



OP Pohjolas
delårsrapport
1.1–31.3.2026



Rörelsevinst 160 miljoner euro – intäkterna från kundverksamheten i nivå med jämförelseperioden, placeringsintäkterna minskade betydligt

Rörelsevinst 1–3/2026	Räntenetto 1–3/2026	Intäkter totalt 1–3/2026	Kostnader totalt 1–3/2026	CET1-kapitaltäckning 31.3.2026
160 mn €	-10 %	-20 %	+5 %	21,5 %

- Rörelsevinsten uppgick till 160 miljoner euro (423). Rörelsevinsten minskade med 62 %, dvs. med 263 miljoner euro från jämförelseperioden. Rörelsevinsten minskade särskilt till följd av lägre intäkter från placeringsverksamheten.
- Intäkterna från kundverksamheten, dvs. räntenettot, resultatet från försäkringstjänster och provisionsnettot uppgick totalt till 818 miljoner euro (821). Räntenettot minskade med 10 % till 549 miljoner euro (613). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 34 miljoner euro (2), och provisionsnettot ökade med 14 % till 236 miljoner euro (206).
- Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 9 miljoner euro. Under jämförelseperioden återfördes nedskrivningar av fordringar för 24 miljoner euro. Nedskrivningarna av fordringar utgjorde 0,04 % av kredit- och garantistocken (-0,10). De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 1,9 % av exponeringarna (2,5).
- Placeringsintäkterna minskade och var -187 miljoner euro (37).
- De totala kostnaderna ökade med 5 % till 622 miljoner euro (590). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 78,6 % (59,7).
- Utlåningen ökade på ett år med 1 % till 100,0 miljarder euro (99,1) och inlåningen med 5 % till 81,3 miljarder euro (77,5).
- CET1-kapitaltäckningen var 21,5 % (21,2), vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 7,3 procentenheter.
- **Segmentet Andelsbankers** rörelsevinst minskade med 34 % till 193 miljoner euro (291). Räntenettot minskade med 16 % till 389 miljoner euro (464). Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 6 miljoner euro. Under jämförelseperioden återfördes nedskrivningar av fordringar för 26 miljoner euro. Provisionsnettot ökade med 11 % till 211 miljoner euro (190). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 67,4 % (60,2). Utlåningen ökade till 71,3 miljarder euro (71,0) och inlåningen ökade på ett år med 4 % till 66,6 miljarder euro (64,0). De förvaldade medlen ökade på ett år med 12 % till 106,2 miljarder euro (94,4).
- **Segmentet Företagsbanks** rörelsevinst minskade med 15 % till 123 miljoner euro (145). Räntenettot minskade med 7 % till 136 miljoner euro (147). Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 3 miljoner euro (1). Provisionsnettot ökade till 27 miljoner euro (21). Kostnads-intäktsrelationen var 37,1 % (32,5). Utlåningen ökade på ett år med 2 % till 28,8 miljarder euro (28,2) och inlåningen med 7 % till 15,3 miljarder euro (14,2).
- **Segmentet Försäkrings** rörelseförlust uppgick till -10 miljoner euro (-14). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 34 miljoner euro (2). Placeringsintäkterna minskade och var -50 miljoner euro (-17). Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 97,8 % (99,5).
- **Segmentet Gruppfunktioners** rörelseförlust var -154 miljoner euro (23). Placeringsintäkterna var -175 miljoner euro (9) och minskade till följd av förändringar i verkligt värde på aktier.
- **OP Pohjola förnyade** förmånerna för ägarkunder från och med 1.1.2026. I och med förnyelsen får ägarkunderna ännu mer nytta av att koncentrera sina bank-, kapitalförvaltnings- och försäkringstjänster till OP Pohjola: OP-bonusen höjdes, det samlas bonus för fler tjänster än tidigare och ägarkunderna kan välja vad de vill använda sin OP-bonus till. Den nya OP-bonus som samlats av ägarkunderna ökade med 24 % till 101 miljoner euro (81).
- **Utsikter:** Rörelsevinsten uppskattas vara på en god nivå 2026 men ändå bli mindre än rörelsevinsten 2025. Mer information finns under "Utsikter".



OP Pohjolas nyckeltal

Mn €	1-3/2026	1-3/2025	Förändr. %	1-12/2025
Rörelsevinst, mn €	160	423	-62,1	2 269
Andelsbanker	193	291	-33,7	912
Företagsbank	123	145	-15,4	571
Försäkring	-10	-14	—	590
Gruppfunktioner	-154	23	—	199
Ny OP-bonus som ägarkunderna samlat, mn €**	-101	-81	24,4	-327
Intäkter totalt	792	989	-19,9	4 639
Kostnader totalt	-622	-590	5,5	-2 424
Kostnads-intäktsrelation, %*	78,6	59,7	18,9	52,2
Kostnads-intäktsrelationen utan OP-bonus, %*	69,7	55,6	14,1	49,0
Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent*	97,8	99,5	-1,7	87,7
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %*	2,0	7,5	-5,5	9,5
Räntabilitet på eget kapital utan OP-bonus, %*	3,7	8,8	-5,2	10,9
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	0,2	0,9	-0,6	1,1
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	0,4	1,0	-0,5	1,3

	31.3.2026	31.3.2025	Förändr. %	31.12.2025
CET1-kapitaltäckning, %*/***	21,5	20,4	1,1	21,2
Utlåning, md €	100,0	99,1	0,9	100,4
Inlåning, md €	81,3	77,5	4,8	80,9
Förvaltade medel, md €	106,2	94,4	12,4	105,5
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %*	1,85	2,48	-0,63	2,06
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %*	0,04	-0,10	0,14	-0,05
Ägarkunder, 1 000 pers.	2 138	2 121	0,8	2 136

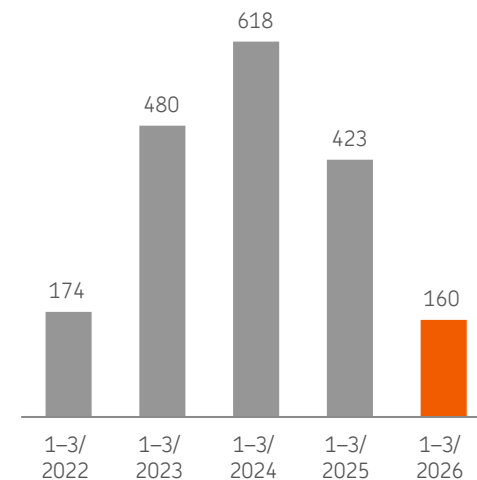
Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2025. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2025 om inte annat nämns.

*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

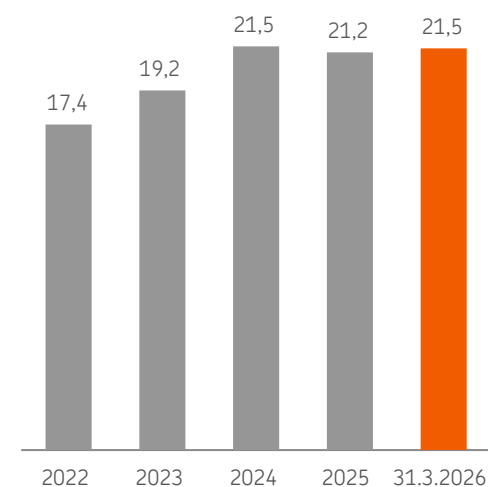
**Före förskottsinnehållning

***Siffran 31.3.2025 har justerats efter det ursprungliga offentliggörandet.

Rörelsevinst, mn €



Känpriärkapitaltäckning (CET1), %





Kommentar från OP Pohjolas chefdirektör

Den geopolitiska osäkerheten kastar sin skugga över den ekonomiska utvecklingen

År 2026 inleddes i försiktigt positiva tecken, men kriget som bröt ut i Mellanöstern vid slutet av februari ökade snabbt osäkerheten i omvärlden och skärpte det redan spända geopolitiska läget. Effekterna av kriget i Mellanöstern har återspeglats i ekonomin framför allt genom stigande oljepriser, vilket bromsar tillväxten i världsekonomin under innevarande år.

I takt med att osäkerheten har ökat har vi justerat tillväxtutsikterna nedåt under början av året. Vi bedömer att Finlands ekonomi i år kommer att växa med en procent och världsekonomin med 2,8 procent. Vi väntar oss att inflationen tillfälligt ska stiga i Finland men som helhet förbli på en måttlig nivå. Tillväxtutsikterna beror till stor del på hur konflikten i Mellanöstern utvecklas och inom vilken tidsram utbudet på olja börjar återgå till nivån före kriget. Om utbudet förblir begränsat under en längre tid, blir tillväxten långsammare än vad de nuvarande prognoserna anger.

På räntemarknaden har både de korta och de långa räntorna stigit till följd av inflationstrycket. Den vanligaste referensräntan för bolån, 12 månaders Euribor, var vid slutet av mars 2,87 procent, vilket är 0,63 procentenheter högre än vid årsskiftet. Riskpremierna steg endast marginellt.

Efter att kriget i Mellanöstern bröt ut har aktiemarknaden fallit tydligt. Aktieindexet MSCI World var vid utgången av mars 3,9 procent lägre i dollar än vid utgången av fjolåret, och avkastningen i euro försvagades med 2,3 procent. I Europa sjönk indexet Stoxx 600 Europe med 1,5 procent, men Helsingforsbörsens portföljindex steg med 1,1 procent.

Försvagade placeringsintäkter belastade det i övrigt goda resultatet

I en instabil omvärld uppgick rörelsevinsten för det första kvartalet 2026 till 160 miljoner euro. Resultatet försvagades med 62 procent från motsvarande tidpunkt året innan. Rörelsevinsten tyngdes särskilt av att intäkterna från placeringsverksamheten minskade med 224 miljoner euro från jämförelseperioden till följd av fallande aktiekurser och stigande räntor.

Inom bankrörelsen var början av året stark, men turbulensen på placeringsmarknaden drog ner placeringsverksamhetens resultat. Intäkterna från kundverksamheten uppgick till totalt 818 miljoner euro (821). Räntenettot minskade med 10 procent till följd av utvecklingen i marknadsräntorna. Resultatet från försäkringstjänster ökade till 34 miljoner euro, och provisionsnettot ökade med 14 procent.

Nedskrivningar av fordringar bokfördes i januari–mars för 9 miljoner euro, medan nedskrivningar av fordringar under jämförelseperioden återfördes för 24 miljoner euro.

Kostnaderna ökade med fem procent och var totalt 622 miljoner euro. Kostnaderna ökade särskilt som en följd av satsningar på ICT-utveckling samt högre



personalkostnader. Kostnads-intäktsrelationen utan OP-bonus försvagades klart och var 69,7 procent.

Resultatet för alla tre rapporteringssegment minskade från jämförelseperioden. Segmentet Andelsbankers rörelsevinst låg på en god nivå, 193 miljoner euro, även om resultatet minskade med 34 procent, särskilt till följd av ett försvagat räntenetto. Även segmentet Företagsbanks rörelsevinst låg på en god nivå, 123 miljoner euro, trots en försämring på 15 procent. I segmentet Försäkring stärktes resultatet från försäkringstjänster klart, men rörelsevinsten visade en förlust på 10 miljoner euro till följd av minskade intäkter från placeringsverksamheten.

CET1-kapitaltäckningen var 21,5 procent vid slutet av mars, vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 7,3 procentenheter. Europeiska centralbanken sänkte OP Pohjolas Pelare 2-krav från 2,25 procent till 2 procent med verkan från 1.1.2026. OP Pohjola är en av de mest solida stora bankerna i Europa. En stark kapitaltäckning och en utmärkt likviditet skapar trygghet i en osäker omvärld.

Kraftig tillväxt i inlåningen – svagare tillväxt i utlåningen

Inlåningen utvecklades starkt under början av året och ökade med fem procent från jämförelseperioden. Den totala inlåningen uppgick vid slutet av mars till 81 miljarder euro, och inlåningen från hushåll ökade på ett år med 4 procent till 51 miljarder euro. Utlåningen ökade på ett år med en procent och var 100 miljarder euro. Bolånestocken var ungefär lika stor som under jämförelseperioden, dvs. 42 miljarder euro. OP Pohjola är klar marknadsledare inom såväl inlåning som utlåning.

Lånebetalningsförmågan hos OP Pohjolas kunder var fortsatt god. Antalet ansökningar om ändring av betalningsplanerna för lån minskade ytterligare. Också

företagskrediterna under särskild uppföljning minskade, och de nödlidande fordringarna minskade till 1,9 procent av kredit- och garantistocken.

Vi erbjuder våra ägarkunder unika förmåner

OP Pohjolas ägarkunder får nu ännu bättre och tydligare förmåner i och med att det nya förmånsprogrammet infördes 1.1.2026. Våra ägarkunder har tagit väl emot förnyelsen och utnyttjat de nya förmånerna. Ägarkunderna får nu mer OP-bonus än tidigare och för fler bank- och försäkringstjänster. De kan fritt och flexibelt välja hur de använder sin bonus, exempelvis till banktjänster, försäkringspremier eller fondsparande.

Under 2026 erbjuder vi våra ägarkunder dessutom en betydande tilläggsförmån: de får mer än tiodubbelt med OP-bonus för sina hem- och egendomsförsäkringar samt kaskoförsäkringar för fordon. Det här innebär en tilläggsfördel på totalt över 30 miljoner euro för våra ägarkunder under 2026.

Antalet placerarkunder hos OP Pohjola översteg en miljon

Våra kunder har visat ett fortsatt intresse för att spara och placera regelbundet, och under det första kvartalet överskred antalet placerarkunder för första gången en miljon. Under januari–mars ingicks nästan 20 000 nya avtal om regelbundet fondsparande. Det är 18 procent fler än året innan. Våra kunder placerar aktivt, och deras nettoplaceringar i januari–mars uppgick till 1 534 miljoner euro. De förvaltade medlen ökade under kvartalet och nådde rekordnivån 106 miljarder euro.

Vi främjar våra ägarkunders förmögenhetstillväxt genom att erbjuda ett enkelt sätt att placera OP-bonus i OP

Pohjolas fonder. Vid utgången av mars hade redan 33 000 ägarkunder valt fondplacering som användningsobjekt för sin OP-bonus. Cirka 20 procent av alla som började placera OP-bonus i fonder är nya spar- och placeringskunder hos oss.

OP Pohjola är störst i Finland på företagsfinansiering och företagsförsäkringar

Finlands ekonomi behöver tillväxt, och OP Pohjola vill vara en partner för företag som modigt söker tillväxt och förnyelse. Vi är störst i Finland på företagsfinansiering och företagsförsäkringar, och vi ökar risktagningen inom företagsfinansieringen under kontrollerade former. Vi fortsätter också att göra kreditprocesserna snabbare för att kreditvärdiga företag och investeringsprojekt ska få den finansiering de behöver på ett smidigt sätt. OP Pohjola är marknadsledare inom krediter till företag, och i januari–mars 2026 stärktes kreditgivningen särskilt till små- och medelstora företag då det beviljades 36 procent mer krediter än ett år tidigare.

Utöver finansieringen stöder vi finländska företags tillväxt också genom att stärka deras kompetens. Vi erbjuder SMF-företag 25 000 LinkedIn Learning-licenser. I mars 2026 valde vi också 11 ambitiösa SMF-företag till programmet Tillväxtplattformen, som vi genomför tillsammans med tillväxtnätverket Kasvuryhmä. Programmet väckte stort intresse och fick många ansökningar.



AI förbättrar kund- och arbetstagarupplevelsen samt effektiviserar verksamheten

Med AI utvecklar vi smidigare, personligare och mer tillgänglighetsanpassad service för kunderna. Vi utnyttjar AI i allt högre grad inom kundservice och digitala tjänster. OP Aina, en AI-baserad digital hjälpreda för våra kunder, hanterar kundinteraktioner på nätet och i OP-mobilen och hjälper till i många vardagssituationer. Under det första kvartalet 2026 hanterade OP Aina 2,2 miljoner kundinteraktioner, vilket är över 40 procent fler än året innan. OP Aina löste en stor del av kundärendena omedelbart.

Användningen av AI förändrar mer och mer vårt sätt att arbeta. Den sköter rutinartade uppgifter, förbättrar arbetets kvalitet och frigör personalens tid för mer krävande beslutsfattande och för möten som är viktiga för kunderna. AI stöder våra arbetstagare i vardagen som en digital arbetskamrat, förbättrar arbetets produktivitet och gör arbetet mer meningsfullt. Andelen av vår personal som använder AI dagligen i arbetet är 92 procent, och den upplevda nyttan av AI för arbetsuppgifterna har ökat avsevärt.

Vi stärker vår långsiktiga konkurrenskraft också genom ny forskning och kompetens kopplad till AI. I februari 2026 etablerade OP Pohjola i samarbete med Qutwo en forskningsenhet inom finansbranschen som riktar in sig på kvantberäkning och AI och som fokuserar på framtida affärsmöjligheter inom bank- och försäkringstjänster.

OP Pohjola stärker förutsättningarna för ekonomisk tillväxt i Finland

OP Pohjola tar ansvar för det finländska samhällets framtid genom att stötta kompetens och forskning. Andelsbankerna och OP Andelslag donerar 2027 sammanlagt 10 miljoner euro till finländska universitet och Försvarshögskolan. Syftet med donationen är att stärka utbildning och forskning, som särskilt i utmanande tider har en central roll för att bygga upp Finlands konkurrenskraft och ekonomiska tillväxt samt stärka ungas tillförsikt inför framtiden.

Vi vill stödja unga som tar sina första steg i arbetslivet och bidra till att stärka deras kompetens, sysselsättning och framtidstro. Genom programmet Sommarjobb på OP:s bekostnad möjliggör vi varje år sommarjobb för tusentals unga runt om i Finland. År 2026 erbjuder andelsbankerna sommarjobb till 3 000 unga i åldern 15–17 år via lokala föreningar. Därtill sysselsätter OP Pohjola i år sammanlagt nästan 400 sommarjobbare och traineer.

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

Timo Ritakallio
chefdirektör



Innehåll

OP Pohjolas nyckeltal	2	Hållbarhet	14	Annan information om OP	
Chefdirektörens kommentarer ...	3	Kapitaltäckning.....	15	Pohjola	36
Omvärlden	7	Utgångspunkter för hantering av riskprofilen	18	ICT-investeringar	36
Resultaträkning och nyckeltal	8	Segmentens resultat	25	Personal.....	36
Januari–mars.....	9	Andelsbanker	26	Förändringar i OP Pohjolas struktur	36
Viktiga händelser under rapportperioden	10	Företagsbank	29	OP Andelslags förvaltning	37
Strategiska mål och prioriteringar.....	11	Försäkring	31	Händelser efter rapportperioden	37
		Gruppfunktioner.....	35	Utsikter.....	38
Främjande av ägarkundernas och omvärldens framgång	12			Formler för nyckeltalen	39
Användningen av resultatet	12			Kapitaltäckningstabeller	44
Förmåner för ägarkunderna	12			Tabelldel	46
Flerkanalstjänster.....	12			Resultaträkning	46
				Rapport över totalresultat.....	47
				Balansräkning	48
				Rapport över förändringar i eget kapital....	49
				Kassaflödesanalys	50
				Noter.....	52



Omvärlden

Världsekonomin växte år 2025 med en takt som motsvarar medeltalet på längre sikt. Förtroendet för världsekonomin vände nedåt under det första kvartalet 2026 efter att kriget i Mellanöstern brutit ut. Inköpschefsindexet som speglar läget för tjänstesektorn och industrin inom euroområdet låg i mars på den lägsta nivån sedan våren 2025. Inflationen inom euroområdet ökade i mars till 2,5 procent från 2,0 procent vid slutet av året innan.

