skador. Antalet storskador var lägre än vanligt under rapportperioden. Under januari–september registrerades det 79 (109) nya storskador på egendom och verksamhet, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 67 miljoner euro (119). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Storskadornas andel av riskprocenten var 5,0 procent (9,1).

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader, som uppgick till 399 miljoner euro, ökade med 6,6 procent till följd av ökade ICT-kostnader. ICT-kostnaderna höjdes av satsningar på uppgradering av bassystemen.

Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 88,1 (95,0). Riskprocenten var 58,4 (66,1). Omkostnadsprocenten var 29,7 (28,8).

Skadeförsäkringens placeringsintäkter

Mn €	1–9/2025	1–9/2024
Finansiella nettointäkter och nettokostnader	18	-76
Ränteplaceringar	39	111
Noterade aktier	91	147
Övriga likvida placeringar	2	1
Placeringar i fastigheter	18	20
Övriga illikvida placeringar	10	18
Intäkter från placeringsverksamhet	160	296
Räntor på kapitallån samt övriga intäkter och kostnader	-9	-17
Placeringsintäkter totalt	169	203

Nyckeltal för skadeförsäkringens placeringsverksamhet

	1–9/2025	1–9/2024
Avkastning på placeringar till verkligt värde, %	3,4	6,5
Ränteplaceringarnas löpande avkastning, %*	3,0	3,2
	30.9.2025	31.12.2024
Placeringsbestånd, mn €	4 768	4 575
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	87	89
Fordringar med minst rating A, %	49	51
Modifierad duration	3,8	3,9

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



Livförsäkringens resultat

Rörelsevinsten uppgick till 93 miljoner euro (184). Placeringsintäkterna var 68 miljoner euro (156). Resultatet från försäkringstjänster försämrades med 22 miljoner euro till följd av att kassaflödesantagandena uppdaterades under början av året. Provisionsnettot ökade med 24,1 procent till 31 miljoner euro. I resultatet från försäkringstjänster redovisades avtalsenlig marginal för 45 miljoner euro (47). Under rapportperioden fortsatte uppgraderingen av bassystemen för risklivförsäkringen och den individuella placeringsförsäkringen, vilket ökade utvecklingskostnaderna.

Mn €	1-9/2025	1-9/2024	Förändr. %
Resultat från försäkringstjänster	21	30	-30,7
Finansiella nettointäkter och nettokostnader	-202	-489	-
Intäkter från placeringsverksamhet	270	645	-58,1
Placeringsintäkter	68	156	-56,4
Provisionsnetto	31	25	24,1
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	1	72,6
Personalkostnader	-11	-12	-8,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-10	-11	-4,6
Övriga rörelsekostnader	-47	-40	16,6
Kostnader totalt	-68	-63	8,0
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	41	37	12,5
Rörelsevinst	93	184	-49,5
Kostnads-intäktsrelation, %	42,4	25,6	
Avtalsenlig marginal vid slutet av perioden	654	649	0,8

Livförsäkringens placeringsintäkter

Mn €	1-9/2025	1-9/2024
Försäkringsbolagets placeringar		
Ränteplaceringar	15	86
Noterade aktier	51	84
Övriga likvida placeringar	2	1
Placeringar i fastigheter	5	12
Övriga illikvida placeringar	10	17
Nettointäkter från försäkringsbolagets placeringsverksamhet	82	200
Finansiella nettointäkter*	-1	-28
Räntor på kapitallån, övriga intäkter och kostnader	12	-17
Placeringsintäkter	93	155
Nettointäkter i de separata balansräkningarna	-6	12
Nettointäkter från kundernas spar- och placeringsavtal	-19	-11
Placeringsintäkter totalt	68	156

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

Nyckeltal för livförsäkringens placeringsverksamhet*

	1-9/2025	1-9/2024
Avkastning på placeringar till verkligt värde, %	2,5	6,2
Ränteplaceringarnas löpande avkastning, %**	3,0	3,2
	30.9.2025	31.12.2024
Placeringsbestånd, mn €	3 382	3 336
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	89	91
Fordringar med minst rating A, %	49	51
Modifierad duration	3,7	3,7

*Utan de separata balansräkningarna.

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



Gruppfunktioner

Nyckeltal

Mn €	1–9/2025	1–9/2024	Förändr. %	1–12/2024
Räntenetto	7	2	257,6	15
Nedskrivningar av fordringar	0	0	-104,1	-1
Provisionsnetto	1	1	-21,8	0
Placeringsintäkter	68	4	—	16
Övriga rörelseintäkter*	646	584	10,6	798
Personalkostnader	-211	-198	6,3	-279
Avskrivningar och nedskrivningar	-42	-48	-11,7	-61
Övriga rörelsekostnader*	-367	-341	7,6	-469
Rörelsevinst	102	4	—	19

*Fördelningen av interna poster inom OP Pohjola ändrades i början av 2025. Jämförelseperiodens uppgifter har justerats.

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

Snittmarginalen för OP Pohjolas marknadsupplåning till seniorvillkor och senior non-preferred-villkor och säkerställda obligationslån var vid slutet av september 37 räntepunkter (37). Under rapportperioden emitterades långfristiga obligationslån för totalt 4,2 miljarder euro (2,9). Av dessa bestod totalt 0,8 miljarder euro (0) av Tier 2-obligationer. Den långfristiga upplåningen har genomförts i enlighet med likviditets- och marknadsupplåningsplanen, och totalbeloppet är mindre än väntat tack vare en kraftig ökning i inlåningen.

OP Pohjola löste 9.6.2025 i sin helhet in en Tier 2-obligation på 1 miljard euro som löper ut i juni 2030. Utöver det löste OP Pohjola 3.6.2025 in en Tier 2-obligation på 3,3 miljarder svenska kronor som löper ut i juni 2030. Också den löstes in i sin helhet.

OP Pohjolas finansieringsposition och likviditet är starka. OP Pohjolas LCR-relationstal var 193 procent (193) och NSFR-relationstalet var 131 procent (129) vid rapportperiodens slut. I OP Pohjolas tillgångar i balansräkningen ingick vid slutet av rapportperioden obligationer för 2 031 miljoner euro (1 520) vilka inte värderas till verkligt värde i redovisningen. De här obligationernas verkliga värde var 2 055 miljoner euro (1 547) vid slutet av rapportperioden.

Rapportperiodens resultat

Gruppfunktionernas rörelsevinst uppgick till 102 miljoner euro (4). Gruppfunktionernas räntenetto var 7 miljoner euro (2).

Placeringsintäkterna var 68 miljoner euro (4). Placeringsintäkterna ökade till följd av förändringar i verkligt värde på aktier. De övriga rörelseintäkterna ökade med 10,6 procent till 646 miljoner euro. Övriga rörelseintäkter består huvudsakligen av OP Pohjolas interna poster.

Personalkostnaderna ökade med 6,3 procent till 211 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda samt löneförhöjningar. Antalet anställda ökade under rapportperioden inom bland annat tjänsteutvecklingen samt riskhanterings- och compliancefunktionerna. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar minskade med 11,7 procent till 42 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 7,6 procent till 367 miljoner euro till följd av ökade ICT-kostnader.



Annan information om OP Pohjola

ICT-investeringar

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

OP Pohjola investerar aktivt i implementeringen av artificiell intelligens för att förbättra kund- och arbetstagarupplevelsen. OP Pohjola uppgraderar också regelbundet sina kunders digitala tjänster för att ännu bättre kunna skydda kunderna mot olika nätbedrägerier. Under 2025 har OP Pohjola bland annat infört en ny AI-modell för förebyggande av missbruk, förbättrat säkerheten i OP-mobilen för att förhindra vissa slag av missbruk, gjort det möjligt att aktivera Mobilnyckeln med hjälp av pass eller identitetskort samt påskyndat processen för att stänga ner olika nätfiskesidor.

OP Pohjolas utvecklingsutgifter uppgick under rapportperioden till 342 miljoner euro (293). De omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. Av utvecklingsutgifterna har 40 miljoner euro (43) aktiverats. Närmare information om OP Pohjolas investeringar finns i de segmentvisa avsnitten i den här delårsrapportens redogörelsedel.

Personal

Vid slutet av rapportperioden hade OP Pohjola 15 110 anställda (14 746), varav 14 391 (14 009) var i aktivt arbete. Antalet anställda var i genomsnitt 15 164 (14 512). Antalet anställda ökade under rapportperioden inom försäljningen och kundtjänsten, tjänsteutvecklingen samt riskhanterings- och compliancefunktionerna. Under det tredje kvartalet minskade antalet anställda i och med sommararbetssäsongens slut.

Antal anställda vid rapportperiodens slut

	30.9.2025	31.12.2024
Andelsbanker	8 720	8 501
Företagsbank	907	888
Försäkring	2 591	2 562
Gruppfunktioner	2 892	2 795
Totalt	15 110	14 746

OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösijoitus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Uppgifterna för jämförelseperioden 2024 har justerats.

Enligt Universums undersökning, som publicerades i september, anser proffs i handelsbranschen att OP Pohjola är den mest attraktiva arbetsgivaren i Finland. Även bland IT-proffs röstades OP Pohjola fram som den fjärde attraktivaste arbetsgivaren, precis som i den föregående undersökningen. Universums årliga undersökning rankar Finlands mest attraktiva arbetsgivare bland proffs och studerande i olika branscher. I en tidigare undersökning bland studerande, som publicerades i maj, placerade sig OP Pohjola på första plats som attraktivaste arbetsgivare bland studerande i handelsbranschen.

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



Förändringar i OP Pohjolas struktur

I OP Pohjolas delårsrapport konsoliderades vid slutet av rapportperioden totalt 60 andelsbanker (93) och deras dotterföretag samt OP Andelslagskoncernen. Under rapportperioden minskade antalet andelsbanker genom fusioner av banker.

Genomförda fusioner under rapportperioden

Savitaipaleen Osuuspankki, Lemin Osuuspankki och Luumäen Osuuspankki fusionerades med Västra-Kymmene Andelsbank 28.2.2025. I samband med fusionerna ändrades Västra-Kymmene Andelsbanks firma till Andelsbanken Salpa (Osuuspankki Salpa).

Limingan Osuuspankki, Pulkkilan Osuuspankki och Siikalatvan Osuuspankki fusionerades med Raahentienoon Osuuspankki 28.2.2025. I samband med fusionerna ändrades Raahentienoon Osuuspankkis firma till Jokirannikon Osuuspankki.

Liperin Osuuspankki, Outokummun Osuuspankki och Vaara-Karjalan Osuuspankki fusionerades med Pohjois-Karjalan Osuuspankki 31.3.2025.

Ala-Satakunnan Osuuspankki, Euran Osuuspankki, Osuuspankki Harjuseutu, Lapin Osuuspankki och Yläneen Osuuspankki fusionerades med Nakkila-Luvian Osuuspankki 31.3.2025. I samband med fusionerna ändrades Nakkila-Luvian Osuuspankkis firma till Sataharjun Osuuspankki.

Jämsän Seudun Osuuspankki fusionerades med Pohjois-Hämeen Osuuspankki 30.4.2025. I samband med fusionen ändrades Pohjois-Hämeen Osuuspankkis firma till Ylä-Hämeen Osuuspankki.

Paltamon Osuuspankki och Ylä-Kainuun Osuuspankki fusionerades med Kainuun Osuuspankki 30.4.2025.

Tervon Osuuspankki fusionerades med Tuusniemen Osuuspankki 31.5.2025. I samband med fusionen ändrades Tuusniemen Osuuspankkis firma till Savonmaan Osuuspankki.

Kangasalan Seudun Osuuspankki fusionerades med Tampereen Seudun Osuuspankki 31.7.2025. I samband med fusionen ändrades Tampereen Seudun Osuuspankkis firma till Pirkanmaan Osuuspankki.

Posion Osuuspankki, Sallan Osuuspankki, Tyrnävän Osuuspankki, Utajärven Osuuspankki, Ylitornion Osuuspankki och Hailuodon Osuuspankki fusionerades med Pohjolan Osuuspankki 31.7.2025.

