



OP Pohjolas
bokslutskommuniké
2025



Återigen ett starkt år för OP Pohjola – rörelsevinst 2 269 miljoner euro

Rörelsevinst 1–12/2025	Räntenetto 1–12/2025	Intäkter totalt 1–12/2025	Kostnader totalt 1–12/2025	CET1-kapitaltäckning 31.12.2025
2 269 mn €	-12 %	-4 %	+7 %	21,2 %

- Rörelsevinsten uppgick till 2 269 miljoner euro (2 486). Rörelsevinsten minskade med 9 %, dvs. med 217 miljoner euro från jämförelseperioden. Det fjärde kvartalets rörelsevinst ökade till 554 mn euro (538).
- Räntenettet minskade med 12 % till 2 372 miljoner euro (2 694). Resultatet från försäkringstjänster ökade med 23 % till 236 miljoner euro (192) och provisionsnettot minskade med 1 % till 812 miljoner euro (818). Intäkterna från kundrörelsen, dvs. räntenettet, resultatet från försäkringstjänster och provisionsnettot minskade totalt med 8 % till 3 419 mn euro (3 703).
- Nedskrivningar av fordringar återfördes för 53 miljoner euro (-96). Nedskrivningarna av fordringar utgjorde -0,05 % av kredit- och garantistocken (0,09). De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 2,1 % av exponeringarna (2,6).
- Placeringsintäkterna ökade med 16 % till 659 miljoner euro (567).
- De totala kostnaderna ökade med 7 % till 2 424 miljoner euro (2 262). Kostnads-intäktssambandet försvagades till 52 % (47).
- Utlåningen ökade med 2 % till 100,4 miljarder euro (98,9) och inlåningen ökade med 4 % till 80,9 miljarder euro (77,7).
- CET1-kapitaltäckningen var 21,2 % (21,5), vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 6,9 %. Kapitaltäckningen försvagades av förändringar i hanteringsprocesserna för säkerheter. Ändringarna i EU:s tillsynsförordning (CRR3) som trädde i kraft vid början av året försvagade kapitaltäckningen en aning.
- **Segmentet Andelsbankers** rörelsevinst minskade med 31 % till 912 miljoner euro (1 328). Räntenettet minskade med 17 % till 1 759 miljoner euro (2 113). Nedskrivningar av fordringar återfördes för 21 miljoner euro (-95). Provisionsnettot uppgick till 720 miljoner euro (729). Kostnads-intäktssambandet försvagades till 65 % (51). Utlåningen ökade med 1 % till 71,4 miljarder euro (70,7) och inlåningen ökade med 5 % till 65,9 miljarder euro (62,9). De förvaltade medlen ökade med 13 % till 105,5 miljarder euro (93,3).
- **Segmentet Företagsbanks** rörelsevinst ökade med 10 % till 571 mn euro (520). Räntenettet ökade med 8 % till 597 mn euro (554). Nedskrivningar av fordringar återfördes för 32 miljoner euro (0). Provisionsnettot uppgick till 92 mn euro (89). Kostnads-intäktssambandet var 35 % (35). Utlåningen ökade med 3 % till 29,1 md euro (28,3) och inlåningen ökade med 3 % till 15,9 md euro (15,5).
- **Segmentet Försäkrings** rörelsevinst ökade med 2 % till 590 miljoner euro (578). Resultatet från försäkringstjänster ökade med 23 % till 236 miljoner euro (192). Placeringsintäkterna minskade och uppgick till 358 miljoner euro (382). Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 87,7 % (92,3).
- **Gruppfunktionernas** rörelsevinst ökade till 199 miljoner euro (19). Placeringsintäkterna på 159 miljoner euro (16) ökade till följd av förändringar i verkligt värde på aktier.
- **OP Pohjola** förnyade ägarkundsförmånerna från 1.1.2026 då lagen som gäller ändring av beskattningen av bonusar i finansbranschen trädde i kraft. 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. År 2025 uppgick det sammanlagda värdet på OP-bonus och dagliga banktjänster utan månadsavgift för ägarkunderna till 420 miljoner euro.
- **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 €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Rörelsevinst, mn €	2 269	2 486	-8,7
Andelsbanker**	912	1 328	-31,3
Företagsbank**	571	520	9,8
Försäkring	590	578	2,1
Gruppfunktioner	199	19	-
Ny OP-bonus som ägarkunderna samlat, mn €	-327	-314	4,4
Intäkter totalt	4 639	4 844	-4,2
Kostnader totalt	-2 424	-2 262	7,2
Kostnads-intäcksrelation, %*	52,2	46,7	5,5
Kostnads-intäcksrelationen utan OP-bonus, %*	49,0	43,9	5,1
Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent*	87,7	92,3	-4,6
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %*	9,5	11,6	-2,0
Räntabilitet på eget kapital utan OP-bonus, %*	10,9	13,0	-2,1
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	1,11	1,24	-0,13
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	1,26	1,39	-0,13

	31.12.2025	31.12.2024	Förändr. %
CET1-kapitaltäckning, %*	21,2	21,5	-0,3
Utlåning, md €	100,4	98,9	1,5
Inlåning, md €	80,9	77,7	4,1
Förvaltade medel, md €***	105,5	93,3	13,1
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %*	2,06	2,64	-0,58
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %*	-0,05	0,09	-0,15
Ägarkunder, 1 000 pers.	2 136	2 115	1,0

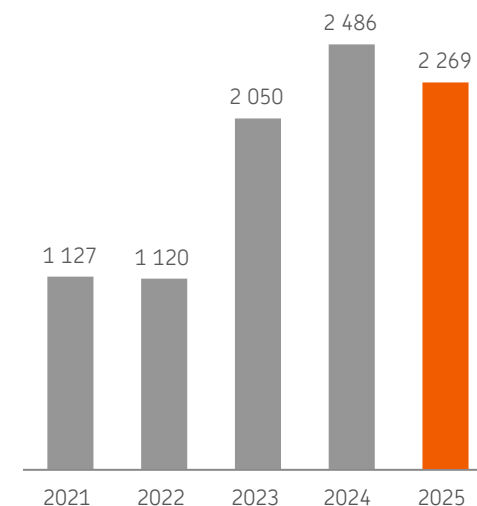
Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2024. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2024 om inte annat nämns.

*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

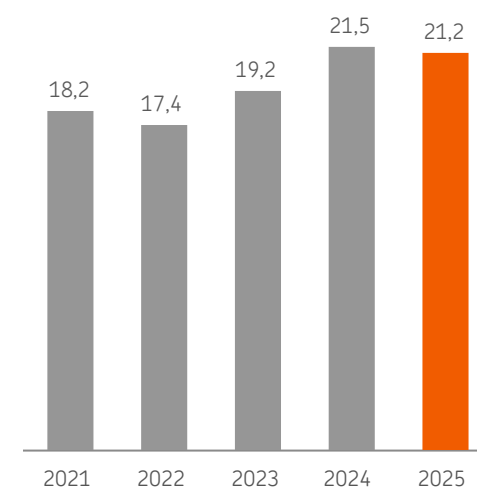
**OP Kapitalförvaltning Ab, OP-Fondbolaget Ab och OP Kiinteistösiijouit Oy med dotterföretag rapporteras som en del av segmentet Andelsbanker från och med 1.1.2025. Uppgifterna för jämförelseperioden 2024 har justerats.

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

Rörelsevinst, mn €



Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %





Kommentar från OP Pohjolas chefdirektör

En ny förmånshelhet för ägarkunder och namnbytet till OP Pohjola hörde till våra viktigaste förändringar 2025

År 2025 var ett år av betydande förändringar för OP Pohjola. I oktober offentliggjorde vi en ny förmånshelhet för våra ägarkunder och bytte namn till OP Pohjola. Våra ägarkunder får bank-, försäkrings- och kapitalförvaltningstjänster från OP Pohjola under samma tak, tillsammans med ännu bättre och tydligare förmåner. 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 2025 samlade ägarkunderna totalt 327 miljoner euro i OP-bonus.

När det går bra för OP Pohjola, gynnar det också våra ägarkunder. Mot slutet av 2025 berättade vi att vår goda resultatutveckling innebär att vi under 2026 kan mer än tiodubbla den bonus som samlas för hem- och egendomsförsäkringar samt kaskoförsäkringar för fordon. Därför kan vi erbjuda våra ägarkunder en tilläggsfördel på över 30 miljoner euro. Tilläggsförmånen gäller både nuvarande och nya ägarkunder. Koncentrera mera, det ger bonus – nu ännu mer än tidigare.

Osäkerhet präglade omvärlden 2025

År 2025 var ett tudelat år inom ekonomin. Den exceptionella geopolitiska och handelspolitiska osäkerheten kastade en skugga över början av året. Men världsekonomin växte till slut nästan i linje med den långsiktiga genomsnittstakten, och förtroendet för ekonomin stärktes mot slutet av året. Den ekonomiska utvecklingen i euroområdet blev bättre än väntat. Bruttonationalprodukten ökade med cirka 1,4 procent, inflationen låg på ECB:s målnivå om två procent och ränteutsikterna förblev stabila.

På finansmarknaden återspeglades osäkerheten och handelskriget under början av året som ett kraftigt kursfall i april. Men marknaden återhämtade sig snabbt och aktiekurserna slog nya rekord mot årets slut. Till exempel var aktieindexet MSCI World i dollar 19 procent högre vid slutet av året än vid början av året, men den försvagade dollarn minskade avkastningen i euro till fem procent. I Europa steg aktiekurserna med 21 procent, och på Helsingforsbörsen var uppgången 30 procent.

Finlands ekonomi återhämtade sig bara måttligt under 2025, men mot slutet av året sågs en försiktig tillväxt. Exporten ökade med omkring tre procent, prisuppgången var långsam och inflationen förväntas förbli låg även 2026 till följd av den svaga ekonomiska tillväxten och den höga arbetslösheten. Den privata konsumtionen stod och stampade och sparkvoten steg. Investeringarna väntas öka under 2026, i takt med att byggandet tar fart och de offentliga investeringarna fortsätter att växa till följd av högre försvarsutgifter.



Återigen ett starkt år för OP Pohjola

I en osäker omvärld nådde OP Pohjola ett utmärkt resultat. Rörelsevinsten för hela 2025 uppgick till totalt 2 269 miljoner euro, vilket är det näst bästa resultatet i vår historia. Rörelsevinsten minskade med nio procent från rekordåret 2024. Till den positiva resultatutvecklingen bidrog särskilt ett starkare resultat från försäkringstjänster och ökade intäkter från placeringsverksamheten. Dessutom återfördes undantagsvis nedskrivningar av fordringar för 53 miljoner euro till följd av framför allt kundernas förbättrade ekonomi. Ett år tidigare däremot bokfördes nedskrivningar av fordringar för 96 miljoner euro.

Intäkterna från OP Pohjolas kundrörelse, räntenettot, resultatet från försäkringstjänster och provisionsnettot, minskade totalt med åtta procent från året innan till 3 419 miljoner euro. Räntenettot minskade med 12 procent till följd av nedgången i marknadsräntorna. Resultatet från försäkringstjänster ökade med 23 procent och provisionsnettot minskade med en procent. Intäkterna från placeringsverksamheten ökade med 16 procent tack vare den positiva utvecklingen av avkastningen på aktieplaceringar.

OP Pohjola gör omfattande investeringar i AI och AI-utveckling. Till följd av framför allt ICT- och utvecklingskostnader ökade kostnaderna under 2025 med sju procent. Inom ICT-utvecklingen har fokus under 2025 legat på en bred användning av AI, utveckling av datakapaciteten samt uppgradering av bassystemen för bank- och försäkringsverksamheten. OP Pohjolas kostnads-intäktsrelation låg fortsatt på en konkurrenskraftig nivå, 52,2 procent.

Alla tre segment presterade väl under 2025. Segmentet Företagsbank presterade särskilt väl. Dess rörelsevinst

ökade med 10 procent till 571 miljoner euro. Inom segmentet Företagsbank återfördes nedskrivningar av fordringar för 32 miljoner euro, och kostnads-intäktsrelationen låg på en mycket konkurrenskraftig nivå, 35 procent. Resultatet för segmentet Försäkring ökade med två procent till 590 miljoner euro. Särskilt resultatet från försäkringstjänster utvecklades positivt och ökade med 23 procent från året innan. Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades ytterligare till 87,7. Också segmentet Andelsbankers rörelsevinst låg på en god nivå, 912 miljoner euro, trots att räntenettot minskade till följd av nedgången i marknadsräntorna. Segmentets rörelsevinst försvagades särskilt av att räntenettot minskade till följd av sjunkande marknadsräntor.

OP Pohjolas CET1-kapitaltäckning var 21,2 procent vid slutet av december, vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 6,9 procentenheter. 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.

Utlåningen och inlåningen ökade – kundernas lånebetalningsförmåga var fortsatt god

OP Pohjolas inlåning ökade på ett år med över fyra procent till närmare 81 miljarder euro. Inlåningen från hushåll ökade på ett år med fem procent till över 50 miljarder euro. OP Pohjolas marknadsandel av inlåningen har under de senaste åren klart ökat i Finland och var vid slutet av året över 40 procent.

OP Pohjolas utlåning ökade med 1,5 procent till 100,4 miljarder euro. Kreditstockens kvalitet förblev exceptionellt god: De nödlidande fordringarna minskade ytterligare och kreditriskerna var på en mycket låg nivå. Kundernas lånebetalningsförmåga var fortsatt god, och räntesänkingscykeln återspeglades i minskade skuldbetalningsutgifter. Bolånestocken låg kvar på samma nivå som året innan, men bostadsmarknaden piggnade till under året. Under januari–december tog kunderna ut nya bolån för 9,4 procent mer än året innan, för sammanlagt nästan sex miljarder euro. Vi är klar marknadsledare inom bolån i Finland.

Utlåningen till företag ökade med nästan tre procent. OP Pohjola har en stark vilja och förmåga att finansiera finländska företags tillväxt, och under 2025 preciserade vi vår kreditpolicy för att förbättra tillgången till finansiering för företag. Som Finlands största företagsfinansiär vill vi stödja Finlands och företagets tillväxt och framgång.

Inom kapitalförvaltningen var 2025 en tid av stark tillväxt

Regelbundet sparande fortsatte att öka i popularitet bland våra kunder. Under januari–december tecknades rekordmånga nya avtal om regelbundet fondsparande, 195 000 stycken, vilket är 18 procent fler än året innan. Antalet andelsägare i OP:s placeringsfonder steg till en rekordhög nivå på nästan 1,6 miljoner, och de förvaltade medlen ökade med 13 procent till över 105 miljarder euro.

På OP Pohjola vill vi främja finländarnas förmögenhetstillväxt och uppmuntra alla att spara och placera långsiktigt och regelbundet. Under början av året lanserade vi OP Första Placering. Det är en placering på 100 euro i placeringsfonden OP-Världen Index till alla bebisar födda i Finland 2025. Under perioden maj–



december tog nästan 10 500 bebisar emot en OP Första Placering. Det innebär över en miljon euro till finländska bebisar och deras familjer. Vid slutet av året meddelade vi att OP Första Placering fortsätter och att också alla bebisar som föds i Finland 2026 får en fondplacering på 100 euro av oss.

Kapitalförvaltning är ett av våra viktigaste tillväxtområden, som vi också stärker genom strategiska partnerskap. Mot slutet av 2025 tillkännagav vi ett samarbete med tre ledande internationellt verksamma kapitalförvaltare, J.P. Morgan, Goldman Sachs och BlackRock. Genom samarbetet kan vi framöver erbjuda våra kunder ett ännu bredare och högklassigare produkturval inom kapitalförvaltningstjänster.

Under året satsade vi särskilt på AI och säkerheten vid användning av banktjänster

Utnyttjande av teknik, data och AI är ett av prioritetsområdena i OP Pohjolas strategi. Vi satsade målmedvetet under året på att utnyttja AI som en del av våra kunders bank- och försäkringstjänster samt för att förbättra kundupplevelsen. AI-assisterade lösningar möjliggör ännu flexiblare, snabbare och personligare tjänster. Den AI-assisterade tjänsten OP Aina hade över 7,5 miljoner kundinteraktioner under året.

Kompetensutveckling är en viktig del av vår AI-strategi. Under 2025 deltog över 80 procent av våra anställda i AI-utbildningar, och nästan 13 000 av våra anställda använder en AI-assistent. Det stärker våra anställdas förmåga att använda ny teknik på ett ansvarsfullt sätt och till stöd för kunderna, samtidigt som det förbättrar arbetstagarupplevelsen.

Vid sidan av AI fokuserade vi också under året på att förbättra säkerheten vid användning av banktjänster. Vi satsade på cybersäkerhet och avväjde igen ett stort antal cyberattacker och bedrägeriförsök. Vi lanserade också en ny samarbetsmodell för att förebygga bankbedrägerier. Det teta samarbetet med myndigheter och teleoperatörer stärkte vår förmåga att identifiera och stoppa bedrägeriförsök samt att stötta våra kunder i snabbt föränderliga situationer.

OP Pohjola vill stärka sin position som AI-föregångare inom finansbranschen. I anknytning till det offentliggjorde vi i februari 2026 ett samarbete med Qutwo för att inrätta en ny forskningsenhet inom kvant- och AI-teknologi. Det är ett strategiskt viktigt steg för att bygga upp framtida kapaciteter genom de nya möjligheter som kvantberäkning och avancerad AI erbjuder. Samtidigt skapas helt nya sätt att utveckla våra tjänster.

Vid utgången av 2025 var antalet andelsbanker 54

Utvecklingen av andelsbanksstrukturen intensifierades under 2025, då antalet andelsbanker inom OP Pohjola minskade från 93 till 54. Större och starkare andelsbanker förbättrar vår förmåga att betjäna våra ägarkunder och företagskunder allt bredare och mångsidigare runtom i Finland. Fusionerna och utvecklingen av gemensamma verksamhetsmodeller möjliggör djupare expertis och större finansieringsresurser. Det betyder att vi i högre grad än tidigare kan möta lokala företags investerings- och tillväxtbehov, samtidigt som vi bevarar den personliga kundrelationen och lokalkännedomen, vilket våra kunder värdesätter.

Jag vill framföra mitt varmaste tack till alla våra kunder för ert förtroende under 2025. Samtidigt vill jag tacka våra anställda och våra förvaltningspersoner för ert utmärkta arbete under året. Vår starka finansiella ställning utgör en utmärkt grund för att gå in i 2026 med tillförsikt och fortsätta det långsiktiga arbetet för våra kunders och hela Finlands bästa.

Timo Ritakallio
chefdirektör



Innehåll

OP Pohjolas nyckeltal	2	Hållbarhet	16	Annan information om OP	
Kommentar från OP Pohjolas chefdirektör	3	Viktiga händelser inom hållbarhet under rapportperioden	16	Pohjola	44
Omvärlden	7	Kapitaltäckning.....	18	ICT-investeringar	44
Resultaträkning och nyckeltal	8	Hantering av riskprofilen: utgångspunkter och omvärld	21	Personal.....	44
Januari–december.....	10	Segmentens resultat	30	Förändringar i OP Pohjolas struktur.....	44
Oktober–december	11	Andelsbanker	30	OP Andelslags förvaltning	46
Viktiga händelser under rapportperioden.....	11	Företagsbank	35	Utsikter.....	47
OP Pohjolas strategiska mål och prioriteringar.....	13	Försäkring	38	Formler för nyckeltalen	48
Främjande av ägarkundernas och omvärldens framgång	14	Grppfunktioner.....	43	Kapitaltäckningstabeller	53
Användningen av resultatet	14			Tabelldel.....	55
Förmåner för ägarkunderna	14			Resultaträkning.....	55
Flerkanalstjänster.....	15			Rapport över totalresultat.....	56
				Balansräkning	57
				Rapport över förändringar i eget kapital....	58
				Kassaflödesanalys	59
				Noter.....	61



Omvärlden

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

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

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

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

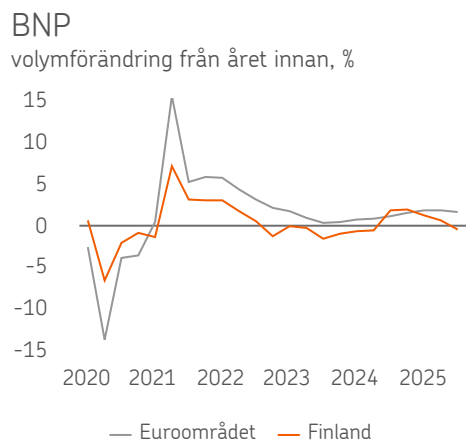
Enligt preliminära uppgifter ökade BNP i Finland i januari–september med 0,2 procent från året innan. Förtroendeindikatorerna som beskriver konjunkturläget steg under den senare hälften av året. Trenden för arbetslöshetsgraden steg i november till 10,6 procent från 9,0 procent vid slutet av 2024. Inflationen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

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

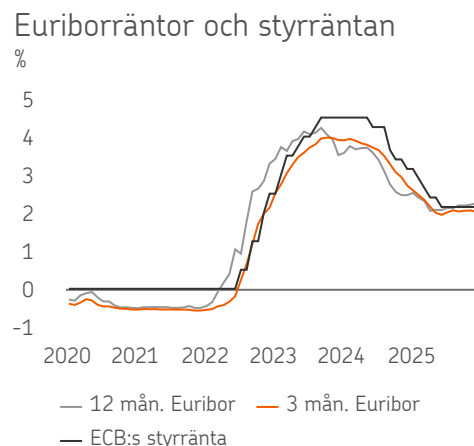
I december var kreditstocken i Finland totalt 1,8 procent större än ett år tidigare. Till ökningen av kreditstocken bidrog bland annat lånen till företag, lånen till offentliga samfund, lånen till finansiella institut och försäkringsföretag samt studielånen. Företagskrediterna ökade med 2,7 procent från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

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

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



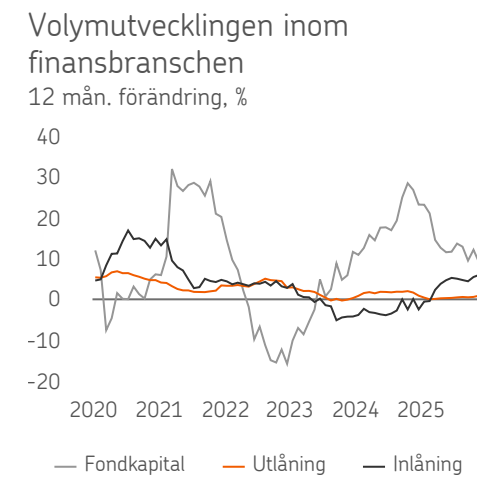
Källor: Eurostat, Statistikcentralen (säsongrensat)



Källa: Finlands Bank



Källa: Statistikcentralen



Källor: Finlands Bank, Suomen Sijoitustutkimus Oy



Resultaträkning och nyckeltal

Resultaträkning, mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %	10-12/2025	10-12/2024	Förändr. %
Rörelsevinst	2 269	2 486	-8,7	554	538	3,1
Andelsbanker**	912	1 328	-31,3	172	249	-31,0
Företagsbank**	571	520	9,8	117	144	-19,2
Försäkring	590	578	2,1	161	120	34,2
Gruppfunktioner	199	19	—	96	15	—
Räntenetto*	2 372	2 694	-12,0	596	655	-9,1
Nedskrivningar av fordringar	53	-96	—	8	-23	—
Provisionsnetto	812	818	-0,7	210	219	-4,2
Premieintäkter	2 158	2 129	1,4	551	555	-0,7
Kostnader för försäkringstjänster	-1 814	-1 879	-3,4	-464	-428	8,6
Återförsäkringsavtal	-109	-59	83,8	-32	-31	4,2
Resultat från försäkringstjänster	236	192	23,0	54	96	-43,4
Placeringsintäkter*	659	567	16,2	233	69	239,1
Övriga rörelseintäkter	8	44	-83,1	0	13	-101,4
Personalkostnader	-1 122	-1 081	3,9	-308	-299	3,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-152	-146	4,3	-56	-39	44,4
Övriga rörelsekostnader	-1 149	-1 036	11,0	-335	-295	13,6
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	554	529	4,7	154	142	8,1
OP-bonus som ingår i resultatet	-310	-307	0,9	-74	-80	-7,8

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

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



Nyckeltal, mn €	31.12.2025	31.12.2024	Förändr. %
Utlåning	100 415	98 917	1,5
Bolån	41 632	41 604	0,1
Konsumentkrediter*	12 161	12 143	0,1
Krediter till företag*	28 711	27 907	2,9
Krediter till bostadssammanslutningar**	11 009	10 619	3,7
Övriga företags- och samfundskrediter*/***	6 902	6 644	3,9
Garantier	3 411	3 404	0,2
Övriga exponeringar	14 046	13 219	6,3
Inlåning	80 855	77 653	4,1
Förvaltade medel****	105 494	93 284	13,1
Fonder	44 992	40 383	11,4
Direkta placeringar*****	40 644	34 699	17,1
Försäkringsbesparingar	19 859	18 202	9,1
Balansomslutning	164 841	161 168	2,3
Investeringsstillgångar	27 359	23 537	16,2
Försäkringsavtalsskulder	11 613	11 796	-1,5
Skuldebrev emitterade till allmänheten	31 315	33 198	-5,7
Eget kapital	19 729	18 110	8,9

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

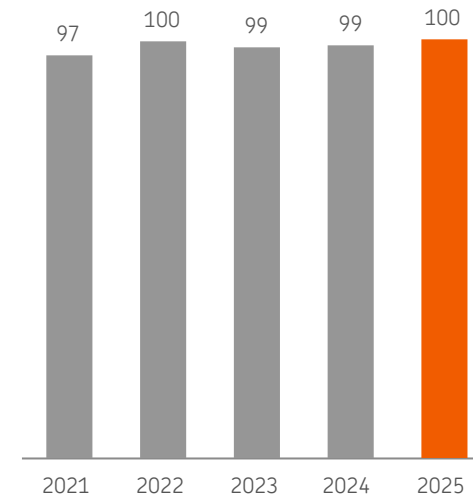
**Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag.