Aktiekurserna vände nedåt till följd av kriget i Mellanöstern. MSCI World-indexet för den globala aktiemarknaden hade vid slutet av mars sjunkit med 3,9 procent i USD och med 2,3 procent i euro från slutet av 2025. I Finland var indexet OMX Helsinki PI 1,1 procent högre vid slutet av mars än vid slutet av 2025.

Under det första kvartalet höll ECB sin styrränta kvar på 2,00 procent, vilket den har varit ända sedan juni 2025. Efter att kriget i Mellanöstern bröt ut steg

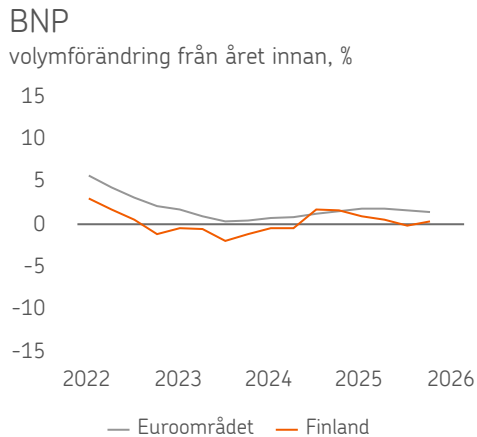
marknadsräntorna. Den centrala referensräntan för bolån, 12 månaders Euribor, var vid slutet av mars 2,87 procent. Vid slutet av 2025 var den 2,24 procent.

BNP ökade i Finland år 2025 med 0,2 procent från året innan. Efter att ha stigit i januari-februari sjönk förtroendeindexet ESI, som ger en bild av konjunkturen, i mars 2026 till en nivå som var lägre än i december 2025. Trenden för arbetslöshetsgraden steg i februari till 10,5 procent från 10,4 procent vid slutet av 2025. Inflationen ökade i mars till 1,7 procent från 0,2 procent i december 2025. Antalet bostadsaffärer minskade och bostadspriserna låg på samma nivå som vid slutet av 2025.

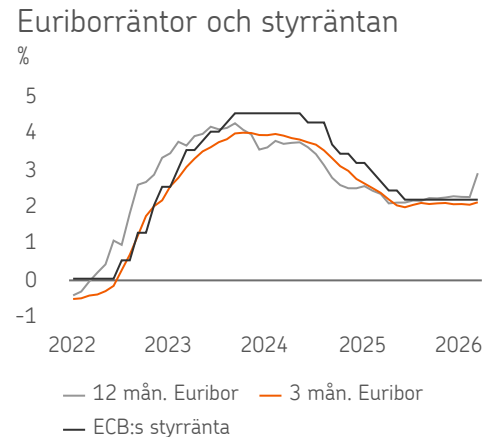
Kriget i Mellanöstern kastar sin skugga över de globala ekonomiska utsikterna, ökar inflationen och försvagar den ekonomiska tillväxten i Finland, som uppskattas återhämta sig långsamt. Den geopolitiska osäkerheten och dess effekt på energipriserna och räntorna innebär ökade risker i de ekonomiska utsikterna.

I mars var kreditstocken i Finland totalt 1,5 procent större än ett år tidigare. Till ökningen av kreditstocken bidrog bland annat lånen till finansiella institut och försäkringsföretag samt lånen till företag och offentliga samfund. Företagskrediterna ökade med 2,2 procent från året innan och utlåningen till hushåll ökade med 0,1 procent från motsvarande period året innan. Konsumentkrediterna ökade med 0,8 procent från året innan. Den totala inlåningen i Finland ökade med 8,8 procent från motsvarande period året innan. Inlåningen från företag ökade med 4,8 procent och inlåningen från hushåll med 3,2 procent från ett år tidigare.

Kapitalet i placeringsfonder som registrerats i Finland minskade under de tre första månaderna i värde från 202 miljarder euro till 200 miljarder euro. Totalt placerades 0,6 miljarder euro nytt kapital.



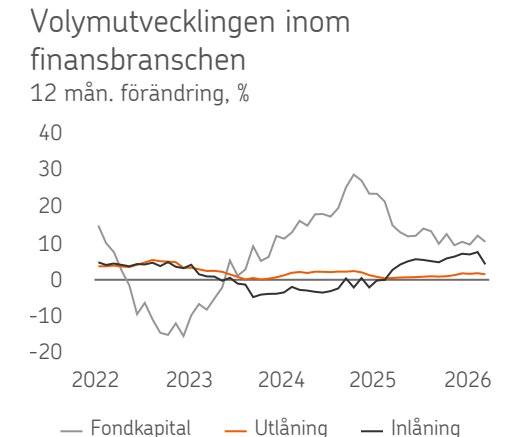
Källor: Eurostat, Statistikcentralen (säsongrensat)



Källa: Finlands Bank



Källa: Statistikcentralen



Källor: Finlands Bank, Suomen Sijoitustutkimus Oy



Resultaträkning och nyckeltal

Resultaträkning

Mn €	1-3/ 2026	1-3/ 2025	För- ändr. %	10-12/ 2025	För- ändr. %	1-12/ 2025
Rörelsevinst	160	423	-62,1	554	-71,0	2 269
Andelsbanker	193	291	-33,7	172	12,3	912
Företagsbank	123	145	-15,4	117	5,2	571
Försäkring	-10	-14	—	161	—	590
Gruppfunktioner	-154	23	—	96	—	199
Räntenetto*	549	613	-10,4	596	-7,9	2 372
Nedskrivningar av fordringar	-9	24	—	8	—	53
Provisionsnetto	236	206	14,1	210	12,4	812
Premieintäkter	543	518	4,7	551	-1,6	2 158
Kostnader för försäkringstjänster	-487	-495	-1,7	-464	4,8	-1 814
Återförsäkringsavtal	-22	-21	6,7	-32	-31,5	-109
Resultat från försäkringstjänster	34	2	—	54	-38,2	236
Placeringsintäkter*	-187	37	—	233	—	659
Övriga rörelseintäkter	13	-11	—	0	—	8
Personalkostnader	-301	-280	7,6	-308	-2,2	-1 122
Avskrivningar och nedskrivningar	-25	-32	-20,6	-56	-55,2	-152
Övriga rörelsekostnader	-296	-278	6,3	-335	-11,7	-1 149
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	148	142	4,2	154	-3,6	554
OP-bonus som ingår i resultatet	-101	-73	38,6	-74	36,3	-310

*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 för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Ändringen beskrivs närmare i not 1 till delårsrapporten, Redovisningsprinciper och viktiga händelser.

Nyckeltal

Mn €	31.3.2026	31.12.2025	Förändr. %
Utlåning	99 982	100 415	-0,4
Bolån	41 456	41 632	-0,4
Konsumentkrediter	12 144	12 161	-0,1
Krediter till företag	28 609	28 711	-0,4
Krediter till bostadssammanslutningar*	10 922	11 009	-0,8
Övriga företags- och samfundskrediter**	6 850	6 902	-0,8
Garantier	3 417	3 411	0,2
Övriga exponeringar	14 728	14 046	4,9
Inlåning	81 295	80 855	0,5
Förvaltade medel	106 192	105 494	0,7
Fonder	45 377	44 992	0,9
Direkta placeringar***	41 025	40 644	0,9
Försäkringsbesparingar	19 791	19 859	-0,3
Balansomslutning	163 663	164 841	-0,7
Investeringsstillgångar	27 630	27 359	1,0
Försäkringsavtalsskulder	11 496	11 613	-1,0
Skuldebrev emitterade till allmänheten	30 967	31 315	-1,1
Eget kapital	19 594	19 729	-0,7

*Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag.

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

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



Januari–mars

Rörelsevinsten uppgick till 160 miljoner euro (423). Rörelsevinsten minskade med 62,1 procent från jämförelseperioden. Intäkterna från kundverksamheten, dvs. räntenettet, provisionsnettot och resultatet från försäkringstjänster uppgick till 818 miljoner euro (821). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 78,6 procent (59,7).

Den nya OP-bonus som samlats av ägarkunderna ökade med 24,4 procent till 101 miljoner euro. I början av 2026 höjdes ägarkundernas OP-bonus, som nu samlas för fler tjänster än tidigare.

Räntenettet minskade med 10,4 procent till 549 miljoner euro. I segmentet Andelsbanker minskade räntenettet med 16,0 procent till 389 miljoner euro och i segmentet Företagsbank med 7,4 procent till 136 miljoner euro. Utlåningen ökade på ett år med 0,9 procent till 100,0 miljarder euro och inlåningen med 4,8 procent till 81,3 miljarder euro. Inlåningen från hushåll ökade på ett år med 3,5 procent till 50,7 miljarder euro. Under rapportperioden tog kunderna ut nya krediter för 5,8 miljarder euro (6,1).

Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 9 miljoner euro. Under jämförelseperioden återfördes nedskrivningar av fordringar för 24 miljoner euro. De slutgiltiga kreditförlusterna uppgick till 13 miljoner euro (16). Förlustreserven var vid slutet av rapportperioden 674 miljoner euro (677), varav 52 miljoner euro (58) var extra avsättningar enligt ledningens bedömning. De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 1,9 procent (2,5) av exponeringarna. Nedskrivningarna av fordringar för krediter och övriga fordringar var 0,04 procent (-0,10) av kredit- och garantistocken.

Provisionsnettot ökade med 14,1 procent till 236 miljoner euro. Under jämförelseperioden fick ägarkunderna de dagliga banktjänsterna utan månadsavgifter. Provisionsnettot från betalningstjänster ökade med 23 miljoner euro till 82 miljoner euro och provisionsnettot från placeringsfonderna med 7 miljoner euro till 53 miljoner euro.

Resultatet från försäkringstjänster ökade till 34 miljoner euro (2). I resultatet från försäkringstjänster ingår rörelsekostnader på 148 miljoner euro (142). Skadeförsäkringens nettopremieintäkter inklusive återförsäkringens andel ökade med 7,3 procent till 449 miljoner euro. Nettoförsäkringersättningarna efter återförsäkringens andel ökade med 3,0 procent till 295 miljoner euro. Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 97,8 (99,5).

Placeringsintäkterna, dvs. nettointäkterna från placeringsverksamheten, de finansiella nettokostnaderna för försäkringsavtal och intäkterna från finansiella tillgångar som innehas för handel, minskade till totalt -187 miljoner euro (37). Intäkterna från placeringsverksamheten minskade på grund av förändringar i det verkliga värdet på segmenten Försäkrings och Gruppfunktioners aktieplaceringar. Försäkringssegmentets nettointäkter från placeringsverksamheten och finansiella nettokostnader för försäkringsavtal ger tillsammans en bild av resultatet från försäkringsverksamhetens placeringsverksamhet. OP Pohjolas försäkringsbolags totala avkastning på placeringar till verkligt värde var -0,7 procent (-1,1).

Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, dvs. nettointäkterna från skuldebrev, aktier och derivat, var totalt -414 miljoner euro (-448), och de totala nettointäkterna från skulder för placeringsavtal var 127 miljoner euro (184). De finansiella nettokostnaderna för försäkringsavtal var 111 miljoner euro (229).

Bankrörelsens nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel minskade till 5 miljoner euro (71) till följd av värdeförändringar i derivat.

De övriga rörelseintäkterna uppgick till 13 miljoner euro (-11). Under jämförelseperioden minskade de övriga rörelseintäkterna på grund av en värderingsjustering på 23 miljoner euro för fordringar relaterade till patientförsäkringsavtal med full självrisk.

De totala kostnaderna ökade med 5,5 procent till 622 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 7,6 procent till 301 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda samt löneförhöjningar. Antalet anställda ökade med nästan 150 personer, särskilt i riskhanterings- och compliancefunktionerna samt inom tjänsteutvecklingen. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar minskade med 20,6 procent till 25 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 6,3 procent till 296 miljoner euro. ICT-kostnaderna var 155 miljoner euro (139). Utvecklingsinsatserna hade en kostnadseffekt på 110 miljoner euro (101), och de aktiverade utvecklingsutgifterna uppgick till 11 miljoner euro (13). Myndighetsavgifterna uppgick till 1 miljon euro (1). EU:s gemensamma resolutionsnämnd (Single Resolution Board, SRB) samlar inte in stabilitetsavgifter av bankerna för 2026.

Ägarkundernas OP-bonus som ingår i resultatet, 101 miljoner euro (73), har delats upp baserat på hur OP-bonusen insamlats: 49 miljoner euro (33) under ränteintäkter, 27



miljoner euro (22) under räntekostnader, 17 miljoner euro (13) under provisionsintäkter från placeringsfonder och 9 miljoner euro (4) under resultat från försäkringstjänster.

Inkomstskatten uppgick till 62 miljoner euro (85). Rapportperiodens effektiva skattesats var 38,9 procent (20,1). Den uppskjutna skattesatsen ökade, eftersom inga uppskjutna skattefordringar har bokförts för en del av nedgången i det verkliga värdet på aktier. Det är inte sannolikt att nedgången i det verkliga värdet på alla aktier utnyttjas i beskattningen. Totalresultatet efter skatt var 88 miljoner euro (362).

Det egna kapitalet uppgick till 19,6 miljarder euro (19,7). I eget kapital ingick Avkastningsandelar för 3,0 miljarder euro (3,1), av dem bestod 0,2 miljarder euro (0,3) av uppsagda Avkastningsandelar.

OP Pohjolas finansieringsposition och likviditet är starka. LCR-relationstalet var 192 procent (186) och NSFR-relationstalet var 132 procent (131).

Viktiga händelser under rapportperioden

OP Pohjola förnyade förmånsprogrammet för ägarkunder

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



Strategiska mål och prioriteringar

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

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

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

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

Grunden för verksamheten är en stark riskhanterings- och compliancekultur.

Strategiska mål och utfall

	31.3.2026	31.12.2025	Mål
Räntabilitet på eget kapital (ROE utan OP-bonus), %	3,7	10,9	9,0
CET1-kapitaltäckning, %	21,5	21,2	minst CET1-kapitalkrav +4 %-enh.*
Varumärkesrekommendation, bNPS (Net Promoter Score, privat- och företagskunder)**	Bank: 1	Bank: 1	Bank: 1
	Försäkring: 2	Försäkring: 2	Försäkring: 1
Rating	AA-/Aa3	AA-/Aa3	rating minst AA-/Aa3 av två ratinginstitut

*Målet för CET1-kapitaltäckningen är minst CET1-kapitalkravet plus fyra procentenheter. Beräknat enligt kapitalkravet 31.3.2026 var CET1-målet 18,2 procent.

**Placering i undersökningen OP Tracking, Taloustutkimus Oy, och i Red Note Oy:s riksomfattande SMF-undersökning.



Främjande av ägarkundernas och omvärldens framgång

Användningen av resultatet

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

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

Den nytta som OP Pohjola producerar delas ut till andelsbankens ägarkunder i proportion till hur mycket respektive ägarkund anlitar OP Pohjolas tjänster. Förmånshelheten för ägarkunder består av OP-bonus som samlas på basis av ärenden samt av förmåner och rabatter på banktjänster, försäkringar samt tjänster för sparande och placering. Ägarkunderna har även möjlighet att placera i sin andelsbank via 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 under de senaste åren varit den största betalaren av samfundsskatt i Finland. I egenskap av betydande skattebetalare främjar OP Pohjola hela Finlands framgång.

Förmåner för ägarkunderna

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

Värdet av den nya OP-bonus som samlats under rapportperioden var totalt 101 miljoner euro (81).

Under rapportperioden användes OP-bonus för totalt 38 miljoner euro (52) till försäkringspremier och för 57 miljoner euro (17) till bank- och kapitalförvaltningstjänster och andra användningsobjekt.

Förmåner för ägarkunderna

Mn €	1-3/2026	1-3/2025
Ny OP-bonus som samlats*	101	81
Dagliga tjänster**	33	53
Försäkring***	5	5
Totalt	139	139

*Före förskottsinnehållning

**Paket med dagliga tjänster och brukskonto utan kontoavgift

***Koncentreringsrabatt

OP-bonus och de övriga ägarkundsförmånerna uppgick totalt till 139 miljoner euro (139), dvs. 46,5 procent (24,7) av rörelsevinsten före beviljade ägarkundsförmåner.

Andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas Avkastningsandelarna och medlemsandelarna uppgick till totalt 3,2 miljarder euro (3,4). För 2026 är avkastningsmålet för Avkastningsandelarna 4,50 procent (4,50). Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under rapportperioden uppskattas till sammanlagt 34 miljoner euro. Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under 2025 och som utbetalas i juni 2026 uppgår till totalt 140 miljoner euro.



Flerkanalstjänster

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

Mobil- och nättjänster

Enskilda användare, mn	31.3.2026	31.3.2025	Förändr. %
Mobiltjänster, privatkunder	1,67	1,61	3,5
Mobiltjänster, företagskunder	0,16	0,14	16,0
Mn inloggningar	1-3/2026	1-3/2025	Förändr. %
Mobiltjänster, privatkunder*	177,0	171,6	3,1
Mobiltjänster, företagskunder	12,3	11,4	7,6
Op.fi	16,4	17,6	-6,6

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

OP Aina är en personlig hjälpreda i OP-mobilen och på nätet som hjälper kunderna dygnet runt varje dag med olika bank- och försäkringsärenden. OP Aina hade 2,2 miljoner (1,5) kundinteraktioner under rapportperioden, och över 90 procent av kundresponsen var positiv.

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

OP Pohjolas täckande kontorsnät består av 271 kontor (274) runt om i Finland. Dessutom har Pohjola Försäkring ett omfattande nätverk av ombud och partner.



Hållbarhet

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

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

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

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

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

Av placeringsfonderna var 91,4 procent (92,0) fonder som främjar ESG-egenskaper, dvs. placeringsfonder som rapporterar enligt artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar SFDR eller fonder som har som mål att göra hållbara investeringar (artikel 9 i SFDR). Andelen fonder enligt artikel 9 var 6,3 procent (6,0).

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

Det uppdaterade hållbarhetsprogrammet trädde i kraft 1.1.2026. Stärkande av den nationella försörjningsberedskapen lyftes upp som en del av hållbarhetsprogrammet. Mätaren för målet är tillgången till kritiska tjänster. Vid slutet av mars var tillgången till kritiska tjänster 99,9 procent (99,9). Programmet innehåller mer omfattande klimatmål än tidigare: OP Pohjolas mål är nettonollutsläpp senast 2050.

OP Pohjolas betyg för 2025 i CDP:s internationella klimatbedömning förbättrades till följd av en teknisk korrigerings i CDP:s bedömningar av finansiella institut och är nu A-.

I början av året gav OP Pohjola ut sin PRB-rapport som gäller principerna för ansvarsfull bankverksamhet och en omställningsplan som inkluderar OP Pohjolas klimatmål.

Dessutom gav Pohjola Försäkring ut en PSI-rapport som gäller principerna för hållbar försäkring. OP Kapitalförvaltning har undertecknat principerna för ansvarsfulla placeringar (PRI) och rapporterar regelbundet om hur åtagandet genomförs inom PRI:s rapporteringsramverk.