Alajärven Osuuspankki, Kuortaneen Osuuspankki, Laihia Osuuspankki, Lehtimäen Osuuspankki och Vimpelin Osuuspankki fusionerades med Sydänmaan Osuuspankki 31.7.2025. I samband med fusionen ändrades Sydänmaan Osuuspankkis firma till Järvi-Pohjanmaan Osuuspankki.

Koitin-Pertunmaan Osuuspankki fusionerades med Järvi-Hämeen Osuuspankki 31.7.2025.

Riistaveden Osuuspankki och Rautalammin Osuuspankki fusionerades med Maaningan Osuuspankki 30.9.2025. I samband med fusionerna ändrades Maaningan Osuuspankkis firma till Sydän-Savon Osuuspankki.

Godkända fusionsplaner

Osuuspankki Vakka-Auranmaa, Lounaisrannikon Osuuspankki, Lounais-Suomen Osuuspankki och Åbonejdens Andelsbank godkände 6.3.2025 en fusionsplan enligt vilken Osuuspankki Vakka-Auranmaa, Lounaisrannikon Osuuspankki och Lounais-Suomen Osuuspankki fusioneras med Åbonejdens Andelsbank. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 31.12.2025. I samband med fusionen ändras Åbonejdens Andelsbanks firma till Egentliga Finlands Andelsbank (Varsinais-Suomen Osuuspankki).

Mellersta Österbottens Andelsbank och Vasa Andelsbank godkände 3.4.2025 en fusionsplan enligt vilken Vasa Andelsbank fusioneras med Mellersta Österbottens Andelsbank. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 31.12.2025. I samband med fusionen ändras Mellersta Österbottens Andelsbanks firma till Västkustens Andelsbank (Länsirannikon Osuuspankki).

Ylä-Savon Osuuspankki och Kuhmon Osuuspankki godkände 22.5.2025 en fusionsplan enligt vilken Kuhmon Osuuspankki fusioneras med Ylä-Savon Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 31.12.2025. I samband med fusionen ändras Ylä-Savon Osuuspankkis firma till Kaskimaan Osuuspankki.

Jokirannikon Osuuspankki och Siikajoen Osuuspankki godkände 16.9.2025 en fusionsplan, enligt vilken Siikajoen Osuuspankki fusioneras med Jokirannikon Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 31.12.2025.

Rantasalmen Osuuspankki, Kerimäen Osuuspankki och Polvijärven Osuuspankki godkände 16.9.2025 en fusionsplan, enligt vilken Kerimäen Osuuspankki och Polvijärven Osuuspankki fusioneras med Rantasalmen Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för



verkställande av fusionen är 30.4.2026. I samband med fusionen ändras Rantasalmen Osuuspankkis firma till Järvimaan Osuuspankki.

Alavieskan Osuuspankki, Jokilaaksojen Osuuspankki och Suomenselän Osuuspankki godkände 23.9.2025 fusionsplaner, enligt vilka Alavieskan Osuuspankki och Jokilaaksojen Osuuspankki fusioneras med Suomenselän Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionerna är 31.3.2026. I samband med fusionerna ändras Suomenselän Osuuspankkis firma till Jokilaaksojen Osuuspankki.

Satapirkan Osuuspankki och Ylä-Pirkanmaan Osuuspankki godkände 25.9.2025 en fusionsplan enligt vilken Ylä-Pirkanmaan Osuuspankki fusioneras med Satapirkan Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 31.3.2026.

Om de offentligtgjorda planerna genomförs, är antalet andelsbanker 54 vid slutet av 2025. Vid utgången av 2024 var antalet andelsbanker 93.

OP Andelslags förvaltning

OP Pohjolas centralinstituts, dvs. OP Andelslags, förvaltningsråd utsåg 10.12.2024 ledamöterna till OP Andelslags styrelse för mandatperioden 1.1–31.12.2025 enligt följande:

Jarna Heinonen (professor i företagande, Handelshögskolan vid Åbo universitet), Matti Kiuru (verkställande direktör, Länsi-Suomen Osuuspankki), Katja Kuosa-Kaartti (CGR-revisor, HBR-revisor, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy), Kati Levoranta (EVP, General Counsel, Fortum Abp), Pekka Loikkanen (professionell styrelseledamot), Tero Ojanperä (företagare, professionell styrelseledamot), Riitta Palomäki (professionell styrelseledamot), Jaakko Pehkonen (finansieringsråd, professor i nationalekonomi, Jyväskylän universitet), Timo Ritakallio (chefdirektör, OP Pohjola) och Petri Sahlström (professor i redovisning och finansiering, Uleåborgs universitet). Som ny ledamot i styrelsen invaldes Jaana Reimasto-Heiskanen (kommerseråd, verkställande direktör, Pohjois-Karjalan Osuuspankki). Olli Tarkkanens styrelsemedlemskap upphörde 31.12.2024.

Dessutom valde OP Andelslags förvaltningsråd 4.3.2025 den professionella styrelseledamoten Sari Pohjonen som ny ledamot i OP Andelslags styrelse från och med 1.4.2025. Riitta Palomäkis styrelsemedlemskap upphörde 31.3.2025.

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

Styrelsen valde 17.12.2024 inom sig för den nya perioden ordförande och vice ordförande samt övriga ledamöter till styrelsens lagstadgade kommittéer. Som ordförande för styrelsen fortsätter Jaakko Pehkonen och som vice ordförande Jarna Heinonen.

OP Andelslag höll ordinarie andelsstämma 9.4.2025. På stämman valdes förvaltningsrådsledamöter, revisor och granskare av hållbarhetsrapporteringen.

Förvaltningsrådet har 36 ledamöter. Vid den ordinarie andelsstämman omvaldes följande förvaltningsrådsledamöter som stod i tur att avgå: verkställande direktör Jouni Hautala, advokat Taija Jurmu, verkställande direktör Pekka Lehtonen, prost Toivo Loikkanen, verkställande direktör Kari Mäkelä, styrelseordförande Annukka Nikola, verkställande direktör Ulf Nylund, verkställande direktör Teemu Sarhema och verkställande direktör Ari Väänänen.

Till nya ledamöter i förvaltningsrådet valdes företagare Erkki Haavisto, verkställande direktör Sanna Metsänranta, verkställande direktör Pertti Purola, Product Manager Sanna Tefke, landsbygdsdirektör Hannu Tölli och verkställande direktör Mikko Vepsäläinen.

Vid sitt konstituerande möte 9.4.2025 valde förvaltningsrådet sitt presidium. Som ordförande fortsätter styrelsens ordförande Annukka Nikola och som vice ordförande advokat Taija Jurmu och verkställande direktör Ari Väänänen.

Sanna Ebelings medlemskap i förvaltningsrådet upphörde 31.7.2025. Förvaltningsrådet fortsätter till mandatperiodens slut med 35 ledamöter.

Till revisor för räkenskapsperioden 2025 valde den ordinarie andelsstämman revisionssammanslutningen PricewaterhouseCoopers Ab, som har utsett CGR Lauri Kallaskari till huvudansvarig revisor.

Till granskare av hållbarhetsrapporteringen för räkenskapsperioden 2025 valde den ordinarie andelsstämman hållbarhetsrevisionssammanslutningen PricewaterhouseCoopers Ab, som har utsett HBR Tiina Puukkoniemi till huvudansvarig hållbarhetsrevisor.



Händelser efter rapportperioden

OP Gruppens namn ändrades till OP Pohjola

OP Gruppen meddelade 28.10 att namnet ändras till OP Pohjola. Namnändringen trädde i kraft omedelbart. Kundägda OP har redan i över 120 år betjänat sina bank- och kapitalförvaltningskunder. Pohjola är ett välkänt varumärke som har varit en del av den finländska ekonomiska historien i över 130 år. Namnet OP Pohjola förenar dessa starka varumärken.

OP Pohjola är den enda aktör i Finland som under ett och samma varumärke erbjuder sina kunder alla bank-, försäkrings- och kapitalförvaltningsprodukter som de behöver samt högklassiga tjänster allt i ett.

De officiella namnen på företagen i OP Pohjola, såsom de lokala OP Hem-bolagen eller andelsbankerna, eller affärsenheternas marknadsföringsnamn, såsom OP, Pohjola Försäkring eller OP Hem, ändras inte.

OP Pohjola förnyar förmånsprogrammet för ägarkunder

OP Pohjola meddelade 28.10 att förmåner för ägarkunder kommer att förnyas med början 1.1.2026. I fortsättningen kommer ägarkunderna att få ännu mer nytta av att koncentrera sina bank-, kapitalförvaltnings- och försäkringstjänster till OP Pohjola. I och med förnyelsen höjs OP-bonus, det samlas bonus för fler tjänster än tidigare och kunderna kan välja vad de vill använda sin OP-bonus till. En orsak till förnyelsen är ändringen av skattepraxisen för OP-bonus som träder i kraft vid början av 2026. Efter lagändringen beskattas OP-bonus som kapitalinkomst.

Utsikter

Förtroendet för ekonomin har förbättrats efter att den handelspolitiska osäkerheten minskat. De högre tullarna har dock en negativ inverkan på de ekonomiska utsikterna i den närmaste framtiden. Geopolitiska kriser som utvidgas eller ökade handelshinder kan påverka placeringsmarknaden samt OP Pohjolas och dess kunders ekonomiska omvärld.

OP Pohjolas rörelsevinst uppskattas år 2025 ligga på samma nivå som eller bli bättre än rörelsevinsten år 2023, som var 2 050 miljoner euro.

De största osäkerhetsfaktorerna för OP Pohjolas resultatutveckling gäller utvecklingen i omvärlden, förändringarna i placeringsmiljön och utvecklingen i nedskrivningar av

fordringar. Prognoserna och bedömningarna i den här delårsrapporten grundar sig på rådande uppfattning om den ekonomiska utvecklingen. De faktiska resultaten kan avvika betydligt.



Formler för nyckeltalen

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

Alternativa nyckeltal

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



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



Skadeförsäkringen:

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



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



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



Kapitaltäckningstabeller

Kapitaltäckning för kreditinstitut

Kapitalbas

mn €	30.9.2025	31.12.2024
OP Pohjolas eget kapital	19 218	18 110
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-1 716	-1 611
Fond för verkligt värde, säkring av kassaflöde	107	140
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	17 610	16 638
Immateriella tillgångar	-338	-320
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-290	-243
Andelskapital som dras av från kapitalbasen	-4	-185
Förutsebar utdelning	-140	-176
Tillämplig summa av otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar	-513	-264
Kärnprimärkapital (CET1)	16 326	15 451
Primärkapital (T1)	16 326	15 451
Debenturlån	791	1 288
Debenturlån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse		22
Allmänna kreditriskjusteringar	67	83
Supplementärkapital (T2)	858	1 393
Kapitalbas totalt	17 183	16 844

Totalt riskvägt exponeringsbelopp

mn €	30.9.2025	31.12.2024
Kredit- och motpartsrisk	67 202	63 330
Schablonmetoden (SA)	67 202	63 330
Exponeringar mot stater och centralbanker	436	502
Institutsexponeringar	586	525
Företagsexponeringar	20 440	25 656
Hushållsexponeringar	6 951	9 960
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet och exponeringar hänförliga till fastighetsutveckling	32 449	19 078
Fallerade exponeringar	1 448	2 026
Poster med särskilt hög risk		1 442
Placeringar i efterställda skuldinstrument	575	
Säkerställda obligationer	765	697
Företag för kollektiva investeringar (CIU)	65	142
Aktieexponeringar	2 499	2 384
Övriga	988	918
Risker förknippade med en central motparts obeståndsfond	1	1
Positioner i värdepapperisering	30	27
Marknads- och avvecklingsrisk, schablonmetoden	1 278	944
Operativ risk	6 572	4 936
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	244	210
Övriga risker*	2 495	2 309
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	77 822	71 756

*Risker utan övrig täckning.

