



OP Pohjolan
osavuositatsaus
1.1.–30.9.2025



OP Pohjolan liikevoitto 1 715 miljoonaa euroa – kolmas vuosineljännes ennätysellisen vahva

Liikevoitto 1–9/2025	Korkokate 1–9/2025	Tuotot yhteensä 1–9/2025	Kulut yhteensä 1–9/2025	CET1- vakavaraisuus 30.9.2025
1 715 milj. €	-13 %	-7 %	+6 %	21,0 %

- OP Ryhmän nimi on **OP Pohjola** 28.10.2025 alkaen. OP Pohjolan rakenne, yhtiöiden viralliset nimet tai liiketoimintojen markkinointinimet eivät ole muuttuneet.
- Liikevoitto oli 1 715 miljoonaa euroa (1 948). Liikevoitto laski vertailukaudesta 12 % eli 234 miljoonaa euroa. Kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto kasvoi 725 miljoonaan euroon (720).
- Korkokate laski 13 % 1 776 miljoonaan euroon (2 039). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 90 % 181 miljoonaan euroon (95), ja nettopalkkiotuotot kasvoivat 1 % 602 miljoonaan euroon (599). Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, vakuutuspalvelutulos ja nettopalkkiotuotot laskivat yhteensä 6 % 2 559 miljoonaan euroon (2 733).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 46 miljoonaa euroa (-72). Saamisten arvonalentumiset olivat -0,06 % luotto- ja takauksennäköistä (0,10).
- Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 15 % 426 miljoonaan euroon (499).
- Kulut yhteensä kasvoivat 6 % 1 725 miljoonaan euroon (1 629). Kulu-tuottosuhte heikkeni ja oli 51 % (45).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 2 % 100,2 miljardiin euroon (98,0), ja talletukset kasvoivat vuodessa 5 % 79,8 miljardiin euroon (76,2).
- CET1-vakavaraisuus oli 21,0 % (21,5), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 6,7 %-yksiköllä. Vakavaraisuutta laskivat muutokset vakuuksien hallintaprosessissa. Vuoden alussa voimaan tulleilla EU:n vakavaraisuusasetuksen muutoksilla (CRR3) oli vähäinen heikentävä vaikutus vakavaraisuuteen.
- **Osuuspankit-segmentin** liikevoitto laski 31 % 740 miljoonaan euroon (1 079). Korkokate laski 17 % 1 334 miljoonaan euroon (1 616). Saamisten arvonalentumisia palautui 7 miljoonaa euroa (-57). Nettopalkkiotuotot olivat 540 miljoonaa euroa (541). Kulu-tuottosuhte heikkeni ja oli 62 % (49). Luottokanta kasvoi vuodessa 1 % 71,5 miljardiin euroon (70,6), ja talletukset kasvoivat vuodessa 5 % 65,6 miljardiin euroon (62,4). Hallinnoitavat varat kasvoivat vuodessa 9 % 101,8 miljardiin euroon (93,2).
- **Yrityspankki-segmentin** liikevoitto kasvoi 21 % 454 miljoonaan euroon (376). Korkokate kasvoi 8 % 445 miljoonaan euroon (413). Saamisten arvonalentumisia palautui 39 miljoonaa euroa (-15). Nettopalkkiotuotot olivat 64 miljoonaa euroa (64). Kulu-tuottosuhte oli 34 % (34). Luottokanta kasvoi vuodessa 4 % 28,7 miljardiin euroon (27,5), ja talletukset kasvoivat 3 % 14,8 miljardiin euroon (14,4).
- **Vakuutus-segmentin** liikevoitto laski 6 % 429 miljoonaan euroon (458). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 181 miljoonaan euroon (95). Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat ja olivat 242 miljoonaa euroa (365). Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 88,1 % (95,0).
- **Ryhmätoimintojen** liikevoitto oli 102 miljoonaa euroa (4). Sijoitustoiminnan tuottoja, 68 miljoonaa euroa (4), kasvatti osakkeiden käyvän arvon muutokset.
- **OP Pohjola** uudistaa omistaja-asiakasetuja 1.1.2026 alkaen, kun laki finanssialan bonuskäytäntöjen muuttamisesta astuu voimaan. Uudistuksessa OP-bonuksia korotetaan vuoden 2022 normaalitasosta, niitä kertyy palveluista yhä laajemmin, ja asiakkaat voivat halutessaan valita OP-bonustensa käyttökohteet. Katsauskaudella OP-bonusten ja kuukausimaksuttomien päivittäisten pankkipalveluiden yhteenlaskettu arvo omistaja-asiakkaille oli 311 miljoonaa euroa.
- **Näkymät:** OP Pohjola paransi 13.10.2025 tulospöytänsä vuodelle 2025. Liikevoiton arvioidaan olevan samaa tasoa tai korkeampi kuin vuoden 2023 liikevoitto, joka oli 2 050 miljoonaa euroa. Lisätietoa kohdassa "Näkymät".



OP Pohjolan avainlukuja

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Liikevoitto, milj. €	1 715	1 948	-12,0	2 486
Osuuspankit**	740	1 079	-31,4	1 328
Yrityspankki**	454	376	20,9	520
Vakuutus	429	458	-6,3	578
Ryhmätoiminnot	102	4	–	19
Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset, milj. €	-244	-233	4,7	-314
Tuotot yhteensä	3 393	3 650	-7,0	4 844
Kulut yhteensä	-1 725	-1 629	5,9	-2 262
Kulu-tuottosuhte, %*	50,8	44,6	6,2	46,7
Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde, %*	88,1	95,0	-6,9	92,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	9,8	12,3	-2,5	11,6
Oman pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	11,2	13,7	-2,6	13,0
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	1,13	1,30	-0,18	1,24
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	1,28	1,46	-0,18	1,39

	30.9.2025	30.9.2024	Muutos, %	31.12.2024
CET1-vakavaraisuus, %*	21,0	21,4	-0,4	21,5
Luottokanta, mrd. €	100,2	98,0	2,2	98,9
Talletukset, mrd. €	79,8	76,2	4,7	77,7
Hallinnoitavat varat, mrd. €***	101,8	93,2	9,3	93,3
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	2,14	2,91	-0,77	2,64
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	-0,06	0,10	-0,15	0,09
Omistaja-asiakkaat, 1 000 hlö	2 132	2 107	1,2	2 115

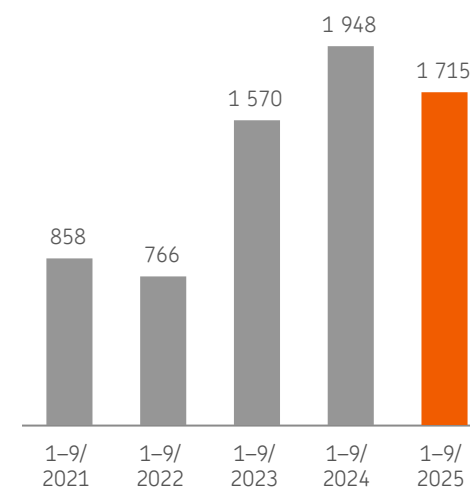
Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

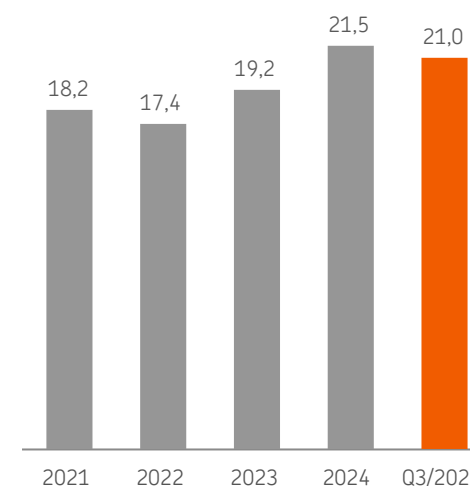
** OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu.

*** Hallinnoitavien varojen esitystapaa on muutettu vuoden 2025 alussa. Vertailukauden tiedot on oikaistu vastaamaan nykyistä määrittelyä.

Liikevoitto, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %





OP Pohjolan pääjohtajan kommentti

Uusi etukokonaisuus omistaja-asiakkaille, ja OP Ryhmän nimeksi OP Pohjola

OP Ryhmä on muuttanut nimensä 28.10.2025 alkaen OP Pohjolaksi. Nimi korostaa ainutlaatuista palvelukokonaisuutta, jonka tarjoamme yli 2,1 miljoonalle omistaja-asiakkaallemme: asiakkaamme saavat meiltä kaikki tarvitsemansa pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoidon palvelut saman katon alta.

Olemme myös julkistaneet ensi vuoden alusta alkaen voimaan tulevan omistaja-asiakkaiden uuden etukokonaisuuden, jonka myötä omistaja-asiakkaamme saavat OP Pohjolasta entistäkin paremmat ja selkeämmät edut. Uudistamisen tavoitteena on tarjota omistaja-asiakkaallemme ainutlaatuinen etu- ja hyötykokonaisuus. Lisäksi taustalla on finanssialan bonusten verotusmuutos, joka tulee voimaan 1.1.2026.

Omistaja-asiakkaamme hyötyvät jatkossa entistäkin enemmän OP-bonuksista: bonusten kertymää korotetaan normaalitasosta ja niitä kertyy aiempaa laajemmin OP Pohjolan palveluiden käytöstä. Lisäksi asiakkaalla on jatkossa valinnanvapaus päättää, miten hän haluaa bonuksiaan käyttää: esimerkiksi pankki- ja vakuutuspalveluista kertyvien maksujen maksamiseen tai vaikkapa sijoitusrahastosäästämiseen. Mitä enemmän omistaja-asiakas keskittää pankki- ja vakuutusasiointinsa OP Pohjolaan, sitä enemmän hän hyötyy.

Toimintaympäristöä leimasi talouden asteittainen toipuminen kevään turbulenssista

Talouden näkymät ovat kohentuneet merkittävästi ensimmäisen vuosipuoliskon geopoliittisten jännitteiden ja kauppasotauhkien jälkeen. Alkuvuotta leimasivat epävarmuustekijät, mutta kesän ja alkusyksyn myötä keskeiset suhdannekyselyt ovat parantuneet. Talouskasvun odotetaan jatkuvan vakaasti, vaikka hieman pitkän ajan keskiarvoa hitaammin. Rahapolitiikan keventyessä maailmantalous alkaa jälleen vähitellen elpyä ja palaa keskivertokasvuun.

Euroalueella talous kasvoi alkuvuonna 1,5 prosentin vauhtia, ja kasvun näkymät ovat verrattain vakaat. Erityisesti Saksan talouden elpyminen on Suomen kannalta myönteistä. Euroalueen työttömyysaste on tällä hetkellä euroajan matalimmilla tasoilla. Euroalueen inflaatio on asettunut kahden prosentin tuntumaan ja sen odotetaan pysyvän tällä tasolla lähivuosina.

Suomen talouden elpyminen notkahti alkuvuonna 2025, mutta luottamus talouteen on sittemmin kohentunut yli euroalueen keskimääräisen tason. Talousindikaattorien perusteella talous on alkanut elpyä uudelleen vuoden jälkipuoliskolla, ja BKT:n odotetaan kasvavan keskimäärin liki kahden prosentin vauhtia vuosina 2026–2027. Viennin odotetaan kasvavan 3,2 prosenttia tänä vuonna.

Yritysten investoinnit ovat piristymässä, ja rakentamisen syvin aallonpohja on ohittumassa. Julkiset panostukset puolustukseen sekä tulossa oleva merkittävä jäänmurtajahanke lisäävät investointeja ja vauhdittavat Suomen BKT:n kasvua lähivuosina.



Työttömyysaste nousi kesällä 2025 noin kymmeneen prosenttiin. Talouskasvun elpyessä työllisyys alkaa kohentua, ja työttömyysaste kääntyy laskuun.

Markkinakorkojen laskun odotetaan olevan ohi, mikä tuo vakautta rahoitusmarkkinoille. Asuntoluottojen viitekorkona yleisemmin käytetty 12 kuukauden euriborkorko oli syyskuun lopussa 2,19 prosenttia, mikä on 0,55 prosenttiyksikköä edellisvuotta alemmalla tasolla.

Osakemarkkinoiden kehitys on ollut vahvaa huhtikuun merkittävän kurssilaskun jälkeen. Syksyn aikana osakkeet ovat jatkaneet nousuaan, kun positiiviset talousnäkymät ja teknologinen kehitys tukevat kurssinousuja. Maailman osakeindeksi oli syyskuun lopussa dollarimääräisesti 16 prosenttia korkeammalla kuin vuoden alussa, mutta dollarin voimakkaan heikentymisen vuoksi eurotuotto on jäänyt 1,6 prosenttiin. Euroopassa osakekurssit nousivat vuodenvaihteesta 9 prosenttia ja Helsingin pörssissä 13 prosenttia.

OP Pohjolalla ennätysmäisen tuloksekas vuosineljännes

OP Pohjolan liikevoitto kehittyi ennakoitua myönteisemmin tammi-syyskuussa 2025 ja oli 1 715 miljoonaa euroa. Vaikka tulos heikkeni edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta 12 prosenttia, kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto oli ennätyksellisen vahva. Erinomaisen tuloskehityksen taustalla olivat erityisesti erittäin vahva vakuutuspalvelutulos, luottokannan hyvä laatu, mikä heijastui saamisten arvonalentumisten palautuksina, sekä hyvät sijoitustoiminnan tuotot. Vahvan tuloskehityksemme siivittämänä voimme jatkossakin tarjota omistaja-asiakkaallemme erittäin kilpailukykyiset edut.

OP Pohjolan asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, vakuutuspalvelutulos ja nettopalkkiotuotot laskivat vuoden

takaisesta yhteensä kuusi prosenttia ollen 2 559 miljoonaa euroa. Korkokate pieneni 13 prosenttia markkinakorkojen laskun myötä. Nettopalkkiotuotot kasvoivat prosentin ollen yhteensä 602 miljoonaa euroa. Vakuutuspalvelutulos kasvoi peräti 90 prosenttia 181 miljoonaan euroon.

Sijoitustoiminnan tuotot kehittyivät hyvin ja olivat 426 miljoonaa euroa. Sijoitustuotot pienenevät kuitenkin 15 prosenttia vertailukaudesta erityisesti osakesijoitustuottojen ollessa edellisvuotta pienemmät.

OP Pohjolan kulut tammi-syyskuussa kasvoivat edellisvuodesta 6 prosenttia ja olivat yhteensä 1 725 miljoonaa euroa. Kuluja kasvattivat erityisesti lisääntyneet panostukset ICT-kehittämiseen sekä henkilöstökulujen kasvu. ICT-kehittämisessä painopisteinä ovat olleet tekoälyn laajamittainen hyödyntäminen, datakyvykkyyksien kehittäminen sekä pankki- ja vakuutusliiketoiminnan perusjärjestelmien uudistaminen. OP Pohjolan kulu-tuottosuhte oli kulujen kasvusta huolimatta 51 prosenttia eli edelleen hyvin kilpailukykyisellä tasolla.

Kolmesta segmentistä parhaiten menestyi Yrityspankki, jonka liikevoitto tammi-syyskuussa kasvoi 21 prosenttia vertailukaudesta 454 miljoonaan euroon. Myös Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli 31 prosentin heikkenemisestä huolimatta varsin hyvä ollen 740 miljoonaa euroa. Segmentin liikevoittoa heikensi erityisesti markkinakorkojen laskun myötä tapahtunut korkokatteen pieneneminen. Vakuutus-segmentin tulos oli myös hyvällä tasolla, vaikka liikevoitto laski 6 prosenttia vuoden takaisesta 429 miljoonaan euroon erityisesti sijoitustoiminnan tuottojen laskun takia. Sen sijaan vakuutuspalvelutulos kasvoi edellisvuodesta selvästi, ja vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani hyvin kilpailukykyiselle tasolle 88 prosenttiin.

OP Pohjolan vahva vakavaraisuus ja erinomainen maksuvalmius luovat turvaa epävarmassa toimintaympäristössä. CET1-vakavaraisuus oli syyskuun lopussa 21,0 prosenttia, mikä ylittää 6,7 prosenttiyksiköllä sääntelyn edellyttämän minimitason. OP Pohjola on yksi vakavaraisimmista suurista pankeista Euroopassa.

OP Pohjolan maksuvalmius ja rahoitusasema säilyivät erinomaisella tasolla. Vahva vakavaraisuus, erinomainen maksuvalmius sekä asiakkaiden ja muiden sidosryhmien laaja luottamus ovat tärkeitä tekijöitä niin pankille kuin vakuutusyhtiölle. OP Pohjolan osalta kaikki nämä tekijät ovat erinomaisessa kunnossa.

OP Pohjolan luottokanta ja talletukset selvässä kasvussa ja luottoriskit ennätyksellisen alhaalla

Talletuskanta kasvoi vuoden aikana 5 prosenttia ja talletusten kokonaismäärä oli syyskuun lopussa 79,8 miljardia euroa. Kotitalouksien talletukset kasvoivat vuoden aikana 6 prosenttia yli 50 miljardiin euroon. OP Pohjolan markkinaosuus talletuksista on viimeisen parin vuoden aikana ollut selvässä kasvussa Suomessa.

OP Pohjolan luottokanta kasvoi vuoden takaisesta 2 prosenttia 100,2 miljardiin euroon. Asiakkaat nostivat katsauskaudella uusia luottoja 19,3 miljardilla eurolla. OP Pohjola säilytti vahvan markkinajohtajan asemansa asuntorahoittajana Suomessa yli 39 prosentin markkinaosuudellaan. Asuntoluottomarkkinalla on nähty piristymisen merkkejä, kun markkinakorkojen lasku ja kotitalouksien käytettävissä olevien tulojen kasvu ovat tukeneet markkinan elpymistä. OP Pohjolan asiakkaat nostivat tammi-syyskuussa uusia asuntoluottoja 4,3 miljardilla eurolla. Tämä on lähes 16 prosenttia



vertailukautta enemmän. OP Pohjolan asuntolaina-asiakkaat ovat edelleen hoitaneet lainansa mallikelpoisesti.

Saamisten arvonalentumisia palautui tammi-syyskuussa poikkeuksellisesti 46 miljoonaa euroa, kun taas vuotta aiemmin saamisten arvonalentumisia kirjattiin 72 miljoonaa euroa. OP Pohjolan yli 100 miljardin euron luottokannan laatu on erinomainen ja luottoriskit ovat hyvin hallinnassa.

Säännöllisen rahastosäästämisen kasvu jatkui vahvana – OP-rahastoissa osuudenomistajia jo yli 1,5 miljoonaa

Säännöllinen rahastosäästäminen kiinnosti asiakkaitamme aiempaa enemmän ja uusia säästösopimuksia tehtiin katsauskaudella 142 000 kappaletta eli 16 prosenttia enemmän kuin viime vuonna vastaavana ajankohtana. OP-sijoitusrahastojen rahasto-osuuden omistajien määrä on jo yli 1,5 miljoonaa. OP Pohjolan hoidossa olevan sijoitusvarallisuuden arvo kasvoi vuoden takaiseen verrattuna 9 prosenttia ollen lähes 102 miljardia euroa.

OP Pohjola panostaa entistäkin enemmän yritysasiakasliiketoimintaan – vauhditamme pk-yritysten kasvua

Yritysten rahoituskysynnässä näkyi alkuvuoden aikana elpymisen merkkejä investointien käynnistyessä vähitellen. Myös käyttöpääomarahoituksen kysyntä oli kasvussa. OP Pohjolan yritysluottokanta kasvoi tammi-syyskuussa prosentin vuoden vaihteesta ja oli yli 28 miljardia euroa. Myös yritysluottojen osalta järjestämättömien saamisten määrä oli selvässä laskussa.

OP Pohjola on Suomen suurin yritysten rahoittaja, ja markkinaosuus yrityksille annetusta luotonannosta on noin

38 prosenttia. Niin suuret kuin pk-yritykset ovat OP Pohjolalle erittäin tärkeitä asiakkaita. Vahva vakavaraisuus, hyvä kannattavuus ja luottosalkun erinomainen laatu mahdollistavat yritysluotonannon kriteerien uudelleen arvioinnin.

Olemmekin valmiita kasvattamaan hallitusti riskinottoamme yritysrahoituksessa. Haluamme näin omalta osaltamme vauhdittaa suomalaisten yritysten ja koko Suomen kansantalouden kasvua. Kehitämme edelleen myös pk-yritysasiakkaiden rahoitusprosessia, jotta rahoituskelpoiset yritykset ja hankkeet saisivat tarvitsemansa rahoituksen mahdollisimman sujuvasti.

OP Pohjolalla vahva maine ja erittäin kilpailukykyinen työnantajakuva

OP Pohjola sijoittui Luottamus ja maine -tutkimuksessa kärkikymmenikköön maineeltaan vahvimpien toimijoiden joukossa Suomessa. Olemme ainoa finanssialan toimija tutkimuksen kärkikymmenikössä. Luotettava maine on erityisen tärkeää pankki- ja vakuutusliiketoiminnassa ja vahvistaa siten menestymisen edellytyksiämme myös tulevaisuudessa.

Työnantajakuva mittaavassa Universumin tutkimuksessa OP Pohjola on valittu toista kertaa peräkkäin Suomen houkuttelevimmaksi työnantajaksi kaupallisen alan ammattilaisten keskuudessa. IT-alan asiantuntijoiden joukossa sijoituimme neljänneksi kansainvälisten teknologiajättien rinnalla. Tekemämme pitkäjänteinen työ hyvän työntekijäkokemuksen eteen näkyy vahvasti näissä tuloksissa. Pitkän aikavälin kilpailukykyämme kannalta on erityisen tärkeää, että OP Pohjola koetaan houkuttelevaksi työpaikaksi.

Tekoäly on voimakkaasti mukana OP Pohjolan päivitettyssä strategiassa. Tekoälyosaaminen on kyvykkyys, joka

ratkaisee, ketkä pärjäävät tulevaisuudessa finanssialalla. Uskomme, että tekoäly tekee meistä kyvykkäämpiä työssämme. Haluammekin huolehtia siitä, että osaaminen tekoälyn käytössä kehittyy koko organisaatiossa, ja toimimme siten, että jokaisen työntekijän on mahdollista käyttää tekoälyä arjessa. Esimerkiksi pelkästään Copilotilla on OP Pohjolassa jo yli 11 000 aktiivista käyttäjää, ja vuoden 2025 aikana järjestetyllä noin 400 tekoälykoulutustilaisuudella on ollut jo yli 50 000 osallistumiskertaa. Uskon, että panostus uusien työkalujen haltuun ottamiseen ja yleisesti uuden oppimiseen on parantanut myös työntekijäkokemusta.

Lämmin kiitos kaikille asiakkaillemme luottamuksestanne OP Pohjolaa kohtaan. Haluamme jatkossakin olla luottamukseenne arvoisia. Suuri kiitos myös henkilöstöllemme ja hallinnollemme erinomaisesta työstä. Sen ansiosta olemme tänäkin vuonna menestyneet oikein mainiosti.

Timo Ritakallio
pääjohtaja



Sisällys

OP Pohjolan avainlukuja.....	2	Vastuullisuus.....	15	OP Pohjolan muut tiedot.....	43
Pääjohtajan kommentit	3	Vastuullisuuden katsauskauden keskeiset tapahtumat	15	ICT-investoinnit.....	43
Toimintaympäristö	7	Vakavaraisuus.....	17	Henkilöstö	43
Tulos ja tase.....	8	Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö.....	20	OP Pohjolan rakenteessa tapahtuneet muutokset.....	43
Tammi-syyskuu.....	10	Segmenttien tulos	29	OP Osuuskunnan hallinto	45
Heinä-syyskuu	11	Osuuspankit-segmentti.....	29	Näkymät.....	46
Katsauskauden keskeiset tapahtumat	11	Yrityspankki-segmentti	34	Tunnuslukujen laskentakaavat... ..	47
OP Pohjolan strategiset tavoitteet ja painopisteet.....	12	Vakuutus-segmentti	37	Vakavaraisuustaulukot	52
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen.....	13	Ryhmätoiminnot	42	Taulukko-osa	54
Tuloksen käyttö.....	13			Tuloslaskelma	54
Omistaja-asiakkaiden edut.....	13			Laaja tuloslaskelma.....	55
Monikanavaiset palvelut.....	14			Tase	56
				Oman pääoman muutoslaskelma	57
				Rahavirtalaskelma.....	58
				Liitetaulukot	60



Toimintaympäristö

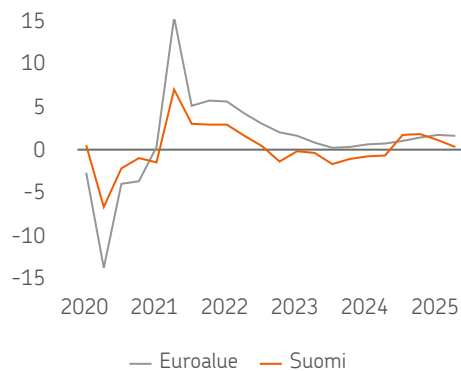
Alkuvuoden aikana maailmantalouden kasvu hidastui hieman edellisvuoden lopusta. Suhdanekyselyjen mukaan luottamus talouteen kuitenkin koheni vuoden kolmannella vuosineljänneksellä. Euroalueen talous kasvoi ensimmäisellä vuosipuoliskolla 1,5 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Syyskuussa euroalueen inflaatio hidastui vuoden 2024 lopun 2,3 prosentista 2,2 prosenttiin.

Osakekurssit laskivat keväällä jyrkästi kauppapoliittisen epävarmuuden vuoksi. Notkahdus jäi lyhytaikaiseksi, ja maailman osakemarkkinoita kuvaavat indeksit olivat syyskuun lopussa vuodenvaihdetta korkeammalla. Myös euroalueen ja Suomen osakemarkkinoilla kurssit olivat syyskuussa vuoden 2024 loppua korkeammalla.

EKP laski ensimmäisellä vuosipuoliskolla ohjauskorkojaan neljästi. Talletuskorko aleni kesäkuussa 2,00 prosenttiin, minkä jälkeen ohjauskorot ovat säilyneet ennallaan.

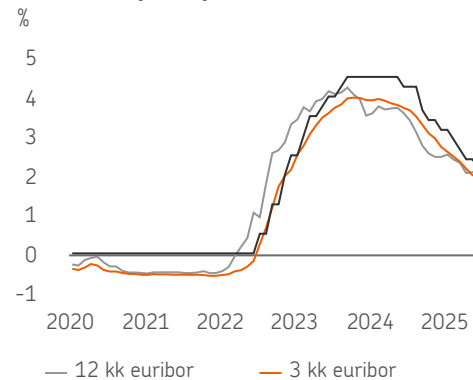
Keskeinen asuntolainojen viitekorko, 12 kk euriborkorko, oli

BKT
määrän muutos edellisestä vuodesta, %



Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus Kausitasoitettut sarjat

Euriborit ja ohjauskorko



— EKP:n ohjauskorko
Lähde: Suomen Pankki

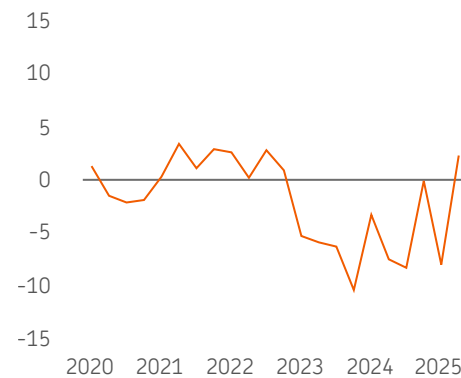
syyskuun lopussa 2,19 prosenttia, kun vuoden 2024 lopussa se oli 2,46 prosenttia.

Suomessa BKT kasvoi ennakkotietojen mukaan ensimmäisellä vuosipuoliskolla 0,6 prosenttia viime vuodesta. Inflaatio oli Suomessa euroalueen keskiarvoa selvästi hitaampaa ja hidastui syyskuussa 0,5 prosenttiin vuoden 2024 joulukuun 0,7 prosentista. Suhdannetta kuvaavat luottamusindeksit nousivat heinä-syyskuussa. Työttömyysasteen trendi nousi elokuussa 10,0 prosenttiin vuoden 2024 lopun 9,0 prosentista. Asuntokauppa vilkastui edellisvuodesta, ja asuntojen hintojen lasku viime vuoteen nähden hidastui.

Maailmantalouden näkymät ovat vakautuneet alkuvuoden poikkeuksellisen epävarmasta tilanteesta, mutta talouden näkymien riskit ovat silti yhä merkittävät. Suomen talouskasvun arvioidaan jatkuvan verkkaisena loppuvuonna, mutta elpyvän vähitellen vuonna 2026.

Investoinnit Suomessa

määrän muutos edellisestä vuodesta, %



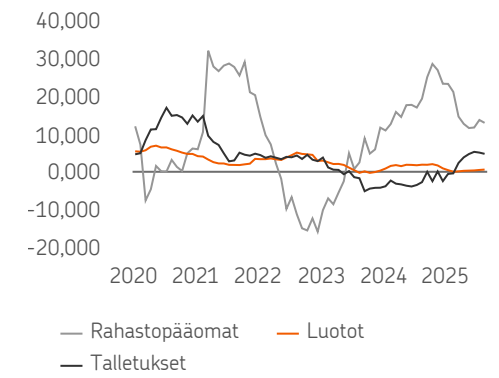
Lainakanta oli elokuussa Suomessa yhteensä 0,9 prosenttia suurempi kuin vuosi sitten. Lainakannan kasvua tukivat muun muassa julkisyhteisölainat, lainat rahoitus- ja vakuutuslaitoksille sekä opintolainat. Yritysluottojen määrä sen sijaan laski 1,3 prosenttia vuodentakaisesta, ja kotitalouksien luottokanta laski 0,1 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta.

Talletukset kasvoivat Suomessa yhteensä 3,8 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kotitaloustalletukset kasvoivat 4,2 prosenttia vuodentakaisesta, ja yritystalletukset kasvoivat 0,4 prosenttia.

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomien arvo nousi ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana 184 miljardista eurosta 194 miljardiin euroon. Rahastoihin sijoitettiin uutta pääomaa yhteensä 2,3 miljardia euroa.