Kapitaltäckning

Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Kapitalbasen uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred lagens minimibelopp med 5,9 miljarder euro (5,8). Kapitalkravet för bankrörelsen var 15,2 procent (15,5) beräknat på de riskvägda posterna. Kapitalbasen i förhållande till minimikapitalkravet var 144 procent (143). Inga väsentliga förändringar inträffade i kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen. Till följd av bankrörelsens buffertkrav och försäkringsbolagens solvenskrav är minimigränsen för kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen 100 procent. Den anger den nivå inom vilken konglomeratet kan verka utan myndighetsåligganden på grund av underskridning av buffertar.

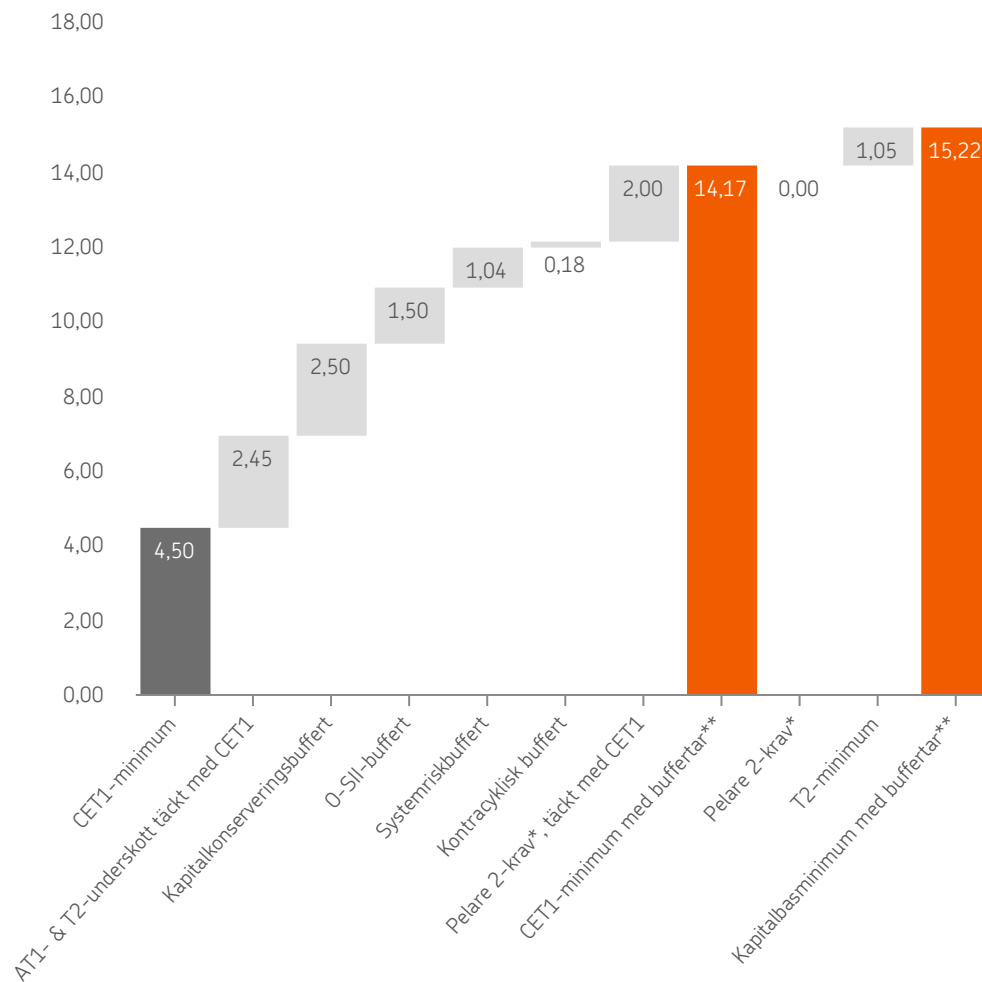
Kapitaltäckning för kreditinstitut

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

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

Kapitalkrav, %

Q1/2026

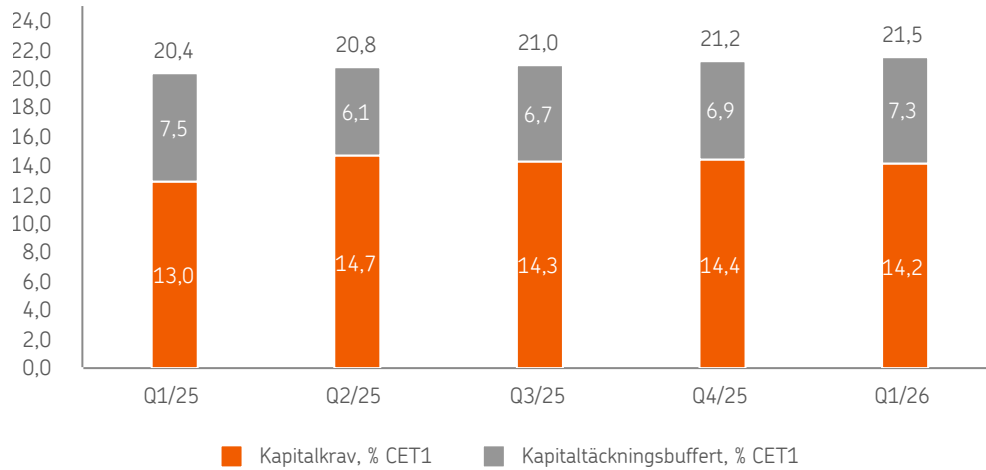


*Tillsynsmyndighetens Pelare 2-krav

**Då miniminivån underskrids begränsas vinstutdelningen



CET1-kapitaltäckning, %



Siffrorna för Q1/2025 har justerats.

Kärnprimärkapitalet i kreditinstitutsverksamheten var 16,8 miljarder euro (16,7). Bankrörelsens resultat hade en positiv effekt på kärnprimärkapitalet. Beloppet av Avkastningsandelarna i kärnprimärkapitalet var 3,0 miljarder euro (3,0).

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

Totalt riskvägt exponeringsbelopp 31.3.2026 sammanlagt 78,4 md €

Totalt riskvägt exponeringsbelopp (REA)	31.3.2026	andel av REA, %	31.12.2025	andel av REA, %	förändr. %
Kredit- och motpartsrisk	67,5	86,2	67,9	86,4	-0,5
Marknadsrisk	1,6	2,0	1,6	2,0	2,5
Operativ risk	7,5	9,6	6,6	8,4	14,7
Övriga risker	1,7	2,2	2,5	3,2	-33,0
Totalt	78,4	100,0	78,5	100,0	-0,2

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

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

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

Närmare information om kapitaltäckningen finns i avsnittet Kapitaltäckningstabeller. OP-sammanslutningens Pelare 3-information per 31.3.2026 publiceras vecka 20.



Försäkring

Försäkringsbolagens solvens är stark. Kapitalbasen minskade och solvenskapitalkravet ökade från årsskiftet, främst på grund av marknadsrörelser.

	Skadeförsäkring		Livförsäkring	
	31.3.2026	31.12.2025	31.3.2026	31.12.2025
Kapitalbas, mn €	2 052	2 104	1 558	1 591
Kapitalkrav, mn €	1 041	993	774	779
Solvensprocent	197	212	201	204

ECB:s tillsyn

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

Skulder i enlighet med lagen om resolution

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

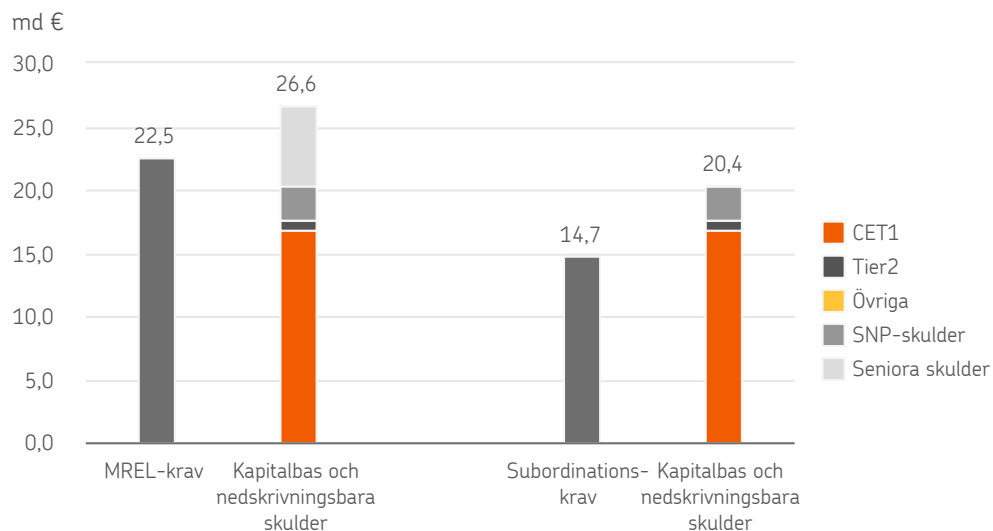
I mars 2025 uppdaterade SRB MREL-kravet (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) för OP Pohjolas kapitalbas och nedskrivningsbara skulder. Som en del av MREL-kravet uppdaterade SRB subordinationskravet för OP Pohjola i enlighet med EU:s resolutionsförordning. På basis av subordinationskravet avgörs en hur stor del av MREL-kravet som ska uppfyllas med kapitalbasen eller med efterställda skulder. MREL-kravet är 23,42 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och 28,64 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 18,72 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet buffertkravet medräknat och 7,36 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditetsgraden. Buffertkravet (CBR, Combined Buffer Requirement) är 5,22 procent.

Bufferten för MREL-kravet var 4,1 miljarder euro (3,8) och för subordinationskravet 5,6 miljarder euro (5,6). De emitterade MREL-kvalificerade obligationslånen till senior non-preferred-villkor (SNP) uppgick till 2,8 miljarder euro (2,8). SNP-lånen täcker subordinationskravet.

OP Pohjola överskrider klart MREL-kravet. MREL-relationstalet var 33,9 procent (33,5) av det totala riskvägda exponeringsbeloppet och MREL-relationstalet enligt subordinationskravet för efterställda skulder 25,9 procent (25,8) av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

MREL-krav





Utgångspunkter för hantering av riskprofilen

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

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

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

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

OP Pohjolas operativa risker

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

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

Under rapportperioden förblev de realiserade operativa riskerna på en låg nivå. OP Pohjolas kostnader för de operativa riskerna var 2 miljoner euro (3). För de övriga riskerna följer en närmare genomgång av riskprofilen separat för varje segment.

Centrala risker för bankrörelsen

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

Bankrörelsens kreditriskposition var fortsatt måttlig till risknivån och kreditstockens allmänna kvalitet var fortsatt god. Såväl den geopolitiska osäkerheten som den ökade arbetslösheten i Finland medför dock högre osäkerhet i utsikterna. Effekterna av stängningen av Hormuzundet på kreditriskpositionen har analyserats genom scenarioanalyser. Om kriget fortsätter över sommaren och oljepriserna börjar sjunka först under det sista kvartalet 2026 bedöms effekterna även fortsättningsvis vara måttfulla, med beaktande av OP Pohjolas starka kapitaltäckning. Omfattningen av scenarioanalyserna utvärderas regelbundet.

Nyckeltalet VaR för marknadsrisken i Företagsbankens placeringar, med konfidensnivån 95 % och tidshorisonten en månad, var 48 miljoner euro (34) vid slutet av rapportperioden. VaR-ökningen beror på en ändring i början av 2026 där tidshorisonten förlängdes från 10 dagar till en månad. I VaR ingår bankrörelsens placeringar i obligationslån, säkringsinstrumenten för ränterisken i dem samt placeringar i penningmarknadspapper. Inga betydande ändringar gjordes i tillgångslagsfördelningen under rapportperioden.

Det stressade Expected Shortfall (ES) för marknadsrisken i Markets-funktionen, med konfidensnivån 97,5 % och tidshorisonten en dag, uppgick till 1,7 miljoner euro (1,4) vid slutet av rapportperioden. I riskscenarierna ligger tyngdpunkten på kreditspreadrisken för obligationslånen.

Vid slutet av rapportperioden uppgick totalbeloppet på insättningar som omfattas av insättningsgarantin till 46,9 miljarder euro (46,9), vilket motsvarar 57,7 procent av insättningarna (58,0). Ur insättningsgarantifonden ersätts högst 100 000 euro till varje kund.



Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar

Md €	Presterande exponeringar med anstånd (brutto)		Nödlidande fordringar (brutto)		Problemfordringar (brutto)		Förlustreserv		Problemfordringar (netto)	
	31.3.2026	31.12.2025	31.3.2026	31.12.2025	31.3.2026	31.12.2025	31.3.2026	31.12.2025	31.3.2026	31.12.2025
Över 90 dagar förfallna fordringar			0,53	0,52	0,53	0,52	0,15	0,14	0,38	0,37
Förmodas inte bli betalda			0,80	0,84	0,80	0,84	0,12	0,13	0,68	0,71
Exponeringar med anstånd	2,88	2,90	0,86	1,07	3,74	3,97	0,18	0,18	3,56	3,79
Totalt	2,88	2,90	2,19	2,43	5,07	5,33	0,45	0,45	4,62	4,88

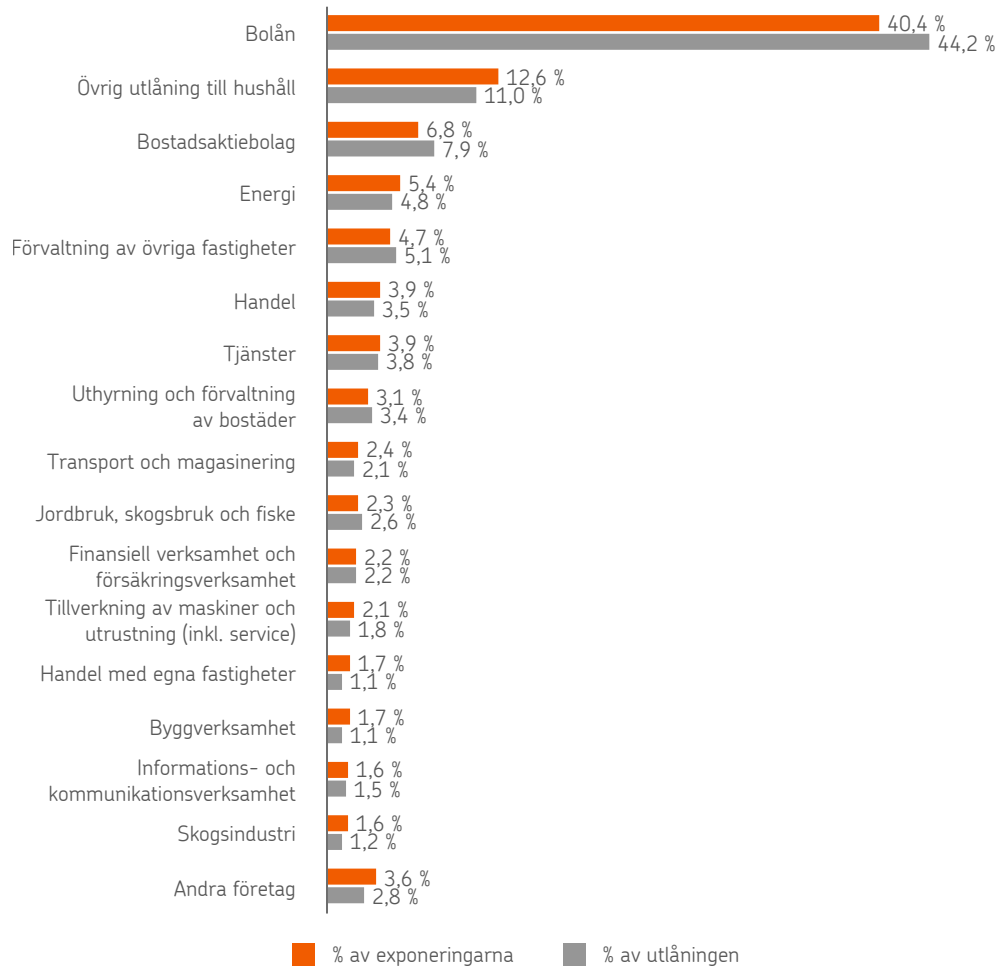
Nyckeltal, %	OP Pohjola		Andelsbanker		Företagsbank	
	31.3.2026	31.12.2025	31.3.2026	31.12.2025	31.3.2026	31.12.2025
Problemfordringar av exponeringarna	4,30	4,52	4,89	5,13	2,95	3,35
Nödlidande fordringar av exponeringarna	1,85	2,06	2,28	2,37	0,90	1,35
Presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna	2,44	2,46	2,61	2,75	2,05	2,00
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna	56,87	54,45	53,40	53,72	69,37	59,67
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna	13,25	12,66	10,56	10,19	22,95	20,04

De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 1,9 procent av exponeringarna (2,1). Problemfordringarna minskade till 4,3 procent av exponeringarna (4,5). Andelen presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna minskade till 2,4 procent (2,5). Riskkoncentrationerna övervakas med hjälp av interna limiter.



Fördelningen av exponeringarna och utlåningen

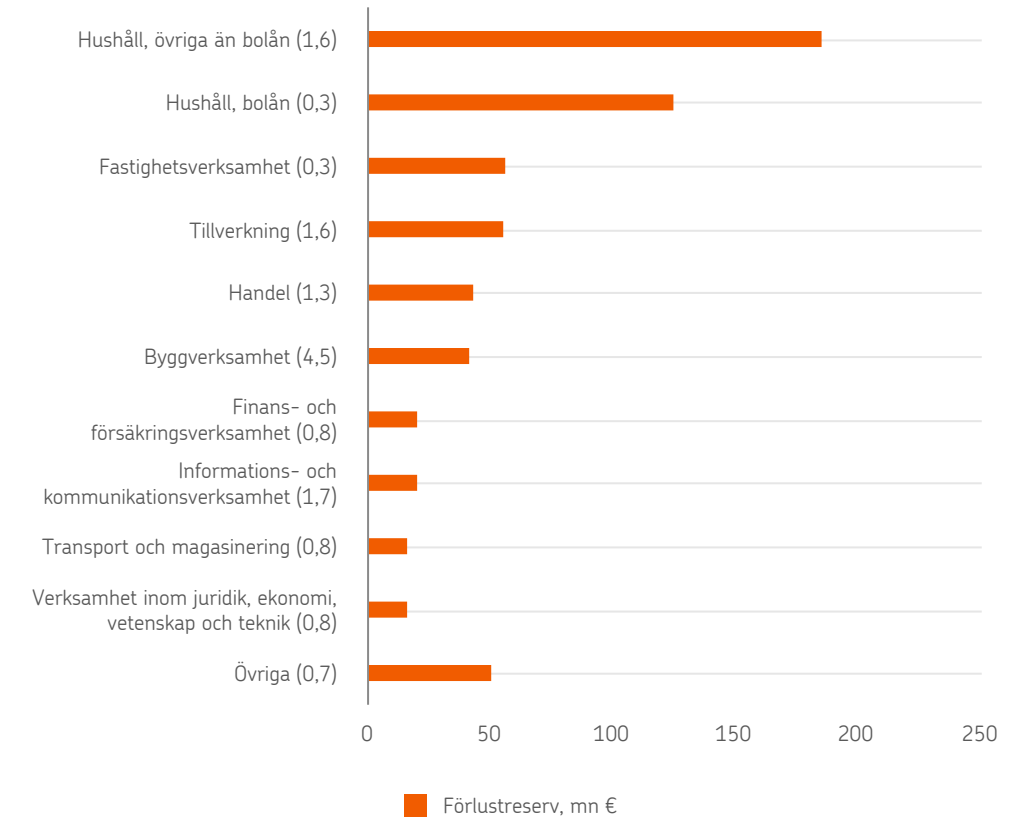
Fördelningen av exponeringarna och utlåningen enligt bransch



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

Förlustreserv enligt bransch

31.3.2026



På bilden presenteras förlustreserven för olika branscher vid slutet av rapportperioden 31.3.2026 och inom parentes efter beskrivningarna anges förlustreservens procentandel av de totala exponeringarna mot branschen vid slutet av rapportperioden.