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



Relationstal

Relationstal, %	30.9.2025	31.12.2024
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	21,0	21,5
Tier 1-kapitalrelation	21,0	21,5
Kapitalrelation	22,1	23,5

Kapitalkrav

Kapitalkrav, mn €	30.9.2025	31.12.2024
Kapitalbas	17 183	16 844
Kapitalkrav	12 004	11 052
Buffert för kapitalkrav	5 180	5 791

Kapitalkravet 15,4 procent består av minimikravet 8 procent, kapitalkonserveringsbufferten 2,5 procent, O-SII-kapitalkravet 1,5 procent, systemriskbufferten 1,0 procent, ECB:s kapitalkrav (P2R) 2,25 procent och landsvisa kontryckliska buffertkrav för exponeringar i utlandet.

Skuldsättning

Skuldsättning, mn €	30.9.2025	31.12.2024
Primärkapital (T1)	16 326	15 451
Exponeringar totalt	149 182	147 674
Bruttosoliditetsgrad, %	10,9	10,5

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

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

Mn €	30.9.2025	31.12.2024
OP Pohjolas egna kapital	19 242	18 110
Övriga poster som räknas till bankrörelsens primär- och supplementärkapital	858	1 393
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-715	-636
Goodwill och immateriella tillgångar	-968	-968
Värderingsdifferenser i försäkringsrörelsen*	738	740
Planerad utdelning	-140	-176
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen**	-114	-66
Konglomeratets kapitalbas totalt	18 901	18 397
Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten***	11 619	10 697
Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen*	1 788	1 706
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt	13 407	12 403
Konglomeratets kapitaltäckning	5 494	5 994
Konglomeratets kapitalrelation (kapitalbasen/ minimibeloppet av kapitalbasen) (%)	141	148

*Värderingsdifferenser och bedömning av SCR enligt försäkringsbolagens solvens

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

***Totalt riskvägt exponeringsbelopp x 15,4 %



TABELLDEL

Resultaträkning

Mn €	Not	1-9/2025	Justerat 1-9/2024	7-9/2025	Justerat 7-9/2024
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		3 543	4 680	1 082	1 560
Räntekostnader		-1 767	-2 641	-500	-875
Räntenetto	3	1 776	2 039	583	686
Nedskrivningar av fordringar	4	46	-72	27	-5
Provisionsintäkter		703	695	231	229
Provisionskostnader		-101	-97	-33	-30
Provisionsnetto	5	602	599	198	199
Premieintäkter		1 607	1 575	556	534
Kostnader för försäkringstjänster		-1 350	-1 451	-404	-446
Nettointäkter från återförsäkringsavtal		-76	-28	-39	-30
Resultat från försäkringstjänster	6	181	95	114	58
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal		-186	-568	-220	-296
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar		1	3	1	2
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal	7	-185	-565	-220	-294
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	8	136	123	21	52
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	475	942	419	418
Övriga rörelseintäkter		8	31	9	6
Personalkostnader		-814	-781	-264	-247
Avskrivningar och nedskrivningar		-96	-107	-34	-38
Övriga rörelsekostnader	10	-815	-741	-258	-240
Överföringar till resultat från försäkringstjänster		400	387	131	124
Rörelsekostnader		-1 324	-1 242	-424	-401
Rörelsevinst		1 715	1 948	725	720
Resultat före skatt		1 715	1 948	725	720
Inkomstskatt		-345	-388	-146	-143
Rapportperiodens resultat		1 370	1 561	580	576
Fördelning:					
Rapportperiodens resultat hänförligt till ägarna		1 363	1 552	577	574
Rapportperiodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		7	8	3	2
Totalt		1 370	1 561	580	576

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



Rapport över totalresultat

Mn €	Not	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Rapportperiodens resultat		1 370	1 561	580	576
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		15	51	11	36
Förändringar i egen kreditrisk för skulder värderade till verkligt värde		-1	-10	-2	
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde	15	60	13	21	-25
Säkring av kassaflöde	15	41	76	3	81
Inkomstskatt					
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-3	-10	-2	-3
Förändringar i egen kreditrisk för skulder värderade till verkligt värde		0	2	0	0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Värdering till verkligt värde	15	-12	-3	-4	5
Säkring av kassaflöde	15	-8	-15	-1	-16
Övrigt totalresultat		92	104	27	78
Rapportperiodens totalresultat		1 462	1 664	606	654
Fördelning av rapportperiodens totalresultat:					
Rapportperiodens totalresultat hänförligt till ägarna		1 454	1 656	604	651
Rapportperiodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		7	8	3	2
Totalt		1 462	1 664	606	654



Balansräkning

Mn €	Not	30.9.2025	31.12.2024
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	11	16 563	18 110
Fordringar på kreditinstitut	11	792	808
Fordringar på kunder	11	100 038	98 629
Derivatinstrument	11, 18	1 849	2 497
Investeringsstillgångar		26 846	23 537
Tillgångar som innehås för fondförsäkringsavtal	11	14 982	14 172
Återförsäkringsavtalstillgångar	12	98	102
Immateriella tillgångar		1 013	1 022
Materiella tillgångar		455	392
Övriga tillgångar		1 478	1 780
Inkomstskattefordringar		51	42
Uppskjutna skattefordringar		48	77
Tillgångar totalt		164 212	161 168
Skulder till kreditinstitut	11	84	91
Skulder till kunder	11	83 333	80 455
Derivatinstrument	11, 18	1 954	2 324
Försäkringsavtalsskulder	13	11 725	11 796
Skulder för placeringsavtal	11	9 872	9 140
Skuldebrev emitterade till allmänheten	14	32 597	33 198
Avsättningar och övriga skulder		3 436	3 526
Inkomstskatteskulder		112	55
Uppskjutna skatteskulder		1 045	1 027
Efterställda skulder		809	1 444
Skulder totalt		144 969	143 058
Eget kapital			
OP Pohjolas ägares andel			
Andelskapital			
Medlemsandelar		222	222
Avkastningsandelar		3 130	3 255
Fond för verkligt värde	15	-168	-249
Övriga fonder		2 172	2 172
Ackumulerade vinstmedel		13 766	12 569
Innehav utan bestämmande inflytande		122	141
Eget kapital totalt		19 242	18 110
Skulder och eget kapital totalt		164 212	161 168



Rapport över förändringar i eget kapital

Mn €	Eget kapital hänförligt till ägarna					Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Andels-kapital	Fond för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Totalt		
Eget kapital 1.1.2024	3 554	-290	2 172	10 703	16 139	124	16 262
Rapportperiodens totalresultat		71		1 585	1 656	8	1 664
Rapportperiodens resultat				1 552	1 552	8	1 561
Övrigt totalresultat		71		33	104		104
Vinstutdelning				-148	-148	-3	-151
Förändringar i medlems- och avkastningsandelar	-110				-110		-110
Övriga				0	0	7	6
Eget kapital 30.9.2024	3 443	-219	2 172	12 141	17 537	135	17 672

Mn €	Eget kapital hänförligt till ägarna					Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Andels-kapital	Fond för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Totalt		
Eget kapital 1.1.2025	3 477	-249	2 172	12 569	17 969	141	18 110
Rapportperiodens totalresultat		81		1 374	1 454	7	1 462
Rapportperiodens resultat				1 363	1 363	7	1 370
Övrigt totalresultat		81		11	92		92
Vinstutdelning				-176	-176	-10	-186
Förändringar i medlems- och avkastningsandelar	-125				-125		-125
Övriga				-1	-1	-17	-18
Eget kapital 30.9.2025	3 351	-168	2 172	13 766	19 121	122	19 242



Kassaflödesanalys

Mn €	1-9/2025	1-9/2024
Kassaflöde från rörelsen		
Rapportperiodens resultat	1 370	1 561
Justeringar i rapportperiodens resultat	780	398
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-3 844	-731
Fordringar på kreditinstitut	127	233
Fordringar på kunder	-1 261	801
Derivatinstrument	325	18
Investeringsstillgångar	-3 052	-1 109
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal	-291	-238
Återförsäkringsavtalstillgångar	4	-25
Övriga tillgångar	303	-410
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	2 343	1 858
Skulder till kreditinstitut	-7	23
Skulder till kunder	2 845	1 099
Derivatinstrument	-370	-195
Försäkringsavtalsskulder	-71	316
Återförsäkringsavtalsskulder	0	0
Skulder för placeringsavtal	0	0
Avsättningar och övriga skulder	-54	616
Betald inkomstskatt	-275	-389
Erhållna utdelningar	56	43
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	430	2 740



Mn €	1-9/2025	1-9/2024
Kassaflöde från investeringar		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-93	-73
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	10	9
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-83	-64
Kassaflöde från finansiering		
Förändring i efterställda skulder	-651	1
Förändring i skuldebrev emitterade till allmänheten	-919	-4 713
Ökning av andelskapital	57	83
Minskning av andelskapital	-183	-194
Utbetalda räntor på andelskapital	-176	-148
Leasingskulder	-29	-26
C. Kassaflöde från finansiering totalt	-1 900	-4 997
Nettoförändring i likvida medel (A+B+C)	-1 553	-2 320
Likvida medel vid rapportperiodens början	18 277	19 947
Effekten av förändringar i valutakurserna	116	21
Likvida medel vid rapportperiodens slut	16 840	17 647
Erhållna räntor	6 776	8 035
Betalda räntor	-5 040	-5 339
Likvida medel		
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	16 563	17 434
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	278	212
Totalt	16 840	17 647



Noter

Not 1. Redovisningsprinciper och viktiga händelser	62	Not 16. Ställda säkerheter och åtaganden utanför balansräkningen	99
Not 2. Segmentrapportering	64	Not 17. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod	100
Not 3. Räntenetto	68	Not 18. Derivatinstrument	105
Not 4. Nedskrivningar av fordringar	70	Not 19. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring	106
Not 5. Provisionsnetto	83	Not 20. Närståendetransaktioner	108
Not 6. Resultat från försäkringstjänster	85		
Not 7. Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal	87		
Not 8. Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	88		
Not 9. Nettointäkter från placeringsverksamhet	89		
Not 10. Övriga rörelsekostnader	92		
Not 11. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	93		
Not 12. Återförsäkringsavtalstillgångar	95		
Not 13. Försäkringsavtalsskulder	96		
Not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten	97		
Not 15. Fonden för verkligt värde efter skatt	98		



Not 1. Redovisningsprinciper och viktiga händelser

Redovisningsprinciper

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

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

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

Redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning

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

Förväntade kreditförluster

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

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

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

Den bedömning och de uppskattningar som ledningen gjort och som ingår i beräkningen av förväntade kreditförluster finns till övriga delar än de som anges ovan i bokslutet för 2024.

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

Ändringar i redovisningsprinciperna och uppställningen

Ändring av uppställningen för räntenettot för strukturerade produkter

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

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

Ändring av segmentrapporteringen

OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösijoitus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Tidigare har företagen rapporterats i segmentet Företagsbank. Uppgifterna för jämförelseperioden rapporteras enligt den nya segmentstrukturen.

Viktiga händelser under rapportperioden

Tilläggsförmåner för ägarkunderna

OP Pohjola använder en del av sitt resultat till att erbjuda ägarkunderna tilläggsförmåner. OP Pohjola höjde sina ägarkunders OP-bonus för 2025 med 40 procent jämfört med den normala nivån 2022. Under rapportperioden samlades ny OP-bonus för sammanlagt 244 miljoner euro (233). Ägarkunderna får också dagliga banktjänster utan månadsavgifter fram till slutet av 2025. Värdet av denna förmån är uppskattningsvis 90 miljoner euro för 2025.



Händelser efter rapportperioden

OP Gruppens namn ändrades till OP Pohjola

OP Gruppen meddelade 28.10 att namnet ändras till OP Pohjola. Namnändringen trädde i kraft omedelbart. Kundägda OP har redan i över 120 år betjänat sina bank- och kapitalförvaltningskunder. Pohjola är ett välkänt varumärke som har varit en del av den finländska ekonomiska historien i över 130 år. Namnet OP Pohjola förenar dessa starka varumärken.