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

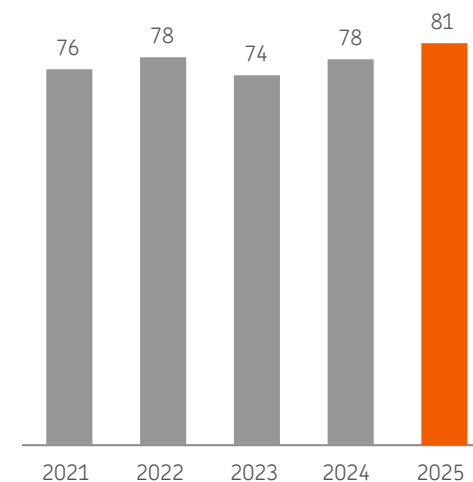
****Uppställningen av förvaltade medel har ändrats i början av 2025. Jämförelseperiodens uppgifter har justerats så att de motsvarar det nuvarande redovisningssättet.

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

Utlåning, md €



Inlåning, md €





Januari–december

OP Pohjolas rörelsevinst uppgick till 2 269 miljoner euro (2 486). Rörelsevinsten minskade med 8,7 procent från jämförelseperiodens rekordnivå. Intäkterna från kundrörelsen, dvs. räntenettet, provisionsnettot och resultatet från försäkringstjänster minskade totalt med 7,7 procent till 3 419 miljoner euro (3 703). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 52,2 procent (46,7). Den nya OP-bonus som samlats av ägarkunderna ökade med 4,4 procent till 327 miljoner euro.

Räntenettet minskade med 12,0 procent till 2 372 miljoner euro efter en nedgång i marknadsräntorna. I segmentet Andelsbanker minskade räntenettet med 16,8 procent till 1 759 miljoner euro och ökade i segmentet Företagsbank med 7,7 procent till 597 miljoner euro. OP Pohjolas utlåning ökade med 1,5 procent till 100,4 miljarder euro och inlåningen med 4,1 procent till 80,9 miljarder euro. Inlåningen från hushåll ökade med 4,9 procent till 50,0 miljarder euro. Under rapportperioden tog kunderna ut nya krediter för 27,2 miljarder euro (22,2).

Nedskrivningar av fordringar återfördes för 53 miljoner euro, främst till följd av att kundernas ekonomiska situation förbättrats och exponeringar återbetalats. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 96 miljoner euro. De slutgiltiga kreditförlusterna uppgick till 94 miljoner euro (200). Förlustreserven var vid slutet av rapportperioden 677 miljoner euro (824), varav 58 miljoner euro (77) var extra avsättningar enligt ledningens bedömning. De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 2,1 procent (2,6) av exponeringarna. Nedskrivningarna av fordringar för krediter och övriga fordringar var -0,05 procent (0,09) av kredit- och garantistocken.

Provisionsnettot uppgick till 812 miljoner euro (818). Provisionsnettot från betalningstjänster ökade med 4 miljoner euro till 239 miljoner euro. Provisionsnettot från bostadsförmedlingen minskade med 7 miljoner euro till 50 miljoner euro.

Resultatet från försäkringstjänster ökade med 23,0 procent till 236 miljoner euro. Under jämförelseåret höjdes försäkringsersättningarna av väderrelaterade skador. I resultatet från försäkringstjänster ingår rörelsekostnader på 554 miljoner euro (529). Skadeförsäkringens nettopremieintäkter inklusive återförsäkringens andel ökade med 2,3 procent till 1 800 miljoner euro. Nettoförsäkringsersättningarna efter återförsäkringens andel minskade med 7,9 procent till 1 028 miljoner euro. Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 87,7 (92,3).

Placeringsintäkterna, dvs. nettointäkterna från placeringsverksamheten, de finansiella nettokostnaderna för försäkringsavtal och intäkterna från finansiella tillgångar som innehas för handel, ökade med totalt 16,2 procent till 659 miljoner euro. Nettointäkterna från placeringsverksamheten tillsammans med finansiella nettokostnader visar resultatet från försäkringsverksamhetens placeringsverksamhet. OP Pohjolas försäkringsbolags totala avkastning på placeringar till verkligt värde var 3,9 procent (7,6).

Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, dvs. nettointäkterna från skuldebrev, aktier och derivat, uppgick till totalt 1 540 miljoner euro (1 975), och de totala nettointäkterna från skulder för placeringsavtal var -748 miljoner euro (-851). De finansiella nettokostnaderna för försäkringsavtal var 297 miljoner euro (727).

Bankrörelsens nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel ökade till 160 miljoner euro (146) till följd av värdeförändringar i derivat.

De övriga rörelseintäkterna uppgick till 8 miljoner euro (44). De övriga rörelseintäkterna minskade på grund av en värderingsjustering på 23 miljoner euro för fordringar relaterade till patientförsäkringsavtal med full självrisk.

De totala kostnaderna ökade med 7,2 procent till 2 424 miljoner euro.

Personalkostnaderna ökade med 3,9 procent till 1 122 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda samt löneförhöjningar. Antalet anställda på OP Pohjola ökade med nästan 400 personer. Antalet anställda ökade inom försäljningen och kundtjänsten, tjänsteutvecklingen samt riskhanterings- och compliancefunktionerna. Upplösning av tilläggsansvar minskade personalkostnaderna med 20 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar minskade med 4,3 procent till 152 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 11,0 procent till 1 149 miljoner euro. ICT-kostnaderna var 591 miljoner euro (514). Utvecklingsinsatserna hade en kostnadseffekt på 423 miljoner euro (349), och de aktiverade utvecklingsutgifterna uppgick till 53 miljoner euro (58). Myndighetsavgifterna uppgick till 17 miljoner euro (16). EU:s gemensamma resolutionsnämnd (Single Resolution Board, SRB) samlade inte in stabilitetsavgifter av bankerna för 2025.

Ägarkundernas OP-bonus som ingår i resultatet, 310 miljoner euro (307), har delats upp baserat på hur OP-bonusen insamlats: 149 miljoner euro (160) under ränteintäkter, 92



miljoner euro (82) under räntekostnader, 53 miljoner euro (48) under provisionsintäkter från placeringsfonder och 16 miljoner euro (17) under resultat från försäkringstjänster.

Inkomstskatten uppgick till 462 miljoner euro (499). Rapportperiodens effektiva skattesats var 20,4 procent (20,1). Totalresultatet efter skatt var 1 940 miljoner euro (2 067).

Förändringen i fonden för verkligt värde ökade rapportperiodens totalresultat.

OP Pohjolas eget kapital uppgick till 19,7 miljarder euro (18,1). I eget kapital ingick Avkastningsandelar för 3,1 miljarder euro (3,3), av dem bestod 0,3 miljarder euro (0,4) av uppsagda Avkastningsandelar.

OP Pohjolas finansieringsposition och likviditet är starka. OP Pohjolas LCR-relationstal var 186 procent (193) och NSFR-relationstalet var 131 procent (129).

Oktober-december

Det fjärde kvartalets rörelsevinst var 554 miljoner euro, medan den ett år tidigare var 538 miljoner euro. Intäkterna från kundrörelsen, dvs. räntenettet, provisionsnettot och resultatet från försäkringstjänster minskade totalt med 11,4 procent till 860 miljoner euro (970).

Räntenettet minskade med 9,1 procent till 596 miljoner euro efter en nedgång i marknadsräntorna. Under det fjärde kvartalet tog kunderna ut nya krediter för 7,9 miljarder euro (7,2).

Nedskrivningar av fordringar återfördes för 8 miljoner euro till följd av att kundernas ekonomiska situation förbättrats och exponeringar återbetalats. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 23 miljoner euro.

Provisionsnettot uppgick till 210 miljoner euro (219).

Resultatet från försäkringstjänster minskade med 43,4 procent till 54 miljoner euro.

Resultatet från försäkringstjänster försämrades till följd av uppdateringar i kassaflödesantagandena och modellen för kundåterbäringar. I resultatet från försäkringstjänster ingår rörelsekostnader på 154 miljoner euro (142).

Placeringsintäkterna, dvs. nettointäkterna från placeringsverksamheten, de finansiella nettointäkterna från försäkringsavtal och intäkterna från finansiella tillgångar som innehas för handel, ökade med totalt 239,1 procent till 233 miljoner euro. Placeringsintäkterna ökade till följd av förändringar i verkligt värde på aktier.

Nettointäkterna från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, dvs. nettointäkterna från skuldebrev, aktier och derivat, uppgick till totalt 636 miljoner euro (370), och de totala nettointäkterna från skulder för placeringsavtal var -313 miljoner euro (-162). De finansiella nettokostnaderna för försäkringsavtal var 112 miljoner euro (161).

Bankrörelsens nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel uppgick till 24 miljoner euro (24).

De övriga rörelseintäkterna uppgick till 0 miljoner euro (13).

De totala kostnaderna ökade med 10,5 procent till 699 miljoner euro.

Personalkostnaderna ökade med 3,0 procent till 308 miljoner euro. Avskrivningarna och nedskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar minskade med 44,4 procent till 56 miljoner euro. ICT-kostnaderna ökade med 16,3 procent till 164 miljoner euro.

Inkomstskatten uppgick till 118 miljoner euro (112). Totalresultatet efter skatt var 478 miljoner euro (403).

Viktiga händelser under rapportperioden

OP Gruppens namn ändrades till OP Pohjola

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

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

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

OP Pohjola förnyade förmånsprogrammet för ägarkunder

OP Pohjola meddelade 28.10 att förmånerna för ägarkunder kommer att förnyas med början 1.1.2026. I fortsättningen får ägarkunderna ännu mer nytta av att koncentrera



sina bank-, kapitalförvaltnings- och försäkringstjänster till OP Pohjola. I och med förnyelsen höjdes OP-bonusen, det samlas bonus för fler tjänster än tidigare och kunderna kan välja vad de vill använda sin OP-bonus till. En orsak till förnyelsen är ändringen av skattepraxisen för OP-bonus som trädde i kraft vid början av 2026. Efter lagändringen beskattas OP-bonus som samlats för banktjänster som kapitalinkomst. Under 2026 erbjuder OP Pohjola dessutom 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.

Tilläggsförmåner för ägarkunderna 2025

OP Pohjola använde en del av sitt resultat till att erbjuda ägarkunderna tilläggsförmåner. OP Pohjola höjde sina ägarkunders OP-bonus för 2025 med 40 procent jämfört med den normala nivån 2022. Under rapportperioden samlades ny OP-bonus för sammanlagt 327 miljoner euro (314). Ägarkunderna fick också dagliga banktjänster utan månadsavgifter fram till slutet av 2025. Värdet av denna förmån var 93 miljoner euro (90) för 2025.

Ändring av segmentrapporteringen

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

OP Pohjolas och Nordeas samföretag inledde sin verksamhet

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



OP Pohjolas 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.

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

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

Utnyttjande av teknik, data och artificiell intelligens är ett nytt strategiskt prioriteringsområde.

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

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

OP Pohjolas strategiska mål och utfall

	31.12.2025	31.12.2024	Mål
Räntabilitet på eget kapital (ROE utan OP-bonus), %	10,9	13,0	9,0
CET1-kapitaltäckning, %	21,2	21,5	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

*OP Pohjolas mål för CET1-kapitaltäckningen är minst CET1-kapitalkravet plus fyra procentenheter. Beräknat enligt kapitalkravet 31.12.2025 var CET1-målet 18,4 procent.

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

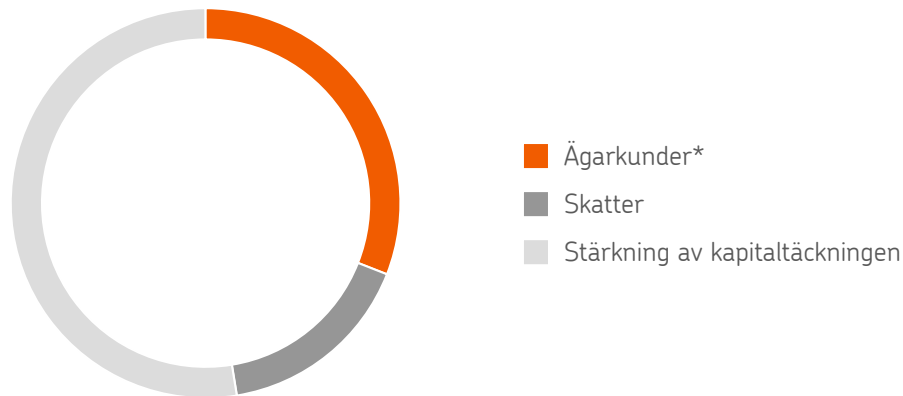


Främjande av ägarkundernas och omvärldens framgång

Användningen av resultatet

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

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



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

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

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

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

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

Förmåner för ägarkunderna

Antalet ägarkunder hos OP Pohjola uppgick vid slutet av rapportperioden till 2,1 miljoner (2,1). Antalet ägarkunder ökade med 21 000 under rapportperioden.

Andelsbankernas ägarkunder samlar OP-bonus för sina bank-, försäkrings- och kapitalförvaltningsärenden. OP Pohjola höjde den OP-bonus som samlas för 2025 med 40 procent jämfört med nivån 2022, och värdet av den nya bonus som samlats för rapportperioden var totalt 327 miljoner euro (314). Under 2025 fick ägarkunderna de dagliga banktjänsterna utan månadsavgifter. Värdet av denna förmån var 93 miljoner euro (90) för 2025.

Under rapportperioden användes OP-bonus för bank- och kapitalförvaltningstjänster för totalt 63 miljoner euro (56) och för försäkringspremier för skadeförsäkringsprodukter för 232 miljoner euro (206).

Förmåner för ägarkunderna

Mn €	1-12/2025	1-12/2024
Ny OP-bonus som samlats	327	314
Dagliga tjänster*	215	209
Försäkring**	20	19
Totalt	562	542

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

**Koncentreringsrabatt



OP-bonus och de övriga ägarkundsförmånerna uppgick totalt till 562 miljoner euro (542), dvs. 19,9 procent (17,9) av OP Pohjolas rörelsevinst före beviljade ägarkundsförmåner.

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

Andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas Avkastningsandelar och medlemsandelar uppgick till totalt 3,4 miljarder euro (3,5). För 2025 var avkastningsmålet för Avkastningsandelarna 4,50 procent (5,50). Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under rapportperioden uppskattas till sammanlagt 140 miljoner euro. Den ränta som ackumulerats på Avkastningsandelarna under 2024 och som utbetalades i juni 2025 uppgick till totalt 176 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. I december användes OP Pohjolas mobilkanaler av cirka 1,8 miljoner privat- och företagskunder.

Beräkningssättet har ändrats under det tredje kvartalet 2025. OP-mobilen hade 194 miljoner inloggningar i oktober–december. Personlig kundservice erbjuds såväl på kontor som digitalt och via telefontjänster.

Mobil- och nättjänster

Mn inloggningar	1–12/2025	1–12/2024	Förändr. %
Mobiltjänster, privatkunder	712,8	665,6	7,1
Mobiltjänster, företagskunder	47,7	42,7	11,7
Op.fi	66,6	66,0	0,9

Registrerade kunder (OP)	31.12.2025	31.12.2024	Förändr. %
Siirto-betalning	1 243 467	1 251 038	-0,6

OP Aina är en personlig hjälprea i OP-mobilen och på nätet som hjälper OP Pohjolas kunder dygnet runt varje dag med olika bank- och försäkringsärenden. OP Aina hade 7,5 miljoner (6,3) kundinteraktioner under rapportperioden, och 81 procent (80) av kundresponserna var positiv.

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

Mobilbetalning blir allt populärare. Nästan hälften av alla kortkunder särskilt mellan 18 och 25 år använder nu mobilbetalning. Under rapportperioden betalades vart femte kortinköp 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 274 kontor (278) runt om i Finland. Dessutom har Pohjola Försäkring ett omfattande nätverk av ombud och partner.



Hållbarhet

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

Hållbarhet är en integrerad del av OP Pohjolas affärsverksamhet och strategi. OP Pohjolas hållbarhetsarbete styrs av hållbarhetsprogrammet, som uppdaterades under slutet av 2025 och trädde i kraft vid början av 2026. Programmet bygger på tre huvudteman: klimat och miljö, människor och samhälle samt god bolagsstyrning. Vid uppdateringen av hållbarhetsprogrammet ställdes nya och noggrannare mätare upp för varje huvudtema. Närmare information om hållbarhetsprogrammet och beräkningsprinciperna för det finns på OP Pohjolas webbplats på adressen <https://www.op.fi/op-gruppen/ansvarskansla/ansvarskanslan-utgar-fran-ops-grunduppgift-och-varden>.

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

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

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

OP Pohjolas färdplan för biologisk mångfald lägger fram de åtgärder med vilka OP Pohjola främjar den biologiska mångfalden. OP Pohjolas mål är att utöka sin naturpositiva inverkan fram till 2030. Naturpositivitet innebär att OP Pohjola genom sin verksamhet inverkar på naturen mer positivt än negativt.

OP Pohjola har upprättat ett åtagande om mänskliga rättigheter och en människorättspolicy. OP Pohjola respekterar alla erkända mänskliga rättigheter, och åtagandet om mänskliga rättigheter innehåller krav och förväntningar som OP Pohjola ställt på sig själv och på aktörerna i sina värdekedjor. OP Pohjola har förbundit sig att vidta korrigerande åtgärder om dess verksamhet orsakar negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter.

Viktiga händelser inom hållbarhet under rapportperioden

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

Av OP Pohjolas placeringsfonder var 92,0 procent (88,0) fonder som främjar ESG-egenskaperna, dvs. placeringsfonder som rapporterar enligt artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar SFDR eller fonder som har som mål att göra hållbara investeringar (artikel 9 i SFDR). Andelen fonder enligt artikel 9 var 6,0 procent (4,6).

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

OP Pohjolas uppdaterade hållbarhetsprogram fastställdes av OP Andelslags förvaltningsråd 4.12.2025. Det trädde i kraft 1.1.2026. Stärkande av den nationella försörjningsberedskapen lyftes upp som en del av hållbarhetsprogrammet. Programmet innehåller mer omfattande klimatmål än tidigare: OP Pohjolas mål är nettonollutsläpp senast 2050.



Pohjola Försäkring har riktat sina klimatåtgärder ännu mer till hela sin värdekedja och i slutet av 2025 som första finländska skadeförsäkringsbolag ställt upp ett utsläppsmål för försäkringsportföljen. Målet är att minska koldioxidintensiteten för försäkringsportföljens stora företagskunder med 25 procent fram till 2030 jämfört med nivån 2023. Det nya utsläppsmålet gäller Scope 3-utsläppen som uppstår i Pohjola Försäkrings värdekedja. Målet utgör en del av klimatmålen i OP Pohjolas hållbarhetsprogram. År 2025 fick OP Pohjola betyget B i CDP:s internationella klimatutvärdering.

I november utsåg tidskriften International Banker OP Pohjola till vinnare av priset Sustainable Bank of the Year Finland 2025. International Banker är en specialtidskrift för bankbranschen som ges ut av Finance Publishing Limited. Varje år belönar tidskriften utifrån läsarnas förslag aktörer som utmärkt sig i finansbranschen med International Banker Awards.

Under 2025 har Pohjola Försäkring och flera andelsbanker som hör till OP Pohjola deltagit i Barn- och ungdomsstiftelsens program Dreams, där Dreams-ambassadörer, som är kända personer från offentligheten, besöker skolor för att berätta om sin egen uppväxt och sporra unga att drömma. Besöken nådde nästan 153 568 unga (107 997).

Under 2025 gav OP Pohjolas andelsbanker över två tusen 15–17-åringar möjlighet att få ett sommarjobb genom kampanjen Sommarjobb på OP:s bekostnad. I kampanjen donerade OP Pohjola två veckors lön till en förening som anställde en ung person.

OP Pohjolas andelsbanker gav en OP Första Placering på 100 euro i placeringsfonden OP-Världen Index som gåva till alla bebisar som föddes i Finland 2025. OP Pohjolas ambition med OP Första Placering är att på ett konkret sätt uppmuntra familjer till att spara och placera långsiktigt och regelbundet. Det har varit möjligt att ta emot gåvan från början av maj 2025. Före slutet av december hade 10 495 kunder tagit emot en OP Första Placering. I slutet av året beslutade OP Pohjola att fortsätta med initiativet också 2026. Gåvan ges till alla barn som föds 2025 och 2026 och har finländsk personbeteckning, registrerat namn och stadigvarande adress i Finland.