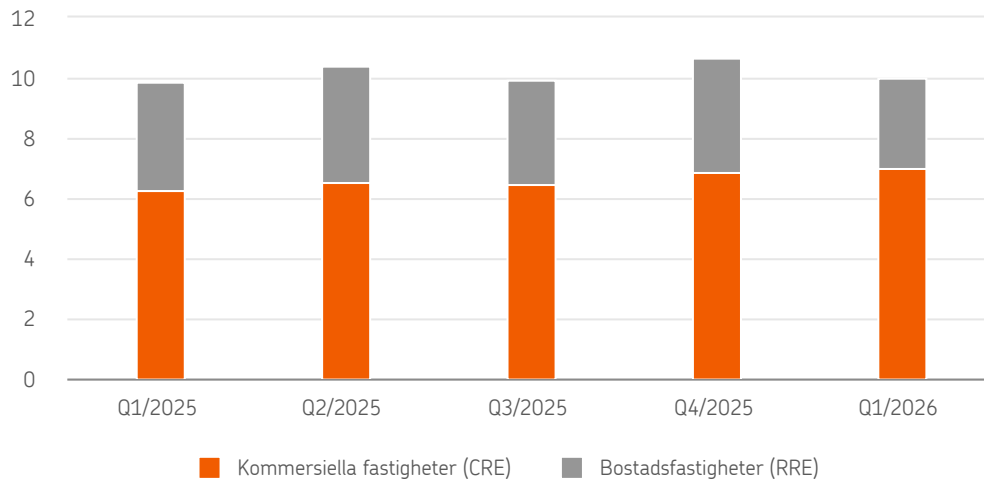
På den här sidan finns en närmare beskrivning av utvecklingen och fördelningen av exponeringarna mot fastighetsbranschen per fastighetstyp. I diagrammet på föregående sida ingår exponeringarna mot fastighetsbranschen huvudsakligen i posterna förvaltning av övriga fastigheter samt uthyrning och förvaltning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

Exponeringarna mot fastighetsbranschen utgjorde totalt 9,5 procent (8,8) av samtliga exponeringar vid slutet av rapportperioden. Exponeringarna mot fastighetsbranschen är väldiversifierade mellan olika fastighetstyper. Den största fastighetstypen är kommersiella fastigheter, och till den räknas bland annat kontorsfastigheterna. Vid rapportperiodens slut fanns 62,4 procent (64,6) av fastighetsportföljen i segmentet Företagsbank och 37,6 procent (35,4) i segmentet Andelsbanker.

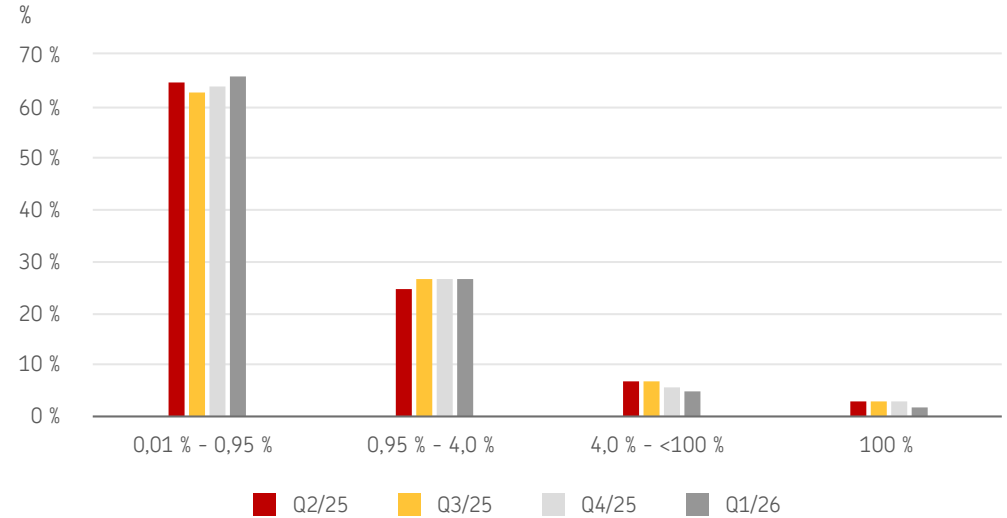
Av exponeringarna mot fastighetsbranschen utgjorde 1,7 procent (2,8) nödlidande fordringar vid slutet av mars.

Exponeringar mot kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter

Md €

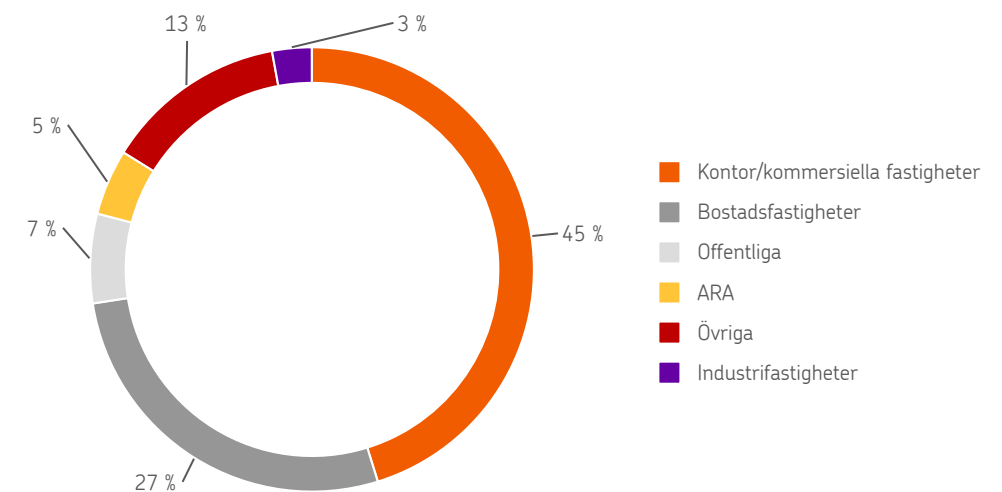


Fördelningen av sannolikheten för fallissemang hos fastighetsaktörer



Fördelningen av exponeringarna mot fastighetsbranschen mellan olika fastighetstyper

31.3.2026





Ränterisk

Ränterisken för segmentet Andelsbankers finansiella balansräkning mäts med effekten av en ränteuppgång och en räntenedgång på en procentenhet på räntenettet. Den genomsnittliga effekten på räntenettet vid en ränteuppgång var 100 miljoner euro (81) och vid en räntenedgång -110 miljoner euro (-89). Ränteintäktsrisken beräknas för en tidsperiod på ett år genom att dividera summan av ränteintäktsrisken för de tre följande åren med tre.

Ränterisken för segmentet Företagsbanks finansiella balansräkning, mätt med effekten av en ränteförändring på en procentenhet på räntenettet, var vid en ränteuppgång 10 miljoner euro (9) och vid en räntenedgång -6 miljoner euro (-9) i snitt per år.

Centrala risker för försäkringsrörelsen

Skadeförsäkring

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

Lång livslängd, dvs. lägre dödlighet, leder till ökade ersättningar från pensionsbestånden. En minskning med fem procent i dödlighetsantagandena skulle påverka försäkringsavtalsskulden med 13 miljoner euro per år (14). En sänkning av den räntenivån som används vid värderingen av försäkringsavtalsskulden med en procentenhet skulle på årsnivå påverka försäkringsavtalsskulden med 174 miljoner euro (174).

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

Nyckeltalet VaR för marknadsrisken, med konfidensnivån 95 % och tidshorisonten en månad, var i slutet av rapportperioden 76 miljoner euro (72). Marknadsrisken förblev nästintill oförändrad. I nyckeltalet VaR ingår bolagets investeringstillgångar inklusive placeringar, försäkringsavtalsskuld och säkringsinstrument för ränterisken i försäkringsavtalsskulden.

Livförsäkring

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

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

Det finns en buffert för placeringsriskerna och riskerna i anslutning till förändringen i kundbeteendet i de separata försäkringsbestånden. Bufferten räcker till för att täcka en betydande negativ avkastning på placeringstillgångarna i de separata bestånden varefter OP Pohjola bär riskerna för bestånden. Buffertarna uppgick till totalt 190 miljoner euro (217) vid slutet av rapportperioden.

Marknadsrisken för livförsäkringens investeringstillgångar förblev nästintill oförändrad under rapportperioden. Nyckeltalet VaR för marknadsrisken, med konfidensnivån 95 % och tidshorisonten en månad, var i slutet av rapportperioden 47 miljoner euro (44). I nyckeltalet VaR ingår livförsäkringens investeringstillgångar inklusive placeringar, försäkringsavtalsskuld och säkringsinstrument för ränterisken i försäkringsavtalsskulden. Beräkningen beaktar inte marknadsriskerna i livförsäkringens separata bestånd, de tillgångar som utgör en buffert för dem eller kundåterbäringarna.



Centrala risker för Gruppfunktionerna

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

OP Pohjolas finansieringsposition och likviditet är starka. Under rapportperioden emitterades långfristiga obligationslån för totalt 1,3 miljarder euro (0,6).

Tillräckligheten hos den långfristiga finansieringen 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 132 procent (131) vid rapportperiodens slut.

Nyckeltalet VaR för marknadsrisken i likviditetsreserven, med konfidensnivån 95 % och tidshorisonten en månad, var i slutet av rapportperioden 47 miljoner euro (33). VaR-ökningen beror på en ändring i början av 2026 där tidshorisonten förlängdes från 10 dagar till en månad. I VaR ingår likviditetsreservens placeringar i obligationslån, säkringsinstrumenten för ränterisken i dem samt placeringar i penningmarknadspapper. Inga betydande förändringar skedde i tillgångsslagsfördelningen.

OP Pohjola tryggar sin likviditet med en likviditetsreserv som 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.

Likviditeten och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp bland annat med ett LCR-relationstal som mäter likviditetstäckningskravet. Enligt bestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 100 procent. LCR-relationstalet var 192 procent (186) vid rapportperiodens slut.

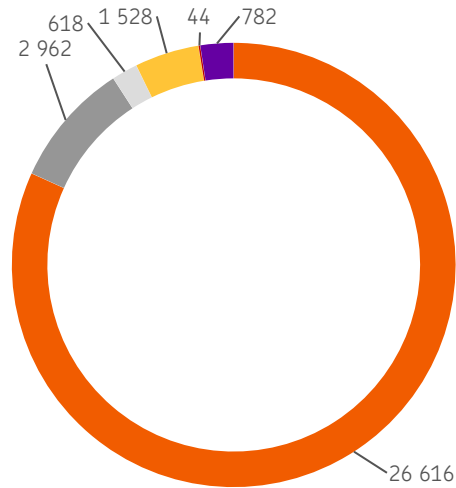
Likviditetsreserv

Md €	31.3.2026	31.12.2025	Förändr. %
Tillgodohavanden hos centralbanker	14,1	15,5	-8,9
Skuldebrev som godtas som säkerhet	16,2	15,5	4,4
Lånefordringar som godtas som säkerhet	1,3	1,0	30,0
Totalt	31,6	32,0	-1,2
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,9	0,9	-4,1
Likviditetsreserven till marknadsvärde	32,6	32,9	-1,0
Värderingsavdrag (Haircut)	-0,9	-0,8	-
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	31,7	32,1	-1,3

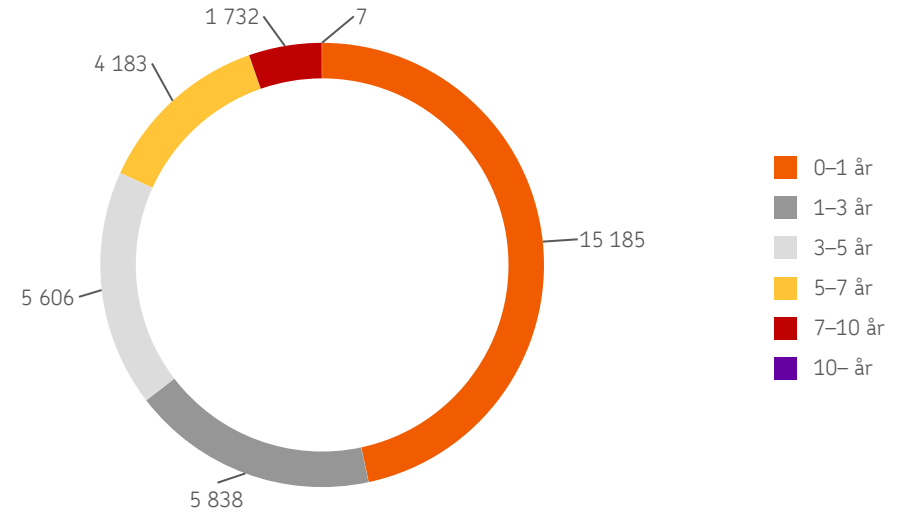
Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar och lånefordringar som godtas som säkerhet. Vid slutet av rapportperioden omfattade likviditetsreserven andra än av OP Pohjola emitterade obligationer som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde till ett bokföringsvärde av 2 273 miljoner euro (2 034). Dessa obligationers verkliga värde var 2 258 miljoner euro (2 047). I tabellen över likviditetsreserven har obligationslånen värderats till verkligt värde.



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 31.3.2026, mn €



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt löptid 31.3.2026, mn €



- Aaa*
- Aa1-Aa3
- A1-A3
- Baa1-Baa3
- Ba1 eller lägre
- Intern rating

- 0-1 år
- 1-3 år
- 3-5 år
- 5-7 år
- 7-10 år
- 10-år

*Inklusive tillgodohavanden hos centralbanker

Rating

Rating 31.3.2026

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

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



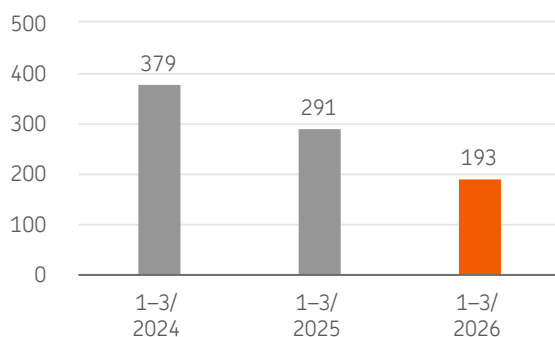
Segmentens resultat

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

Andelsbanker

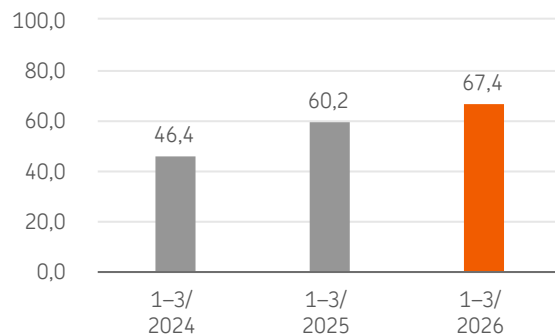
Rörelsevinst

Mn €



Kostnads-intäktrelation

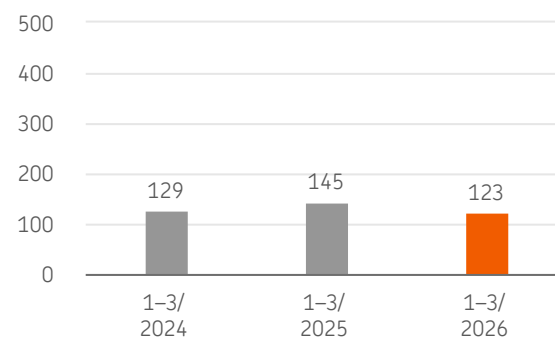
%



Företagsbank

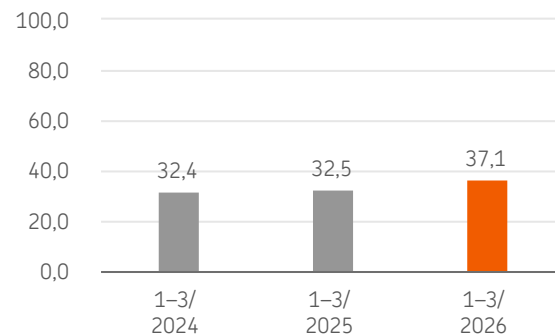
Rörelsevinst

Mn €



Kostnads-intäktrelation

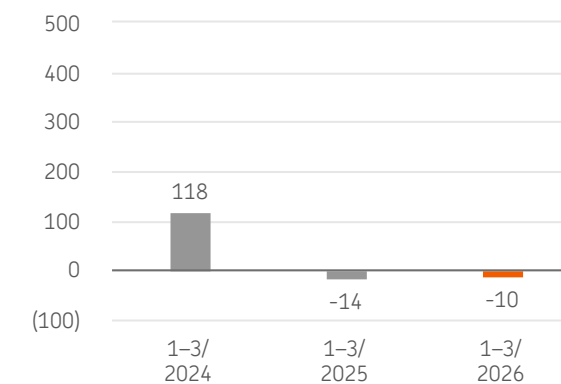
%



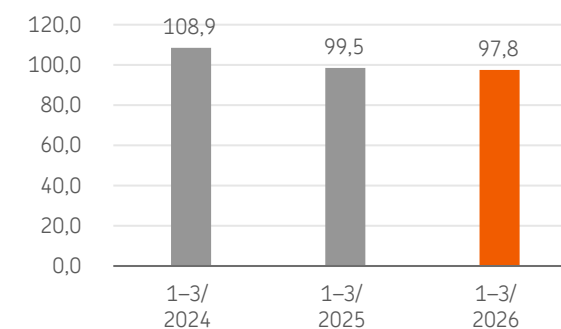
Försäkring

Rörelsevinst

Mn €



Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent





Andelsbanker

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

Rapportperiodens resultat

Segmentet Andelsbankers rörelsevinst uppgick till 193 miljoner euro (291). Intäkterna minskade med 8,4 procent till 611 miljoner euro. Räntenettet minskade med 16,0 procent till 389 miljoner euro.

Provisionsnettot ökade med 11,3 procent till 211 miljoner euro (190). Under jämförelseperioden fick ägarkunderna de dagliga banktjänsterna utan månadsavgifter.

Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 6 miljoner euro. Under jämförelseperioden återfördes nedskrivningar av fordringar för 26 miljoner euro. Under rapportperioden utgjorde de slutliga nettokreditförlusterna 10 miljoner euro (14). De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 2,3 procent av exponeringarna (2,4).

Kostnaderna ökade med 2,6 procent till 412 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 4,9 procent till 159 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda samt löneförhöjningar. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 1,2 procent till 243 miljoner euro.

Avskrivningarna och nedskrivningarna ökade från jämförelseperioden med 2,5 procent till 9 miljoner euro.

OP-bonus till ägarkunder i resultaträkningen ökade med 33,3 procent till 86 miljoner euro (65). I början av 2026 höjdes ägarkundernas OP-bonus, som nu samlas för fler tjänster än tidigare. OP-bonus till ägarkunder ingår, baserat på hur OP-bonusen har insamlats, i ränteintäkter, räntekostnader och provisionsintäkter i resultaträkningen.