OP Pohjola är den enda aktör i Finland som under ett och samma varumärke erbjuder sina kunder alla bank-, försäkrings- och kapitalförvaltningsprodukter som de behöver samt högklassiga tjänster allt i ett.

De officiella namnen på företagen i OP Pohjola, såsom de lokala OP Hem-bolagen eller andelsbankerna, eller affärsenheternas marknadsföringsnamn, såsom OP, Pohjola Försäkring eller OP Hem, ändras inte.

OP Pohjola förnyar förmånsprogrammet för ägarkunder

OP Pohjola meddelade 28.10 att förmånerna för ägarkunder kommer att förnyas med början 1.1.2026. I fortsättningen kommer ägarkunderna att få ännu mer nytta av att koncentrera sina bank-, kapitalförvaltnings- och försäkringstjänster till OP Pohjola. I och med förnyelsen höjs OP-bonus, det samlas bonus för fler tjänster än tidigare och kunderna kan välja vad de vill använda sin OP-bonus till. En orsak till förnyelsen är ändringen av skattepraxisen för OP-bonus som träder i kraft vid början av 2026. Efter lagändringen beskattas OP-bonus som kapitalinkomst.



Not 2. Segmentrapportering

Uppgifter enligt segment

OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösihtus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Tidigare har företagen rapporterats i segmentet Företagsbank. Uppgifterna för jämförelseperioden rapporteras enligt den nya segmentstrukturen. I segmentet Gruppfunktioner har dessutom fördelningen av interna poster mellan övriga rörelseintäkter och kostnader inom OP Pohjola ändrats i början av år 2025. Jämförelseperiodens uppgifter har justerats.

Resultatet för januari–september 2025, mn €	Andels- banker	Företags- bank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimine- ringar	OP Pohjola
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	2 435	1 380	1	1 538	-1 810	3 543
Räntekostnader	-1 100	-935	0	-1 531	1 799	-1 767
Räntenetto	1 334	445	1	7	-10	1 776
varav poster mellan segment		-173		173		
Nedskrivningar av fordringar	7	39		0	0	46
Provisionsintäkter	632	109	63	15	-115	703
Provisionskostnader	-92	-45	-25	-14	74	-101
Provisionsnetto	540	64	38	1	-41	602
Premieintäkter			1 607			1 607
Kostnader för försäkringstjänster			-1 350			-1 350
Nettointäkter från återförsäkringsavtal			-76			-76
Resultat från försäkringstjänster			181			181
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal			-186			-186
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar			1			1
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal			-185			-185
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	3	97	0	2	35	136
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-6	0	426	67	-12	475
Övriga rörelseintäkter	37	20	4	646	-700	8
Personalkostnader	-447	-64	-126	-211	33	-814
Avskrivningar och nedskrivningar	-32	-1	-22	-42	1	-96
Övriga rörelsekostnader	-696	-145	-289	-367	683	-815
Överföringar till resultat från försäkringstjänster			400			400
Rörelsekostnader	-1 175	-210	-37	-620	717	-1 324
Rörelsevinst (-förlust)	740	454	429	102	-11	1 715
Resultat före skatt	740	454	429	102	-11	1 715



Resultatet för januari–september 2024, mn €	Andels- banker	Företags- bank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimine- ringar	OP Pohjola
Räntetäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	3 214	1 710	1	2 091	-2 337	4 680
Räntekostnader	-1 598	-1 297	0	-2 089	2 345	-2 641
Räntenetto	1 616	413	1	2	8	2 039
varav poster mellan segment		-287		287		
Nedskrivningar av fordringar	-57	-15		0	0	-72
Provisionsintäkter	631	106	55	16	-114	695
Provisionskostnader	-91	-42	-24	-15	75	-97
Provisionsnetto	541	64	32	1	-39	599
Premieintäkter			1 575			1 575
Kostnader för försäkringstjänster			-1 451		0	-1 451
Nettointäkter från återförsäkringsavtal			-28		0	-28
Resultat från försäkringstjänster			95		0	95
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal			-568			-568
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar			3		0	3
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal			-565			-565
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	7	98	0	4	14	123
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-4	0	930	0	16	942
Övriga rörelseintäkter	47	20	1	584	-621	31
Personalkostnader	-411	-64	-134	-198	25	-781
Avskrivningar och nedskrivningar	-31	-1	-28	-48	1	-107
Övriga rörelsekostnader	-628	-140	-261	-341	628	-741
Överföringar till resultat från försäkringstjänster			387			387
Rörelsekostnader	-1 070	-205	-36	-587	655	-1 242
Rörelsevinst (-förlust)	1 079	376	458	4	32	1 948
Resultat före skatt	1 079	376	458	4	32	1 948

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



Balansräkning 30.9.2025, mn €

	Andels- banker	Företags- bank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimine- ringar	OP Pohjola
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	34	132		16 396	0	16 563
Fordringar på kreditinstitut	27 077	151	610	11 252	-38 298	792
Fordringar på kunder	71 429	28 850		-10	-231	100 038
Derivatinstrument	700	2 532	62	11	-1 457	1 849
Investeringsstillgångar	1 337	601	9 596	20 894	-5 582	26 846
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal			14 982			14 982
Återförsäkringsavtalstillgångar			98			98
Immateriella tillgångar	173	15	576	187	62	1 013
Materiella tillgångar	285	4	5	168	-6	455
Övriga tillgångar	333	268	491	488	-103	1 478
Inkomstskattefordringar	31		20			51
Uppskjutna skattefordringar	22	0	-8	5	29	48
Tillgångar totalt	101 421	32 553	26 432	49 391	-45 586	164 212
Skulder till kreditinstitut	8 876	3	45	27 645	-36 484	84
Skulder till kunder	65 939	14 647		4 614	-1 866	83 333
Derivatinstrument	749	2 469	26	168	-1 457	1 954
Försäkringsavtalsskulder			11 725			11 725
Skulder för placeringsavtal			9 872			9 872
Skuldebrev emitterade till allmänheten	14 555	2 018		16 517	-492	32 597
Avsättningar och övriga skulder	748	1 327	276	1 138	-53	3 436
Inkomstskatteskulder	26	1	37	49	-24	112
Uppskjutna skatteskulder	460	0	225	356	4	1 045
Efterställda skulder	0		380	809	-380	809
Skulder totalt	91 354	20 463	22 586	51 296	-40 754	144 969
Eget kapital						19 242



Balansräkning 31.12.2024, mn €

	Andels- banker	Företags- bank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimine- ringar	OP Pohjola
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	39	188		17 883	0	18 110
Fordringar på kreditinstitut	25 348	148	609	12 268	-37 565	808
Fordringar på kunder	70 505	28 399		-13	-261	98 629
Derivatinstrument	820	3 276	39	108	-1 745	2 497
Investeringsstillgångar	1 420	515	9 531	17 748	-5 678	23 537
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal			14 172			14 172
Återförsäkringsavtalstillgångar			102			102
Immateriella tillgångar	176	13	595	175	62	1 022
Materiella tillgångar	253	3	3	138	-5	392
Övriga tillgångar	336	91	562	884	-93	1 780
Inkomstskattefordringar	22		20			42
Uppskjutna skattefordringar	23	0	13	6	35	77
Tillgångar totalt	98 942	32 633	25 646	49 197	-45 251	161 168
Skulder till kreditinstitut	9 399	32	46	25 891	-35 276	91
Skulder till kunder	63 428	15 281		4 121	-2 374	80 455
Derivatinstrument	893	3 009	28	140	-1 745	2 324
Försäkringsavtalsskulder			11 795		1	11 796
Skulder för placeringsavtal			9 140			9 140
Skuldebrev emitterade till allmänheten	14 462	2 160		17 167	-590	33 198
Avsättningar och övriga skulder	804	867	297	1 565	-7	3 526
Inkomstskatteskulder	15	2	15	24	0	55
Uppskjutna skatteskulder	455	0	220	345	7	1 027
Efterställda skulder	0		380	1 444	-380	1 444
Skulder totalt	89 454	21 351	21 920	50 697	-40 365	143 058
Eget kapital						18 110



Not 3. Räntenetto

Mn €	1-9/2025	Justerat 1-9/2024	7-9/2025	Justerat 7-9/2024
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden				
Ränteintäkter från fordringar på kreditinstitut	333	487	97	154
Ränteintäkter från krediter till kunder	2 802	3 506	872	1 154
Ränteintäkter från finansiella leasingfordringar på kunder	64	76	21	25
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till upplupet anskaffningsvärde	44	32	15	12
Ränteintäkter från skulder till kunder	0	0	0	-4
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till verkligt värde via totalresultat	158	122	59	42
Ränteintäkter från derivatinstrument, säkring av verkligt värde	121	57	75	-502
Ränteintäkter från derivatinstrument, säkring av kassaflöde	-48	-84	-12	-20
Ränteintäkter från krediter till kunder, värderingsposter i säkringsredovisning	117	336	11	392
Ränteintäkter från skuldebrev, värderingsposter i säkringsredovisning	48	217	-20	335
Ränteintäkter från krediter till kunder, OP-bonus till ägarkunder	-116	-118	-42	-42
Övriga ränteintäkter	21	49	5	14
Totalt	3 543	4 680	1 082	1 560



Mn €	1-9/2025	Justerat 1-9/2024	7-9/2025	Justerat 7-9/2024
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut				
Räntekostnader för inlåning från kreditinstitut	0	1	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut, värderingsposter i säkringsredovisning	-69	-138	1	-195
Skulder till kunder				
Räntekostnader för inlåning från kunder	-661	-972	-192	-320
Räntekostnader för skulder till kunder, OP-bonus till ägarkunder	-68	-61	-23	-21
Skuldebrev emitterade till allmänheten				
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten	-473	-526	-162	-171
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten, värderingsposter i säkringsredovisning	-202	-413	23	-573
Efterställda skulder				
Räntekostnader för perpetual- och debenturlån	-25	-23	-5	-8
Räntekostnader för efterställda skulder, värderingsposter i säkringsredovisning	-12	-21	1	-13
Derivatinstrument				
Räntekostnader för derivatinstrument, säkring av verkligt värde	-179	-185	-157	683
Räntekostnader för derivatinstrument, säkring av kassaflöde	9	19	3	6
Räntekostnader för övriga derivatinstrument	-27	-79	-9	-26
Övriga räntekostnader	-29	-61	-7	-16
Totalt	-1 767	-2 641	-500	-875
Räntenetto totalt	1 776	2 039	583	686

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



Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Mn €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Fordringar som bortskrivits som kredit- och garantiförluster	-83	-53	-38	-18
Återföringar av fordringar som bortskrivits	14	15	6	5
Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen	112	-34	58	8
Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev	2	-1	1	0
Nedskrivningar av fordringar totalt	46	-72	27	-5



Exponeringar för kreditrisker och förlustreserv för dem

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

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

Exponeringar	Steg 1	Steg 2			Steg 3	Expone- ringar totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		
30.9.2025, mn €						
Fordringar på kunder (brutto)						
Andelsbanker	59 678	8 108	56	8 164	1 867	69 709
Företagsbank	26 115	2 641	269	2 910	423	29 448
Fordringar på kunder totalt	85 794	10 749	325	11 074	2 290	99 158
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen						
Andelsbanker	2 207	152	1	153	14	2 374
Företagsbank	4 122	41	6	47	5	4 174
Uttagsmån och limiter totalt	6 329	193	8	200	19	6 548
Övriga åtaganden utanför balansräkningen						
Andelsbanker	1 206	33		33	11	1 250
Företagsbank	2 710	91	39	130	28	2 868
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	3 917	124	39	162	39	4 118
Skuldebrev						
Gruppfunktioner	16 268	95		95		16 363
Skuldebrev totalt	16 268	95		95		16 363
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	112 307	11 161	371	11 532	2 348	126 186



Förlustreserv enligt nedskrivningssteg

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmån och limiter utanför balansräkningen*