Kapitaltäckning

Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

OP Pohjolas kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred lagens minimibelopp med 5,8 miljarder euro (6,0). Kapitalkravet för bankrörelsen var 15,5 procent (15,4) beräknat på de riskvägda posterna. OP Pohjolas kapitalbas i förhållande till minimikapitalkravet var 143 procent (148). Relationstalet försämrades genom att kapitalkravet för kapitaltäckningen i kreditinstitutsverksamheten höjdes. 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.

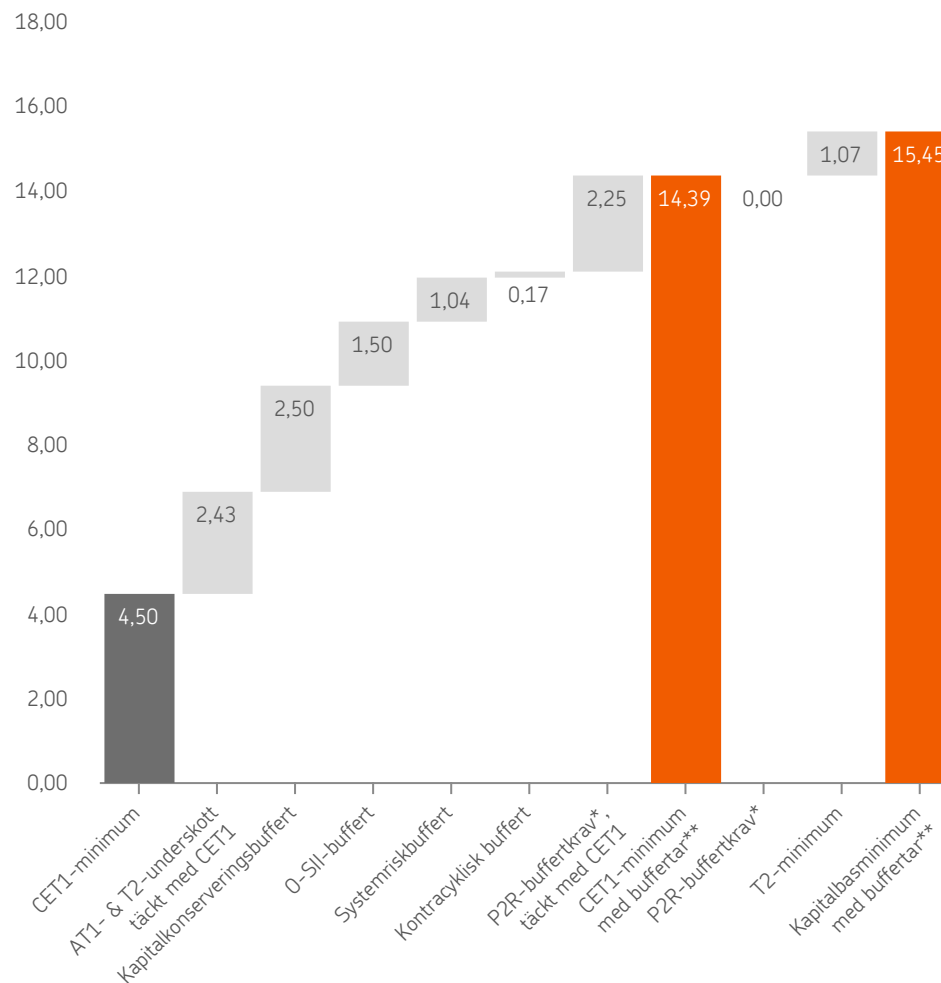
Kapitaltäckning för kreditinstitut

OP Pohjolas CET1-kapitaltäckning var 21,2 procent (21,5), vilket överstiger miniminivån enligt regleringen med 6,9 procentenheter. En ökning i riskvägda poster till följd av förändringar i hanteringsprocessen för säkerheter samt förändringar i EU:s tillsynsförordning (CRR3) sänkte relationstalet. Ändringarna träder i kraft 1.1.2025, och siffrorna för jämförelseperioden är beräknade enligt den tidigare regleringen.

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

Kapitalkrav, %

Q4/2025

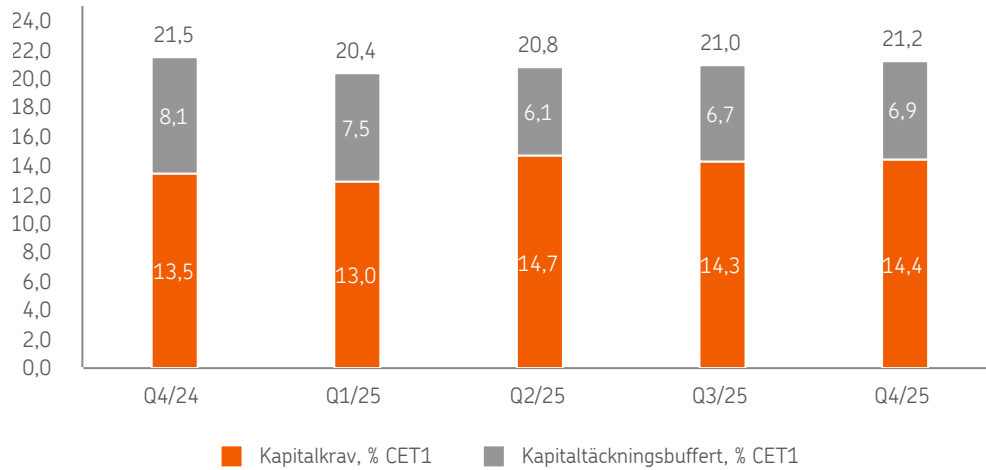


*P2R-Pelare 2-krav

**Då miniminivån underskrids, begränsas vinstutdelningen



CET1-kapitaltäckning, %



Siffrorna för Q1/2025 har justerats.

Kärnprimärkapitalet i OP Pohjolas kreditinstitutsverksamhet var 16,7 miljarder euro (15,5). Bankrörelsens resultat hade en positiv effekt på kärnprimärkapitalet. Beloppet av Avkastningsandelarna i kärnprimärkapitalet var 3,0 miljarder euro (3,1). OP Pohjolas kapitalbas minskade genom återköpet av OP Företagsbankens Tier 2-debenturlån på 1,3 miljarder euro i juni och ökade genom emissionen av OP Företagsbankens Tier 2-lån på 0,5 miljarder euro i januari samt genom emissioner på 0,3 miljarder euro i september.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet (Risk exposure amount, REA) var 78,5 miljarder euro (71,8). De riskvägda posterna för kreditrisker ökade till följd av processändringar inom säkerhetshanteringen och regeländringar i CRR3 samt ökningen inom utlåningen. De riskvägda posterna för operativa risker ökade i enlighet med tidigare års intäkter, men även på grund av regeländringar i CRR3.

Totalt riskvägt exponeringsbelopp 31.12.2025 78,5 md €

Totalt riskvägt exponeringsbelopp (REA)	31.12.2025	andel av REA, %	31.12.2024	andel av REA, %	förändr. %
Kredit- och motpartsrisk	67,9	86,4	63,3	88,3	7,2
Marknadsrisk	1,6	2,0	1,2	1,6	35,3
Operativ risk	6,6	8,4	4,9	6,9	33,1
Övriga risker	2,5	3,2	2,3	3,3	8,0
Totalt	78,5	100,0	71,8	100,0	9,4

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

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

Bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio) för OP Pohjolas bankrörelse var 11,1 procent (10,5). Relationstalet ökade till följd av bankrörelsens resultat. Enligt regleringen är miniminivån 3 procent.

Närmare information om kapitaltäckningen finns i avsnittet Kapitaltäckningstabeller. OP-sammanslutningens Pelare 3-information per 31.12.2025 publiceras vecka 11.



Försäkring

Försäkringsbolagens solvens är stark. Kapitalbasen utvecklades positivt till följd av ränteuppgången. Pohjola Försäkrings solvensprocent förbättrades dessutom tack vare den goda lönsamheten. Aktiernas värdestegring ökade kapitalbasen, men höjde samtidigt också kapitalkravet.

	Skadeförsäkring*		Livförsäkring	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Kapitalbas, mn €	2 104	1 845	1 591	1 550
Kapitalkrav, mn €	993	950	779	758
Solvensprocent	212	194	204	204

*Jämförelseperiodens uppgifter har preciserats

ECB:s tillsyn

OP Pohjola omfattas av Europeiska centralbankens (ECB) tillsyn. ECB har för OP Pohjola ställt ett buffertkrav som baserar sig på tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). ECB:s Pelare 2-krav var 2,25 procent år 2025. Pelare 2-kravet sjönk till 2 procent från och med 1.1.2026.

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.

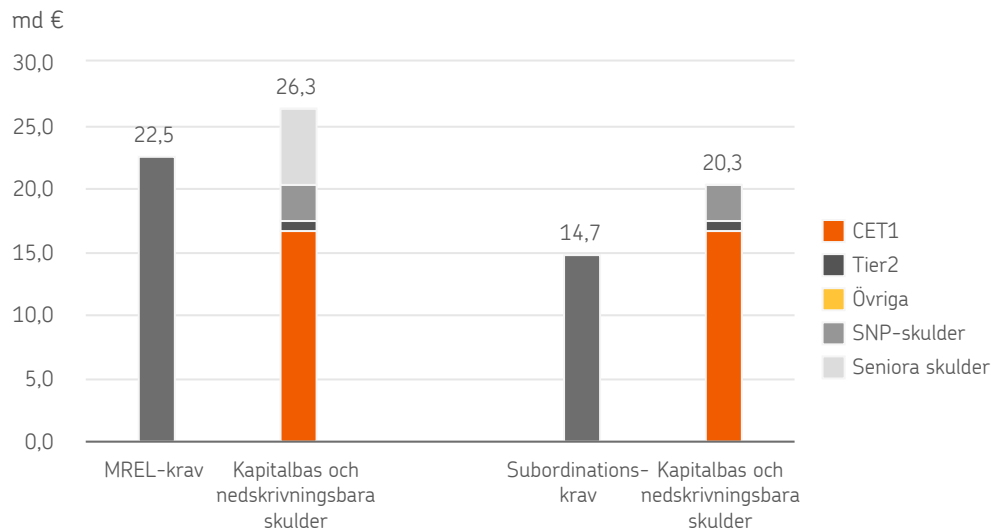
I mars 2025 uppdaterade SRB MREL-kravet (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) för OP Pohjolas kapitalbas och nedskrivningsbara skulder. Som en del av MREL-kravet uppdaterade SRB subordinationskravet för OP Pohjola i enlighet med EU:s resolutionsförordning. På basis av subordinationskravet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

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

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

MREL-krav





Hantering av riskprofilen: utgångspunkter och omvärld

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

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

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

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

OP Pohjola har affärsverksamhet inom en stor del av finanssektorns delområden. Såväl långsammare förändringar i den ekonomiska och fysiska omvärlden som externa, överraskande chocker kan därför ha många olika direkta och indirekta effekter på

framgången hos OP Pohjolas kunder samt på OP Pohjolas lokaler, datatekniska infrastruktur och personal. Om de realiseras kan de på många sätt påverka OP Pohjolas riskprofil, kapitalisering och likviditet samt den dagliga verksamhetens kontinuitet. Effekterna av transformativa utvecklingsförlopp och potentiella chocker bedöms med hjälp av scenarioarbete, och OP Pohjola förbereder sig kontinuerligt på sådana genom att upprätta och testa verksamhetsplaner.

Operativa risker

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

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

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

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



Under rapportperioden förblev de realiserade operativa riskerna inom OP Pohjola på en låg nivå. OP Pohjolas kostnader för de operativa riskerna var 7 miljoner euro (10). För de övriga riskerna följer en närmare genomgång av riskprofilen separat för varje segment.

Andelsbanker och Företagsbank

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

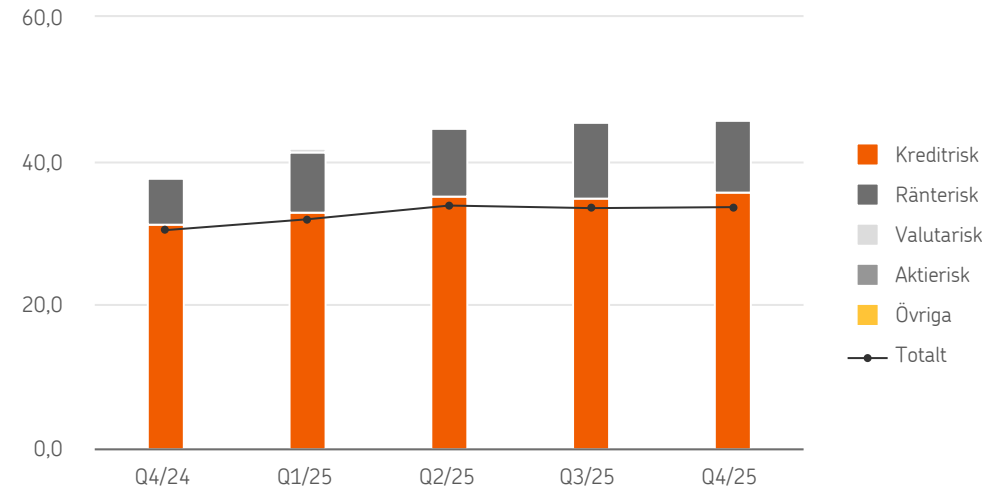
Bankrörelsens kreditriskposition var fortsatt måttlig till risknivån och kreditstockens allmänna kvalitet var fortsatt god. Såväl de geopolitiska spänningarna som arbetslösheten som ökat i Finland medför dock högre osäkerhet i utsikterna.

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

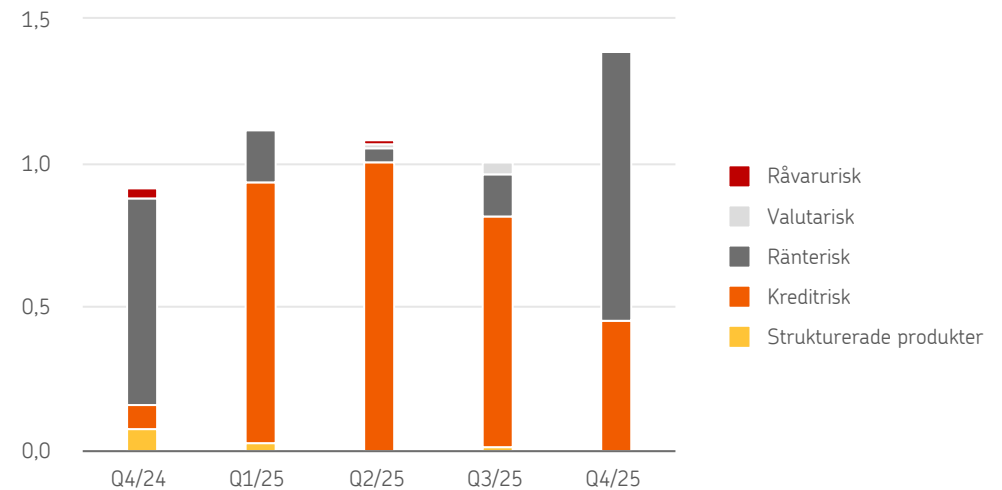
Det stressade Expected Shortfall (ES) som mäter marknadsrisken för Markets-funktionen uppgick till 1,4 miljoner euro (0,9) vid slutet av rapportperioden. Vid slutet av december betonades ränterisken i riskscenarierna.

OP Pohjola förvaltade vid slutet av rapportperioden insättningar som omfattas av insättningsgarantin för ett totalbelopp på 46,9 miljarder euro (45,2), vilket motsvarar 58,0 procent av insättningarna (58,2). Ur insättningsgarantifonden ersätts högst 100 000 euro till varje kund hos OP Pohjola.

VaR för Företagsbankens marknadsrisk med konfidensintervallet 95 % och tidshorizonten 10 dagar
Mn €



Marknadsriskens ES med konfidensintervallet 97,5 % och tidshorizonten 1 dag
Mn €





Exponeringar med anstånd och nödlidande fordringar

Md €	Presterande exponeringar med anstånd (brutto)		Nödlidande fordringar (brutto)		Problemfordringar (brutto)		Förlustreserv		Problemfordringar (netto)	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Över 90 dagar förfallna fordringar			0,52	0,57	0,52	0,57	0,14	0,17	0,37	0,40
Förmodas inte bli betalda			0,84	1,08	0,84	1,08	0,13	0,17	0,71	0,92
Exponeringar med anstånd	2,90	3,47	1,07	1,40	3,97	4,87	0,18	0,22	3,79	4,64
Totalt	2,90	3,47	2,43	3,05	5,33	6,52	0,45	0,55	4,88	5,96

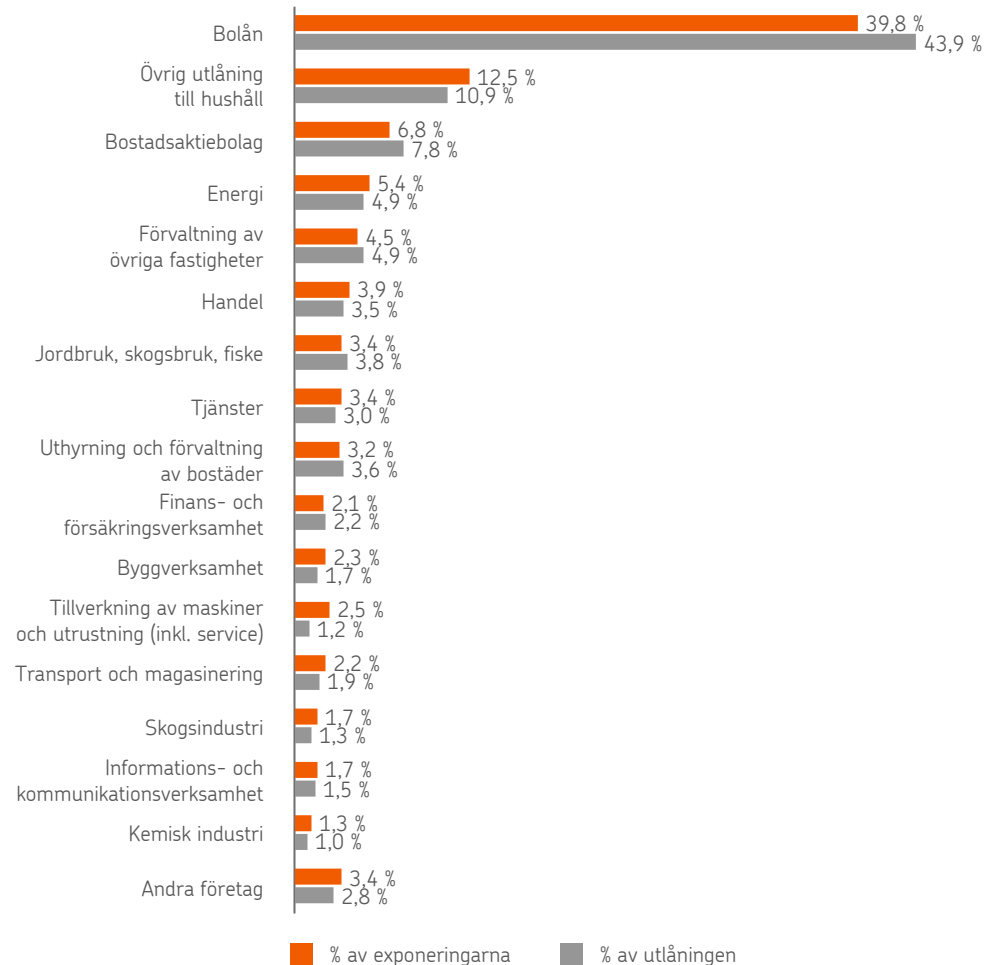
Nyckeltal, %	OP Pohjola		Andelsbanker		Företagsbank	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Problemfordringar av exponeringarna	4,52	5,64	5,13	6,36	3,35	4,00
Nödlidande fordringar av exponeringarna	2,06	2,64	2,37	3,02	1,35	1,76
Presterande exponeringar med anstånd av exponeringarna	2,46	3,00	2,75	3,34	2,00	2,22
Presterande exponeringar med anstånd av problemfordringarna	54,45	53,21	53,72	52,47	59,67	55,77
Förlustreserv (fordringar på kunder) av problemfordringarna	12,66	12,59	10,19	10,35	20,04	20,45

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



Fördelningen av exponeringarna och utlåningen

Fördelningen av exponeringarna och utlåningen enligt bransch



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

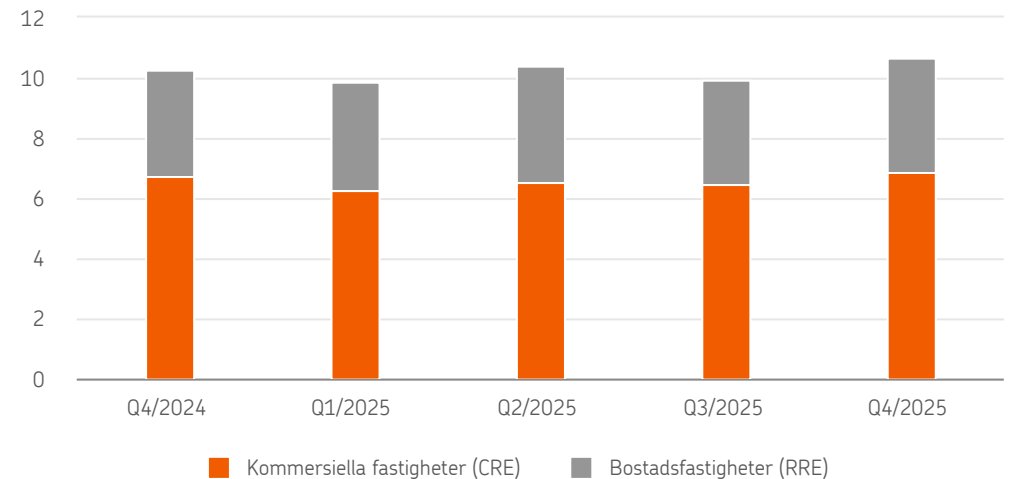
Nedan finns en närmare beskrivning av utvecklingen och fördelningen av OP Pohjolas exponeringar mot fastighetsbranschen per fastighetstyp. I diagrammet till vänster ingår exponeringarna mot fastighetsbranschen huvudsakligen i posterna förvaltning av övriga fastigheter samt uthyrning och förvaltning av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

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

Av exponeringarna mot fastighetsbranschen utgjorde 2,8 procent (3,6) nödlidande fordringar vid slutet av december.