Finanssialan volyymikehitys

12 kk muutos, %



Lähteet: Suomen Pankki, Suomen Sijoitustutkimus Oy



Tulos ja tase

Tulosanalyysi

Tulosanalyysi, milj. €	1–9/2025	1–9/2024	Muutos, %	7–9/2025	7–9/2024	Muutos, %	1–12/2024
Liikevoitto	1 715	1 948	-12,0	725	720	0,7	2 486
Osuuspankit**	740	1 079	-31,4	251	365	-31,3	1 328
Yrityspankki**	454	376	20,9	145	129	12,2	520
Vakuutus	429	458	-6,3	244	191	27,8	578
Ryhmätoiminnot	102	4	—	68	12	—	19
Korkokate*	1 776	2 039	-12,9	583	686	-15,0	2 694
Saamisten arvonalentumiset	46	-72	—	27	-5	—	-96
Nettopalkkiotuotot	602	599	0,5	198	199	-0,3	818
Vakuutusmaksutuotot	1 607	1 575	2,1	556	534	4,1	2 129
Vakuutuspalvelukulut	-1 350	-1 451	-7,0	-404	-446	-9,5	-1 879
Jälleenvakuutus sopimukset	-76	-28	171,2	-39	-30	30,9	-59
Vakuutuspalvelutulos	181	95	90,1	114	58	94,5	192
Tuotot sijoitustoiminnasta*	426	499	-14,5	220	176	25,0	567
Liiketoiminnan muut tuotot	8	31	-75,3	9	6	35,2	44
Henkilöstökulut	-814	-781	4,2	-264	-247	7,0	-1 081
Poistot ja arvonalentumiset	-96	-107	-10,3	-34	-38	-9,6	-146
Liiketoiminnan muut kulut	-815	-741	9,9	-258	-240	7,3	-1 036
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	400	387	3,4	131	124	5,9	529
Tulokseen sisältyvät OP-bonukset	-236	-227	4,0	-82	-79	3,4	-307

* OP Pohjola siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti myös vertailuvuodelle 2024 ja vuoden 2025 ensimmäiselle vuosineljännekselle. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin osavuositiedon liitetiedoissa 1. Laatusperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.

** OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu.



Avainlukuja

Avainlukuja, milj. €	30.9.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta	100 163	98 917	1,3
Asuntoluotot	41 635	41 604	0,1
Kuluttajaluotot*/***	12 209	12 143	0,5
Yritysluotot*	28 288	27 907	1,4
Asuntoyhteisöluotot**	11 051	10 619	4,1
Muut yritys- ja yhteisöluotot*/**	6 981	6 644	5,1
Takauskanta	3 481	3 404	2,3
Muut vastuut	13 882	13 219	5,0
Talletukset	79 772	77 653	2,7
Hallinnoitavat varat****	101 806	93 284	9,1
Rahastot	43 233	40 383	7,1
Suorat sijoitukset*****	39 474	34 699	13,8
Vakuutussäästöt	19 098	18 202	4,9
Taseen loppusumma	164 212	161 168	1,9
Sijoitusomaisuus	26 846	23 537	14,1
Vakuutus sopimusvelat	11 725	11 796	-0,6
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	32 597	33 198	-1,8
Oma pääoma	19 242	18 110	6,3

* Vuoden 2025 ensimmäisellä vuosineljänneksellä asiakasluokittelua on päivitetty tarkentamalla henkilö- ja yritysasiakkaiden määrittelyä. Vertailuvuoden 31.12.2024 luvut on oikaistu vastaamaan uutta asiakasluokittelua ja ovat vertailukelpoisia vuoden 2025 lukujen kanssa.

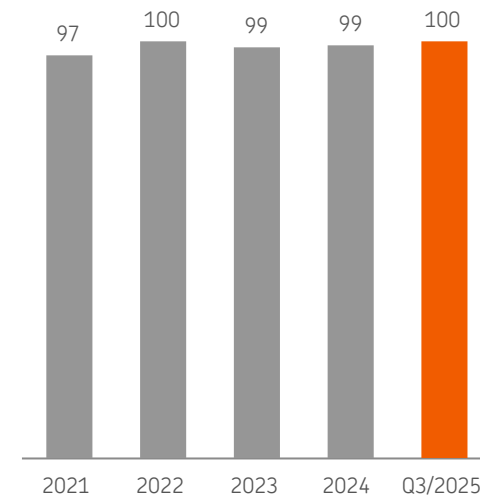
** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

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

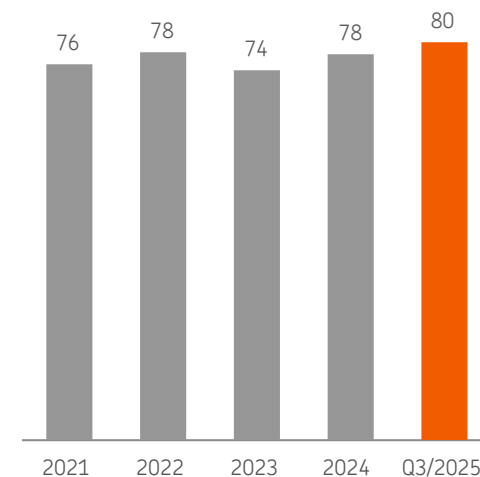
**** Hallinnoitavien varojen esitystapaa on muutettu vuoden 2025 alussa. Vertailukauden tiedot on oikaistu vastaamaan nykyistä määrittelyä.

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

Luottokanta, mrd. €



Talletukset, mrd. €





Tammi–syyskuu

OP Pohjolan liikevoitto oli 1 715 miljoonaa euroa (1 948). Liikevoitto laski vertailukaudesta 12,0 prosenttia. Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, nettopalkkiotuotot ja vakuutuspalvelutulos laskivat yhteensä 6,4 prosenttia 2 559 miljoonaan euroon (2 733). Kulu–tuottosuhde heikkeni ja oli 50,8 prosenttia (44,6). Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset kasvoivat 4,7 prosenttia 244 miljoonaan euroon.

Korkokate laski 12,9 prosenttia 1 776 miljoonaan euroon markkinakorkojen laskettua. Osuuspankit-segmentin korkokate laski 17,4 prosenttia 1 334 miljoonaan euroon ja Yrityspankki-segmentin kasvoi 7,7 prosenttia 445 miljoonaan euroon. OP Pohjolan luottokanta kasvoi vuodessa 2,2 prosenttia 100,2 miljardiin euroon ja talletukset 4,7 prosenttia 79,8 miljardiin euroon. Kotitalouksien talletukset kasvoivat vuodessa 5,5 prosenttia 50,4 miljardiin euroon. Asiakkaat nostivat katsauskaudella uusia luottoja 19,3 miljardia euroa (15,0).

Saamisten arvonalentumisia palautui 46 miljoonaa euroa erityisesti asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen seurauksena. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 72 miljoonaa euroa. Lopullisia luottotappioita oli 69 miljoonaa euroa (38). Tappiota koskeva vähennyserä oli katsauskauden lopussa 710 miljoonaa euroa (824), josta johdon harkintaan perustuvia lisävarauksia oli 60 miljoonaa euroa (77). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,1 prosenttia (2,9) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat -0,06 prosenttia (0,10) luotto- ja takauskannasta.

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 0,5 prosenttia 602 miljoonaan euroon. Maksuliikkeen nettopalkkiotuotot kasvoivat 4 miljoonaa euroa 179 miljoonaan euroon. Asunnonvälityksen nettopalkkiotuotot laskivat 5 miljoonaa euroa 38 miljoonaan euroon.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi 90,1 prosenttia 181 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulos sisältää liiketoiminnan kuluja 400 miljoonaa euroa (387). Vahinkovakuutuksen nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, kasvoivat 3,5 prosenttia 1 345 miljoonaan euroon. Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen laskivat 8,6 prosenttia 785 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 88,1 prosenttiin (95,0).

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

laskivat yhteensä 14,5 prosenttia 426 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan tuottoja laski osakesijoitusten vertailukautta heikommat tuotot. Sijoitustoiminnan nettotuotot ja nettorahoituskulut yhdessä kertovat vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tuloksellisuuden. OP Pohjolan vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 3,0 prosenttia (6,4).

Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen eli saamistodistusten, osakkeiden ja johdannaisten nettotuotot olivat 904 miljoonaa euroa (1 605), ja sijoitusvelkojen nettotuotot olivat yhteensä -435 miljoonaa euroa (-689). Vakuutuksen nettorahoituskulut olivat 185 miljoonaa euroa (565).

Pankkitoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot kasvoivat 136 miljoonaan euroon (123) johdannaisten arvomuutosten seurauksena.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 8 miljoonaa euroa (31). Liiketoiminnan muita tuottoja laski potilasvakuutuksen täysomavastuisten sopimusten saamisten arvostuksen oikaisu 23 miljoonaa euroa.

Kulut yhteensä kasvoivat 5,9 prosenttia 1 725 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 4,2 prosenttia 814 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. OP Pohjolan henkilömäärä kasvoi vuodessa lähes 600 henkilöä. Henkilömäärä kasvoi myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Lisäeläkevastuun purkaminen laski henkilöstökuluja 20 miljoonaa euroa. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 10,3 prosenttia 96 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 9,9 prosenttia 815 miljoonaan euroon. ICT-kulut olivat 427 miljoonaa euroa (372). Kehittämisen kuluvaikutus oli 302 miljoonaa euroa (249), ja aktivoidut kehittämismenot olivat 40 miljoonaa euroa (43). Viranomaismaksut olivat 1 miljoonaa euroa (1). EU:n yhteinen kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB) ei kerää pankeilta vakausmaksuja vuodelta 2025.

Tulokseen sisältyvät OP-bonukset omistaja-asiakkaille, 236 miljoonaa euroa (227), on jaettu OP-bonusten kertymisen perusteella korkotuottoihin 116 miljoonaa euroa (118), korkokuluihin 68 miljoonaa euroa (61), sijoitusrahastojen palkkiotuottoihin 39 miljoonaa euroa (36) ja vakuutuspalvelutulokseen 12 miljoonaa euroa (12).



Tuloverot olivat 345 miljoonaa euroa (388). Katsauskauden efektiivinen veroaste oli 20,1 prosenttia (19,9). Laaja tulos verojen jälkeen oli 1 462 miljoonaa euroa (1 664).

OP Pohjolan oma pääoma oli 19,2 miljardia euroa (18,1). Omaan pääomaan sisältyi Tuotto-osuuksia 3,1 miljardia euroa (3,3), josta irtisanottujen Tuotto-osuuksien osuus oli 0,3 miljardia euroa (0,4).

OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvoja. OP Pohjolan LCR-suhdeluku oli 193 prosenttia (193) ja NSFR-suhdeluku oli 131 prosenttia (129).

Heinä–syyskuu

Kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto oli 725 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 720 miljoonaa euroa. Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, nettopalkkiotuotot ja vakuutuspalvelutulos laskivat yhteensä 5,2 prosenttia 894 miljoonaan euroon (943).

Korkokate laski 15,0 prosenttia 583 miljoonaan euroon markkinakorkojen laskettua. Asiakkaat nostivat kolmannella vuosineljänneksellä uusia luottoja 6,2 miljardia euroa (4,5).

Saamisten arvonalentumisia palautui 27 miljoonaa euroa asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen seurauksena. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 5 miljoonaa euroa.

Nettopalkkiotuotot, 198 miljoonaa euroa (199), olivat vertailukauden tasolla.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi 94,5 prosenttia 114 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulos sisältää liiketoiminnan kuluja 131 miljoonaa euroa (124).

Tuotot sijoitustoiminnasta eli sijoitustoiminnan nettotuotot, vakuutuksen nettorahoitustuotot ja tuotot kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista kasvoivat yhteensä 25,0 prosenttia 220 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan tuottoja kasvatti osakkeiden käyvän arvon muutokset.

Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen eli saamistodistusten, osakkeiden ja johdannaisten nettotuotot olivat 804 miljoonaa euroa (571), ja sijoitussopimusvelkojen nettotuotot olivat yhteensä -383 miljoonaa euroa (-165). Vakuutuksen nettorahoituskulut olivat 220 miljoonaa euroa (294).

Pankkitoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot laskivat 21 miljoonaan euroon (52).

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 9 miljoonaa euroa (6).

Kulut yhteensä kasvoivat 5,9 prosenttia 556 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 7,0 prosenttia 264 miljoonaan euroon. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 9,6 prosenttia 34 miljoonaan euroon. ICT-kulut kasvoivat 18,1 prosenttia 143 miljoonaan euroon.

Tuloverot olivat 146 miljoonaa euroa (143). Katsauskauden efektiivinen veroaste oli 20,1 prosenttia (19,9). Laaja tulos verojen jälkeen oli 606 miljoonaa euroa (654).

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

Omistaja-asiakkaiden lisäedut

OP Pohjola käyttää osan tuloksestaan tarjoamalla omistaja-asiakkaille lisäetuja. OP Pohjola korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonuksia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna. Katsauskaudelta uusia OP-bonuksia kertyi yhteensä 244 miljoonaa euroa (233). Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2025 loppuun saakka. Tämän edun arvo on arviolta 90 miljoonaa euroa vuodelta 2025.

Segmenttiraportoinnin muutos

OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmenttirakenteen mukaisesti.

OP Pohjolan ja Nordean yhteisyritys aloitti toimintansa

Kilpailu- ja kuluttajaviranomainen hyväksyi 11.2.2025 suunnitelman OP Pohjolan ja Nordean tasaosuuksin omistaman Siirto Brand Oy toiminnan laajentamisesta. Yritysjärjestely suoritettiin 28.2.2025, jonka jälkeen Siirto Brand Oy aloitti toimintansa itsenäisenä yhtiönä. OP Pohjola ja Nordea perustivat yhteisyrityksen joulukuussa 2023 ratkaisemaan maksamisen haasteita Suomessa. Yhtiö kehittää kuluttajia ja yrityksiä hyödyttäviä ratkaisuja puhelinumeroon avulla tapahtuvaan tilipohjaiseen maksamiseen Siirron kumppanisovelluksissa.



OP Pohjolan strategiset tavoitteet ja painopisteet

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

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

OP Pohjolan keskusyhteisön hallintoneuvosto vahvisti OP Pohjolan päivitetyn strategian kokouksessaan 27.8.2025. OP Pohjolan lähivuosien toimintaa ohjaavat viisi strategista painopistettä:

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

Teknologian, datan ja tekoälyn hyödyntäminen nousi uudeksi strategiseksi painopisteeksi.

OP Pohjola haluaa tarjota omistaja-asiakkailleen ainutlaatuisen etu- ja hyötykokonaisuuden. Keskittymällä asiakaskokemuksen parantamiseen datan ja tekoälyn hyödyntämisen avulla OP Pohjola voi tarjota entistäkin personoidumman asiakaskokemuksen myös digitaalisissa kanavissa.

OP Pohjolan toiminnan perustana on vahva riskienhallinta- ja compliance-kulttuuri.

OP Pohjolan strategiset tavoitteet ja toteuma

	30.9.2025	31.12.2024	Tavoite
Oman pääoman tuotto (ROE ilman OP-bonuksia), %	11,2	13,0	9,0
CET1-vakavaraisuus, %	21,0	21,5	väh. CET1-vakavaraisuusvaade +4 %-yks.*
Bränditason suosittelu, bNPS (Net Promoter Score, henkilö- ja yritysasiakkaat)**	Pankki: 1. Vakuutus: 2. (jaettu)	Pankki: 1. Vakuutus: 2.	Pankki: 1. Vakuutus: 1.
Luottoluokitus	AA-/Aa3	AA-/Aa3	väh. tasolla AA-/Aa3

* OP Pohjolan tavoite CET1-vakavaraisuudelle on vähintään CET1-vakavaraisuusvaade lisättynä neljällä prosenttiyksiköllä. 30.9.2025 vakavaraisuusvaateella laskettu CET1-tavoite oli 18,3 prosenttia.

** Sijoitus pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimuksessa (PaVa), Kantar Finland Oy ja pk-yritysten valtakunnallisessa tutkimuksessa, Red Note Oy.

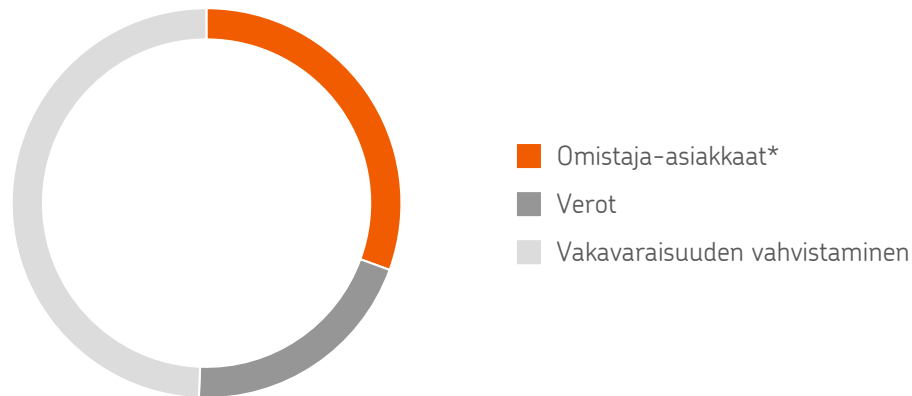


Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen

Tuloksen käyttö

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

Arvio OP Pohjolan vuoden 2025 tuloksen käytöstä, joka vahvistetaan tilikauden päättymisen jälkeen:



*) Omistaja-asiakkaat = OP-bonukset, edut ja Tuotto-osuuksien korot omistaja-asiakkaille

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

OP Pohjolan tuottama hyöty jaetaan omistaja-asiakkaille sen mukaan, kuinka paljon kukin osuuspankin omistaja-asiakas OP Pohjolan palveluita käyttää. Omistaja-asiakkaiden etukokonaisuuden muodostavat asioinnin määrän perusteella kertyvät OP-bonukset sekä edut ja alennukset, joita annetaan pankkipalveluista, vakuutuksista sekä säästämisen ja

sijoittamisen palveluista. Omistaja-asiakkailla on myös mahdollisuus sijoittaa omaan osuuspankkiinsa Tuotto-osuuksien kautta. Tuotto-osuuksille maksetaan vuosittain korkoa pankkien voitonjakona joka vuosi vahvistettavan tuottotavoitteen mukaan.

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

Omistaja-asiakkaiden edut

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

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitoasioinnista kertyy asiakkaille OP-bonuksia. OP Pohjola korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonuksia 40 prosentilla vuoden 2022 tasoon verrattuna, ja kertyneiden uusien bonusten arvo oli katsauskaudelta yhteensä 244 miljoonaa euroa (233).

Katsauskaudella OP-bonuksia käytettiin pankki- ja varallisuudenhoitopalveluihin yhteensä 49 miljoonaa euroa (47) ja vahinkovakuutustuotteiden vakuutusmaksuihin 171 miljoonaa euroa (150). Omistaja-asiakkaat saavat vuonna 2025 päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja. Tämän edun arvo on arviolta 90 miljoonaa euroa vuodelta 2025.

Omistaja-asiakkaiden edut

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024
Kertyneet uudet OP-bonukset	244	233
Päivittäispalvelut*	160	157
Vakuutus**	15	14
Yhteensä	419	404

* Päivittäispalvelupaketit, käyttötili ilman tilinhoitomaksua, ilmaiset päivittäispalvelut 2024 ja 2025.

** Keskittäjäalennus

OP-bonukset ja omistaja-asiakkaiden muut edut olivat yhteenlaskettuna 419 miljoonaa euroa (404) eli 19,6 prosenttia (17,2) OP Pohjolan liikevoitosta ennen myönnettyjä omistaja-asiakkaiden etuja.



Aiemmin taulukossa omistaja-asiakkaiden sijoittamisen ja säästämisen etuina raportoidut ilmainen rahastojen ja osakkeiden kaupankäynti, ilmainen arvopaperinsäilytys sekä ilmainen osakesäästötili laajenivat kaikille asiakkaille 1.4.2025 lähtien. Näitä etuja ei enää raportoida erikseen omistaja-asiakkaiden etuina.

OP Pohjola uudistaa omistaja-asiakasetuja 1.1.2026 alkaen, kun laki finanssialan bonuskäytäntöjen muuttamisesta astuu voimaan. Jatkossa omistaja-asiakkaat hyötyvät entistä enemmän pankki-, varallisuudenhoito- ja vakuutuspalveluidensa keskittämisestä. Uudistuksen myötä OP-bonuksia korotetaan vuoden 2022 perustasosta, niitä kertyy palveluista yhä laajemmin, ja asiakkaat voivat halutessaan valita OP-bonustensa käyttökohteet. OP-bonukset ovat lakimuutoksen myötä pääomatuloveron alaista tuloa.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspankkien Tuotto- ja jäsenosuuksiin olivat yhteensä 3,4 miljardia euroa (3,5). Vuoden 2025 Tuotto-osuuksien tuottotavoite on 4,50 prosenttia (5,50). Katsauskaudelta kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 105 miljoonaa euroa (132). Vuodelta 2024 kertyneen Tuotto-osuuksille kesäkuussa 2025 maksetun koron määrä oli yhteensä 176 miljoonaa euroa (148).

Monikanavaiset palvelut

OP Pohjolan monikanavainen palveluverkosto koostuu mobiili-, verkko-, konttori- ja puhelinpalveluista. Digitaalisten palvelujen käyttö kasvaa tasaisesti. Sekä henkilö- että yritysasiakkaat käyttävät pankki- ja vakuutusasiointiinsa pääasiassa digitaalisia kanavia. OP Pohjolan mobiilikanavia käytti syyskuun aikana noin 1,7 miljoonaa henkilö- ja yritysasiakasta. Laskentatapaa on muutettu vuoden 2025 kolmannen vuosineljänneksen aikana.

OP-mobiiliin kirjaututtiin heinä-syyskuussa yli 193 miljoonaa kertaa. Henkilökohtaista asiakaspalvelua tarjotaan sekä konttoreissa että verkko- ja puhelinpalveluissa.

Mobiili- ja verkkopalvelut

Milj. kirjautumista	1–9/2025	1–9/2024	Muutos, %
Mobiilipalvelut, henkilöasiakkaat	531,9	496,3	7,2
Mobiilipalvelut, yritysasiakkaat	35,1	31,4	11,8
Op.fi	50,0	49,6	0,8

Rekisteröityneet asiakkaat (OP)	30.9.2025	30.9.2024	Muutos, %
Siirto-maksu	1 264 050	1 246 877	1,4

OP Aina on mobiilissa ja verkossa toimiva henkilökohtainen apuri, joka auttaa OP Pohjolan asiakkaita joka päivä läpi vuorokauden erilaisissa pankki- ja vakuutusasioissa. OP Aina on ensimmäinen suomalainen tekoälyä ja herätteitä hyödyntävä finanssialan palvelu, jonka avulla OP Pohjola tarjoaa asiakkailleen entistäkin personoidumpia ja helposti saatavilla olevia palveluita. Katsauskaudella OP Ainalla oli 5,8 miljoonaa (4,8) asiakaskohtaamista, ja saadusta asiakaspalautteesta 81 % (80) oli positiivista.

Kilpailu- ja kuluttajaviranomainen hyväksyi 11.2.2025 suunnitelman OP Pohjolan ja Nordean tasaosuuksin omistaman Siirto Brand Oy toiminnan laajentamisesta. Yritysjärjestely suoritettiin 28.2.2025, jonka jälkeen Siirto Brand Oy aloitti toimintansa itsenäisenä yhtiönä. OP Pohjola ja Nordea perustivat yhteisyrityksen joulukuussa 2023 ratkaisemaan maksamisen haasteita Suomessa. Yhtiö kehittää kuluttajia ja yrityksiä hyödyttäviä ratkaisuja puhelinnumeron avulla tapahtuvaan tilipohjaiseen maksamiseen Siirron kumppanisovelluksissa.

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

OP Pohjolalla on kattava konttoriverkosto, johon kuuluu 275 toimipaikkaa (278) ympäri maata. Lisäksi Pohjola Vakuutuksella on laaja asiamies- ja kumppanuusverkosto.



Vastuullisuus

OP Pohjola on raportoinut vastuullisuudestaan kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) alaisten eurooppalaisten kestävyysraportointistandardien (ESRS) mukaisesti vuodesta 2024 alkaen.

Vastuullisuus on integroitu kiinteästi OP Pohjolan liiketoimintaan ja strategiaan. OP Pohjolan toimintaa ohjaa vastuullisuusohjelma, joka rakentuu kolmen teeman ympärille: ilmasto ja ympäristö, ihmiset ja yhteisöt sekä hyvä hallintotapa. Vastuullisuusohjelmasta voi lukea lisää OP Pohjolan verkkosivulta (op.fi).

OP Pohjola on sitoutunut noudattamaan lakien ja määräysten lisäksi myös kansainvälisiä toimintaa ohjaavia sitoumuksia. OP Pohjola on sitoutunut noudattamaan YK:n Global Compact -aloitteen kymmentä periaatetta ihmisoikeuksista, työelämän oikeuksista, ympäristöperiaatteista ja korruption torjunnasta. OP Pohjola on allekirjoittanut perustajajäsenenä YK:n ympäristöohjelman Finance Initiativen (UNEP FI) vastuullisen pankkitoiminnan periaatteet. Lisäksi OP Pohjola on sitoutunut noudattamaan YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä YK:n kestävän vakuuttamisen periaatteita.

OP Pohjola on sitoutunut kansainväliseen Partnership for Carbon Accounting Financials -yhteistyöhankkeeseen (PCAF), jonka tavoite on kehittää ja ottaa käyttöön yhtenäinen tapa arvioida ja raportoida lainoihin ja sijoituksiin liittyviä kasvihuonekaasupäästöjä.

OP Pohjola on asettanut sektorikohtaiset päästövähennystavoitteet luottosalkkunsa kolmelle toimialalle: energia-, maatalous- ja asuinkiinteistösektoreille. Nämä muodostavat yli 90 prosenttia OP Pohjolan luottosalkun päästöistä. Tavoitteena on vähentää vuoden 2022 lähtötasosta mitattuna vuoteen 2030 mennessä: 1) energiatuotannon päästöintensiteettiä 50 prosenttia; 2) absoluuttisia päästöjä maataloudessa 30 prosenttia; ja 3) asuntolainojen päästöintensiteettiä 45 prosenttia.

OP Pohjolan luonnon monimuotoisuustiekartta sisältää toimenpiteet, joilla OP Pohjola edistää luonnon monimuotoisuutta. OP Pohjolan tavoitteena on kasvattaa luontoposiitivista kädenjälkeään vuoteen 2030 mennessä. Luontoposiitivisuudella tarkoitetaan sitä, että OP Pohjolan toiminnalla on enemmän myönteisiä kuin kielteisiä vaikutuksia luontoon.

OP Pohjola on laatinut ihmisoikeussitoumuksen ja ihmisoikeuspolitiikan. OP Pohjola kunnioittaa kaikkia tunnustettuja ihmisoikeuksia, ja ihmisoikeussitoumus sisältää vaatimukset ja odotukset, joita OP Pohjola on asettanut itselleen ja arvoketjujensa

toimijoille. OP Pohjola on sitoutunut tekemään korjaavia toimenpiteitä, mikäli sen toiminta aiheuttaa haitallisia ihmisoikeusvaikutuksia.

Vastuullisuuden katsauskauden keskeiset tapahtumat

OP Pohjola tarjoaa asiakkailleen useita kansainvälisten periaatteiden pohjalta kehitettyjä vastuullisen yritysrahoituksen tuotteita, kuten vihreää lainaa, kestävyyskriteerilainaa ja kestävää toimittajarahoitusta. Syyskuun lopussa vihreiden lainojen, kestävyyskriteerilainojen ja -limiittien yhteenlasketut vastuut olivat 9,2 miljardia euroa (8,6).

OP Pohjolan sijoitusrahastoista 90,1 prosenttia (88,0) oli ESG-ominaisuuksia edistäviä eli EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen SFDR:n artikla 8 mukaisesti raportoivia rahastoja tai rahastoja, joilla on tavoitteena tehdä kestäviä sijoituksia (SFDR artikla 9). Artikla 9:n mukaisia rahastoja oli 5,8 prosenttia (4,6).

Henkilöstön monimuotoisuuden edistämiseksi OP Pohjolan tavoitteena on saavuttaa tilanne, jossa sekä naisten että miesten osuus määritellyissä johtotehtävissä on vähintään 40 prosenttia. Syyskuun lopussa naisten osuus oli 37 prosenttia (38). Laskentatapaa on muutettu vuoden 2025 alussa ja vertailukauden tiedot on oikaistu.

Kesäduuni OP:n piikkiin -kampanjan kautta OP Pohjolan osuuspankit mahdollistivat yli kahdelle tuhannelle 15–17-vuotiaalle nuorelle kesätyöpaikan. Kampanjassa OP Pohjola lahjoittaa työnantajana toimivalle yhdistykselle nuoren palkan kahdeksi viikoksi.

OP Pohjola lanseerasi huhtikuussa Suomessa ensimmäisenä pankkina kestävyteen sidotun maksuaikarahoituksen yrityksille. Uusi rahoitustuote mahdollistaa ostajalle pidemmän maksuajan ja alhaisemman koron, mikäli se täyttää myyjän asettamat vastuullisuustavoitteet. Tuote sopii erityisen hyvin sesonkiluonteiseen liiketoimintaan, kuten maatalouteen. Ratkaisulla OP Pohjola haluaa osaltaan edistää suomalaisen maatalouden kestävyttä.

OP Pohjolan Pohjola Vakuutus ja useat osuuspankit osallistuivat keväällä Lasten ja nuorten säätien Dreams-ohjelmaan, jossa julkisuudesta tutut Dreams-lähettiläät kiertävät kouluilla kertomassa oman kasvutarinansa ja kannustavat nuoria unelmoimaan. Vierailuissa tavoitettiin lähes 140 000 nuorta. Toiminta jatkuu myös 2025–2026 lukuvuoden aikana.