Nyckeltal för segmentet Andelsbanker

Mn €	1-3/2026	1-3/2025	Förändr. %	1-12/2025
Räntenetto	389	464	-16,0	1 759
Nedskrivningar av fordringar	-6	26	-	21
Provisionsnetto	211	190	11,3	720
Placeringsintäkter	0	-2	-94,8	-3
Övriga rörelseintäkter	10	15	-33,0	50
Personalkostnader	-159	-152	4,9	-611
Avskrivningar och nedskrivningar	-9	-9	2,5	-49
Övriga rörelsekostnader	-243	-240	1,2	-975
Rörelsevinst	193	291	-33,7	912
Intäkter totalt	611	666	-8,4	2 526
Kostnader totalt	-412	-401	2,6	-1 635
Kostnads-intäcksrelation, %*	67,4	60,2	7,2	64,7
Kostnads-intäcksrelationen utan OP-bonus, %*	59,1	54,3	4,8	58,0
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %*	2,3	2,8	-0,5	2,4
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %*	0,03	-0,14	0,17	-0,03
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	0,6	1,0	-0,4	0,7
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	0,8	1,2	-0,3	1,0



Mn €	1–3/2026	1–3/2025	Förändr. %	1–12/2025
Uttagna bolån	1 191	1 317	-9,5	5 775
Uttagna företagskrediter	590	475	24,1	2 254
Förmedlade bostads- och fastighetsaffärer, st.	1 815	2 008	-9,6	9 322

Md €	31.3.2026	31.3.2025	Förändr. %	31.12.2025
Utlåning				
Bolån	41,5	41,6	-0,2	41,6
Konsumentkrediter	9,0	9,1	-1,1	9,0
Krediter till företag	7,3	7,3	0,3	7,3
Bostadssammanslutningar**	9,0	8,9	1,6	9,0
Övriga företags- och samfundskrediter	4,5	4,1	9,3	4,4
Utlåning totalt	71,3	71,0	0,5	71,4
Garantier	1,0	1,0	-0,5	1,1
Övriga exponeringar	9,0	8,5	6,3	8,5
Inlåning				
Insättningar på bruks- och betalningskonton	36,7	35,7	2,9	36,7
Placeringsinsättningar	29,9	28,3	5,5	29,2
Inlåning totalt	66,6	64,0	4,0	65,9

*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

**Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag.

Händelser under rapportperioden

Utlåningen ökade på ett år med 0,5 procent till 71,3 miljarder euro. Bolånestocken minskade med 0,2 procent till 41,5 miljarder euro. Till följd av avmattningen på bolånemarknaden togs det ut bolån för 9,5 procent mindre än under jämförelseperioden, totalt 1,2 miljarder euro. Antalet bostads- och fastighetsaffärer som OP Hem förmedlade minskade med 9,6 procent till 1 815 affärer.

Vid slutet av rapportperioden var 75,1 procent av bolånen bundna till 12 månaders Euribor (77,4), 19,9 procent till kortare Euriborräntor (18,5) och 5,0 procent till OP-prime

och fast ränta (4,1). Utlåningen till företag ökade på ett år med 0,3 procent till 7,3 miljarder euro. Utlåningen till bostadssammanslutningar ökade på ett år med 1,6 procent till 9,0 miljarder euro. De övriga företags- och samfundskrediterna ökade med 9,3 procent till 4,5 miljarder euro. Konsumentkrediterna minskade med 1,1 procent till 9,0 miljarder euro.

Av privatkundernas bolån var 34,0 procent (33,8) ränteskyddade vid slutet av rapportperioden. Vid slutet av rapportperioden minskade räntetaket räntekostnaderna för cirka 118 000 bolån med ett sammanlagt lånekapital på 9,8 miljarder euro. Den ekonomiska netto nytta som räntetaken gav kunderna under rapportperioden var sammanlagt 11 miljoner euro (37).

Inlåningen ökade på ett år med 4,0 procent till 66,6 miljarder euro. Insättningarna på brukskonton och betalningskonton ökade på ett år med 2,9 procent till 36,7 miljarder euro, och placeringsinsättningarna ökade med 5,5 procent till 29,9 miljarder euro.

Vid slutet av mars uppgick utlåningen inom hållbara finansieringsprodukter till 652 miljoner euro (592).

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

Antalet andelsbanker minskade till 51 (54) andelsbanker till följd av bankfusioner. Det pågår fusionsprojekt mellan andelsbanker på olika håll i Finland.



Kapitalförvaltning

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

Året 2026 fick en positiv start på placeringsmarknaden. Marknadsutvecklingen blev dock osäkrare i mars. Oron för de ekonomiska utsikterna tillsammans med den geopolitiska osäkerheten ökade marknadsvolatiliteten och pressade avkastningen särskilt i tillgångsklasser med högre risk.

Kapitalförvaltningen nådde en betydande milstolpe under början av året, då antalet kunder som äger kapitalförvaltningsprodukter översteg en miljon. Efter att förmånshelheten för ägarkunder förnyats kan kunderna nu även använda sin OP-bonus till fondplaceringar.

OP Pohjola fick internationellt erkännande när den ansedda finanstidskriften Euromoney i mars återigen utsåg OP Private till Finlands bästa Private Banking-tjänst. Det internationella samarbetet med J.P. Morgan, Goldman Sachs och BlackRock, som offentliggjordes vid slutet av 2025, har fortsatt genom att bland annat lägga ut portföljförvaltningen för utvalda fonder och samtidigt göra produktutbudet tydligare.

Kundernas nettoplaceringar (nettokassaflöde) låg på en stark nivå under början av året och ökade till 1 534 miljoner euro (397). De förvaltade medlen ökade på ett år med 12,4 procent till 106,2 miljarder euro. Provisionsnettot för kapitalförvaltning ökade till 81 miljoner euro (72) tack vare ökningen i förvaltade medel.

Tack vare försiktiga återhämtningsstecken på fastighetsmarknaden kunde inlösen och teckning i specialplaceringssonderna OP-Servicefastigheter och OP-Hyresinkomst återupptas 20.1.2026. Detta hade en positiv inverkan på provisionsintäkterna under början av året.

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.

Mn €	1-3/2026	1-3/2025	Förändr. %
Placeringsfonder*	53	46	15,5
Kapitalförvaltning	8	9	-15,0
Livförsäkringens placeringsavtal	9	8	14,5
Värdepappersförmedling	7	5	46,7
Juridiska tjänster	4	5	-6,8
Totalt	81	72	12,3

*OP-bonus som ägarkunderna samlat för placeringsfonder, 17 miljoner euro (13), har dragits av från placeringsfondernas provisionsintäkter.

Kapitalförvaltningskundernas nettoplaceringar (nettokassaflöde)*

Mn €	1-3/2026	1-3/2025	Förändr. %
Fonder	579	247	134,5
Direkta placeringar**	761	18	4 244,2
Försäkringsplaceringar	194	132	46,8
Totalt	1 534	397	286,6

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

**Direkta placeringar omfattar endast poster med diskretionär portföljförvaltning.

Förvaltade medel**

Md €	31.3.2026	31.3.2025	Förändr. %
Fonder	45,4	40,2	12,9
Direkta placeringar*	41,0	36,4	12,7
Försäkringsplaceringar	19,8	17,9	10,9
Totalt	106,2	94,4	12,4

*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 27,2 miljarder euro (24,7).



Företagsbank

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

Rapportperiodens resultat

Segmentet Företagsbanks rörelsevinst uppgick till 123 miljoner euro (145). Kostnads-intäktrelationen var 37,1 procent (32,5). Räntenettet minskade med 7,4 procent till 136 miljoner euro (147).

Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 3 miljoner euro (1). De nödlidande fordringarna uppgick till 0,9 procent (1,4) av exponeringarna. Provisionsnettot ökade till 27 miljoner euro (21).

Placeringsintäkterna var 28 miljoner euro (40). Förändringarna som den geopolitiska osäkerheten orsakat på finansmarknaden hade en negativ effekt på värdet på tillgångar som rapporteras till verkligt värde. Därtill har en ändring av OP Pohjolas produktstrategi minskat försäljningen av strukturerade produkter från jämförelseperioden. Det här har minskat intäkterna från placeringsverksamheten. Värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk (CVA), som beror på marknadsförändringar, förbättrade resultatet med 4 miljoner euro (3).

Personalkostnaderna var 22 miljoner euro (21). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 4,2 procent till 52 miljoner euro. Ökningen i de övriga kostnaderna berodde på ICT-kostnader och OP Pohjolas interna debiteringar.

Nyckeltal för segmentet Företagsbank

Mn €	1-3/2026	1-3/2025	Förändr. %	1-12/2025
Räntenetto***	136	147	-7,4	597
Nedskrivningar av fordringar	-3	-1	-	32
Provisionsnetto	27	21	31,9	92
Placeringsintäkter***	28	40	-29,7	119
Övriga rörelseintäkter	8	9	-5,3	26
Personalkostnader	-22	-21	7,8	-88
Avskrivningar och nedskrivningar	0	0	5,3	-1
Övriga rörelsekostnader	-52	-50	4,2	-207
Rörelsevinst	123	145	-15,4	571
Intäkter totalt	200	217	-7,7	834
Kostnader totalt	-74	-71	5,2	-295
Kostnads-intäktrelation, %*	37,1	32,5	4,6	35,4
Kostnads-intäktrelationen utan OP-bonus, %*	36,9	32,5	4,4	35,4
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %*	0,9	1,6	-0,7	1,4
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %*	0,05	0,02	0,03	-0,11
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	1,2	1,4	-0,2	1,4
Md €	31.3.2026	31.3.2025	Förändr. %	
Utlåning				
Krediter till företag	20,8	20,2	2,8	
Bostadssammanslutningar**	1,9	1,9	-0,3	
Konsumentkrediter	3,5	3,5	0,1	
Övriga krediter	2,6	2,6	-0,8	
Utlåning totalt	28,8	28,2	1,9	
Garantier	2,7	2,7	-1,1	
Övriga exponeringar	5,7	5,4	5,7	
Inlåning	15,3	14,2	7,4	

*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

**Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag.

***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 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 1,9 procent till 28,8 miljarder euro. Företagens efterfrågan på finansiering av rörelsekapital och investeringar var fortsättningsvis svag. De uttagna krediterna och utlåningen ökade. Utlåningen till konsumenter fortsatte att öka med draghjälp av bilfinansieringen.

Förbindelsestocken inom hållbar finansiering uppgick till 8,2 miljarder euro (8,3).

Inlåningen ökade på ett år med 7,4 procent till 15,3 miljarder euro. Företagsbanken lyckades både skaffa nya kunder inom betalningstjänster och utvidga många befintliga kundrelationer.

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



Försäkring

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

Rapportperiodens resultat

Rörelseförlusten var -10 miljoner euro (-14). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 34 miljoner euro (2). Resultatet från försäkringstjänster förbättrades från jämförelseperioden både inom skadeförsäkring och inom livförsäkring. Under jämförelseåret försämrades resultatet från försäkringstjänster med 22 miljoner euro inom livförsäkring till följd av uppdaterade kassaflödesantaganden.

Kostnaderna ökade med 3,4 procent till 159 miljoner euro på grund av ökade ICT- och personalkostnader.

Placeringsintäkterna var -50 miljoner euro (-17). Aktiekurserna sjönk i mars efter att kriget i Mellanöstern hade brutit ut. Placeringsintäkterna omfattar nettointäkter från placeringsverksamheten, -161 miljoner euro (-246), och finansiella nettokostnader för försäkringsavtal, 111 miljoner euro (229), i resultaträkningen. Placeringsintäkterna till verkligt värde var totalt -0,7 procent (-1,1).

Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent var 97,8 (99,5).

Inom livförsäkringen ökade premieinkomsten från risklivförsäkringarna med 0,2 procent från jämförelseperioden. De fondanknutna försäkringsbesparingarna minskade från årsskiftet med 0,4 procent till 15,5 miljarder euro (15,6).

Nyckeltal för segmentet Försäkring

Mn €	1-3/2026	1-3/2025	Förändr. %	1-12/2025
Premieintäkter	543	518	4,7	2 158
Kostnader för försäkringstjänster	-487	-495	-1,7	-1 814
Återförsäkringsavtal	-22	-21	6,7	-109
Resultat från försäkringstjänster	34	2	—	236
Placeringsintäkter	-50	-17	192,7	358
Provisionsnetto	13	12	4,5	51
Övriga nettointäkter	4	1	381,4	-7
Personalkostnader	-50	-47	6,1	-173
Avskrivningar och nedskrivningar	-5	-9	-45,4	-28
Övriga rörelsekostnader	-104	-98	6,4	-401
Kostnader totalt	-159	-154	3,4	-602
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	148	142	4,2	554
Rörelsevinst (-förlust)	-10	-14	-25,3	590
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	-0,1	-0,2	0,1	2,0
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	0,1	-0,1	0,2	2,1

*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.



Placeringsintäkter i segmentet Försäkring

Mn €	1-3/2026	1-3/2025
Försäkringsbolagens placeringar		
Ränteplaceringar	-19	-58
Noterade aktier	-52	-46
Övriga likvida placeringar	0	1
Placeringar i fastigheter	4	6
Övriga illikvida placeringar	12	10
Nettointäkter från försäkringsbolagens placeringsverksamhet	-55	-88
Finansiella nettointäkter*	20	78
Räntor på kapitallån samt övriga intäkter och kostnader	-13	5
Placeringsintäkter	-48	-5
Nettointäkter i de separata balansräkningarna	0	-4
Nettointäkter från kundernas spar- och placeringsavtal	-2	-8
Placeringsintäkter totalt	-50	-17

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

Skadeförsäkringens resultat

Skadeförsäkringens rörelsevinst var -21 miljoner euro (0). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 10 miljoner euro (2). Placeringsintäkterna var -29 miljoner euro (-2).

Mn €	1-3/2026	1-3/2025	Förändr. %
Premieintäkter	473	447	5,9
Försäkringsersättningar	-299	-297	0,6
Driftskostnader i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader	-145	-133	9,2
Resultat från försäkringstjänster, brutto	30	17	70,3
Återförsäkrarens andel av premieintäkterna	-24	-28	-15,1
Återförsäkrarens andel av kostnaderna för försäkringstjänsterna	5	13	-65,3
Återförsäkringens nettointäkter	-20	-15	-
Resultat från försäkringstjänster	10	2	357,2
Finansiella nettointäkter	3	47	-
Intäkter från placeringsverksamhet	-33	-50	-33,7
Placeringsintäkter	-29	-2	—
Övriga nettointäkter	-1	0	-
Rörelsevinst (-förlust)	-21	0	-
Totalkostnadsprocent	97,8	99,5	
Riskprocent	65,8	68,5	
Omkostnadsprocent	32,0	30,9	

Skadeförsäkringens premieinkomst

Mn €	1-3/2026	1-3/2025	Förändr. %
Privatkunder	259	264	-1,8
Företagskunder	557	560	-0,7
Totalt	815	824	-1,0

Premieinkomsten minskade med 1,0 procent till 815 miljoner euro. Ägarkundernas tilläggsförmån ökade den OP-bonus som samlas för skadeförsäkringar med 4 miljoner euro. Utan tilläggsförmånen låg premieinkomsten från privatkunder på samma nivå som



under jämförelseåret. Nettopremieintäkterna inklusive återförsäkringens andel ökade till 449 miljoner euro (419).

Nettoförsäkringsersättningarna efter återförsäkringens andel ökade med 3,0 procent till 295 miljoner euro. Antalet anmälda skador minskade med 0,7 procent. Inom personförsäkringar minskade antalet skador, medan egendoms- och fordonsskadorna ökade på grund av väderfenomen. Under januari–mars registrerades 46 (32) nya storskador på egendom och verksamhet, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 45 miljoner euro (22). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Storskadornas andel av riskprocenten var 10,0 procent (5,2).

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader, som uppgick till 143 miljoner euro, ökade med 10,8 procent till följd av ökade personal- och ICT-kostnader. ICT-kostnaderna höjdes av satsningar på uppgradering av bassystemen.

Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 97,8 (99,5). Riskprocenten var 65,8 (68,5). Omkostnadsprocenten var 32,0 (30,9).

Skadeförsäkringens placeringsintäkter

Mn €	1–3/2026	1–3/2025
Finansiella nettointäkter och nettokostnader	3	47
Ränteplaceringar	-11	-29
Noterade aktier	-31	-29
Övriga likvida placeringar	0	0
Placeringar i fastigheter	2	6
Övriga illikvida placeringar	5	4
Intäkter från placeringsverksamhet	-35	-47
Räntor på kapitallån samt övriga intäkter och kostnader	2	-2
Placeringsintäkter totalt	-29	-2

Nyckeltal för skadeförsäkringens placeringsverksamhet

	1–3/2026	1–3/2025
Avkastning på placeringar till verkligt värde, %	-0,7	-1,0
Ränteplaceringarnas löpande avkastning, %*	3,7	3,5
	31.3.2026	31.12.2025
Modifierad duration	4,1	3,6

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

Placeringarnas riskposition i skadeförsäkringens enligt tillgångsslag

Verkligt värde, mn €	31.3.2026	31.12.2025
Penningmarknadsplaceringar och insättningar*	237	480
Obligationslån och räntefonder totalt	2 978	2 884
varav på investeringsnivå, %	80,3%	83,0%
varav fordringar med minst rating A, %	40,4%	42,7%
Aktier totalt	1 106	1 025
Riskkapitalfonder	79	77
Alternativa placeringar totalt	40	42
Fastighetsplaceringar totalt	326	313
Totalt	4 766	4 821

*Omfattar derivatens marknadsvärde

Livförsäkringens resultat

Rörelsevinsten uppgick till 11 miljoner euro (-15). Placeringsintäkterna var -21 miljoner euro (-17). Resultatet från försäkringstjänster var 24 miljoner euro. Under jämförelseperioden försämrades resultatet från försäkringstjänster med 22 miljoner euro till följd av uppdaterade kassaflödesantaganden. Provisionsnettot ökade med 8,9 procent till 11 miljoner euro. I resultatet från försäkringstjänster redovisades avtalsenlig marginal för 14 miljoner euro (16). Under rapportperioden fortsatte uppgraderingen av bassystemen för risklivförsäkringens och den individuella placeringsförsäkringens, vilket ökade utvecklingskostnaderna.



Mn €	1-3/2026	1-3/2025	Förändr. %
Resultat från försäkringstjänster	24	0	0,0
Finansiella nettointäkter och nettokostnader	107	182	-41,2
Intäkter från placeringsverksamhet	-128	-199	-35,6
Placeringsintäkter	-21	-17	26,5
Provisionsnetto	11	10	8,9
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	5	-16	0,0
Personalkostnader	-5	-4	22,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-3	-4	-14,3
Övriga rörelsekostnader	-16	-16	-1,8
Kostnader totalt	-23	-24	-3,8
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	15	15	3,4
Rörelsevinst (-förlust)	11	-15	-171,1
Kostnads-intäktsrelation, %	42,0	153,0	
Avtalsenlig marginal vid slutet av perioden	601	675	-11,0

Livförsäkringens placeringsintäkter

Mn €	1-3/2026	1-3/2025
Försäkringsbolagets placeringar		
Ränteplaceringar	-8	-30
Noterade aktier	-21	-17
Övriga likvida placeringar	0	0
Placeringar i fastigheter	2	1
Övriga illikvida placeringar	7	5
Nettointäkter från försäkringsbolagets placeringsverksamhet	-20	-40
Finansiella nettointäkter*	17	30
Räntor på kapitallån, övriga intäkter och kostnader	-15	5
Placeringsintäkter	-19	-5
Nettointäkter i de separata balansräkningarna	0	-4
Nettointäkter från kundernas spar- och placeringsavtal	-2	-8
Placeringsintäkter totalt	-21	-17

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

Nyckeltal för livförsäkringens placeringsverksamhet*

	1-3/2026	1-3/2025
Avkastning på placeringar till verkligt värde, %	-0,6	-1,2
Ränteplaceringarnas löpande avkastning, %**	3,7	3,3
	31.3.2026	31.12.2025
Modifierad duration	4,0	3,5

*Utan de separata balansräkningarna.