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmän och limiter utanför balansräkningen*	Steg 1	Steg 2			Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		Förlustreserv totalt
30.9.2025, mn €						
Fordringar på kunder						
Andelsbanker	-36	-112	-4	-117	-299	-452
Företagsbank	-32	-56	-7	-63	-124	-219
Fordringar på kunder totalt	-68	-168	-11	-180	-423	-671
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Andelsbanker	-1	-1		-1	-6	-8
Företagsbank	-2	-8	-4	-13	-14	-29
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-3	-10	-4	-14	-20	-37
Skuldebrev***						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1		-2
Skuldebrev totalt	-1	-1		-1		-2
Totalt	-72	-179	-15	-194	-443	-710

*Förlustreserven redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

**Förlustreserven redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

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



Sammandrag och nyckeltal 30.9.2025

Mn €	Steg 1	Steg 2			Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		Totalt
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen						
Andelsbanker	63 092	8 292	57	8 350	1 892	73 334
Företagsbank	32 948	2 773	314	3 087	455	36 490
Förlustreserv						
Andelsbanker	-37	-114	-4	-118	-305	-460
Företagsbank	-34	-64	-11	-75	-139	-248
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Andelsbanker	-0,1	-1,4	-7,8	-1,4	-16,1	-0,6
Företagsbank	-0,1	-2,3	-3,5	-2,4	-30,4	-0,7
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	96 040	11 066	371	11 437	2 348	109 824
Förlustreserv totalt	-71	-178	-15	-194	-443	-708
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,1	-1,7	-3,4	-1,8	-19,2	-0,8
Skuldebrev bokfört värde						
Gruppfunktioner	16 268	95		95		16 363
Förlustreserv						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1		-2
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Gruppfunktioner	0,0				-62,0	0,0
Skuldebrev totalt	16 268	95		95		16 363
Förlustreserv totalt	-1	-1		-1		-2
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	0,0				-62,0	0,0



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

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 1.1.2025	92 335	12 310	2 843	107 488
Överföringar från steg 1 till steg 2, inkl. amorteringar	-2 522	2 348		-174
Överföringar från steg 1 till steg 3, inkl. amorteringar	-148		132	-16
Överföringar från steg 2 till steg 1, inkl. amorteringar	2 193	-2 370		-177
Överföringar från steg 2 till steg 3, inkl. amorteringar		-331	301	-30
Överföringar från steg 3 till steg 1, inkl. amorteringar	95		-106	-10
Överföringar från steg 3 till steg 2, inkl. amorteringar		298	-324	-26
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	13 747	287	78	14 112
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-7 736	-771	-384	-8 891
Oförändrat steg, inkl. amorteringar	-1 826	-334	-156	-2 316
Bortskrivningar	0	-1	-35	-35
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 30.9.2025	96 137	11 437	2 349	109 922

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven enligt nedskrivningssteg:

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1 12 mån.	Steg 2 Hela löptiden	Steg 3 Hela löptiden	Totalt
Förlustreserv 1.1.2025	79	228	514	820
Överföringar från steg 1 till steg 2	-4	31		27
Överföringar från steg 1 till steg 3	-1		20	19
Överföringar från steg 2 till steg 1	4	-30		-26
Överföringar från steg 2 till steg 3		-10	30	20
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-17	-16
Överföringar från steg 3 till steg 2		6	-33	-27
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	10	7	19	37
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-11	-27	-73	-110
Förändringar i riskparametrar (netto)	-5	-12	-6	-23
Förändringar i modellantaganden och metodologi	-2	1	8	7
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar	0	0	-18	-18
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	-8	-34	-70	-112
Förlustreserv 30.9.2025	71	194	443	708



Under Q3/2025 introducerades som en del av den kontinuerliga utvecklingen av kreditriskmodellerna en ny modell för förtida betalning för alla andra segment än bolån och andelsbankernas konsumentkrediter. Målgruppen för den nya modellen för förtida betalning har utökats till att utöver skuldebrevslån omfatta också andra exponeringar i kreditportföljen (t.ex. leasingfinansiering och avbetalningsfinansiering) som har förtida betalningar. Den nya modellen beaktar även partiella förtida betalningar. Modelländringen minskade ECL med 12 miljoner euro.

Som en del av den kontinuerliga utvecklingen och upprätthållandet av kreditriskmodellerna i fråga om exponeringar mot små och medelstora företag infördes under Q2/2025 en ny modell för förlustandelen vid fallissemang (LGD). Den används för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL). Den nya modellen skiljer sig från den tidigare genom att den har en annan struktur och andra riskfaktorer och förutser den ekonomiska miljön på ett annat sätt. Separata modeller har tagits fram för icke-fallerade och fallerade exponeringar. Modellen för fallerade exponeringar beaktar i prognoserna också tiden i fallissemang och indrivningsprocessens skede. LGD-uppskattningarna bygger på uppgifter om utfall. I prognoserna beaktas kreditens säkerhetsposition och garantier samt faktorer som beskriver kreditens karaktär. Den ekonomiska situationen och framtidsutsikterna beaktas genom bostadsprisindexet och BNP. Effekterna av ändringen av modellen varierade beroende på affärsrörelse och rapporteringssegment. Den totala effekten av ECL ökade i OP Pohjola med 19 miljoner euro, vilket förklaras av förändringarna i metoderna samt av kalibreringsnivån.

Kreditklassificeringsmodellen för OP Pohjolas detaljkunder uppdaterades under Q1/2025, vilket minskade ECL med 8,3 miljoner euro.

Antaganden som använts vid beräkningen av extra avsättningar i vilka ingår ledningens bedömning ("management overlay")

I följande tabell redovisas förlustreserven före diskretionära management overlay-avsättningar samt management overlay-avsättningarna och rapporterad förlustreserv totalt, som nämns nedan.

Förlustreserv 30.9.2025

	Andels- banker	Företags- bank	Totalt
Förlustreserv före diskretionära avsättningar	413	235	648
Diskretionära management overlay-avsättningar			
Säkerhetsvärdering av krediter säkrade genom kommersiella fastigheter	6		6
Företagslån med engångsamortering (Bullet & Balloon)	1	4	5
Förbättring av processerna för systemet för tidig varning och identifieringen av kundgrupper	14	4	18
Klimat- och miljörisker	3	5	8
Ökning i nödlidande fordringar och större sannolikhet för fallissemang	23	1	23
Diskretionära management overlay-avsättningar totalt	47	13	60
Rapporterad förlustreserv	460	248	708

En till byggnadsbranschen riktad avsättning som ursprungligen gjordes år 2022 och av vilken 7,1 miljoner euro återstod per Q4/2024, löstes upp i sin helhet under Q1/2025 eftersom de fenomen som den avsåg redan hade realiserats.



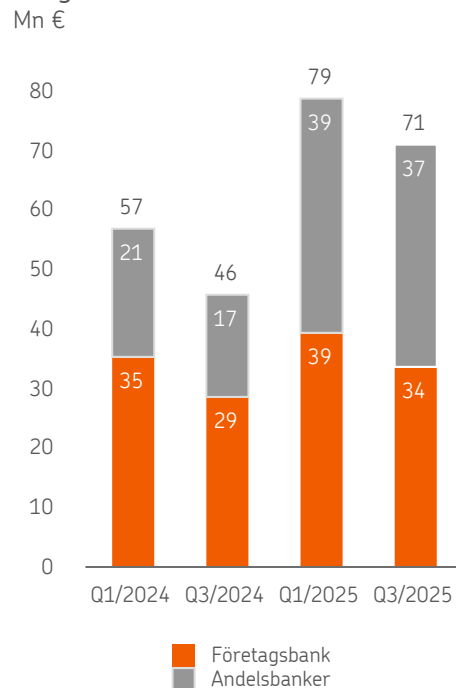
I slutet av 2021 gjorde OP Pohjola en extra avsättning för ECL på 34 miljoner euro som riktar sig till fordringar med kommersiella fastigheter som säkerhet. Syftet med avsättningen var att förutse den ECL-ökning och de sannolika fallissemang som orsakas av uppdateringen av säkerhetsvärderingen av de mest riskfyllda kommersiella fastigheterna. Av avsättningen återstår 6 miljoner euro per Q3/2025.

Under Q4/2023 gjorde OP Pohjola en management overlay-avsättning för förbättring av processerna för systemet för tidig varning (Early Warning System, EWS) och identifieringen av kundgrupper, vilken ska genomföras under 2025. Processförbättringen väntas öka de förväntade kreditförlusterna med cirka 14,1 miljoner euro i segmentet Andelsbanker. Avsättningen utsträcktes Q2/2024 till att även omfatta OP Företagsbanken. Således ökade avsättningen i OP Pohjola med 5,1 miljoner euro och är nu 19,2 miljoner euro.

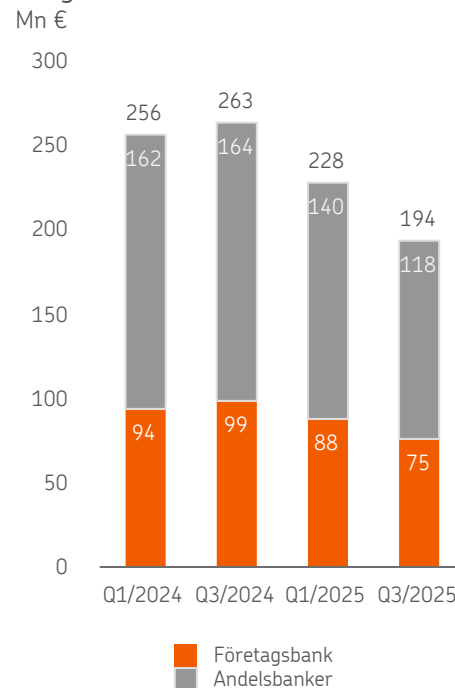
Under Q3/2024 gjorde OP Pohjola en management overlay-avsättning på 2,2 miljoner euro för att beakta den större kreditrisken i anslutning till företagslån med engångsamortering (Bullet- och Balloon-lån) i ECL-beräkningen. Avsättningen uppdaterades under Q3/2025 till 4,7 miljoner euro. Under Q4/2024 gjordes en parameterspecifik extra avsättning som beaktar ökningen inom nödlidande fordringar och den högre sannolikheten för fallissemang som observerats till följd av ökningen. Denna avsättning höjdes under Q3/2025 med 1,3 miljoner euro till 25,9 miljoner euro. Vidare uppdaterades en tidigare avsättning om 3,9 miljoner euro för att beakta klimat- och miljörisker till 4,1 miljoner euro. Avsikten är att upplösa avsättningarna under 2025 när de nya modellanpassningarna på parameternivå införs.

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

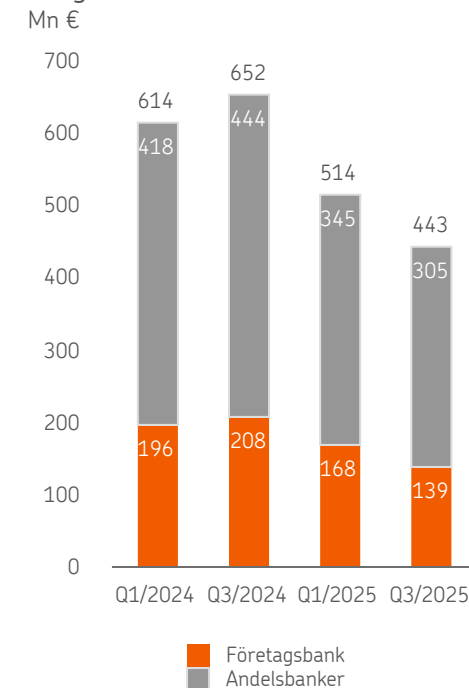
Steg 1



Steg 2



Steg 3





Vid ECL-beräkningen uppdateras de makroekonomiska faktorerna kvartalsvis. ECL beräknas som det vägda medelvärde av tre olika scenarier. Scenarierna har viktats normalt, det vill säga svagt (20 procent), bas (60 procent) och starkt (20 procent). Under det tredje kvartalet 2025 ökade uppdateringen av de makroekonomiska prognoserna de förväntade kreditförlusterna med 5,0 miljoner euro.