OP Pohjolan osuuspankit lahjoittavat kaikille vuonna 2025 Suomessa syntyville vauvoille OP Ensisijoituksen eli 100 euroa OP-Maailma Indeksi -sijoitusrahastoon. OP Ensisijoituksella OP Pohjola kannustaa vauvojen perheitä konkreettisesti kohti pitkäaikaista, säännöllistä säästämistä ja sijoittamista. Lahjoituksen on voinut vastaanottaa toukokuusta 2025 alkaen.

Digihuijausten määrä on kasvanut merkittävästi viime vuosina, ja OP Pohjola panostaa yhä enemmän huijauksia käsittelevään viestintään ja kampanjoihin asiakaskunnan tietoisuuden lisäämiseksi. Keväällä OP Pohjola lanseerasi uudet opastavat verkkosivut, kehitti "Tunnistatko huijauksen" -pelin ja lanseerasi "Varo verkkohuijaria" -tietoiskusarjan ja -puhujakiertueen. Toukokuussa järjestettiin myös "Varmuutta verkkoon" -viikko, joka on valtakunnallinen kampanja digitaalisen turvallisuuden edistämiseksi.



Vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP Pohjolan omat varat ylittivät laissa määritellyn vähimmäismäärän 5,5 miljardilla eurolla (6,0). Pankkitoiminnan pääomavaatimus oli 15,4 prosenttia (15,4) riskipainotetuista eristä laskettuna. OP Pohjolan omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 141 prosenttia (148). Luottolaitosvakavaraisuuden pääomavaatimuksen nousu heikensi suhdelukua. Pankkitoiminnan lisäpääomavaatimusten ja vakuutusyhtiöiden pääomavaatimusten seurauksena Rava-vakavaraisuuden minimitaso, 100 prosenttia, kuvaa tasoa, jonka puitteissa ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaisvelvoitteita.

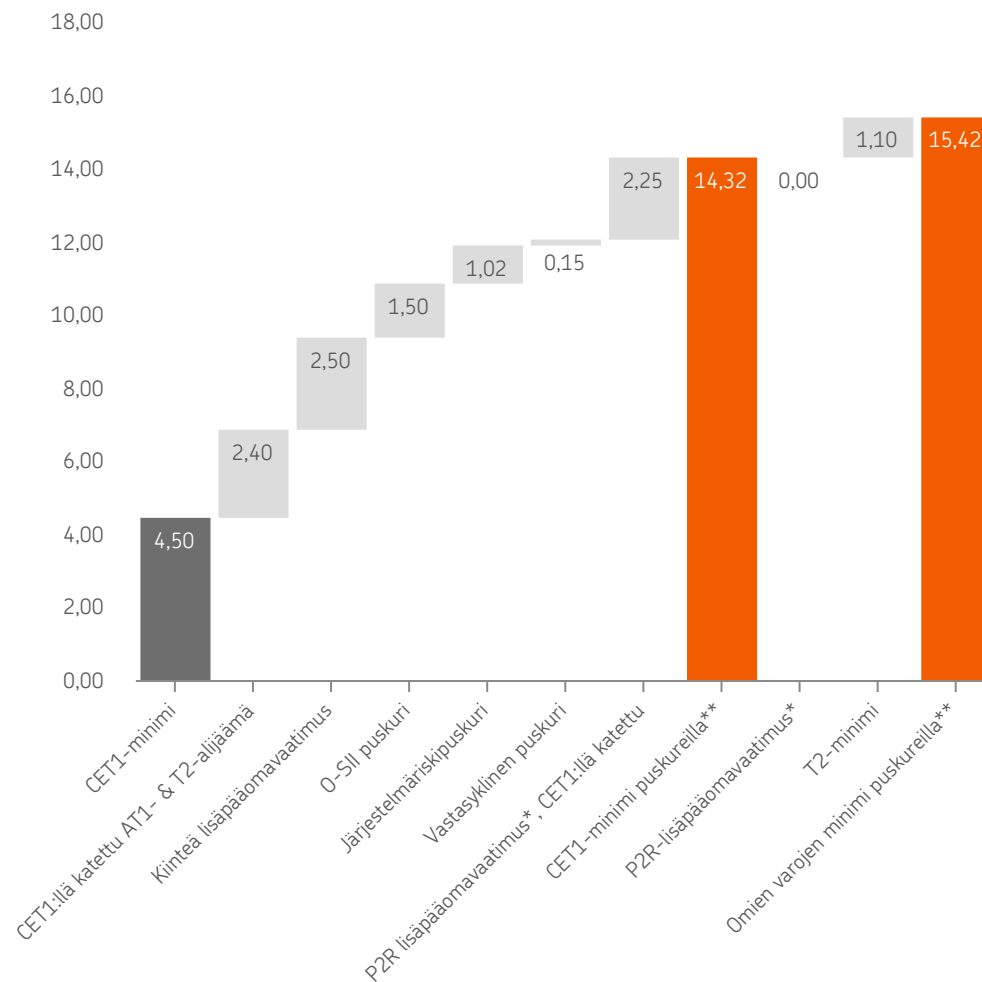
Luottolaitosvakavaraisuus

OP Pohjolan CET1-vakavaraisuus oli 21,0 prosenttia (21,5), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 6,7 prosenttiyksiköllä. Vakuuksien hallintaprosessin muutoksista johtuva riskipainotettujen erien kasvu ja EU:n vakavaraisuusasetuksen muutokset (CRR3) laskivat suhdelukua. Muutokset tulivat voimaan 1.1.2025, ja vertailukauden luvut ovat aikaisemman sääntelyn mukaisia.

OP Pohjolan luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia, AT1- ja T2-minimivaatimusten CET1:llä katettava osuus, 2,4 prosenttia, nostaa CET1-minimin 6,9 prosenttiin. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus, 1,5 prosentin O-SII-lisäpääomavaatimus, 1,0 prosentin järjestelmäriskipuskurivaatimus, ulkomaisten vastuiden muuttuva lisäpääomavaatimus ja EKP:n P2R-vaatimus nostavat alarajan kokonaisvakavaraisuussuhteelle käytännössä 15,4 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 14,3 prosenttiin, ensisijaisen lisäpääoman (AT1) sekä toissijaisen pääoman (T2) alijäämät huomioiden.

Pääomavaatimukset, %

Q3/2025

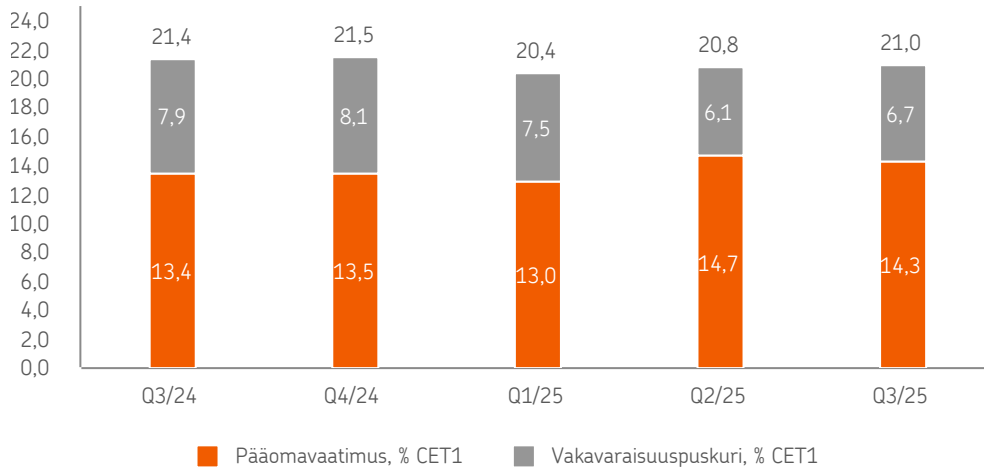


*P2R valvojan Pilari 2 -vaatimus

**Minimitason alittuessa voitonjakoa rajoitetaan



CET1-vakavaraisuus, %



Q1/2025 luvut on oikaistu.

OP Pohjolan luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli 16,3 miljardia euroa (15,5).

Ydinpääomaan vaikutti positiivisesti pankkitoiminnan tulos. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomissa oli 3,1 miljardia euroa (3,1). OP Pohjolan omia varoja laski OP Yrityspankin 1,3 miljardin euron Tier 2 -debentuurilainojen takaisinostot kesäkuussa ja niitä kasvatti OP Yrityspankin 0,5 miljardin euron Tier 2 -debentuurilainan liikkeeseenlasku tammikuussa ja 0,3 miljardin euron liikkeeseenlasku syyskuussa..

Kokonaisriski (Risk exposure amount, REA) oli 77,8 miljardia euroa (71,8). Luottoriskin riskipainotetut erät kasvoivat vakuushallinnan prosessimuutoksista, CRR3-sääntelymuutoksista ja luottokannan kasvusta johtuen. Operatiivisen riskin riskipainotetut erät kasvoivat aikaisempien vuosien tuottojen mukaisesti, myös CRR3-sääntelymuutokset kasvattivat operatiivisen riskin riskipainotettuja eriä.

Kokonaisriski 30.9.2025 yhteensä 77,8 mrd. €

Kokonaisriski (REA)	30.9.2025	osuus REAsta, %	31.12.2024	osuus REAsta, %	muutos, %
Luotto- ja vastapuoliriski	67,2	86,4	63,3	88,3	6,1
Yritysvastuut	34,4	44,1	44,7	62,3	-23,2
Vähittäisvastuut	26,9	34,6	12,0	16,7	124,7
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	2,5	3,2	2,4	3,3	4,9
Muut	3,4	4,4	4,2	5,9	-19,2
Markkinariski	1,5	2,0	1,2	1,6	32,0
Operatiivinen riski	6,6	8,4	4,9	6,9	33,1
Muut riskit	2,5	3,2	2,3	3,3	8,1
Yhteensä	77,8	100,0	71,8	100,0	8,5

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

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti syyskuussa 2025 edelleen olla asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta.

OP Pohjolan pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) oli 10,9 prosenttia (10,5). Suhdelukua nosti pankkitoiminnan tulos ja likvidien varojen määrän lasku. Sääntelyn minimitaso on 3 prosenttia.

OP-yhteenliittymän Pilari 3 -tiedot ajankohdalta 30.9.2025 julkaistaan viikolla 45.



Vakuutus

Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusasema on vahva. Solvenssisuhde nousi molemmilla yhtiöillä hieman vuodenvaihteesta.

	Vahinkovakuutus*		Henkivakuutus	
	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024
Omat varat, milj. €	2 116	1 845	1 600	1 550
Pääomavaade, milj. €	1 018	950	770	758
Solvenssisuhde, %	208	194	208	204

*Vertailukauden tietoja on täsmennetty

EKP:n valvonta

OP Pohjola on Euroopan keskuspankin (EKP) valvonnassa. EKP on asettanut OP Pohjolalle valvojan arviointiin (SREP) perustuvan pääomavaatimuksen. EKP:n asettama lisäpääomavaatimus (P2R) on 2,25 prosenttia.

Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat

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

SRB on päivittänyt OP Pohjolan omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen MREL-vaateen (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) maaliskuussa 2025. Osana MREL-vaadetta SRB on päivittänyt OP Pohjolan EU:n kriisinratkaisuasituksen mukaisen subordinaatiovaateen. Subordinaatiovaatimuksen perusteella määräytyy, kuinka suuri osa MREL-vaateesta on täytettävä omilla varoilla tai heikommassa etuoikeusasemassa olevilla veloilla. MREL-vaade on 23,42 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 28,59 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden

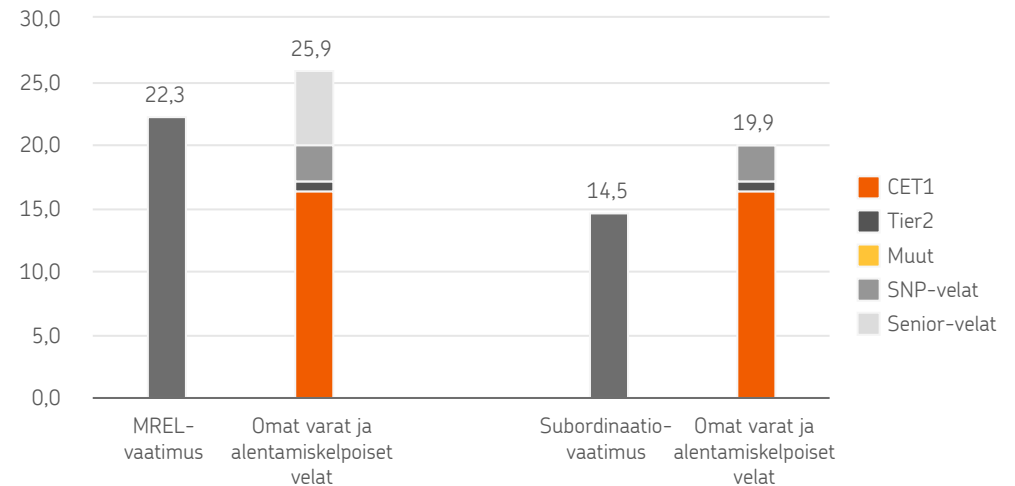
määrästä. MREL-vaadetta täydentävä subordinaatiovaade on 13,50 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 18,67 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Vaateisiin sisältyy 5,17 prosenttia lisäpääomavaatimusta (CBR, Combined Buffer Requirement).

OP Pohjolan puskuri MREL-vaateeseen oli 3,7 miljardia euroa (5,2) ja subordinaatiovaateeseen 5,4 miljardia euroa (7,2). OP Pohjolan liikkeeseen laskemien senior non-preferred (SNP) -ehtoisten MREL-kelpoisten joukkovelkakirjalainojen määrä oli 2,8 miljardia euroa (3,8). SNP-lainat kattavat subordinaatiovaadetta.

OP Pohjola ylittää MREL-vaatimuksen selvästi. OP Pohjolan MREL-suhdeluku oli 33,3 prosenttia (35,6) kokonaisriskin määrästä ja subordinaatiovaateen mukainen MREL-suhdeluku huomomman etuoikeuden veloilla 25,6 prosenttia (28,7) kokonaisriskin määrästä.

MREL-vaateet

mrd. €





Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö

OP Pohjolan liiketoimintaan kuuluu keskeisesti sen perustehtävän toteuttamisesta syntyvien riskien hallinnointi. OP Pohjola korostaa toimintaansa liittyvässä riskinotossa huolellista valmistelua ja tervettä tuottoriskisuhdetta. Toimivan johdon valmistelemat ja OP Osuuskunnan hallituksen hyväksymät periaatteet ja limiitit suuntaavat ja rajaavat OP Pohjolan riskinottoa.

OP Pohjolan menestyksen perusta ovat kerrytetty luottamus pääoma, riittävät pääomat ja likviditeetti, monipuolinen tieto asiakkaista sekä tehokkaat ja toimintavarmat prosessit. Riskinottokyvyn näkökulmasta OP Pohjolalle on olennaista ymmärtää asiakkaidensa toimintaa ja tarpeita sekä heidän tulevaan menestykseensä vaikuttavia muutostekijöitä sekä vallitsevassa toimintaympäristössä että tilanteissa, joissa toimintaympäristöön kohdistuu äkillinen shokki tai trendinomainen muutos.

OP Pohjola analysoi toimintaympäristöä osana jatkuvaa riskienarviointiaan ja strategiaprosessiaan. Strategiaan vaikuttavat megatrendit ja maailmankuvat edustavat OP Pohjolan ja sen asiakkaiden sekä kilpailijoiden arkeen, olosuhteisiin ja tulevaisuuteen vaikuttavia muutosvoimia. Tällä hetkellä toimintaympäristöä erityisesti muovaaviksi globaaleiksi tekijöiksi on tunnistettu muun muassa geo- ja kauppapolitiikka, cyberuhat, ilmasto, luontokato sekä tieteelliset ja teknologiset innovaatiot. Suomessa korostuvat näiden lisäksi demografinen ja alueellinen kehitys sekä julkisen velan kasvu. Asiakkaiden neuvonnalla ja heille mitoitetuilla, riskiperusteisesti hinnoitelluilla palveluilla OP Pohjola edistää asiakkaidensa kestäväää taloudellista menestystä ja turvallisuutta sekä hallitsee omaa riskiprofiiliaan pidemmällä aikavälillä. OP Pohjolan toiminnassa data on keskeinen tuotannontekijä. OP Pohjola hyödyntää kattavasti dataa asiakkaiden neuvonnassa, palvelujen mitoituksessa ja riskiperusteisessa hinnoittelussa. Sopimusten elinkaaren aikainen hallinta nojaa oikeaan ja kattavaan tietoon asiakkaasta. Myös johtamisessa tarvittava raportointi perustuu oikeaan ja kattavaan tietoon.

OP Pohjolalla on liiketoimintaa kattavasti finanssisektorin eri osa-alueilla. Näin ollen taloudellisen toimintaympäristön ulkopuolisten yllättävien shokkien suorat ja epäsuorat vaikutukset OP Pohjolan asiakkaiden menestykseen sekä OP Pohjolan toimitiloihin, tietotekniseen infrastruktuuriin ja henkilökuntaan voivat olla moninaisia. Toteutuessaan ne voivat vaikuttaa useilla tavoilla OP Pohjolan riskiprofiiliin, pääomitukseseen, likviditeettiin ja päivittäisen toiminnan jatkuvuuteen. Mahdollisten shokkien vaikutuksia arvioidaan

skenaariotyöskentelyn keinoin, ja OP Pohjola varautuu niihin jatkuvasti toimintasuunnitelmia tekemällä ja testaamalla.

Operatiiviset riskit

Kyberturvallisuusympäristössä tapahtui merkittävä muutos vuonna 2022 Venäjän Ukrainaan kohdistaman hyökkäyssodan seurauksena. Myös Suomessa kyberturvallisuuden uhkataso on ollut tästä lähtien kohonneella tasolla. OP Pohjola suojaa toimintaansa sekä asiakkaidensa ja muiden sidosryhmiensä tietoja kehittämällä digitaalista infrastruktuuria, kasvattamalla tietoturvaosaamista ja varautumalla erilaisiin kyberuhkiin. Tämä tehtävä ulottuu finanssialan ja koko yhteiskunnan tasolle.

Yhteistyö viranomaisten kanssa sekä toimialan kesken Suomessa ja Pohjoismaissa on tiivistynyt ja osoittautunut tehokkaaksi tavaksi ylläpitää koko finanssialan torjuntakykyä kyberhyökkäyksiä vastaan. OP Pohjolassa kyberturvallisuutta on kehitetty pitkäjänteisesti huomioiden kyberriskit sekä ulkoisen uhkakuvaan jatkuva muutos. Toiminnan korkea laatu varmistetaan jatkuvalla testaamisella ja harjoittelulla sekä osaavalla henkilöstöllä ja osaamisen jatkuvalla kehittämisellä. Torjuttujen hyökkäysten ja järjestelmiin liittyvien haavoittuvuuksien analysointi on osoittanut, että osaamisen, prosessien ja teknologioiden yhdistetty reagointinopeus ja torjuntakyky ovat OP Pohjolassa vahvoja.

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

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

Katsauskaudella OP Pohjolan operatiivisten riskien toteutumien taso pysyi alhaisena. Operatiivisista riskeistä aiheutui OP Pohjolalle 4 miljoonan euron (5) kulut. Muiden riskien riskiprofiilia käydään läpi tarkemmin liiketoiminnoittain.



Osuuspankit ja Yrityspankki

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

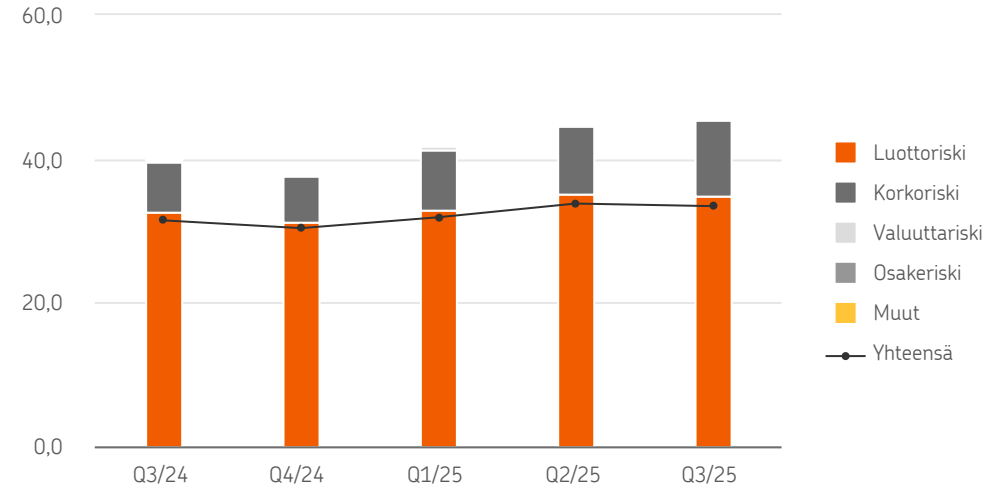
Pankkitoiminnan luottoriskiasema säilyi riskitasoltaan alhaisena ja luottokannan yleinen laatu hyvänä. Yhdysvaltojen muuttuneen kauppapolitiikan mahdolliset taloudelliset vaikutukset sekä Suomen kohonnut työttömyystaso lisäävät kuitenkin epävarmuutta toimintaympäristön näkymiin.

Yrityspankin sijoitusten markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 33 miljoonaa euroa (30). VaR-tunnusluku sisältää pankkitoiminnan joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella.

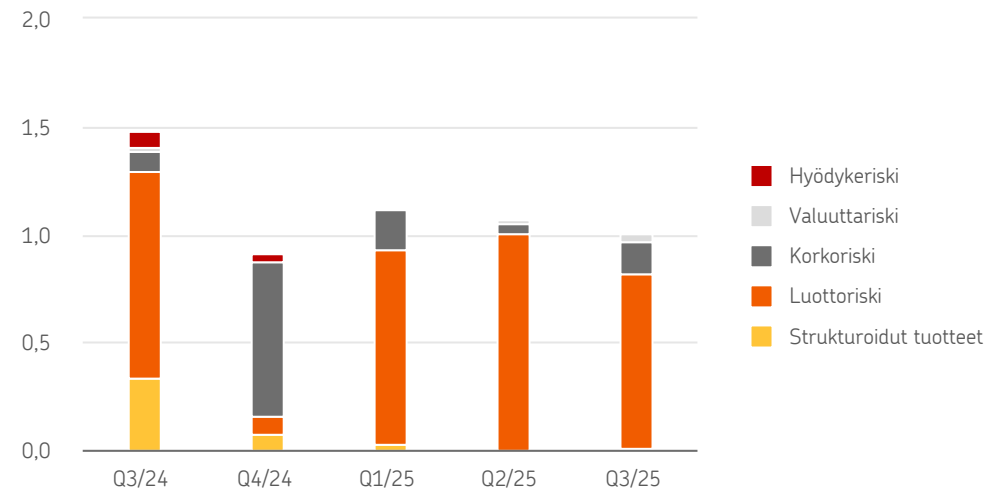
Markets-toiminnan markkinariskiä mittaava stressattu Expected Shortfall (ES) -luku on pysynyt vakaana ja oli 1,0 miljoonaa euroa (0,9) katsauskauden lopussa.

OP Pohjolassa hallinnoitavien talletussuojan piiriin kuuluvien talletusten yhteismäärä katsauskauden lopussa oli 47,0 miljardia euroa (45,2) mikä vastaa 58,9 prosenttia talletuksista (58,2). Talletussuojarahastosta korvataan enintään 100 000 euroa yhtä OP Pohjolan asiakasta kohden.

Yrityspankin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla Milj. €



Markkinariskin ES 97,5 % luottamustasolla ja 1 päivän pitoajalla Milj. €





Lainanhoitojoustot ja järjestämättömät saamiset

Mrd. €	Terveet lainanhoitojoustot (brutto)		Järjestämättömät saamiset (brutto)		Ongelmasaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Ongelmasaamiset (netto)	
	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024
Yli 90 pv erääntyneet saamiset			0,56	0,57	0,56	0,57	0,16	0,17	0,40	0,40
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset			0,88	1,08	0,88	1,08	0,14	0,17	0,74	0,92
Lainanhoitojoustosaamiset	3,21	3,47	1,08	1,40	4,29	4,87	0,19	0,22	4,11	4,64
Yhteensä	3,21	3,47	2,52	3,05	5,74	6,52	0,48	0,55	5,25	5,96

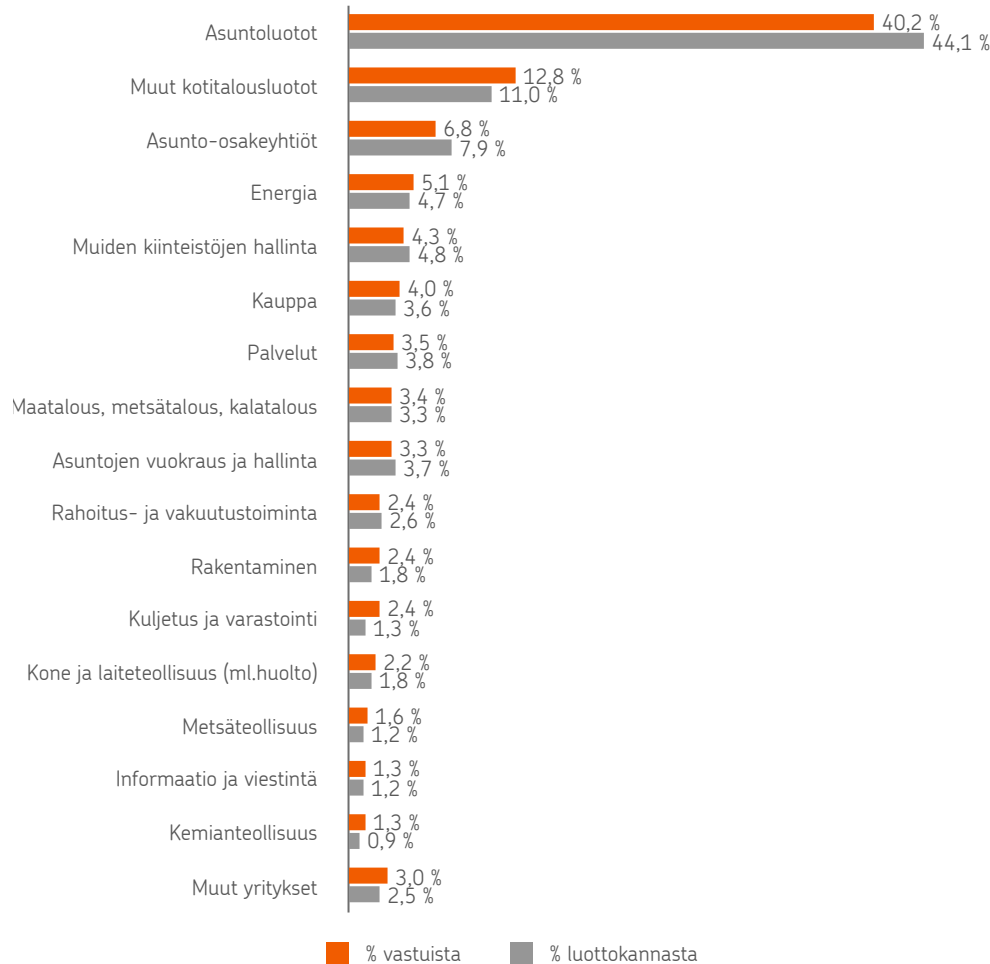
Tunnuslukuja, %	OP Pohjola		Osuuspankit		Yrityspankki	
	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2025	31.12.2024
Ongelmasaamiset vastuista	4,87	5,64	5,44	6,36	3,56	4,00
Järjestämättömät saamiset vastuista	2,14	2,64	2,52	3,02	1,29	1,77
Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista	2,73	3,00	2,92	3,34	2,27	2,23
Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista	55,99	53,21	53,71	52,47	63,71	55,77
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista	12,34	12,59	10,39	10,35	18,95	20,45

Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,1 prosenttia vastuista (2,6). Ongelmasaamiset laskivat 4,9 prosenttiin vastuista (5,6), Terveiden lainanhoitojoustojen osuus vastuista laski 2,7 prosenttiin (3,0). Yhdenkään asiakkaan asiakasriski ei vähennyserien jälkeen ylittänyt kymmentä prosenttia OP Pohjolan Tier 1 -omista varoista.



Vastuiden ja luottokannan jakautuminen

Vastuiden ja luottokannan jakautuminen toimialoittain



Kuvassa esitetään OP Pohjolan vastuiden ja luottojen jakautuminen toimialoittain prosentteina katsauskauden lopussa.

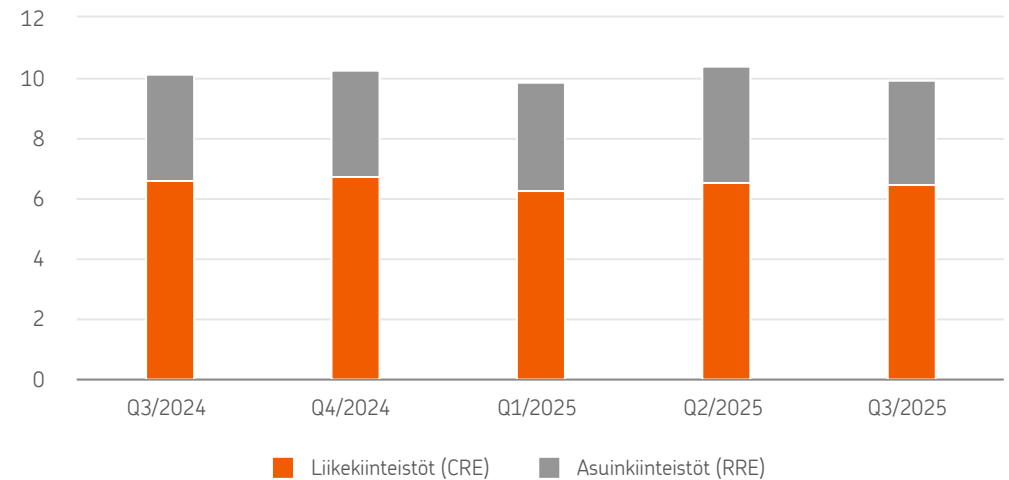
Alla on tarkemmin kuvattu OP Pohjolan kiinteistötoimialan vastuiden kehitys ja jakauma kiinteistötyypeittäin. Vasemmalla olevassa kuvaajassa kiinteistötoimialan vastuut sisältyvät pääosin eriin muiden kiinteistöjen hallinta sekä asuntojen vuokraus ja hallinta.