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

Placeringarnas riskposition i livförsäkringen enligt tillgångsslag

Verkligt värde, mn €	31.3.2026	31.12.2025
Penningmarknadsplaceringar och insättningar*	208	365
Obligationslån och räntefonder totalt	2 122	2 108
varav på investeringsnivå, %	81,9%	84,4%
varav fordringar med minst rating A, %	39,9%	43,2%
Aktier totalt	619	582
Riskkapitalfonder	76	71
Alternativa placeringar totalt	46	48
Fastighetsplaceringar totalt	198	193
Totalt	3 269	3 367

*Omfattar derivatens marknadsvärde



Gruppfunktioner

Nyckeltal

Mn €	1-3/2026	1-3/2025	Förändr. %	1-12/2025
Räntenetto	18	2	—	9
Nedskrivningar av fordringar	0	0	—	0
Provisionsnetto	0	1	-72,3	2
Placeringsintäkter	-175	9	—	159
Övriga rörelseintäkter	229	224	2,3	902
Personalkostnader	-80	-73	9,7	-292
Avskrivningar och nedskrivningar	-11	-14	-19,3	-76
Övriga rörelsekostnader	-135	-126	7,0	-505
Rörelsevinst (-förlust)	-154	23	—	199

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

Snittmarginalen för marknadsupplåningen till seniorvillkor och senior non-preferred-villkor och säkerställda obligationslån var vid slutet av mars 35 räntepunkter (36). Under rapportperioden emitterades långfristiga obligationslån för totalt 1,3 miljarder euro (0,6). Av dessa bestod totalt 0,5 miljarder euro (0) av obligationslån till senior non-preferred-villkor. Den planerade långfristiga marknadsupplåningen för 2026 ligger på samma nivå som under de senaste åren, alltså cirka 4 miljarder euro.

OP Pohjolas finansieringsposition och likviditet är starka. LCR-relationstalet var 192 procent (186) och NSFR-relationstalet var 132 procent (131) vid rapportperiodens slut. I tillgångarna i balansräkningen ingick vid slutet av rapportperioden obligationer för 2 273 miljoner euro (2 031) vilka inte värderas till verkligt värde i redovisningen. De här obligationernas verkliga värde var 2 258 miljoner euro (2 047) vid slutet av rapportperioden.

Rapportperiodens resultat

Gruppfunktionernas rörelseförlust var -154 miljoner euro (23). Gruppfunktionernas räntenetto var 18 miljoner euro (2).

Placeringsintäkterna var -175 miljoner euro (9). Intäkterna från placeringsverksamheten minskade främst på grund av en förändring i det verkliga värdet på aktieplaceringar. De övriga rörelseintäkterna ökade med 2,3 procent till 229 miljoner euro. De övriga rörelseintäkterna består huvudsakligen av OP Pohjolas interna poster.

Personalkostnaderna ökade med 9,7 procent till 80 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 19,3 procent till 11 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 7,0 procent till 135 miljoner euro till följd av ökade ICT-kostnader.



Annan information om OP Pohjola

ICT-investeringar

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

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

Utvecklingsutgifterna uppgick under rapportperioden till 121 miljoner euro (115). De omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. Av utvecklingsutgifterna har 11 miljoner euro (13) aktiverats. Närmare information om investeringarna finns i de segmentvisa avsnitten i den här delårsrapportens redogörelsedel.

OP Pohjola meddelade i februari att man i samarbete med Qutwo Oy kommer att etablera en forskningsenhet inriktad på framtida affärsmöjligheter med kvantberäkning och AI inom bank- och försäkringstjänster. Enheten kommer att växa och ha cirka 60 experter i mitten av 2027. Samarbetspartnern Qutwo är ett kvantteknikföretag grundat av personer från ett flertal ledande europeiska företag inom AI och kvantteknik.

Personal

Vid slutet av rapportperioden hade OP Pohjola 15 197 anställda (15 134), varav 14 460 (14 424) var i aktivt arbete. Antalet anställda var i genomsnitt 15 154 (15 150). Antalet anställda ökade under rapportperioden i riskhanterings- och compliancefunktionen samt inom tjänsteutvecklingen. I mars startade praktikantprogrammet Startbana trainee som har 36 deltagare (64).

Antal anställda vid rapportperiodens slut

	31.3.2026	31.12.2025
Andelsbanker	8 757	8 742
Företagsbank	924	917
Försäkring	2 591	2 575
Gruppfunktioner	2 925	2 900
Totalt	15 197	15 134

OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösiijointus Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025.

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



Förändringar i OP Pohjolas struktur

I delårsrapporten konsoliderades vid slutet av rapportperioden totalt 51 andelsbanker (54) och deras dotterföretag samt OP Andelslagskoncernen. Under rapportperioden minskade antalet andelsbanker genom andelsbanksfusioner.

Genomförda fusioner under rapportperioden

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

Ylä-Pirkanmaan Osuuspankki fusionerades med Satapirkan Osuuspankki 31.3.2026.

Genomförda fusioner efter rapportperioden

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

Punkalaitumen Osuuspankki fusionerades med Etelä-Pirkanmaan Osuuspankki 30.4.2026.

Godkända fusionsplaner

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

Pohjois-Savon Osuuspankki och Savonmaan Osuuspankki godkände 20.11.2025 en fusionsplan enligt vilken Savonmaan Osuuspankki fusioneras med Pohjois-Savon Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 31.5.2026.

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

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

OP Andelslags förvaltning

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

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

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

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

Händelser efter rapportperioden

OP Andelslags ordinarie andelsstämma

OP Andelslag höll ordinarie andelsstämma 22.4.2026. På stämman valdes förvaltningsrådsledamöter, revisor och granskare av hållbarhetsrapporteringen.

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



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

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

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

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

Utsikter

Kriget i Mellanöstern kastar sin skugga över de globala ekonomiska utsikterna, försvagar den ekonomiska tillväxten i Finland och ökar inflationen. Geopolitiska kriser som utvidgas eller ökade handelshinder kan påverka placeringsmarknaden samt OP Pohjolas och dess kunders ekonomiska omvärld.

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

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



Formler för nyckeltalen

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

Alternativa nyckeltal

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



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



Skadeförsäkringen:

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



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



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



Kapitaltäckningstabeller

Kapitaltäckning för kreditinstitut

Kapitalbas

mn €	31.3.2026	31.12.2025
OP Pohjolas eget kapital	19 594	19 729
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-1 669	-1 869
Fond för verkligt värde, säkring av kassaflöde	117	104
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	18 041	17 965
Immateriella tillgångar	-343	-334
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-299	-312
Andelskapital som dras av från kapitalbasen	-4	-170
Förutsebar utdelning och obetald utdelning från föregående räkenskapsperiod	-208	-140
Tillämplig summa av otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar	-349	-329
Kärnprimärkapital (CET1)	16 837	16 680
Primärkapital (T1)	16 837	16 680
Debenturlån	782	796
Allmänna kreditriskjusteringar	37	41
Supplementärkapital (T2)	819	837
Kapitalbas totalt	17 656	17 517

Totalt riskvägt exponeringsbelopp

mn €	31.3.2026	31.12.2025
Kredit- och motpartsrisk	67 526	67 858
Schablonmetoden (SA)	67 526	67 858
Exponeringar mot stater och centralbanker	368	380
Institutsexponeringar	643	644
Företagsexponeringar	22 020	21 518
Hushållsexponeringar	6 851	6 966
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet och exponeringar hänförliga till fastighetsutveckling	31 214	31 839
Fallerade exponeringar	1 356	1 622
Placeringar i efterställda skuldinstrument	573	571
Säkerställda obligationer	807	772
Företag för kollektiva investeringar (CIU)	48	56
Aktieexponeringar	2 760	2 577
Övriga	887	912
Risker förknippade med en central motparts obeståndsfond	2	1
Positioner i värdepapperisering	33	29
Marknads- och avvecklingsrisk, schablonmetoden	1 350	1 322
Operativ risk	7 536	6 572
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	250	238
Övriga risker*	1 658	2 495
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	78 354	78 516

*Risker utan övrig täckning.



Relationstal

Relationstal, %	31.3.2026	31.12.2025
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	21,5	21,2
Tier 1-kapitalrelation	21,5	21,2
Kapitalrelation	22,5	22,3

Kapitalkrav

Kapitalkrav, mn €	31.3.2026	31.12.2025
Kapitalbas	17 656	17 517
Kapitalkrav	11 922	12 133
Buffert för kapitalkrav	5 734	5 385

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

Skuldsättning

Skuldsättning, mn €	31.3.2026	31.12.2025
Primärkapital (T1)	16 837	16 680
Exponeringar totalt	148 803	149 873
Bruttosoliditetsgrad, %	11,3	11,1

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

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

Mn €	31.3.2026	31.12.2025
OP Pohjolas egna kapital	19 594	19 729
Övriga poster som räknas till bankrörelsens primär- och supplementärkapital	819	837
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-550	-715
Goodwill och immateriella tillgångar	-968	-960
Värderingsdifferenser i försäkringsrörelsen*	661	739
Förutsebar utdelning och obetald utdelning från föregående räkenskapsperiod	-208	-140
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen**	-119	-143
Konglomeratets kapitalbas totalt	19 228	19 347
Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten***	11 542	11 747
Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen*	1 815	1 771
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt	13 358	13 518
Konglomeratets kapitaltäckning	5 871	5 828
Konglomeratets kapitalrelation (kapitalbasen/ minimibeloppet av kapitalbasen) (%)	144	143

*Värderingsdifferenser och bedömning av SCR enligt försäkringsbolagens solvens

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

***Totalt riskvägt exponeringsbelopp x 15,2 %



Tabelldel

Resultaträkning

Mn €	Not	1-3/2026	Justerat 1-3/2025
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		1 018	1 286
Räntekostnader		-470	-673
Räntenetto	3	549	613
Nedskrivningar av fordringar	4	-9	24
Provisionsintäkter		272	238
Provisionskostnader		-37	-32
Provisionsnetto	5	236	206
Premieintäkter		543	518
Kostnader för försäkringstjänster		-487	-495
Nettointäkter från återförsäkringsavtal		-22	-21
Resultat från försäkringstjänster	6	34	2
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal		111	228
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar		0	1
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal	7	111	229
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	8	5	71
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	-303	-264
Övriga rörelseintäkter		13	-11
Personalkostnader		-301	-280
Avskrivningar och nedskrivningar		-25	-32
Övriga rörelsekostnader	10	-296	-278
Överföringar till resultat från försäkringstjänster		148	142
Rörelsekostnader		-474	-448
Rörelsevinst		160	423
Resultat före skatt		160	423
Inkomstskatt		-62	-85
Rapportperiodens resultat		98	338
Fördelning:			
Rapportperiodens resultat hänförligt till ägarna		91	335
Rapportperiodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		7	3
Totalt		98	338

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 för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Ändringen beskrivs närmare i not 1 till delårsrapporten, Redovisningsprinciper och viktiga händelser.



Rapport över totalresultat

Mn €	Not	1-3/2026	1-3/2025
Rapportperiodens resultat		98	338
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Vinster/(förluster av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner)		-16	0
Förändringar i egen kreditrisk för skulder värderade till verkligt värde		2	-1
Förändringar i omvärderingsfonden			
Förändring i omvärderingsfonden			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Förändring i fonden för verkligt värde			
Värdering till verkligt värde	15	18	18
Säkring av kassaflöde	15	-15	13
Inkomstskatt			
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Vinster/(förluster av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner)		3	0
Förändringar i egen kreditrisk för skulder värderade till verkligt värde		0	0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Värdering till verkligt värde	15	-4	-4
Säkring av kassaflöde	15	3	-3
Övrigt totalresultat		-10	24
Rapportperiodens totalresultat		88	362
Fördelning av rapportperiodens totalresultat:			
Rapportperiodens totalresultat hänförligt till ägarna		82	359
Rapportperiodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		7	3
Totalt		88	362



Balansräkning

Mn €	Not	31.3.2026	31.12.2025
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	11	14 513	15 805
Fordringar på kreditinstitut	11	1 020	1 035
Fordringar på kunder	11	99 720	100 172
Derivatinstrument	11, 18	2 049	1 867
Investeringsstillgångar		27 630	27 359
Tillgångar som innehåses för fondförsäkringsavtal	11	15 538	15 601
Återförsäkringsavtalstillgångar	12	57	64
Immateriella tillgångar		990	990
Materiella tillgångar		405	406
Övriga tillgångar		1 666	1 430
Inkomstskattefordringar		26	62
Uppskjutna skattefordringar		49	50
Tillgångar totalt		163 663	164 841
Skulder till kreditinstitut	11	124	111
Skulder till kunder	11	83 323	83 852
Derivatinstrument	11, 18	2 138	2 005
Försäkringsavtalsskulder	13	11 496	11 613
Skulder för placeringsavtal	11	10 441	10 386
Skuldebrev emitterade till allmänheten	14	30 967	31 315
Avsättningar och övriga skulder		3 667	3 819
Inkomstskatteskulder		10	79
Uppskjutna skatteskulder		1 114	1 122
Efterställda skulder		788	811
Skulder totalt		144 069	145 112
Eget kapital			
OP Pohjolas ägares andel			
Andelskapital			
Medlemsandelar		221	223
Avkastningsandelar		2 994	3 144
Fond för verkligt värde	15	-147	-149
Övriga fonder		2 172	2 172
Ackumulerade vinstmedel		14 232	14 218
Innehav utan bestämmande inflytande		123	121
Eget kapital totalt		19 594	19 729
Skulder och eget kapital totalt		163 663	164 841



Rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till ägarna

Mn €	Andels- kapital	Fond för verkligt värde	Övriga fonder	Akkumulerade vinstmedel	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2025	3 477	-248	2 172	12 568	17 969	141	18 110
Rapportperiodens totalresultat		24		335	359	3	362
Rapportperiodens resultat				335	335	3	338
Övrigt totalresultat		24		0	24		24
Vinstutdelning				-46	-46	-5	-51
Förändringar i medlems- och avkastningsandelar	-163				-163		-163
Övriga				1	1	-12	-11
Eget kapital 31.3.2025	3 313	-225	2 172	12 859	18 119	127	18 246

Eget kapital hänförligt till ägarna

Mn €	Andels- kapital	Fond för verkligt värde	Övriga fonder	Akkumulerade vinstmedel	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2026	3 367	-149	2 172	14 218	19 608	121	19 729
Rapportperiodens totalresultat		2		80	82	7	88
Rapportperiodens resultat				91	91	7	98
Övrigt totalresultat		2		-11	-10		-10
Vinstutdelning				-66	-66	5	-62
Förändringar i medlems- och avkastningsandelar	-152				-152		-152
Övriga			6	0	6	3	8
Eget kapital 31.3.2026	3 214	-147	2 172	14 232	19 471	123	19 594



Kassaflödesanalys

Mn €	1-3/2026	1-3/2025
Kassaflöde från rörelsen		
Rapportperiodens resultat	98	338
Justeringar i rapportperiodens resultat	671	679
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-795	-1 398
Fordringar på kreditinstitut	244	110
Fordringar på kunder	336	-268
Derivatinstrument	-212	-79
Investeringsstillgångar	-740	-1 090
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal	-165	-106
Återförsäkringsavtalstillgångar	7	-16
Övriga tillgångar	-266	52
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	-507	1 036
Skulder till kreditinstitut	13	-26
Skulder till kunder	-332	953
Derivatinstrument	141	11
Försäkringsavtalsskulder	-117	-179
Återförsäkringsavtalsskulder	0	-1
Skulder för placeringsavtal	0	0
Avsättningar och övriga skulder	-213	278
Betald inkomstskatt	-100	-118
Erhållna utdelningar	31	15
OP-bonus betald till ägarkunderna i pengar	-27	0
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-629	553



Mn €	1-3/2026	1-3/2025
Kassaflöde från investeringar		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-20	-35
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	4	5
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-16	-30
Kassaflöde från finansiering		
Förändring i efterställda skulder	-2	521
Förändring i skuldebrev emitterade till allmänheten	-227	-816
Ökning av andelskapital	15	18
Minskning av andelskapital	-168	-183
Utbetalda räntor på andelskapital	0	0
Leasingskulder	-9	-9
C. Kassaflöde från finansiering totalt	-391	-468
Nettoförändring i likvida medel (A+B+C)	-1 036	54
Likvida medel vid rapportperiodens början	16 090	18 277
Effekten av förändringar i valutakurserna	-28	67
Likvida medel vid rapportperiodens slut	15 026	18 398
Erhållna räntor	1 396	1 712
Betalda räntor	-1 048	-1 522
Likvida medel		
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	14 513	18 194
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	514	204
Totalt	15 026	18 398



Noter

Not 1. Redovisningsprinciper och viktiga händelser	53	Not 16. Ställda säkerheter och åtaganden utanför balansräkningen	88
Not 2. Segmentrapportering	54	Not 17. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod	89
Not 3. Räntenetto	58	Not 18. Derivatinstrument	94
Not 4. Nedskrivningar av fordringar	60	Not 19. Närståendetransaktioner	95
Not 5. Provisionsnetto	74		
Not 6. Resultat från försäkringstjänster	75		
Not 7. Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-)	77		
Not 8. Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	78		
Not 9. Nettointäkter från placeringsverksamhet	79		
Not 10. Övriga rörelsekostnader	81		
Not 11. Klassificering av finansiella tillgångar och	82		
Not 12. Återförsäkringsavtalsstillgångar	84		
Not 13. Försäkringsavtalsskulder	85		
Not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten	86		
Not 15. Fonden för verkligt värde efter skatt	87		



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 2025.

Ändringarna i redovisningsprinciperna och uppställningen beskrivs i ett separat avsnitt.

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, om 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. Då det är fråga om en stor företagsexponering vanligen i steg 2 eller 3 och på bevakningslistan, beräknas de förväntade kreditförlusterna med den kassaflödesbaserade ECL-metoden som baseras på expertbedömningar.

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

Den bedömning och de uppskattningar som ledningen gjort och som ingår i beräkningen av förväntade kreditförluster finns till övriga delar än de som anges ovan i bokslutet för 2025.

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 räntenettet för strukturerade produkter

OP Pohjola överförde i uppställningen de strukturerade obligationslånen och de räntebärande posterna för derivat som säkrar dem ekonomiskt till räntekostnaderna för räntenettet under andra kvartalet 2025. Ändringen gjordes retroaktivt 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. Från första kvartalet 2025 överfördes räntekostnader till ett sammanlagt belopp om 18 miljoner euro från nettointäkterna från handel till räntekostnaderna i räntenettet.