I följande tabeller åskådliggörs förändringen i prognoserna för BNP och arbetslöshetsgraden.

BNP-tillväxt, %	Q3/2025	Q3/2026	Q3/2027	Q3/2028	Q3/2029
Bas	1,0	2,0	1,6	1,3	1,3
Starkt	3,4	3,9	3,1	2,2	2,2
Svagt	-1,8	-0,3	-0,2		
Arbetslöshet, %	Q3/2025	Q3/2026	Q3/2027	Q3/2028	Q3/2029
Bas	9,0	8,6	8,1	7,5	7,0
Starkt	8,7	7,9	7,2	6,5	6,0
Svagt	10,1	10,2	9,8	9,3	8,9

Skuldebrev, mn €	Steg 1 12 mån.	Steg 2 Hela löptiden	Steg 3 Hela löptiden	Totalt
Förlustreserv 1.1.2025	1	1	2	4
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	0		0
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-2	-2
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	0			0
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	0	0		0
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	0		0
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	0	0	-2	-2
Förlustreserv 30.9.2025	1	1		2



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

Exponeringar	Steg 1	Steg 2			Steg 3*	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt	Expone- ringar totalt	
31.12.2024, mn €						
Fordringar på kunder (brutto)						
Andelsbanker	57 631	8 987	80	9 067	2 215	68 913
Företagsbank	25 463	2 536	289	2 825	556	28 844
Fordringar på kunder totalt	83 094	11 523	370	11 892	2 771	97 758
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen						
Andelsbanker	1 905	201	1	203	16	2 123
Företagsbank	3 542	54	0	55	10	3 607
Uttagsmån och limiter totalt	5 447	256	2	258	25	5 730
Övriga åtaganden utanför balansräkningen						
Andelsbanker	1 155	26		26	14	1 196
Företagsbank	2 638	134		134	32	2 804
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	3 793	160		160	47	4 000
Skuldebrev						
Gruppfunktioner	13 710	124		124	3	13 837
Skuldebrev totalt	13 710	124		124	3	13 837
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	106 044	12 063	371	12 434	2 846	121 324

*Av exponeringarna för fordringarna i steg 3 är 184 miljoner euro köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar vid första redovisningstillfället (POCI).



Jämförelseperiodens förlustreserv enligt nedskrivningssteg

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmån och limiter utanför balansräkningen*

	Steg 1	Steg 2			Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt	Förlust- reserv totalt	
31.12.2024, mn €						
Fordringar på kunder						
Andelsbanker	-38	-133	-6	-139	-341	-518
Företagsbank	-37	-66	-6	-72	-148	-257
Fordringar på kunder totalt	-75	-199	-12	-211	-489	-775
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Andelsbanker	-1	-1		-1	-5	-7
Företagsbank	-3	-16		-16	-20	-38
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-4	-17		-17	-24	-45
Skuldebrev***						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1	-2	-4
Skuldebrev totalt	-1	-1		-1	-2	-4
Totalt	-80	-217	-12	-229	-515	-824

*Förlustreserven redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

**Förlustreserven redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

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



Sammandrag och nyckeltal

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

Sammandrag och nyckeltal 31.12.2024

Sammandrag och nyckeltal 31.12.2024	Steg 1	Steg 2			Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		Totalt
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen						
Andelsbanker	60 692	9 215	81	9 296	2 245	72 233
Företagsbank	31 643	2 724	290	3 014	598	35 255
Förlustreserv						
Andelsbanker	-39	-134	-6	-140	-345	-525
Företagsbank	-39	-82	-6	-88	-168	-296
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Andelsbanker	-0,1	-1,5	-7,4	-1,5	-15,4	-0,7
Företagsbank	-0,1	-3,0	-2,2	-2,9	-28,1	-0,8
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	92 335	11 939	371	12 310	2 843	107 488
Förlustreserv totalt	-79	-216	-12	-228	-514	-820
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,1	-1,8	-3,3	-1,9	-18,1	-0,8
Skuldebrev bokfört värde						
Gruppfunktioner	13 710	124		124	3	13 837
Förlustreserv						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1	-2	-4
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Gruppfunktioner	0,0	-1,0		-1,0	-62,0	0,0
Skuldebrev totalt	13 710	124		124	3	13 837
Förlustreserv totalt	-1	-1		-1	-2	-4
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	0,0	-1,0		-1,0	-62,0	0,0



Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen

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

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 1.1.2024	89 032	15 948	3 159	108 139
Överföringar från steg 1 till steg 2, inkl. amorteringar	-3 672	3 378		-294
Överföringar från steg 1 till steg 3, inkl. amorteringar	-315		275	-40
Överföringar från steg 2 till steg 1, inkl. amorteringar	4 241	-4 600		-360
Överföringar från steg 2 till steg 3, inkl. amorteringar		-683	593	-91
Överföringar från steg 3 till steg 1, inkl. amorteringar	92		-110	-18
Överföringar från steg 3 till steg 2, inkl. amorteringar		307	-342	-35
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	16 977	475	198	17 650
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-9 663	-2 175	-608	-12 446
Oförändrat steg, inkl. amorteringar	-4 356	-331	-136	-4 823
Bortskrivningar	-2	-7	-186	-195
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 31.12.2024	92 335	12 310	2 843	107 488

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden	
Förlustreserv 1.1.2024	57	256	614	927
Överföringar från steg 1 till steg 2	-4	41		38
Överföringar från steg 1 till steg 3	0		31	30
Överföringar från steg 2 till steg 1	6	-72		-67
Överföringar från steg 2 till steg 3		-21	73	53
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-13	-13
Överföringar från steg 3 till steg 2		10	-33	-23
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	15	15	48	78
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-8	-34	-101	-143
Förändringar i riskparametrar (netto)	12	10	25	46
Förändringar i modellantaganden och metodologi	2	22	-16	8
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar	0	0	-115	-115
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	22	-28	-101	-107
Förlustreserv 31.12.2024	79	228	514	820



Förlustreserv

I följande tabell redovisas förlustreserven före diskretionära management overlay-avsättningar samt de ovan nämnda management overlay-avsättningarna och rapporterad förlustreserv totalt.

Förlustreserv 31.12.2024	Andels- banker	Företags- bank	Totalt
Förlustreserv före diskretionära avsättningar	465	279	744
Byggbranschen	7		7
Säkerhetsvärdering av krediter säkrade genom kommersiella fastigheter	6		6
Företagslån med engångsamortering (Bullet & Balloon)	1	2	3
Förbättring av processerna för systemet för tidig varning och identifieringen av kundgrupper	14	5	19
Klimat- och miljörisker	4	1	5
Ökning i nödlidande fordringar och större sannolikhet för fallissemang	28	8	36
Diskretionära management overlay-avsättningar totalt	60	17	77
Rapporterad förlustreserv	525	296	820

Förändring i prognoserna för BNP och arbetslöshetsgraden under jämförelseperioden

BNP-tillväxt, %	Q3/2025	Q3/2026	Q3/2027	Q3/2028	Q3/2029
Bas	-0,3	0,0	1,2	1,2	1,3
Starkt	-0,3	3,0	4,1	4,1	3,7
Svagt	-0,3	-3,1	-2,1	-2,2	-1,5
Arbetslöshet, %	Q3/2025	Q3/2026	Q3/2027	Q3/2028	Q3/2029
Bas	7,2	7,5	7,5	7,3	7,0
Starkt	7,2	7,2	6,6	5,9	5,1
Svagt	7,2	7,9	8,5	8,9	9,3
Skuldebrev, mn €	Steg 1 12 mån.	Steg 2 Hela löptiden	Steg 3 Hela löptiden	Totalt	
Förlustreserv 1.1.2024	1	1	1	2	
Överföringar från steg 1 till steg 2	0	1		1	
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	0	0	2	2	
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	0	0	-1	-1	
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	0		0	
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	0	1	1	2	
Förlustreserv 31.12.2024	1	1	2	4	



Not 5. Provisionsnetto

Mn €	Andelsbanker		Företagsbank		Försäkring		Gruppfunktioner		Elimineringar		OP Pohjola			
	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Provisionsintäkter														
Utlåning	85	85	35	34			0	0	0	-2	120	117	38	36
Inlåning	16	17	2	3			0	0	0	0	18	19	6	6
Betalningar	179	173	24	24			13	14	-12	-14	204	197	69	68
Värdepappers-förmedling	6	5	16	13					-6	-5	16	13	5	4
Värdepappers-emissioner	0	0	6	5			0	0	0	0	6	5	2	1
Placeringsfonder*	147	152	0	0	33	28			0	0	180	180	62	61
Kapitalförvaltning	39	39	14	13			1	1	-25	-23	29	29	8	9
Juridiska tjänster	14	16	0	0							14	16	5	4
Garantier	9	8	9	9			0	0	0	0	18	17	6	6
Bostadsförmedling	38	43							0	0	38	43	13	16
Försäljningsprovisioner för försäkringsavtal	64	63			7	7			-45	-44	25	26	6	7
Livförsäkringens placeringsavtal					23	21					23	21	8	7
Övriga	35	31	3	5			1	1	-27	-26	11	11	4	4
Totalt	632	631	109	106	63	55	15	16	-115	-114	703	695	231	229

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



Mn €	Andelsbanker		Företagsbank		Försäkring		Gruppfunktioner		Elimineringar		OP Pohjola			
	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Provisionskostnader														
Utlåning	0	0	0	0			0	0	0	0	0	0	0	0
Betalningar	-29	-28	-3	-4	-2	-2	-3	-3	12	14	-26	-23	-9	-7
Värdepappers-förmedling	-1	-1	-2	-2			0	0	0	0	-3	-3	-1	0
Värdepappers-emissioner			0	0				0			0	0	0	0
Placeringsfonder	-43	-42			0	0			0	0	-43	-42	-15	-14
Kapitalförvaltning	-7	-7	-4	-4	0	0	-1	-1	6	5	-7	-6	-2	-2
Försäljningsprovisioner för försäkringsavtal					-22	-21			19	19	-3	-2	-1	-1
Derivat			-32	-30					31	28	-1	-2	0	0
Övriga	-12	-12	-3	-3	0	-1	-10	-12	7	8	-18	-19	-5	-6
Totalt	-92	-91	-45	-42	-25	-24	-14	-15	74	75	-101	-97	-33	-30
Provisionsnetto totalt	540	541	64	64	38	32	1	1	-41	-39	602	599	198	199

OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösijoitus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Tidigare har företagen rapporterats i segmentet Företagsbank. Uppgifterna för jämförelseperioden rapporteras enligt den nya segmentstrukturen.