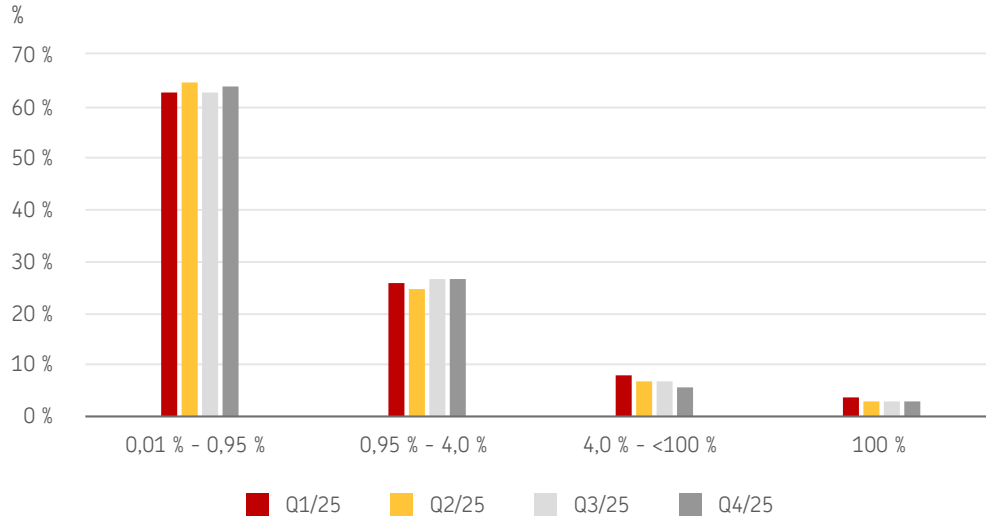
Exponeringar mot kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter

Md €

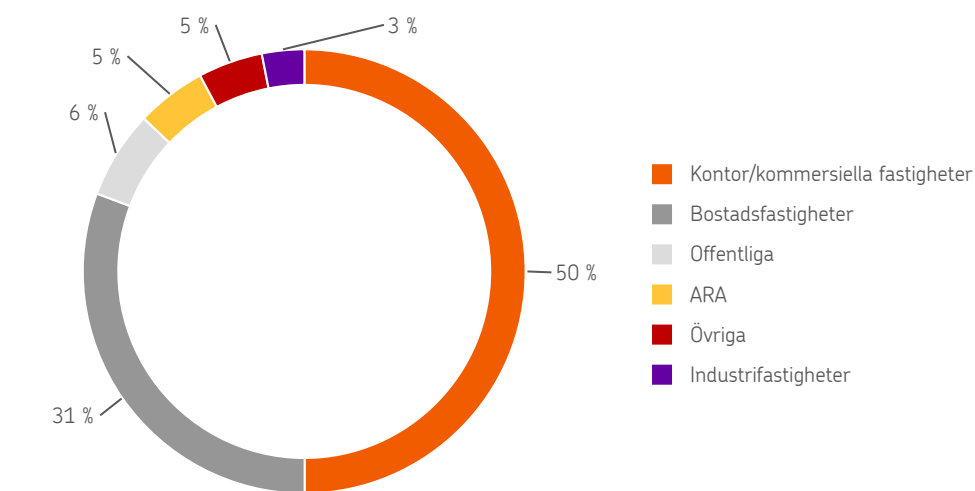




Fördelningen av sannolikheten för fallissemang hos fastighetsaktörer

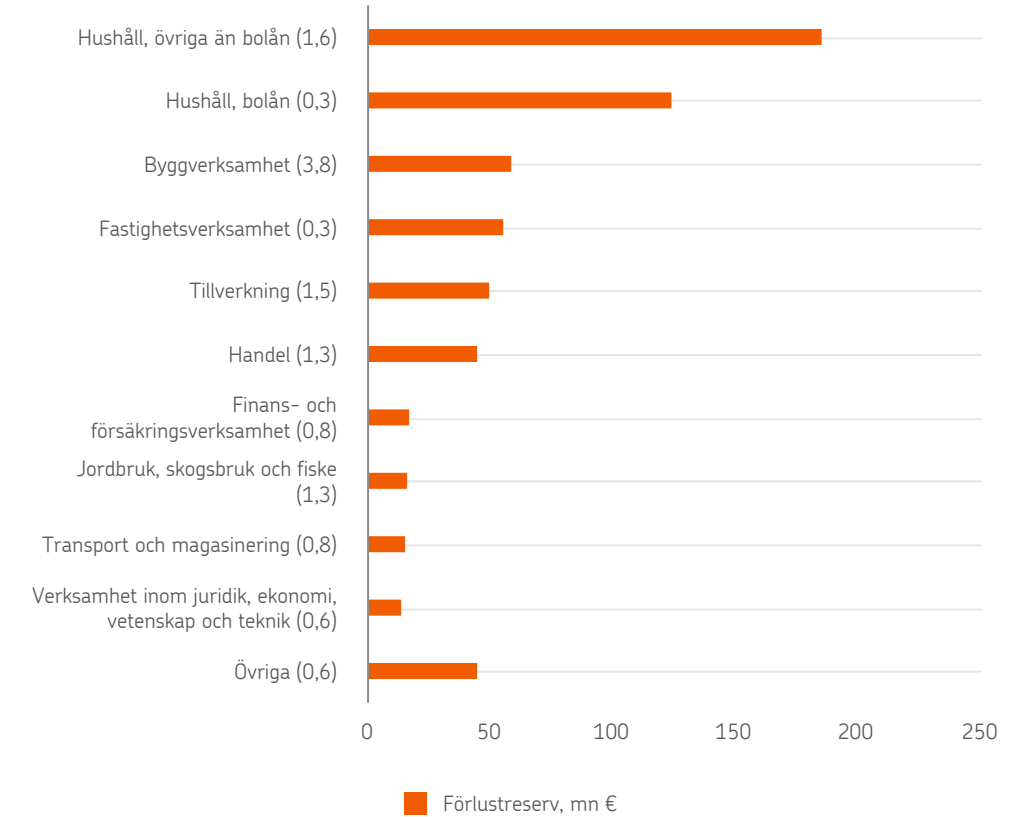


Fördelningen av exponeringarna mot fastighetsbranschen mellan olika fastighetstyper



Förlustreserv enligt bransch

31.12.2025



På bilden presenteras förlustreserven för olika branscher vid slutet av rapportperioden 31.12.2025 och inom parentes efter beskrivningarna anges förlustreservens procentandel av de totala exponeringarna mot branschen vid slutet av rapportperioden.



Ränterisk

Ränterisken för segmentet Andelsbankers finansiella balansräkning mätt med effekten av en räntehöjning på en procentenhet på räntenettet var 80 miljoner euro (76) och med effekten av en räntesänkning på en procentenhet -91 miljoner euro (-87) i snitt under ett år. Ränteintäktsrisken beräknas för en tidsperiod på ett år genom att dividera summan av ränteintäktsrisken för de tre följande åren med tre.

Ränterisken för segmentet Företagsbanks finansiella balansräkning mätt med effekten av en räntehöjning på en procentenhet på räntenettet var 17 miljoner euro (22) och med effekten av en räntesänkning på en procentenhet -17 miljoner euro (-22) i snitt per år.

Försäkring

Skadeförsäkring

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

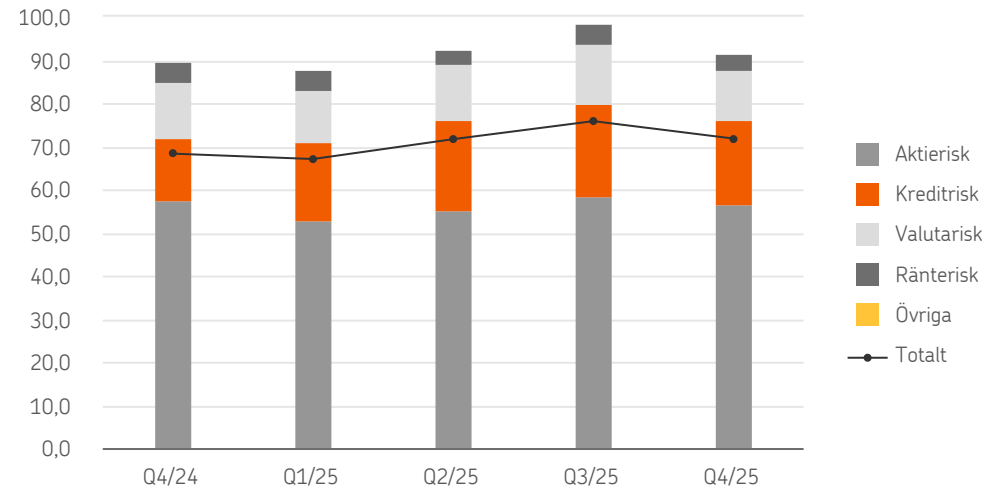
Lång livslängd, dvs. lägre dödlighet, leder till ökade ersättningar från pensionsbestånden. En minskning med fem procent i dödlighetsantagandena skulle påverka försäkringsavtalsskulden med 14 miljoner euro per år (15). En sänkning av den räntenivån som används vid värderingen av försäkringsavtalsskulden med en procentenhet skulle på årsnivå påverka försäkringsavtalsskulden med 174 miljoner euro (176).

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

Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var vid slutet av rapportperioden 72 miljoner euro (68). Marknadsrisken förblev på ungefär samma nivå som ett år tidigare. I nyckeltalet VaR ingår bolagets investeringstillgångar inklusive placeringar, försäkringsavtalsskuld och säkringsinstrument för ränterisken i försäkringsavtalsskulden.

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

Mn €



Livförsäkring

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

Lång livslängd, dvs. lägre dödlighet, leder till ökade ersättningar från pensionsbestånden. I sin helhet skulle en minskning med fem procent i dödlighetsantagandena påverka försäkringsavtalsskulden för pensionsbestånden med 22 miljoner euro per år (23). I risklivförsäkringsbestånden skulle en ökad dödlighet leda till ökade skadeanspråk. I sin helhet skulle en ökning med fem procent i dödlighetsantagandena påverka försäkringsavtalsskulden för risklivförsäkringsbeståndet med 18 miljoner euro per år (16). En ökning av andelen annullationer med 10 procent skulle på årsnivå påverka försäkringsavtalsskulden med 46 miljoner euro (45). En sänkning av den räntenivån som används vid värderingen av försäkringsavtalsskulden med en procentenhet skulle på årsnivå påverka försäkringsavtalsskulden med 98 miljoner euro (175).

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

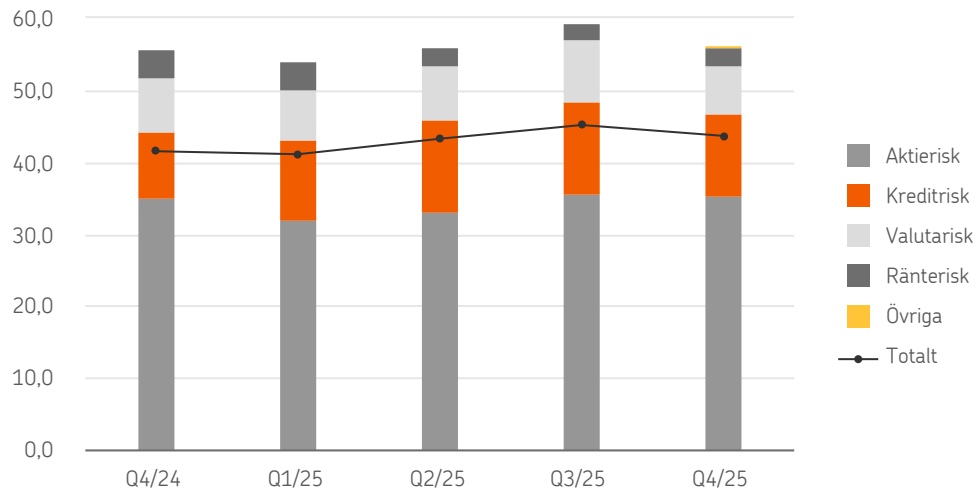


OP Pohjola bär riskerna för bestånden. Buffertarna uppgick till totalt 217 miljoner euro (224) vid slutet av rapportperioden.

Marknadsrisken för livförsäkringens investeringstillgångar ökade något under rapportperioden. Marknadsrisken förblev på ungefär samma nivå som ett år tidigare. Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var vid slutet av rapportperioden 44 miljoner euro (41). I nyckeltalet VaR ingår livförsäkringens investeringstillgångar inklusive placeringar, försäkringsavtalsskuld och säkringsinstrument för ränterisken i försäkringsavtalsskulden. Beräkningen beaktar inte marknadsriskerna i livförsäkringens separata bestånd, de tillgångar som utgör en buffert för dem eller kundåterbäringarna.

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

Mn €





Gruppfunktioner

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

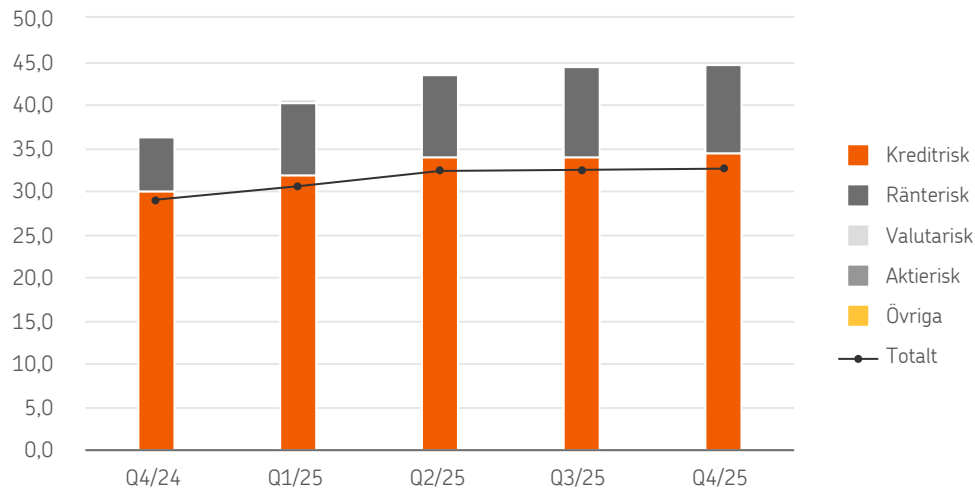
OP Pohjolas finansieringsposition och likviditet är starka. Under rapportperioden emitterades långfristiga obligationslån för totalt 4,4 miljarder euro (3,6).

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

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

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

Mn €



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

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

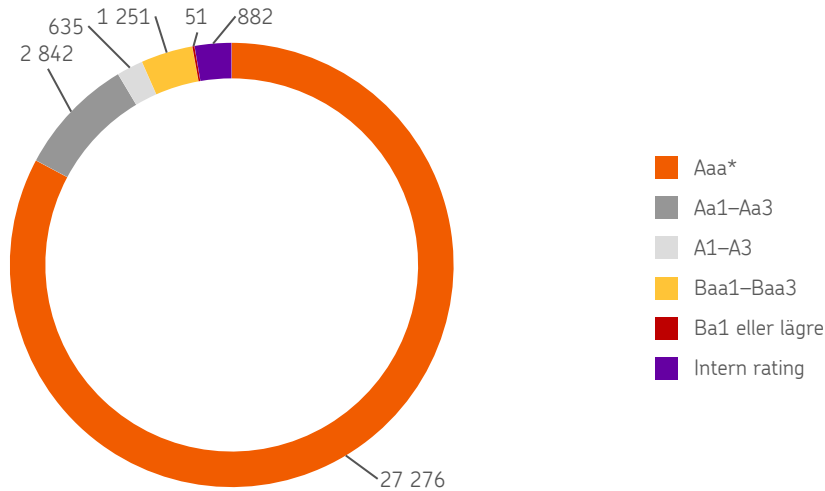
Likviditetsreserv

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

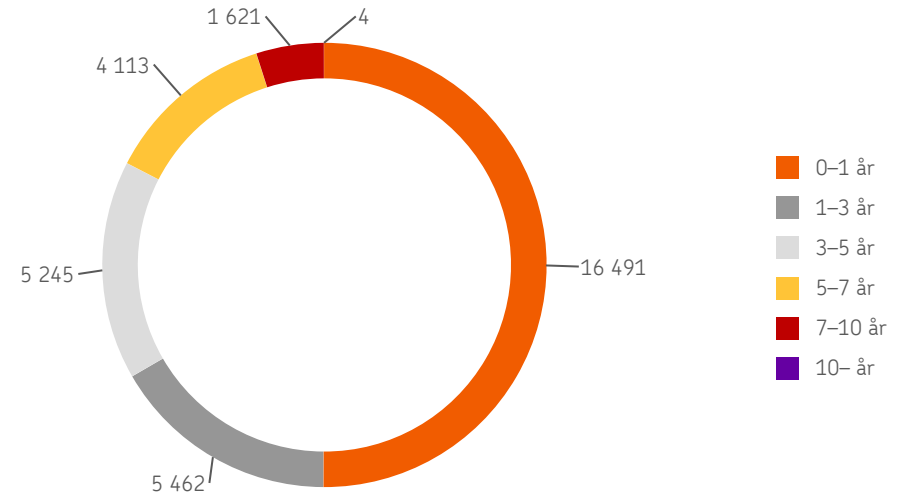
Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar och lånefordringar som godtas som säkerhet. Vid slutet av rapportperioden omfattade likviditetsreserven andra än av OP Pohjola emitterade obligationer som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde till ett bokföringsvärde av 2 034 miljoner euro (1 520). Dessa obligationers verkliga värde var 2 047 miljoner euro (1 547). I tabellen över likviditetsreserven har obligationslånen värderats till verkligt värde.



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



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



*inkl. tillgodohavanden hos centralbanker

Rating

Rating 31.12.2025

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

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



Segmentens resultat

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

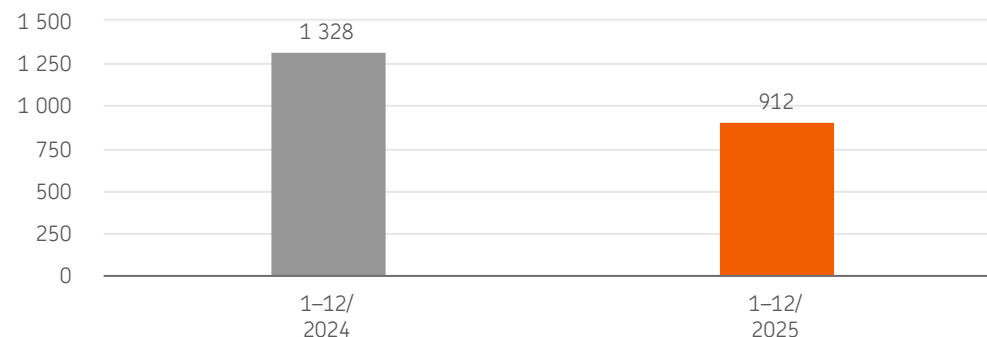
Andelsbanker

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

- Rörelsevinsten minskade till 912 miljoner euro (1 328). Kostnads-intäktsrelationen försvagades till 64,7 procent (51,1).
- Intäkterna minskade med 13,1 procent till 2 526 miljoner euro. Räntenettet minskade med 16,8 procent till 1 759 miljoner euro och provisionsnettot med 1,3 procent till 720 miljoner euro (729).
- Nedskrivningar av fordringar återfördes för 21 miljoner euro (-95). De nödlidande fordringarna (brutto) minskade och uppgick till 2,4 procent (3,0) av exponeringarna.
- Kostnaderna ökade med 10,2 procent till 1 635 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 7,9 procent till 611 miljoner euro och de övriga rörelsekostnaderna med 12,2 procent till 975 miljoner euro.
- Resultaträkningens OP-bonus till ägarkunder ökade med 1,0 procent till 278 miljoner euro (275).
- Utlåningen ökade med 1,0 procent till 71,4 miljarder euro och inlåningen med 4,9 procent till 65,9 miljarder euro.
- De mest betydande utvecklingsåtgärder inriktades på ett brett utnyttjande av AI och på uppgradering av konto- och lånesystemen samt på att göra tillhörande processer smidigare.

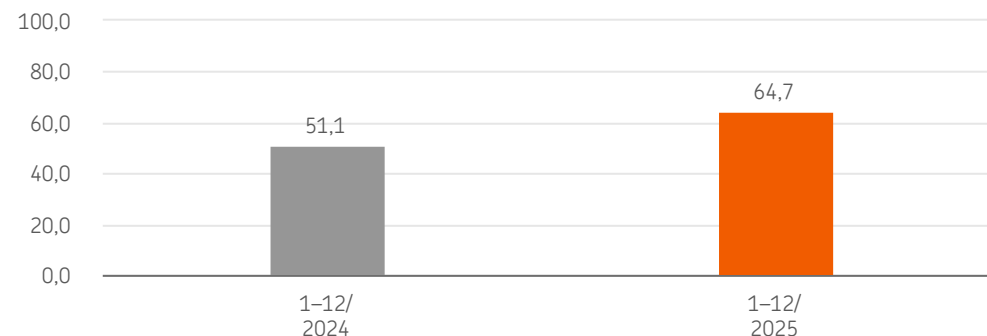
Rörelsevinst

Mn €



Kostnads-intäktsrelation

%





Nyckeltal för segmentet Andelsbanker*

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Räntenetto	1 759	2 113	-16,8
Nedskrivningar av fordringar	21	-95	-
Provisionsnetto	720	729	-1,3
Placeringsintäkter	-3	3	-
Övriga rörelseintäkter	50	61	-18,4
Personalkostnader	-611	-567	7,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-49	-48	0,9
Övriga rörelsekostnader	-975	-869	12,2
Rörelsevinst	912	1 328	-31,3
Intäkter totalt	2 526	2 906	-13,1
Kostnader totalt	-1 635	-1 484	10,2
Kostnads-intäktsrelation, %**	64,7	51,1	13,7
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %**	2,4	3,0	-0,7
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %**	-0,03	0,13	-0,16
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	0,74		
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	0,96		

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Uttagna bolån	5 775	5 281	9,4
Uttagna företagskrediter	2 254	1 784	26,4
Förmedlade bostads- och fastighetsaffärer, st.	9 322	9 041	3,1
Md €	31.12.2025	31.12.2024	Förändr. %
Utlåning			
Bolån	41,6	41,6	0,1
Konsumentkrediter****	9,0	9,1	-0,8
Krediter till företag	7,3	7,3	0,4
Bostadssammanslutningar***	9,0	8,7	3,4
Övriga företags- och samfundskrediter****	4,4	4,0	10,6
Utlåning totalt	71,4	70,7	1,0
Garantier	1,1	1,0	2,8
Övriga exponeringar	8,5	8,0	6,1
Inlåning			
Insättningar på bruks- och betalningskonton	36,7	35,4	3,7
Placeringsinsättningar	29,2	27,4	6,4
Inlåning totalt	65,9	62,9	4,9

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

**Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

***Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag.

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



Händelser under rapportperioden

Utlåningen ökade med 1,0 procent till 71,4 miljarder euro. Bolånestocken ökade med 0,1 procent till 41,6 miljarder euro. Till följd av återhämtningen på bolånemarknaden togs det ut bolån för 9,4 procent mer än under jämförelseperioden, totalt 5,8 miljarder euro.

Antalet bostads- och fastighetsaffärer som OP Hem förmedlade ökade med 3,1 procent till 9 322 affärer.

Vid slutet av rapportperioden var 75,7 procent av bolånen bundna till 12 månaders Euribor (78,1), 19,5 procent till kortare Euriborräntor (17,9) och 4,8 procent till OP-prime och fast ränta (4,0). Utlåningen till företag ökade med 0,4 procent till 7,3 miljarder euro.

Utlåningen till bostadssammanslutningar ökade med 3,4 procent till 9,0 miljarder euro. De övriga företags- och samfundskrediterna ökade med 10,6 procent till 4,4 miljarder euro. Konsumentkrediterna minskade med 0,8 procent till 9,0 miljarder euro.

Av privatkundernas bolån var 33,8 procent (33,7) ränteskyddade vid slutet av rapportperioden. Vid slutet av rapportperioden minskade räntetaket räntekostnaderna för cirka 122 000 bolån med ett sammanlagt lånekapital på 10,1 miljarder euro. Den ekonomiska nettoytta som räntetaken gav kunderna under rapportperioden var sammanlagt 91 miljoner euro (232).