Viktiga händelser under rapportperioden

OP Pohjola förnyade förmånsprogrammet för ägarkunder

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



Not 2. Segmentrapportering

Uppgifter enligt segment

Resultatet för januari–mars 2026, mn €	Andelsbanker	Företagsbank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimineringar	OP Pohjola
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	690	423	1	451	-546	1 018
Räntekostnader	-301	-287	0	-433	551	-470
Räntenetto	389	136	0	18	5	549
varav poster mellan segment		-55		55		
Nedskrivningar av fordringar	-6	-3		0	0	-9
Provisionsintäkter	244	39	22	5	-38	272
Provisionskostnader	-33	-12	-9	-5	22	-37
Provisionsnetto	211	27	13	0	-16	236
Premieintäkter			543			543
Kostnader för försäkringstjänster			-487			-487
Nettointäkter från återförsäkringsavtal			-22			-22
Resultat från försäkringstjänster			34			34
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal			111			111
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar			0			0
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal			111			111
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	0	28	0	-4	-19	5
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0	0	-161	-171	30	-303
Övriga rörelseintäkter	10	8	4	229	-239	13
Personalkostnader	-159	-22	-50	-80	11	-301
Avskrivningar och nedskrivningar	-9	0	-5	-11	0	-25
Övriga rörelsekostnader	-243	-52	-104	-135	238	-296
Överföringar till resultat från försäkringstjänster			148			148
Rörelsekostnader	-412	-74	-11	-227	249	-474
Rörelsevinst (-förlust)	193	123	-10	-154	10	160
Resultat före skatt	193	123	-10	-154	10	160



Justerat

Resultatet för januari–mars 2025, mn €	Andelsbanker	Företagsbank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimineringar	OP Pohjola
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	883	489	0	573	-660	1 286
Räntekostnader	-420	-342	0	-571	659	-673
Räntenetto	464	147	0	2	0	613
varav poster mellan segment		-66		66		
Nedskrivningar av fordringar	26	-1		0	0	24
Provisionsintäkter	219	35	20	6	-41	238
Provisionskostnader	-29	-14	-8	-5	24	-32
Provisionsnetto	190	21	12	1	-18	206
Premieintäkter			518			518
Kostnader för försäkringstjänster			-495			-495
Nettointäkter från återförsäkringsavtal			-21			-21
Resultat från försäkringstjänster			2			2
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal			228			228
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar			1			1
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal			229			229
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	1	40	0	9	21	71
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-3	0	-246	0	-14	-264
Övriga rörelseintäkter	15	9	1	224	-259	-11
Personalkostnader	-152	-21	-47	-73	13	-280
Avskrivningar och nedskrivningar	-9	0	-9	-14	0	-32
Övriga rörelsekostnader	-240	-50	-98	-126	236	-278
Överföringar till resultat från försäkringstjänster			142			142
Rörelsekostnader	-401	-71	-12	-213	249	-448
Rörelsevinst (-förlust)	291	145	-14	23	-21	423
Resultat före skatt	291	145	-14	23	-21	423

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



Balansräkning 31.3.2026, mn €	Andelsbanker	Företagsbank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimineringar	OP Pohjola
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	33	130		14 350	0	14 513
Fordringar på kreditinstitut	28 293	165	553	9 693	-37 683	1 020
Fordringar på kunder	71 055	28 898		-9	-224	99 720
Derivatinstrument	609	2 809	67	33	-1 470	2 049
Investeringsstillgångar	7 004	642	9 608	24 048	-13 672	27 630
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal			15 538			15 538
Återförsäkringsavtalstillgångar			57			57
Immateriella tillgångar	181	17	596	173	23	990
Materiella tillgångar	263	4	5	139	-6	405
Övriga tillgångar	368	-1 742	473	2 864	-297	1 666
Inkomstskattefordringar	17	0	7	3		26
Uppskjutna skattefordringar	18	0	1	3	27	49
Tillgångar totalt	107 841	30 924	26 904	51 296	-53 302	163 663
Skulder till kreditinstitut	8 862	3	92	28 331	-37 163	124
Skulder till kunder	66 396	15 111		2 427	-611	83 323
Derivatinstrument	847	2 631	30	102	-1 471	2 138
Försäkringsavtalsskulder			11 496			11 496
Skulder för placeringsavtal			10 441			10 441
Skuldebrev emitterade till allmänheten	14 424	1 520		15 329	-306	30 967
Avsättningar och övriga skulder	737	1 469	375	1 233	-147	3 667
Inkomstskatteskulder	6	1	0	4	0	10
Uppskjutna skatteskulder	501	0	285	325	4	1 114
Efterställda skulder	0		380	788	-380	788
Skulder totalt	91 772	20 734	23 099	48 539	-40 075	144 069
Eget kapital						19 594



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



Not 3. Räntenetto

Mn €	1-3/2026	1-3/2025
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		
Ränteintäkter från fordringar på kreditinstitut	76	123
Ränteintäkter från krediter till kunder	835	995
Ränteintäkter från finansiella leasingfordringar på kunder	22	23
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till upplupet anskaffningsvärde	16	13
Ränteintäkter från skulder till kunder		0
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till verkligt värde via resultatet	0	0
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till verkligt värde via totalresultat	70	46
Ränteintäkter från derivatinstrument, säkring av verkligt värde	274	137
Ränteintäkter från derivatinstrument, säkring av kassaflöde	-10	-20
Ränteintäkter från kassaflödessäkring av derivatinstrument, ineffektiv andel	0	0
Ränteintäkter från krediter till kunder, värderingsposter i säkringsredovisning	-66	0
Ränteintäkter från skuldebrev, värderingsposter i säkringsredovisning	-156	-8
Ränteintäkter från krediter till kunder, OP-bonus till ägarkunder	-49	-33
Övriga ränteintäkter	5	9
Totalt	1 018	1 286



Mn €	1-3/2026	Justerat 1-3/2025
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut		
Räntekostnader för inlåning från kreditinstitut	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut, värderingsposter i säkringsredovisning	45	-20
Skulder till kunder		
Räntekostnader för inlåning från kunder	-194	-255
Räntekostnader för övriga skulder till kunder	-15	-23
Räntekostnader för skulder till kunder, värderingsposter i säkringsredovisning	152	33
Räntekostnader för skulder till kunder, OP-bonus till ägarkunder	-27	-22
Skuldebrev emitterade till allmänheten		
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten	-146	-150
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten, värderingsposter i säkringsredovisning	128	-39
Efterställda skulder		
Räntekostnader för perpetual- och debenturlån	-7	-10
Räntekostnader för efterställda skulder, värderingsposter i säkringsredovisning	7	-7
Derivatinstrument		
Räntekostnader för derivatinstrument, säkring av verkligt värde	-399	-153
Räntekostnader för derivatinstrument, säkring av kassaflöde	1	4
Räntekostnader för övriga derivatinstrument	-9	-18
Övriga räntekostnader	-7	-12
Totalt	-470	-673

Räntenetto totalt **549** **613**

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 för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Ändringen beskrivs närmare i not 1 till delårsrapporten, Redovisningsprinciper och viktiga händelser.



Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Mn €	1-3/2026	1-3/2025
Fordringar som bortskrivits som kredit- och garantiförluster	-18	-20
Återföringar av fordringar som bortskrivits	5	4
Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen	3	40
Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev	0	
Nedskrivningar av fordringar totalt	-9	24



Exponeringar för kreditrisker och förlustreserv för dem

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

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

Exponeringar	Steg 1	Steg 2			Steg 3	Exponeringar totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		
31.3.2026, mn €						
Fordringar på kunder (brutto)						
Andelsbanker	59 357	7 906	66	7 972	1 652	68 981
Företagsbank	26 221	2 435	573	3 008	319	29 548
Fordringar på kunder totalt	85 579	10 341	639	10 979	1 971	98 529
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen						
Andelsbanker	2 305	182	0	182	14	2 501
Företagsbank	4 402	75	11	86	5	4 493
Uttagsmån och limiter totalt	6 707	257	11	268	19	6 994
Övriga åtaganden utanför						
Andelsbanker	1 264	29		29	10	1 304
Företagsbank	2 672	147	20	167	16	2 855
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	3 936	176	20	196	26	4 158
Skuldebrev						
Gruppfunktioner	17 238	52		52		17 290
Skuldebrev totalt	17 238	52		52		17 290
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	113 460	10 826	669	11 496	2 015	126 971



Förlustreserv enligt nedskrivningssteg

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmån och limiter utanför balansräkningen*

31.3.2026, mn €	Steg 1	Steg 2		Totalt	Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar		Förlustreserv totalt	
Fordringar på kunder						
Andelsbanker	-32	-116	-5	-120	-258	-411
Företagsbank	-37	-50	-40	-90	-102	-228
Fordringar på kunder totalt	-69	-165	-45	-210	-360	-639
Åtaganden utanför balansräkningen**						
Andelsbanker	-1	-2		-2	-5	-8
Företagsbank	-2	-13	-1	-15	-7	-24
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	-4	-15	-1	-17	-12	-32
Skuldebrev***						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1		-2
Skuldebrev totalt	-1	-1		-1		-2
Totalt	-74	-182	-46	-228	-372	-674

*Förlustreserven redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

**Förlustreserven redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

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



Sammandrag och nyckeltal 31.3.2026

Mn €	Steg 1	Steg 2		Totalt	Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar		Totalt	Totalt
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen						
Andelsbanker	62 926	8 117	66	8 183	1 676	72 786
Företagsbank	33 296	2 657	603	3 260	339	36 895
Förlustreserv						
Andelsbanker	-34	-118	-5	-122	-263	-419
Företagsbank	-39	-63	-42	-105	-109	-252
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Andelsbanker	-0,1	-1,5	-7,4	-1,5	-15,7	-0,6
Företagsbank	-0,1	-2,4	-6,9	-3,2	-32,1	-0,7
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	96 222	10 774	669	11 444	2 015	109 681
Förlustreserv totalt	-73	-181	-46	-227	-372	-671
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,1	-1,7	-7,0	-2,0	-18,4	-0,6
Skuldebrev bokfört värde						
Gruppfunktioner	17 238	95		95		17 290
Förlustreserv						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1		-2
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Gruppfunktioner	0,0			-1,3		0,0
Skuldebrev totalt	17 238	95		95		17 290
Förlustreserv totalt	-1	-1		-1		-2
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	0,0			-1,3		0,0



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

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 1.1.2026	95 152	11 893	2 257	109 302
Överföringar från steg 1 till steg 2, inkl. amorteringar	-998	976		-21
Överföringar från steg 1 till steg 3, inkl. amorteringar	-49		48	-1
Överföringar från steg 2 till steg 1, inkl. amorteringar	1 225	-1 266		-41
Överföringar från steg 2 till steg 3, inkl. amorteringar		-158	152	-6
Överföringar från steg 3 till steg 1, inkl. amorteringar	21		-20	1
Överföringar från steg 3 till steg 2, inkl. amorteringar		142	-145	-3
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	3 547	162	16	3 725
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-3 191	-405	-229	-3 824
Oförändrat steg, inkl. amorteringar	515	99	-61	553
Bortskrivningar	0	0	-3	-3
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 31.3.2026	96 222	11 444	2 015	109 681

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven enligt nedskrivningssteg:

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1 12 mån.	Steg 2 Hela löptiden	Steg 3 Hela löptiden	Totalt
Förlustreserv 1.1.2026	75	196	404	675
Överföringar från steg 1 till steg 2	-11	24		14
Överföringar från steg 1 till steg 3	-4		12	8
Överföringar från steg 2 till steg 1	2	-17		-15
Överföringar från steg 2 till steg 3		-6	19	13
Överföringar från steg 3 till steg 1	0		-2	-2
Överföringar från steg 3 till steg 2		23	-37	-14
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	5	16	5	25
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	-3	-12	-26	-42
Förändringar i riskparametrar (netto)	8	-1	1	9
Förändringar i modellantaganden och metodologi	0	4		4
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar	0	0	-4	-4
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	-2	31	-32	-3
Förlustreserv 31.3.2026	73	227	372	671



Som en del av den kontinuerliga utvecklingen av kreditriskmodellerna färdigställdes i slutet av 2025 en ny modell för sannolikheten för fallissemang hos storföretag (IFRS 9 PD) och en kvantitativ SICR-modell (Significant Increase in Credit Risk, SICR). Målet var att implementera modellerna i systemen under det första kvartalet 2026. Effekterna av de nya modellerna på kreditstocken vid årsskiftet beaktades dock redan under Q4/2025 i form av en extra avsättning enligt ledningens bedömning på totalt 14,7 miljoner euro. Avsättningen uppdaterades under Q1/2026 till 15,8 miljoner euro för att den tekniska implementeringen av modellerna fördröjdes till andra kvartalet 2026.

Den nya IFRS 9 PD-modellen förbättrar estimeringen och gör att konjunktursvängningar kan beaktas ännu noggrannare än förr vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Framåtblickande information tas med genom att använda förändringen av BNP och investeringar samt när det gäller kommersiella fastigheter förändringen av bostadsprisindexet.

För Företagsbankens konsumentkrediter infördes under Q1/2026 nya kreditriskmodeller enligt IFRS 9 som omfattar sannolikheten för fallissemang (PD) och betydande ökning av

kreditrisken (SICR). Den nya modellen beaktar avtalens livscykel, segmentvisa riskprofiler, makroekonomiska faktorer och förtida återbetalning bättre än tidigare. IFRS 9 PD-modellen reagerar på konjunkturutvecklingen genom exempelvis förändringar i arbetslöshetsgraden, bruttonationalprodukten och inflationen. Samtidigt uppdaterades det kvantitativa SICR-kriteriet och tröskelvärdena kalibrerades för att identifiera fallissemang tillräckligt tidigt. Modelländringen ökade de förväntade kreditförlusterna med 4,2 miljoner euro.

Under Q4/2025 anpassade OP Pohjola riskparametrarna för PD och LGD för att beakta den högre kreditrisken hos företagslån med engångsamortering (bullet- och balloonlån), den ökade sannolikheten för fallissemang till följd av ökningen i nödlidande fordringar under de senaste åren samt klimat- och miljörelaterade risker. Riskparametrarna höjdes med produkt- och branschspecifika koefficienter som varierade mellan 1 och 1,9. Anpassningarna uppdaterades under Q1/2026 och de ökade de förväntade kreditförlusterna med 22,4 miljoner euro.

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

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

Förlustreserv

31.3.2026, mn €

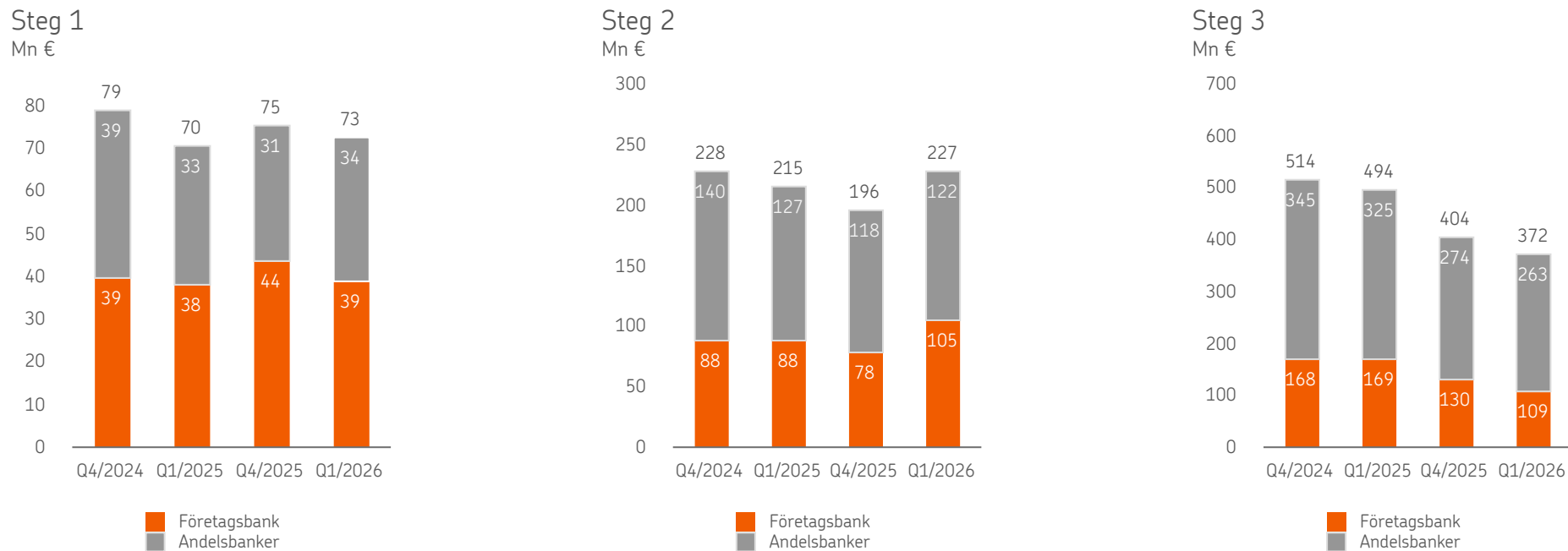
	Andelsbanker	Företagsbank	Totalt
Förlustreserv före diskretionära avsättningar	382	236	619
Diskretionära management overlay-avsättningar			
Förbättring av processerna för systemet för tidig varning och identifieringen av kundgrupper	9	3	12
Effekt av modellanpassningar (PMA) som införts i riskparametrarna	22	2	25
Effekt av den nya PD- och SICR-modellen för storföretag som implementeras Q2/2026 på den nuvarande kreditstocken	5	11	16
Diskretionära management overlay-avsättningar totalt	36	16	52
Rapporterad förlustreserv	419	252	671



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

Under Q4/2025 anpassade OP Pohjola riskparametrarna för PD och LGD för att beakta den högre kreditrisken hos företagslån med engångsamortering (bullet- och balloonlån), den ökade sannolikheten för fallissemang till följd av ökningen i nödlidande fordringar under de senaste åren samt klimat- och miljörelaterade risker. Riskparametrarna höjdes med produkt- och branschspecifika koefficienter som varierade mellan 1 och 1,9. Anpassningarna uppdaterades under Q1/2026 och de ökade de förväntade kreditförlusterna med 22,4 miljoner euro.

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



Vid beräkningen av förväntade kreditförluster uppdateras de makroekonomiska faktorerna kvartalsvis. De förväntade kreditförlusterna beräknas som det vägda medelvärdet av tre olika scenarier. Scenarierna har viktats normalt, det vill säga svagt (20 procent), bas (60 procent) och starkt (20 procent). Under det första kvartalet ökade uppdateringen av de makroekonomiska prognoserna de förväntade kreditförlusterna med 17,8 miljoner euro.