OP Pohjolan kiinteistötoimialan vastuut olivat yhteensä 8,7 prosenttia (8,9) kaikista vastuista katsauskauden lopussa. Kiinteistötoimialan vastuut on hyvin hajautettu eri kiinteistötyyppien välillä. Suurin kiinteistötyyppi on liikekiinteistöt, johon kuuluvat muun muassa toimistot. Katsauskauden lopussa OP Pohjolan kiinteistöportfoliosta 64,0 prosenttia (64,4) oli Yrityspankissa ja 36,0 prosenttia Osuuspankeissa (35,6).

Järjestämättömiä saamia kiinteistötoimialan vastuista oli 2,5 prosenttia (3,6) syyskuun lopussa.

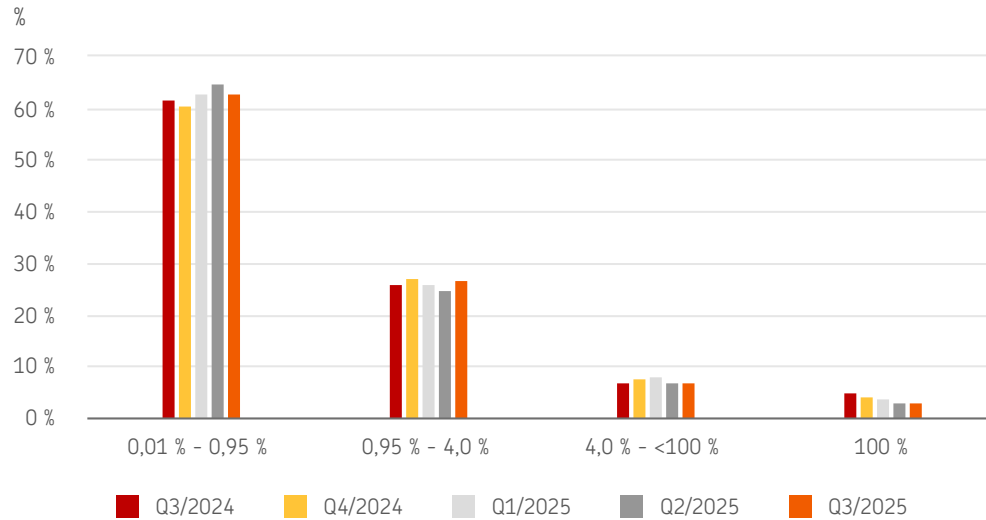
Liike- ja asuinkiinteistöjen vastuut

Mrd. €



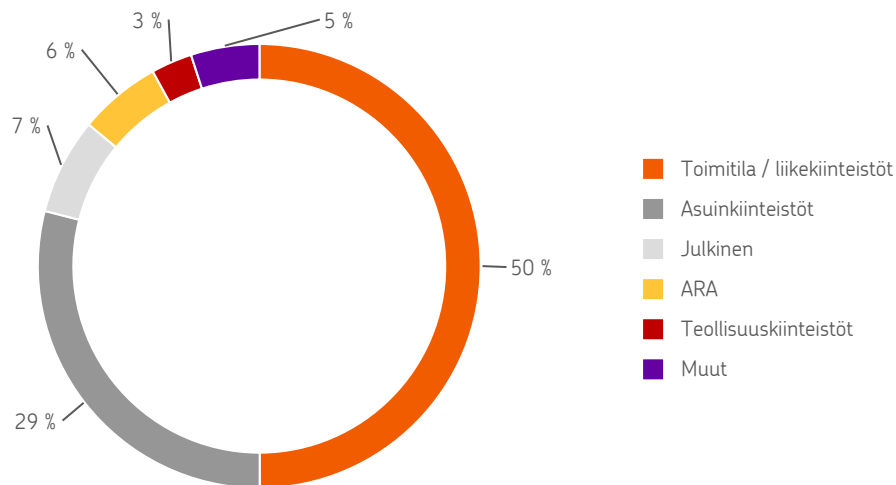


Kiinteistötoimijoiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyden jakauma



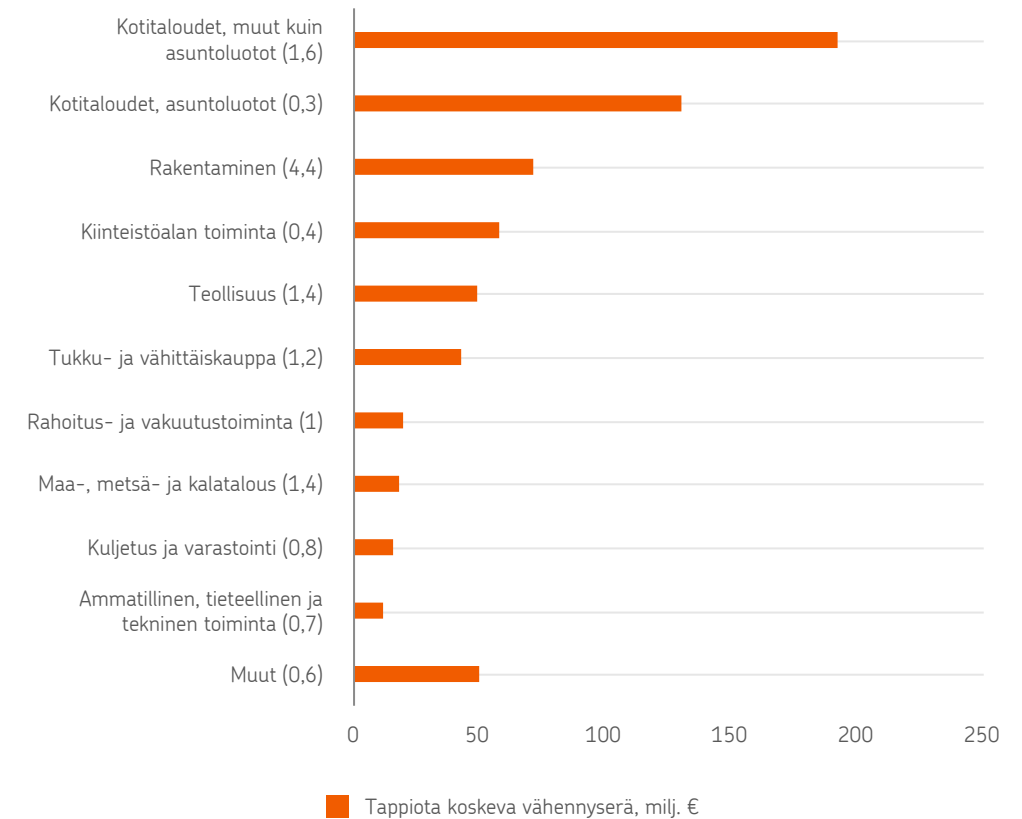
Kiinteistötoimialan vastuiden jakautuminen eri kiinteistötyyppien välillä

30.9.2025



Tappiota koskeva vähennyserä toimialoittain

30.9.2025



Kuvassa esitetään eri toimialojen tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden lopussa 30.9.2025 ja selitteiden sulkeissa esitetään tappiota koskevan vähennyserän prosenttiosuus toimialan kokonaisvastuista katsauskauden lopussa.



Korkoriski

Osuuspankkien rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 79 miljoonaa euroa (79), ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -89 miljoonaa euroa (-93) keskimäärin vuodessa. Korkotuloriski lasketaan yhden vuoden aikaperiodille jakamalla kolmen seuraavan vuoden korkotuloriskin summa kolmella.

Yrityspankin rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 17 miljoonaa euroa (29), ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -18 miljoonaa euroa (-30) keskimäärin vuodessa.

Vakuutus

Vahinkovakuutus

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

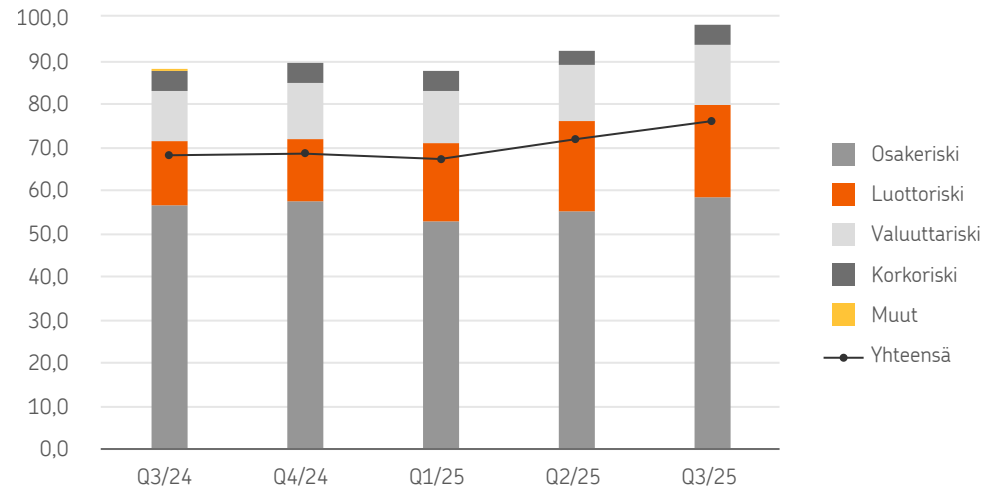
Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti. Kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositason 14 miljoonaa euroa (15). Vakuutussopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositason 167 miljoonaa euroa (176).

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

Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 76 miljoonaa euroa (68). Markkinariskitason nousun taustalla oli osakeriskin kasvu. VaR-tunnusluku sisältää yhtiön sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutussopimusvelan ja vakuutussopimusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset.

Vahinkovakuutuksen markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €



Henkivakuutus

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

Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti. Kokonaisuudessaan kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi eläkemutoisten kantojen vakuutussopimusvelkaan vuositason 24 miljoonaa euroa (23). Riskihenkivakuutuskannoissa kuolevuuden kasvu puolestaan aiheuttaa korvausvaateiden kasvua. Kokonaisuudessaan viiden prosentin kuolevuusoletusten kasvu vaikuttaisi riskihenkivakuutuskannassa vakuutussopimusvelkaan vuositason 15 miljoonaa euroa (16). Vakuutussopimusten raukeavuuden kasvu 10 prosenttia vaikuttaisi vuositason 44 miljoonaa euroa (45). Vakuutussopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositason 174 miljoonaa euroa (175).

Eriytettyjen vakuutuskantojen sijoitusriskejä ja asiakaskäyttätymisen muutokseen liittyviä riskejä on puskuroitu. Puskuri riittää kattamaan merkittävän negatiivisen

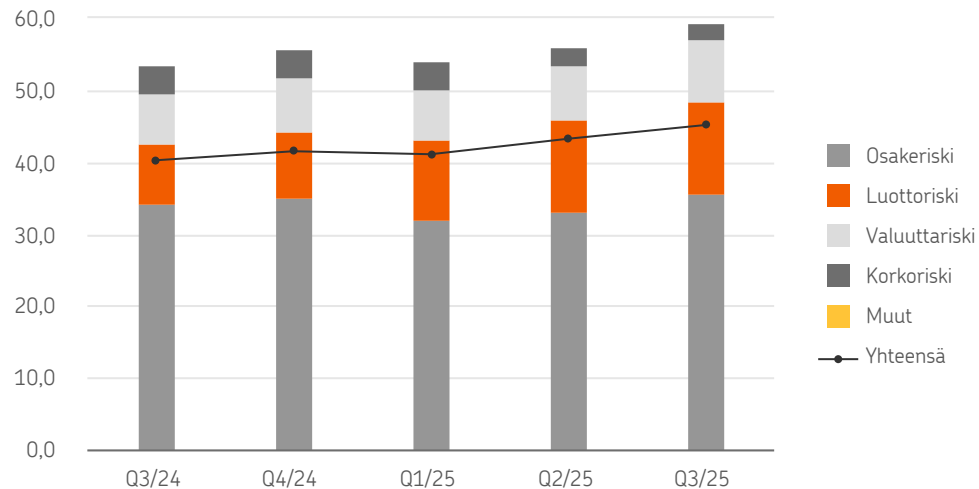


sijoitusomaisuuden tuoton eriytetyille kannoille, minkä jälkeen OP Pohjola kantaa kantojen riskit. Puskurit olivat yhteensä 222 miljoonaa euroa (224) katsauskauden lopussa.

Henkivakuutuksen sijoitustaseen markkinariskitaso kasvoi hieman katsauskaudella. Markkinariskitason kasvun taustalla oli osakeriskin kasvu. Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 45 miljoonaa euroa (41). VaR-tunnusluku sisältää henkivakuutuksen sijoitustaseen mukaan lukien sijoitukset, vakuutus sopimusvelan ja vakuutus sopimusvelan korkoriskiä suojaavat johdannaiset. Laskenta ei huomioi henkivakuutuksen eriytettyjen kantojen markkinariskejä, niitä puskuroivia varoja tai asiakashyvityksiä.

Henkivakuutuksen markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €





Ryhmätoiminnot

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

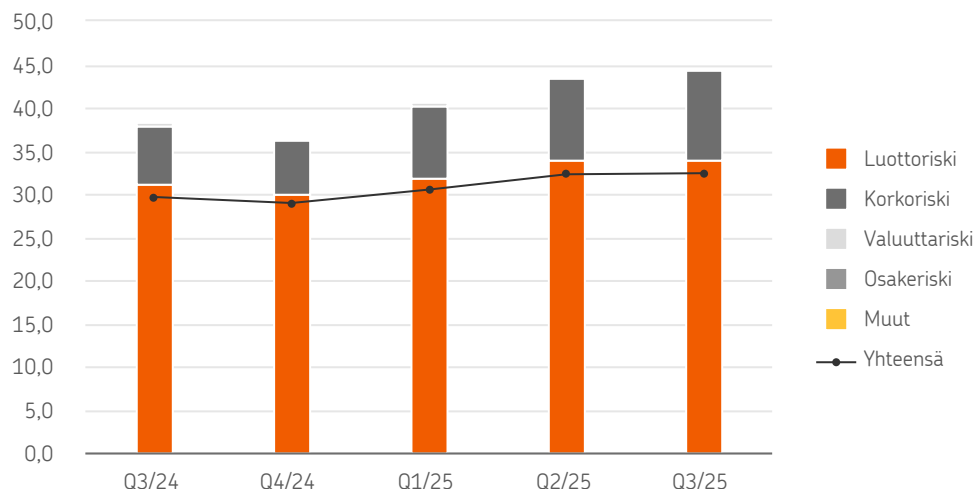
OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 4,2 miljardia euroa (2,9).

OP Pohjolan pitkäaikaisen rahoituksen riittävyyttä seurataan muun muassa rakenteellista rahoitusriskiä mittaavalla NSFR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan NSFR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Pohjolan NSFR-suhdeluku oli 131 prosenttia (129) katsauskauden lopussa.

Likviditeettireservin markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 32 miljoonaa euroa (29). VaR-tunnusluku sisältää likviditeettireservin joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Likviditeettireservin markkinariskin VaR 95 % luottamustasolla ja 10 päivän pitoajalla

Milj. €



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

OP Pohjolan maksuvalmiutta ja likviditeettireservin riittävyyttä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimusta mittaavalla LCR-suhdeluvulla. Sääntelyn mukaan LCR-suhdeluvun on oltava vähintään 100 prosenttia. OP Pohjolan LCR-suhdeluku oli 193 prosenttia (193) katsauskauden lopussa.

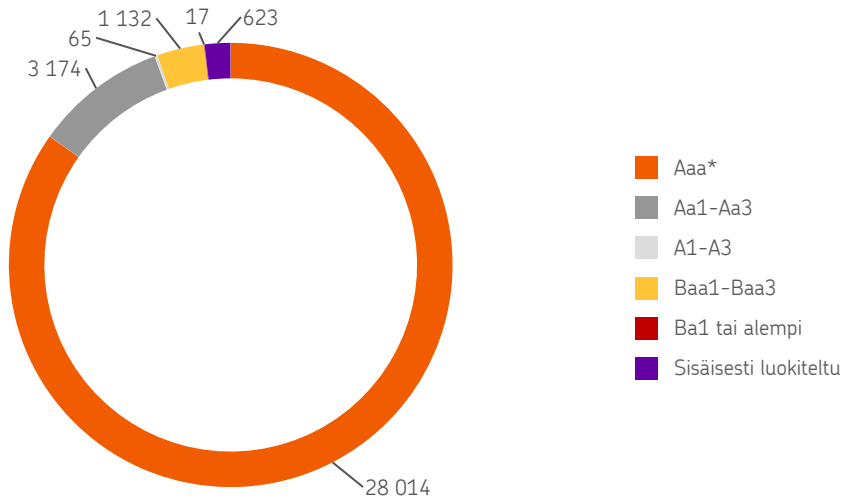
Likviditeettireservi

Mrd. €	30.9.2025	31.12.2024	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	16,4	17,9	-8,4
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	14,9	12,3	20,9
Vakuuskelpoiset lainasaamiset	0,9	1,0	-11,8
Yhteensä	32,2	31,2	3,0
Ei-vakuuskelpoiset saamiset	0,9	0,8	11,6
Likviditeettireservi markkina-arvoin	33,0	32,0	3,3
Vakuuden aliarvostus (Haircut)	-0,8	-0,7	-
Likviditeettireservi vakuusarvoin	32,2	31,2	3,2

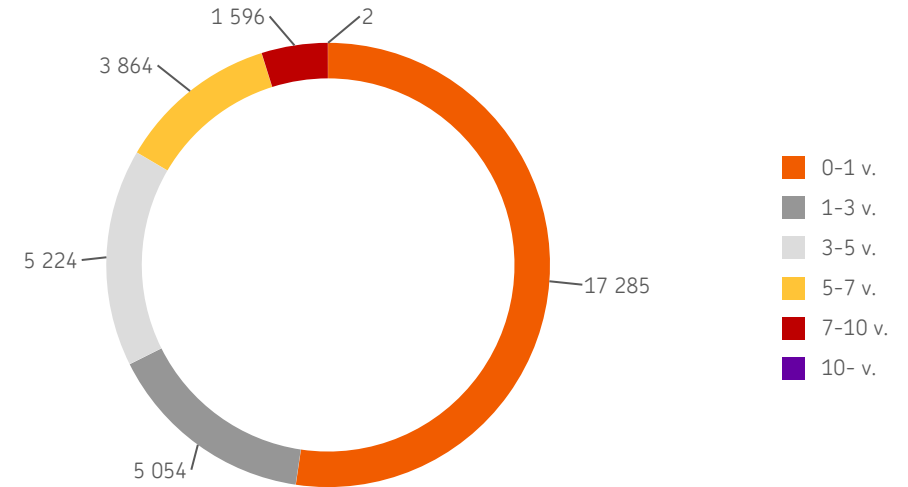
Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamisia ja vakuuskelpoisia lainasaamisia. Likviditeettireservissä oli katsauskauden päättyessä kirjanpitoarvoltaan 2 031 (1 520) miljoonalla eurolla jakotettuun hankintamenoön luokiteltuja muiden kuin OP Pohjolan liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 055 (1 547) miljoonaa euroa. Taulukossa likviditeettireservistä joukkovelkakirjalainat on arvostettu käypään arvoon.



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma
30.9.2025, milj. €



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma
30.9.2025, milj. €



*ml. talletukset keskuspankissa

Luottoluokitukset

Luottoluokitukset 30.9.2025

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

OP Yrityspankki Oyj:llä ja Pohjola Vakuutus Oy:llä on luottoluokitukset Standard & Poor'silta ja Moody'silta. OP Yrityspankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Pohjolan taloudellisen aseman. OP Yrityspankin pitkän varainhankinnan luottoluokituksilla tarkoitetaan liikkeeseenlaskijan luottoluokituksia (issuer credit rating). Luottoluokitukset eivät muuttuneet kolmannen vuosineljänneksen 2025 aikana.



Segmenttien tulos

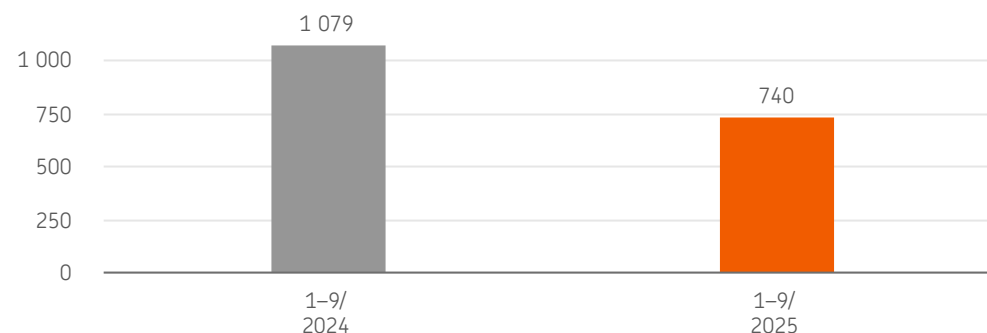
OP Pohjolan segmentit ovat Osuuspankit, Yrityspankki, Vakuutus sekä Ryhmätoiminnot. Muita segmenttejä tukevat ja varmentavat toiminnot sekä OP Pohjolan keskuspankkitoiminnot esitetään segmentissä Ryhmätoiminnot. Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Pohjolan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmenttirakenteen mukaisesti.

Osuuspankit-segmentti

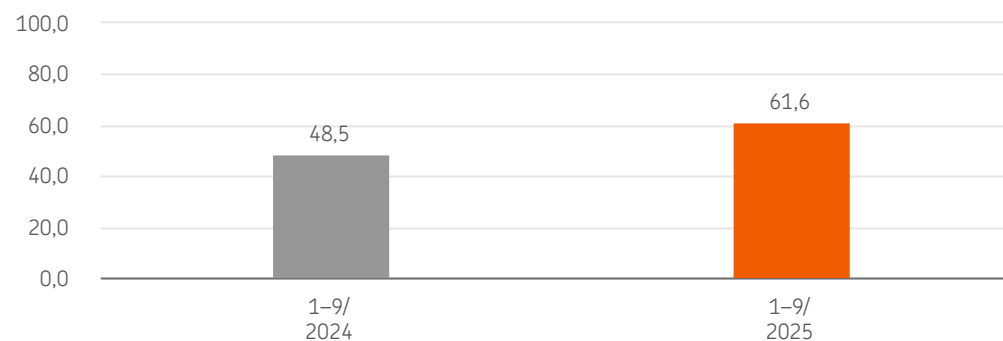
OP Pohjolan Osuuspankit-segmentti muodostuu henkilö- ja pk-yritysassiakkaiden pankkitoiminnasta ja varallisuudenhoidosta osuuspankeissa ja keskusyhteisökonsernissa. Segmentti sisältää osuuspankit, OP Vähittäisasiakkaat Oy:n, OP-Asuntoluottopankki Oy:n, OP Palvelut Oy:n, OP Koti -yhtiöt, OP Kiinteistösijoitus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

- Liikevoitto laski 740 miljoonaan euroon (1 079). Kulu-tuottosuhde heikkeni 61,6 prosenttiin (48,5).
- Tuotot laskivat 13,5 prosenttia 1 908 miljoonaan euroon. Korkokate laski 17,4 prosenttia 1 334 miljoonaan euroon, ja nettopalkkiotuotot olivat 540 miljoonaa euroa (541).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 7 miljoonaa euroa (-57). Järjestämättömät saamiset (brutto) laskivat ja olivat 2,5 prosenttia (3,0) vastuista.
- Kulut kasvoivat 9,8 prosenttia 1 175 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 8,7 prosenttia 447 miljoonaan euroon, ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 10,8 prosenttia 696 miljoonaan euroon.
- OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 4,4 prosenttia 212 miljoonaan euroon (203).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 1,4 prosenttia 71,5 miljardiin euroon, ja talletuskanta kasvoi vuodessa 5,1 prosenttia 65,6 miljardiin euroon.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat edelleen tili- ja lainajärjestelmäuudistuksiin sekä näiden prosessien sujuvoittamiseen.

Liikevoitto
Milj. €



Kulu-tuottosuhde
%





Osuuspankit-segmentin avainlukuja*

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	1 334	1 616	-17,4	2 113
Saamisten arvonalentumiset	7	-57	–	-95
Nettopalkkiotuotot	540	541	-0,1	729
Tuotot sijoitustoiminnasta	-3	2	–	3
Liiketoiminnan muut tuotot	37	47	-21,0	61
Henkilöstökulut	-447	-411	8,7	-567
Poistot ja arvonalentumiset	-32	-31	3,4	-48
Liiketoiminnan muut kulut	-696	-628	10,8	-869
Liikevoitto	740	1 079	-31,4	1 328
Tuotot yhteensä	1 908	2 206	-13,5	2 906
Kulut yhteensä	-1 175	-1 070	9,8	-1 484
Kulu-tuottosuhde, %**	61,6	48,5	13,1	51,1
Järjestämättömät saamiset vastuista, %**	2,5	3,3	-0,8	3,0
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %**	-0,01	0,11	-0,1	0,13
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	0,80			
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	1,03			

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Nostetut asuntoluotot	4 339	3 747	15,8	5 281
Nostetut yritysluotot	1 583	1 264	25,2	1 784
Välitetyt asunto- ja kiinteistökaupat, kpl	6 934	6 653	4,2	9 041

Mrd. €	30.9.2025	30.9.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta				
Asuntoluotot	41,6	41,5	0,3	41,6
Kuluttajaluotot****	9,1	8,4	7,7	9,1
Yritysluotot	7,3	7,4	-1,5	7,3
Asuntoyhteisöt***	9,1	8,7	4,4	8,7
Muut yritys- ja yhteisöluotot****	4,4	4,5	-1,7	4,0
Luottokanta yhteensä	71,5	70,6	1,4	70,7
Takauskanta	1,1	1,0	7,3	1,0
Muut vastuut	8,8	7,8	13,3	8,0
Talletukset				
Käyttö- ja maksuliiketalletukset	36,6	35,8	2,2	35,4
Sijoitustalletukset	29,0	26,6	9,1	27,4
Talletukset yhteensä	65,6	62,4	5,1	62,9

* OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu. Koko pääoman tuotto, % - tunnuslukua ei ole laskettu vuodelle 2024.

** Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksiköinä.

*** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

**** Vuoden 2025 ensimmäisellä vuosineljänneksellä asiakasluokittelua on päivitetty tarkentamalla henkilö- ja yritysasiakkaiden määrittelyä. Vertailujakson 31.12.2024 luvut on oikaistu vastaamaan uutta asiakasluokittelua ja ne ovat vertailukelpoisia vuoden 2025 lukujen kanssa.



Katsauskauden tapahtumat

Luottokanta kasvoi vuodessa 1,4 prosenttia 71,5 miljardiin euroon. Asuntoluottokanta kasvoi vuodessa 0,3 prosenttia 41,6 miljardiin euroon. Piristyneen asuntolainamarkkinan myötä asuntoluottoja nostettiin 15,8 prosenttia vertailukautta enemmän, yhteensä 4,3 miljardia euroa. OP Kodin välittämien asunto- ja kiinteistökauppojen määrä kasvoi 4,2 prosenttia 6 934 kappaleeseen.

Asuntoluottokannasta katsauskauden lopussa 76,3 prosenttia oli sidottuna 12 kuukauden euriboriin (78,4), 19,1 prosenttia lyhyempiin euriborkorkoihin (17,6) ja 4,6 prosenttia OP-prime-korkoon ja kiinteään korkoon (4,0). Yritysluottokanta laski vuodessa 1,5 prosenttia 7,3 miljardiin euroon. Asuntoyhteisöluottokanta kasvoi vuodessa 4,4 prosenttia 9,1 miljardiin euroon. Muut yritys- ja yhteisöluotot laskivat vuodessa 1,7 prosenttia 4,4 miljardiin euroon. Kuluttajaluotot kasvoivat vuodessa 7,7 prosenttia 9,1 miljardiin euroon.

Henkilöasiakkaiden asuntoluotoista oli katsauskauden lopussa korkosuojattu 33,7 prosenttia (33,7). Katsauskauden lopussa korkokatto leikkasi korkokustannuksia noin 126 000 asuntoluotossa, joiden yhteenlaskettu lainapääoma oli 10,5 miljardia euroa. Asiakkaiden saama taloudellinen nettohyöty korkokatoista oli katsauskaudella yhteensä 79 miljoonaa euroa (186).

Talletuskanta kasvoi vuodessa 5,1 prosenttia ja oli 65,6 miljardia euroa. Käyttö- ja maksuliiketilitalletukset kasvoivat 2,2 prosenttia 36,6 miljardiin euroon, ja sijoitustalletukset kasvoivat 9,1 prosenttia 29,0 miljardiin euroon.

OP Pohjola tarjoaa pk-yrityksille ja taloyhtiöille vihreän lainan, joka tukee investointeja esimerkiksi energiatehokkaaseen rakentamiseen, uusiutuvaan energiaan ja vähäpäästöisen liikenteen infrastruktuuriin. Syyskuun lopussa pk-yritysassiakkaiden vihreiden lainojen luottokanta oli 528 miljoonaa euroa (255). OP Pohjola on vuoden 2024 lopusta alkaen tarjonnut henkilöasiakkaille energiaremonttilainaa pientalojen energiaremontointiin.

OP Pohjola korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonuksia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna. Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2025 loppuun saakka. OP Pohjola uudistaa omistaja-asiakasetuja 1.1.2026 alkaen, kun laki finanssialan bonuskäytäntöjen muuttamisesta astuu voimaan.

Digitaalisten palvelujen käyttö kasvaa tasaisesti. Sekä henkilö- että yritysasiakkaat käyttävät yhä useammin pankki- ja vakuutusasiointiinsa digitaalisia kanavia. OP Pohjolan mobiilikanavia käytti syyskuun aikana noin 1,7 miljoonaa henkilö- ja yritysasiakasta.

Laskentatapaa on muutettu Q3/2025. OP-mobiiliin kirjauduttiin heinä-syyskuussa yli 193 miljoonaa kertaa.