Inlåningen ökade med 4,9 procent till 65,9 miljarder euro. Insättningarna på brukskonton och betalningskonton ökade med 3,7 procent till 36,7 miljarder euro, och placeringsinsättningarna ökade med 6,4 procent till 29,2 miljarder euro.

OP Pohjola erbjuder SME-företag och husbolag gröna lån som stöder investeringar i exempelvis energieffektivt byggande, förnybar energi och infrastruktur för utsläppsnål trafik. De gröna lån som beviljats SME-företagskunder uppgick vid slutet av december till 592 miljoner euro (255). Sedan slutet av 2024 har OP Pohjola tillhandahållit privatkunder energireoveringslån för energireovering av småhus.

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

Rapportperiodens resultat

Segmentet Andelsbankers rörelsevinst uppgick till 912 miljoner euro (1 328). Intäkterna minskade med 13,1 procent till 2 526 miljoner euro. Räntenettet minskade med 16,8 procent till 1 759 miljoner euro efter en nedgång i marknadsräntorna.

Provisionsnettot minskade med 1,3 procent till 720 miljoner euro (729).

Nedskrivningar av fordringar återfördes för 21 miljoner euro (-95). Under rapportperioden utgjorde de slutliga nettokreditförlusterna 80 miljoner euro (172). De nödlidande fordringarna minskade och uppgick till 2,4 procent av exponeringarna (3,0).

Kostnaderna ökade med 10,2 procent till 1 635 miljoner euro. Personalkostnaderna ökade med 7,9 procent till 611 miljoner euro. Till ökningen bidrog en ökning i antalet anställda samt löneförhöjningar. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 12,2 procent till 975 miljoner euro till följd av att OP Pohjolas interna debiteringar ökat.

Avskrivningarna och nedskrivningarna ökade från jämförelseperioden med 0,9 procent till 49 miljoner euro.

Resultaträkningens OP-bonus till ägarkunder ökade med 1,0 procent till 278 miljoner euro. OP-bonus till ägarkunder ingår, baserat på hur OP-bonusen har insamlats, i ränteintäkter, räntekostnader och provisionsintäkter i resultaträkningen.



Kapitalförvaltning

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

Sentimentet på placeringsmarknaden förbättrades successivt under 2025, när den osäkerhet som präglade början av året följdes av en bred återhämtning i riskvilligheten. Den avtagande inflationen, den starka resultatutvecklingen och förväntningarna på en lättare penningpolitik bidrog till att stabilisera både aktie- och räntemarknaden.

Antalet kapitalförvaltningskunder ökade jämfört med ett år tidigare. Vid slutet av december var antalet kunder som ägde kapitalförvaltningsprodukter nästan en miljon, och antalet fondandelsägare i OP:s placeringsfonder steg till rekordnivån 1,56 miljoner (1,41). De förvaltade medlen ökade med 13,1 procent till 105,5 miljarder euro. Kundernas nettoplaceringar (nettoförsäljning) uppgick till 1 811 miljoner euro (1 836). Privatkundernas nettoplaceringar låg på en stark nivå 2025.

Provisionsnettot för kapitalförvaltning ökade till 297 miljoner euro (296). Ökningen i förvaltade medel stödde provisionsintäkterna. Specialplaceringsfonderna OP-Hyresinkomst och OP-Servicefastigheter var stängda från och med början av året. De här fondernas förvaltningsprovisioner halverades under den tillfälliga stängningen, vilket sänkte provisionsintäkterna för 2025.

Mot slutet av 2025 ingick OP Pohjola strategiska partnerskap med tre internationella kapitalförvaltare, J.P. Morgan, Goldman Sachs och BlackRock. Partnerskapen stärker ytterligare kvaliteten och konkurrenskraften hos OP Pohjolas placeringslösningar inom olika tillgångsklasser.

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

Provisionsnetto för kapitalförvaltning

I tabellen presenteras provisionsnettot för all kapitalförvaltning inom OP Pohjola.

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Placeringsfonder*	187	188	-0,8
Kapitalförvaltning	39	45	-12,0
Livförsäkringens placeringsavtal	32	28	13,5
Värdepappersförmedling	19	14	32,3
Juridiska tjänster	20	21	-4,9
Totalt	297	296	0,2

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

Nettoförsäljning inom kapitalförvaltning

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Fonder	1 268	1 005	26,1
Direkta placeringar*	-16	406	-103,9
Försäkringsplaceringar	559	424	31,7
Totalt	1 811	1 836	-1,4

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

Förvaltade medel**

Md €	31.12.2025	31.12.2024	Förändr. %
Fonder	45,0	40,4	11,4
Direkta placeringar*	40,6	34,7	17,1
Försäkringsplaceringar	19,9	18,2	9,1
Totalt	105,5	93,3	13,1

*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 27,0 miljarder euro (23,8).



Övriga nyckeltal för kapitalförvaltning

	31.12.2025	31.12.2024	Förändr. %
Andelsägare i OP:s placeringsfonder, 1 000 st.	1 565	1 413	10,7
Morningstar-klassificering	3,32	3,31	

	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Nya avtal om regelbundet fundsparande, 1 000 st.	195	165	18,0

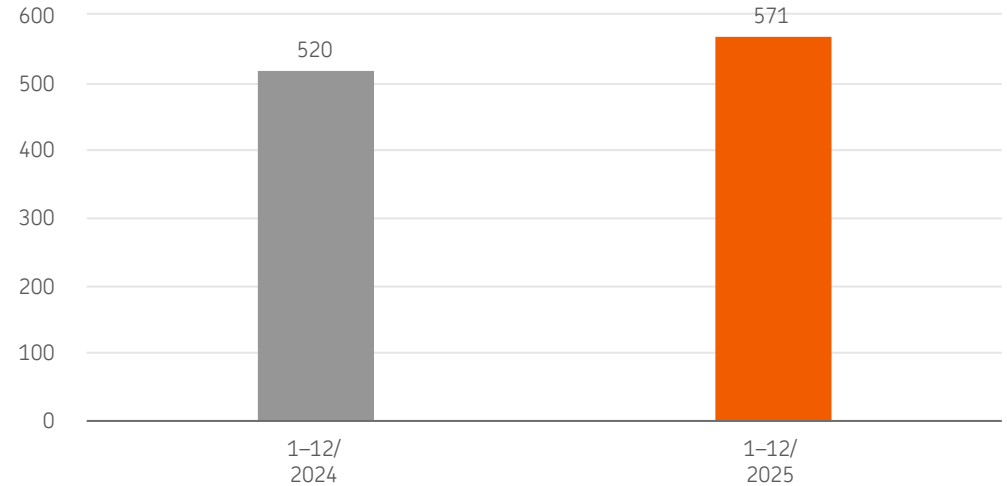


Företagsbank

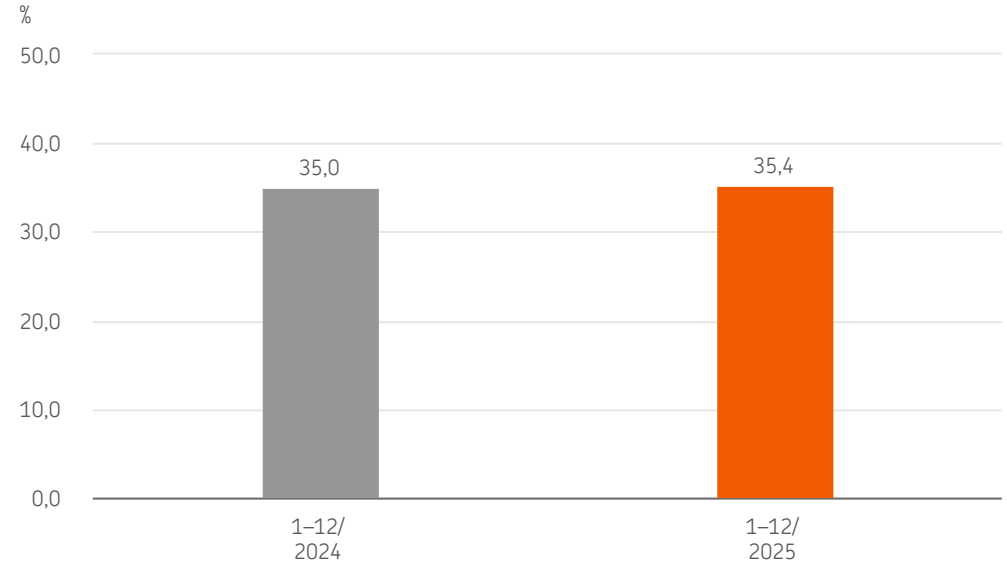
OP Pohjolas segment Företagsbank består av bankrörelse för företag och institutioner. Segmentet omfattar OP Företagsbanken Abp:s bankrörelse och OP Säilytys Oy.

- Rörelsevinsten ökade till 571 miljoner euro (520) och kostnads-intäktsrelationen var 35,4 procent (35,0).
- Intäkterna ökade till 834 miljoner euro (801). Räntenettot ökade med 7,7 procent till 597 miljoner euro (554), provisionsnettot ökade med 3,2 procent till 92 miljoner euro (89) och placeringsintäkterna minskade med 9,1 procent till 119 miljoner euro (130).
- Nedskrivningar av fordringar återfördes för 32 miljoner euro. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 0 miljoner euro. De nödlidande fordringarna (brutto) minskade och utgjorde 1,4 procent (1,8) av exponeringarna.
- Kostnaderna ökade till 295 miljoner euro (281). Personalkostnaderna var 88 miljoner euro (87), och de övriga rörelsekostnaderna ökade med 7,2 procent till 207 miljoner euro (193).
- Utlåningen ökade med 2,8 procent till 29,1 miljarder euro och inlåningen med 2,5 procent till 15,9 miljarder euro.
- De mest betydande utvecklingsåtgärder gällde uppgradering av systemen för kundrelationshantering och betalningssystemen samt utveckling av systemen för finansiering mot objektsäkerhet.

Rörelsevinst Mn €



Kostnads-intäktsrelation





Nyckeltal för segmentet Företagsbank**

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Räntenetto****	597	554	7,7
Nedskrivningar av fordringar	32	0	-
Provisionsnetto	92	89	3,2
Placeringsintäkter****	119	130	-9,1
Övriga rörelseintäkter	26	27	-2,6
Personalkostnader	-88	-87	1,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-1	-1	-23,0
Övriga rörelsekostnader	-207	-193	7,2
Rörelsevinst	571	520	9,8
Intäkter totalt	834	801	4,1
Kostnader totalt	-295	-281	5,2
Kostnads-intäktsrelation, %*	35,4	35,0	0,4
Nödlidande fordringar av exponeringarna, %*	1,4	1,8	-0,4
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %*	-0,1		-0,10
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %**	1,39		

Md €	31.12.2025	31.12.2024	Förändr. %
Utlåning			
Krediter till företag	21,0	20,3	3,6
Bostadssammanslutningar***	2,0	1,9	5,0
Konsumentkrediter	3,5	3,5	1,2
Övriga krediter	2,6	2,6	-2,9
Utlåning totalt	29,1	28,3	2,8
Garantier	2,7	2,7	0,1
Övriga exponeringar	5,6	5,4	3,7
Inlåning	15,9	15,5	2,5

*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

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

***Krediter till bostadssammanslutningar omfattar bostadsaktiebolag och bostadsinvesteringsbolag.

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



Händelser under rapportperioden

Utlåningen ökade med 2,8 procent till 29,1 miljarder euro. Efterfrågan på finansiering av företagets investeringar och rörelsekapital visade tecken på återhämtning. De uttagna krediterna och utlåningen ökade. Till följd av att räntorna sjönk under början av året och stabiliserades började fastighetsmarknaden återhämta sig. Utlåningen till konsumenter ökade med draghjälp av bilfinansieringen.

Förbindelsestocken inom hållbar finansiering låg på samma nivå som under jämförelseperioden och var 8,3 miljarder euro.

Inlåningen ökade med 2,5 procent till 15,9 miljarder euro. Under året har Företagsbanken lyckats både skaffa nya kunder inom betalningstjänster och utvidga många befintliga kundrelationer.

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

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

Rapportperiodens resultat

Segmentet Företagsbanks rörelsevinst uppgick till 571 miljoner euro (520). Kostnads-intäktsrelationen var 35,4 procent (35,0). Räntenettot ökade med 7,7 procent till 597 miljoner euro (554) till följd av främst en ökning i treasury-posterna. Nedgången i finansiella kostnader för derivatsäkerheter ökade räntenettot med 14 miljoner euro från jämförelseperioden. De finansiella poster och placeringsposter som utgör motposter till dem minskade på motsvarande sätt intäkterna från placeringsverksamheten med 14 miljoner euro från jämförelseperioden.

Nedskrivningar av fordringar återfördes för 32 miljoner euro, främst till följd av att kundernas ekonomiska situation förbättrats och exponeringar återbetalats. Under jämförelseperioden uppgick nedskrivningarna av fordringar till 0 miljoner euro. De

nödlidande fordringarna uppgick till 1,4 procent (1,8) av exponeringarna. Provisionsnettot uppgick till 92 miljoner euro (89).

Placeringsintäkterna var 119 miljoner euro (130). Kundernas ökade aktivitet inom valuta- och ränteskydd bidrog till att öka intäkterna från placeringsverksamheten från jämförelseperioden. Värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisik (CVA), som beror på marknadsförändringar, förbättrade resultatet med 1 miljon euro (-5).

Personalkostnaderna var 88 miljoner euro (87). De övriga rörelsekostnaderna ökade med 7,2 procent till 207 miljoner euro. Ökningen i de övriga kostnaderna berodde på ICT-kostnader och OP Pohjolas interna debiteringar.

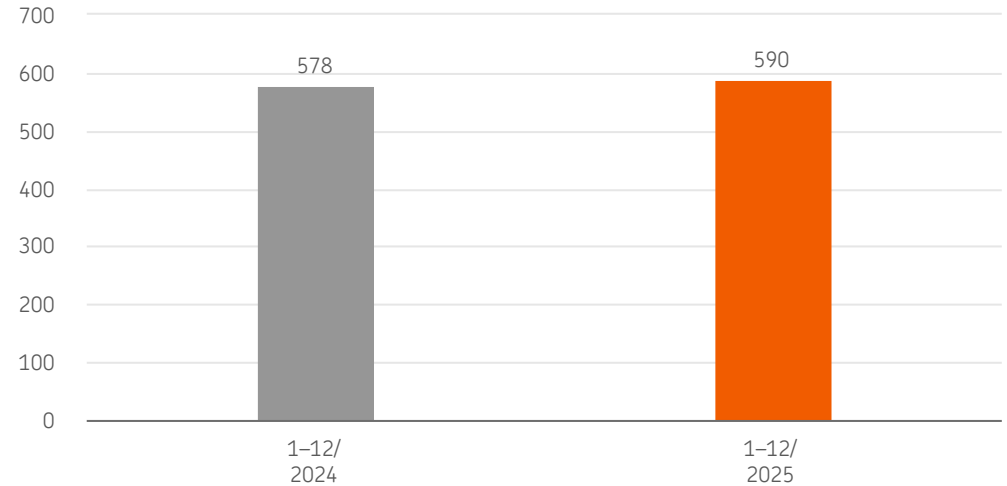


Försäkring

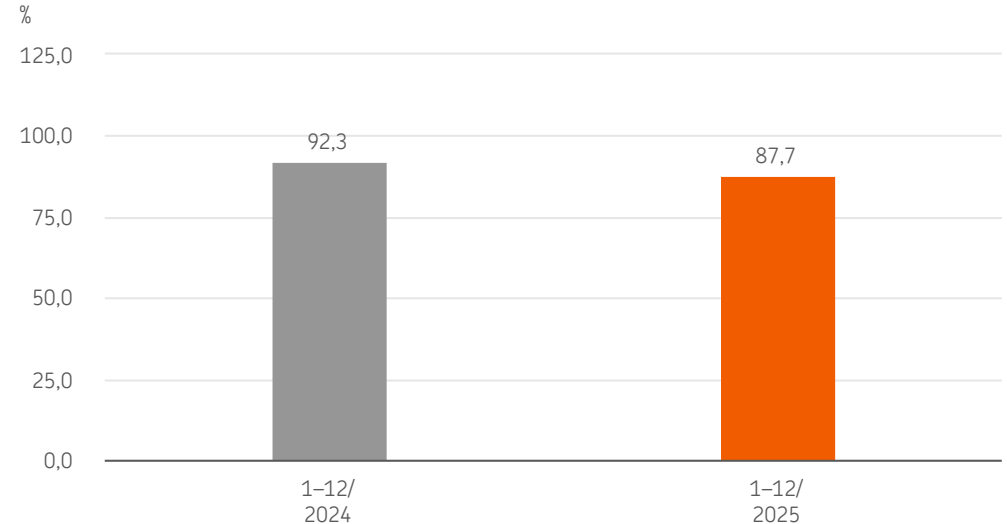
OP Pohjolas segment Försäkring består av skadeförsäkringsrörelsen och livförsäkringsrörelsen. Till segmentet hör Pohjola Försäkring Ab och OP-Livförsäkrings Ab.

- Rörelsevinsten uppgick till 590 miljoner euro (578).
- Resultatet från försäkringstjänster förbättrades till 236 miljoner euro (192). Placeringsintäkterna var 358 miljoner euro (382).
- Skadeförsäkringens premieinkomst ökade med 4,2 procent till 1 937 miljoner euro. Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 87,7 (92,3).
- Livförsäkringens fondanknutna försäkringsbesparingar ökade från årsskiftet med 10,1 procent till 15,7 miljarder euro. Premieinkomsten från risklivförsäkringar ökade med en procent.
- Avkastningen på skadeförsäkringens placeringar till verkligt värde var 4,4 procent (7,7) och för livförsäkringens del var den 3,0 procent (7,5).
- Kostnaderna ökade till 602 miljoner euro (575) till följd av ökade ICT-kostnader.
- Utvecklingsåtgärderna inriktades på ett brett utnyttjande av AI, uppgradering av bassystemen och utveckling av de digitala tjänsterna.

Rörelsevinst
Mn €



Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent





Nyckeltal för segmentet Försäkring

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Premieintäkter	2 158	2 129	1,4
Kostnader för försäkringstjänster	-1 814	-1 879	-3,4
Återförsäkringsavtal	-109	-59	83,8
Resultat från försäkringstjänster	236	192	23,0
Placeringsintäkter	358	382	-6,1
Provisionsnetto	51	49	4,9
Övriga nettointäkter	-7	2	-469,9
Personalkostnader	-173	-183	-5,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-28	-37	-24,3
Övriga rörelsekostnader	-401	-356	12,8
Kostnader totalt	-602	-575	4,7
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	554	529	4,7
Rörelsevinst	590	578	2,1
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %*	1,96	2,20	-0,25
Räntabilitet på totalt kapital utan OP-bonus, %*	2,06	2,32	-0,25

*Förändringen i relationstalet anges i procentenheter.

Segmentet Försäkrings resultat från försäkringstjänster ökade från jämförelseåret tack vare en gynnsam skadeutveckling. Placeringsintäkterna till verkligt värde uppgick till totalt 3,9 procent (7,6).

Inom skadeförsäkringen ökade antalet privatkundshushåll med 1 994 till närmare 1,3 miljoner hushåll. Lönsamheten förbättrades eftersom skadeutvecklingen var gynnsam och försäkringsersättningarna för storskador var mindre än under jämförelseåret. Antalet skador minskade inom fordons- och egendomsförsäkringar. Inom hälsoförsäkringar fortsatte antalet skador att öka från jämförelseåret.

Inom livförsäkringen ökade premieinkomsten från risklivförsäkringarna med en procent. Livförsäkringens fondanknutna försäkringsbesparingar ökade från årsskiftet med 10,1 procent till 15,7 miljarder euro (14,2).



Rapportperiodens resultat

Rörelsevinsten uppgick till 590 miljoner euro (578). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 236 miljoner euro (192). Kostnaderna ökade med 4,7 procent till 602 miljoner euro på grund av ökade ICT-kostnader. Upplösning av tilläggs pensionsansvar minskade personalkostnaderna med 12 miljoner euro.

Placeringsintäkterna var 358 miljoner euro (382). Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade från jämförelseåret eftersom aktiernas värdeökning var mindre än under jämförelseperioden. Placeringsintäkterna omfattar nettointäkter från placeringsverksamheten, 655 miljoner euro (1 107), och finansiella nettokostnader för försäkringsavtal, 297 miljoner euro (727), i resultaträkningen.

Placeringsintäkter i segmentet Försäkring

Mn €	1-12/2025	1-12/2024
Försäkringsbolagens placeringar		
Ränteplaceringar	24	241
Noterade aktier	221	276
Övriga likvida placeringar	6	2
Placeringar i fastigheter	32	37
Övriga illikvida placeringar	28	40
Nettointäkter från försäkringsbolagens placeringsverksamhet	312	595
Finansiella nettointäkter*	43	-163
Räntor på kapitallån samt övriga intäkter och kostnader	13	-38
Placeringsintäkter	368	394
Nettointäkter i de separata balansräkningarna	-4	-59
Nettointäkter från kundernas spar- och placeringsavtal	-6	47
Placeringsintäkter totalt	358	382

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

Skadeförsäkringens resultat

Skadeförsäkringens rörelsevinst uppgick till 455 miljoner euro (361). Resultatet från försäkringstjänster ökade till 221 miljoner euro (135). Placeringsintäkterna var 232 miljoner euro (227).

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Premieintäkter	1 910	1 877	1,7
Försäkringsersättningar	-1 037	-1 181	-12,2
Driftskostnader i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader	-560	-514	8,9
Resultat från försäkringstjänster, brutto	313	182	72,2
Återförsäkrarens andel av premieintäkterna	-109	-117	-6,2
Återförsäkrarens andel av kostnaderna för försäkringstjänsterna	18	70	-74,7
Återförsäkringens nettointäkter	-92	-47	-
Resultat från försäkringstjänster	221	135	63,9
Finansiella nettointäkter	34	-106	-
Intäkter från placeringsverksamhet	198	334	-40,7
Placeringsintäkter	232	227	2,2
Övriga nettointäkter	2	-1	-
Rörelsevinst	455	361	26,0
Totalkostnadsprocent	87,7	92,3	
Riskprocent	57,1	63,4	
Omkostnadsprocent	30,6	28,9	

Skadeförsäkringens premieinkomst

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Privatkunder	1 112	1 045	6,4
Företagskunder	825	813	1,4
Totalt	1 937	1 858	4,2

Premieinkomsten ökade med 4,2 procent till 1 937 miljoner euro. Bland privatkunder var tillväxten stark inom alla försäkringsgrenar. Till ökningen i premieinkomsten bidrog ökningen i antalet kunder samt index- och prishöjningarna av försäkringspremierna till följd av att den allmänna kostnadsnivån steg. Utvecklingen av premieinkomsten från



företagskunder påverkades av storkundernas riskurval och förändringar i försäkringsportföljen. Nettopremieintäkterna inklusive återförsäkringens andel ökade med 2,3 procent till 1 800 miljoner euro.

Nettoförsäkringsersättningarna efter återförsäkringens andel minskade med 7,9 procent till 1 028 miljoner euro. Antalet anmälda skador minskade med 2,4 procent, medan de under jämförelseperioden däremot ökade med 6,0 procent. Under jämförelseåret höjdes försäkringsersättningarna av väderrelaterade skador. Antalet storskador var lägre än vanligt under rapportperioden. Under januari–december registrerades det 120 (155) nya storskador på egendom och verksamhet, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 111 miljoner euro (168). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Storskadornas andel av riskprocenten var 6,1 procent (9,6).