Not 6. Resultat från försäkringstjänster

Mn €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Skadeförsäkring				
Förväntade försäkringssättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	1 147	1 119	397	396
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	9	9	3	3
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	158	154	61	43
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	98	95	36	35
Övriga förändringar i premieintäkter	10	11	1	3
Skadeförsäkringens premieintäkter enligt GMM-modellen totalt	1 421	1 389	498	480
Livförsäkring				
Förväntade försäkringssättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	105	99	35	32
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	8	9	3	3
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	40	43	13	14
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	5	11	2	2
Övriga förändringar i premieintäkter	4	2	-2	-2
Livförsäkringens premieintäkter enligt GMM-modellen totalt	162	164	50	48
Förväntade försäkringssättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	13	13	4	4
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	4	3	1	1
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	5	4	2	1
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	1	2	0	0
Övriga förändringar i premieintäkter	1	-1	0	-1
Livförsäkringens premieintäkter enligt VFA-modellen totalt	24	21	8	6
Livförsäkringens premieintäkter totalt	186	185	58	54
Premieintäkter totalt	1 607	1 575	556	534



Mn €

	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Skadeförsäkring				
Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-1 107	-1 188	-356	-361
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	45	11	28	16
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	-98	-95	-36	-35
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	-30	-29	-2	-4
Kostnader för försäkringstjänster inom skadeförsäkringen enligt GMM-modellen totalt	-1 190	-1 301	-366	-384
Livförsäkring				
Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-118	-106	-38	-34
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	0	0	0	0
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	-5	-11	-2	-2
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	-7	-3	6	-8
Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen enligt GMM-modellen totalt	-130	-121	-33	-44
Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-24	-25	-8	-8
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	-1	0	0	0
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	-1	-2	0	0
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	-4	-2	4	-9
Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen enligt VFA-modellen totalt	-29	-29	-4	-18
Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen totalt	-159	-150	-38	-62
Kostnader för försäkringstjänster totalt	-1 350	-1 451	-404	-446
Nettointäkter från återförsäkringsavtal inom skadeförsäkringen	-70	-23	-37	-27
Nettointäkter från återförsäkringsavtal inom livförsäkringen	-6	-6	-2	-2
Nettointäkter från återförsäkringsavtal totalt	-76	-28	-39	-30
Resultat från försäkringstjänster	181	95	114	58



Not 7. Finansiella nettokostnader för försäkringsavtal

Mn €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Skadeförsäkring				
Upplösning av diskontering av försäkringsavtalsskuld	-40	-46	-13	-16
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden	55	-35	6	-68
Valutakursdifferenser för försäkringsavtal	1	0	0	0
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom skadeförsäkringen (GMM) totalt	16	-80	-7	-84
Finansiella intäkter och kostnader från återförsäkringar inom skadeförsäkringen	2	4	1	3
Livförsäkring				
Upplösning av diskontering av försäkringsavtalsskuld	-2	2	-1	0
Finansiella nettoposter för försäkringsavtal, riskminskning	13	-34	-1	-47
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden	-25	-39	-19	-61
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom livförsäkringen (GMM) totalt	-27	-37	-20	-61
Finansiella nettoposter för försäkringsavtal, riskminskning	13	-34	-1	-47
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden		0		0
Finansiella nettoposter för förändringar i verkligt värde på underliggande poster	-187	-417	-193	-105
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom livförsäkringen (VFA) totalt	-175	-451	-194	-151
Finansiella intäkter och kostnader från återförsäkringar inom livförsäkringen	-1	-1	0	-1
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal	-185	-565	-220	-294



Not 8. Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel

Finansiella tillgångar som innehas för handel

Mn €	1-9/2025	Justerat 1-9/2024	7-9/2025	Justerat 7-9/2024
Skuldebrev				
Ränteintäkter och -kostnader	18	11	2	-2
Värderingsvinster och -förluster på skuldebrev	1	4	1	5
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	-2	9	-6	0
Utdelningar och vinstandelar	3	5	-4	1
Derivat				
Ränteintäkter och -kostnader	113	216	27	66
Värderingsvinster och -förluster	3	-121	0	-18
Totalt	136	123	21	52

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



Not 9. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Nettointäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Skuldebrev				
Realisationsvinster och -förluster	1	0	1	0
Totalt	1	0	1	0



Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Mn €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Finansiella tillgångar som innehas för handel inom försäkringsverksamhet				
Derivat				
Räntetäkter och -kostnader	-8	-20	2	-6
Värderingsvinster och -förluster	-24	23	-9	77
Totalt	-32	3	-7	71
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	62		62	
Utdelningar och vinstandelar	4	0	4	
Totalt	66	0	66	
Finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet				
Skuldebrev				
Räntetäkter	124	114	43	38
Värderingsvinster och -förluster	4	102	1	142
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	92	256	115	43
Utdelningar och vinstandelar	49	39	18	12
Totalt	269	511	178	236
Intäkter från tillgångar som innehas för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal				
Räntetäkter	16	5	2	1
Värderingsvinster och -förluster	586	1 086	566	263
Totalt	602	1 091	568	264
Nettointäkter från finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet totalt	871	1 602	746	500
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet totalt	904	1 605	804	571



Mn €

	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter				
Hysesintäkter	35	39	11	13
Värderingsvinster och -förluster	-11	-2	-10	1
Vederlags- och skötselkostnader	-25	-31	-8	-10
Övriga	0	0	0	0
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter totalt	-1	6	-7	4
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Ränteintäkter	4	7	1	2
Räntekostnader	-1	-2	0	-1
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-1	1	-1	0
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde totalt	2	6	0	1
Intresseföretag och samarbetsarrangemang				
Intresseföretag som redovisas enligt metoden för verkligt värde	-1	9	3	5
Intresseföretag som konsolideras enligt kapitalandelsmetoden	4	4	1	1
Samarbetsarrangemang	0	0	0	0
Totalt	3	13	4	7
Finansiella skulder som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet				
Premieinkomst från placeringsavtal	601	478	203	143
Utbetalda ersättningar avseende placeringsavtal	-304	-269	-91	-93
Förändring i skulder för placeringsavtal	-732	-898	-495	-216
Nettointäkter från skulder för placeringsavtal totalt	-435	-689	-383	-165
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	475	942	419	417



Not 10. Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader

Mn €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
ICT-kostnader				
Drift	-214	-197	-72	-65
Utveckling	-213	-176	-71	-56
Lokaler	-36	-40	-11	-13
Myndighetsavgifter	-1	-1	0	0
Revisionsavgifter	-8	-6	-2	-2
Köptjänster	-132	-117	-45	-44
Experttjänster	-28	-33	-7	-9
Datakommunikation	-27	-25	-8	-8
Marknadsföring	-29	-30	-8	-10
Donationer och sponsring	-14	-13	-4	-5
Försäkrings- och säkerhetskostnader	-15	-14	-3	-5
Kostnader för korttidsleasingavtal som är av lågt värde	-6	-4	-2	-1
Övriga	-92	-86	-23	-22
Övriga rörelsekostnader totalt	-815	-741	-258	-240

Utvecklingsutgifter

Mn €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
ICT-utvecklingskostnader	-213	-176	-71	-56
Andel eget arbete	-89	-74	-27	-22
Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt	-302	-249	-98	-78
Aktiverade ICT-utgifter	-33	-37	-10	-10
Överföring av poster som ska aktiveras/personalkostnader	-7	-7	-2	-2
Aktiverade utvecklingsutgifter totalt	-40	-43	-12	-12
Utvecklingsutgifter totalt	-342	-293	-110	-91
Avskrivningar och nedskrivningar av utvecklingsutgifter	-42	-58	-13	-18



Not 11. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar 30.9.2025, mn €	Upplupet anskaff- ningsvärde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderade till verkligt värde via resultatet				Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
			Innehas för handel	Identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet			
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	16 563							16 563
Fordringar på kreditinstitut	792							792
Fordringar på kunder	100 038							100 038
Derivatinstrument			1 440				409	1 849
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal				14 982				14 982
Skuldebrev	2 032	14 321	307	5 962				22 621
Aktier och andelar		1	58	3 033	494			3 586
Övriga finansiella tillgångar	953			6				960
Totalt	120 378	14 323	1 804	23 983	494		409	161 391

I OP Pohjolas balansräkning ingick vid slutet av rapportperioden obligationer för 2 031 miljoner euro (1 520) vilka på grund av värderingskategorin inte värderades till marknadsvärde. De här obligationernas marknadsvärde var 2 055 miljoner euro (1 547) vid slutet av rapportperioden.

Finansiella tillgångar 31.12.2024, mn €	Upplupet anskaff- ningsvärde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Innehas för handel	Identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	18 110						18 110
Fordringar på kreditinstitut	808						808
Fordringar på kunder	98 629						98 629
Derivatinstrument			1 816			681	2 497
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal				14 172			14 172
Skuldebrev	1 521	12 176	206	6 090			19 994
Aktier och andelar		0	62	2 757	1		2 820
Övriga finansiella tillgångar	1 268			8			1 276
Totalt	120 337	12 176	2 085	23 027	1	681	158 306



Finansiella skulder

Finansiella skulder 30.9.2025, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffnings- värde	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		84		84
Skulder till kunder		83 333		83 333
Derivatinstrument	1 773		181	1 954
Skulder för placeringsavtal	9 872			9 872
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 867	30 730		32 597
Efterställda skulder		809		809
Övriga finansiella skulder	19	2 154		2 173
Totalt	13 531	117 112	181	130 824

Finansiella skulder 31.12.2024, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffnings- värde	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		91		91
Skulder till kunder		80 455		80 455
Derivatinstrument	2 223		102	2 324
Skulder för placeringsavtal	9 140			9 140
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 954	31 244		33 198
Efterställda skulder		1 444		1 444
Övriga finansiella skulder	2	2 263		2 265
Totalt	13 320	115 498	102	128 919

Det verkliga värdet av OP Pohjolas obligationslån till senior- och senior non-preferred-villkor som emitterats till allmänheten och värderats till upplupet anskaffningsvärde uppgick vid slutet av rapportperioden till 27 413 miljoner euro (26 826), och det bokförda värdet utgjorde 28 033 miljoner euro (27 731). Det verkliga värdet baserar sig på information tillgänglig på marknaden. Alla efterställda skulder har värderats till upplupet anskaffningsvärde och deras verkliga värde var 815 miljoner euro (1 448) vid rapportperiodens slut. De upplupna anskaffningsvärdena på skuldebrev som emitterats till allmänheten specificeras i not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten.



Not 12. Återförsäkringsavtalstillgångar

Mn €	30.9.2025	31.12.2024
Skadeförsäkring		
Återförsäkringsavtalstillgångar för återstående försäkringsskydd	-44	-55
Skuld för inträffade skador avseende återförsäkringsavtal	142	157
Skadeförsäkringens återförsäkringsavtalstillgångar totalt	98	102



Not 13. Försäkringsavtalsskulder

Mn €	30.9.2025	31.12.2024
Skadeförsäkring		
Skulder för återstående försäkringsskydd, GMM	342	239
Skuld för inträffade skador, GMM	2 220	2 337
Skadeförsäkringens försäkringsavtalsskulder totalt	2 563	2 576
Livförsäkring		
Skulder för återstående försäkringsskydd, GMM	2 899	2 980
Skuld för inträffade skador, GMM	13	12
Skulder för återstående försäkringsskydd, VFA totalt	6 208	6 184
Skuld för inträffade skador, VFA totalt	42	43
Livförsäkringens försäkringsavtalsskulder totalt	9 162	9 219
Livförsäkring		
Återförsäkringsavtalsskulder för återstående försäkringsskydd	1	1
Livförsäkringens återförsäkringsavtalsskulder totalt	1	1
Försäkringsavtalsskulder totalt	11 725	11 796



Not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Mn €	30.9.2025	31.12.2024
Obligationslån	11 193	10 897
Efterställda obligationslån, SNP	3 604	3 566
Obligationslån med bostadssäkerhet	14 241	14 114
Bankcertifikat	226	170
Företagscertifikat	3 333	4 451
Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt	32 597	33 198



Not 15. Fonden för verkligt värde efter skatt

Mn €	Skuldebrev	Säkring av kassaflöde	Totalt
Ingående balans 1.1.2024	-78	-212	-290
Förändringar i verkligt värde	14	-15	-1
Realisationsvinster/förluster överförda till resultaträkningen	-2		-2
Överföringar till räntenetto		91	91
Uppskjuten skatt	-3	-15	-18
Utgående balans 30.9.2024	-68	-151	-219

Mn €	Skuldebrev	Säkring av kassaflöde	Totalt
Ingående balans 1.1.2025	-109	-140	-249
Förändringar i verkligt värde	58	-7	51
Realisationsvinster/förluster överförda till resultaträkningen	2		2
Överföringar till räntenetto		48	48
Uppskjuten skatt	-12	-8	-20
Utgående balans 30.9.2025	-61	-107	-168

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till -210 miljoner euro (-274), och den uppskjutna skattefordran/skatteskuld som ansluter sig till den var 42 miljoner euro (55). I fonden för verkligt värde uppgick förlustreserven för skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat under perioden till 2 miljoner euro (-1).