Kilpailu- ja kuluttajaviranomainen hyväksyi 11.2.2025 suunnitelman OP Pohjolan ja Nordean tasaosuuksin omistaman Siirto Brand Oy toiminnan laajentamisesta. Yritysjärjestely suoritettiin 28.2.2025, jonka jälkeen Siirto Brand Oy aloitti toimintansa itsenäisenä yhtiönä.

Katsauskaudella merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat omistaja-asiakasetujen uudistamisen ja lanseerauksen valmisteluihin sekä tili- ja lainajärjestelmä uudistuksiin ja näiden prosessien sujuvoittamiseen.

Osuuspankkien määrä väheni 60 (93) osuuspankkiin pankkien yhdistymisten myötä. Osuuspankkien yhdistymishankkeita on vireillä eri puolilla Suomea.

Katsauskauden tulot

Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli 740 miljoonaa euroa (1 079). Tuotot laskivat 13,5 prosenttia 1 908 miljoonaan euroon. Korkokate laski 17,4 prosenttia 1 334 miljoonaan euroon markkinakorkojen laskettua.

Nettopalkkiotuotot olivat 540 miljoonaa euroa (541).

Saamisten arvonalentumisia palautui 7 miljoonaa euroa (-57). Katsauskaudella lopullisia nettoluottotappioita oli 57 miljoonaa euroa (34). Järjestämättömät saamiset kääntyivät laskuun ja olivat 2,5 prosenttia (3,0) vastuista.

Kulut kasvoivat 9,8 prosenttia 1 175 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 8,7 prosenttia 447 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu sekä palkankorotukset. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 10,8 prosenttia 696 miljoonaan euroon.

Poistot ja arvonalentumiset kasvoivat vertailukaudesta 3,4 prosentilla 32 miljoonaan euroon.

OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 4,4 prosenttia 212 miljoonaan euroon. OP-bonukset omistaja-asiakkaille sisältyvät OP-bonusten kertymisen perusteella tuloslaskelman korkotuottoihin ja korkokuluihin.



Varallisuudenhoito

Varallisuudenhoidon liiketoiminnan yhtiöt on raportoitu vuoden 2025 alusta lähtien Osuuspankit-segmentissä. Tässä osiossa esitetään OP Pohjolan taseisia varallisuudenhoidon lukuja, joista pääosa sisältyy Osuuspankit-segmentin lukuihin.

Kolmannella vuosineljänneksellä sijoitusmarkkinoilla vallitsi optimistinen tunnelma. Osakemarkkinat nousivat laaja-alaisesti, kun tekoälysektorin vahva kehitys, odotukset rahapolitiikan keventämisestä ja yritysten tuloskausi tukivat riskinottohalukkuutta. Maailman osakkeet tuottivat euromääräisesti noin 7 prosenttia vuosineljänneksen aikana, valuutta- ja korkomarkkinoilla liikkeet olivat maltillisempia.

Varallisuudenhoidon asiakasmäärät kasvoivat vuoden takaisesta. Varallisuudenhoidon tuotteita omistavia asiakkaita oli syyskuun lopussa 0,98 miljoonaa (0,96), ja OP-sijoitusrahastojen osuudenomistajien määrä kasvoi 1,52 miljoonaan (1,41). Hallinnoitavat varat kasvoivat vuodessa 9,3 prosenttia 101,8 miljardiin euroon. Nettosijoitukset (nettomyynti) olivat 1 431 miljoonaa euroa (1 625).

Katsauskaudella varallisuudenhoidon palkkiotuotot kasvoivat 211 miljoonaan euroon (207). Palkkiotuottoja kasvatti hallinnoitavien varojen kasvu. OP-Vuokratuotto ja OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahastot ovat olleet suljettuina vuoden alusta lähtien. Kyseisten rahastojen hallinnointipalkkiot on puolitettu tämän väliaikaisen sulun ajaksi, mikä on vaikuttanut heikentävästi vuoden 2025 palkkiotuottoihin. Kiinteistömarkkinoilla nähdyt varovaiset elpymisen merkit mahdollistivat kyseisiin erikoissijoitusrahastoihin vuoden 2024 toisella puoliskolla jätettyjen lunastustoimeksiantojen maksamisen sijoittajille alkuperäisen aikataulun mukaan heinäkuussa 2025.

Vuonna 2025 syntyneiden lasten huoltajien on ollut 7.5.2025 alkaen mahdollista vastaanottaa 100 euron Ensisijoitus OP-Maailma Indeksi -sijoitusrahastoon lapselleen. Ensisijoituksen voi vastaanottaa 12 kuukautta lapsen syntymän jälkeen.

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

Varallisuudenhoidon nettopalkkiotuotot

Taulukossa esitetään kaikki OP Pohjolan varallisuudenhoitoon liittyvät nettopalkkiotuotot.

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Sijoitusrahastot*	137	138	-0,7	188
Omaisuuksienhoito	23	23	0,1	45
Henkivakuutuksen sijoitus sopimukset	23	21	11,8	28
Arvopapereiden välitys	13	10	29,3	14
Lainopilliset palvelut	14	16	-9,1	21
Yhteensä	211	207	1,5	296

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

Varallisuudenhoidon nettomyynti

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Rahastot	880	972	-9,4	1 005
Suorat sijoitukset*	186	391	-52,4	406
Vakuutus sijoitukset	365	262	38,9	424
Yhteensä	1 431	1 625	-11,9	1 836

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

Hallinnoitavat varat**

Mrd. €	30.9.2025	30.9.2024	Muutos, %	31.12.2024
Rahastot	43,2	39,1	10,7	40,4
Suorat sijoitukset*	39,5	36,4	8,5	34,7
Vakuutus sijoitukset	19,1	17,7	7,7	18,2
Yhteensä	101,8	93,2	9,3	93,3

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

**Hallinnoitavat varat sisälsivät 26,5 miljardia euroa OP Pohjolaan kuuluvien yritysten varoja (23,8).



Varallisuudenhoidon muita avainlukuja

	30.9.2025	30.9.2024	Muutos, %	31.12.2024
OP-sijoitusrahastojen osuudenomistajat, 1000 kpl	1 519	1 377	10,3	1 413
Morningstar-luokitus	3,31	3,22		3,31

	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Uudet säännöllisen rahastosäästämisen sopimukset, 1000 kpl	142	122	16,2	165

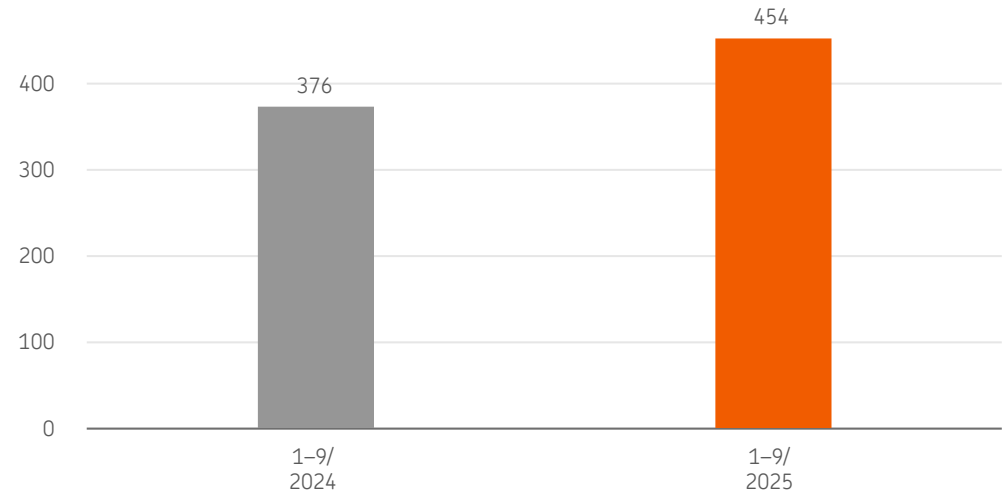


Yrityspankki-segmentti

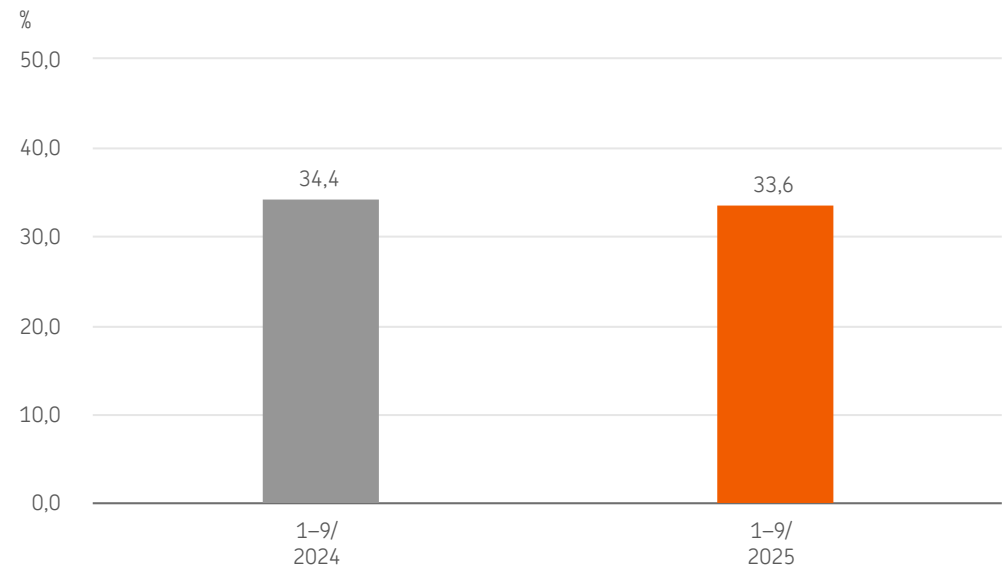
OP Pohjolan Yrityspankki-segmentti muodostuu yritys- ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminnasta. Segmentti sisältää OP Yrityspankki Oyj:n pankkitoiminnan ja OP Säilytys Oy:n.

- Liikevoitto kasvoi 454 miljoonaan euroon (376), ja kulu-tuottosuhde oli 33,6 prosenttia (34,4).
- Tuotot kasvoivat 626 miljoonaan euroon (596). Korkokate kasvoi 7,7 prosenttia 445 miljoonaan euroon (413), nettopalkkiotuotot olivat 64 miljoonaa euroa (64) ja tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 1,5 prosenttia 97 miljoonaan euroon (98).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 39 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 15 miljoonaa euroa. Järjestämättömät saamiset (brutto) laskivat ja olivat 1,3 prosenttia (1,8) vastuista.
- Kulut kasvoivat 210 miljoonaan euroon (205). Henkilöstökulut olivat 64 miljoonaa euroa (64), ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 3,9 prosenttia 145 miljoonaan euroon (140).
- Luottokanta kasvoi vuodessa 4,3 prosenttia 28,7 miljardiin euroon, ja talletukset kasvoivat vuodessa 2,8 prosenttia 14,8 miljardiin euroon.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan ja maksamisen järjestelmien uudistamiseen sekä kohdevakuudellisen rahoittamisen järjestelmien kehittämiseen.

Liikevoitto
Milj. €



Kulu-tuottosuhde





Yrityspankki-segmentin avainlukuja**

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate****	445	413	7,7	554
Saamisten arvonalentumiset	39	-15	-	0
Nettopalkkiotuotot	64	64	-0,5	89
Tuotot sijoitustoiminnasta****	97	98	-1,5	130
Liiketoiminnan muut tuotot	20	20	-0,2	27
Henkilöstökulut	-64	-64	0,5	-87
Poistot ja arvonalentumiset	-1	-1	-24,8	-1
Liiketoiminnan muut kulut	-145	-140	3,9	-193
Liikevoitto	454	376	20,9	520
Tuotot yhteensä	626	596	5,0	801
Kulut yhteensä	-210	-205	2,7	-281
Kulu-tuottosuhde, %*	33,6	34,4	-0,7	35,0
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	1,3	2,0	-0,7	1,8
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	-0,16	0,07	-0,23	
Koko pääoman tuotto (ROA), %**	1,49			

Mrd. €	30.9.2025	30.9.2024	Muutos, %	31.12.2024
Luottokanta				
Yritysluotot	20,6	19,8	3,8	20,3
Asuntoyhteisöt***	2,0	2,0	-3,6	1,9
Kuluttajaluotot	3,5	3,5	2,5	3,5
Muut luotot	2,6	2,2	18,9	2,6
Luottokanta yhteensä	28,7	27,5	4,3	28,3
Takauskanta	2,7	2,7	-0,6	2,7
Muut vastuut	5,3	5,4	-2,2	5,2
Talletukset	14,8	14,4	2,8	15,5

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

** OP Varainhoito Oy, OP Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu. Koko pääoman tuotto, % tunnuslukua ei ole laskettu vuodelle 2024.

*** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt

**** OP Pohjola siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti myös vertailuvuodelle 2024 ja vuoden 2025 ensimmäiselle vuosineljännekselle. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin osavuositarkastuksen liitetiedossa 1. Laatomisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.



Katsauskauden tapahtumat

Luottokanta kasvoi vuodessa 4,3 prosenttia 28,7 miljardiin euroon. Yritysten investointihalukkuudessa sekä käyttöpääomatarpeissa näkyi elpymisen merkkejä, ja uusien nostettujen luottojen määrä sekä luottokanta kasvoivat vertailukaudesta. Myös kuluttajarahoituksen luottokanta on kasvanut autorahoituksen vetämänä.

Kestävän rahoituksen sitoumuskanta kasvoi 8,7 miljardiin euroon (8,3).

Talletukset kasvoivat vuodessa 2,8 prosenttia 14,8 miljardiin euroon. Vuoden aikana Yrityspankki onnistui sekä avaamaan uusia maksuliikeasiakkuuksia että laajentamaan monia olemassa olevia asiakkuuksia.

Yrityspankin merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan ja maksamisen järjestelmien uudistamiseen sekä kohdevakuudellisen rahoittamisen järjestelmien kehittämiseen. OP Pohjolan uuden asiakkuudenhallintajärjestelmän käyttöönotolla Yrityspankki tavoittelee parempaa asiakaskokemusta sekä laadukkaampaa ja tehokkaampaa toimintaa. Maksamisen perusjärjestelmien uudistamista ja asiointipalvelujen parantamista jatketaan edelleen.

Yrityspankki on toiminut pääjärjestäjänä tai järjestäjänä 12 joukkolainaemissiossa, joilla on kerätty yrityksille rahoitusta pääomamarkkinoilta yhteensä 2,7 miljardia euroa.

Katsauskauden tulos

Yrityspankki-segmentin liikevoitto oli 454 miljoonaa euroa (376). Kulu-tuotto-suhde oli 33,6 prosenttia (34,4). Korkokate kasvoi 7,7 prosenttia 445 miljoonaan euroon (413) erityisesti treasury-erien kasvun seurauksena. Saamisten arvonalentumisia palautui 39 miljoonaa euroa erityisesti asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen sekä vastuiden poismaksujen seurauksena. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 15 miljoonaa euroa. Järjestämättömät saamiset olivat 1,3 prosenttia (1,8) vastuista. Nettopalkkiotuotot olivat 64 miljoonaa euroa (64).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 97 miljoonaa euroa (98). Asiakasaktiviteetin lisääntyminen valuutta- ja korkosuojausissa kasvatti sijoitustoiminnan tuottoja vertailukaudesta. Johdannaisvakuuksien rahoituskustannusten lasku kasvattivat korkokatetta 11 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Näitä vastaan olevat rahoitus- ja sijoituserät laskivat vastaavasti sijoitustoiminnan tuottoja 11 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvonmuutokset paransivat tulosta 4 miljoonaa euroa (-4).

Henkilöstökulut olivat 64 miljoonaa euroa (64). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 3,9 prosenttia 145 miljoonaan euroon. Muiden kulujen kasvu johtui OP Pohjolan sisäisistä veloituksista.



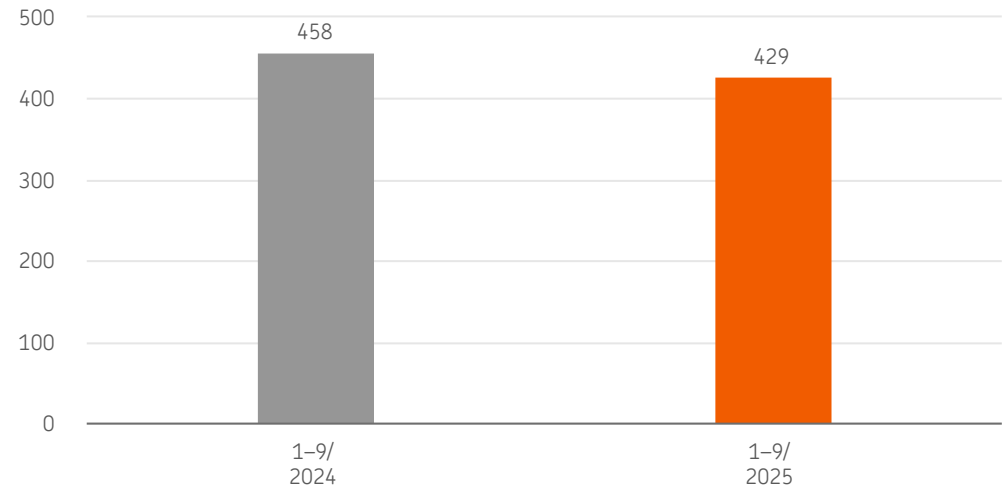
Vakuutus-segmentti

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

- Liikevoitto oli 429 miljoonaa euroa (458).
- Vakuutuspalvelutulos parani 181 miljoonaan euroon (95). Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 242 miljoonaan euroon (365).
- Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 4,7 prosenttia 1 603 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 88,1 prosenttia (95,0).
- Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat vuodenvaihteesta 5,7 prosenttia 15,0 miljardiin euroon. Riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 4,1 prosenttia.
- Vahinkovakuutuksen sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 3,4 prosenttia (6,5) ja henkivakuutuksen 2,5 prosenttia (6,2).
- Kulut kasvoivat 437 miljoonaan euroon (422) ICT-kulujen kasvettua.
- Kehityspanostukset kohdistuivat perusjärjestelmä uudistuksiin sekä digitaalisten palvelujen kehittämiseen.

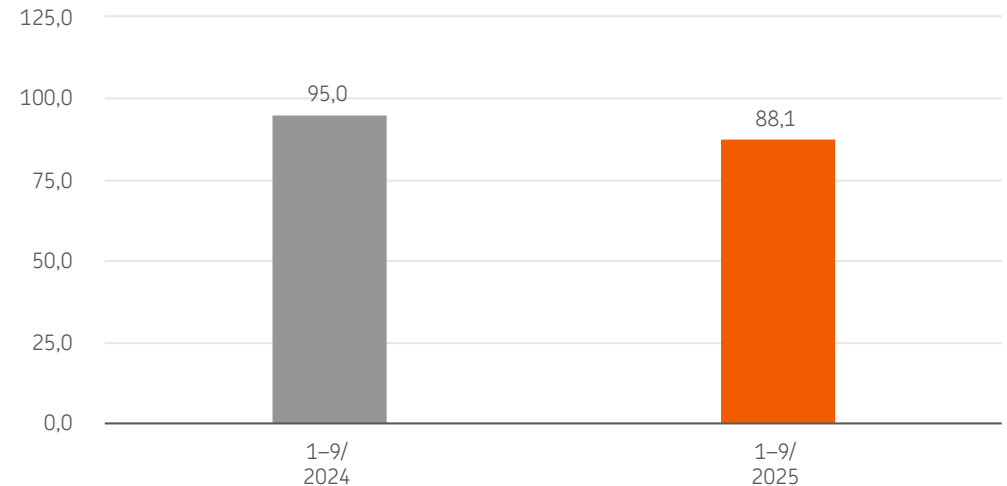
Liikevoitto

Milj. €



Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde

%





Vakuutus-segmentin avainlukuja

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Vakuutusmaksutuotot	1 607	1 575	2,1	2 129
Vakuutuspalvelukulut	-1 350	-1 451	-7,0	-1 879
Jälleenvakuutus-sopimukset	-76	-28	171,2	-59
Vakuutuspalvelutulos	181	95	90,1	192
Tuotot sijoitustoiminnasta	242	365	-33,7	382
Nettopalkkiotuotot	38	32	20,1	49
Muut nettotuotot	4	1	263,5	2
Henkilöstökulut	-126	-134	-5,9	-183
Poistot ja arvonalentumiset	-22	-28	-22,4	-37
Liiketoiminnan muut kulut	-289	-261	11,0	-356
Kulut yhteensä	-437	-422	3,4	-575
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	400	387	3,4	529
Liikevoitto	429	458	-6,3	578
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	1,94	2,20	-0,27	2,20
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	2,04	2,32	-0,28	2,32

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

Vakuutus-segmentin vakuutuspalvelutulos kasvoi vertailuvuodesta suotuisan vahinkokehityksen takia. Tuotot sijoitustoiminnasta kehittyivät myönteisesti, tuotot käyvin arvoin olivat yhteensä 3,0 prosenttia (6,4).

Vahinkovakuutuksessa henkilöasiakastalouksien määrä kasvoi 6 700 taloudella lähes 1,3 miljoonaan talouteen. Kannattavuus parani suotuisan suurvahinkokehityksen takia. Vahinkomäärät ajoneuvo- ja omaisuusvakuutuksissa laskivat. Terveysvakuutuksessa vahinkomäärä kasvoi edelleen vertailuvuodesta.

Henkivakuutuksessa riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 4,1 prosenttia.

Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat vuodenvaihteesta 5,7 prosenttia 15,0 miljardiin euroon (14,2).



Katsauskauden tulos

Liikevoitto oli 429 miljoonaa euroa (458). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 181 miljoonaan euroon (95). Kulut kasvoivat 3,4 prosenttia 437 miljoonaan euroon ICT-kulujen kasvun takia. Lisäeläkevastuun purkaminen laski henkilöstökuluja 12 miljoonaa euroa.

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 242 miljoonaa euroa (365). Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat vertailuvuodesta osakkeiden arvonnousun jäädessä vertailukautta pienemmäksi. Tuotot sijoitustoiminnasta sisältää tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotot 426 miljoonaa euroa (930) ja nettorahoituskulut 185 miljoonaa euroa (565).

Vakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024
Vakuutusyhtiöiden sijoitukset		
Korkosijoitukset	54	196
Listatut osakkeet	142	231
Muut likvidit sijoitukset	4	2
Kiinteistösijoitukset	23	32
Muut epälikvidit sijoitukset	20	35
Vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan nettotuotot	243	497
Nettorahoitustuotot*	17	-104
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	8	-28
Tuotot sijoitustoiminnasta	268	364
Erillistaseiden nettotuotot	-6	12
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-19	-11
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	242	365

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

Vahinkovakuutuksen tulos

Vahinkovakuutuksen liikevoitto oli 331 miljoonaa euroa (268). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 160 miljoonaan euroon (66). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 169 miljoonaa euroa (203).

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	1 421	1 389	2,3
Korvauskulut	-791	-927	-14,6
Toimintakulut	-405	-379	6,9
Vakuutuspalvelutulos, brutto	225	84	168,4
Jälleenvakuuttajan osuus maksutuotoista	-76	-90	-15,7
Jälleenvakuuttajan osuus vakuutuspalvelukuluista	11	72	-84,4
Jälleenvakuutuksen nettotuotot	-65	-18	-
Vakuutuspalvelutulos	160	66	144,9
Nettorahoitustuotot	18	-76	-
Sijoitustoiminnan tuotot	151	279	-45,8
Tuotot sijoitustoiminnasta	169	203	-16,8
Muut nettotuotot	2	-1	-
Liikevoitto	331	268	23,6
Yhdistetty kulusuhde	88,1	95,0	
Riskisuhde	58,4	66,1	
Toimintakulusuhde	29,7	28,8	

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	842	787	7,1
Yritysiasiakkaat	761	744	2,2
Yhteensä	1 603	1 531	4,7

Vakuutusmaksutulo kasvoi 4,7 prosenttia 1 603 miljoonaan euroon. Henkilöasiakkaissa kasvu oli vahva kaikissa vakuutuslajeissa. Maksutuloa kasvatti asiakasmäärän kasvun lisäksi vakuutusmaksujen indeksi- ja hinnankorotukset yleisen kustannustason nousun seurauksena. Yritysiasiakkaiden maksutulon kehitykseen vaikutti suurasiakkaiden riskinvalinta ja vakuutusportfolion muutokset. Nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, kasvoivat 3,5 prosenttia 1 345 miljoonaan euroon.



Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen laskivat 8,6 prosenttia 785 miljoonaan euroon. Ilmoitettujen vahinkojen määrä laski 1,9 prosenttia, kun vertailukaudella ne puolestaan kasvoivat 6,6 prosenttia. Vertailuvuonna sääilmiöihin liittyvät vahingot kasvattivat korvauskuluja. Suurvahinkoja sattui katsauskaudella tavanomaista vähemmän. Tammi-syyskuussa oli 79 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (109), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 67 miljoonaa euroa (119). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Suurvahinkojen osuus riskisuhteesta oli 5,0 prosenttia (9,1).

Toimintakulut, 399 miljoonaa euroa, kasvoivat 6,6 prosenttia ICT-kulujen kasvun takia. ICT-kuluja kasvatti panostaminen perusjärjestelmäudistukseen.

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 88,1 prosenttiin (95,0). Riskisuhde oli 58,4 prosenttia (66,1). Toimintakulusuhde oli 29,7 prosenttia (28,8).

Vahinkovakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–9/2025	1–9/2024
Nettorahoitustuotot ja -kulut	18	-76
Korkosijoitukset	39	111
Listatut osakkeet	91	147
Muut likvidit sijoitukset	2	1
Kiinteistösijoitukset	18	20
Muut epälikvidit sijoitukset	10	18
Sijoitustoiminnan tuotot	160	296
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	-9	-17
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	169	203

Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

	1–9/2025	1–9/2024
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	3,4	6,5
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %*	3,0	3,2
	30.9.2025	31.12.2024
Sijoituskanta, milj. €	4 768	4 575
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	87	89
Vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	49	51
Modifioitu duraatio	3,8	3,9

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



Henkivakuutuksen tulos

Liikevoitto oli 93 miljoonaa euroa (184). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 68 miljoonaa euroa (156). Vakuutuspalvelutulosta heikensi alkuvuoden kassavirta-oletusten päivitykset 22 miljoonaa euroa. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 24,1 prosenttia 31 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulokseen tuloutui palvelumarginaalia 45 miljoonaa euroa (47). Katsauskaudella jatkettiin riskihenkivakuutuksen ja yksilöllisen sijoitusvakuutuksen perusjärjestelmäuudistuksia, jotka kasvattivat kehittämiskuluja.

Milj. €	1–9/2025	1–9/2024	Muutos, %
Vakuutuspalvelutulos	21	30	-30,7
Nettorahoitustuotot ja -kulut	-202	-489	–
Sijoitustoiminnan tuotot	270	645	-58,1
Tuotot sijoitustoiminnasta	68	156	-56,4
Nettopalkkiotuotot	31	25	24,1
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	1	1	72,6
Henkilöstökulut	-11	-12	-8,8
Poistot ja arvonalentumiset	-10	-11	-4,6
Liiketoiminnan muut kulut	-47	-40	16,6
Kulut yhteensä	-68	-63	8,0
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	41	37	12,5
Liikevoitto	93	184	-49,5
Kulu–tuotto–suhde, %	42,4	25,6	
Palvelumarginaali kauden lopussa	654	649	0,8

Henkivakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1–9/2025	1–9/2024
Vakuutusyhtiön sijoitukset		
Korkosijoitukset	15	86
Listatut osakkeet	51	84
Muut likvidit sijoitukset	2	1
Kiinteistösijoitukset	5	12
Muut epälikvidit sijoitukset	10	17
Vakuutusyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotot	82	200
Nettorahoitustuotot*	-1	-28
Pääomalainojen korot, muut tuotot ja kulut	12	-17
Tuotot sijoitustoiminnasta	93	155
Erillistaseiden nettotuotot	-6	12
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-19	-11
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	68	156

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

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja*

	1–9/2025	1–9/2024
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	2,5	6,2
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %**	3,0	3,2
	30.9.2025	31.12.2024
Sijoituskanta, milj. €	3 382	3 336
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	89	91
Vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	49	51
Modifioitu duraatio	3,7	3,7

* Ilman eriytettyjä taseita.

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



Ryhmätoiminnot-segmentti

Avainlukuja

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %	1-12/2024
Korkokate	7	2	257,6	15
Saamisten arvonalentumiset	0	0	-104,1	-1
Nettopalkkiotuotot	1	1	-21,8	0
Tuotot sijoitustoiminnasta	68	4	—	16
Liiketoiminnan muut tuotot*	646	584	10,6	798
Henkilöstökulut	-211	-198	6,3	-279
Poistot ja arvonalentumiset	-42	-48	-11,7	-61
Liiketoiminnan muut kulut*	-367	-341	7,6	-469
Liikevoitto	102	4	—	19

*OP Pohjolan sisäisten erien kohdistusta on muutettu vuoden 2025 alussa. Vertailukauden tiedot on oikaistu.

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

OP Pohjolan senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan sekä katettujen joukkovelkakirjalainojen keskimarginaali oli syyskuun lopussa 37 korkopistettä (37). Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 4,2 miljardia euroa (2,9), joista yhteensä 0,8 miljardia euroa (0) oli toissijaisen pääoman (Tier 2) ehtoisia joukkovelkakirjalainoja. Pitkää varainhankintaa on toteutettu likviditeetti- ja tukkuvarainhankintasuunnitelman mukaisesti kokonaismäärän jäädessä vahvan talletuskannan kasvun myötä ennakoitua vähäisemmäksi.

OP Pohjola lunasti 9.6.2025 kesäkuussa 2030 erääntyvän 1 miljardin euron toissijaisen pääoman ehtoisen lainan kokonaisuudessaan. Lisäksi OP Pohjola lunasti 3.6.2025

kesäkuussa 2030 erääntyvän 3,3 miljardin Ruotsin kruunun toissijaisen pääoman ehtoisen lainan kokonaisuudessaan.

OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. OP Pohjolan LCR-suhdeluku oli 193 prosenttia (193) ja NSFR-suhdeluku oli 131 prosenttia (129) katsauskauden lopussa. OP Pohjolan taseen varoissa oli katsauskauden lopussa 2 031 miljoonalla eurolla (1 520) joukkovelkakirjoja, joita ei kirjanpidossa arvosteta käypään arvoon. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 055 miljoonaa euroa (1 547) katsauskauden lopussa.

Katsauskauden tulos

Ryhmätoimintojen liikevoitto oli 102 miljoonaa euroa (4). Ryhmätoimintojen korkokate oli 7 miljoonaa euroa (2).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 68 miljoonaa euroa (4). Sijoitustoiminnan tuottoja kasvatti osakkeiden käyvän arvon muutokset. Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 10,6 prosenttia 646 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut tuotot ovat pääosin OP Pohjolan sisäisiä eriä.

Henkilöstökulut kasvoivat 6,3 prosenttia 211 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. Henkilömäärä kasvoi katsauskaudella muun muassa palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 11,7 prosenttia 42 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7,6 prosenttia 367 miljoonaan euroon ICT-kulujen kasvettua.



OP Pohjolan muut tiedot

ICT-investoinnit

OP Pohjola investoi jatkuvasti toimintansa kehittämiseen ja asiakaskokemuksen parantamiseen. Keskusyhteisö tytäryhtiöineen vastaa OP Pohjolan tuotteiden ja palveluiden, digitaalisten kanavien sekä yhteisten teknologia-, data- ja kyberturvallisuuskäykykyyksien kehittämisestä ja varmistaa palveluiden korkean laadun, saatavuuden ja tietoturvallisuuden. Kehittämiseen liittyvistä kustannuksista merkittävä osa muodostuu ICT-toiminnan kustannuksista.

OP Pohjola investoi aktiivisesti tekoälyn käyttöönottoon asiakas- ja työntekijäkokemuksen parantamiseksi. OP Pohjola tekee myös jatkuvasti asiakkaidensa käytössä oleviin digitaalisiin palveluihin uudistuksia, joilla suojataan asiakkaita erilaisilta verkkohuijauksilta entistäkin paremmin. Vuoden 2025 aikana muun muassa otettiin käyttöön uusi väärinkäytösten torjunnan tekoälymalli, parannettiin OP-mobiilin turvallisuutta tiettyjen väärinkäytösten estämiseksi, mahdollistettiin mobiiliavaimen aktivointi passin tai henkilökortin avulla, ja nopeutettiin prosessia erilaisten tietojenkalastelusivustojen alas ajamiseksi.

OP Pohjolan kehittämismenot olivat katsauskaudella 342 miljoonaa euroa (293). Niihin sisältyvät lisenssimaksut, ostetut palvelut, muut hankkeisiin liittyvät ulkoiset kustannukset sekä omaa työtä. Kehittämismenoista 40 miljoonaa euroa (43) on aktivoitu. Yksityiskohtaisempaa tietoa OP Pohjolan investoinneista sisältyy tämän osavuositarkastuksen selostusosan segmenttikohtaisiin osioihin.

Henkilöstö

OP Pohjolan palveluksessa oli katsauskauden lopussa 15 110 henkilöä (14 746), joista aktiivisuudessa oli 14 391 (14 009). Henkilöstöä oli keskimäärin 15 164 (14 512). Henkilöstömäärä kasvoi katsauskaudella myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Kolmannella vuosineljänneksellä henkilöstömäärä väheni kesätyöjakson päättymisen myötä.

Henkilöstö katsauskauden lopussa

	30.9.2025	31.12.2024
Osuuspankit	8 720	8 501
Yrityspankki	907	888
Vakuutus	2 591	2 562
Ryhmätoiminnot	2 892	2 795
Yhteensä	15 110	14 746

OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu.

Syyskuussa julkaistun Universumin tutkimuksen mukaan OP Pohjola on kaupallisen alan ammattilaisten mielestä Suomen houkuttelevin työnantaja. Myös IT-alan ammattilaisten keskuudessa OP Pohjola äänestettiin edellisen tutkimuksen tapaan neljänneksi houkuttelevimmaksi työnantajaksi. Universumin vuosittaisella tutkimuksella selvitetään Suomen vetovoimaisimmat työnantajat eri alojen ammattilaisten ja opiskelijoiden keskuudessa. Aikaisemmin toukokuussa julkaistussa opiskelijatutkimuksessa OP Pohjola sijoittui kaupallisen alan opiskelijoiden keskuudessa vetovoimaisimmaksi työnantajaksi.

OP Pohjolan muuttuva palkitseminen koostuu vuonna 2025 koko henkilöstöä koskevasta tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstörahastosta. Yrityskohtaiset vuosisuunnitelman mukaiset tavoitteet sekä koko OP Pohjolaa koskevat strategiset tavoitteet huomioitiin tulospalkkiojärjestelmän ja henkilöstörahaston mittareissa. Palkitsemisjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely.



OP Pohjolan rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP Pohjolan osavuositarkastukseen yhdisteltiin katsauskauden lopussa yhteensä 60 osuuspankkia (93) ja niiden tytäryhtiöt sekä OP Osuuskunta -konserni. Katsauskaudella osuuspankkien lukumäärää laskivat pankkien sulautumiset.

Katsauskaudella toteutuneet sulautumiset

Savitaipaleen Osuuspankki, Lemin Osuuspankki ja Luumäen Osuuspankki sulautuivat Länsi-Kymen Osuuspankkiin 28.2.2025. Sulautumisten yhteydessä Länsi-Kymen Osuuspankin toiminimi muuttui muotoon Osuuspankki Salpa (Andelsbanken Salpa).

Limingan Osuuspankki, Pulkkilan Osuuspankki ja Siikalatvan Osuuspankki sulautuivat Raahentien Osuuspankkiin 28.2.2025. Sulautumisten yhteydessä Raahentien Osuuspankin toiminimi muuttui Jokirannikon Osuuspankiksi.

Liperin Osuuspankki, Outokummun Osuuspankki ja Vaara-Karjalan Osuuspankki sulautuivat Pohjois-Karjalan Osuuspankkiin 31.3.2025.

Ala-Satakunnan Osuuspankki, Euran Osuuspankki, Osuuspankki Harjuseutu, Lapin Osuuspankki ja Yläneen Osuuspankki sulautuivat Nakkila-Luvian Osuuspankkiin 31.3.2025. Sulautumisten yhteydessä Nakkila-Luvian Osuuspankin toiminimi muuttui Sataharjun Osuuspankiksi.

Jämsän Seudun Osuuspankki sulautui Pohjois-Hämeen Osuuspankkiin 30.4.2025. Sulautumisen yhteydessä Pohjois-Hämeen Osuuspankin toiminimi muuttui Ylä-Hämeen Osuuspankiksi.

Paltamon Osuuspankki ja Ylä-Kainuun Osuuspankki sulautuivat Kainuun Osuuspankkiin 30.4.2025.

Tervon Osuuspankki sulautui Tuusniemen Osuuspankkiin 31.5.2025. Sulautumisen yhteydessä Tuusniemen Osuuspankin toiminimi muuttui Savonmaan Osuuspankiksi.

Kangasalan Seudun Osuuspankki sulautui Tampereen Seudun Osuuspankkiin 31.7.2025. Sulautumisen yhteydessä Tampereen Seudun Osuuspankin toiminimi muuttui Pirkanmaan Osuuspankiksi.

Posion Osuuspankki, Sallan Osuuspankki, Tyrnävän Osuuspankki, Utajärven Osuuspankki, Ylitornion Osuuspankki ja Hailuodon Osuuspankki sulautuivat Pohjolan Osuuspankkiin 31.7.2025.

Alajärven Osuuspankki, Kuortaneen Osuuspankki, Laihian Osuuspankki, Lehtimäen Osuuspankki ja Vimpelin Osuuspankki sulautuivat Sydänmaan Osuuspankkiin 31.7.2025. Sulautumisten yhteydessä Sydänmaan Osuuspankin toiminimi muuttui Järvi-Pohjanmaan Osuuspankiksi.

Koitin-Pertunmaan Osuuspankki sulautui Järvi-Hämeen Osuuspankkiin 31.7.2025.

Riistaveden Osuuspankki ja Rautalammin Osuuspankki sulautuivat Maaningan Osuuspankkiin 30.9.2025. Sulautumisten yhteydessä Maaningan Osuuspankin toiminimi muuttui Sydän-Savon Osuuspankiksi.

Hyväksytyt sulautumissuunnitelmat

Osuuspankki Vakka-Auranmaa, Lounaisrannikon Osuuspankki, Lounais-Suomen Osuuspankki ja Turun Seudun Osuuspankki hyväksyivät 6.3.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Osuuspankki Vakka-Auranmaa, Lounaisrannikon Osuuspankki ja Lounais-Suomen Osuuspankki sulautuvat Turun Seudun Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.12.2025. Sulautumisen yhteydessä Turun Seudun Osuuspankin toiminimi muuttuu Varsinais-Suomen Osuuspankiksi (Egentliga Finlands Andelsbank).

Keski-Pohjanmaan Osuuspankki ja Vaasan Osuuspankki hyväksyivät 3.4.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Vaasan Osuuspankki sulautuu Keski-Pohjanmaan Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.12.2025. Sulautumisen yhteydessä Keski-Pohjanmaan Osuuspankin toiminimi muuttuu Länsirannikon Osuuspankiksi (Västskustens Andelsbank).

Ylä-Savon Osuuspankki ja Kuhmon Osuuspankki hyväksyivät 22.5.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Kuhmon Osuuspankki sulautuu Ylä-Savon Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.12.2025. Sulautumisen yhteydessä Ylä-Savon Osuuspankin toiminimi muuttuu Kaskimaan Osuuspankiksi.

Jokirannikon Osuuspankki ja Siikajoen Osuuspankki hyväksyivät 16.9.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Siikajoen Osuuspankki sulautuu Jokirannikon Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.12.2025.

Rantasalmen Osuuspankki, Kerimäen Osuuspankki ja Polvijärven Osuuspankki hyväksyivät 16.9.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Kerimäen Osuuspankki ja Polvijärven Osuuspankki sulautuvat Rantasalmen Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu



täytäntöönpanoajankohta on 30.4.2026. Sulautumisen yhteydessä Rantasalmen Osuuspankin toiminimi muuttuu Järvimaan Osuuspankiksi.

Alavieskan Osuuspankki, Jokilaaksojen Osuuspankki ja Suomenselän Osuuspankki hyväksyivät 23.9.2025 sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Alavieskan Osuuspankki ja Jokilaaksojen Osuuspankki sulautuvat Suomenselän Osuuspankkiin. Sulautumisten suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.3.2026. Sulautumisten yhteydessä Suomenselän Osuuspankin toiminimi muuttuu Jokilaaksojen Osuuspankiksi.

Satapirkan Osuuspankki ja Ylä-Pirkanmaan Osuuspankki hyväksyivät 25.9.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Ylä-Pirkanmaan Osuuspankki sulautuu Satapirkan Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 31.3.2026.

Julkistettujen hankkeiden toteutuessa osuuspankkien määrä on 54 vuoden 2025 lopussa. Vuoden 2024 lopussa osuuspankkeja oli 93.

OP Osuuskunnan hallinto

OP Pohjolan keskusyhteisön eli OP Osuuskunnan hallintoneuvosto valitsi 10.12.2024 jäsenet OP Osuuskunnan hallitukseen toimikaudelle 1.1.–31.12.2025 seuraavasti:

Jarna Heinonen (yrittäjyyden professori, Turun yliopiston kauppakorkeakoulu), Matti Kiuru (toimitusjohtaja, Länsi-Suomen Osuuspankki), Katja Kuosa-Kaartti (KHT-tilintarkastaja, KRT-tarkastaja, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy), Kati Levoranta (EVP, General Counsel, Fortum Oyj), Pekka Loikkanen (hallitusammattilainen), Tero Ojanperä (yrittäjä, hallitusammattilainen), Riitta Palomäki (hallitusammattilainen), Jaakko Pehkonen (rahoitusneuvos, kansantaloustieteen professori, Jyväskylän yliopisto), Timo Ritakallio (pääjohtaja, OP Pohjola) ja Petri Sahlström (laskentatoimen ja rahoituksen professori, Oulun yliopisto). Uutena jäsenenä hallitukseen valittiin Jaana Reimasto-Heiskanen (kauppaneuvos, toimitusjohtaja, Pohjois-Karjalan Osuuspankki). Olli Tarkkasen hallitusjäsenyys päättyi 31.12.2024.

Lisäksi OP Osuuskunnan hallintoneuvosto valitsi 4.3.2025 OP Osuuskunnan hallitukseen uutena jäsenenä, hallitusammattilainen Sari Pohjosen 1.4.2025 alkaen. Riitta Palomäen hallitusjäsenyys päättyi 31.3.2025.

OP Osuuskunnan sääntöjen mukaan pääjohtaja on toimiaikanaan hallituksen jäsen.

Hallitus valitsi 17.12.2024 keskuudestaan uudelle toimikaudelle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä jäsenet hallituksen lakisääteisiin valiokuntiin. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Jaakko Pehkonen ja varapuheenjohtajana Jarna Heinonen.

OP Osuuskunta piti 9.4.2025 varsinaisen osuuskunnan kokouksen, jossa valittiin hallintoneuvoston jäsenet, tilintarkastaja ja kestävyysraportoinnin varmentaja.

Hallintoneuvostossa on 36 jäsentä. Osuuskunnan varsinaisessa kokouksessa valittiin uudelleen seuraavat erovuorossa olleet hallintoneuvoston jäsenet: toimitusjohtaja Jouni Hautala, asianajaja Taija Jurmu, toimitusjohtaja Pekka Lehtonen, rovasti Toivo Loikkanen, toimitusjohtaja Kari Mäkelä, hallituksen puheenjohtaja Annukka Nikola, toimitusjohtaja Ulf Nylund, toimitusjohtaja Teemu Sarhema ja toimitusjohtaja Ari Väänänen.

Uusiksi hallintoneuvoston jäseniksi valittiin yrittäjä Erkki Haavisto, toimitusjohtaja Sanna Metsänranta, toimitusjohtaja Pertti Purola, Product Manager Sanna Tefke, maaseutujohtaja Hannu Tölle ja toimitusjohtaja Mikko Vepsäläinen.

Järjestäytymiskokouksessaan 9.4.2025 hallintoneuvosto valitsi hallintoneuvoston puheenjohtajiston. Puheenjohtajana jatkaa hallituksen puheenjohtaja Annukka Nikola ja varapuheenjohtajina asianajaja Taija Jurmu ja toimitusjohtaja Ari Väänänen.

Sanna Ebelingin jäsenyys hallintoneuvostossa päättyi 31.7.2025. Hallintoneuvosto jatkaa toimikautensa loppuun 35 jäsenellä.

Tilintarkastajaksi tilikaudelle 2025 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Lauri Kallaskari.

Kestävyysraportoinnin varmentajaksi tilikaudelle 2025 valittiin varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa kestävyystarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka nimeämänä päävastuullisena kestävyysraportointitarkastajana toimii KRT Tiina Puukkonieni.



Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

OP Ryhmän nimi muuttui OP Pohjolaksi

OP Ryhmä ilmoitti 28.10. vaihtavansa nimensä OP Pohjolaksi. Nimenmuutos astui voimaan välittömästi. Asiakkaidensa omistama OP on palvellut pankki- ja varallisuudenhoitoasiakkaitaan jo yli 120 vuoden ajan. Pohjola on tunnettu brändi, joka on ollut osa suomalaista taloushistoriaa yli 130 vuoden ajan. Nimi OP Pohjola yhdistää nämä vahvat brändit.

OP Pohjola on ainoa toimija Suomessa, jolta asiakkaat saavat kaikki tarvitsemansa pankin, vakuutuksen ja varallisuudenhoidon tuotteet ja laadukkaat palvelut kokonaisuutena saman liikemerkin alta.

OP Pohjolan yhtiöiden viralliset nimet, kuten paikallisten OP Kotien tai osuuspankkien nimet, tai liiketoimintojen markkinointinimet, kuten OP, Pohjola Vakuutus tai OP Koti, eivät muutu.

OP Pohjola uudistaa omistaja-asiakkaiden etuohjelman

OP Pohjola ilmoitti 28.10. uudistavansa omistaja-asiakasetuja 1.1.2026 alkaen. Jatkossa omistaja-asiakkaat hyötyvät entistä enemmän pankki-, varallisuudenhoito- ja vakuutuspalveluidensa keskittämisestä. Uudistuksen myötä OP-bonuksia korotetaan, niitä kertyy palveluista yhä laajemmin, ja asiakkaat voivat halutessaan valita OP-bonustensa käyttökohteet. Yhtenä tekijänä uudistuksen taustalla on OP-bonusten verotuskäytännön muutos, joka tulee voimaan vuoden 2026 alusta. OP-bonukset ovat lakimuutoksen myötä pääomatuloveron alaista tuloa.

Näkymät

Luottamus talouteen on kohentunut kauppapoliittisen epävarmuuden vähennyttyä. Korkeammat tullit heijastuvat kuitenkin kielteisesti talouden näkymiin lähitulevaisuudessa. Geopoliittisten kriisien laajeneminen tai kaupan esteiden lisääntyminen voivat vaikuttaa sijoitusmarkkinoihin sekä OP Pohjolan ja sen asiakkaiden taloudelliseen toimintaympäristöön.

OP Pohjolan liikevoiton arvioidaan olevan vuonna 2025 samaa tasoa tai korkeampi kuin vuoden 2023 liikevoitto, joka oli 2 050 miljoonaa euroa.

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



Tunnuslukujen laskentakaavat

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

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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



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



Vahinkovakuutus:

Yhdistetty kulusuhde, %	Riskisuhde + Toimintakulusuhde		Yhdistetty kulusuhde on keskeinen vahinkovakuutusyhtiön tehokkuutta kuvaava tunnusluku. Tunnusluku kertoo, riittävätkö maksutuotot tarkastelukaudella kattamaan yhtiön kulut.
Riskisuhde, %	$\frac{\text{Korvauskulut, netto}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, kuinka suuri osuus maksutuotoista kuluu korvauksiin. Korvauskulut (netto) lasketaan vähentämällä vakuutuspalvelukuluista toimintakulut ja jälleenvakuuttajien osuus.
Toimintakulusuhde, %	$\frac{\text{Toimintakulut, netto}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}}$	x 100	Tunnusluku kertoo yhtiön toiminnan kulujen (hankinta-, hoito-, hallinto ja vahinkojen hoitokulut) käytön suhteessa maksutuottoihin.

Erillislaskentaan perustuvat tunnusluvut

Vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Omat varat yhteensä}}{\text{Kokonaisriski}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo omien varojen suhteen kokonaisriskin määrään.
Tier 1 -vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (Tier 1)}}{\text{Kokonaisriski}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen kokonaisriskin määrään.
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Ydinpääoma (CET1)}}{\text{Kokonaisriski}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen vakavaraisuutta ja kertoo ydinpääoman suhteen kokonaisriskin määrään.
Solvenssisuhde, %	$\frac{\text{Oma varallisuus}}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa vakuutusyhtiön vakavaraisuutta ja kertoo oman varallisuuden suhteen kokonaisriskin määrään.
Vähimmäisomavaraisuusaste (leverage ratio), %	$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (T1)}}{\text{Vastuiden määrä}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa luottolaitoksen velkaantuneisuutta ja kertoo ensisijaisen pääoman suhteen vastuiden kokonaismäärään.
Maksuvalmiusvaatimus (LCR), %	$\frac{\text{Likvidit varat}}{\text{Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisään virtaukset stressitilanteessa}}$	x 100	Tunnusluku kuvaa lyhyen aikavälin maksuvalmiusriskiä, joka edellyttää pankilta riittäviä korkealaatuisia likvidejä varoja 30 päivää kestävästä akuutista stressiskenaariosta selviämiseen.



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



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



Vakavaraisuustaulukot

Luottolaitosvakavaraisuus

Omat varat

milj. €	30.9.2025	31.12.2024
OP Pohjolan oma pääoma	19 218	18 110
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-1 716	-1 611
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	107	140
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	17 610	16 638
Aineettomat hyödykkeet	-338	-320
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-290	-243
Omista varoista vähennettävät osuuspääomat	-4	-185
Ennakoitu voitonjako	-140	-176
Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä	-513	-264
Ydinpääoma (CET1)	16 326	15 451
Ensisijainen pääoma (T1)	16 326	15 451
Debentuurilainat	791	1 288
Debentuurilainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä		22
Yleiset luottoriskioikaisut	67	83
Toissijainen pääoma (T2)	858	1 393
Omat varat yhteensä	17 183	16 844

Kokonaisriski

milj. €	30.9.2025	31.12.2024
Luotto- ja vastapuoliriski	67 202	63 330
Standardimenetelmä (SA)	67 202	63 330
Valtio- ja keskuspankkivastuut	436	502
Luottolaitosvastuut	586	525
Yritysvastuut	20 440	25 656
Vähittäisvastuut	6 951	9 960
Kiinteistövakuudelliset vastuut ja kiinteistökehitysvastuut	32 449	19 078
Maksukyvyttömät vastuut	1 448	2 026
Erityisen suuren riskin erät		1 442
Sijoitukset huonomman etuoikeuden velkainstrumentteihin	575	
Katetut joukkolainat	765	697
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (CIU)	65	142
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	2 499	2 384
Muut	988	918
Keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahaston riskit	1	1
Arvopaperistetut erät	30	27
Markkina- ja selvitysriski, standardimenetelmä	1 278	944
Operatiivinen riski	6 572	4 936
Vastuun arvonoinaisu (CVA)	244	210
Muut riskit*	2 495	2 309
Kokonaisriski yhteensä	77 822	71 756

* Muuten kattamattomat riskit.

1.1.2025 alkaen tuli voimaan EU:n vakavaraisuusasetuksen muutokset, jotka vaikuttivat erityisesti luottoriskin ja operatiivisen kokonaisriskin laskentaan. Vertailukauden luvut on laskettu 2024 voimassa olleen sääntelyn mukaisesti.



Suhdeluvut

Suhdeluvut, %	30.9.2025	31.12.2024
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	21,0	21,5
Tier1-vakavaraisuussuhde	21,0	21,5
Vakavaraisuussuhde	22,1	23,5

Pääomavaatimus

Pääomavaatimus, milj. €	30.9.2025	31.12.2024
Omat varat	17 183	16 844
Pääomavaatimus	12 004	11 052
Puskuri pääomavaatimukseen	5 180	5 791

Pääomavaatimus 15,4 prosenttia muodostuu minimivaatimuksesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia, O-SII-pääomavaatimuksesta 1,5 prosenttia, järjestelmäriskipuskurivaatimuksesta 1,0 prosenttia, EKP:n asettamasta pääomavaatimuksesta (P2R) 2,25 prosenttia, ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.

Velkaantuneisuus

Velkaantuneisuus, milj. €	30.9.2025	31.12.2024
Ensisijainen pääoma (T1)	16 326	15 451
Vastuut yhteensä	149 182	147 674
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	10,9	10,5

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

OP Pohjolan rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. €	30.9.2025	31.12.2024
OP Pohjolan omat pääomat	19 242	18 110
Muut pankkitoiminnan ensi- ja toissijaiseen pääomaan luettavat erät	858	1 393
Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-715	-636
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-968	-968
Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*	738	740
Suunniteltu voitonjako	-140	-176
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**	-114	-66
Ryhmittymän omat varat yhteensä	18 901	18 397
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***	11 619	10 697
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*	1 788	1 706
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	13 407	12 403
Ryhmittymän vakavaraisuus	5 494	5 994
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	141	148

* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta

** Eläkevastuun ylikate, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus

*** Kokonaisriski x 15,4 %



TAULUKKO-OSA

Tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-9/2025	Oikaistu 1-9/2024	7-9/2025	Oikaistu 7-9/2024
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot		3 543	4 680	1 082	1 560
Korkokulut		-1 767	-2 641	-500	-875
Korkokate	3	1 776	2 039	583	686
Saamisten arvonalentumiset	4	46	-72	27	-5
Palkkiotuotot		703	695	231	229
Palkkiokulut		-101	-97	-33	-30
Nettopalkkiotuotot	5	602	599	198	199
Vakuutusmaksutuotot		1 607	1 575	556	534
Vakuutuspalvelukulut		-1 350	-1 451	-404	-446
Jälleenvakuutus sopimusten nettotuotot		-76	-28	-39	-30
Vakuutuspalvelutulos	6	181	95	114	58
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		-186	-568	-220	-296
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		1	3	1	2
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	7	-185	-565	-220	-294
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	8	136	123	21	52
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	475	942	419	418
Liiketoiminnan muut tuotot		8	31	9	6
Henkilöstökulut		-814	-781	-264	-247
Poistot ja arvonalentumiset		-96	-107	-34	-38
Liiketoiminnan muut kulut	10	-815	-741	-258	-240
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen		400	387	131	124
Liiketoiminnan kulut		-1 324	-1 242	-424	-401
Liikevoitto		1 715	1 948	725	720
Tulos ennen veroja		1 715	1 948	725	720
Tuloverot		-345	-388	-146	-143
Katsauskauden tulos		1 370	1 561	580	576
Jakautuminen:					
Omistajien osuus katsauskauden tuloksesta		1 363	1 552	577	574
Määräysvallattomien omistajien osuus katsauskauden tuloksesta		7	8	3	2
Yhteensä		1 370	1 561	580	576

OP Pohjola siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti myös vertailuvuodelle 2024 ja vuoden 2025 ensimmäiselle vuosineljännekselle. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin osavuositiedon liitetiedossa 1. Laatusperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.



Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Katsauskauden tulos		1 370	1 561	580	576
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		15	51	11	36
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		-1	-10	-2	
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käyvän arvon rahaston muutos					
Käypään arvoon arvostamisesta	15	60	13	21	-25
Rahavirran suojauksesta	15	41	76	3	81
Tuloverot					
Eistä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		-3	-10	-2	-3
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		0	2	0	0
Eistä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käypään arvoon arvostamisesta	15	-12	-3	-4	5
Rahavirran suojauksesta	15	-8	-15	-1	-16
Muut laajan tuloksen erät		92	104	27	78
Katsauskauden laaja tulos		1 462	1 664	606	654
Katsauskauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Omistajien osuus katsauskauden laajasta tuloksesta		1 454	1 656	604	651
Määräysvallattomien omistajien osuus katsauskauden laajasta tuloksesta		7	8	3	2
Yhteensä		1 462	1 664	606	654



Tase

Milj. €	Liite	30.9.2025	31.12.2024
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	11	16 563	18 110
Saamiset luottolaitoksilta	11	792	808
Saamiset asiakkailta	11	100 038	98 629
Johdannaissopimukset	11, 18	1 849	2 497
Sijoitusomaisuus		26 846	23 537
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	11	14 982	14 172
Jälleenvakuutus sopimusvarat	12	98	102
Aineettomat hyödykkeet		1 013	1 022
Aineelliset hyödykkeet		455	392
Muut varat		1 478	1 780
Tuloverosaamiset		51	42
Laskennalliset verosaamiset		48	77
Varat yhteensä		164 212	161 168
Velat luottolaitoksille	11	84	91
Velat asiakkaille	11	83 333	80 455
Johdannaissopimukset	11, 18	1 954	2 324
Vakuutus sopimusvelat	13	11 725	11 796
Velat sijoitus sopimuksista	11	9 872	9 140
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14	32 597	33 198
Varaukset ja muut velat		3 436	3 526
Tuloverovelat		112	55
Laskennalliset verovelat		1 045	1 027
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		809	1 444
Velat yhteensä		144 969	143 058
Oma pääoma			
OP Pohjolan omistajien osuus			
Osuuspääoma			
Jäsenosuudet		222	222
Tuotto-osuudet		3 130	3 255
Käyvän arvon rahasto	15	-168	-249
Muut rahastot		2 172	2 172
Kertyneet voittovarot		13 766	12 569
Määräysvallattomien omistajien osuus		122	141
Oma pääoma yhteensä		19 242	18 110
Velat ja oma pääoma yhteensä		164 212	161 168



Oman pääoman muutoslaskelma

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	3 554	-290	2 172	10 703	16 139	124	16 262
Katsauskauden laaja tulos		71		1 585	1 656	8	1 664
Katsauskauden tulos				1 552	1 552	8	1 561
Muut laajan tuloksen erät		71		33	104		104
Voitonjako				-148	-148	-3	-151
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-110				-110		-110
Muut				0	0	7	6
Oma pääoma 30.9.2024	3 443	-219	2 172	12 141	17 537	135	17 672

Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2025	3 477	-249	2 172	12 569	17 969	141	18 110
Katsauskauden laaja tulos		81		1 374	1 454	7	1 462
Katsauskauden tulos				1 363	1 363	7	1 370
Muut laajan tuloksen erät		81		11	92		92
Voitonjako				-176	-176	-10	-186
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-125				-125		-125
Muut				-1	-1	-17	-18
Oma pääoma 30.9.2025	3 351	-168	2 172	13 766	19 121	122	19 242



Rahavirtalaskelma

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Katsauskauden tulos	1 370	1 561
Oikaisut katsauskauden tulokseen	780	398
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-3 844	-731
Saamiset luottolaitoksilta	127	233
Saamiset asiakkailta	-1 261	801
Johdannaissopimukset	325	18
Sijoitusomaisuus	-3 052	-1 109
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	-291	-238
Jälleenvakuutus sopimusvarat	4	-25
Muut varat	303	-410
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	2 343	1 858
Velat luottolaitoksille	-7	23
Velat asiakkaille	2 845	1 099
Johdannaissopimukset	-370	-195
Vakuutus sopimusvelat	-71	316
Jälleenvakuutus sopimusvelat	0	0
Velat sijoitus sopimuksista	0	0
Varaukset ja muut velat	-54	616
Maksetut tuloverot	-275	-389
Saadut osingot	56	43
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	430	2 740



Milj. €	1-9/2025	1-9/2024
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-93	-73
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	10	9
B. Investointien rahavirta yhteensä	-83	-64
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos	-651	1
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos	-919	-4 713
Osuuspääoman lisäykset	57	83
Osuuspääoman vähennykset	-183	-194
Maksetut osuuspääoman korot	-176	-148
Vuokrasopimusvelat	-29	-26
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-1 900	-4 997
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-1 553	-2 320
Rahavarat katsauskauden alussa	18 277	19 947
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	116	21
Rahavarat katsauskauden lopussa	16 840	17 647
Saadut korot	6 776	8 035
Maksetut korot	-5 040	-5 339
Rahavarat		
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	16 563	17 434
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	278	212
Yhteensä	16 840	17 647



Liitetaulukot

Liite 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat	61	Liite 16. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	98
Liite 2. Segmenttiraportointi	63	Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti	99
Liite 3. Korkokate	67	Liite 18. Johdannaissohimukset	104
Liite 4. Saamisten arvonalentumiset	69	Liite 19. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma	105
Liite 5. Nettopalkkiotuotot	82	Liite 20. Lähipiiritapahtumat	107
Liite 6. Vakuutuspalvelutulos	84		
Liite 7. Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut(-)	86		
Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	87		
Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot	88		
Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut	91		
Liite 11. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	92		
Liite 12. Jälleenvakuutussohimusvarat	94		
Liite 13. Vakuutussohimusvelat	95		
Liite 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	96		
Liite 15. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen	97		



Liite 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat

Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin Osavuositarkastukset ja vuoden 2024 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan. Laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset on kuvattu omassa kappaleessa.