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader, som uppgick till 551 miljoner euro, ökade med 8,2 procent till följd av ökade ICT-kostnader. ICT-kostnaderna höjdes av satsningar på uppgradering av bassystemen.

Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent förbättrades till 87,7 (92,3). Riskprocenten var 57,1 (63,4). Omkostnadsprocenten var 30,6 (28,9).

Skadeförsäkringens placeringsintäkter

Mn €	1-12/2025	1-12/2024
Finansiella nettointäkter och nettokostnader	34	-106
Ränteplaceringar	28	135
Noterade aktier	141	174
Övriga likvida placeringar	3	1
Placeringar i fastigheter	23	21
Övriga illikvida placeringar	15	22
Intäkter från placeringsverksamhet	211	354
Räntor på kapitallån samt övriga intäkter och kostnader	-13	-20
Placeringsintäkter totalt	232	227

Nyckeltal för skadeförsäkringens placeringsverksamhet

	1-12/2025	1-12/2024
Avkastning på placeringar till verkligt värde, %	4,4	7,7
Ränteplaceringarnas löpande avkastning, %*	3,1	3,2
	31.12.2025	31.12.2024
Placeringsbestånd, mn €	4 821	4 575
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	88	89
Fordringar med minst rating A, %	51	51
Modifierad duration	3,6	3,9

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



Livförsäkringens resultat

Rörelsevinsten uppgick till 128 miljoner euro (207). Placeringsintäkterna var 119 miljoner euro (145). Resultatet från försäkringstjänster försämrades till följd av uppdateringar i kassaflödesantagandena och modellen för kundåterbäringar. Provisionsnettot ökade med 4,7 procent till 43 miljoner euro. I resultatet från försäkringstjänster redovisades avtalsenlig marginal för 45 miljoner euro (47). Under rapportperioden fortsatte uppgraderingen av bassystemen för risklivförsäkringen och den individuella placeringsförsäkringen, vilket ökade utvecklingskostnaderna.

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Resultat från försäkringstjänster	14	56	-74,9
Finansiella nettointäkter och nettokostnader	-332	-620	-
Intäkter från placeringsverksamhet	450	765	-41,2
Placeringsintäkter	119	145	-18,2
Provisionsnetto	43	41	4,7
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-11	1	-1201,3
Personalkostnader	-11	-12	-8,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-13	-14	-5,7
Övriga rörelsekostnader	-65	-57	14,2
Kostnader totalt	-95	-88	8,0
Överföringar till resultat från försäkringstjänster	57	51	11,0
Rörelsevinst	128	207	-38,5
Kostnads-intäktsrelation, %	37,8	24,9	
Avtalsenlig marginal vid slutet av perioden	621	681	-8,8

Livförsäkringens placeringsintäkter

Mn €	1-12/2025	1-12/2024
Försäkringsbolagets placeringar		
Ränteplaceringar	-5	106
Noterade aktier	80	101
Övriga likvida placeringar	3	1
Placeringar i fastigheter	9	16
Övriga illikvida placeringar	13	18
Nettointäkter från försäkringsbolagets placeringsverksamhet	101	242
Finansiella nettointäkter*	9	-57
Räntor på kapitallån, övriga intäkter och kostnader	19	-28
Placeringsintäkter	129	157
Nettointäkter i de separata balansräkningarna	-7	0
Nettointäkter från kundernas spar- och placeringsavtal	-3	-11
Placeringsintäkter totalt	119	145

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

Nyckeltal för livförsäkringens placeringsverksamhet*

	1-12/2025	1-12/2024
Avkastning på placeringar till verkligt värde, %	3,0	7,5
Ränteplaceringarnas löpande avkastning, %**	3,1	3,1
	31.12.2025	31.12.2024
Placeringsbestånd, mn €	3 367	3 336
Andelen placeringar på investeringsnivå, %	90	91
Fordringar med minst rating A, %	52	51
Modifierad duration	3,5	3,7

*Utan de separata balansräkningarna.

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



Gruppfunktioner

Nyckeltal

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	Förändr. %
Räntenetto	9	15	-42,7
Nedskrivningar av fordringar	0	-1	—
Provisionsnetto	2	0	—
Placeringsintäkter	159	16	904,7
Övriga rörelseintäkter*	902	798	13,1
Personalkostnader	-292	-279	4,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-76	-61	24,9
Övriga rörelsekostnader*	-505	-469	7,8
Rörelsevinst	199	19	955,6

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

Segmentet Gruppfunktioner omfattar de funktioner som stöder och säkerställer 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 OP Pohjolas marknadsupplåning till seniorvillkor och senior non-preferred-villkor och säkerställda obligationslån var vid slutet av december 36 räntepunkter (37). Under rapportperioden emitterades långfristiga obligationslån för totalt 4,4 miljarder euro (3,6). Av dessa bestod totalt 0,8 miljarder euro (0) av Tier 2-obligationer. Den planerade långfristiga marknadsupplåningen för 2026 ligger på samma nivå som under de senaste åren, alltså cirka 4 miljarder euro.

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

OP Pohjolas finansieringsposition och likviditet är starka. OP Pohjolas LCR-relationstal var 186 procent (193) och NSFR-relationstalet var 131 procent (129) vid rapportperiodens slut. I OP Pohjolas tillgångar i balansräkningen ingick vid slutet av rapportperioden obligationer för 2 031 miljoner euro (1 520) vilka inte värderas till verkligt värde i redovisningen. De här obligationernas verkliga värde var 2 055 miljoner euro (1 547) vid slutet av rapportperioden.

Rapportperiodens resultat

Gruppfunktionernas rörelsevinst uppgick till 199 miljoner euro (19). Gruppfunktionernas räntenetto var 9 miljoner euro (15).

Placeringsintäkterna var 159 miljoner euro (16). Intäkterna från placeringsverksamheten ökade huvudsakligen till följd av en förändring i verkligt värde på OP Andelslags placering i Noba Bank Group. De övriga rörelseintäkterna ökade med 13,1 procent till 902 miljoner euro. De övriga rörelseintäkterna består huvudsakligen av OP Pohjolas interna poster.

Personalkostnaderna ökade med 4,5 procent till 292 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 24,9 procent till 76 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 7,8 procent till 505 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 i att implementera artificiell intelligens 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. Under 2025 har OP Pohjola bland annat infört en ny AI-modell för förebyggande av missbruk, förbättrat säkerheten i OP-mobilen för att förhindra vissa slag av missbruk, gjort det möjligt att aktivera Mobilnyckeln med hjälp av pass eller identitetskort samt påskyndat processen för att stänga ner olika nätfiskesidor.

OP Pohjolas utvecklingsutgifter uppgick under rapportperioden till 475 miljoner euro (407). De omfattar licensavgifter, köptjänster, andra externa kostnader i anslutning till projekt samt eget arbete. Av utvecklingsutgifterna har 53 miljoner euro (58) aktiverats. Närmare information om OP Pohjolas investeringar finns i de segmentvisa avsnitten i den här bokslutskommunikéns redogörelsedel.

Personal

Vid slutet av rapportperioden hade OP Pohjola 15 134 anställda (14 746), varav 14 424 (14 009) var i aktivt arbete. Antalet anställda var i genomsnitt 15 150 (14 512). Antalet anställda ökade under rapportperioden inom försäljningen och kundtjänsten, tjänsteutvecklingen samt riskhanterings- och compliancefunktionerna. Under det sista kvartalet ökade antalet anställda mest inom riskhanterings- och compliancefunktionerna.

Antal anställda vid rapportperiodens slut

	31.12.2025	31.12.2024
Andelsbanker	8 742	8 501
Företagsbank	917	888
Försäkring	2 575	2 562
Gruppfunktioner	2 900	2 795
Totalt	15 134	14 746

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. Uppgifterna för jämförelseperioden 2024 har justerats.

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

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



Förändringar i OP Pohjolas struktur

I OP Pohjolas bokslut konsoliderades vid slutet av rapportperioden totalt 54 andelsbanker (93) och deras dotterföretag samt OP Andelslagskoncernen. Under rapportperioden minskade antalet andelsbanker genom andelsbanksfusioner.

Genomförda fusioner under rapportperioden

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Osuuspankki Vakka-Auranmaa, Lounaisrannikon Osuuspankki och Lounais-Suomen Osuuspankki fusionerades med Åbonejdens Andelsbank 31.12.2025. I samband med fusionen ändrades Åbonejdens Andelsbanks firma till Egentliga Finlands Andelsbank (Varsinais-Suomen Osuuspankki).

Vasa Andelsbank fusionerades med Mellersta Österbottens Andelsbank 31.12.2025. I samband med fusionen ändrades Mellersta Österbottens Andelsbanks firma till Västkustens Andelsbank (Länsirannikon Osuuspankki).

Kuhmon Osuuspankki fusionerades med Ylä-Savon Osuuspankki 31.12.2025. I samband med fusionen ändrades Ylä-Savon Osuuspankkis firma till Kaskimaan Osuuspankki.

Siikajoen Osuuspankki fusionerades med Jokirannikon Osuuspankki 31.12.2025.

Godkända fusionsplaner

Rantasalmen Osuuspankki, Kerimäen Osuuspankki och Polvijärven Osuuspankki godkände 16.9.2025 en fusionsplan, enligt vilken Kerimäen Osuuspankki och Polvijärven Osuuspankki fusioneras med Rantasalmen Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 30.4.2026. I samband med fusionen ändras Rantasalmen Osuuspankkis firma till Järvimaan Osuuspankki.

Alavieskan Osuuspankki, Jokilaaksojen Osuuspankki och Suomenselän Osuuspankki godkände 23.9.2025 fusionsplaner, enligt vilka Alavieskan Osuuspankki och Jokilaaksojen Osuuspankki fusioneras med Suomenselän Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för



verkställande av fusionerna är 31.3.2026. I samband med fusionerna ändras Suomenselän Osuuspankkis firma till Jokilaaksojen Osuuspankki.

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

Punkalaitumen Osuuspankki och Etelä-Pirkanmaan Osuuspankki godkände 26.11.2025 en fusionsplan enligt vilken Punkalaitumen Osuuspankki fusioneras med Etelä-Pirkanmaan Osuuspankki. Den planerade tidpunkten för verkställande av fusionen är 30.4.2026.

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.

OP Andelslags förvaltning

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

Jarna Heinonen (professor i företagande, Handelshögskolan vid Åbo universitet), Matti Kiuru (verkställande direktör, Länsi-Suomen Osuuspankki), Katja Kuosa-Kaartti (CGR-revisor, HBR-revisor, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy), Kati Levoranta (EVP, General Counsel, Fortum Abp), Pekka Loikkanen (professionell styrelseledamot), Tero Ojanperä (företagare, professionell styrelseledamot), Riitta Palomäki (professionell styrelseledamot), Jaakko Pehkonen (finansieringsråd, professor i nationalekonomi, Jyväskylä universitet), Timo Ritakallio (bergsråd, chefdirektör, OP Pohjola) och Petri Sahlström (professor i

redovisning och finansiering, Uleåborgs universitet). Som ny ledamot i styrelsen invaldes Jaana Reimasto-Heiskanen (kommerseråd, verkställande direktör, Pohjois-Karjalan Osuuspankki). Olli Tarkkanens styrelsemedlemskap upphörde 31.12.2024.

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

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

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

Förvaltningsrådet valde 4.12.2025 till nya ledamöter i OP Andelslags styrelse för mandatperioden 2026 ekonomie magister Outi Henriksson (professionell styrelseledamot) och förvaltningsdoktor Markku Sotarauta (professor i regionvetenskap, Tammerfors universitet). Jarna Heinonens och Pekka Loikkanens medlemskap i styrelsen upphörde 31.12.2025.

Dessutom valde styrelsen 17.12.2025 inom sig för mandatperioden 2026 ordförande och vice ordförande samt övriga ledamöter till styrelsens lagstadgade kommittéer. Som ordförande för styrelsen fortsätter Jaakko Pehkonen och till ny vice ordförande valdes Petri Sahlström.

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

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

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



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

Sanna Ebelings medlemskap i förvaltningsrådet upphörde 31.7.2025, Toivo Loikkanens 18.12.2025 samt Kati Antolas, Ulf Nylunds och Markku Sotarautas 31.12.2025. Förvaltningsrådet fortsätter till mandatperiodens slut med 31 ledamöter.

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

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

Vid den ordinarie andelsstämman 9.4.2025 godkände OP Andelslag en ändring av OP Andelslags stadgar, enligt vilken förvaltningsrådets sammansättning minskar till 21 ledamöter från och med den ordinarie andelsstämman 2026.

Utsikter

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

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, förändringarna i placeringsmiljön 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 affärsrörelsen och förbättra jämförbarheten mellan olika rapportperioder. Formlerna för de alternativa nyckeltal som tillämpats presenteras nedan. Formlerna för nyckeltalen kan härledas från de redovisade siffrorna och därför har inga separata alternativa avstämningskalkyler för nyckeltalen presenterats.

Alternativa nyckeltal

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



Skadeförsäkringen:

Totalkostnadsprocent	Riskprocent + omkostnadsprocent		Totalkostnadsprocenten är ett centralt nyckeltal som beskriver skadeförsäkringsbolagets effektivitet. Nyckeltalet anger om granskningsperiodens premieintäkter täcker bolagets kostnader.
Riskprocent	$\frac{\text{Försäkringsersättningar, netto}}{\text{Premieintäkter (netto)}}$	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 €	31.12.2025	31.12.2024
OP Pohjolas eget kapital	19 729	18 110
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-1 869	-1 611
Fond för verkligt värde, säkring av kassaflöde	104	140
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	17 965	16 638
Immateriella tillgångar	-334	-320
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-312	-243
Andelskapital som dras av från kapitalbasen	-170	-185
Förutsebar utdelning	-140	-176
Tillämplig summa av otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar	-329	-264
Kärnprimärkapital (CET1)	16 680	15 451
Primärkapital (T1)	16 680	15 451
Debenturlån	796	1 288
Debenturlån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse		22
Allmänna kreditriskjusteringar	41	83
Supplementärkapital (T2)	837	1 393
Kapitalbas totalt	17 517	16 844

Totalt riskvägt exponeringsbelopp

mn €	31.12.2025	31.12.2024
Kredit- och motpartsrisk	67 858	63 330
Schablonmetoden (SA)	67 858	63 330
Exponeringar mot stater och centralbanker	380	502
Institutsexponeringar	644	525
Företagsexponeringar	21 518	25 656
Hushållsexponeringar	6 966	9 960
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet och exponeringar hänförliga till fastighetsutveckling	31 839	19 078
Fallerade exponeringar	1 622	2 026
Poster med särskilt hög risk		1 442
Placeringar i efterställda skuldinstrument	571	
Säkerställda obligationer	772	697
Företag för kollektiva investeringar (CIU)	56	142
Aktieexponeringar	2 577	2 384
Övriga	912	918
Risker förknippade med en central motparts obeståndsfond	1	1
Positioner i värdepapperisering	29	27
Marknads- och avvecklingsrisk, schablonmetoden	1 322	944
Operativ risk	6 572	4 936
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	238	210
Övriga risker*	2 495	2 309
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	78 516	71 756

*Risker utan övrig täckning.

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



Relationstal

Relationstal, %	31.12.2025	31.12.2024
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	21,2	21,5
Tier 1-kapitalrelation	21,2	21,5
Kapitalrelation	22,3	23,5

Kapitalkrav

Kapitalkrav, mn €	31.12.2025	31.12.2024
Kapitalbas	17 517	16 844
Kapitalkrav	12 133	11 052
Buffert för kapitalkrav	5 385	5 791

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

Skuldsättning

Skuldsättning, mn €	31.12.2025	31.12.2024
Primärkapital (T1)	16 680	15 451
Exponeringar totalt	149 873	147 674
Bruttosoliditetsgrad, %	11,1	10,5

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

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

Mn €	31.12.2025	31.12.2024
OP Pohjolas egna kapital	19 729	18 110
Övriga poster som räknas till bankrörelsens primär- och supplementärkapital	837	1 393
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-715	-636
Goodwill och immateriella tillgångar	-960	-968
Värderingsdifferenser i försäkringsrörelsen*	739	740
Planerad utdelning	-140	-176
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen**	-143	-66
Konglomeratets kapitalbas totalt	19 347	18 397
Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten***	11 747	10 697
Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen*	1 771	1 706
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt	13 518	12 403
Konglomeratets kapitaltäckning	5 828	5 994
Konglomeratets kapitalrelation (kapitalbasen/ minimibeloppet av kapitalbasen) (%)	143	148

*Värderingsdifferenser och bedömning av SCR enligt försäkringsbolagens solvens

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

***Totalt riskvägt exponeringsbelopp x 15,5 %



Tabelldel

Resultaträkning

Mn €	Not	Justerat		Justerat	
		1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		4 620	6 112	1 077	1 432
Räntekostnader		-2 248	-3 418	-481	-777
Räntenetto	3	2 372	2 694	596	655
Nedskrivningar av fordringar	4	53	-96	8	-23
Provisionsintäkter		952	946	249	250
Provisionskostnader		-140	-128	-39	-31
Provisionsnetto	5	812	818	210	219
Premieintäkter		2 158	2 129	551	555
Kostnader för försäkringstjänster		-1 814	-1 879	-464	-428
Nettointäkter från återförsäkringsavtal		-109	-59	-32	-31
Resultat från försäkringstjänster	6	236	192	54	96
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal		-300	-730	-114	-162
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar		3	3	2	1
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal	7	-297	-727	-112	-161
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	8	160	146	24	24
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	797	1 147	321	206
Övriga rörelseintäkter		8	44	0	13
Personalkostnader		-1 122	-1 081	-308	-299
Avskrivningar och nedskrivningar		-152	-146	-56	-39
Övriga rörelsekostnader	10	-1 149	-1 036	-335	-295
Överföringar till resultat från försäkringstjänster		554	529	154	142
Rörelsekostnader		-1 870	-1 733	-546	-491
Rörelsevinst		2 269	2 486	554	538
Resultat före skatt		2 269	2 486	554	538
Inkomstskatt		-462	-499	-118	-112
Räkenskapsperiodens resultat		1 807	1 987	437	426
Fördelning:					
Rapportperiodens resultat hänförligt till ägarna		1 794	1 975	431	422
Rapportperiodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		13	12	5	4
Totalt		1 807	1 987	437	426

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



Rapport över totalresultat

Mn €	Not	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Rapportperiodens resultat		1 807	1 987	437	426
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		43	56	28	5
Förändringar i egen kreditrisk för skulder värderade till verkligt värde		-1	-7	0	4
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde	15	81	-39	21	-51
Säkring av kassaflöde	15	45	90	3	14
Inkomstskatt					
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-9	-11	-6	-1
Förändringar i egen kreditrisk för skulder värderade till verkligt värde		0	1		-1
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Värdering till verkligt värde	15	-16	8	-4	10
Säkring av kassaflöde	15	-9	-18	-1	-3
Övrigt totalresultat		133	81	42	-23
Rapportperiodens totalresultat		1 940	2 067	478	403
Fördelning av rapportperiodens totalresultat:					
Rapportperiodens totalresultat hänförligt till ägarna		1 927	2 055	473	399
Rapportperiodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		13	12	5	4
Totalt		1 940	2 067	478	403



Balansräkning

Mn €	Not	31.12.2025	31.12.2024
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	11	15 805	18 110
Fordringar på kreditinstitut	11	1 035	808
Fordringar på kunder	11	100 172	98 629
Derivatinstrument	11, 18	1 867	2 497
Investeringsstillgångar		27 359	23 537
Tillgångar som innehåses för fondförsäkringsavtal	11	15 601	14 172
Återförsäkringsavtalstillgångar	12	64	102
Immateriella tillgångar		990	1 022
Materiella tillgångar		406	392
Övriga tillgångar		1 430	1 780
Inkomstskattefordringar		62	42
Uppskjutna skattefordringar		50	77
Tillgångar totalt		164 841	161 168
Skulder till kreditinstitut	11	111	91
Skulder till kunder	11	83 852	80 455
Derivatinstrument	11, 18	2 005	2 324
Försäkringsavtalsskulder	13	11 613	11 796
Skulder för placeringsavtal	11	10 386	9 140
Skuldebrev emitterade till allmänheten	14	31 315	33 198
Avsättningar och övriga skulder		3 819	3 526
Inkomstskatteskulder		79	55
Uppskjutna skatteskulder		1 122	1 027
Efterställda skulder		811	1 444
Skulder totalt		145 112	143 058
Eget kapital			
OP Pohjolas ägares andel			
Andelskapital			
Medlemsandelar		223	222
Avkastningsandelar		3 144	3 255
Fond för verkligt värde	15	-149	-249
Övriga fonder		2 172	2 172
Ackumulerade vinstmedel		14 218	12 569
Innehav utan bestämmande inflytande		121	141
Eget kapital totalt		19 729	18 110
Skulder och eget kapital totalt		164 841	161 168



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 1.1.2024	3 554	-290	2 172	10 703	16 139	124	16 262
Rapportperiodens totalresultat		41		2 014	2 055	12	2 067
Rapportperiodens resultat				1 975	1 975	12	1 987
Övrigt totalresultat		41		40	81		81
Vinstutdelning				-148	-148	-5	-153
Förändringar i medlems- och avkastningsandelar	-77				-77		-77
Övriga				-1	-1	10	9
Eget kapital 31.12.2024	3 477	-249	2 172	12 569	17 969	141	18 110

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	-249	2 172	12 569	17 969	141	18 110
Rapportperiodens totalresultat		100		1 827	1 927	13	1 940
Rapportperiodens resultat				1 794	1 794	13	1 807
Övrigt totalresultat		100		33	133		133
Vinstutdelning				-176	-176	-12	-188
Förändringar i medlems- och avkastningsandelar	-110				-110		-110
Övriga				-1	-1	-21	-23
Eget kapital 31.12.2025	3 367	-149	2 172	14 218	19 608	121	19 729



Kassaflödesanalys

Mn €	1-12/2025	1-12/2024
Kassaflöde från rörelsen		
Rapportperiodens resultat	1 807	1 987
Justeringar i rapportperiodens resultat	1 099	673
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-4 970	-1 030
Fordringar på kreditinstitut	-109	26
Fordringar på kunder	-1 383	45
Derivatinstrument	191	433
Investeringsstillgångar	-3 552	-918
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal	-507	-409
Återförsäkringsavtalstillgångar	38	3
Övriga tillgångar	351	-210
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	3 324	2 742
Skulder till kreditinstitut	20	18
Skulder till kunder	3 438	3 004
Derivatinstrument	-320	-596
Försäkringsavtalsskulder	-182	207
Återförsäkringsavtalsskulder	0	0
Skulder för placeringsavtal	0	0
Avsättningar och övriga skulder	368	110
Betald inkomstskatt	-373	-511
Erhållna utdelningar	75	64
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	962	3 924



Mn €	1-12/2025	1-12/2024
Kassaflöde från investeringar		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-118	-99
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	14	12
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-104	-87
Kassaflöde från finansiering		
Förändring i efterställda skulder	-649	1
Förändring i skuldebrev emitterade till allmänheten	-2 174	-5 237
Ökning av andelskapital	73	116
Minskning av andelskapital	-183	-194
Utbetalda räntor på andelskapital	-176	-148
Leasingskulder	-36	-35
C. Kassaflöde från finansiering totalt	-3 145	-5 496
Nettoförändring i likvida medel (A+B+C)	-2 288	-1 659
Likvida medel vid rapportperiodens början	18 277	19 947
Effekten av förändringar i valutakurserna	101	-11
Likvida medel vid rapportperiodens slut	16 090	18 277
Erhållna räntor	6 587	8 284
Betalda räntor	-4 064	-4 859
Likvida medel		
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	15 805	18 110
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	285	167
Totalt	16 090	18 277



Noter

Not 1. Redovisningsprinciper och viktiga händelser	62	Not 16. Ställda säkerheter och åtaganden utanför balansräkningen	98
Not 2. Segmentrapportering	64	Not 17. Klassificering av poster återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod	99
Not 3. Räntenetto	68	Not 18. Derivatinstrument	104
Not 4. Nedskrivningar av fordringar	70	Not 19. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring	105
Not 5. Provisionsnetto	83	Not 20. Närståendetransaktioner	107
Not 6. Resultat från försäkringstjänster	85		
Not 7. Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal	87		
Not 8. Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	88		
Not 9. Nettointäkter från placeringsverksamhet	89		
Not 10. Övriga rörelsekostnader	91		
Not 11. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	92		
Not 12. Återförsäkringsavtalstillgångar	94		
Not 13. Försäkringsavtalsskulder	95		
Not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten	96		
Not 15. Fonden för verkligt värde efter skatt	97		



Not 1. Redovisningsprinciper och viktiga händelser

Redovisningsprinciper

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

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

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

Redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning

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

Förväntade kreditförluster

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

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

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

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

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

Ändringar i redovisningsprinciperna och uppställningen

Ändring av uppställningen för räntenettet för strukturerade produkter

OP 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 också för jämförelseåret 2024 och för det första kvartalet 2025. Tidigare har posterna i fråga presenterats i sin helhet i nettointäkterna från handel i resultaträkningen.