Not 16. Ställda säkerheter och åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	30.9.2025	31.12.2024
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Panter	139	151
Krediter (säkerhet för obligationslån med bostadssäkerhet)	16 297	16 333
Övriga	1 265	1 562
Ställda säkerheter totalt*	17 701	18 046
Derivatskulder med säkerhet	498	729
Övriga skulder med säkerhet	802	869
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	14 241	14 114
Totalt	15 541	15 712

*Dessutom har i centralbanken pantsatts obligationslån för ett bokfört värde på 1,4 miljarder euro, av vilket 1,0 miljarder euro utgör säkerhet för den dagsinterna limiten. Obligationslånen kan tas ut utan förhandstillstånd av centralbanken, och de ingår därför inte i tabellen ovan.

Åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	30.9.2025	31.12.2024
Garantier	614	550
Garantiåtaganden	2 525	2 549
Kreditlöften	14 074	13 219
Åtaganden i samband med korta transaktioner	342	305
Teckningsförbindelser	701	772
Övriga	506	521
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	18 762	17 915



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

Tillgångarnas verkliga värden 30.9.2025, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	1 989	816	779	3 584
Skuldinstrument	5 822	413	39	6 274
Fondförsäkringsavtal	9 683	5 299		14 982
Derivatinstrument	0	1 758	90	1 849
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument	1			1
Skuldinstrument	13 098	591	632	14 321
Finansiella instrument totalt	30 594	8 878	1 541	41 012
Förvaltningsfastigheter			462	462
Totalt	30 594	8 878	2 003	41 475

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2024, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	1 834	337	649	2 819
Skuldinstrument	5 680	557	68	6 304
Fondförsäkringsavtal	9 013	5 159	0	14 172
Derivatinstrument	3	2 397	96	2 497
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Skuldinstrument	4 273	7 297	606	12 176
Finansiella instrument totalt	20 803	15 747	1 419	37 969
Förvaltningsfastigheter			500	500
Totalt	20 803	15 747	1 919	38 470



Skuldernas verkliga värden 30.9.2025, mn €

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Skulder för placeringsavtal		9 872		9 872
Strukturerade obligationslån			1 867	1 867
Övriga		20		20
Derivatinstrument	2	1 870	82	1 954
Totalt	2	11 762	1 949	13 713

Skuldernas verkliga värden 31.12.2024, mn €

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Skulder för placeringsavtal	5 813	3 327		9 140
Strukturerade obligationslån			1 954	1 954
Övriga		2		2
Derivatinstrument	0	2 250	74	2 324
Totalt	5 813	5 580	2 029	13 421

Värdering till verkligt värde

Derivat och andra finansiella instrument värderade till verkligt värde

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

Middle Office ansvarar som en del av den dagliga värderingsprocessen för värderingen av det verkliga värdet på derivaten i bankrörelsen, inkl. värderingarna på nivå 3, samt för kvaliteten och tillförlitligheten hos marknadsdata, värderingskurvor och volatilitetsbeskrivningar. Middle Office jämför värderingskurserna regelbundet på avtalsnivå med värderingar från CSA-motparter och centrala motparter samt reder vid behov ut eventuella betydande värderingsdifferenser.

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

Vid värderingen av OTC-derivat i anslutning till bankrörelsen beaktas kreditrisken för parterna i transaktionen och de finansieringskostnader som överskrider kreditriskpremierna. Kreditrisken justeras med en motpartsriskjustering (s.k. Credit Valuation Adjustment "CVA") samt med en egen kreditriskjustering (s.k. Debt Valuation Adjustment, "DVA"). CVA- och DVA-kreditvärdighetsjusteringarna beräknas enligt motpart. CVA- och DVA-justeringarna beräknas enligt motpart genom att simulera derivatens marknadsvärden och fallissemang i regel med stöd av marknadsinformation. Vid bedömningen av sannolikheten för fallissemang används rating-information om motparter, likvida kreditriskindex samt marknadsdataleverantörers CDS-spreadar. Hur



finansieringskostnaderna för OTC-derivaten påverkar värderingen bedöms genom att redigera de diskonteringskurvor som används vid värderingen med hjälp av statistiska differenser i kreditriskpremierna mellan kreditriskinstrument med och utan kapital.

Hierarkin för verkligt värde

Nivå 1: Noterade priser på marknader

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

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

Värderingsmetoder som baserar sig på tillförlitliga kalkylparametrar. Med verkligt värde för instrument som hänförs till nivå 2 i hierarkin avses det värde som kan härledas ur marknadsvärdet för det finansiella instrumentets delar eller för motsvarande finansiella instrument eller ett värde som kan beräknas med värderingsmodeller och värderingsmetoder som allmänt godtas på finansmarknaden, om ett marknadsvärde kan bestämmas tillförlitligt med dem. Till den här nivån har hänförs största delen av OP Företagsbankens OTC-derivat samt företags, staters och finansiella instituts noterade skuldinstrument som inte hänförs till nivå 1.

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

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

Överföringar mellan nivåer i hierarkin för verkligt värde

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

Viktiga derivat för OP Pohjolas affärsrörelse är ränteswappar, ränteoptioner och strukturerade skuldebrev. Ränteswappar värderas genom att härleda värderingskurvor

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

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

Indata på nivå 2 omfattar bland annat: noterade priser för liknande poster på aktiva marknader och noterade priser för identiska poster på marknader som inte är aktiva, marknadsräntor, implicita volatiliteter och kreditspreadar.

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

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

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



Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat-instrument	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Tillgångar totalt
Ingående balans 1.1.2025	717	96	606	1 419
Nettointäkter i resultaträkningen	-10	-6		-16
Förvärv	53			53
Försäljning	-81			-81
Amorteringar	-15			-15
Överföringar till nivå 3	160		167	327
Överföringar från nivå 3	-5		-141	-146
Utgående balans 30.9.2025	819	90	632	1 541

Finansiella skulder, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat-instrument	Skulder totalt
Ingående balans 1.1.2025	1 954	74	2 029
Nettointäkter i resultaträkningen	85	8	93
Emissioner	381		381
Förfall och återköp	-493		-493
Övriga förändringar	-60		-60
Utgående balans 30.9.2025	1 867	82	1 949



Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 30.9.2025

Mn €	Räntenetto	Nettointäkter från placerings- verksamhet	Totalresultat/ Förändring i fonden för verkligt värde	Nettointäkter från tillgångar och skulder som innehåses vid periodens slut
Nettointäkter totalt		-109	0	-109

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2025.



Not 18. Derivatinstrument

Mn €	30.9.2025			31.12.2024		
	Nominella värden	Verkliga värden, tillgångar	Verkliga värden, skulder	Nominella värden	Verkliga värden, tillgångar	Verkliga värden, skulder
Räntederivat, varav	215 795	1 474	1 578	229 628	1 764	1 661
Central motpartsclearing (STM)	142 308	8	5	151 177	33	27
Aktie- och indexrelaterade derivat, varav	1 058	94	42	1 172	76	64
Central motpartsclearing (STM)						
Valuta- och guldderivat, varav	37 691	264	297	44 078	624	571
Central motpartsclearing (STM)						
Kreditderivat, varav	330	10	1	280	10	2
Central motpartsclearing (STM)	230	0	0	182	0	0
Råvaruderivat, varav	634	6	37	410	22	26
Central motpartsclearing (STM)						
Övriga derivat, varav				56		
Central motpartsclearing (STM)						
Derivat totalt	255 509	1 849	1 955	275 623	2 497	2 324



Not 19. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring

Skadeförsäkring

	30.9.2025		31.12.2024	
	Verkligt värde*, mn €	%	Verkligt värde*, mn €	%
Allokeringsfördelning av investeringstillgångar				
Penningmarknad totalt	278	5,8	260	5,7
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	274	5,7	241	5,3
Derivat***	4	0,1	18	0,4
Obligationer och räntefonder totalt	2 991	62,7	2 835	62,0
Stater	419	8,8	476	10,4
Inflationslänkade obligationslån				
Investment Grade	2 147	45,0	2 015	44,0
Tillväxtmarknader och High Yield	273	5,7	190	4,2
Strukturerade placeringar****	151	3,2	154	3,4
Aktier totalt	1 155	24,2	1 106	24,2
Finland	116	2,4	200	4,4
Utvecklade marknader	874	18,3	754	16,5
Tillväxtmarknader	79	1,7	68	1,5
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	7	0,1	7	0,2
Risikkapitalinvesteringar	79	1,7	77	1,7
Alternativa placeringar totalt	28	0,6	29	0,6
Hedgefonder	28	0,6	29	0,6
Fastighetsplaceringar totalt	317	6,6	345	7,5
Direkta fastighetsplaceringar	127	2,7	149	3,3
Indirekta fastighetsplaceringar	190	4,0	196	4,3
Totalt	4 768	100,0	4 575	100,0

*Inkluderar upplupna räntor.

**Inkluderar köpeskillingsfordringar och -skulder samt marknadsvärdet på derivat.

***Derivatens inverkan på allokeringen av tillgångsslaget (deltamotvärde).

****Inkluderar lån med säkerhet i fastighet samt lånefonder och illikvida lån.



Livförsäkring

	30.9.2025		31.12.2024	
	Verkligt värde*, mn €	%	Verkligt värde*, mn €	%
Allokeringsfördelning av investeringstillgångar				
Penningmarknad totalt	274	8,1	306	9,2
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	264	7,8	302	9,0
Derivat***	10	0,3	5	0,1
Obligationer och räntefonder totalt	2 203	65,1	2 137	64,1
Stater	290	8,6	348	10,4
Inflationslänkade obligationslån				
Investment Grade	1 620	47,9	1 543	46,2
Tillväxtmarknader och High Yield	164	4,9	117	3,5
Strukturerade placeringar****	128	3,8	129	3,9
Aktier totalt	680	20,1	659	19,8
Finland	67	2,0	121	3,6
Utvecklade marknader	502	14,8	437	13,1
Tillväxtmarknader	37	1,1	32	1,0
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	3	0,1	3	0,1
Riskkapitalinvesteringar	71	2,1	67	2,0
Alternativa placeringar totalt	35	1,0	37	1,1
Hedgefonder	35	1,0	37	1,1
Fastighetsplaceringar totalt	190	5,6	196	5,9
Direkta fastighetsplaceringar	13	0,4	13	0,4
Indirekta fastighetsplaceringar	176	5,2	183	5,5
Totalt	3 382	100,0	3 336	100,0

*Inkluderar upplupna räntor.

**Inkluderar köpeskillingsfordringar och -skulder samt marknadsvärdet på derivat.

***Derivatens inverkan på allokeringen av tillgångsslaget (deltamotvärde).

****Inkluderar lån med säkerhet i fastighet samt lånefonder och illikvida lån.



Not 20. Närståendetransaktioner

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

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2024.

Finansiell information

Publiceringsdatum för rapporterna 2025:

OP-sammanslutningens Pelare 3-rapport 30.9.2025	Vecka 45
Bokslutskommuniké 1.1–31.12.2025	11.2.2026
Verksamhetsberättelse (inkl. hållbarhetsrapport) och bokslut 2025	Vecka 11
OP Pohjolas bolagsstyrningsrapport 2025	Vecka 11
OP Pohjolas årsredovisning 2025	Vecka 11
OP-sammanslutningens Pelare 3-rapport 2025	Vecka 11
Ersättningsrapport för OP Pohjolas organ 2025	Vecka 11
Ersättningspolicy för OP Pohjolas organ	Vecka 11

Publiceringsdatum för de finansiella rapporterna 2026:

Delårsrapport 1.1–31.3.2026	6.5.2026
Halvårsrapport 1.1–30.6.2026	23.7.2026
Delårsrapport 1.1–30.9.2026	27.10.2026
OP-sammanslutningens Pelare 3-rapport 31.3.2026	Vecka 20
OP-sammanslutningens Pelare 3-rapport 30.6.2026	Vecka 34
OP-sammanslutningens Pelare 3-rapport 30.9.2026	Vecka 46

Helsingfors 28.10.2025

OP Andelslag
Styrelsen

Ytterligare information:

Chefdirektör Timo Ritakallio, tfn 010 252 4500

Ekonomi- och finansdirektör Mikko Timonen, tfn 010 252 1325

Kommunikationsdirektör Piia Kumpulainen, tfn 010 252 7317

www.op.fi