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

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

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet

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

Odotettavissa olevat luottotappiot

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

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

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

Muilta kuin edellä esitetyin osin odotettavissa olevien luottotappioiden laskentaan sisältyvä johdon harkinta ja arviot sisältyvät vuoden 2024 tilinpäätökseen.

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

Laatimisperiaatteiden ja esittämisen muutokset

Strukturoitujen tuotteiden korkokatteen esitystavan muutos

OP Pohjola siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten korkoja kerryttävien erien esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti myös vertailuvuodelle 2024 ja vuoden 2025 ensimmäiselle vuosineljännekselle. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa.

Kyseessä oli vapaaehtoinen laatimisperiaatteiden muutos. Korkokuluja siirrettiin kaupankäynnin nettotuotoista korkokatteen korkokuluihin yhteensä 102 miljoonaa euroa vuodelta 2024 (1–3/2024 26 miljoonaa euroa, 4–6/2024 27 miljoonaa euroa, 7–9/2024 26 miljoonaa euroa ja 10–12/2024 23 miljoonaa euroa). Vuoden 2025 ensimmäiseltä vuosineljännekseltä korkokuluja siirrettiin kaupankäynnin nettotuotoista korkokatteen korkokuluihin yhteensä 18 miljoonaa euroa.

Segmenttiraportoinnin muutos

OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmenttirakenteen mukaisesti.

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

Omistaja-asiakkaiden lisäedut

OP Pohjola käyttää osan tuloksestaan tarjoamalla omistaja-asiakkaille lisäetuja. OP Pohjola korotti vuodelta 2025 kertyviä OP-bonuksia omistaja-asiakkailleen 40 prosentilla vuoden 2022 normaaliin tasoon verrattuna. Katsauskaudelta uusia OP-bonuksia kertyi yhteensä 244 miljoonaa euroa (233). Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2025 loppuun saakka. Tämän edun arvo on arviolta 90 miljoonaa euroa vuodelta 2025.



Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

OP Ryhmän nimi muuttui OP Pohjolaksi

OP Ryhmä ilmoitti 28.10. vaihtavansa nimensä OP Pohjolaksi. Nimenmuutos astui voimaan välittömästi. Asiakkaidensa omistama OP on palvellut pankki- ja varallisuudenhoidoasiakkaitaan jo yli 120 vuoden ajan. Pohjola on tunnettu brändi, joka on ollut osa suomalaista taloushistoriaa yli 130 vuoden ajan. Nimi OP Pohjola yhdistää nämä vahvat brändit.

OP Pohjola on ainoa toimija Suomessa, jolta asiakkaat saavat kaikki tarvitsemansa pankin, vakuutuksen ja varallisuudenhoidon tuotteet ja laadukkaat palvelut kokonaisuutena saman liikemerkin alta.

OP Pohjolan yhtiöiden viralliset nimet, kuten paikallisten OP Kotien tai osuuspankkien nimet, tai liiketoimintojen markkinointinimet, kuten OP, Pohjola Vakuutus tai OP Koti, eivät muutu.

OP Pohjola uudistaa omistaja-asiakkaiden etuohjelman

OP Pohjola ilmoitti 28.10. uudistavansa omistaja-asiakasetuja 1.1.2026 alkaen. Jatkossa omistaja-asiakkaat hyötyvät entistä enemmän pankki-, varallisuudenhoido- ja vakuutuspalveluidensa keskittämisestä. Uudistuksen myötä OP-bonuksia korotetaan, niitä kertyy palveluista yhä laajemmin, ja asiakkaat voivat halutessaan valita OP-bonustensa käyttökohteet. Yhtenä tekijänä uudistuksen taustalla on OP-bonusten verotuskäytännön muutos, joka tulee voimaan vuoden 2026 alusta. OP-bonukset ovat lakimuutoksen myötä pääomatuloveron alaista tuloa.



Liite 2. Segmenttiraportointi

Segmenttikohtaiset tiedot

OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmenttirakenteen mukaisesti. Lisäksi Ryhmätoiminnot-segmentissä OP Pohjolan sisäisten erien kohdistusta on muutettu liiketoiminnan muiden tuottojen ja kulujen välillä vuoden 2025 alussa. Vertailukauden tiedot on oikaistu.

Tulos tammi–syyskuu 2025, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	2 435	1 380	1	1 538	-1 810	3 543
Korkokulut	-1 100	-935	0	-1 531	1 799	-1 767
Korkokate	1 334	445	1	7	-10	1 776
josta segmenttien väliset erät		-173		173		
Saamisten arvonalentumiset	7	39		0	0	46
Palkkiotuotot	632	109	63	15	-115	703
Palkkiokulut	-92	-45	-25	-14	74	-101
Nettopalkkiotuotot	540	64	38	1	-41	602
Vakuutusmaksutuotot			1 607			1 607
Vakuutuspalvelukulut			-1 350			-1 350
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot			-76			-76
Vakuutuspalvelutulos			181			181
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-186			-186
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			1			1
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-185			-185
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	3	97	0	2	35	136
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-6	0	426	67	-12	475
Liiketoiminnan muut tuotot	37	20	4	646	-700	8
Henkilöstökulut	-447	-64	-126	-211	33	-814
Poistot ja arvonalentumiset	-32	-1	-22	-42	1	-96
Liiketoiminnan muut kulut	-696	-145	-289	-367	683	-815
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			400			400
Liiketoiminnan kulut	-1 175	-210	-37	-620	717	-1 324
Liikevoitto (-tappio)	740	454	429	102	-11	1 715
Tulos ennen veroja	740	454	429	102	-11	1 715



Tulos tammi–syyskuu 2024, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	3 214	1 710	1	2 091	-2 337	4 680
Korkokulut	-1 598	-1 297	0	-2 089	2 345	-2 641
Korkokate	1 616	413	1	2	8	2 039
josta segmenttien väliset erät		-287		287		
Saamisten arvonalentumiset	-57	-15		0	0	-72
Palkkiotuotot	631	106	55	16	-114	695
Palkkiokulut	-91	-42	-24	-15	75	-97
Nettopalkkiotuotot	541	64	32	1	-39	599
Vakuutusmaksutuotot			1 575			1 575
Vakuutuspalvelukulut			-1 451		0	-1 451
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot			-28		0	-28
Vakuutuspalvelutulos			95		0	95
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-568			-568
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			3		0	3
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-565			-565
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	7	98	0	4	14	123
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-4	0	930	0	16	942
Liiketoiminnan muut tuotot	47	20	1	584	-621	31
Henkilöstökulut	-411	-64	-134	-198	25	-781
Poistot ja arvonalentumiset	-31	-1	-28	-48	1	-107
Liiketoiminnan muut kulut	-628	-140	-261	-341	628	-741
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			387			387
Liiketoiminnan kulut	-1 070	-205	-36	-587	655	-1 242
Liikevoitto (-tappio)	1 079	376	458	4	32	1 948
Tulos ennen veroja	1 079	376	458	4	32	1 948

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



Tase 30.9.2025, milj. €

	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	34	132		16 396	0	16 563
Saamiset luottolaitoksilta	27 077	151	610	11 252	-38 298	792
Saamiset asiakkailta	71 429	28 850		-10	-231	100 038
Johdannaissopimukset	700	2 532	62	11	-1 457	1 849
Sijoitusomaisuus	1 337	601	9 596	20 894	-5 582	26 846
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			14 982			14 982
Jälleenvakuutus sopimusvarat			98			98
Aineettomat hyödykkeet	173	15	576	187	62	1 013
Aineelliset hyödykkeet	285	4	5	168	-6	455
Muut varat	333	268	491	488	-103	1 478
Tuloverosaaminen	31		20			51
Laskennallinen verosaaminen	22	0	-8	5	29	48
Varat yhteensä	101 421	32 553	26 432	49 391	-45 586	164 212
Velat luottolaitoksille	8 876	3	45	27 645	-36 484	84
Velat asiakkaille	65 939	14 647		4 614	-1 866	83 333
Johdannaissopimukset	749	2 469	26	168	-1 457	1 954
Vakuutus sopimusvelat			11 725			11 725
Velat sijoitus sopimuksista			9 872			9 872
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14 555	2 018		16 517	-492	32 597
Varaukset ja muut velat	748	1 327	276	1 138	-53	3 436
Tuloverovelka	26	1	37	49	-24	112
Laskennalliset verovelat	460	0	225	356	4	1 045
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0		380	809	-380	809
Velat yhteensä	91 354	20 463	22 586	51 296	-40 754	144 969
Oma pääoma						19 242



Tase 31.12.2024, milj. €

	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	39	188		17 883	0	18 110
Saamiset luottolaitoksilta	25 348	148	609	12 268	-37 565	808
Saamiset asiakkailta	70 505	28 399		-13	-261	98 629
Johdannaissopimukset	820	3 276	39	108	-1 745	2 497
Sijoitusomaisuus	1 420	515	9 531	17 748	-5 678	23 537
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat			14 172			14 172
Jälleenvakuutus sopimusvarat			102			102
Aineettomat hyödykkeet	176	13	595	175	62	1 022
Aineelliset hyödykkeet	253	3	3	138	-5	392
Muut varat	336	91	562	884	-93	1 780
Tuloverosaaminen	22		20			42
Laskennallinen verosaaminen	23	0	13	6	35	77
Varat yhteensä	98 942	32 633	25 646	49 197	-45 251	161 168
Velat luottolaitoksille	9 399	32	46	25 891	-35 276	91
Velat asiakkaille	63 428	15 281		4 121	-2 374	80 455
Johdannaissopimukset	893	3 009	28	140	-1 745	2 324
Vakuutus sopimusvelat			11 795		1	11 796
Velat sijoitus sopimuksista			9 140			9 140
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14 462	2 160		17 167	-590	33 198
Varaukset ja muut velat	804	867	297	1 565	-7	3 526
Tuloverovelka	15	2	15	24	0	55
Laskennalliset verovelat	455	0	220	345	7	1 027
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0		380	1 444	-380	1 444
Velat yhteensä	89 454	21 351	21 920	50 697	-40 365	143 058
Oma pääoma						18 110



Liite 3. Korkokate

Milj. €	1-9/2025	Oikaistu 1-9/2024	7-9/2025	Oikaistu 7-9/2024
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot				
Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta	333	487	97	154
Korkotuotot luotoista asiakkaille	2 802	3 506	872	1 154
Korkotuotot rahoitusleasingsaamisista asiakkailta	64	76	21	25
Korkotuotot jaksetettuun hankintamenoön arvostetuista saamistodistuksista	44	32	15	12
Korkotuotot veloista asiakkaille	0	0	0	-4
Korkotuotot käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjatuista saamistodistuksista	158	122	59	42
Korkotuotot johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	121	57	75	-502
Korkotuotot johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	-48	-84	-12	-20
Korkotuotot luotoista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	117	336	11	392
Korkotuotot saamistodistuksista, suojauslaskennan arvostuserät	48	217	-20	335
Korkotuotot luotoista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-116	-118	-42	-42
Muut korkotuotot	21	49	5	14
Yhteensä	3 543	4 680	1 082	1 560



Milj. €	1–9/2025	Oikaistu 1–9/2024	7–9/2025	Oikaistu 7–9/2024
Korkokulut				
Velat luottolaitoksille				
Korkokulut talletuksista luottolaitoksille	0	1	0	0
Korkokulut veloista luottolaitoksille	0	0	0	0
Korkokulut veloista luottolaitoksille, suojauslaskennan arvostuserät	-69	-138	1	-195
Velat asiakkaille				
Korkokulut talletuksista asiakkaille	-661	-972	-192	-320
Korkokulut veloista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-68	-61	-23	-21
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-473	-526	-162	-171
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista, suojauslaskennan arvostuserät	-202	-413	23	-573
Velat, joilla on huonompi etuoikeus				
Korkokulut perpetuaali- ja debentuurilainoista	-25	-23	-5	-8
Korkokulut veloista, joilla on huonompi etuoikeus, suojauslaskennan arvostuserät	-12	-21	1	-13
Johdannaissopimukset				
Korkokulut johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	-179	-185	-157	683
Korkokulut johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	9	19	3	6
Korkokulut muista johdannaissopimuksista	-27	-79	-9	-26
Muut korkokulut	-29	-61	-7	-16
Yhteensä	-1 767	-2 641	-500	-875
Korkokate yhteensä	1 776	2 039	583	686

OP Pohjola siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti myös vertailuvuodelle 2024 ja vuoden 2025 ensimmäiselle vuosineljännekselle. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin osavuosisikatsuksen liitetiedossa 1. Laatu- ja ympäristöperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.



Liite 4. Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-83	-53	-38	-18
Palautukset poistetuista saamisista	14	15	6	5
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	112	-34	58	8
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista	2	-1	1	0
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	46	-72	27	-5



Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

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

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

Vastuut	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Vastuut yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
30.9.2025, milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Osuuspankit	59 678	8 108	56	8 164	1 867	69 709
Yrityspankki	26 115	2 641	269	2 910	423	29 448
Saamiset asiakkailta yhteensä	85 794	10 749	325	11 074	2 290	99 158
Taseen ulkopuoliset nostovarat ja limiitit						
Osuuspankit	2 207	152	1	153	14	2 374
Yrityspankki	4 122	41	6	47	5	4 174
Nostovarat ja limiitit yhteensä	6 329	193	8	200	19	6 548
Muut taseen ulkopuoliset						
Osuuspankit	1 206	33		33	11	1 250
Yrityspankki	2 710	91	39	130	28	2 868
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	3 917	124	39	162	39	4 118
Saamistodistukset						
Ryhmätöiminnot	16 268	95		95		16 363
Saamistodistukset yhteensä	16 268	95		95		16 363
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	112 307	11 161	371	11 532	2 348	126 186



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
30.9.2025, milj. €						
Saamiset asiakkailta						
Osuuspankit	-36	-112	-4	-117	-299	-452
Yrityspankki	-32	-56	-7	-63	-124	-219
Saamiset asiakkailta yhteensä	-68	-168	-11	-180	-423	-671
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Osuuspankit	-1	-1		-1	-6	-8
Yrityspankki	-2	-8	-4	-13	-14	-29
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-3	-10	-4	-14	-20	-37
Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1		-2
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1		-2
Yhteensä	-72	-179	-15	-194	-443	-710

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

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

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



Yhteenvedo ja tunnusluvut 30.9.2025

	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	
Milj. €		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät						
Osuuspankit	63 092	8 292	57	8 350	1 892	73 334
Yrityspankki	32 948	2 773	314	3 087	455	36 490
Tappiota koskeva vähennyserä						
Osuuspankit	-37	-114	-4	-118	-305	-460
Yrityspankki	-34	-64	-11	-75	-139	-248
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Osuuspankit	-0,1	-1,4	-7,8	-1,4	-16,1	-0,6
Yrityspankki	-0,1	-2,3	-3,5	-2,4	-30,4	-0,7
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	96 040	11 066	371	11 437	2 348	109 824
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-71	-178	-15	-194	-443	-708
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,1	-1,7	-3,4	-1,8	-19,2	-0,8
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	16 268	95		95		16 363
Tappiota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1		-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	0,0				-62,0	0,0
Saamistodistukset yhteensä	16 268	95		95		16 363
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-1	-1		-1		-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	0,0				-62,0	0,0



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

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2025	92 335	12 310	2 843	107 488
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-2 522	2 348		-174
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-148		132	-16
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	2 193	-2 370		-177
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-331	301	-30
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	95		-106	-10
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		298	-324	-26
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	13 747	287	78	14 112
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-7 736	-771	-384	-8 891
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	-1 826	-334	-156	-2 316
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	0	-1	-35	-35
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 30.9.2025	96 137	11 437	2 349	109 922

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos arvonalentumisvaiheittain:

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2 Koko voimassaoloaika	Vaihe 3 Koko voimassaoloaika	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2025	79	228	514	820
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-4	31		27
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-1		20	19
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	4	-30		-26
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-10	30	20
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-17	-16
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		6	-33	-27
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	10	7	19	37
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-11	-27	-73	-110
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	-5	-12	-6	-23
Muutokset mallioletuksissa ja metodologiassa	-2	1	8	7
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset	0	0	-18	-18
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	-8	-34	-70	-112
Tappiota koskeva vähennyserä 30.9.2025	71	194	443	708



Q3/2025 osana luottoriskimallien jatkuvaa kehitystä otettiin käyttöön uusi ennenaikaisten takaisinmaksujen malli kaikille muille segmenteille paitsi asuntoluotoille ja osuuspankkien kulutusluotoille. Uuden ennenaikaisten takaisinmaksujen mallin kohdejoukko on laajennettu kattamaan velkakirjalainojen lisäksi myös muut luottosalkun vastuut (esim. leasingrahoitus ja osamaksurahoitus), joilla on ennenaikaisia takaisinmaksuja. Lisäksi uusi malli huomioi myös osittaiset ennenaikaiset takaisinmaksut. Mallimuutos laski ECL:ää 12 miljoonaa euroa.

Q2/2025 osana luottoriskimallien jatkuvaa kehitystä ja ylläpitoa pienten ja keskisuurten yritysten vastuille otettiin käyttöön uusi tappio-osuuden (LGD) malli odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) laskennassa. Uusi malli eroaa aiemmasta mallista rakenteeltaan, käytetyiltä riskitekijöiltään sekä tavassa, jolla se huomioi eteenpäin katsovan taloudellisen ympäristön. Maksukykyisille ja maksukyvyttömille vastuille on kehitetty omat mallinsa. Maksukyvyttömien malli huomioi ennusteissaan myös maksukyvyttömyysajan sekä perintäprosessin vaiheen. LGD-estimaatit perustuvat havaittuihin toteumiin. Ennusteissa huomioidaan luoton vakuusasema, takaukset sekä lainan luonnetta kuvaavia tekijöitä. Talouden tilanne ja tulevaisuuden näkymät huomioidaan asuntojen hintaindeksin ja bruttokansantuotteen kautta. Mallimuutoksen vaikutukset vaihtelivat liiketoiminnoittain ja raportointisegmenttien välillä. Yhteisvaikutukseltaan ECL kasvoi OP Pohjolassa 19 miljoonaa euroa, mitä selittivät menetelmämuutokset ja kalibrointitaso.

OP Pohjolan vähittäisasiakkaiden luottoluokittelumalli päivitettiin Q1/2025 aikana, mikä laski ECL:ää 8,3 miljoonaa euroa.

Johdon harkintaa sisältävien lisävarausten ("management overlay") laskennassa käytettyjä oletuksia

Seuraavassa taulukossa esitetään tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia management overlay -varauksia, alla kuvatut management overlay -varaukset ja raportoidun tappiota koskevan vähennyserän yhteismäärä.

Tappiota koskeva vähennyserä 30.9.2025	Osuuspankit	Yrityspankki	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia	413	235	648
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset			
Liikekiinteistövakuudellisten luottojen vakuusarvostus	6		6
Kertamaksuiset yrityslainat (Bullet & Balloon)	1	4	5
Varhaisvaroitusjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus	14	4	18
Ilmasto- ja ympäristöriskit	3	5	8
Järjestämättömien saatavien kasvu & korkeampi maksukyvyttömyyden todennäköisyys	23	1	23
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä	47	13	60
Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä	460	248	708

Rakentamisen toimialaan alun perin vuonna 2022 tehty varaus, jota oli jäljellä Q4/2024 7,1 miljoonaa euroa, purettiin kokonaan Q1/2025, koska sen kattamat ilmiöt ovat jo realisoituneet.

Vuoden 2021 lopussa OP Pohjola teki 34 miljoonan euron ECL-lisävarauksen liikekiinteistövakuudellisiin saataviin. Varauksella ennakoitiin riskillisimpien liikekiinteistöjen vakuusarvioinnin päivityksestä aiheutuvaa ECL:n kasvua ja todennäköisiä maksukyvyttömyyksiä. Varausta on jäljellä 6 miljoonaa euroa Q3/2025.



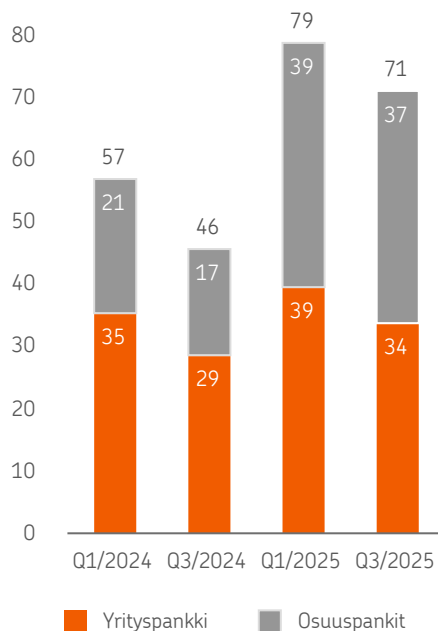
Q4/2023 OP Pohjola teki management overlay -varauksen varhaisvaroitusjärjestelmän (Early Warning System, EWS) ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannukseen, mikä toteutetaan vuoden 2025 aikana. Prosessiparannuksen odotetaan lisäävän odotettavissa olevia luottotappioita noin 14,1 miljoonaa euroa Osuuspankit-segmentissä. Varaus laajennettiin Q2/2024 koskemaan myös OP Yrityspankkia, joten OP Pohjolassa varaus kasvoi 5,1 miljoonaa euroa ja on nyt 19,2 miljoonaa euroa.

Q3/2024 OP Pohjola teki 2,2 miljoonan euron management overlay -varauksen kertalyhenteisten yrityslainojen (Bullet ja Balloon -lainojen) suuremman luottoriskin huomioimiseen ECL-laskennassa. Varaus päivitettiin Q3/2025 aikana 4,7 miljoonaan euroon. Lisäksi Q3/2025 nostettiin Q4/2024 tehtyä parametrikohtaista lisävarausta, joka huomioi järjestämättömien saamisten kasvua ja kasvun seurauksena havaittua korkeampaa maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä, 1,3 miljoonaa euroa 25,9 miljoonaan euroon, sekä päivitettiin aiempi 3,9 miljoonan euron lisävaraus ilmasto- ja ympäristöriskien huomioimiseksi 4,1 miljoonaan euroon. Tavoitteena on purkaa varaukset vuoden 2025 aikana, kun uudet parametritasoiset mallisopeutukset otetaan käyttöön.

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

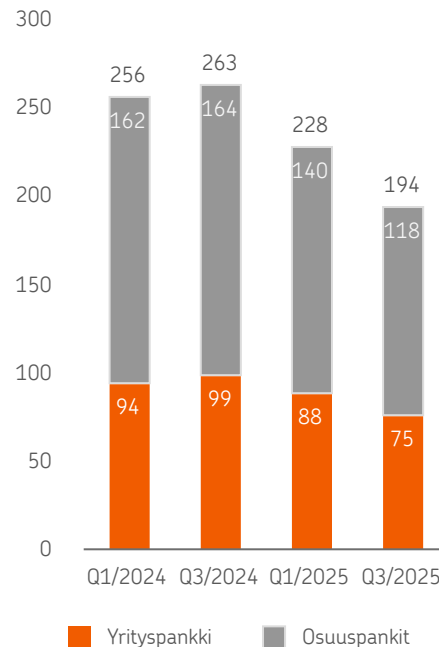
Vaihe 1

Milj. €



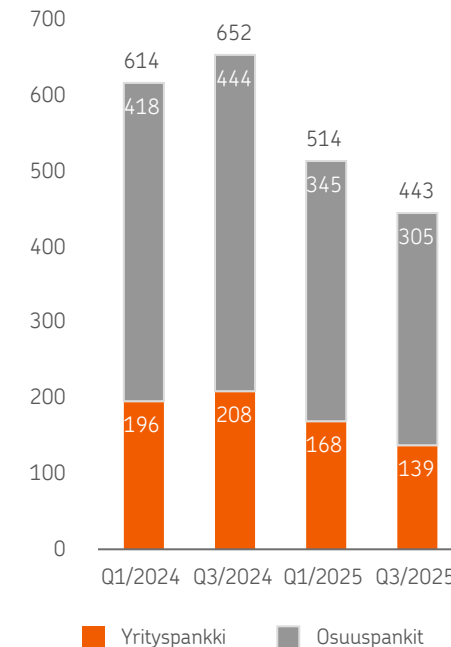
Vaihe 2

Milj. €



Vaihe 3

Milj. €



ECL-laskennassa makroekonomiset tekijät päivitetään vuosineljänneksittäin. ECL lasketaan kolmen eri skenaarion painotettuna keskiarvona. Skenaariopainot ovat olleet normaalilla tasolla eli heikko (20 prosenttia), perus (60 prosenttia) ja vahva (20 prosenttia). Kolmannen vuosineljänneksen 2025 aikana makroekonomisten ennusteiden päivitys kasvatti odotettavissa olevien luottotappioiden määrää 5,0 miljoonaa euroa.



Seuraavissa taulukoissa havainnollistetaan BKT:n ja työttömyysasteen ennusteiden muutosta.

BKT:n kasvu, %	Q3/2025	Q3/2026	Q3/2027	Q3/2028	Q3/2029
Perus	1,0	2,0	1,6	1,3	1,3
Vahva	3,4	3,9	3,1	2,2	2,2
Heikko	-1,8	-0,3	-0,2		
Työttömyys, %	Q3/2025	Q3/2026	Q3/2027	Q3/2028	Q3/2029
Perus	9,0	8,6	8,1	7,5	7,0
Vahva	8,7	7,9	7,2	6,5	6,0
Heikko	10,1	10,2	9,8	9,3	8,9

Saamistodistukset, milj. €	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2 Koko voimassa- oloaika	Vaihe 3 Koko voimassa- oloaika	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2025	1	1	2	4
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	0	0		0
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-2	-2
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	0			0
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	0	0		0
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	0	0		0
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	0	0	-2	-2
Tappiota koskeva vähennyserä 30.9.2025	1	1		2



Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut arvonalentumisvaiheittain vertailukaudella

Vastuut	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3*	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Vastuut yhteensä
31.12.2024, milj. €						
Saamiset asiakkailta (brutto)						
Osuuspankit	57 631	8 987	80	9 067	2 215	68 913
Yrityspankki	25 463	2 536	289	2 825	556	28 844
Saamiset asiakkailta yhteensä	83 094	11 523	370	11 892	2 771	97 758
Taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit						
Osuuspankit	1 905	201	1	203	16	2 123
Yrityspankki	3 542	54	0	55	10	3 607
Nostovarot ja limiitit yhteensä	5 447	256	2	258	25	5 730
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Osuuspankit	1 155	26		26	14	1 196
Yrityspankki	2 638	134		134	32	2 804
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	3 793	160		160	47	4 000
Saamistodistukset						
Ryhmätöiminnot	13 710	124		124	3	13 837
Saamistodistukset yhteensä	13 710	124		124	3	13 837
Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennan piiriin kuuluvat vastuut yhteensä	106 044	12 063	371	12 434	2 846	121 324

* Vaiheen 3 saamisten vastuista 184 miljoonaa euroa ovat ostettuja tai alun perin myönnettyjä luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneita rahoitusvaroihin kuuluvia eriä (POCI).



Vertailukauden tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

31.12.2024, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		
Saamiset asiakkailta						
Osuuspankit	-38	-133	-6	-139	-341	-518
Yrityspankki	-37	-66	-6	-72	-148	-257
Saamiset asiakkailta yhteensä	-75	-199	-12	-211	-489	-775
Taseen ulkopuoliset sitoumukset**						
Osuuspankit	-1	-1		-1	-5	-7
Yrityspankki	-3	-16		-16	-20	-38
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-4	-17		-17	-24	-45
Saamistodistukset***						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-2	-4
Saamistodistukset yhteensä	-1	-1		-1	-2	-4
Yhteensä	-80	-217	-12	-229	-515	-824

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

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

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



Yhteenvedo ja tunnusluvut

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

Yhteenvedo ja tunnusluvut 31.12.2024

Yhteenvedo ja tunnusluvut 31.12.2024	Vaihe 1	Vaihe 2			Vaihe 3	
		Muut kuin yli 30 pv erääntyneet	Yli 30 pv erääntyneet	Yhteensä		Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät						
Osuuspankit	60 692	9 215	81	9 296	2 245	72 233
Yrityspankki	31 643	2 724	290	3 014	598	35 255
Tappiota koskeva vähennyserä						
Osuuspankit	-39	-134	-6	-140	-345	-525
Yrityspankki	-39	-82	-6	-88	-168	-296
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Osuuspankit	-0,1	-1,5	-7,4	-1,5	-15,4	-0,7
Yrityspankki	-0,1	-3,0	-2,2	-2,9	-28,1	-0,8
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	92 335	11 939	371	12 310	2 843	107 488
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-79	-216	-12	-228	-514	-820
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,1	-1,8	-3,3	-1,9	-18,1	-0,8
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	13 710	124		124	3	13 837
Tappiota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1	-2	-4
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	0,0	-1,0		-1,0	-62,0	0,0
Saamistodistukset yhteensä	13 710	124		124	3	13 837
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-1	-1		-1	-2	-4
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	0,0	-1,0		-1,0	-62,0	0,0



Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät

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

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 1.1.2024	89 032	15 948	3 159	108 139
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset	-3 672	3 378		-294
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-315		275	-40
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	4 241	-4 600		-360
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-683	593	-91
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	92		-110	-18
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		307	-342	-35
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	16 977	475	198	17 650
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-9 663	-2 175	-608	-12 446
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	-4 356	-331	-136	-4 823
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	-2	-7	-186	-195
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 31.12.2024	92 335	12 310	2 843	107 488

Saamiset asiakkailta ja taseen ulkopuoliset erät, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko voimassa-oloaika	Koko voimassa-oloaika	
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2024	57	256	614	927
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-4	41		38
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3	0		31	30
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1	6	-72		-67
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-21	73	53
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1	0		-13	-13
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2		10	-33	-23
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	15	15	48	78
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-8	-34	-101	-143
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	12	10	25	46
Muutokset mallioletuksissa ja metodologiassa	2	22	-16	8
Lopulliseksi luottotappioksi kirjaamisesta johtuvat vähennystilin pienentymiset	0	0	-115	-115
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	22	-28	-101	-107
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024	79	228	514	820



Tappiota koskeva vähennyserä

Seuraavassa taulukossa esitetään tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia management overlay -varauksia, edellä kuvatut management overlay -varaukset ja raportoidun tappiota koskeva vähennyserän yhteismäärä.

Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024

	Osuuspankit	Yrityspankki	Yhteensä
Tappiota koskeva vähennyserä ennen harkinnanvaraisia varauksia	465	279	744
Rakentamisen toimiala	7		7
Liikekiinteistövakuudellisten luottojen vakuusarvostus	6		6
Kertamaksuiset yrityslainat (Bullet & Balloon)	1	2	3
Varhaisvaroitussjärjestelmä- ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannus	14	5	19
Ilmasto- ja ympäristöriskit	4	1	5
Järjestämättömien saatavien kasvu & korkeampi maksukyvyyttömyyden todennäköisyys	28	8	36
Harkinnanvaraiset management overlay -varaukset yhteensä	60	17	77
Raportoitu tappiota koskeva vähennyserä	525	296	820

BKT:n ja työttömyysasteen ennusteiden muutos vertailukaudella

BKT:n kasvu, %	Q3/2025	Q3/2026	Q3/2027	Q3/2028	Q3/2029
Perus	-0,3	0,0	1,2	1,2	1,3
Vahva	-0,3	3,0	4,1	4,1	3,7
Heikko	-0,3	-3,1	-2,1	-2,2	-1,5

Työttömyys, %	Q3/2025	Q3/2026	Q3/2027	Q3/2028	Q3/2029
Perus	7,2	7,5	7,5	7,3	7,0
Vahva	7,2	7,2	6,6	5,9	5,1
Heikko	7,2	7,9	8,5	8,9	9,3

Saamistodistukset, milj. €	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
	12 kk	Koko voimassa- oloaika	Koko voimassa- oloaika	
Tappiota koskeva vähennyserä 1.1.2024	1	1	1	2
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 2	0	1		1
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	0	0	2	2
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	0	0	-1	-1
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset (netto)	0	0		0
Odotettavissa olevat luottotappiot, nettomuutos	0	1	1	2
Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2024	1	1	2	4



Liite 5. Nettopalkkiotuotot

Milj. €	Osuuspankit		Yrityspankki		Vakuutus		Ryhmätoiminnot		Eliminoinnit		OP Pohjola			
	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Palkkiotuotot														
Luotonanto	85	85	35	34			0	0	0	-2	120	117	38	36
Talletukset	16	17	2	3			0	0	0	0	18	19	6	6
Maksuliike	179	173	24	24			13	14	-12	-14	204	197	69	68
Arvopapereiden välitys	6	5	16	13					-6	-5	16	13	5	4
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	0	0	6	5			0	0	0	0	6	5	2	1
Sijoitusrahastot*	147	152	0	0	33	28			0	0	180	180	62	61
Omaisuudenhoito	39	39	14	13			1	1	-25	-23	29	29	8	9
Lainopilliset palvelut	14	16	0	0							14	16	5	4
Takaukset	9	8	9	9			0	0	0	0	18	17	6	6
Asunnonvälitys	38	43							0	0	38	43	13	16
Vakuutus sopimusten myyntipalkkiot	64	63			7	7			-45	-44	25	26	6	7
Henkivakuutuksen sijoitussopimukset					23	21					23	21	8	7
Muut	35	31	3	5			1	1	-27	-26	11	11	4	4
Yhteensä	632	631	109	106	63	55	15	16	-115	-114	703	695	231	229

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



Milj. €	Osuuspankit		Yrityspankki		Vakuutus		Ryhmätoiminnot		Eliminoinnit		OP Pohjola			
	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Palkkiokulut														
Luotonanto	0	0	0	0			0	0	0	0	0	0	0	0
Maksuliike	-29	-28	-3	-4	-2	-2	-3	-3	12	14	-26	-23	-9	-7
Arvopapereiden välitys	-1	-1	-2	-2			0	0	0	0	-3	-3	-1	0
Arvopapereiden liikkeeseen lasku			0	0				0			0	0	0	0
Sijoitusrahastot	-43	-42			0	0			0	0	-43	-42	-15	-14
Omaisuudenhoito	-7	-7	-4	-4	0	0	-1	-1	6	5	-7	-6	-2	-2
Vakuutus sopimusten myyntipalkkiot					-22	-21			19	19	-3	-2	-1	-1
Johdannaiset			-32	-30					31	28	-1	-2	0	0
Muut	-12	-12	-3	-3	0	-1	-10	-12	7	8	-18	-19	-5	-6
Yhteensä	-92	-91	-45	-42	-25	-24	-14	-15	74	75	-101	-97	-33	-30
Nettopalkkiotuotot yhteensä	540	541	64	64	38	32	1	1	-41	-39	602	599	198	199

OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Aiemmin yhtiöt on raportoitu Yrityspankki-segmentissä. Vertailukauden tiedot raportoidaan uuden segmenttirakenteen mukaisesti.



Liite 6. Vakuutuspalvelutulos

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Vahinkovakuutus				
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	1 147	1 119	397	396
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	9	9	3	3
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	158	154	61	43
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	98	95	36	35
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	10	11	1	3
Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	1 421	1 389	498	480
Henkivakuutus				
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	105	99	35	32
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	8	9	3	3
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	40	43	13	14
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	5	11	2	2
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	4	2	-2	-2
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	162	164	50	48
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	13	13	4	4
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	4	3	1	1
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	5	4	2	1
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	1	2	0	0
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	1	-1	0	-1
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot VFA-mallin mukaan yhteensä	24	21	8	6
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot yhteensä	186	185	58	54
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	1 607	1 575	556	534



Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Vahinkovakuutus				
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-1 107	-1 188	-356	-361
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	45	11	28	16
Vakuutussopimusten hankintakulut	-98	-95	-36	-35
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-30	-29	-2	-4
Vahinkovakuutuksen vakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-1 190	-1 301	-366	-384
Henkivakuutus				
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-118	-106	-38	-34
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	0	0	0	0
Vakuutussopimusten hankintakulut	-5	-11	-2	-2
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-7	-3	6	-8
Henkivakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-130	-121	-33	-44
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-24	-25	-8	-8
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	-1	0	0	0
Vakuutussopimusten hankintakulut	-1	-2	0	0
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-4	-2	4	-9
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut VFA-mallin mukaan yhteensä	-29	-29	-4	-18
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut yhteensä	-159	-150	-38	-62
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	-1 350	-1 451	-404	-446
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot	-70	-23	-37	-27
Henkivakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot	-6	-6	-2	-2
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot yhteensä	-76	-28	-39	-30
Vakuutuspalvelutulos	181	95	114	58



Liite 7. Vakuutuksen nettorahoituskulut

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Vahinkovakuutus				
Vakuutus sopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	-40	-46	-13	-16
Vakuutus sopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	55	-35	6	-68
Vakuutus sopimusten valuuttakurssierot	1	0	0	0
Vahinkovakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	16	-80	-7	-84
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	2	4	1	3
Henkivakuutus				
Vakuutus sopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	-2	2	-1	0
Vakuutus sopimusten nettorahoituserät, riskin pienentäminen	13	-34	-1	-47
Vakuutus sopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	-25	-39	-19	-61
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	-27	-37	-20	-61
Vakuutus sopimusten nettorahoituserät, riskin pienentäminen	13	-34	-1	-47
Vakuutus sopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus		0		0
Vakuutus sopimusten perustana olevien erien käyvän arvon muutosten nettorahoituserät	-187	-417	-193	-105
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (VFA) yhteensä	-175	-451	-194	-151
Henkivakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-1	-1	0	-1
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	-185	-565	-220	-294



Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat

Milj. €	1-9/2025	Oikaistu 1-9/2024	7-9/2025	Oikaistu 7-9/2024
Saamistodistukset				
Korkotuotot ja -kulut	18	11	2	-2
Saamistodistusten arvostusvoitot ja -tappiot	1	4	1	5
Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	-2	9	-6	0
Osingot ja voitto-osuudet	3	5	-4	1
Johdannaiset				
Korkotuotot ja -kulut	113	216	27	66
Arvostusvoitot ja -tappiot	3	-121	0	-18
Yhteensä	136	123	21	52

OP Pohjola siirsi strukturoitujen joukkovelkakirjalainatuotteiden sekä näitä taloudellisesti suojaavien johdannaisten esittämisen osaksi korkokatteen korkokuluja vuoden 2025 toisella vuosineljänneksellä. Muutos tehtiin takautuvasti myös vertailuvuodelle 2024 ja vuoden 2025 ensimmäiselle vuosineljännekselle. Aikaisemmin kyseiset erät on esitetty kokonaisuudessaan tuloslaskelman kaupankäynnin nettotuotoissa. Muutoksesta kerrotaan tarkemmin osavuositarkastuksen liitetiedossa 1. Laatusuhteet ja keskeiset tapahtumat.



Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot				
Saamistodistukset				
Myyntivoitot ja -tappiot	1	0	1	0
Yhteensä	1	0	1	0



Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Vakuutustoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat				
Johdannaiset				
Korkotuotot ja -kulut	-8	-20	2	-6
Arvostusvoitot ja -tappiot	-24	23	-9	77
Yhteensä	-32	3	-7	71
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti				
Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	62		62	
Osingot ja voitto-osuudet	4	0	4	
Yhteensä	66	0	66	
Rahoitusvarat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi				
Saamistodistukset				
Korkotuotot	124	114	43	38
Arvostusvoitot ja -tappiot	4	102	1	142
Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	92	256	115	43
Osingot ja voitto-osuudet	49	39	18	12
Yhteensä	269	511	178	236
Tuotot sijoitussidonnaisten vakuutus- ja sijoitussopimusten katteena olevista varoista				
Korkotuotot	16	5	2	1
Arvostusvoitot ja -tappiot	586	1 086	566	263
Yhteensä	602	1 091	568	264
Nettotuotot rahoitusvaroista, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti yhteensä	871	1 602	746	500
Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot	904	1 605	804	571



Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot				
Vuokratuotot	35	39	11	13
Arvostusvoitot ja -tappiot	-11	-2	-10	1
Vastike- ja hoitokulut	-25	-31	-8	-10
Muut	0	0	0	0
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä	-1	6	-7	4
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot				
Korkotuotot	4	7	1	2
Korkokulut	-1	-2	0	-1
Arvon alentumiset ja niiden peruutukset	-1	1	-1	0
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot yhteensä	2	6	0	1
Osakkuus- ja yhteisyritykset				
Käyvän arvon menetelmällä käsiteltävät osakkuusyritykset	-1	9	3	5
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät osakkuusyritykset	4	4	1	1
Yhteisyritykset	0	0	0	0
Yhteensä	3	13	4	7
Rahoitusvelat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi				
Sijoitussopimusten maksutulo	601	478	203	143
Sijoitussopimuksista maksetut korvaukset	-304	-269	-91	-93
Sijoitussopimusten velkojen muutos	-732	-898	-495	-216
Sijoitussopimusvelkojen nettotuotot yhteensä	-435	-689	-383	-165
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	475	942	419	417



Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
ICT-kulut				
Tuotanto	-214	-197	-72	-65
Kehittäminen	-213	-176	-71	-56
Toimitilat	-36	-40	-11	-13
Viranomaismaksut	-1	-1	0	0
Tilintarkastusmaksut	-8	-6	-2	-2
Palveluostot	-132	-117	-45	-44
Asiantuntijapalvelut	-28	-33	-7	-9
Tietoliikenne	-27	-25	-8	-8
Markkinointi	-29	-30	-8	-10
Lahjoitukset ja sponsorointi	-14	-13	-4	-5
Vakuutus- ja varmuuskulut	-15	-14	-3	-5
Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut	-6	-4	-2	-1
Muut	-92	-86	-23	-22
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-815	-741	-258	-240

Kehittämismenot

Milj. €	1-9/2025	1-9/2024	7-9/2025	7-9/2024
Kehittämisen ICT-kulut	-213	-176	-71	-56
Oman työn osuus	-89	-74	-27	-22
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	-302	-249	-98	-78
Aktivoidut ICT-menot	-33	-37	-10	-10
Aktivoitavien siirto/henkilöstökulut	-7	-7	-2	-2
Aktivoidut kehittämismenot yhteensä	-40	-43	-12	-12
Kehittämismenot yhteensä	-342	-293	-110	-91
Poistot ja arvonalentumiset kehittämismenoista	-42	-58	-13	-18



Liite 11. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Rahoitusvarat

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat						
	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Nimenomaisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Rahoitusvarat 30.9.2025, milj. €							
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	16 563						16 563
Saamiset luottolaitoksilta	792						792
Saamiset asiakkailta	100 038						100 038
Johdannaissopimukset			1 440			409	1 849
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				14 982			14 982
Saamistodistukset	2 032	14 321	307	5 962			22 621
Osakkeet ja osuudet		1	58	3 033	494		3 586
Muut rahoitusvarat	953			6			960
Yhteensä	120 378	14 323	1 804	23 983	494	409	161 391

OP Pohjolan taseessa oli katsauskauden päättyessä 2 031 miljoonalla (1 520) eurolla joukkovelkakirjalainoja, joita ei kirjanpitoluokasta johtuen arvostettu markkina-arvoon. Näiden joukkovelkakirjalainojen markkina-arvo oli 2 055 miljoonaa euroa (1 547) katsauskauden lopussa.

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat						
	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Nimenomaisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi	On luokiteltava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Rahoitusvarat 31.12.2024, milj. €							
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	18 110						18 110
Saamiset luottolaitoksilta	808						808
Saamiset asiakkailta	98 629						98 629
Johdannaissopimukset			1 816			681	2 497
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				14 172			14 172
Saamistodistukset	1 521	12 176	206	6 090			19 994
Osakkeet ja osuudet		0	62	2 757	1		2 820
Muut rahoitusvarat	1 268			8			1 276
Yhteensä	120 337	12 176	2 085	23 027	1	681	158 306



Rahoitusvelat

Rahoitusvelat 30.9.2025, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintameno	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		84		84
Velat asiakkaille		83 333		83 333
Johdannaissopimukset	1 773		181	1 954
Velat sijoitussopimuksista	9 872			9 872
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 867	30 730		32 597
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		809		809
Muut rahoitusvelat	19	2 154		2 173
Yhteensä	13 531	117 112	181	130 824

Rahoitusvelat 31.12.2024, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintameno	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		91		91
Velat asiakkaille		80 455		80 455
Johdannaissopimukset	2 223		102	2 324
Velat sijoitussopimuksista	9 140			9 140
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 954	31 244		33 198
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 444		1 444
Muut rahoitusvelat	2	2 263		2 265
Yhteensä	13 320	115 498	102	128 919

OP Pohjolan jaksotettuun hankintameno arvoistettujen yleiseen liikkeeseen laskettujen senior- ja senior non-preferred -ehtoisten joukkovelkakirjalainojen käypä arvo katsauskauden lopussa oli 27 413 miljoonaa euroa (26 826), ja kirjanpitoarvo oli 28 033 miljoonaa euroa (27 731). Käypä arvo perustuu markkinoilta saatavilla olevaan informaatioon. Kaikki huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintameno, ja niiden käypä arvo oli 815 miljoonaa euroa (1 448) katsauskauden lopussa. Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen jaksotetut hankintamenot on eritelty liitetiedossa 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat.



Liite 12. Jälleenvakuutus sopimusvarat

Milj. €	30.9.2025	31.12.2024
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutus sopimusten varat	-44	-55
Jälleenvakuutus sopimusten vastuu toteutuneista vahingoista	142	157
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutus sopimusvarat yhteensä	98	102



Liite 13. Vakuutusopimusvelat

Milj. €	30.9.2025	31.12.2024
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	342	239
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	2 220	2 337
Vahinkovakuutuksen vakuutusopimusvelat yhteensä	2 563	2 576
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	2 899	2 980
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	13	12
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, VFA yhteensä	6 208	6 184
Vastuu toteutuneista vahingoista VFA yhteensä	42	43
Henkivakuutuksen vakuutusopimusvelat yhteensä	9 162	9 219
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutusopimusten velat	1	1
Henkivakuutuksen jälleenvakuutusopimusvelat yhteensä	1	1
Vakuutusopimusvelat yhteensä	11 725	11 796



Liite 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	30.9.2025	31.12.2024
Joukkovelkakirjalainat	11 193	10 897
Huonomman etuoikeuden luokan joukkovelkakirjalainat, SNP	3 604	3 566
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat	14 241	14 114
Sijoitustodistukset	226	170
Yritystodistukset	3 333	4 451
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	32 597	33 198



Liite 15. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2024	-78	-212	-290
Käyvän arvon muutokset	14	-15	-1
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	-2		-2
Siirrot korkokatteeseen		91	91
Laskennalliset verot	-3	-15	-18
Päättävä tase 30.9.2024	-68	-151	-219

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	-109	-140	-249
Käyvän arvon muutokset	58	-7	51
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	2		2
Siirrot korkokatteeseen		48	48
Laskennalliset verot	-12	-8	-20
Päättävä tase 30.9.2025	-61	-107	-168

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -210 miljoonaa euroa (-274) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen/-velka oli 42 miljoonaa euroa (55). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä kauden aikana oli käyvän arvon rahastossa 2 miljoonaa euroa (-1).



Liite 16. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	30.9.2025	31.12.2024
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Pantit	139	151
Luotot (asuntovakuudellisten joukkovelkakirjalainojen vakuutena)	16 297	16 333
Muut	1 265	1 562
Annetut vakuudet yhteensä*	17 701	18 046
Vakuudelliset johdannaisvelat	498	729
Vakuudelliset muut velat	802	869
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds)	14 241	14 114
Yhteensä	15 541	15 712

* Lisäksi keskuspankkiin on pantattu 1,4 miljardin euron kirjanpitoarvosta joukkovelkakirjalainoja, joista 1,0 miljardia euroa on päivän sisäisen limiitin vakuutena. Joukkovelkakirjalainat ovat nostettavissa ilman keskuspankin ennakkolupaa, joten niitä ei ole esitetty yllä olevassa taulukossa.

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	30.9.2025	31.12.2024
Takaukset	614	550
Takuuvastuut	2 525	2 549
Luottolupaukset	14 074	13 219
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	342	305
Merkintäsitoumukset	701	772
Muut	506	521
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	18 762	17 915



Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 30.9.2025, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	1 989	816	779	3 584
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	5 822	413	39	6 274
Sijoitussidonnaiset sopimukset	9 683	5 299		14 982
Johdannaissopimukset	0	1 758	90	1 849
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	1			1
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	13 098	591	632	14 321
Rahoitusinstrumentit yhteensä	30 594	8 878	1 541	41 012
Sijoituskiinteistöt			462	462
Yhteensä	30 594	8 878	2 003	41 475

Varojen käyvät arvot 31.12.2024, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	1 834	337	649	2 819
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	5 680	557	68	6 304
Sijoitussidonnaiset sopimukset	9 013	5 159	0	14 172
Johdannaissopimukset	3	2 397	96	2 497
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	4 273	7 297	606	12 176
Rahoitusinstrumentit yhteensä	20 803	15 747	1 419	37 969
Sijoituskiinteistöt			500	500
Yhteensä	20 803	15 747	1 919	38 470



Velkojen käyvät arvot 30.9.2025, milj. €

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Velat sijoitussopimuksista		9 872		9 872
Strukturoidut velkakirjalainat			1 867	1 867
Muut		20		20
Johdannaissopimukset	2	1 870	82	1 954
Yhteensä	2	11 762	1 949	13 713

Velkojen käyvät arvot 31.12.2024, milj. €

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Velat sijoitussopimuksista	5 813	3 327		9 140
Strukturoidut velkakirjalainat			1 954	1 954
Muut		2		2
Johdannaissopimukset	0	2 250	74	2 324
Yhteensä	5 813	5 580	2 029	13 421

Käypään arvoon arvostus

Johdannaiset ja muut käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit

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

Middle Office vastaa pankkitoiminnan johdannaisten käyvän arvon arvostuksista, ml. tason 3 arvostuksista, ja niissä käytetyn markkinadatan, arvostuskäyrien ja volatiliiteettipintojen laadusta ja luotettavuudesta osana päivittäistä arvostusprosessia. Middle Office vertaa sopimustasolla arvostushintoja säännöllisesti CSA-vastapuolten ja keskusvastapuolen toimittamiin arvostuksiin ja selvittää tarvittaessa mahdolliset merkittävät arvostuserot.

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

Pankkitoimintaan liittyvässä OTC-johdannaisten arvostuksessa huomioidaan kaupan osapuolten luottoriski ja luottoriskipreemioiden ylittävät rahoituskustannukset. Luottoriskiä oikaistaan vastapuoliriskikorjauksella (ns. Credit Valuation Adjustment "CVA") sekä omalla luottoriskikorjauksella (ns. Debit Valuation Adjustment, "DVA"). CVA- ja DVA -arvostusoikaisut lasketaan vastapuolikohtaisesti. CVA- ja DVA-oikaisut lasketaan vastapuolikohtaisesti simuloimalla johdannaisten markkina-arvoja ja maksukyvyttömyystilanteita perustuen pääsääntöisesti markkinoilta saataviin tietoihin. Maksukyvyttömyystodennäköisyyksien arvioinnissa hyödynnetään vastapuolten rating-informaatiota, likvidejä luottoriski-indeksejä sekä markkinadatatoimittajien



luottoriskisektorikäyriä. OTC-johdannaisten rahoituskustannusten vaikutusta arvostukseen arvioidaan muokkaamalla arvostuksessa käytettäviä diskonttokäyriä pääomallisten ja pääomattomien luottoriski-instrumenttien luottoriskipreemioiden tilastollisten erojen avulla.

Käyvän arvon hierarkia

Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

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

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, jotka perustuvat luotettaviin laskentaparametreihin. Hierarkiatasoon 2 luokiteltujen instrumenttien käyvällä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on johdettavissa rahoitusvälineen osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta, tai arvoa, joka on laskettavissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksytyillä arvostusmalleilla ja -menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti arvioitavissa. Tähän hierarkiatasoon on luokiteltu suurin osa OP Yrityspankin OTC-johdannaisista sekä yritysten, valtioiden ja rahoituslaitosten noteeratut velkapaperit, joita ei ole luokiteltu tasolle 1.

Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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

Siirrot käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä

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

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

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

Tason 2 syöttötietoihin kuuluvat muun muassa: vastaavanlaisten erien noteeratut hinnat toimivilla markkinoilla ja samanlaisten erien noteeratut hinnat muilla kuin toimivilla markkinoilla, markkinakorot, implisiittiset volatiliitteit ja luottoriskimarginaalit.

Tason 3 syöttötiedot ovat syöttötietoja, jotka eivät ole havainnoitavissa arvostettavalle erälle arvostushetken markkinahinnoista. Tason 3 syöttötietoihin kuuluvat muun muassa: historiallisen volatiliiteetin käyttö option arvostamisessa ja sellaiset pitkät korot, joita vastaavia sopimuksia ei ole markkinoilla havaittavissa.

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

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



Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta (Taso 3)

Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

Rahoitusvarat, milj. €	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Varat yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	717	96	606	1 419
Tuloslaskelman nettotuotot	-10	-6		-16
Hankinnat	53			53
Myynnit	-81			-81
Lyhennykset	-15			-15
Siirrot tasoon 3	160		167	327
Siirrot tasosta 3	-5		-141	-146
Päättävä tase 30.9.2025	819	90	632	1 541

Rahoitusvelat, milj. €	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Velat yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	1 954	74	2 029
Tuloslaskelman nettotuotot	85	8	93
Liikkeeseen laskut	381		381
Erääntymiset ja takaisinostot	-493		-493
Muut muutokset	-60		-60
Päättävä tase 30.9.2025	1 867	82	1 949



Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 30.9.2025

Milj. €	Korkokate	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Laaja tulos- laskelma/ Käyvän arvon rahaston muutos	Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Nettotuotot yhteensä		-109	0	-109

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2025 aikana.



Liite 18. Johdannaissopimukset

Milj. €	30.9.2025			31.12.2024		
	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat
Korkojohdannaiset, josta	215 795	1 474	1 578	229 628	1 764	1 661
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)	142 308	8	5	151 177	33	27
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset, josta	1 058	94	42	1 172	76	64
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)						
Valuutta- ja kultajohdannaiset, josta	37 691	264	297	44 078	624	571
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)						
Luottojohdannaiset, josta	330	10	1	280	10	2
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)	230	0	0	182	0	0
Hyödykejohdannaiset, josta	634	6	37	410	22	26
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)						
Muut johdannaiset, josta				56		
Keskusvastapuoliselvitettävät (STM)						
Johdannaiset yhteensä	255 509	1 849	1 955	275 623	2 497	2 324



Liite 19. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma

Vahinkovakuutus

	30.9.2025		31.12.2024	
	Käypä arvo*, milj. €	%	Käypä arvo*, milj. €	%
Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	278	5,8	260	5,7
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	274	5,7	241	5,3
Johdannaiset***	4	0,1	18	0,4
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 991	62,7	2 835	62,0
Valtiot	419	8,8	476	10,4
Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat				
Investment Grade	2 147	45,0	2 015	44,0
Kehittyvät markkinat ja High Yield	273	5,7	190	4,2
Strukturoidut sijoitukset****	151	3,2	154	3,4
Osakkeet yhteensä	1 155	24,2	1 106	24,2
Suomi	116	2,4	200	4,4
Kehittyneet markkinat	874	18,3	754	16,5
Kehittyvät markkinat	79	1,7	68	1,5
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	7	0,1	7	0,2
Pääomasijoitukset	79	1,7	77	1,7
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	28	0,6	29	0,6
Hedge fund -rahastot	28	0,6	29	0,6
Kiinteistösijoitukset yhteensä	317	6,6	345	7,5
Suorat kiinteistöt	127	2,7	149	3,3
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	190	4,0	196	4,3
Yhteensä	4 768	100,0	4 575	100,0

* Sisältää siirtyneet korot.

** Sisältää kauppahintasaamiset ja -velat sekä johdannaisten markkina-arvon.

*** Johdannaisten vaikutus omaisuuslajin allokaatioon (deltavasta-arvo).

**** Sisältää kiinteistövakuudelliset lainat sekä lainarahastot ja epälikvidit lainat.



Henkivakuutus

	30.9.2025		31.12.2024	
	Käypä arvo*, milj. €	%	Käypä arvo*, milj. €	%
Sijoitusomaisuuden allokatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	274	8,1	306	9,2
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	264	7,8	302	9,0
Johdannaiset***	10	0,3	5	0,1
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 203	65,1	2 137	64,1
Valtiot	290	8,6	348	10,4
Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat				
Investment Grade	1 620	47,9	1 543	46,2
Kehittyvät markkinat ja High Yield	164	4,9	117	3,5
Strukturoidut sijoitukset****	128	3,8	129	3,9
Osakkeet yhteensä	680	20,1	659	19,8
Suomi	67	2,0	121	3,6
Kehittyneet markkinat	502	14,8	437	13,1
Kehittyvät markkinat	37	1,1	32	1,0
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	3	0,1	3	0,1
Pääomasijoitukset	71	2,1	67	2,0
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	35	1,0	37	1,1
Hedge fund -rahastot	35	1,0	37	1,1
Kiinteistösijoitukset yhteensä	190	5,6	196	5,9
Suorat kiinteistöt	13	0,4	13	0,4
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	176	5,2	183	5,5
Yhteensä	3 382	100,0	3 336	100,0

* Sisältää siirtyneet korot.

** Sisältää kauppahintasaamiset ja -velat sekä johdannaisten markkina-arvon.

*** Johdannaisten vaikutus omaisuuslajin allokatioon (deltavasta-arvo).

**** Sisältää kiinteistövakuudelliset lainat sekä lainarahastot ja epälikvidit lainat.



Liite 20. Lähipiiritapahtumat

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

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

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2024 jälkeen.

Taloudellinen informaatio

Vuoden 2025 raporttien julkaisuajankohdat:

OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 30.9.2025	Viikko 45
Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2025	11.2.2026
Toimintakertomus (sis. kestävyysraportin) ja tilinpäätös 2025	Viikko 11
Selvitys OP Pohjolan hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2025	Viikko 11
OP Pohjolan vuosikertomus 2025	Viikko 11
OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 2025	Viikko 11
OP Pohjolan toimielinten palkitsemisraportti 2025	Viikko 11
OP Pohjolan toimielinten palkitsemispolitiikka	Viikko 11

Vuoden 2026 taloudellisten raporttien julkaisuajankohdat:

Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2026	6.5.2026
Puolivuosikatsaus 1.1.–30.6.2026	23.7.2026
Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2026	27.10.2026
OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 31.3.2026	Viikko 20
OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 30.6.2026	Viikko 34
OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 30.9.2026	Viikko 46

Helsingissä 28.10.2025

OP Osuuskunta

Hallitus

Lisätiedot:

Pääjohtaja Timo Ritakallio, puh. 010 252 4500

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

Viestintäjohtaja Piia Kumpulainen, puh. 010 252 7317

www.op.fi