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

Ändring av segmentrapporteringen

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



Viktiga händelser under rapportperioden

OP Gruppens namn ändrades till OP Pohjola

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

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

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

OP Pohjola förnyade förmånsprogrammet för ägarkunder

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

Tilläggsförmåner för ägarkunderna 2025

OP Pohjola använde en del av sitt resultat till att erbjuda ägarkunderna tilläggsförmåner. OP Pohjola höjde sina ägarkunders OP-bonus för 2025 med 40 procent jämfört med den normala nivån 2022. Under rapportperioden samlades ny OP-bonus för sammanlagt 327

miljoner euro (314). Ägarkunderna fick också dagliga banktjänster utan månadsavgifter fram till slutet av 2025. Värdet av denna förmån var 93 miljoner euro (90) för 2025.



Not 2. Segmentrapportering

Uppgifter enligt segment

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

Resultatet för januari–december 2025, mn €	Andels- banker	Företags- bank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimine- ringar	OP Pohjola
Ränteutäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	3 161	1 809	1	1 986	-2 337	4 620
Räntekostnader	-1 402	-1 213	-1	-1 978	2 345	-2 248
Räntenetto	1 759	597	0	9	7	2 372
varav poster mellan segment		-219		219		
Nedskrivningar av fordringar	21	32		0	0	53
Provisionsintäkter	849	149	85	18	-150	952
Provisionskostnader	-129	-57	-34	-17	96	-140
Provisionsnetto	720	92	51	2	-54	812
Premieintäkter			2 158			2 158
Kostnader för försäkringstjänster			-1 814			-1 814
Nettointäkter från återförsäkringsavtal			-109			-109
Resultat från försäkringstjänster			236			236
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal			-300			-300
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar			3			3
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal			-297			-297
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	6	119	0	6	29	160
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-9	0	655	153	-3	797
Övriga rörelseintäkter	50	26	-7	902	-964	8
Personalkostnader	-611	-88	-173	-292	41	-1 122
Avskrivningar och nedskrivningar	-49	-1	-28	-76	2	-152
Övriga rörelsekostnader	-975	-207	-401	-505	939	-1 149
Överföringar till resultat från försäkringstjänster			554			554
Rörelsekostnader	-1 635	-295	-48	-873	982	-1 870
Rörelsevinst (-förlust)	912	571	590	199	-3	2 269
Resultat före skatt	912	571	590	199	-3	2 269



Justerat

Resultatet för januari–december 2024, mn €	Andels- banker	Företags- bank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimine- ringar	OP Pohjola
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	4 200	2 246	1	2 853	-3 189	6 112
Räntekostnader	-2 087	-1 691	-1	-2 838	3 200	-3 418
Räntenetto	2 113	554	1	15	11	2 694
varav poster mellan segment		-287		287		
Nedskrivningar av fordringar	-95	0		-1	0	-96
Provisionsintäkter	854	146	76	18	-148	946
Provisionskostnader	-124	-57	-27	-18	98	-128
Provisionsnetto	729	89	49	0	-49	818
Premieintäkter			2 129		0	2 129
Kostnader för försäkringstjänster			-1 879			-1 879
Nettointäkter från återförsäkringsavtal			-59			-59
Resultat från försäkringstjänster			192		0	192
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till försäkringsavtal			-730		0	-730
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) relaterade till återförsäkringar			3		0	3
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal			-727		0	-727
Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel	8	130	0	16	-7	146
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-5	0	1 107	0	45	1 147
Övriga rörelseintäkter	61	27	2	798	-843	44
Personalkostnader	-567	-87	-183	-279	34	-1 081
Avskrivningar och nedskrivningar	-48	-1	-37	-61	2	-146
Övriga rörelsekostnader	-869	-193	-356	-469	851	-1 036
Överföringar till resultat från försäkringstjänster			529			529
Rörelsekostnader	-1 484	-281	-46	-809	886	-1 733
Rörelsevinst (-förlust)	1 328	520	578	19	42	2 486
Resultat före skatt	1 328	520	578	19	42	2 486

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



Balansräkning 31.12.2025, mn €	Andels- banker	Företags- bank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimine- ringar	OP Pohjola
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	36	150		15 619	0	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	0	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



Justerat

Balansräkning 31.12.2024, mn €	Andels- banker	Företags- bank	Försäkring	Grupp- funktioner	Elimine- ringar	OP Pohjola
Kontanta medel och tillgodohavanden hos centralbanker	39	188		17 883	0	18 110
Fordringar på kreditinstitut	25 348	148	609	12 268	-37 565	808
Fordringar på kunder	70 505	28 399		-13	-261	98 629
Derivatinstrument	820	3 276	39	108	-1 745	2 497
Investeringsstillgångar	1 420	515	9 531	17 748	-5 678	23 537
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal			14 172			14 172
Återförsäkringsavtalstillgångar			102			102
Immateriella tillgångar	176	13	595	175	62	1 022
Materiella tillgångar	253	3	3	138	-5	392
Övriga tillgångar	336	91	562	884	-93	1 780
Inkomstskattefordringar	22		20			42
Uppskjutna skattefordringar	23	0	13	6	35	77
Tillgångar totalt	98 942	32 633	25 646	49 197	-45 251	161 168
Skulder till kreditinstitut	9 399	32	46	25 891	-35 276	91
Skulder till kunder	63 428	15 281		4 121	-2 374	80 455
Derivatinstrument	893	3 009	28	140	-1 745	2 324
Försäkringsavtalsskulder			11 795		1	11 796
Skulder för placeringsavtal			9 140			9 140
Skuldebrev emitterade till allmänheten	14 462	2 160		17 167	-590	33 198
Avsättningar och övriga skulder	804	867	297	1 565	-7	3 526
Inkomstskatteskulder	15	2	15	24	0	55
Uppskjutna skatteskulder	455	0	220	345	7	1 027
Efterställda skulder	0		380	1 444	-380	1 444
Skulder totalt	89 454	21 351	21 920	50 697	-40 365	143 058
Eget kapital						18 110



Not 3. Räntenetto

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden				
Ränteintäkter från fordringar på kreditinstitut	415	631	82	145
Ränteintäkter från krediter till kunder	3 659	4 605	857	1 100
Ränteintäkter från finansiella leasingfordringar på kunder	95	102	31	25
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till upplupet anskaffningsvärde	59	43	16	12
Ränteintäkter från skulder till kunder	0	0	0	0
Ränteintäkter från skuldebrev värderade till verkligt värde via totalresultat	225	165	67	44
Ränteintäkter från derivatinstrument, säkring av verkligt värde	272	73	151	16
Ränteintäkter från derivatinstrument, säkring av kassaflöde	-60	-43	-11	41
Ränteintäkter från kassaflödessäkring av derivatinstrument, ineffektiv andel	-1	1	0	0
Ränteintäkter från krediter till kunder, värderingsposter i säkringsredovisning	84	387	-32	51
Ränteintäkter från skuldebrev, värderingsposter i säkringsredovisning	-8	247	-55	30
Ränteintäkter från krediter till kunder, OP-bonus till ägarkunder	-149	-160	-32	-42
Övriga ränteintäkter	26	60	5	10
Totalt	4 620	6 112	1 077	1 432



Mn €	Justerat			
	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut				
Räntekostnader för inlåning från kreditinstitut	0	1	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut, värderingsposter i säkringsredovisning	-72	-167	-3	-30
Skulder till kunder				
Räntekostnader för inlåning från kunder	-852	-1 270	-191	-298
Räntekostnader för övriga skulder till kunder	-87	-85	-18	-19
Räntekostnader för skulder till kunder, värderingsposter i säkringsredovisning	115	-102	77	12
Räntekostnader för skulder till kunder, OP-bonus till ägarkunder	-92	-82	-23	-22
Skuldebrev emitterade till allmänheten				
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten	-631	-694	-158	-168
Räntekostnader för skuldebrev emitterade till allmänheten, värderingsposter i säkringsredovisning	-183	-478	19	-66
Efterställda skulder				
Räntekostnader för perpetual- och debenturlån	-31	-30	-6	-7
Räntekostnader för efterställda skulder, värderingsposter i säkringsredovisning	-7	-30	5	-8
Derivatinstrument				
Räntekostnader för derivatinstrument, säkring av verkligt värde	-350	-327	-172	-142
Räntekostnader för derivatinstrument, säkring av kassaflöde	11	24	2	6
Räntekostnader för övriga derivatinstrument	-33	-102	-6	-23
Övriga räntekostnader	-36	-74	-7	-13
Totalt	-2 248	-3 418	-481	-777
Räntenetto totalt	2 372	2 694	596	655

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



Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Fordringar som bortskrivits som kredit- och garantiförluster	-113	-220	-30	-167
Återföringar av fordringar som bortskrivits	19	20	5	5
Förväntade kreditförluster (ECL) för fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen	145	106	33	139
Förväntade kreditförluster (ECL) för skuldebrev	2	-2	0	-1
Nedskrivningar av fordringar totalt	53	-96	8	-23



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		Totalt	Steg 3	
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar		Expone- ringar totalt	
31.12.2025, mn €						
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						
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



Förlustreserv enligt nedskrivningssteg

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmån och limiter utanför balansräkningen*

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

*Förlustreserven redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

**Förlustreserven redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

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



Sammandrag och nyckeltal 31.12.2025

Mn €	Steg 1	Steg 2		Steg 3		
		Andra än över 30 dagar förfallna fordringar	Över 30 dagar förfallna fordringar	Totalt	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	-1,4	-15,4	-0,6
Företagsbank	-0,1	-2,3	-3,1	-2,4	-26,9	-0,7
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen totalt	95 152	11 574	319	11 893	2 257	109 302
Förlustreserv totalt	-75	-183	-13	-196	-404	-675
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	-0,1	-1,6	-4,1	-1,6	-17,9	-0,6
Skuldebrev bokfört värde						
Gruppfunktioner	16 268	95		95		16 363
Förlustreserv						
Gruppfunktioner	-1	-1		-1		-2
Reserveringsgrad (Coverage ratio), %						
Gruppfunktioner	0,0			-1,0		0,0
Skuldebrev totalt	16 268	95		95		16 363
Förlustreserv totalt	-1	-1		-1		-2
Reserveringsgrad (Coverage ratio), % totalt	0,0			-1,0		0,0



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

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Fordringar på kunder; balansposter och poster utanför balansräkningen 1.1.2025	92 335	12 310	2 843	107 488
Överföringar från steg 1 till steg 2, inkl. amorteringar	-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

I tabellen nedan redovisas förändringen i förlustreserven enligt nedskrivningssteg:

Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen, mn €	Steg 1 12 mån.	Steg 2 Hela löptiden	Steg 3 Hela löptiden	Totalt
Förlustreserv 1.1.2025	79	228	514	820
Överföringar från steg 1 till steg 2	-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



Som en del av den kontinuerliga utvecklingen av kreditriskmodellerna färdigställdes i slutet av 2025 en ny modell för sannolikheten för fallissemang hos storföretag (IFRS9 PD) och en kvantitativ SICR-modell (Significant Increase in Credit Risk, SICR). Målet är att implementera modellen i systemen under Q1/2026, men effekterna på den nuvarande kreditstocken har beaktats redan Q4/2025 i form av ledningens extra avsättning på totalt 14,7 miljoner euro. Grunden för den extra avsättningen var säkerställande av att effekterna beaktas i rätt tid även om den tekniska implementeringen sker först senare. Avsättningen visas på raden Förändringar i modellantaganden och metodologi i tabellen ovan.

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

Under Q3/2025 introducerades som en del av den kontinuerliga utvecklingen av kreditriskmodellerna en ny modell för förtida betalning för alla andra segment än bolån och andelsbankernas konsumentkrediter. Målgruppen för den nya modellen för förtida betalning har utökats till att utöver skuldebrevslån omfatta också andra exponeringar i kreditportföljen (t.ex. leasingfinansiering och avbetalningsfinansiering) som har förtida

betalningar. Den nya modellen beaktar även partiella förtida betalningar. Modelländringen minskade de förväntade kreditförlusterna med 12 miljoner euro.

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

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

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

I följande tabell redovisas förlustreserven före 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 31.12.2025	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



En till byggbranschen riktad avsättning som ursprungligen gjorts 2022 och av vilken 7,1 miljoner euro återstod per Q4/2024, löstes upp i sin helhet under Q1/2025.

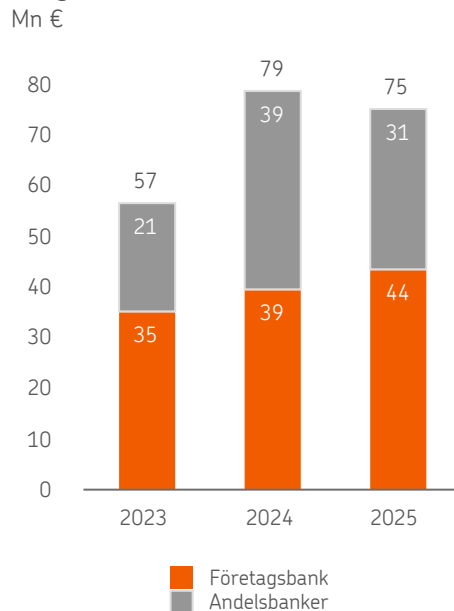
I slutet av 2021 gjorde OP Pohjola en extra avsättning för ECL på 34 miljoner euro som riktar sig till fordringar med kommersiella fastigheter som säkerhet. Syftet med avsättningen var att förutse ökningen i förväntade kreditförluster och de sannolika fallissemang som orsakas av uppdateringen av säkerhetsvärderingen av de mest riskfyllda kommersiella fastigheterna. En avsättning på 6 miljoner euro löstes upp i sin helhet under Q4/2025, eftersom största delen av värderingarna av kommersiella fastigheter som säkerhet har uppdaterats under 2025.

Under Q4/2023 gjorde OP Pohjola en management overlay-avsättning för förbättring av processerna för systemet för tidig varning (Early Warning System, EWS) och identifieringen av kundgrupper, vilken ska genomföras 2025–2026. Processförbättringen väntas öka de förväntade kreditförlusterna med cirka 14,1 miljoner euro i segmentet Andelsbanker. Avsättningen utsträcktes Q2/2024 till att även omfatta OP Företagsbanken. Således ökade avsättningen inom OP Pohjola med 5,1 miljoner euro och är nu 19,2 miljoner euro.

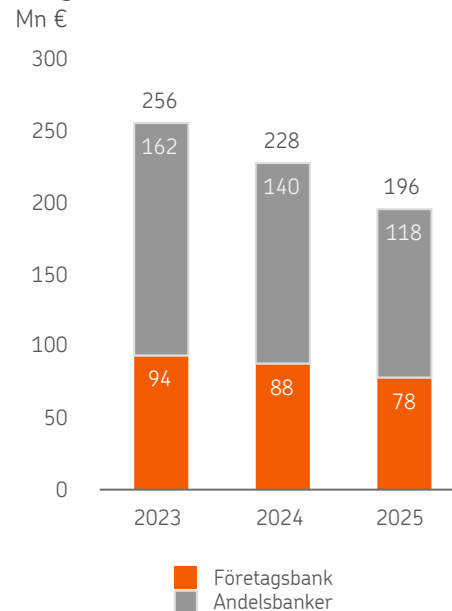
Under Q3/2024 gjorde OP Pohjola en management overlay-avsättning på 2,2 miljoner euro för att beakta den större kreditrisken i anslutning till företagslån med engångsamortering (Bullet- och Balloon-lån) i beräkningen av förväntade kreditförluster. Avsättningen uppdaterades under Q3/2025 till 4,7 miljoner euro. Under Q3/2025 höjdes dessutom den parameterspecifika extra avsättning på 1,3 miljoner euro som gjorts under Q4/2024 till 25,9 miljoner euro. I den extra avsättningen beaktas ökningen inom nödlidande fordringar och den högre sannolikhet för fallissemang som observerats till följd av ökningen. Därtill uppdaterades den tidigare extra avsättning på 3,9 miljoner euro som gjorts för att beakta klimat- och miljörisker till 4,1 miljoner euro. Alla dessa avsättningar, totalt 34,7 miljoner euro, upplöstes Q4/2025 och ersattes med en justering av PD- och LGD-riskparametrarna, vilket ökade de förväntade kreditförlusterna med totalt 24,5 miljoner euro Q4/2025. Riskparametrarna höjdes med produkt- och branschspecifika koefficienter som varierade mellan 1 och 1,9.

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

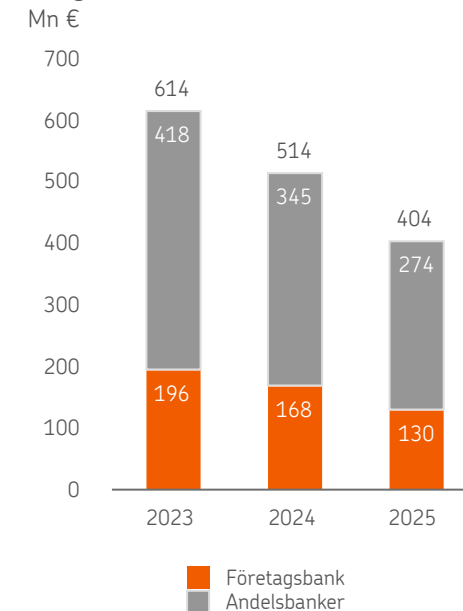
Steg 1



Steg 2



Steg 3





Vid beräkningen av förväntade kreditförluster uppdateras de makroekonomiska faktorerna kvartalsvis. De förväntade kreditförlusterna beräknas som det vägda medelvärdet av tre olika scenarier. Scenarierna har viktats normalt, det vill säga svagt (20 procent), bas (60 procent) och starkt (20 procent). Under det fjärde kvartalet 2025 ökade uppdateringen av de makroekonomiska prognoserna de förväntade kreditförlusterna med 1,6 miljoner euro.

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

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

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

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



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

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



Jämförelseperiodens förlustreserv enligt nedskrivningssteg

Exponeringar i balansräkningen samt uttagsmån och limiter utanför balansräkningen*

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

*Förlustreserven redovisas som ett enda belopp som minskar balansposten.