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



BNP-tillväxt

%	Q1/2026	Q1/2027	Q1/2028	Q1/2029	Q1/2030
Bas	1,5	1,5	1,3	1,3	1,3
Starkt	4,4	3,5	2,8	2,8	2,3
Svagt	-0,8	-0,7	-0,5	0,0	0,0
Arbetslöshet, %	Q1/2026	Q1/2027	Q1/2028	Q1/2029	Q1/2030
Bas	10,0	9,6	8,7	8,0	7,5
Starkt	9,5	8,7	7,7	7,0	6,5
Svagt	11,0	10,9	10,0	9,6	9,0

Skuldebrev

Mn €	Steg 1 12 mån.	Steg 2 Hela löptiden	Steg 3 Hela löptiden	Totalt
Förlustreserv 1.1.2026	1	1		2
Överföringar från steg 2 till steg 1	0	0		0
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	0			0
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	0	0		0
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	0		0
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	0	0		0
Förlustreserv 31.3.2026	1	1		2



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

31.12.2025, mn €	Steg 1	Steg 2			Steg 3	Exponeringar totalt
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt		
Fordringar på kunder (brutto)						
Andelsbanker	59 068	8 402	65	8 466	1 748	69 282
Företagsbank	26 187	2 759	215	2 974	456	29 618
Fordringar på kunder totalt	85 255	11 161	280	11 441	2 204	98 899
Uttagsmån och limiter utanför balansräkningen						
Andelsbanker	2 201	155	1	156	14	2 370
Företagsbank	3 710	99	13	111	4	3 824
Uttagsmån och limiter totalt	5 910	254	14	267	17	6 195
Övriga åtaganden utanför balansräkningen						
Andelsbanker	1 227	33		33	12	1 272
Företagsbank	2 760	126	26	152	24	2 936
Övriga åtaganden utanför balansräkningen totalt	3 986	160	26	185	37	4 208
Skuldebrev						
Gruppfunktioner	16 817	95		95		16 912
Skuldebrev totalt	16 817	95		95		16 912
Exponeringar som omfattas av beräkningen av förväntade kreditförluster totalt	111 968	11 669	319	11 988	2 257	126 214



Jämförelseperiodens förlustreserv enligt nedskrivningssteg

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmån och limiter utanför balansräkningen*

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

*Förlustreserven redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

**Förlustreserven redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

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



Sammandrag och nyckeltal

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

31.12.2025

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



Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen

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

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

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



Förlustreserv

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

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

Förändring i prognoserna för BNP och arbetslöshetsgraden under jämförelseperioden

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



Skuldebrev

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



Not 5. Provisionsnetto

Provisionsintäkter

Mn €	Andelsbanker		Företagsbank		Försäkring		Gruppfunktioner		Elimineringar		OP Pohjola	
	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025
Utlåning	28	30	13	10			0	0	0	0	40	41
Inlåning	5	6	1	1			0		0	0	6	6
Betalningar	83	57	7	8			5	5	-3	-3	91	67
Värdepappersförmedling	3	2	8	6				0	-3	-2	8	6
Värdepappersemissioner		0	1	1				0		0	1	2
Placeringsfonder*	57	49	0	0	12	11			0	0	69	60
Kapitalförvaltning	14	15	6	5			0	0	-8	-8	12	11
Juridiska tjänster	4	5	0	0							4	5
Garantier	3	3	3	3			0	0	0		6	6
Bostadsförmedling	10	10							0	0	10	10
Försäljningsprovisioner för försäkringsavtal	29	31			1	2			-18	-19	12	14
Livförsäkringens placeringsavtal					9	8					9	8
Övriga	8	12	1	1			0	0	-5	-9	4	4
Totalt	244	219	39	35	22	20	5	6	-38	-41	272	238

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

Provisionskostnader

Mn €	Andelsbanker		Företagsbank		Försäkring		Gruppfunktioner		Elimineringar		OP Pohjola	
	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025	1-3/2026	1-3/2025
Utlåning	0	0	0	0					0		0	0
Betalningar	-10	-9	-1	-1	-1	-1	-1	-1	3	3	-10	-9
Värdepappersförmedling	0	0	0	0			0	0	0	0	-1	-1
Värdepappersemissioner			0	0							0	0
Placeringsfonder	-16	-14						0	0	0	-16	-14
Kapitalförvaltning	-3	-3	-2	-1	0	0	0	0	2	2	-4	-2
Försäljningsprovisioner för försäkringsavtal					-8	-7			8	6	-1	-1
Derivat			-8	-10					8	10	0	0
Övriga	-3	-3	-1	-1	0	0	-3	-3	2	2	-5	-4
Totalt	-33	-29	-12	-14	-9	-8	-5	-5	22	24	-37	-32
Provisionsnetto totalt	211	190	27	21	13	12	0	1	-16	-18	236	206



Not 6. Resultat från försäkringstjänster

Mn €	1-3/2026	1-3/2025
Skadeförsäkring		
Förväntade försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	383	367
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	2	3
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	54	48
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	29	29
Övriga förändringar i premieintäkter	5	0
Skadeförsäkringens premieintäkter enligt GMM-modellen totalt	473	447
Livförsäkring		
Förväntade försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	37	36
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	2	3
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	13	14
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	2	2
Övriga förändringar i premieintäkter	6	9
Livförsäkringens premieintäkter enligt GMM-modellen totalt	60	63
Förväntade försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	6	4
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	1	1
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	1	2
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	0	0
Övriga förändringar i premieintäkter	0	0
Livförsäkringens premieintäkter enligt VFA-modellen totalt	9	8
Livförsäkringens premieintäkter totalt	69	71
Premieintäkter totalt	543	518



Mn €	1-3/2026	1-3/2025
Skadeförsäkring		
Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-415	-368
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	17	-3
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	-29	-29
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	-16	-26
Kostnader för försäkringstjänster inom skadeförsäkringen enligt GMM-modellen totalt	-443	-426
Livförsäkring		
Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-42	-44
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	0	0
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	-2	-2
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	6	-12
Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen enligt GMM-modellen totalt	-38	-57
Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-10	-8
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	0	-1
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	0	0
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	5	-3
Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen enligt VFA-modellen totalt	-5	-12
Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen totalt	-43	-69
Kostnader för försäkringstjänster totalt	-487	-495
Nettointäkter från återförsäkringsavtal inom skadeförsäkringen	-20	-18
Nettointäkter från återförsäkringsavtal inom livförsäkringen	-3	-2
Nettointäkter från återförsäkringsavtal totalt	-22	-21
Resultat från försäkringstjänster	34	2



Not 7. Finansiella nettokostnader för försäkringsavtal

Finansiella nettokostnader för försäkringsavtal

Mn €	1-3/2026	1-3/2025
Skadeförsäkring		
Upplösning av diskontering av försäkringsavtalsskuld	-14	-13
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden	17	59
Valutakursdifferenser för försäkringsavtal	0	2
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom skadeförsäkringen (GMM) totalt	4	47
Finansiella intäkter och kostnader från återförsäkringar inom skadeförsäkringen	0	0
Livförsäkring		
Upplösning av diskontering av försäkringsavtalsskuld	-1	0
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden	34	23
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom livförsäkringen (GMM) totalt	33	23
Finansiella nettoposter för försäkringsavtal, riskminskning	6	23
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden		0
Finansiella nettoposter för förändringar i verkligt värde på underliggande poster	68	136
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom livförsäkringen (VFA) totalt	74	159
Finansiella intäkter och kostnader från återförsäkringar inom livförsäkringen	0	1
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal	111	229



Not 8. Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel

Finansiella tillgångar som innehas för handel

Mn €	1-3/2026	Justerat 1-3/2025
Skuldebrev		
Ränteintäkter och -kostnader	2	13
Värderingsvinster och -förluster på skuldebrev	-4	0
Aktier och andelar		
Värderingsvinster och -förluster	-7	10
Utdelningar och vinstandelar	0	0
Derivat		
Ränteintäkter och -kostnader	29	54
Värderingsvinster och -förluster	-16	-6
Totalt	5	71

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 för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen. Ändringen beskrivs närmare i not 1 till delårsrapporten, Redovisningsprinciper och viktiga händelser.



Not 9. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Nettointäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Mn €	1-3/2026	1-3/2025
Skuldebrev		
Realisationsvinster och -förluster	1	0
Totalt	1	0

Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Mn €	1-3/2026	1-3/2025
Finansiella tillgångar som innehas för handel inom försäkringsverksamhet		
Derivat		
Ränteintäkter och -kostnader	2	-4
Värderingsvinster och -förluster	16	-53
Totalt	18	-57

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Aktier och andelar		
Värderingsvinster och -förluster	-172	
Utdelningar och vinstandelar		
Totalt	-172	

Finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet

Skuldebrev		
Ränteintäkter	51	40
Värderingsvinster och -förluster	-88	-47
Aktier och andelar		
Värderingsvinster och -förluster	-58	-70
Utdelningar och vinstandelar	31	15
Totalt	-63	-63

Intäkter från tillgångar som innehas för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal

Ränteintäkter	8	7
Värderingsvinster och -förluster	-206	-335
Totalt	-197	-328

Nettointäkter från finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet totalt -261 -391

Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet totalt -414 -448



Nettointäkter från placeringsverksamhet

Mn €	1-3/2026	1-3/2025
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter		
Hysesintäkter	11	12
Värderingsvinster och -förluster	1	0
Vederlags- och skötselkostnader	-10	-9
Övriga	0	0
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter totalt	1	4
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Ränteutgifter	1	1
Räntekostnader	0	0
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-2	-1
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde totalt	-1	1
Intresseföretag och samarbetsarrangemang		
Intresseföretag som redovisas enligt metoden för verkligt värde	-20	-3
Intresseföretag som konsolideras enligt kapitalandelsmetoden	3	0
Samarbetsarrangemang	0	0
Totalt	-17	-4
Finansiella skulder som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet		
Premieinkomst från placeringsavtal	285	224
Utbetalda ersättningar avseende placeringsavtal	-103	-111
Förändring i skulder för placeringsavtal	-56	70
Nettointäkter från skulder för placeringsavtal totalt	127	184
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	-303	-264



Not 10. Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader

Mn €	1-3/2026	1-3/2025
ICT-kostnader		
Drift	-77	-70
Utveckling	-78	-69
Lokaler	-14	-13
Myndighetsavgifter	-1	-1
Revisionsavgifter	-1	-2
Köptjänster	-47	-40
Experttjänster	-8	-12
Datakommunikation	-8	-10
Marknadsföring	-10	-9
Donationer och sponsring	-3	-4
Försäkrings- och säkerhetskostnader	-6	-7
Kostnader för korttidsleasingavtal som är av lågt värde	-5	-2
Övriga	-39	-39
Övriga rörelsekostnader totalt	-296	-278

Utvecklingsutgifter

Mn €	1-3/2026	1-3/2025
ICT-utvecklingskostnader	-78	-69
Andel eget arbete	-32	-32
Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt	-110	-101
Aktiverade ICT-utgifter	-9	-11
Överföring av poster som ska aktiveras/personalkostnader	-2	-2
Aktiverade utvecklingsutgifter totalt	-11	-13
Utvecklingsutgifter totalt	-121	-115
Avskrivningar och nedskrivningar av utvecklingsutgifter	-10	-16



Not 11. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar 31.3.2026, mn €	Upplupet anskaffnings- värde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderade till verkligt värde via resultatet				Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
			Innehas för handel	Identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet			
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	14 513						14 513	
Fordringar på kreditinstitut	1 020						1 020	
Fordringar på kunder	99 720						99 720	
Derivatinstrument			1 589			460	2 049	
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal				15 538			15 538	
Skuldebrev	2 272	14 911	365	5 318			22 867	
Aktier och andelar		0	52	3 567	518		4 138	
Övriga finansiella tillgångar	1 372			6			1 378	
Totalt	118 897	14 912	2 006	24 430	518	460	161 222	

I OP Pohjolas balansräkning ingick vid slutet av rapportperioden obligationer för 2 273 miljoner euro (2 034) vilka på grund av värderingskategorin inte värderades till marknadsvärde. De här obligationernas marknadsvärde var 2 258 miljoner euro (2 047) vid slutet av rapportperioden.

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



Finansiella skulder

Finansiella skulder 31.3.2026, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffningsvärde	Säkrings- instrument	Bokfört värde totalt
Skulder till kreditinstitut		124		124
Skulder till kunder		83 323		83 323
Derivatinstrument	2 043		95	2 138
Skulder för placeringsavtal	10 441			10 441
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 554	29 413		30 967
Efterställda skulder		788		788
Övriga finansiella skulder	23	2 258		2 281
Totalt	14 062	115 906	95	130 063

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

Det verkliga värdet av obligationslånen till senior- och senior non-preferred-villkor som emitterats till allmänheten och värderats till upplupet anskaffningsvärde uppgick vid slutet av rapportperioden till 25 367 miljoner euro (25 271), och det bokförda värdet utgjorde 26 149 miljoner euro (25 888). Det verkliga värdet baserar sig på information tillgänglig på marknaden. Alla efterställda skulder har värderats till upplupet anskaffningsvärde och deras verkliga värde var 786 miljoner euro (815) vid rapportperiodens slut. De upplupna anskaffningsvärdena på skuldebrev som emitterats till allmänheten specificeras i not [14. Skuldebrev emitterade till allmänheten](#).



Not 12. Återförsäkringsavtalstillgångar

Mn €	31.3.2026	31.12.2025
Skadeförsäkring		
Återförsäkringsavtalstillgångar för återstående försäkringsskydd	-24	-17
Skuld för inträffade skador avseende återförsäkringsavtal	81	81
Skadeförsäkringens återförsäkringsavtalstillgångar totalt	57	64



Not 13. Försäkringsavtalsskulder

Mn €	31.3.2026	31.12.2025
Skadeförsäkring		
Skulder för återstående försäkringsskydd, GMM	422	281
Skuld för inträffade skador, GMM	2 159	2 163
Skadeförsäkringens försäkringsavtalsskulder totalt	2 581	2 444
Livförsäkring		
Skulder för återstående försäkringsskydd, GMM	2 712	2 817
Skuld för inträffade skador, GMM	12	14
Skulder för återstående försäkringsskydd, VFA totalt	6 144	6 292
Skuld för inträffade skador, VFA totalt	47	46
Livförsäkringens försäkringsavtalsskulder totalt	8 915	9 169
Livförsäkring		
Återförsäkringsavtalsskulder för återstående försäkringsskydd	0	0
Livförsäkringens återförsäkringsavtalsskulder totalt	0	0
Försäkringsavtalsskulder totalt	11 497	11 613



Not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Skuldebrev emitterade till allmänheten

Mn €	31.3.2026	31.12.2025
Obligationslån till Senior Preferred-villkor	8 944	8 898
Obligationslån till Senior Non-Preferred-villkor	3 611	3 621
Obligationslån med bostadssäkerhet	14 114	14 218
Bankcertifikat	161	
Företagscertifikat	4 138	4 579
Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt	30 967	31 315



Not 15. Fonden för verkligt värde efter skatt

Mn €	Skuldebrev	Säkring av kassaflöde	Totalt
Ingående balans 1.1.2025	-109	-140	-249
Förändringar i verkligt värde	17	-7	10
Realisationsvinster/förluster överförda till resultaträkningen	1		1
Överföringar till räntenetto		20	20
Uppskjuten skatt	-4	-3	-6
Utgående balans 31.3.2025	-95	-130	-225

Mn €	Skuldebrev	Säkring av kassaflöde	Totalt
Ingående balans 1.1.2026	-45	-104	-149
Förändringar i verkligt värde	18	-26	-8
Realisationsvinster/förluster överförda till resultaträkningen	0		0
Överföringar till räntenetto		10	10
Uppskjuten skatt	-4	3	0
Utgående balans 31.3.2026	-31	-117	-147

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till -184 miljoner euro (-281), och den uppskjutna skattefordran/skatteskuld som ansluter sig till den var 37 miljoner euro (56). I fonden för verkligt värde uppgick förlustreserven för skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat under perioden till 0 miljoner euro (0).



Not 16. Ställda säkerheter och åtaganden utanför balansräkningen

Ställda säkerheter

Mn €	31.3.2026	31.12.2025
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Panter	84	85
Krediter (säkerhet för obligationslån med bostadssäkerhet)	16 296	16 298
Övriga	1 078	1 404
Ställda säkerheter totalt*	17 458	17 787

Tasevelat, joiden puolesta on annettu vakuuksia

Derivatskulder med säkerhet	471	467
Övriga skulder med säkerhet	603	946
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	14 114	14 218
Totalt	15 187	15 630

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

Åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	31.3.2026	31.12.2025
Garantier	504	631
Garantiåtaganden	2 624	2 452
Kreditlöften	14 728	14 046
Åtaganden i samband med korta transaktioner	290	328
Teckningsförbindelser	752	754
Övriga	504	517
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	19 401	18 728



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

Tillgångarnas verkliga värden 31.3.2026

Mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	2 434	954	749	4 137
Skuldinstrument	5 342	318	29	5 690
Fondförsäkringsavtal	10 401	5 137		15 538
Derivatinstrument	0	1 934	114	2 049
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument	0			0
Skuldinstrument	13 494	660	758	14 911
Finansiella instrument totalt	31 671	9 004	1 650	42 325
Förvaltningsfastigheter			465	465
Totalt	31 671	9 004	2 115	42 790

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2025

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



Skuldernas verkliga värden 31.3.2026

Mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Skulder för placeringsavtal		10 441		10 441
Strukturerade obligationslån			1 554	1 554
Övriga		21		21
Derivatinstrument	1	2 105	33	2 138
Totalt	1	12 567	1 588	14 155

Skuldernas verkliga värden 31.12.2025

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

Värdering till verkligt värde

Derivat och andra finansiella instrument värderade till verkligt värde

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

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

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

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



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

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

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

Hierarkin för verkligt värde

Nivå 1: Noterade priser på marknader

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

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

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

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

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

Värderingsmetoder, 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 finns få eller inga noteringar på marknaden. Till denna nivå hänförs komplexare OTC-derivat samt derivat med lång löptid där man varit tvungen att extrapolera de marknadsdata som använts vid värderingen. Till nivån hänförs även vissa private equity-investeringar, illikvida lån, strukturerade lån inklusive värdepapperiserade lån och strukturerade skuldebrev, fastighetsplaceringar samt hedgefonder.

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

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

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



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

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

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

Värderingsmetoder, 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 1.1.2026	790	121	662	1 572
Nettointäkter i resultaträkningen	-52	-7		-58
Förvärv	23			23
Försäljning	-4			-4
Emissioner	-1			-1
Amorteringar	0			0
Överföringar till nivå 3	22		148	169
Överföringar från nivå 3	0		-52	-52
Utgående balans 31.3.2026	778	114	758	1 650



Finansiella skulder, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Derivat-instrument	Skulder totalt
Ingående balans 1.1.2026	1 699	35	1 734
Nettointäkter i resultaträkningen	14	-2	12
Emissioner	73		73
Förfall och återköp	-136		-136
Övriga förändringar	-96		-96
Utgående balans 31.3.2026	1 554	33	1 588

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.3.2026

Mn €	Räntenetto	Nettointäkter från placerings-verksamhet	Totalresultat/ Förändring i fonden för verkligt värde	Nettointäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
Nettointäkter totalt		-71	0	-71

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2026.



Not 18. Derivatinstrument

Mn €	31.3.2026			31.12.2025		
	Nominella värden	Verkliga värden, tillgångar	Verkliga värden, skulder	Nominella värden	Verkliga värden, tillgångar	Verkliga värden, skulder
Räntederivat, varav	206 981	1 482	1 608	204 244	1 437	1 503
Central motpartsclearing (STM)	140 459	34	33	138 009	6	4
Aktie- och indexrelaterade derivat, varav	943	98	24	1 001	101	25
Central motpartsclearing (STM)						
Valuta- och guldderivat, varav	50 487	445	485	45 992	314	417
Central motpartsclearing (STM)						
Kreditderivat, varav	152	10	1	190	10	1
Central motpartsclearing (STM)	55		0	90	0	0
Råvaruderivat, varav	620	14	21	654	5	60
Central motpartsclearing (STM)						
Derivat totalt	259 183	2 049	2 138	252 081	1 867	2 005

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



Not 19. Närståendetransaktioner

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

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2025.

Finansiell information

Publiceringsdatum för de finansiella rapporterna 2026:

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 6.5.2026

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