**Förlustreserven redovisas i balansposten avsättningar och övriga skulder.

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



Sammandrag och nyckeltal

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

Sammandrag och nyckeltal 31.12.2024

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



Fordringar på kunder och poster utanför balansräkningen

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

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

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



Förlustreserv

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

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

Förändring i prognoserna för BNP och arbetslöshetsgraden under jämförelseperioden

BNP-tillväxt, %	Q4/2024	Q4/2025	Q4/2026	Q4/2027	Q4/2028
Bas	-0,5	2,0	1,3	1,3	1,3
Starkt	-0,5	3,9	2,8	2,8	3,7
Svagt	-0,5	-0,3	-0,5	-0,5	-0,5
Arbetslöshet, %	Q4/2024	Q4/2025	Q4/2026	Q4/2027	Q4/2028
Bas	8,2	7,9	7,6	7,1	6,7
Starkt	8,2	7,7	7,2	6,6	6,1
Svagt	8,2	8,1	8,2	8,0	7,9
Skuldebrev, mn €	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	
	12 mån.	Hela löptiden	Hela löptiden		
Förlustreserv 1.1.2024	1	1	1	2	
Överföringar från steg 1 till steg 2	0	1		1	
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	0	0	2	2	
Minskningar till följd av borttagande från balansräkningen	0	0	-1	-1	
Förändringar i riskparametrar (netto)	0	0		0	
Nettoförändring i förväntade kreditförluster	0	1	1	2	
Förlustreserv 31.12.2024	1	1	2	4	



Not 5. Provisionsnetto

Mn €	Andelsbanker		Företagsbank		Försäkring		Gruppfunktioner		Elimineringar		OP Pohjola			
	1-12/ 2025	1-12/ 2024	1-12/ 2025	1-12/ 2024	1-12/ 2025	1-12/ 2024	1-12/ 2025	1-12/ 2024	1-12/ 2025	1-12/ 2024	1-12/ 2025	1-12/ 2024	10-12/ 2025	10-12/ 2024
Provisionsintäkter														
Utlåning	112	113	50	50			0	0	0	-1	162	162	42	45
Inlåning	22	22	2	3			0	0	0	0	24	25	6	6
Betalningar	240	233	32	32			16	15	-15	-15	273	266	69	68
Värdepappers- förmedling	8	6	23	18					-8	-6	23	18	7	5
Värdepappers- emissioner	0	0	6	8			0	0	0	0	6	8	1	2
Placeringsfonder*	200	204	0	0	45	40			0	0	245	244	65	65
Kapitalförvaltning	61	60	19	17			1	1	-33	-30	48	48	19	19
Juridiska tjänster	20	21	0	0							20	21	6	5
Garantier	13	11	12	12			0	0	0	0	24	23	6	6
Bostadsförmedling	50	57							0	0	50	57	12	14
Försäljningsprovisioner för försäkringsavtal	81	82			8	7			-60	-60	29	30	4	3
Livförsäkringens placeringsavtal					32	28					32	28	9	7
Övriga	43	44	4	6			1	1	-33	-36	15	15	4	4
Totalt	849	854	149	146	85	76	18	18	-150	-148	952	946	249	250

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



Mn €	Andelsbanker		Företagsbank		Försäkring		Gruppfunktioner		Elimineringar		OP Pohjola			
	1-12/ 2025	1-12/ 2024	1-12/ 2025	1-12/ 2024	1-12/ 2025	1-12/ 2024	1-12/ 2025	1-12/ 2024	1-12/ 2025	1-12/ 2024	1-12/ 2025	1-12/ 2024	10-12/ 2025	10-12/ 2024
Provisionskostnader														
Utlåning	0	0	0	-1			0	0	0	0	0	0	0	0
Betalningar	-38	-38	-5	-3	-3	-2	-4	-3	15	15	-35	-31	-9	-8
Värdepappers- förmedling	-1	-1	-2	-2			0	0	0	0	-4	-4	-1	-1
Värdepappers- emissioner			0	0				0			0	0	0	0
Placeringsfonder	-59	-56			0	0			0	0	-59	-56	-16	-14
Kapitalförvaltning	-10	-10	-5	-5	0	5	-1	-1	8	7	-9	-3	-2	3
Försäljningsprovisioner för försäkringsavtal					-31	-29			27	26	-4	-3	-1	-1
Derivat			-41	-41					39	39	-2	-2	0	-1
Övriga	-21	-19	-3	-5	0	-1	-12	-14	8	11	-27	-28	-9	-9
Totalt	-129	-124	-57	-57	-34	-27	-17	-18	96	98	-140	-128	-39	-31
Provisionsnetto totalt	720	729	92	89	51	49	2	0	-54	-49	812	818	210	219

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



Not 6. Resultat från försäkringstjänster

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Skadeförsäkring				
Förväntade försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	1 546	1 498	398	379
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	12	13	3	4
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	201	230	44	76
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	134	131	37	36
Övriga förändringar i premieintäkter	17	5	7	-6
Skadeförsäkringens premieintäkter enligt GMM-modellen totalt	1 910	1 877	489	488
Livförsäkring				
Förväntade försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	140	132	35	32
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	11	12	3	3
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	52	59	12	16
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	7	13	2	2
Övriga förändringar i premieintäkter	6	4	3	2
Livförsäkringens premieintäkter enligt GMM-modellen totalt	218	220	56	56
Förväntade försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	18	17	4	4
Förändringar i riskjusteringen (för icke-finansiell risk)	5	4	1	1
Avtalsenlig marginal för tjänster som tillhandahållits under perioden	5	7	0	3
Redovisning i resultatet av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	1	2	0	0
Övriga förändringar i premieintäkter	1	2	1	3
Livförsäkringens premieintäkter enligt VFA-modellen totalt	31	32	7	11
Livförsäkringens premieintäkter totalt	248	252	62	67
Premieintäkter totalt	2 158	2 129	551	555



Mn €

1-12/2025 1-12/2024 10-12/2025 10-12/2024

Skadeförsäkring

Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-1 530	-1 598	-423	-410
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	96	62	51	51
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	-134	-131	-37	-36
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	-20	-24	11	5
Kostnader för försäkringstjänster inom skadeförsäkringen enligt GMM-modellen totalt	-1 588	-1 691	-398	-390

Livförsäkring

Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-152	-141	-35	-35
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	1	0	1	0
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	-7	-13	-2	-2
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	-6	4	1	8
Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen enligt GMM-modellen totalt	-165	-150	-35	-28
Faktiska försäkringsersättningar och övriga direkt fördelade kostnader för försäkringstjänster	-37	-34	-13	-9
Förändringar till följd av inträffade skador som avser tidigare tjänster	-1	0	0	0
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal	-1	-2	0	0
Förluster hänförliga till förlustavtal och återföring av förluster	-21	-1	-17	0
Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen enligt VFA-modellen totalt	-60	-38	-31	-9
Kostnader för försäkringstjänster inom livförsäkringen totalt	-226	-188	-66	-38

Kostnader för försäkringstjänster totalt	-1 814	-1 879	-464	-428
---	---------------	---------------	-------------	-------------

Nettointäkter från återförsäkringsavtal inom skadeförsäkringen	-100	-51	-30	-28
Nettointäkter från återförsäkringsavtal inom livförsäkringen	-9	-8	-2	-2
Nettointäkter från återförsäkringsavtal totalt	-109	-59	-32	-31

Resultat från försäkringstjänster	236	192	54	96
--	------------	------------	-----------	-----------



Not 7. Finansiella nettokostnader för försäkringsavtal

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Skadeförsäkring				
Upplösning av diskontering av försäkringsavtalsskuld	-53	-62	-13	-16
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden	83	-49	28	-15
Valutakursdifferenser för försäkringsavtal	1	0	0	-1
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom skadeförsäkringen (GMM) totalt	31	-111	15	-31
Finansiella intäkter och kostnader från återförsäkringar inom skadeförsäkringen	3	5	1	1
Livförsäkring				
Upplösning av diskontering av försäkringsavtalsskuld	-3	1	-1	0
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden	-20	-73	5	-34
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom livförsäkringen (GMM) totalt	-23	-71	4	-34
Finansiella nettoposter för försäkringsavtal, riskminskning	29	-44	16	-9
Effekten av förändringar i försäkringsavtalens räntor och i ekonomiska antaganden		0		0
Finansiella nettoposter för förändringar i verkligt värde på underliggande poster	-336	-504	-149	-88
Finansiella intäkter och kostnader från direktförsäkring inom livförsäkringen (VFA) totalt	-308	-548	-133	-97
Finansiella intäkter och kostnader från återförsäkringar inom livförsäkringen	-1	-1	0	0
Finansiella nettointäkter (+)/nettokostnader (-) från försäkringsavtal	-297	-727	-112	-161



Not 8. Nettointäkter från finansiella tillgångar som innehas för handel

Finansiella tillgångar som innehas för handel

Mn €	1-12/2025	Justerat 1-12/2024	10-12/2025	Justerat 10-12/2024
Skuldebrev				
Ränteintäkter och -kostnader	20	12	2	2
Värderingsvinster och -förluster på skuldebrev	1	2	0	-1
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	2	21	4	12
Utdelningar och vinstandelar	3	5	0	0
Derivat				
Ränteintäkter och -kostnader	156	277	44	61
Värderingsvinster och -förluster	-23	-171	-26	-50
Totalt	160	146	24	24

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



Not 9. Nettointäkter från placeringsverksamhet

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

Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Finansiella tillgångar som innehas för handel inom försäkringsverksamhet				
Derivat				
Ränteintäkter och -kostnader	-1	-25	7	-6
Värderingsvinster och -förluster	-82	10	-58	-13
Totalt	-84	-16	-51	-19
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	143		82	
Utdelningar och vinstandelar	8	0	4	
Totalt	152	0	86	
Finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet				
Skuldebrev				
Ränteintäkter	168	156	44	42
Värderingsvinster och -förluster	-19	102	-22	0
Aktier och andelar				
Värderingsvinster och -förluster	179	334	87	78
Utdelningar och vinstandelar	64	59	14	20
Totalt	392	651	123	140
Intäkter från tillgångar som innehas för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal				
Ränteintäkter	32	6	16	1
Värderingsvinster och -förluster	1 048	1 334	462	248
Totalt	1 080	1 340	479	249
Nettointäkter från finansiella tillgångar som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet totalt	1 472	1 991	601	389
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet totalt	1 540	1 975	636	370



Mn €

1-12/2025 1-12/2024 10-12/2025 10-12/2024

	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter				
Hysesintäkter	46	51	11	12
Värderingsvinster och -förluster	-11	0	0	2
Vederlags- och skötselkostnader	-35	-44	-10	-13
Övriga	0	0	0	0
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter totalt	0	8	1	2
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Ränteutgifter	5	8	1	1
Räntekostnader	-1	-2	0	0
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-1	1	0	0
Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde totalt	3	8	1	1
Intresseföretag och samarbetsarrangemang				
Intresseföretag som redovisas enligt metoden för verkligt värde	-2	5	-2	-4
Intresseföretag som konsolideras enligt kapitalandelsmetoden	3	2	-1	-2
Samarbetsarrangemang	0	1	0	0
Totalt	0	8	-3	-6
Finansiella skulder som identifieras som värderade till verkligt värde via resultatet				
Premieinkomst från placeringsavtal	896	703	294	225
Utbetalda ersättningar avseende placeringsavtal	-398	-357	-94	-89
Förändring i skulder för placeringsavtal	-1 246	-1 196	-514	-299
Nettointäkter från skulder för placeringsavtal totalt	-748	-851	-313	-162
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	797	1 147	321	206



Not 10. Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
ICT-kostnader				
Drift	-290	-268	-77	-72
Utveckling	-301	-245	-88	-69
Lokaler	-55	-60	-18	-20
Myndighetsavgifter	-17	-16	-16	-15
Revisionsavgifter	-9	-8	-2	-2
Köptjänster	-182	-159	-50	-42
Experttjänster	-35	-44	-7	-10
Datakommunikation	-37	-34	-10	-9
Marknadsföring	-43	-44	-14	-14
Donationer och sponsring	-18	-17	-5	-4
Försäkrings- och säkerhetskostnader	-18	-18	-4	-4
Kostnader för korttidsleasingavtal som är av lågt värde	-18	-6	-12	-2
Övriga	-126	-118	-33	-32
Övriga rörelsekostnader totalt	-1 149	-1 036	-335	-295

Utvecklingsutgifter

Mn €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
ICT-utvecklingskostnader	-301	-245	-88	-69
Andel eget arbete	-122	-104	-33	-30
Utvecklingskostnader i resultaträkningen totalt	-423	-349	-121	-100
Aktiverade ICT-utgifter	-44	-49	-11	-13
Överföring av poster som ska aktiveras/personalkostnader	-9	-9	-2	-2
Aktiverade utvecklingsutgifter totalt	-53	-58	-13	-15
Utvecklingsutgifter totalt	-475	-407	-134	-115
Avskrivningar och nedskrivningar av utvecklingsutgifter	-75	-74	-33	-16



Not 11. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar 31.12.2025, mn €	Upplupet anskaffningsvärde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderade till verkligt värde via resultatet			Säkringsinstrument	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	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

I OP Pohjolas balansräkning ingick vid slutet av räkenskapsperioden obligationer för 2 034 miljoner euro (1 520) vilka på grund av värderingskategorin inte värderades till marknadsvärde. De här obligationernas marknadsvärde var 2 047 miljoner euro (1 547) vid slutet av rapportperioden.

Finansiella tillgångar 31.12.2024, mn €	Upplupet anskaffningsvärde	Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderade till verkligt värde via resultatet			Säkringsinstrument	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	18 110						18 110
Fordringar på kreditinstitut	808						808
Fordringar på kunder	98 629						98 629
Derivatinstrument			1 816			681	2 497
Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal				14 172			14 172
Skuldebrev	1 521	12 176	206	6 090			19 994
Aktier och andelar		0	62	2 757	1		2 820
Övriga finansiella tillgångar	1 268			8			1 276
Totalt	120 337	12 176	2 085	23 027	1	681	158 306



Finansiella skulder

Finansiella skulder 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

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

Det verkliga värdet av OP Pohjolas obligationslån till senior- och senior non-preferred-villkor som emitterats till allmänheten och värderats till upplupet anskaffningsvärde uppgick vid slutet av rapportperioden till 25 271 miljoner euro (26 826), och det bokförda värdet utgjorde 25 888 miljoner euro (27 731). Det verkliga värdet baserar sig på information tillgänglig på marknaden. Alla efterställda skulder har värderats till upplupet anskaffningsvärde och deras verkliga värde var 815 miljoner euro (1 448) vid rapportperiodens slut. De upplupna anskaffningsvärdena på skuldebrev som emitterats till allmänheten specificeras i not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten.



Not 12. Återförsäkringsavtalstillgångar

Mn €	31.12.2025	31.12.2024
Skadeförsäkring		
Återförsäkringsavtalstillgångar för återstående försäkringsskydd	-17	-55
Skuld för inträffade skador avseende återförsäkringsavtal	81	157
Skadeförsäkringens återförsäkringsavtalstillgångar totalt	64	102



Not 13. Försäkringsavtalsskulder

Mn €	31.12.2025	31.12.2024
Skadeförsäkring		
Skulder för återstående försäkringsskydd, GMM	281	239
Skuld för inträffade skador, GMM	2 163	2 337
Skadeförsäkringens försäkringsavtalsskulder totalt	2 444	2 576
Livförsäkring		
Skulder för återstående försäkringsskydd, GMM	2 817	2 980
Skuld för inträffade skador, GMM	14	12
Skulder för återstående försäkringsskydd, VFA totalt	6 292	6 184
Skuld för inträffade skador, VFA totalt	46	43
Livförsäkringens försäkringsavtalsskulder totalt	9 169	9 219
Livförsäkring		
Återförsäkringsavtalsskulder för återstående försäkringsskydd	0	1
Livförsäkringens återförsäkringsavtalsskulder totalt	0	1
Försäkringsavtalsskulder totalt	11 613	11 796



Not 14. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Mn €	31.12.2025	31.12.2024
Obligationslån till Senior Preferred-villkor	8 898	10 897
Obligationslån till Senior Non-Preferred-villkor	3 621	3 566
Obligationslån med bostadssäkerhet	14 218	14 114
Bankcertifikat		170
Företagscertifikat	4 579	4 451
Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt	31 315	33 198



Not 15. Fonden för verkligt värde efter skatt

Mn €	Skuldebrev	Säkring av kassaflöde	Totalt
Ingående balans 1.1.2024	-78	-212	-290
Förändringar i verkligt värde	-37	-25	-62
Realisationsvinster/förluster överförda till resultaträkningen	-1		-1
Överföringar till räntenetto		114	114
Uppskjuten skatt	8	-18	-10
Utgående balans 31.12.2024	-109	-140	-249

Mn €	Skuldebrev	Säkring av kassaflöde	Totalt
Ingående balans 1.1.2025	-109	-140	-249
Förändringar i verkligt värde	78	-15	63
Realisationsvinster/förluster överförda till resultaträkningen	2		2
Överföringar till räntenetto		60	60
Uppskjuten skatt	-16	-9	-25
Utgående balans 31.12.2025	-45	-104	-149

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till -186 miljoner euro (-311), och den uppskjutna skattefordran/skatteskuld som ansluter sig till den var 37 miljoner euro (62). I fonden för verkligt värde uppgick förlustreserven för skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat under perioden till 2 miljoner euro (-2).



Not 16. Ställda säkerheter och åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	31.12.2025	31.12.2024
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Panter	85	151
Krediter (säkerhet för obligationslån med bostadssäkerhet)	16 298	16 333
Övriga	1 404	1 562
Ställda säkerheter totalt*	17 787	18 046
Derivatskulder med säkerhet	467	729
Övriga skulder med säkerhet	946	869
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	14 218	14 114
Totalt	15 630	15 712

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

Åtaganden utanför balansräkningen

Mn €	31.12.2025	31.12.2024
Garantier	631	550
Garantiåtaganden	2 452	2 549
Kreditlöften	14 046	13 219
Åtaganden i samband med korta transaktioner	328	305
Teckningsförbindelser	754	772
Övriga	517	521
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	18 728	17 915



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

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2025, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Egetkapitalinstrument	2 206	944	744	3 894
Skuldinstrument	5 433	440	45	5 919
Fondförsäkringsavtal	10 355	5 246		15 601
Derivatinstrument	0	1 746	121	1 867
Värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Egetkapitalinstrument	1			1
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

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



Skuldernas verkliga värden 31.12.2025, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Skulder för placeringsavtal		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

Skuldernas verkliga värden 31.12.2024, mn €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
Skulder för placeringsavtal	5 813	3 327		9 140
Strukturerade obligationslån			1 954	1 954
Övriga		2		2
Derivatinstrument	0	2 250	74	2 324
Totalt	5 813	5 580	2 029	13 421

Värdering till verkligt värde

Derivat och andra finansiella instrument värderade till verkligt värde

Kursen för noterade derivat fås direkt från marknaden. Vid värderingen av bilaterala derivat (s.k. Over the Counter, OTC) tillämpas modeller och metoder som används allmänt på marknaden och som bäst lämpar sig för värdering av det finansiella instrumentet i fråga. Sådana behövs bland annat för att beskriva ränte- och valutakurvor samt volatiliteter och även för att värdera optioner. I allmänhet kan indata för de här modellerna härledas från marknaden. Vid värderingen av vissa avtal måste dock användas modeller med indata som inte kan observeras på marknaden, varvid indata är uppskattningar. De här avtalen har hänförs 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 värderingskurserna regelbundet 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 OTC-derivat 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 rating-information om motparter, likvida kreditriskindex samt marknadsdataleverantörers CDS-spreadar. Hur finansieringskostnaderna för OTC-derivaten påverkar värderingen bedöms genom att redigera de diskonteringskurvor som används vid värderingen med hjälp av statistiska differenser i kreditriskpremierna mellan kreditriskinstrument med och utan kapital.

Hierarkin för verkligt värde

Nivå 1: Noterade priser på marknader

De poster som hänförs till nivå 1 i hierarkin består av aktier som noterats vid de största börserna, företags, 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 hänförs 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 på marknaden finns endast få eller inga noteringar. Till denna nivå hänförs komplexare OTC-derivat samt derivat med lång löptid där man varit tvungen att extrapolera de marknadsdata som använts vid värderingen. Till nivån hänförs även vissa private equity-investeringar, illikvida lån, strukturerade lån inklusive värdepapperiserade lån och strukturerade skuldebrev, fastighetsplaceringar samt hedgefonder.

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

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

För fastighetsplaceringar finns inte sådana dagligen noterade priser eller priskällor som på likvida marknader. Värderingsprocessen för fastigheter baserar sig på anlitan av externa



värderare (fastighetens värde över 1 miljon euro) eller affärsrörelsens egna värderingsmetoder.

Källor för värdering av direkta fastighetsplaceringar är i regel värderingsinstrument av externa auktoriserade värderare. En extern värderare väljer självständigt den metod som bäst lämpar sig för värderingen av respektive objekt. Allmänt tillämpade värderingsmetoder är 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 1.1.2025	717	96	606	1 419
Nettointäkter i resultaträkningen	-17	24		8
Förvärv	42			42
Försäljning	-98			-98
Amorteringar	-15			-15
Överföringar till nivå 3	166		232	398
Överföringar från nivå 3	-5		-176	-181
Utgående balans 31.12.2025	790	121	662	1 572

Finansiella skulder, mn €	Värderade till verkligt värde via resultatet	Derivatinstrument	Skulder totalt
Ingående balans 1.1.2025	1 954	74	2 029
Nettointäkter i resultaträkningen	137	-39	98
Emissioner	368		368
Förfall och återköp	-690		-690
Övriga förändringar	-70		-70
Utgående balans 31.12.2025	1 699	35	1 734

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.12.2025

Mn €	Nettointäkter från Räntenetto	Nettointäkter från placeringsverksamhet	Totalresultat/ Förändring i fonden för verkligt värde	Nettointäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
Nettointäkter totalt		-117	27	-90

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2025.



Not 18. Derivatinstrument

Mn €	31.12.2025			31.12.2024		
	Nominella värden	Verkliga värden, tillgångar	Verkliga värden, skulder	Nominella värden	Verkliga värden, tillgångar	Verkliga värden, skulder
Räntederivat, varav	204 244	1 437	1 503	229 628	1 764	1 661
Central motpartsclearing (STM)	138 009	6	4	151 177	33	27
Aktie- och indexrelaterade derivat, varav	1 001	101	25	1 172	76	64
Central motpartsclearing (STM)						
Valuta- och guldderivat, varav	45 992	314	417	44 078	624	571
Central motpartsclearing (STM)						
Kreditderivat, varav	190	10	1	280	10	2
Central motpartsclearing (STM)	90	0	0	182	0	0
Råvaruderivat, varav	654	5	60	410	22	26
Central motpartsclearing (STM)						
Övriga derivat, varav				56		
Central motpartsclearing (STM)						
Derivat totalt*	252 081	1 867	2 005	275 623	2 497	2 324

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



Not 19. Fördelning av placeringar i segmentet Försäkring

Skadeförsäkring

Allokeringsfördelning av investeringstillgångar	31.12.2025		31.12.2024	
	Verkligt värde*, mn €	%	Verkligt värde*, mn €	%
Penningmarknad totalt	480	10,0	260	5,7
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	480	10,0	241	5,3
Derivat***			18	0,4
Obligationer och räntefonder totalt	2 898	60,1	2 835	62,0
Stater	416	8,6	476	10,4
Inflationslänkade obligationslån				
Investment Grade	2 040	42,3	2 015	44,0
Tillväxtmarknader och High Yield	289	6,0	190	4,2
Strukturerade placeringar****	152	3,1	154	3,4
Aktier totalt	1 102	22,9	1 106	24,2
Finland	98	2,0	200	4,4
Utvecklade marknader	846	17,5	754	16,5
Tillväxtmarknader	73	1,5	68	1,5
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	8	0,2	7	0,2
Riskkapitalinvesteringar	77	1,6	77	1,7
Alternativa placeringar totalt	28	0,6	29	0,6
Hedgefonder	28	0,6	29	0,6
Fastighetsplaceringar totalt	313	6,5	345	7,5
Direkta fastighetsplaceringar	125	2,6	149	3,3
Indirekta fastighetsplaceringar	188	3,9	196	4,3
Totalt	4 821	100,0	4 575	100,0

*Inkluderar upplupna räntor.

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

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

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



Livförsäkring

	31.12.2025		31.12.2024	
	Verkligt värde*, mn €	%	Verkligt värde*, mn €	%
Allokeringsfördelning av investeringstillgångar				
Penningmarknad totalt	365	10,8	306	9,2
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	365	10,8	302	9,0
Derivat***			5	0,1
Obligationer och räntefonder totalt	2 120	63,0	2 137	64,1
Stater	288	8,6	348	10,4
Inflationslänkade obligationslån				
Investment Grade	1 533	45,5	1 543	46,2
Tillväxtmarknader och High Yield	169	5,0	117	3,5
Strukturerade placeringar****	129	3,8	129	3,9
Aktier totalt	653	19,4	659	19,8
Finland	51	1,5	121	3,6
Utvecklade marknader	494	14,7	437	13,1
Tillväxtmarknader	34	1,0	32	1,0
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	3	0,1	3	0,1
Riskkapitalinvesteringar	71	2,1	67	2,0
Alternativa placeringar totalt	36	1,1	37	1,1
Hedgefonder	36	1,1	37	1,1
Fastighetsplaceringar totalt	193	5,7	196	5,9
Direkta fastighetsplaceringar	14	0,4	13	0,4
Indirekta fastighetsplaceringar	179	5,3	183	5,5
Totalt	3 367	100,0	3 336	100,0

*Inkluderar upplupna räntor.

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

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

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



Not 20. Närståendetransaktioner

OP Pohjolas närstående består av 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-Eläkesäätio.

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2024.

Finansiell information

Publiceringsdatum för rapporterna 2025:

Verksamhetsberättelse (inkl. hållbarhetsrapport) och bokslut 2025	Vecka 11, 2026
OP Pohjolas bolagsstyrningsrapport 2025	Vecka 11, 2026
OP Pohjolas årsredovisning 2025	Vecka 11, 2026
OP-sammanslutningens Pelare 3-rapport 2025	Vecka 11, 2026
Ersättningsrapport för OP Pohjolas organ 2025	Vecka 11, 2026
Ersättningspolicy för OP Pohjolas organ	Vecka 11, 2026

Publiceringsdatum för de finansiella rapporterna 2026:

Delårsrapport 1.1–31.3.2026	6.5.2026
Halvårsrapport 1.1–30.6.2026	23.7.2026
Delårsrapport 1.1–30.9.2026	27.10.2026
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 11.2.2026

**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

